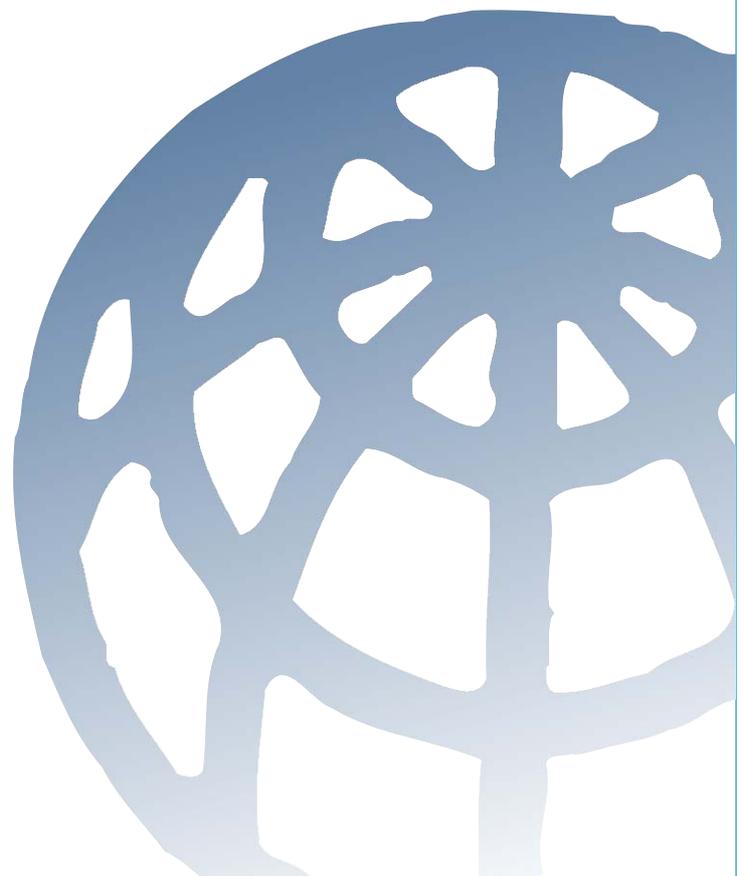


Perspetivas Turísticas a corto plazo



Exceltur



0. Perspectivas turísticas a corto plazo

0.1. Perspectivas del sector turístico para el cierre del año

La fortaleza del mercado nacional y la mejora en las expectativas de recuperación del ciclo económico europeo van a favorecer a la industria turística española en 2004.

La fortaleza del mercado nacional y la mejora en las expectativas de recuperación del ciclo económico europeo van a favorecer a la industria turística española en 2004. Aunque actualmente las expectativas de mejoría de la economía europea se han visto algo atenuadas por la moderación de la confianza, las previsiones de crecimiento que ha publicado la Comisión Europea para la UE confirman el final del periodo de estancamiento, situando la tasa de crecimiento en el 2%, frente al 0,8% de 2003. La fase de recuperación del ciclo económico y los acontecimientos que se celebran en territorio español, como el Xacobeo, el Año Gaudí y el Forum, esperamos que contribuyan a un mayor crecimiento de la entrada de turistas del 1,6%, frente al práctico estancamiento de 2003 (0,3%). Los primeros resultados para los destinos más implicados (Cataluña y Galicia) están siendo muy satisfactorios en términos de confianza empresarial, entrada de turistas y pernoctaciones.

Adicionalmente, **la pujanza del mercado español se alzará de nuevo como uno de los principales soportes de la actividad turística.** El gasto de las familias españolas en turismo seguirá mostrando un fuerte dinamismo, como consecuencia del mayor crecimiento de nuestra economía y el fuerte ritmo de creación de empleo. La prolongación de las políticas de contención de precios será otro elemento a favor de propiciarán de nuevo que los españoles viajaran más con paquetes turísticos.

Este escenario estaría descontando un efecto prácticamente nulo de los acontecimientos del 11-M sobre la actividad turística, que en todo caso pudiera afectar a la Comunidad de Madrid. **El mantenimiento del cuadro de previsiones que presentamos en el mes de enero no contempla los efectos que pudieran derivarse de nuevos actos terroristas.** Por lo tanto, en Exceltur consideramos que son las razones exógenas al ciclo las que pueden amenazar al turismo español, al afectar muy directamente a una variable decisiva, la confianza, si se incrementa la percepción de inseguridad. La caída en los índices de confianza de las familias limitaría el efecto multiplicador del turismo, afectado tanto por el menor dinamismo de las entradas de visitantes como, posiblemente, por el menor gasto realizado en destino.

