

# Perspetivas Turísticas a corto plazo



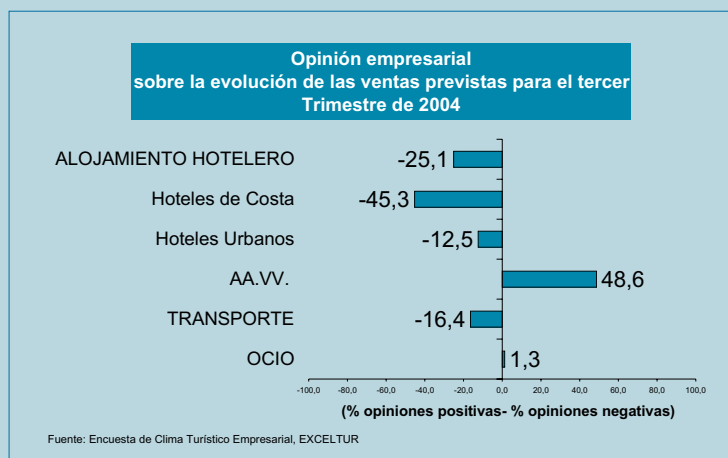
# 0. Perspectivas turísticas a corto plazo

## 0.1. Perspectivas del sector turístico para el verano

La reactivación del ciclo económico mundial de comienzos de 2004 ha dado paso a una etapa en el que se suman los signos de moderación. La excesiva dependencia del sector exterior de buena parte de las economías de nuestros principales mercados emisores del turismo, su escasa creación de empleo con el consiguiente estancamiento del consumo privado y la estabilidad del índice de sentimiento de los consumidores, permiten explicar parte del “bache” experimentado por la demanda extranjera durante el segundo trimestre.

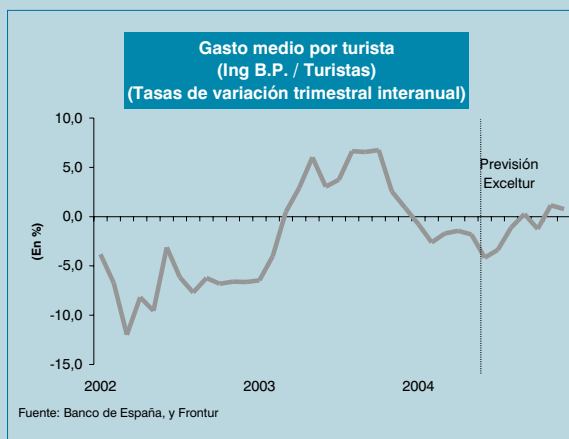
Este escenario ha condicionado nuestras previsiones de cara al verano, para el que no cabe augurar unos resultados positivos. **En concreto, esperamos un crecimiento del 0,9% de la demanda extranjera, lo que no puede considerarse un buen registro, sobre todo, si se tiene en cuenta el excepcional comportamiento que esperan nuestros competidores y la caída de turistas que se produjo durante el pasado verano del 3,0%. Además, no necesariamente el aumento en el número de turistas ha de venir acompañado por un crecimiento de las pernoctaciones como viene sucediendo los últimos años.**

**Las previsiones señaladas son consecuentes con el pesimismo reinante entre las empresas turísticas españolas de cara a los meses centrales de verano.** La diferencia entre el porcentaje de los empresarios que esperan una aumento en sus ventas y de los que prevén una caída es favorable a esta última en todos los subsectores, salvo en el de los grandes grupos de agencias de viajes españolas y, en menor medida, del ocio y la cultura. Esta diferencia es especialmente significativa en los hoteles de la costa española donde el 61,5% espera una caída en las ventas, que contrasta con un 16,2% que es optimista respecto al crecimiento de este indicador para los meses de julio, agosto y septiembre.



Según nuestras estimaciones, los mercados emisores que contribuirán al crecimiento de la entrada de turistas en verano son el británico, francés e italiano; los dos primeros con una aportación más modesta, mientras que el italiano consideramos que será el más dinámico en crecimiento porcentual. En el caso alemán, nuestras previsiones sitúan la llegada de turistas por debajo de los niveles del pasado año, toda vez que la pérdida de atractivo del destino español para los holandeses seguirá siendo la nota dominante en la temporada estival.

