

8 Perspectivas turísticas para el año 2006

1. Escenario Internacional

Contexto global y principales claves del año 2006

A pesar de la desaceleración en el crecimiento económico mundial esperado para 2006, el ciclo económico de los principales mercados de turistas europeos que visitan España y, en especial, la dinámica del consumo de sus familias se mostrarán algo más favorables a lo largo de la próxima temporada turística respecto a la situación de 2005, lo que debiera beneficiar ligeramente tanto a los indicadores de volumen de demanda como de gasto turístico de los extranjeros en España. A pesar de ello subsisten algunas incertidumbres de tipo económico, desde las nuevas alzas del precio del petróleo para el que la mayoría de operadores de transporte no disponen de coberturas, pasando por una crisis del dólar (depreciación) o una exagerada subida de los tipos de interés en Europa que llevasen a los consumidores occidentales a viajar menos o a viajar a otros destinos.

El ciclo económico mundial, europeo y español en 2006, a pesar de algunas incertidumbres, y en ausencia de complicaciones geo-estratégicas adversas para España, permite esperar un año turístico similar, y puede que algo mejor, al recién transcurrido 2005

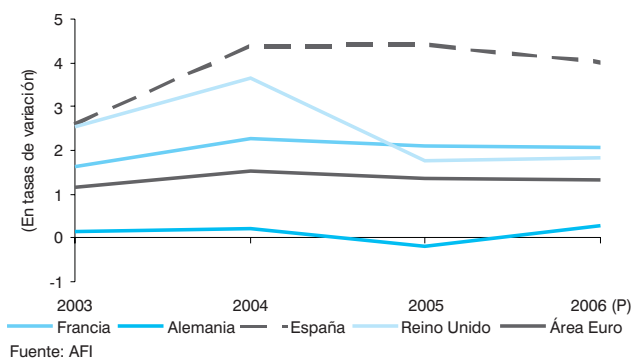
Así mismo, este escenario puede verse afectado, como ha sucedido en los últimos años y en el propio 2005, por el inesperado devenir de eventuales sucesos naturales, geopolíticos o epidémicos que modifiquen sustancialmente el curso normal de un comportamiento turístico estimado únicamente en base a sus condicionantes macroeconómicos. Con estos antecedentes se hace cada vez más difícil prever la evolución de los principales indicadores de resultados del sector turístico, por lo que el análisis que se describe a continuación debe tomarse como los resultados esperados dentro de un año "normal" en el que los factores aleatorios antes enumerados no se produjesen con mucha intensidad.

La mejor noticia con implicaciones turísticas es que en el Área Euro durante 2006 se producirá una ligera recuperación del consumo privado, gracias al mantenimiento de unas condiciones de financiación todavía propicias, al mayor dinamismo del mercado laboral y la mejora en la confianza de los agentes, tanto de los consumidores como de los empresarios, lo que debería tener un efecto positivo sobre el gasto turístico. Asimismo, el mantenido dinamismo de la inversión empresarial y la favorable evolución del sector exterior, generará un mayor crecimiento de la economía del

conjunto de la zona de cara a 2006. De esta manera, el Área Euro podría llegar a crecer un 1,9%, por encima del crecimiento del 1,5% que, según primeras estimaciones del "Consensus Forecast", habría registrado en 2005.

Por su parte, el consumo privado en los dos principales mercados turísticos para España, el Reino Unido y el propio mercado interno de las familias españolas se situará en ritmos de crecimiento muy similares a los alcanzados en 2005: un 1,9% en el caso británico y casi el doble, un 4,1% en el caso español, lo que hace pensar en el mantenimiento de su capacidad de dinamización de la demanda turística para 2006, mucho más marcada en el caso español, aunque perdiendo fortaleza paulatinamente.