PREVISIONES DE EXCELTUR PARA EL TURISMO ESPAÑOL

	2000	2001	2002	2003		2004 (P)	
	%	%	%	%	Nº	%	Nº
ISTE (PIB turismo)	4,3	2,8	-0,2	1,8	--	2,4	--
Ingresos por turismo (balanza de pagos-mill. euros)	11,0	8,5	-3,0	3,4	36.752	4,6	38.456
Ingresos por turismo/turistas (euros)	8,4	3,8	-6,1	3,2	701	3,2	723
Total turistas extranjeros	2,4	5,1	3,4	0,0	52.312.424	1,6	53.171.772
5 principales mercados europeos	1,6	5,3	4,3	1,1	38.409.307	2,0	39.163.459

Fuente: IET, EXCELTUR

En Azul las previsiones realizadas por EXCELTUR

A pesar de las cautelas y de la difícil valoración que pueda tener el impacto del 11-M sobre la confianza de los consumidores y en la intención de viaje, **mantenemos nuestras previsiones de entrada de turistas para 2004 en un 1,6%.**

Nuestra previsión de llegada de turistas extranjeros será superada por un crecimiento del turismo nacional hacia los destinos españoles, hecho que ya se ha puesto de

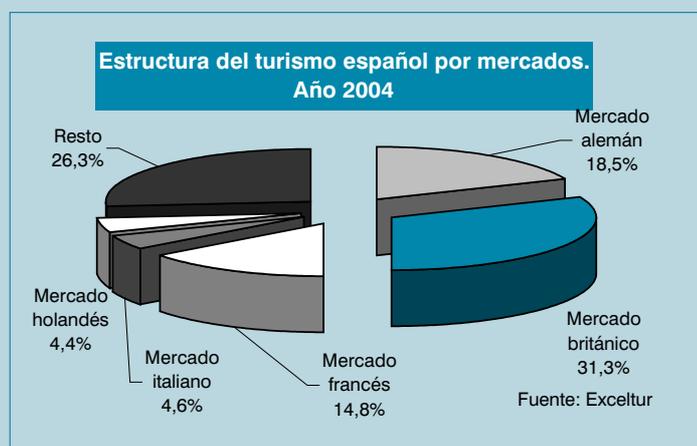
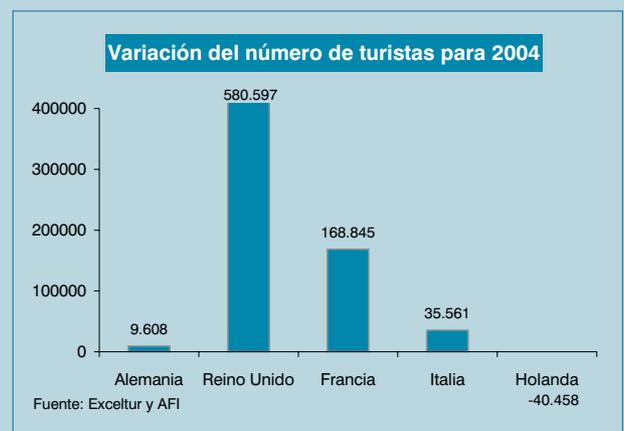
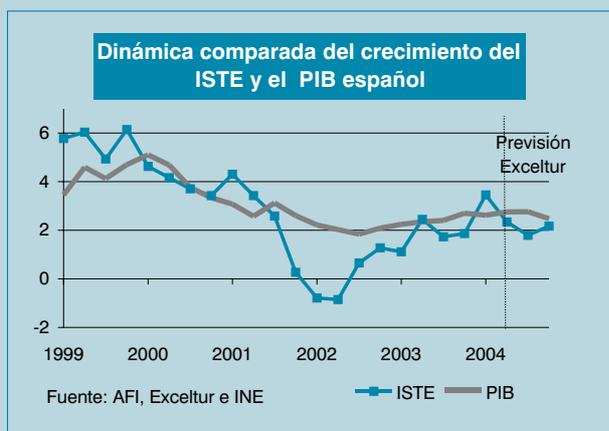
manifiesto en Semana Santa. Las perspectivas sobre la demanda nacional permiten anticipar un buen comportamiento durante los próximos meses y una concentración de sus efectos sobre los destinos españoles. La tendencia a viajar a destinos de interior, ya observada en el primer trimestre por las agencias de viajes de nuestro país, permite ser optimista sobre su capacidad de dinamización de los destinos nacionales.