**La mayor llegada de turistas extranjeros entre los meses de julio y septiembre vendrá acompañada de un leve aumento del gasto por turista del 0,3%, según nuestras**



**estimaciones.** Las estimaciones de gasto por turista descontando la inflación, resultan mucho menos satisfactorias de lo que cabía esperar, ya que estimamos una caída en los ingresos reales por turista extranjero del 4,0% interanual.

**Con la desaceleración del mercado británico, el turista nacional se alza como el principal baluarte para garantizar un crecimiento de la demanda mayor.** Y eso a pesar de la preferencia creciente de los españoles por los viajes a otros países, fundamentalmente, al Caribe y Suramérica. El comportamiento del mercado nacional viene respaldado por el incremento de la renta real de las familias, así como en la continuidad de unas condiciones monetarias favorables, factores que van a permitir que la demanda hotelera crezca un 4,8%, medida en número de pernoctaciones.

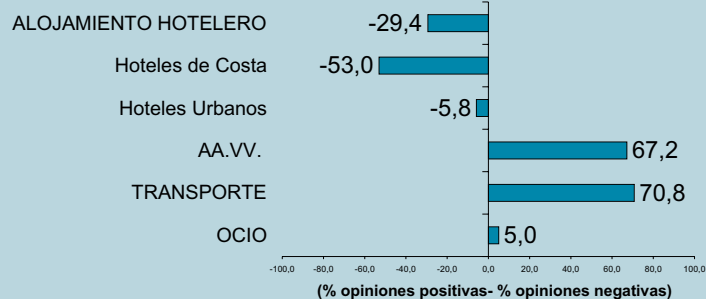
**PREVISIONES DE EXCELTUR PARA EL TURISMO ESPAÑOL**

	2000	2001	2002	2003	Verano 2004		2004 (P)	
	%	%	%	%	Nº	Nº	%	Nº
<b>ISTE (PIB turismo)</b>	4.3	2.8	-0.2	1.7	--	1.8	2.2	--
<b>Ingresos por turismo (balanza de pagos-mill. euros)</b>	11.0	8.5	-3.0	3.7	36,871.0	12,141.2	0.7	37,139.8
<b>Ingresos por turismo/ turistas (euros)</b>	8.4	3.8	-6.1	4.1	706.9	621.6	-0.7	702.2
<b>Total turistas extranjeros</b>	2.4	5.1	3.4	-0.3	52,161,174	19,531,760	1.4	52,892,283
<b>5 principales mercados europeos</b>	1.6	5.3	4.3	0.8	38,294,090	14,765,716	1.1	38,717,091
Turistas alemanes	-3.6	-2.6	-6.2	-3.9	9,817,032	3,335,108	-0.5	9,765,565
Turistas británicos	8.7	5.2	4.0	9.0	16,026,245	5,840,652	2.8	16,482,625
Turistas franceses	-0.9	17.8	19.7	-5.5	7,693,542	3,629,610	1.0	7,773,741
Turistas italianos	2.9	1.8	3.8	-5.9	2,381,540	1,068,201	3.4	2,462,352
Turistas holandeses	-3.7	8.5	11.3	-1.6	2,375,730	892,144	-6.0	2,232,809

Fuente: IET, EXCELTUR  
En Azul las previsiones realizadas por EXCELTUR

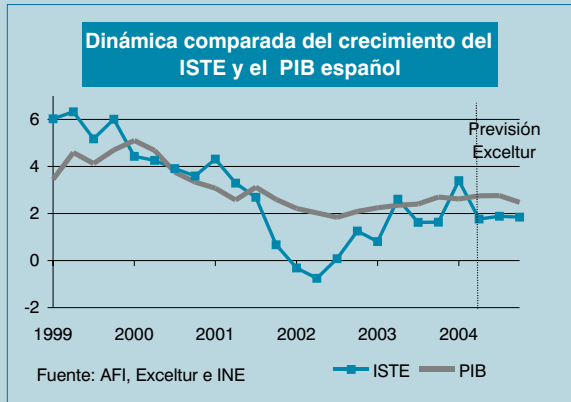
Esta situación es coherente con los niveles de reservas con los que cerraban el segundo trimestre del año. Sólo en el caso del transporte se observa una discrepancia sobre la positiva evolución de las reservas al concluir el segundo trimestre y las ventas esperadas para el tercer trimestre.