Comportamiento del consumo privado



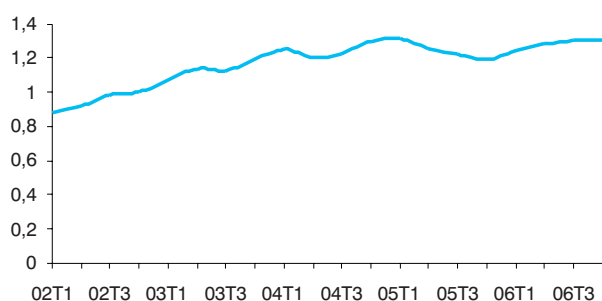
Los principales factores que habrá que seguir en 2006 por su capacidad para modular las implicaciones turísticas de este escenario son los siguientes:

- 1. La evolución en el precio del petróleo.** El hecho de que su alza reciente se haya debido más a presión de la demanda que a insuficiencia de la oferta y que en 2006 se espera una mejora en la capacidad de extracción y refino, por una parte, y, por otra, que la economía mundial crecerá ligeramente por debajo de cómo lo ha hecho en 2005 hace prever que las dos hojas de esta tijera pueden empezar a cerrarse en 2006 y el precio modere sus ritmos de crecimiento. Aunque no deja de haber riesgo en lo que se refiere al precio del petróleo, la economía mundial parece haber aprendido a convivir con precios elevados sin que se desate la inflación, gracias a la disciplina que impone la competencia asociada a la globalización.
- 2. El comportamiento de los tipos de cambio.** A medida que la diferencia de tipos de interés entre EE.UU. y el Área Euro se reduzca, si finalmente lo hace, y mientras en USA no se corrijan los déficit gemelos (el comercial y el fiscal) todo parece indicar que en 2006 asistiremos a una depreciación del dólar hasta



niveles de 1,30\$/€. De producirse este movimiento cambiario se suavizará la factura energética en dólares por la compra de crudo tan crucial en particular para las aerolíneas españolas, aunque el destino español se encarecerá de forma general, a expensas de lo que hagan los precios de los paquetes turísticos. Dicha eventual depreciación del dólar haría más caro el producto turístico español para aquellos visitantes potenciales procedentes del área dólar, especialmente el Caribe y favorecería otros destinos mediterráneos más próximos y ligados a la divisa verde (Egipto) y, en menor medida, América Latina y Asia.

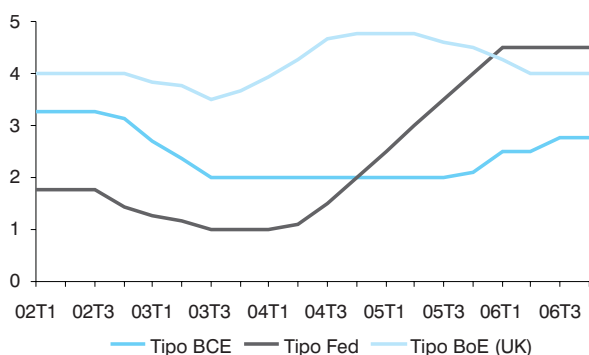
Evolución (2002-2005) y previsiones (2006) del tipo de cambio Dólar/Euro.
Medias trimestrales.



Fuente: AFI

3. *El devenir de los tipos de interés.* Actualmente el mercado descuenta la subida de 75 puntos básicos en los tipos de interés en el Área Euro a lo largo de 2006, desde el 2,25% en el que se fijó tras la subida realizada por el Banco Central Europeo el 1 de diciembre de 2005. La materialización final de las subidas vendrá determinada por el comportamiento de la inflación. En este sentido, si bien es cierto que hemos visto algunas señales de reactivación de la demanda interna en el Área Euro, éstas son aún moderadas y no están generando presiones sobre los precios, como muestra el comportamiento del núcleo subyacente de la inflación. De esta forma, dado que la esperada recuperación económica será aún modesta y que las expectativas inflacionistas de los mercados permanecen ancladas, el BCE no dispondrá de mucho margen para subir los tipos.

Evolución (2002-2005) y previsiones (2006) de los tipos de referencia de la Fed, el BCE y el BoE (UK).
Medias trimestrales.



Fuente: AFI

En todo caso, de producirse dicha subida, cabe esperar que acabe afectando al gasto final de las familias y finalmente al presupuesto destinado a viajes por el efecto sobre sus expectativas, con mayor incidencia en las familias, como las españolas y las británicas, que presentan mayores niveles de endeudamiento sobre su renta disponible.

4. *Las transformaciones en el comportamiento de los turistas.* El creciente uso de compañías de bajo coste, la contratación por internet y el alojamiento en vivienda propia o de familiares y amigos continuarán probablemente creciendo por el continuo aumento de su oferta en España, por encima de las modalidades convencionales, en un escenario que seguirá observando la reducción de la estancia media. En este marco destacará la progresiva extensión, aunque todavía minoritaria, especialmente entre turistas extranjeros, de los viajes hacia la España interior, como el turismo rural o los llamados short breaks turísticos y de ocio a destinos de interés cultural, exposiciones, ciudades, etc.