El gasto no será uno de los factores que limiten la recuperación de la actividad turística en 2004 aunque tampoco va a introducir un impulso adicional. El estancamiento estimado de los ingresos reales por turismo extranjero de la Balanza de Pagos, tras dos años de caídas consecutivas y el buen comportamiento del gasto familiar de los españoles son argumentos suficientes para justificar que se produzca un mayor crecimiento de la demanda turística en 2004.

La actividad turística crecerá un 2,4% en 2004 y aportará 0,3 p.p al crecimiento de la economía española

Con estos condicionantes, el indicador del PIB turístico (ISTE) anticipa un crecimiento de un 2,4% en 2004, cifra todavía por debajo del crecimiento esperado del PIB español que se elevará hasta un 2,8% (2,9% según el último informe de la Comisión Europea). Con estos resultados, la actividad del sector turístico contribuirá un año más al crecimiento conjunto de la economía española, con una aportación de 0,3 puntos porcentuales.

La revisión al alza del crecimiento estimado de la actividad turística este año viene explicado por un importante cambio de las perspectivas de crecimiento de la economía mundial y por el dinamismo que ha registrado el mercado español en el primer trimestre del año, que ha roto al alza todas las previsiones. No obstante, no creemos que este comportamiento marque un punto de inflexión, sino que tienda a atenuarse en lo que resta del año. Las razones que justifican esta moderación del ritmo de crecimiento de la actividad turística son la reciente contención de los índices de confianza del consumidor en Europa y en España y el menor ritmo de crecimiento de la entrada de turistas en la segunda parte del año, que difícilmente podrá mantener las tasas proximas al 9,0% del primer trimestre.



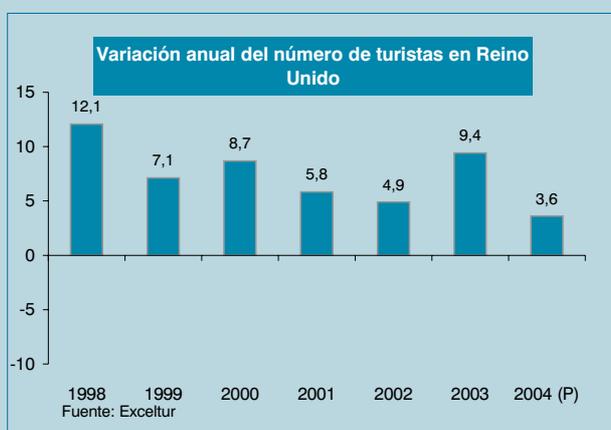
0.2. Situación y perspectivas de los principales países emisores de turismo

Reino Unido

Las buenas perspectivas económicas de Reino Unido anticipan la continuidad en la senda favorable de llegada de turistas británicos hacia España, aunque existen factores condicionantes de un crecimiento menor al de 2003.

La demanda de servicios turísticos por parte de ciudadanos británicos continuará mostrando un comportamiento positivo en 2004, aunque con tasas de crecimiento más moderadas, reflejo de cierta estabilización de la cuota de este mercado. Esta evolución respondería a que el diferencial de crecimiento entre Reino Unido y el resto de la Unión Europea continuará siendo positivo, pero menos amplio que en años anteriores.

Los fundamentos para la llegada de nuevos turistas del Reino Unido siguen siendo especialmente favorables. Las previsiones apuntan a que el crecimiento de la economía británica será superior al 3% este año, gracias al mayor dinamismo de la inversión y el consumo privado. La buena evolución del mercado laboral, el control de la inflación y un significativo incremento de los salarios permitirán mejorar la capacidad adquisitiva de las familias.



La información de AENA sobre los slots contratados en el periodo abril-octubre apuntan a que el mercado británico va a tener un comportamiento destacado, con un aumento del 5,2% interanual, gracias al aumento de vuelos realizados con las compañías de bajo coste (32% de cuota).

