

7 Perspectivas turísticas

1. El escenario económico para 2006 e implicaciones generales para el año turístico en España

El año 2006 se perfila positivo para el turismo español, gracias a las rentas de seguridad de España y favorable escenario económico global de los principales mercados emisores europeos y del propio mercado interno, por el dinamismo de la economía española

El vigor mostrado por la economía mundial durante el primer semestre de 2006 permite consolidar para el conjunto del año una tasa de crecimiento del PIB global cercana al 5%, que se trasladará en la misma medida a la demanda turística, según las previsiones manejadas por la OMT. Al mismo tiempo, las perspectivas para 2007 siguen siendo favorables para la economía mundial, si bien se prevé que los países desarrollados experimentarán una modesta desaceleración.

En el tiempo transcurrido de lo que va de año han mejorado de manera generalizada las perspectivas macroeconómicas para los principales países emisores de turistas hacia España. En esta línea Alemania y Holanda han visto reevaluado al alza su tasa de crecimiento en cinco y seis décimas respectivamente y lo mismo ha sucedido con el consumo privado. La buena noticia es que estas mejores perspectivas para el conjunto del presente año se están materializando en su primera mitad, en forma de mejores indicadores de actividad, consumo y empleo hasta mayo.

Como ya se ha apuntado en este Informe, las entradas y pernoctaciones de turistas procedentes de los principales países emisores han mejorado en su conjunto, para el periodo enero-mayo, siendo destacables el caso de Italia, por su fortaleza, y Alemania, por

la progresiva mejoría iniciada ya en el año precedente. Para el conjunto del año turístico en España, y en especial para la campaña de verano, en lo que se refiere a los grandes mercados emisores, cabría observar, pues, un comportamiento reforzado de este primer semestre estimulado por el mejor comportamiento, respecto a lo inicialmente previsto, de las economías de estos países. Con todo, la economía de la euro zona se encuentra posiblemente en su techo de crecimiento, alrededor del 2%, según insisten los organismos internacionales y la propia Comisión de la UE.

La economía española, por su parte, parece que cumplirá con creces unas expectativas de crecimiento que siguen centradas en el 3,3% para 2006, lo que anticipa un mantenimiento del dinamismo de la demanda turística del mercado nacional para este año, aunque mostrando señales de desaceleración a finales del mismo. Esta desaceleración pudiera comenzar a trasladarse al gasto turístico en el último trimestre del año, lo que comenzaría a afectar a la compra de viajes. En este sentido, ya se han sumado algunas voces desde instituciones como el Banco de España sobre el más que probable aterrizaje suave del consumo de los hogares españoles en un futuro de corto y medio plazo.

Por otra parte, frente a las perspectivas ya comentadas en el número anterior acerca de los crecientes riesgos globales, referidos al precio del petróleo y al endurecimiento de las condiciones monetarias para aplacarlo, sigue sin materializarse plenamente la temida inflación de segunda ronda a medida que las alzas de los costes energéticos se trasladan a toda la estructura de precios de la economía. Ello hace que el endurecimiento monetario, que se preveía más intenso tan sólo hace un trimestre, se haya contenido algo más recientemente. En este contexto se descuenta que los principales bancos centrales, con la excepción del Banco de Inglaterra, decidan aumentos de $\frac{1}{4}$ de punto porcentual en sus respectivos tipos de intervención en agosto.

El sólido desempeño de la economía mundial y española y la ya constatada mejoría de la zona euro auguran el mantenimiento para España de un buen año turístico en términos de volumen total de demanda, que todavía está por ver si se trasladará con la misma intensidad sobre los indicadores de ingresos, especialmente en el

Perspectivas macroeconómicas en los mercados emisores

	2005		2006 (prev.)	
	PIB	Cons. Privado	PIB	Cons. Privado
Alemania	0,9%	0,0%	1,7%	1,2%
Francia	1,4%	2,1%	1,9%	2,1%
Italia	0,0%	0,1%	1,3%	1,0%
Holanda	1,1%	0,3%	2,6%	-2,1%
Portugal	0,3%	2,0%	0,9%	1,2%
Reino Unido	1,8%	1,7%	2,4%	1,9%