**Opinión empresarial sobre la situación de las reservas al cierre del segundo Trimestre de 2004**



Fuente: Encuesta de Clima Turístico Empresarial, EXCELTUR

## 0.2. Perspectivas del sector turística para el cierre del año

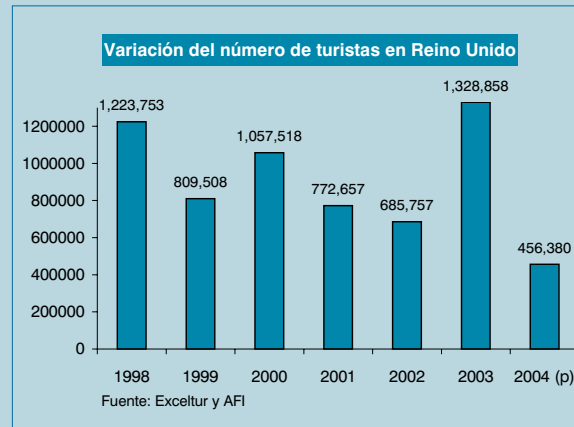
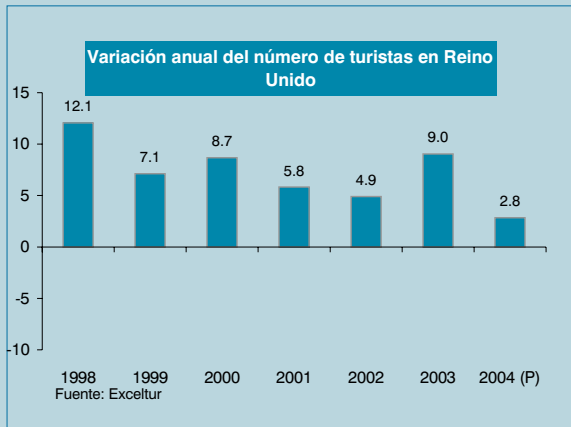


Con este comportamiento del verano, se espera cerrar un año 2004 con un crecimiento del 2,2% del ISTE, indicador del PIB turístico, por debajo del 2,8% esperado para la economía española. Este comportamiento vendría acompañado de un incremento del 1,4% en el número de turistas extranjeros y un descenso del gasto por turista del 0,7% nominal, lo que supone una nueva caída del 3,7% en términos reales (descontando la inflación). Las previsiones por mercados emisores se exponen a continuación.

### Reino Unido

*Es previsible una ralentización en el dinamismo de la economía británica en los próximos meses, una vez que los efectos de los estímulos monetarios se vayan diluyendo.*

La ralentización observada en los meses de abril y mayo en la demanda de servicios turísticos por parte de ciudadanos británicos nos ha llevado a revisar a la baja tres décimas el crecimiento esperado en la entrada de turistas para el conjunto de 2004 (ahora el 2,8%). El estancamiento en los niveles de confianza de los consumidores y el inicio de un ciclo alcista en los tipos de interés por parte del Banco de Inglaterra han llevado a que las previsiones anticipen un menor impulso en el consumo privado (3% desde el 3,2% anterior).



La situación macroeconómica sigue siendo, en cualquier caso, positiva, sobre todo si la analizamos en contraste con el resto de la Unión Europea. El mercado laboral está teniendo una evolución favorable y las ganancias salariales también, por lo que la esperada desaceleración será contenida. El ritmo de subidas en el coste de financiación también será gradual, dada la ausencia de presiones inflacionistas, por lo que no observamos riesgos adicionales a través de estos canales.

La evolución del mercado de divisas no será favorable para incrementar el atractivo de la oferta de turismo español para los ciudadanos de Reino Unido. El euro mantendría en la segunda mitad del año su fortaleza frente al resto de divisas y podría apreciarse frente a la libra entre un 5% y un 10% en los próximos 6 meses. Esta merma de competitividad debería tener un traslado negativo a las cifras de entrada de turistas británicos.