Los principales riesgos en este mercado se centran en la evolución de los tipos de interés y del tipo de cambio. El Banco de Inglaterra ha subido el tipo de intervención (*base rate*) en 50 puntos básicos desde noviembre, respondiendo así al mayor dinamismo de la economía y al deseo de la autoridad monetaria de que la moderación en el crecimiento de los precios de la vivienda se produzca de forma paulatina. La contención de la inflación y la apreciación de la libra en 2004 han frenado nuevas subidas (ahora en el 4%), aunque las perspectivas de alza en los próximos meses se mantienen. En cualquier caso, dada la existencia de otros

factores favorables condicionantes del consumo privado, comentados anteriormente, el repunte no tendrá un impacto relevante sobre la demanda de servicios turísticos. **Conclusiones menos favorables para el sector se derivan del comportamiento esperado de la libra, que podría depreciarse a lo largo de este año entre un 5% y un 10% frente al euro, como consecuencia del ajuste en su sobrevaloración y que permitiría explicar un crecimiento en el número de turistas británicos más moderado del 3,6%, frente al 9,4% del pasado año.**

Cuadro macroeconómico de Reino Unido

	2001	2002	2003	2004(p)
PIB	2,1%	1,7%	2,3%	3,1%
Consumo Privado	3,1%	3,4%	2,8%	3,0%
FBCF	3,6%	1,8%	2,6%	4,8%
Demanda interna (1)	2,8%	3,0%	2,7%	3,5%
Demanda externa (1)	-0,6%	-1,3%	-0,4%	-0,4%
Inflación	1,2%	1,3%	1,4%	1,5%
Tasa de paro	5,0%	5,1%	3,2%	2,9%
Crecimiento salarial	4,4%	3,5%	3,6%	4,0%
S.Pp tario./PIB	0,7%	-1,5%	-2,8%	-2,7%

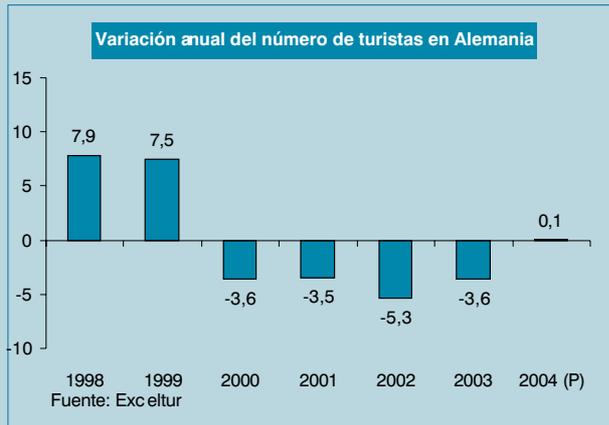
(1) Datos anuales, aportación anual.

(p) Previsión Fuente: AFI, CE y Consensus Economics Inc. (London)

Alemania

La recuperación, aunque lenta, de la economía y el mantenimiento de unas condiciones de financiación favorables beneficiarán una ligera reactivación en la llegada de turistas alemanes.

Después de cuatro ejercicios consecutivos de caída en la llegada de turistas alemanes, esperamos que 2004 constituya el año en el que se frene el retroceso del segundo mercado emisor en nuestro país. La causa fundamental en esta previsión es la reactivación que se anticipa para Alemania, tras la contracción en los niveles de consumo privado en 2002 y 2003 que ha llevado a la economía a un práctico estancamiento en los últimos años.



El mercado laboral continuará ejerciendo un importante lastre sobre la recuperación del gasto de los hogares, aunque la ligera mejoría en la contratación permitirá que el consumo privado crezca este año entre un 0,5% y un 1%. El mantenimiento de unos bajos niveles de inflación y el adelanto a 2004 de los recortes fiscales previstos para el próximo año contribuirán también positivamente a aumentar en la capacidad adquisitiva de las familias. Sin embargo, una nueva moderación en el crecimiento de los salarios restará recorrido a la recuperación de la demanda de servicios turísticos. Según las previsiones de vuelos del IET para la temporada de verano 2004 (abril-octubre), basadas en la información sobre solicitudes de slots proporcionada por AENA, el mercado alemán experimentará un ligero descenso del 1,3%, a pesar del 20% de aumento de los vuelos operados por las compañías de bajo coste.

En la vertiente de riesgos, las anunciadas reformas estructurales (mercado laboral, sistema de pensiones) podrían ejercer de freno sobre la confianza de los consumidores en el corto plazo, aunque gran parte de estos efectos ya se han producido en los primeros meses de 2004 y el potencial impacto adverso tenderá a disiparse a lo largo del año. Con relación a las condiciones de financiación, es previsible que en el contexto actual de marcada debilidad económica e inflación controlada el Banco Central Europeo no decida subidas de tipos de interés hasta finales de este ejercicio.