Fuente: Comisión Europea



caso del turismo extranjero. En este comportamiento volverán a jugar un papel importante factores que subyacen en el devenir del año y entre los que hay que destacar:

Factores geopolíticos y naturales:

- Una vez más han de constatarse, desgraciadamente, atentados en países competidores que han perjudicado su posición competitiva, como los de Semana Santa en Turquía, del mar Rojo en Egipto a finales de abril y de Bombay en la India a principios de julio. Esta inestabilidad afecta especialmente al turismo procedente de los principales países europeos que se reorienta hacia los destinos considerados más seguros de la propia Europa y, entre ellos, progresivamente hacia España. Siendo cierto que el turismo mundial esta aprendiendo a convivir con tan terribles acontecimientos, elige preferentemente cada vez destinos más seguros. Esta será la tónica un año más en 2006 y volverá a explicar buena parte del crecimiento de la llegada de turistas extranjeros hacia España de las modalidades de paquete y alojamiento y hotelero.
- Los riesgos geo-estratégicos han jugado un papel también en lo que va de 2006, desde la escalada por la cuestión nuclear iraní en abril, que disparó el precio del petróleo hasta su record de entonces, hasta la "crisis de los misiles" norcoreanos de principios de julio y el actual conflicto del Líbano. Se empieza a percibir que una adecuada negociación, podría resolverlas, pero seguiremos asistiendo a "tiras y aflojas" no exentos de consecuencias económicas sobre los mercados financieros y el precio del petróleo.
- Otros sucesos, como una complicada estación de huracanes y la gripe aviar, subsisten en el trasfondo de lo que, en ausencia de otras sorpresas, se traducirá en un año turístico mejor que el precedente.

En el momento actual no se anticipan factores de calado que puedan enturbiar las buenas perspectivas para la demanda turística española

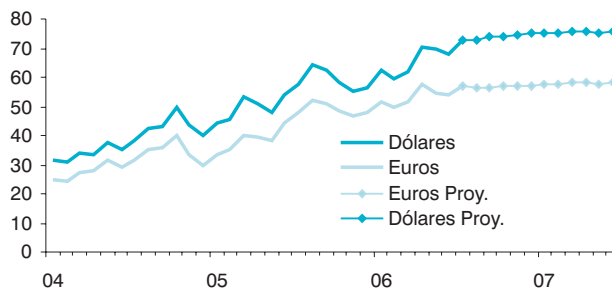
Factores Económicos

- En el plano económico global, como ya se ha mencionado sigue sorprendiendo la aparente flexibilidad con la que las economías conviven con los elevados precios del petróleo y esta seguirá siendo la tónica en 2006. En Europa la digestión de subidas del precio del petróleo serán más sencillas en un escenario de esperada depreciación del dólar respecto al euro. Más que un estrangulamiento de la actividad por esta causa, sería un progresivo agotamiento de la prolongada expansión de las economías en los últimos 12 años, lo que llevase a un cambio de ciclo, lo que no sucederá en 2006.

Según las previsiones de los principales casos de análisis, el precio del crudo se situará en la segunda mitad del año

alrededor de los 74 dólares por barril, muy cerca de los máximos registrados en el mes de junio. Al haberse reducido la tensión con Irán sobre su programa nuclear, un escenario de mayores precios no parece tan probable como a principio del año, pero no son descartables sorpresas al alza como la estos últimos días por el conflicto de Oriente Medio. Para el caso de la zona euro, la apreciación que esperamos de la divisa común mitigará el efecto de la subida del precio en dólares, pero no dejará de situar el crudo y sus derivados en un nivel apreciablemente mayor que en el primer semestre del año, con los consiguientes efectos sobre los operadores turísticos más directamente afectados: las aerolíneas.