**Cuadro macroeconómico de Reino Unido**

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

(1) Datos anuales, aportación anual.

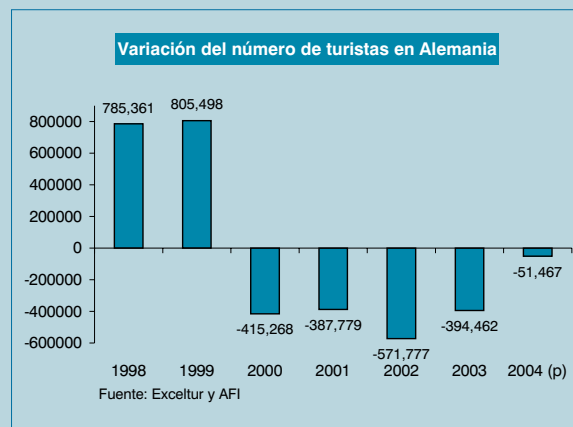
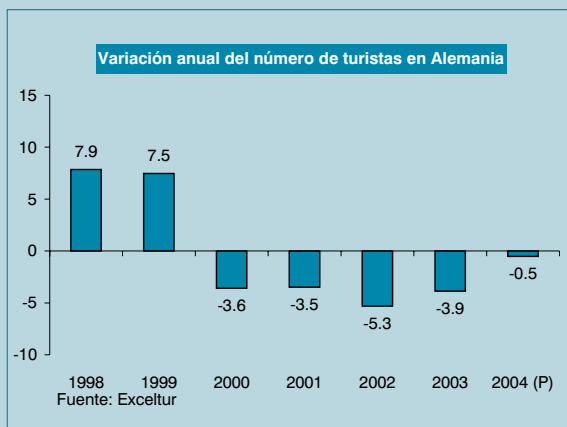
(p) Previsión Fuente: AFI CE y Consensus Economics Inc. (London)

En definitiva, a pesar de que la economía británica se ha desmarcado al alza en términos de crecimiento con relación al resto de países europeos, es probable que el mayor dinamismo se haya observado ya en la primera mitad del año. Las previsibles subidas de tipos de interés y la depreciación de la libra limitarían el crecimiento de la demanda de servicios turísticos por parte del mercado británico en el segundo semestre de 2004. Por ello, estimamos un crecimiento en 2004 del mercado británico del 3,3%, frente al 9% del año anterior, lo que supone una llegada de 456 mil turistas más este año.

## Alemania

*Las perspectivas de recuperación económica se mantienen estables en niveles de crecimiento moderados, lo que sigue limitando la reactivación en los flujos de entrada de turistas alemanes.*

Seguimos anticipando en el segundo mercado emisor una ligera bajada en la llegada de turistas procedentes de Alemania, que, en cualquier caso, se desmarcaría de las fuertes caídas del cuatrienio anterior. El mercado laboral continúa muy debilitado y a pesar de los bajos tipos de interés éstos resultan todavía insuficientes para generar un mayor estímulo en el gasto de las familias, incluidos los servicios turísticos. Las ganancias salariales podrían mantener su crecimiento este año, dando cierto respiro a la capacidad adquisitiva de los alemanes, pero la confianza de los hogares ha caído y es previsible un tensionamiento de la política monetaria del Banco Central Europeo a finales de 2004.



El esperado ciclo alcista en tipos de interés ha contribuido a una revisión en las expectativas de consumo privado para 2004, que podría avanzar este año un 0,4% (0,7% previsto en marzo). Esto podría condicionar el escenario de entrada de turistas en la segunda mitad del año, aunque el escenario de incertidumbre actual (geopolítica y volatilidad del crudo) podría haber sesgado a la baja las estimaciones. La ocupación debería iniciar en el tercer trimestre una senda más positiva, apoyado en el estímulo que sigue suponiendo la demanda externa.