5. *La competencia de los países del mediterráneo oriental.* En una situación de normalidad, estos destinos emergentes deberían continuar atrayendo un mayor número de turistas en 2006, con tasas de crecimiento superiores a las españolas, en particular, a las de la costa mediterránea y los archipiélagos, principales afectados por su competencia. Sin embargo, como en el 2005 un incierto entorno geopolítico puede jugar un papel fundamental en las cifras finales de llegadas de turistas a estos destinos y su consecuente capacidad competitiva en términos de percepción de seguridad. A la cada vez más inestable situación en Oriente Próximo, que pudiera derivar en acciones desestabilizantes como las vividas en 2005, se suman los desgraciados brotes de gripe aviar localizados en el momento de redactar este informe en Turquía, que de extenderse por el país tendrían un efecto muy desfavorable sobre las expectativas turísticas de este destino que ya recibió en 2005 más de 21 millones de turistas.

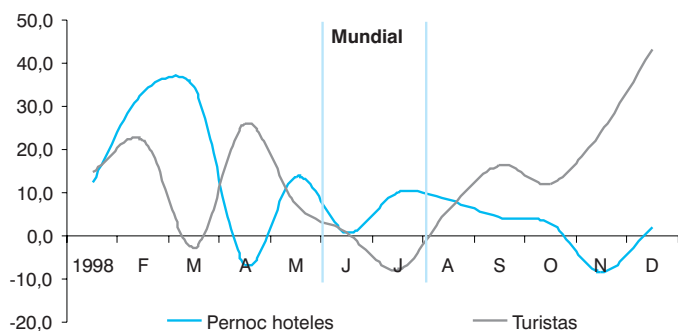
6. *La celebración del mundial de fútbol en Alemania entre el 9 de junio y el 9 de julio de 2006.* De la experiencia de mundiales anteriores celebrados en países europeos, se desprende que este tipo de acontecimientos tiene una influencia bastante intensa sobre los viajes al exterior de los turistas del país organizador limitada al mes de duración, mientras el impacto sobre los viajes de los turistas de otros países de su entorno es prácticamente nulo. La última experiencia de un evento similar organizado en Europa corresponde a la celebración del Mundial de Fútbol en Francia en el año 1998 entre el 10 de junio y el 12 de julio. Durante el mes de junio y en menor medida en julio se produjo una caída de los ritmos de crecimiento de la llegada de turistas franceses y en sus pernотaciones en hoteles españoles, mientras el impacto en España de los mercados británico y alemán fue despreciable.

En el caso del mundial de Alemania cabe esperar que las repercusiones sobre España y, en especial, sobre los hoteles del litoral sea algo más intenso que en el caso del Mundial de Francia por la importancia del turismo germánico para estas zonas y el mayor seguimiento que tiene el fútbol en ese país. Igualmente se espera que las zonas más afectadas por este acontecimiento deportivo, dado el peso que supone ese



mercado, sean Baleares y Canarias, aunque las consecuencias se limitarán al mes de junio y comienzos de julio.

Efecto de la celebración del mundial de Fútbol Francia 98 sobre la llegada de turistas franceses a España
(Tasas de variación interanual 1998-1997)



Escenario económico previsto en los principales mercados emisores de turistas

España

Las previsiones para el mercado Español, en 2006 apuntan una ligera desaceleración en el consumo privado, que debería traducirse en un menor crecimiento del gasto turístico, como ha comenzado a percibirse ya durante el último trimestre de 2005 y el arranque del 2006 comparado con el mismo período del año anterior. A pesar de esta tendencia moderadora en el crecimiento del consumo se espera que su dinamismo se sitúe por encima de los registros anticipados para el resto de países, lo que permite prever un comportamiento positivo en el año 2006.

Reino Unido

Esperamos una leve reactivación del consumo privado de las familias británicas propiciado por dos nuevas bajadas de los tipos de interés en 2006, de veinticinco puntos básicos cada una, siguiendo la senda emprendida en 2005 por el Banco de Inglaterra. De esta manera, la implantación de unas condiciones monetarias algo más propicias ocasionará cierta reactivación del consumo privado y del gasto turístico. No obstante, es difícil aproximar la traslación de este escenario sobre la demanda de viajes turísticos hacia España, en la medida en que se trata del mercado que se ha visto más influido por los cambios en las formas de contratación, tipología de alojamiento y, en especial, de medio de transporte, de la mano del tirón de las compañías aéreas de bajo coste. En este escenario esperamos que el número de llegadas de turistas británicos hacia España se sitúe en cifras próximas a los 16,5 millones en 2006, sin que de ello se derive una tendencia de mejora de su derrama turística en término medio.