Evolucion del precio del petróleo en Dólares y Euros

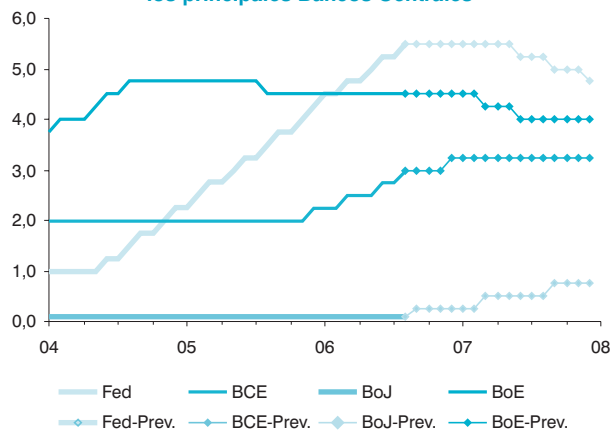


Fuente: Elaborado por AFI a partir de Ecwin y previsiones propias

- Por su parte, los tipos de interés, que se espera subirán algo en lo que queda de año, están llamados, hoy por hoy a moderar su escalada al poco de iniciarse el próximo año, con los consiguientes alivios para los hogares y su capacidad de gasto. Así, parece que los avances decididos en junio por el BCE y la Fed se han dado en un contexto de menor tensión inflacionista de la que se constataba hace tan sólo un trimestre y las expectativas en estos momentos son algo más moderadas.

Con todo, si nos atenemos a lo que los mercados financieros descuentan en sus tipos a plazo negociados en los diferentes instrumentos, quedaría un cierto recorrido para subidas de los tipos en la zona euro, los Estados Unidos y Japón. Las previsiones son que el BCE subirá en agosto y diciembre 1/4 de

Tipos de interés observados y previstos para los principales Bancos Centrales



Fuente: Elaborado por AFI a partir de Ecwin y previsiones propias



punto porcentual en cada ocasión para llevar el actual 2,5% hasta el 3%, la Fed subirá también en agosto ¼ de punto hasta el 5,5% manteniéndose así hasta entrado 2007.

- Las divisas, por su parte, disminuirán su riesgo de oscilaciones apreciables a medida que los tipos de interés se moderan, pero es previsible que el euro se apreciará algo frente al dólar y la libra en los próximos trimestres. Ello encarecerá en cierta medida la oferta turística española en el mercado inglés, pero no de manera generalizada ni, probablemente, en lo que queda de ejercicio. Con estos condicionantes el panorama cambiario no debería alterar de manera significativa las decisiones de los turistas, al menos en lo que queda de año. El dólar, está llamado a consumir una tendencia depreciadora, limitada, sin embargo, hasta situarse sobre las 1,32 unidades por euro, frente a las 1,28 actuales, una caída del 3%.

Las divisas, por su parte, disminuirán su riesgo de oscilaciones apreciables a medida que los tipos de interés se moderan, pero es previsible que el euro se apreciará algo frente al dólar y la libra en los próximos trimestres. Ello encarecerá en cierta medida la oferta turística española en el mercado inglés, pero no de manera generalizada ni, probablemente, en lo que queda de ejercicio. Con estos condicionantes el panorama cambiario no debería alterar de manera significativa las decisiones de los turistas, al menos en lo que queda de año. El dólar, está llamado a consumir una tendencia depreciadora, limitada, sin embargo, hasta situarse sobre las 1,32 unidades por euro, frente a las 1,28 actuales, una caída del 3%.

Este movimiento de divisas, que, ya se ha comentado, atemperará modestamente nuestra factura energética, no afectará significativamente ni a los precios relativos de los