Cuadro macroeconómico de Alemania

	2001	2002	2003	2004(p)
PIB	1,0%	0,2%	-0,1%	1,5%
Consumo Privado	1,5%	-1,0%	-0,1%	0,7%
FBCF	1,0%	-6,5%	-2,9%	3,5%
Demanda interna (1)	-0,6%	-1,5%	-0,5%	1,1%
Demanda externa (1)	1,7%	1,7%	-0,4%	0,4%
Inflación	2,0%	1,4%	1,1%	1,2%
Tasa de paro	9,4%	9,8%	10,5%	10,3%
Crecimiento salarial	1,8%	3,2%	2,5%	2,3%
S.Pptario./PIB	-2,8%	-3,5%	-4,2%	-3,9%

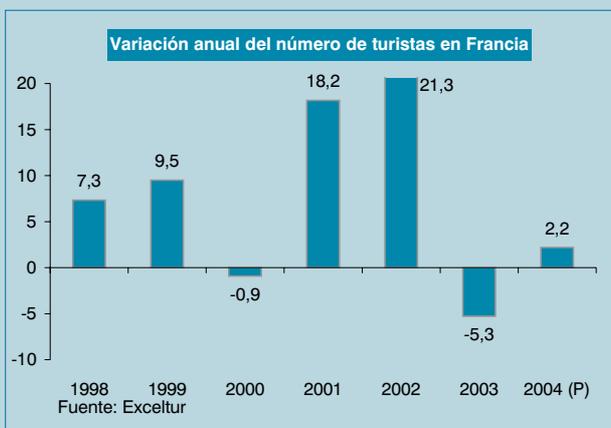
(1) Datos anuales, aportación anual.

(p) Previsión Fuente: AFI, CE y Consensus Economics Inc. (London)

Francia

La llegada de turistas franceses recuperará un tono positivo en 2004 gracias al aumento en la disposición al gasto de las familias, aunque dada la modestia de estos cambios el impacto será limitado sobre el turismo español con un crecimiento de la llegada de turistas del 2,2%.

Este año servirá para que la entrada de turistas franceses recupere el impulso perdido el pasado ejercicio, aunque lejos de los espectaculares crecimientos de 2001 y 2002. Este comportamiento más favorable estará condicionado en gran medida por la cercanía geográfica, que facilitará la asistencia a los diversos acontecimientos que tendrán lugar en nuestro país, especialmente en Cataluña. Los fundamentos económicos limitarán, sin embargo, la reactivación del gasto de los turistas procedentes de Francia.



La recuperación económica de Francia descansará fundamentalmente en un mayor dinamismo de la inversión y en un menor drenaje del sector exterior, mientras el consumo privado mantendrá el ritmo de crecimiento en torno al 1,6%. El mercado laboral seguirá sin ofrecer un comportamiento positivo, al menos hasta la segunda parte del año, lo que, junto a incrementos más moderados de los salarios, supondrá un freno a la capacidad adquisitiva de los hogares. No se esperan tampoco estímulos fiscales y monetarios que permitan contrarrestar los factores anteriores. En este contexto, **la disposición al gasto de las familias, incluidos los servicios turísticos, experimentará aumentos modestos.**

Los planes de recorte del gasto y reformas estructurales propuestos han incidido sobre la confianza de los consumidores, lo que plantea un escenario de moderado dinamismo en los próximos meses. Al igual que en Alemania, sin embargo, consideramos que el impacto se limitará a la primera parte del año y que será moderado, aunque dada la fase más atrasada en la que se encuentra el proceso y el grado de contestación social la incertidumbre es mayor. Por último, las expectativas de mantenimiento del Banco Central Europeo permitirán seguir contando con un tipo de interés real prácticamente nulo en la mayor parte de 2004, por lo que la política monetaria no supone un riesgo elevado para el turismo francés en nuestro país.

