

# Perspetivas Turísticas a corto plazo



# O. Perspectivas turísticas a corto plazo

## 0.1. Perspectivas de los factores condicionantes del sector turístico

Los condicionantes que explicaron los resultados del turismo español en el año 2004 son en gran medida los mismos con los que ha comenzado este año 2005 y que todo hace presumir que seguirán marcando la dinámica del resto de la temporada. En consecuencia, nuestras estimaciones sitúan las grandes variables que marcan la evolución del sector en España durante el año 2005 en niveles similares a los del pasado año, aunque ligeramente por debajo, como consecuencia del escenario de desaceleración en el crecimiento económico previsto para la economía europea y la mayor parte de los países desarrollados por la incidencia de la elevación de los precios del petróleo, lo que es compartido por buena parte de las estimaciones que para el turismo se han presentado a escala mundial hasta la fecha.

En este sentido, el escenario de moderación en el crecimiento económico y la incertidumbre que el encarecimiento del petróleo introduce en el cumplimiento del mismo podrían contribuir a que, en 2005, el ritmo de crecimiento de las entradas de turistas en nuestro país se moderase, aunque no necesariamente de forma muy importante. Al menos esto no ocurrió en 2004, periodo en el que, a partir de la segunda mitad del año, el crecimiento de las economías ya estaba dando muestras de debilidad y la cotización del petróleo alcanzó máximos históricos.

Estos dos factores condicionantes petróleo caro y desaceleración del ciclo han tenido un reflejo más visible en otras variables vinculadas al gasto en turismo como la vía de acceso, el tipo de alojamiento o la decisión de la contratación o no de paquetes turísticos. Presumiblemente el acceso de turistas a nuestro país a través de líneas aéreas de bajo coste, sin haber contratado paquetes turísticos y optando por un tipo de alojamiento no reglado (vivienda gratuita, alquilada, etc) sean pautas que, como en 2004, se repitan, tendiendo incluso a afianzarse.

Durante los tres primeros meses de 2005, la evolución del precio del barril de petróleo ha seguido generando incertidumbre por la continuidad en su escalada alcista, que ha conducido a la cotización a batir nuevos máximos históricos. La recuperación sincronizada de los principales bloques económicos en 2004, el fuerte incremento de la demanda de crudo (especialmente de China) y los continuos capítulos de interrupción en el suministro de algunos países productores (Venezuela, Iraq, Nigeria, etc) han contribuido a que, de forma paulatina, el excedente de producción se haya ido reduciendo. Esto, en un escenario como el actual, en el que no terminan de producirse las esperadas señales de reducción de la demanda de crudo, los riesgos de incapacidad de suministro se han incrementado, lo que mantendrá, posiblemente durante cierto tiempo, la cotización del barril por encima de los 50 dólares.

Aunque en términos reales (descontado el efecto de la inflación) el actual repunte del precio del petróleo sigue siendo reducido en comparación al registrado en los años setenta, sus consecuencias sobre el crecimiento de la economía mundial y, por consiguiente, sobre la evolución de la demanda de servicios turísticos en 2005 resultan igualmente desfavorables. De hecho, la reciente revisión a la baja que las principales instituciones internacionales han realizado sobre las previsiones de crecimiento del PIB global para los próximos dos años estaría recogiendo ya el potencial impacto de la reciente escalada del precio del crudo negativo sobre el escenario económico.

En el caso particular de Europa, que acapara prácticamente la demanda de servicios turísticos en España, el crecimiento del PIB previsto para el presente ejercicio no superará el 2% (1,6%) y se mantendrá por debajo del registrado en 2004 (1,8%). Pese a lo poco alentador que resulta esta cifra, lo cierto es que el actual escenario macroeconómico cuenta con factores que ayudan a matizar su valoración negativa. Merece destacar que, a pesar del fuerte encarecimiento del petróleo, las tasas de inflación esperadas para el conjunto de los países miembros se mantendrán en 2005 en niveles compatibles con la estabilidad en los precios. Este hecho, combinado con unas condiciones financieras todavía laxas, debería contribuir a aliviar, en cierta parte, el impacto negativo que sobre la capacidad de gasto de las familias ejerce el encarecimiento del crudo.

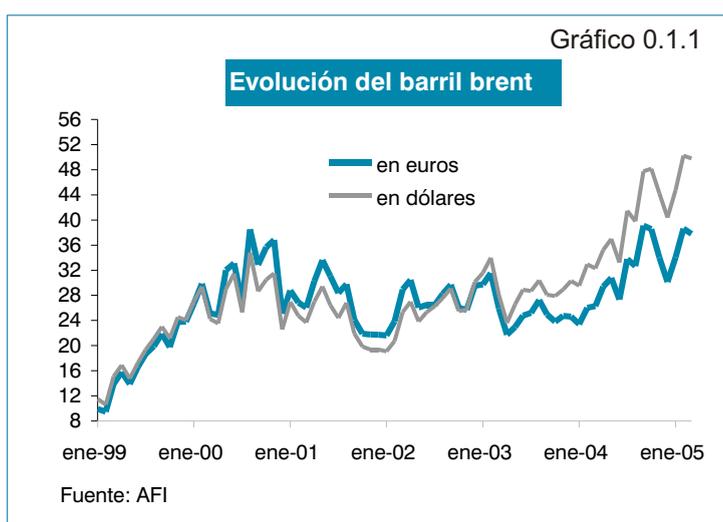


Tabla 0.1.1

**PIB principales mercados emisores  
Tasa variación interanual**

	2002	2003	2004	2005 (P)
Alemania	0,1	-0,1	1,0	0,8
Francia	1,1	0,5	2,5	2,0
España	2,2	2,5	2,7	2,7
Holanda	0,6	-0,9	1,3	1,0
Italia	0,4	0,4	1,2	1,2
Reino Unido	1,8	2,2	3,1	2,8