Alemania

Todo parece apuntar a que la coalición de gobierno y la nueva Canciller alemana están afrontando con éxito los primeros envites y arraigando una mayor confianza de los agentes económicos, lo que puede introducir un empuje adicional a la esperada recuperación del consumo de los alemanes, con el positivo impacto que ello tendría para el gasto turístico en el 2006. Se espera que el consumo privado en Alemania se acelere y se incremente en un 0,5% en un contexto de reducción de los niveles de desempleo, pero en todo caso todavía dentro de un tono de moderación.

Como antes hemos señalado el contexto macroeconómico más propicio para los viajes turísticos de los alemanes se verá frenado puntualmente en el mes de junio y primeras dos semanas de julio por la celebración del mundial de fútbol en su país. Cabe esperar que durante el mes en el que se celebra se produzca un importante aumento del consumo turístico interior, acompañado de la llegada de turistas del extranjero y disminuyan los viajes de los alemanes a otros destinos, entre ellos España. A pesar de que esperamos que este acontecimiento pueda provocar una caída puntual del 4% en la llegada de turistas alemanes en el mes de junio, lo normal es que se vea compensado por el empuje de otros factores de índole económica y al cierre del 2006 se alcancen las 10,3 millones de llegadas a España, por encima de los registros de cierre del 2005.

Francia

La economía francesa mostrará un crecimiento más dinámico en 2006, fruto del tirón un año más de la demanda interna. En este sentido, el consumo privado se mantendría alegre, de la mano de mayores ritmos de creación de empleo, próximos a los experimentados en 2002. Con estos condicionantes el aumento de la llegada de turistas franceses a España debiera continuar en 2006, si bien se trata de un mercado muy vinculado a viajes de proximidad concentrados en Cataluña, que ya en otros años de bonanza de su economía han echado al traste las positivas expectativas de comportamiento hacia España dejándose atraer por otros destinos alternativos, lo que dificulta enormemente su estimación. Aun así esperamos que la llegada de turistas franceses se sitúe en el 2006



2. Previsiones de demanda y PIB turístico para España

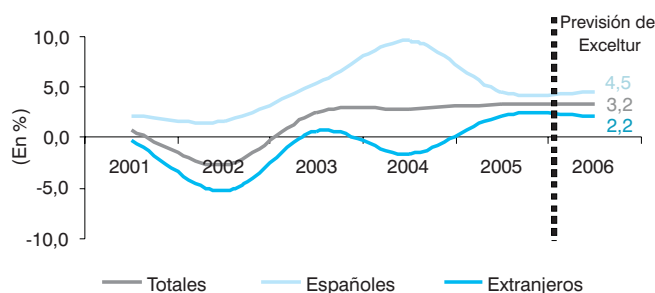
Para el sector turístico español se espera un año 2006 de rasgos muy similares a los de 2005, con crecimientos en los indicadores de volumen y del gasto de los españoles, pero sin notables mejoras de los ingresos turísticos reales procedentes del turismo extranjero

Tal y como hemos señalado en un contexto europeo algo más propicio para el consumo turístico y un gasto de los españoles todavía dinámico, pero viéndose afectado por signos de desaceleración, lo más probable es que el año 2006 mantenga los rasgos del recientemente cerrado ejercicio de 2005. Ello sin tener en cuenta los efectos todavía desconocidos del brote de gripe aviar en Turquía y de otros posibles sucesos geopolíticos aleatorios y similares a los que año a año vienen ocurriendo en países competidores de España, las previsiones sobre los indicadores de volumen de demanda disponible muestran signos de mantenimiento de su dinamismo en 2006, aunque algo por debajo de los ritmos del 2005.

Cabe recordar que como se explicaba en el Capítulo 3 del presente informe, buena parte del incremento experimentado finalmente en 2005 se debe a los desgraciados acontecimientos inesperados que se han desencadenado durante el segundo semestre del año en destinos turísticos competidores, por lo que en un contexto de condiciones normales debiera ralentizarse la redistribución de flujos hacia España..