Cuadro macroeconómico de Francia				
	2001	2002	2003	2004(p)
PIB	4,2%	1,2%	0,2%	1,5%
Consumo Privado	3,0%	1,4%	1,6%	1,6%
FBCF	8,4%	-1,4%	-0,8%	2,6%
Demanda interna(1)	4,1%	1,1%	1,1%	1,6%
Demanda externa (1)	0,1%	0,1%	-0,8%	-0,1%
Inflación	1,8%	2,0%	2,1%	1,8%
Tasa de paro	8,5%	9,1%	9,6%	9,6%
Crecimiento salarial	4,2%	3,6%	2,8%	2,6%
S.Pptario ./PIB	-1,5%	-3,1%	-4,2%	-3,8%

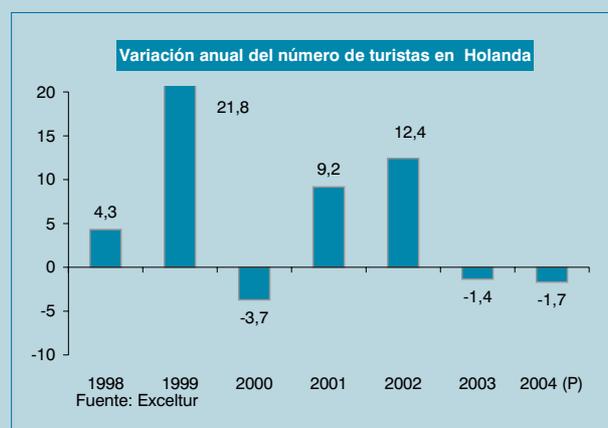
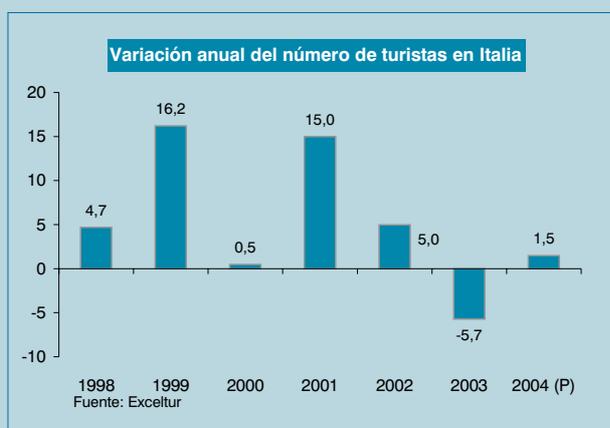
(1) Datos anuales, aportación anual.
(p) Previsión Fuente: AFI, CE y Conensus Economics Inc. (London)

Italia y Holanda

El escaso dinamismo que se espera siga mostrando el consumo privado tendrá reflejo en la entrada de turistas italianos y holandeses, aunque el mayor incremento en la renta disponible permitirá al primero experimentar un crecimiento positivo en el gasto.

Ambos mercados registraron en 2003 caídas en la llegada de turistas a España, situación que esperamos se invierta este año en el caso italiano y se mantenga en el holandés. Esta evolución reflejaría las divergencias en el comportamiento de la capacidad adquisitiva de las familias de ambos países en 2004.

La mayor disposición al gasto de las familias italianas vendrá marcada por menores ritmos de inflación, un mayor incremento salarial y cierta mejoría en el mercado laboral, aunque el freno en la recuperación de la confianza de los consumidores condicionará negativamente esta evolución en los próximos meses. En Holanda, los factores positivos son más escasos, en tanto que se prevé un nuevo deterioro en las cifras de empleo y un aumento prácticamente nulo de los salarios reales, que esperamos que se traduzca en una caída del 1,7% en el número de turistas llegados a España.



Cuadro macroeconómico de Italia				
	2001	2002	2003	2004(p)
PIB	1,7%	0,4%	0,3%	1,1%
Consumo Privado	1,1%	0,4%	1,3%	1,3%
FBCF	2,4%	0,7%	-2,1%	1,0%
Demanda interna (1)	0,4%	0,3%	0,7%	1,4%
Demanda externa (1)	0,2%	0,2%	-0,9%	-0,2%
Inflación	2,7%	2,5%	2,7%	2,1%
Tasa de paro	9,6%	9,0%	8,7%	8,5%
Crecimiento salarial	2,5%	2,1%	2,2%	2,6%
S.Pptario./PIB	-2,6%	-2,3%	-2,6%	-2,8%