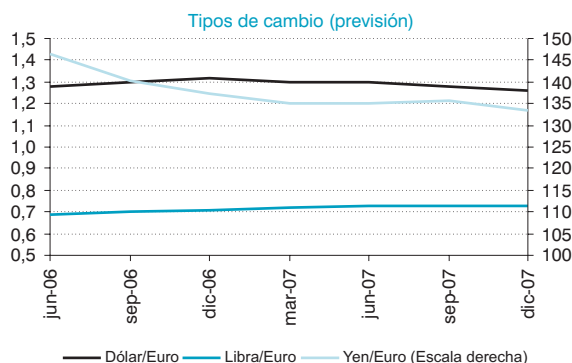
Dados estos desarrollos, el año turístico global en 2006 debería ser, al menos, como en el ejercicio precedente. En lo que se refiere a España, el mal arranque de los dos primeros meses del año, que constatábamos nuestro último informe, se ha visto compensado por crecimientos muy positivos en el resto del semestre recién transcurrido tanto en las entradas de turistas y pernoctaciones, procedentes de prácticamente todos los mercados emisores, especialmente desde Italia. El mundial de Alemania no parece habernos provocado un efecto desfavorable en cuanto al turismo extranjero. Este patrón, para el caso español, se verá reforzado con el comportamiento del turismo doméstico, claramente sensible a la buena marcha de las variables económicas españolas ya comentadas.

2. Previsiones de demanda y PIB turístico para España

Las previsiones de Exceltur permiten anticipar un año 2006 donde se alcanzarán los 58 millones de llegadas de extranjeros, con un aumento de las pernoctaciones en hoteles cercanas al 5%, pero donde volverán a caer los ingresos reales por turismo extranjero y los ingresos medios por turista.

En este escenario propicio para el sector turístico español con un contexto geopolítico favorable y a pesar de los riesgos latentes materializados en el incremento del precio del petróleo, lo cierto es que las previsiones sobre las principales variables de volumen de demanda turística son positivas, mientras las relativas al gasto de los extranjeros no auguran, una vez más, el cierre de un buen año.

Ante el buen comportamiento esperado para el verano, todo parece apuntar que cerraremos un año con una mayor llegada de turistas extranjeros que podría llegar a superar los 58 millones de llegadas a cierre de 2006, con un crecimiento en el número de pernoctaciones hoteleras del 4,8%, lo que supone un ajuste al alza de 3 puntos respecto a las previsiones que presentamos en enero de este año. La mayor redistribución hacia España observada hasta la fecha desde otros países competidores de la tipología de turista consumidor de paquete con hotel contratado en origen y las previsiones de que se incremente en verano, junto con el creciente atractivo de las zonas urbanas y de interior, están detrás del buen comportamiento esperado de las pernoctaciones en hoteles para el conjunto del año. De alcanzarse esta previsión, las pernoctaciones en hoteles por parte



PREVISIONES DE EXCELTUR PARA EL TURISMO ESPAÑOL

	2001	2002	2003	2004	2005	2006(p)
	%	%	%	%	%	%
ISTE (PIB turismo)	1,7	-0,1	1,6	2,7	3,2	3,0
Ingresos por turismo (balanza de pagos-mill. euros)	5,5	-1,9	4,4	3,8	5,8	1,2
Ingresos por turismo/turistas (euros)	0,9	-6,1	7,5	0,7	-0,3	-3,5
Total llegada turistas extranjeros	4,6	4,5	-2,8	3,1	6,1	4,9
Pernoctaciones hoteleras	0,7	-2,7	2,5	2,9	4,7	5,2
Residentes en España	2,2	1,6	5,4	9,6	6,4	5,6
No residentes	-0,2	-5,3	0,7	-1,6	3,4	4,8

(p) Previsiones Exceltur

Fuente: Exceltur, IET, INE, Banco de España



de extranjeros consolidarían la senda de elevación que ya se inició el pasado año, con un crecimiento por encima del 3,3% que se alcanzó entonces.