En relación con el turismo español y su reflejo sobre la demanda de establecimientos hoteleros, 2006 será testigo de un nuevo paso en el proceso de desaceleración en sus ritmos de crecimiento que se inició en 2005. Según las estimaciones de Exceltur el número de pernoctaciones hoteleras de los españoles en España crecerá en torno al 4,5%, por debajo del 6,6% con que se espera cierre el 2005 y la

Pernoctaciones Hoteleras
(Tasa de variación interanual)



Fuente: Exceltur

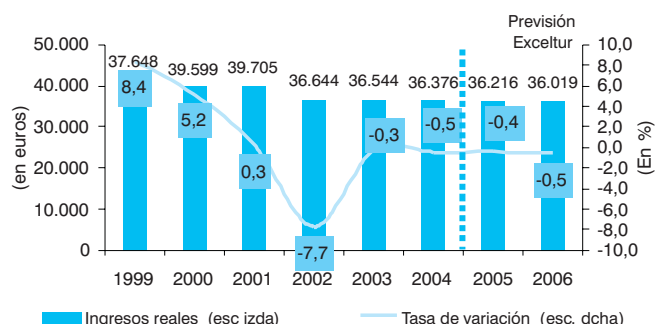
A pesar de esta moderación, el crecimiento de la demanda nacional se situará por encima del aumento de la demanda hotelera de los extranjeros esperado para 2006. Las previsiones que manejamos es

que la demanda extranjera en hoteles se traduzca en un incremento de las pernoctaciones del 2,2% en 2006, ligeramente por debajo del incremento del 3,3% alcanzado en 2005.

Las mejoras en los niveles de confianza en la mayoría de países emisores de turistas hacia España y el crecimiento en la llegada de turistas hasta alcanzar los 57,9 millones debidos a la realización de más viajes con menores estancias en función de la mayor oferta de las compañías aéreas de bajo coste, explica el aumento que estimamos para 2006 en los ingresos por turismo extranjero a partir de las estadísticas de la serie del Banco de España. Según nuestras estimaciones, la contribución económica del turismo extranjero medida a través de este indicador podría incrementarse un 3,4% en términos nominales, lo que supondría en un contexto de mantenimiento en los niveles de inflación una ligera caída de los Ingresos reales por turismo extranjero del 0,5%.

Ingresos reales de la Balanza de Pagos por turismo

* El gasto está calculado a los precios de 2004

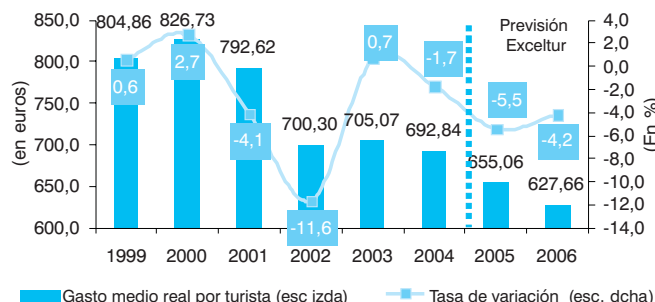


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de Banco de España

Estas cifras volverían a poner de manifiesto la vulnerabilidad y volatilidad del mantenimiento de un modelo basado solo en un incremento en el volumen de llegadas, protagonizado por los perfiles de menor gasto y en un contexto de reducción de las estancias medias, lo que llevaría a una nueva reducción del gasto medio por turista tanto en términos nominales como reales, del 0,4% y del 4,2%, respectivamente.

Ingreso medio real por turista
(Ingresos por turismo de la BP /nº de turistas)

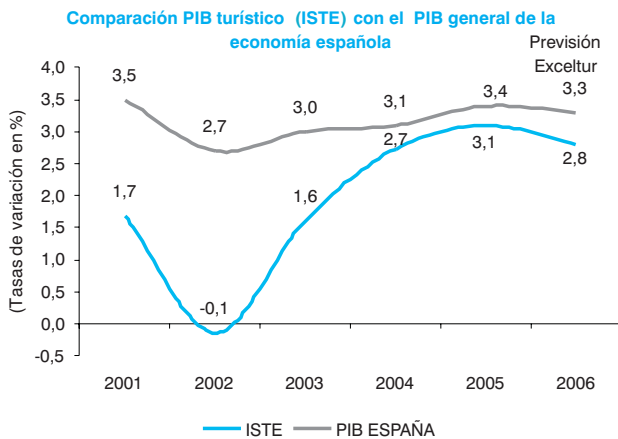
* El gasto está calculado a los precios de 2004