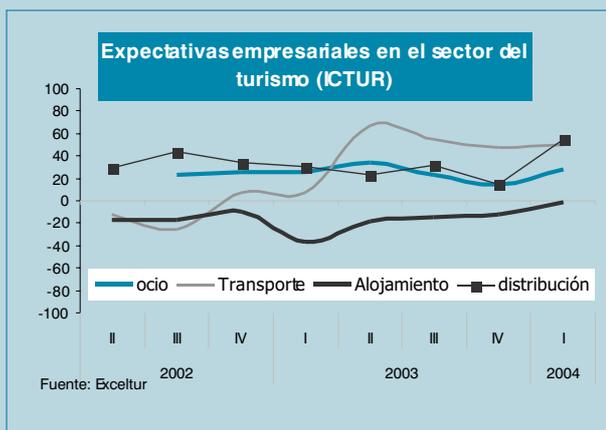
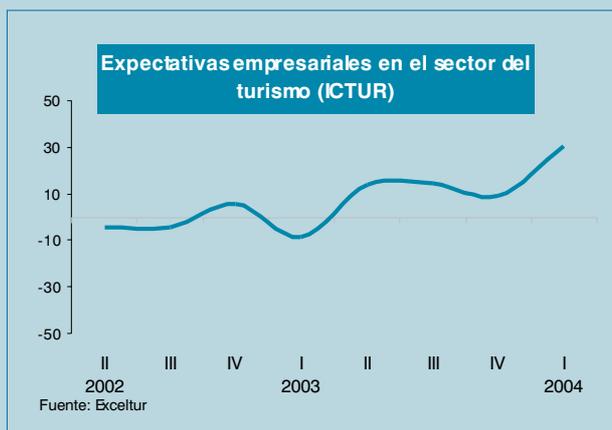
(1) Datos anuales, aportación anual.
(p) Previsión Fuente: A FI, CE y Consensus Economics Inc. (London)

Cuadro macroeconómico de Holanda				
	2001	2002	2003	2004(p)
PIB	1.2%	0.2%	-0.7%	1.1%
Consumo Privado	1.4%	0.8%	-1.0%	0.2%
FBCF	-0.1%	-4.5%	-3.2%	0.8%
Demanda interna (1)	1.6%	0.3%	-0.8%	0.2%
Demanda externa (1)	-0.4%	0.2%	-0.3%	0.7%
Inflación	4.1%	3.3%	2.1%	1.3%
Tasa de paro	2.5%	2.7%	3.8%	5.3%
Crecimiento salarial	3.9%	3.6%	2.6%	1.4%
S.Pptario./PIB	0.0%	-1.6%	-2.6%	-2.7%

(1) Datos anuales, aportación anual.
(p) Previsión Fuente: AFI, CE y Consensus Economics Inc. (London)

0.3. Expectativas empresariales a corto plazo

El escenario de mayor dinamismo de la demanda conjunta tanto externa como sobre todo interna de este primer trimestre ha provocado una mejora de las expectativas empresariales, reflejadas en el Indicador de Clima Turístico empresarial (ICTUR). En concreto, el ICTUR, que es un indicador de confianza adelantado a la dinámica del ciclo turístico, ha aumentado hasta un valor de 25,4, desde el 9,5 del trimestre de cierre de 2003. Este es el mayor nivel registrado por el índice de clima desde que comenzamos a elaborar la Encuesta a mediados de 2002, destacando una clara recuperación en las expectativas de los empresarios de alojamiento.



Dado el carácter adelantado del ICTUR, como indicador que anticipa las previsiones sobre la actividad turística a corto plazo, en condiciones normales y al margen de que nuevos condicionantes geopolíticos pudieran alterarlo, cabe esperar un buen comportamiento de la demanda para la temporada de primavera.

Las previsiones de vuelos en términos de slots¹ contratados para el periodo comprendido entre abril y octubre manejadas por el IET recogen un crecimiento del 4,5% sobre el mismo periodo de 2003, que se intensifica para los meses de abril (7,0% interanual) y julio (6,0% interanual). Además, los resultados proporcionados por distintas asociaciones hoteleras, de agencias de viaje y agencias de promoción turística (ACAV, Federación Hotelera de Mallorca, Agencia Valenciana de Turismo, asociaciones provinciales de Hosteleros de Valladolid y Salamanca) sobre los resultados de semana santa señalan que, excepto en la Costa del Sol se han logrado unos grados de ocupación y una afluencia muy similares a los del pasado año. En algunas ciudades y zonas costeras, la climatología ha jugado en contra, pero en las zonas del interior y en algunas ciudades, con la excepción de Madrid, la dinámica de la demanda ha sido muy positiva.

¹ Derechos de aterrizaje en los aeropuertos españoles de vuelos procedentes del extranjero