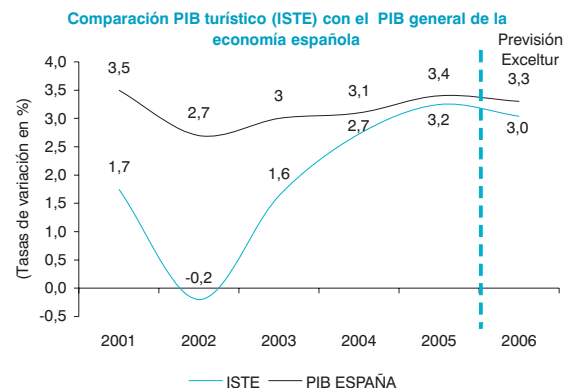
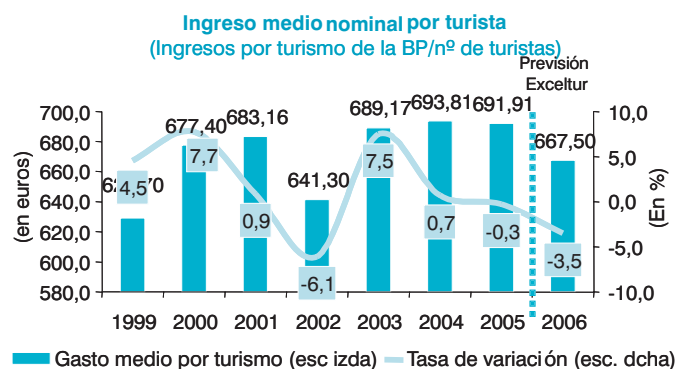
Si bien es cierto que esta tendencia de crecimiento del perfil de turista extranjero consumidor de la oferta hotelera debiera tener un efecto positivo sobre los destinos ya que las estadísticas oficiales lo sitúan como los que mas gastan, el mayor crecimiento esperado de la llegada de turistas extranjeros usuarios de casas propias o cedidas por familiares o amigos y las llegadas por carretera y en compañías "low cost", caracterizadas todas ellas por un menor gasto por turista y día, junto al mantenimiento de la caída en la estancia media, no se espera que se produzca en este año un positivo comportamiento de los ingresos turísticos extranjeros para España. Nuestras previsiones sitúan el crecimiento a final de año del total de los ingresos por turismo extranjero en el 1,2%, que de mantenerse los niveles de inflación supondría una caída en términos reales del 2,2%.

Una caída de esta magnitud cuando el número de llegadas de turistas se espera siga creciendo a tasas cercanas al 5% en el cierre de este año 2006, estaría reflejando una nueva reducción del ingreso medio nominal por turista del 3,4% que en términos reales alcanzaría el 7,1%, dando continuidad a una tendencia que de manera continuada se produce desde 1999 y que ha generado que en 7 años cada turista extranjero gaste en términos reales 209 euros menos en España.

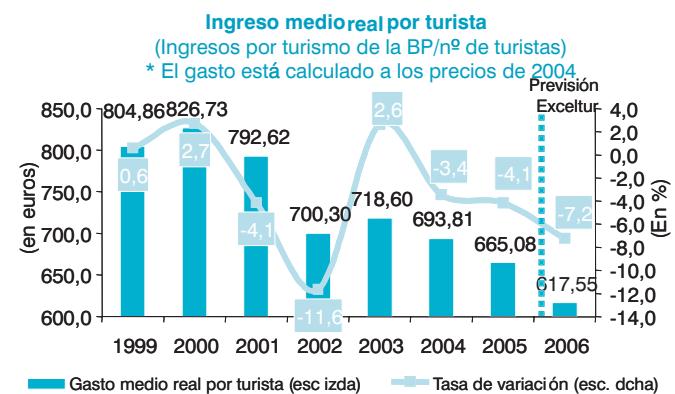
El impacto de la debilidad del gasto turístico de los extranjeros se verá en parte compensado un año más por la fortaleza del gasto turístico del mercado nacional. Aunque dentro de una tendencia de leve desaceleración, lo cierto es que nuestras previsiones para el cierre del año 2006 anticipan un nuevo e intenso crecimiento de la demanda de los españoles en términos de pernoctaciones hoteleras. En concreto, para el conjunto del año, e igualmente algo por encima respecto a las previsiones que presentábamos al comenzar el año, esperamos que el total de pernoctaciones de los españoles en hoteles se incremente un 5,6% en 2006 respecto al cierre de 2005.

El gasto turístico de los españoles volverá a servir de notable soporte para las empresas turísticas españolas, impulsando el aumento del PIB turístico en el conjunto de 2006 hasta el 3,0%, algo inferior al esperado para la economía española (3,3%).