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



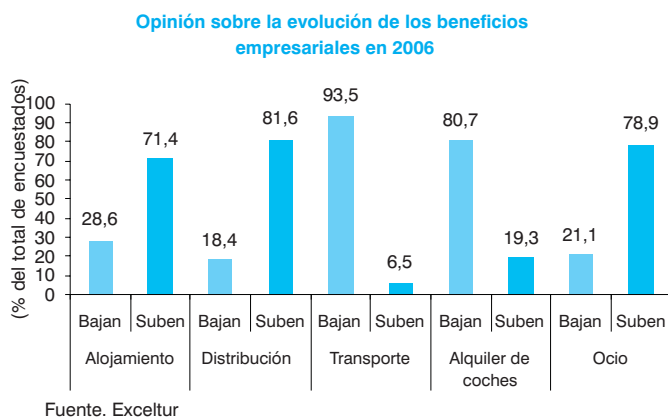
Con un turismo extranjero con ritmos de crecimiento similares a los del pasado año y una demanda española dinámica aunque dentro de un proceso de cierta ralentización, el indicador de la evolución del PIB turístico (ISTE) volvería a crecer en 2006 a ritmos en torno al 2,8%, algo por debajo del 3,1% con que cerró el año 2005 debido al menor dinamismo del mercado español.



3. Expectativas empresariales

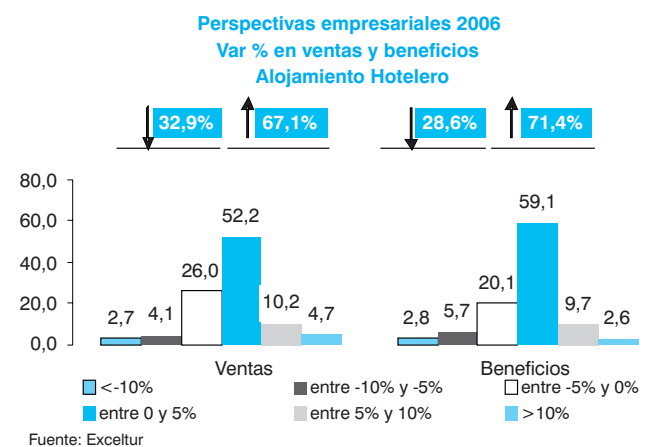
Los empresarios de todos los subsectores, excepto el aéreo y el de alquiler de coches, esperan un moderado aumento de los beneficios en 2006

En un contexto de nuevo aumento de la actividad turística como el descrito para España y a pesar de los interrogantes sobre las bases del modelo de crecimiento, los empresarios se muestran optimistas respecto al comportamiento del volumen de ventas y su traslación a una mejora en los beneficios durante 2006. Solamente en el caso de las compañías aéreas y las empresas de alquiler de coches, la opinión generalizada entre sus gestores es que en el 2006 se producirá un recorte de beneficios respecto a los niveles alcanzados en 2005.



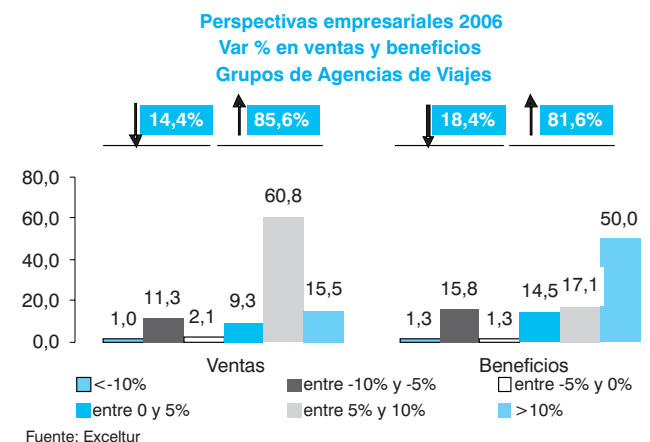
Hoteles

Los directivos y gestores de hoteles, por su parte, anticipan a cierre de 2005, un 2006 donde se volverán a producir leves mejoras en los beneficios gracias al generalizado incremento en las ventas. El moderado optimismo que se respira en el sector se traduce en el descuento de crecimientos en las ventas y los beneficios no superiores al 5% en casi el 60% de los casos. 2006 será un año en el que los hoteles tendrán que hacer frente a los costes de inversión en la adaptación de sus restaurantes y zonas comunes a la Ley del Tabaco y a un nuevo aumento de la oferta de plazas en buena parte de los destinos, tanto urbanos como vacacionales, por lo que no cabe esperar que se rompa la contención en los precios o la tensión en sus márgenes que viene caracterizando los cuatro últimos años.