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

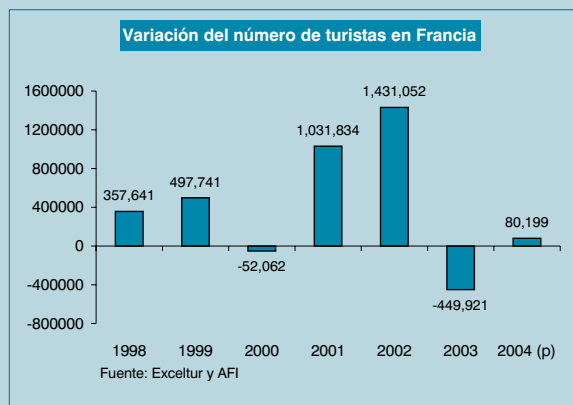
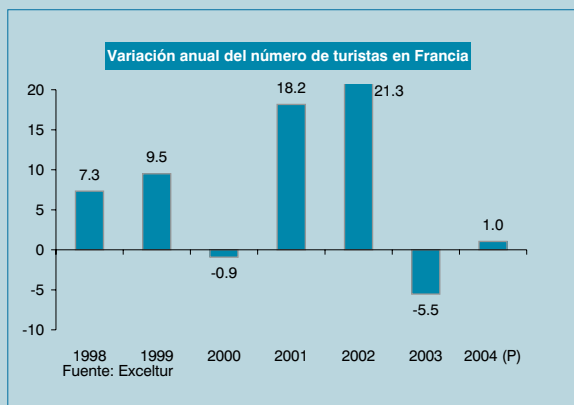
(1) Datos anuales, aportación anual.  
 (p) Previsión Fuente: AFI, CE y Consensus Economics Inc. (London)

En conclusión, los flujos de entrada de turistas alemanas continuarán registrando caídas, aunque el escenario de mejoría en la capacidad adquisitiva de los hogares permitirá un comportamiento menos desfavorable. Los riesgos están presentes a través de cierta pérdida de confianza de los agentes y la falta de impulso en el mercado laboral. En consecuencia, para el año 2004 anticipamos una llegada de alemanes en torno a los 9.765.000 mil personas, lo que supone un descenso respecto a los niveles alcanzados en 2003.

## Francia

La caída en la confianza de las familias modera el dinamismo esperado en la entrada de turistas franceses en 2004.

A pesar de las continuadas revisiones al alza en el crecimiento económico y consumo privado esperado para 2004, existen elementos de incertidumbre que nos han llevado a revisar a la baja las previsiones de entrada de turistas franceses este año (1,0% desde 2,2%). La confianza de los consumidores ha retrocedido en el segundo trimestre y el endurecimiento de las condiciones financieras podrían limitar la expansión de la capacidad adquisitiva de las familias.



La economía francesa ha sido uno de los países que más ha dinamizado su crecimiento en la primera mitad 2004. El consumo privado se incrementó un 2,4% en el segundo trimestre, frente al 1,9% en el primero de este año y al 1,6% del cuarto de 2003. Sin embargo, en esta evolución podríamos haber visto ya los mayores registros de 2004 y 2005, por lo que el margen de mejoría para la demanda de servicios turísticos es limitada. La revisión al alza en la tasa de paro en los tres últimos meses apoya este diagnóstico.

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

(1) Datos anuales, aportación anual.

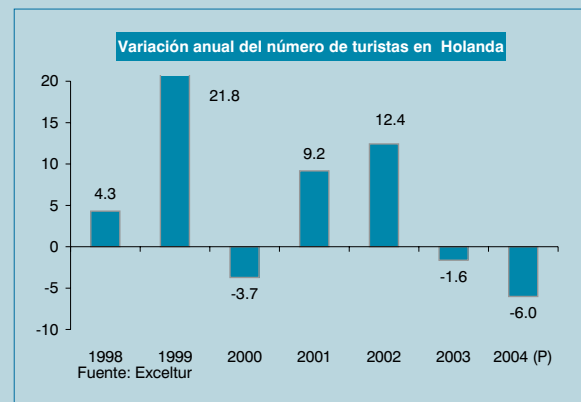
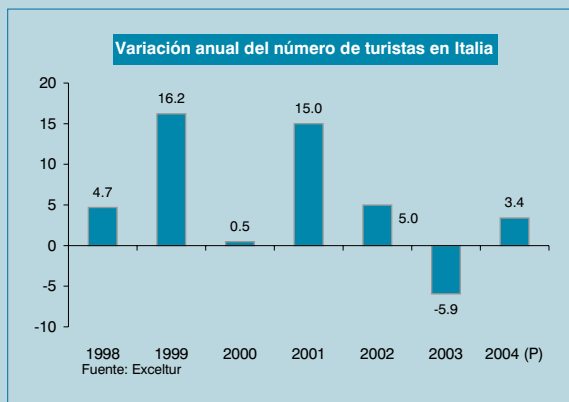
(p) Previsión Fuente: AFL CE y Consensus Economics Inc. (London)