Este aumento de la demanda española, que ya casi supone el 50% del total del mercado turístico en España, es el principal determinante del aumento del Indicador Sintético del Turismo Español (ISTE), que podría cerrar el año con un incremento del 3,0%, todavía algo por debajo del crecimiento medio de la economía española para el conjunto de 2006, previsto en el 3,3%.



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de datos del IET y del Banco de España.



3. Expectativas empresariales para el verano de 2006

Las expectativas para el verano entre los empresarios de los diversos subsectores vinculados a la actividad turística son de moderado optimismo, anticipando un incremento en las ventas y en los beneficios respecto a los meses de julio, agosto y septiembre de 2005.

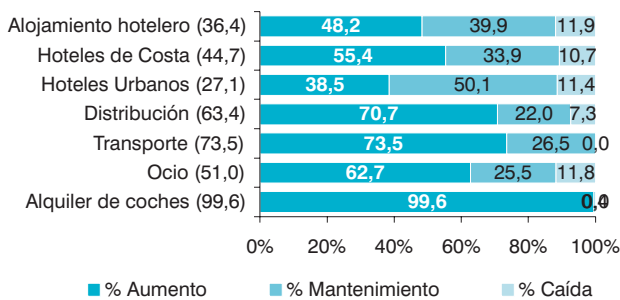
La constatación a lo largo de los meses de primavera de las buenas noticias trasladadas por los mayoristas europeos en las ferias celebradas en los primeros meses del año y el mantenimiento de la fortaleza en el gasto turístico de la demanda española han generado un clima de optimismo entre el empresariado turístico español de cara al verano. Los participantes en la Encuesta de Clima Turístico



Empresarial elaborada por Exceltur cerrada el pasado 7 de julio descontaban unos meses del tercer trimestre marcados por el aumento generalizado de las ventas y de los beneficios en la mayor parte de los subsectores. Sólo en el caso de transporte y muy influido por los efectos de la reciente huelga de pilotos que ha afectado a las ventas de la mayor compañía aérea española se producía un mayor porcentaje de los que esperaban para este tercer trimestre una reducción en sus niveles de ventas respecto a los mismo meses del pasado año.

Los empresarios de los hoteles de costa, sin embargo, muestran expectativas más moderadas para este trimestre de verano al igual que las empresas de transporte ante un escenario de mejores ventas pero de contención en las tarifas.

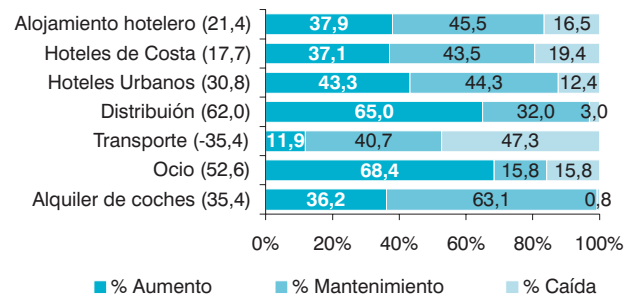
Perspectivas empresariales sobre las Ventas para el III Tr 2006



Fuente: Encuesta de Clima Turístico

En un contexto de recuperación de precios en la mayor parte de subsectores, salvo en algunos hoteles de zonas del litoral en los que subsisten problemas latentes de sobreoferta y en las compañías de alquiler de coches, la opinión generalizada de los empresarios es que en los meses de verano los resultados serán bien mejores o se mantendrán en los niveles alcanzados en el verano de 2005. Son las empresas de ocio y de distribución las que presentan mejores expectativas sobre el comportamiento de este indicador clave de los resultados de la temporada, las primeras, volviendo a constatar la respuesta del mercado a toda la oferta que suponga incorporar atributos y experiencias diferenciales durante el viaje y, las segundas, beneficiándose del esperado buen comportamiento de la demanda española.

Perspectivas empresariales sobre los Beneficios para el III Tr 2006



Fuente: Encuesta de Clima Turístico