Agencias de viajes

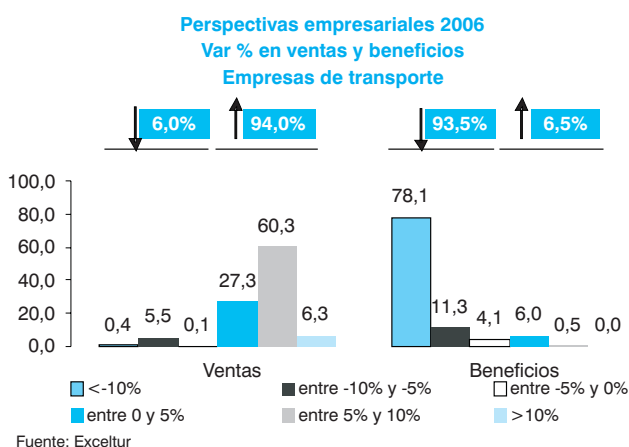
Por su parte, en el subsector de agencias de viajes se mantienen unas positivas expectativas respecto al comportamiento de ventas y beneficios durante el año 2006 muy vinculadas al mantenimiento del consumo de los españoles, aun a pesar de los preocupantes síntomas de ralentización que han experimentado en el último trimestre de 2005. En este sentido, la opinión mayoritaria descuenta para 2006 aumentos más moderados de las ventas, entre el 5 y el 10%, mientras se espera mejores resultados en beneficios, probablemente por los ingresos adicionales obtenidos de la reducción de comisiones de la venta a través de tarjeta de crédito.





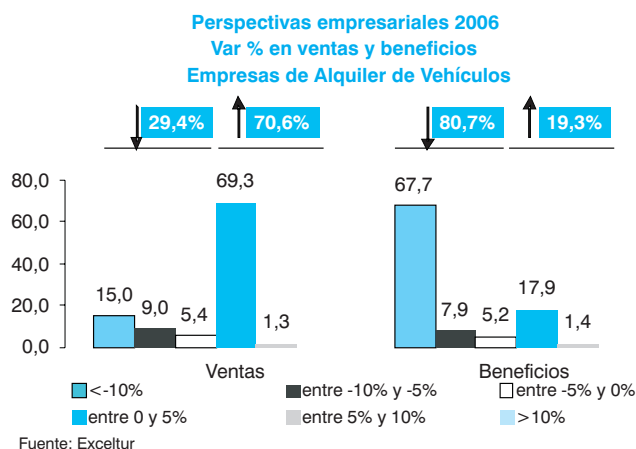
Compañías aéreas

Para las aerolíneas españolas todo parece indicar que el escenario de reducción de tarifas por la creciente competencia y los incrementos en los costes se repetirán en 2006 y volverán a lastrar sus cuentas de resultados, a pesar del esperado mejor comportamiento de la factura de carburante en euros y el generalizado e intenso aumento en las ventas. En este contexto no parece que sea el mejor momento para introducir un incremento tan considerable como el que proyecta AENA en las tasas aeroportuarias. Las dificultades se multiplican para las compañías aéreas en 2006 tras el rechazo del recurso por las indemnizaciones en caso de "overbooking", elemento que introducirá otro factor elevador de los costes este ejercicio que comienza.



Alquiler de coches

Las empresas españolas de renta a car son las que esperan un mayor cambio de tendencia respecto a lo ocurrido en 2005. Si bien, la opinión generalizada es que disfrutarán de un nuevo incremento de las ventas mayormente entre el 0 y el 5%, un 67,7% espera sufrir un importante recorte en los beneficios percepción afectada por el anuncio de la implantación de una tasa que grave su actividad en Baleares, y que todo parece indicar que finalmente no se va a producir.



Empresas de ocio

Las empresas de ocio vinculadas al turismo cultural, el golf y los medianos parques de ocio seguirán con el tono de moderado aumento tanto en ventas como en beneficios que ha marcado los tres últimos años, con crecimientos mayoritarios por debajo del 5% según manifiestan sus gestores.