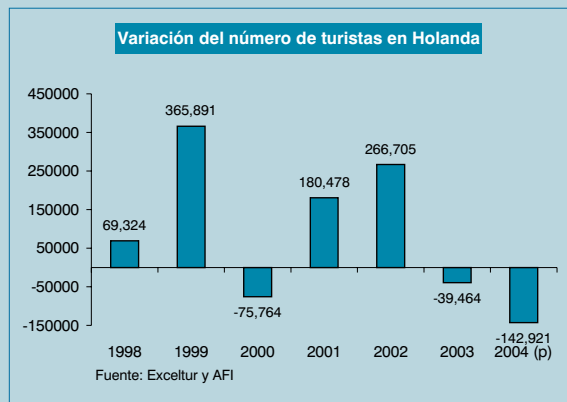
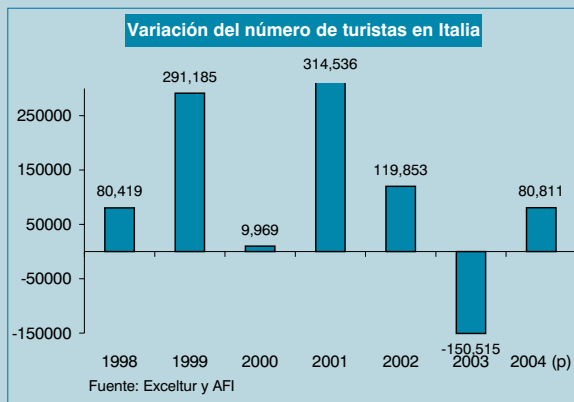
A modo de resumen, a pesar de que en el segundo trimestre su comportamiento ha sido favorable, nuestras perspectivas de entrada de turistas franceses contemplan un menor impulso del inicialmente previsto para el conjunto del año. La revisión responde a la pérdida de dinamismo económico que es previsible se produzca en la segunda mitad del año, condicionado en gran medida por los escasos avances en el mercado de trabajo. Con todo, el aumento de la entrada de turistas galos para el 2004 se estima en 80 mil turistas más.

## Italia y Holanda

*La revisión al alza en el crecimiento del consumo y ganancias salariales en Italia favorece un escenario más positivo en la entrada de turistas de este país, mientras que en Holanda la situación macroeconómica sigue siendo marcadamente negativa.*

De acuerdo a la evolución reciente en las previsiones económicas para 2004, hemos revisado positivamente el incremento anual en la entrada de turistas italianos, de 1,5% a 3,4%. Las perspectivas sobre la capacidad adquisitiva de las familias ha mejorado, aunque la debilidad del mercado laboral y unas condiciones de financiación algo menos laxas podrían condicionar el comportamiento en la segunda mitad del año. En Holanda la situación es bien diferente, ya que la economía continuará en 2004 en una senda de clara atonía, con un consumo privado que avanzara apenas tres décimas y unas ganancias salariales que incluso estarían creciendo por debajo de las cifras de 2003.





**Cuadro macroeconómico de Italia**

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

(1) Datos anuales, aportación anual.

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

En definitiva, **el mercado italiano y el mercado holandés mostrarán este año una clara divergencia en favor de un entrada al alza de turistas procedentes del país transalpino. La situación evoluciona de forma bien distinta en ambas economías, especialmente en lo que al gasto de las familias se refiere.** Así, estimamos una entrada de turistas cercano a los 80 mil más para el mercado italiano durante 2004, mientras que el holandés descenderá en unos 142 mil.

**Cuadro macroeconómico de H olanda**

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

(1) Datos anuales, aportación anual.

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