Fuente: OCDE y Comisión Europea

La evolución del euro podría ser otro factor que, como en 2004, marque la intensidad con que se materializará la afluencia de flujos turísticos a nuestro país. El año pasado, el fortalecimiento de la divisa contribuyó a encarecer la oferta de servicios turísticos frente a algún mercado importante como Reino Unido, abaratando a su vez el coste de los servicios turísticos para el resto de países del Área Euro hacia otros destinos como Marruecos, Turquía y Egipto.

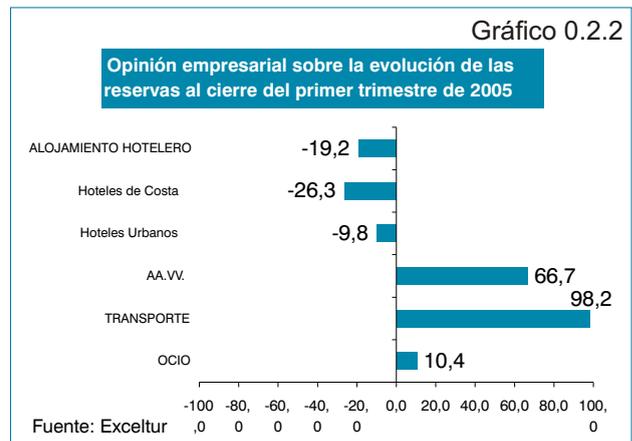
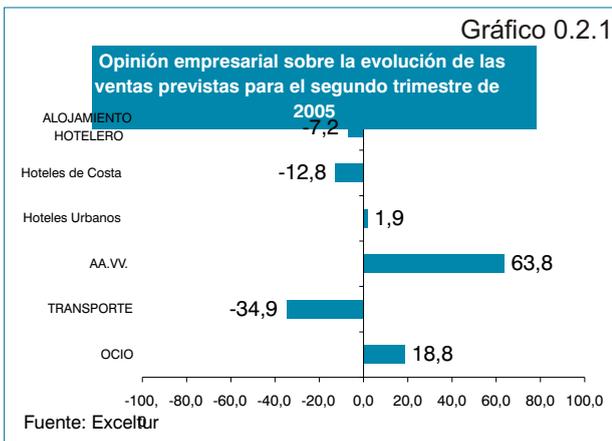
En el presente año, esperamos que la recuperación de cierta fortaleza en el dólar contribuya a restar presión sobre el euro, moderando así su ritmo de apreciación en términos efectivos. Por tanto, el efecto negativo que este factor ejerce sobre la competitividad podría sentirse, pero de forma poco significativa.

## 0.2. Perspectivas del sector turístico para el primer trimestre de 2005

En un contexto de menores ingresos promedio por turista extranjero unido a una continuada elevación de los costes operativos y a los desajustes oferta-demanda que siguen afectando a los subsectores del alojamiento reglado y del transporte aéreo, no parece que en términos generales se vaya a producir una notable recuperación de sus índices de confianza ni sus márgenes de rentabilidad, pudiendo afectar de manera más significativa a aquellos alojamientos más indiferenciados, de menor categoría o situados en aquellos destinos vacacionales de Sol y Playa cuyo volumen de facturación sea más dependiente de la demanda extranjera.

En este sentido, las previsiones sobre el segundo trimestre del 2005 derivadas de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial para el sector del transporte y para el del alojamiento hotelero en particular el vacacional- anticipan una cierta debilidad en ventas, con unos niveles de confianza similares a los de este primer trimestre y en línea con la evolución de los niveles de confianza de las empresas de servicios de la Unión Europea.

Por el contrario, los gestores de hoteles urbanos, agencias de viajes y equipamientos de ocio muestran para el segundo trimestre del año unas más optimistas perspectivas sobre la evolución de sus ventas, que deberían situarse por encima de los niveles del segundo trimestre del pasado año.



### 0.3. Perspectivas del sector turístico para 2005 mercados emisores

Las previsiones realizadas por los organismos internacionales sobre la evolución de la demanda y el PIB turístico apuntan la presencia de un año favorable para los destinos turísticos durante 2005, si bien dentro de un tono de moderación en sus ritmos de crecimiento. En concreto, la OMT ha previsto para este año un incremento del 5% en los viajes turísticos mundiales, inferior al 10% alcanzado durante el año 2004, y en el mismo sentido, la WTTC en la cumbre celebrada en Nueva Delhi a comienzos del mes de abril, cifró en el 5,1% el incremento del PIB mundial de la industria de viajes y turismo a lo largo de esta temporada, pero también dentro de un tono de moderada desaceleración respecto al 6,8% que esa institución presentó el pasado año, aunque erigiéndose como uno de los sectores económicos más dinámicos a nivel mundial.

Gráfico 0.3.1

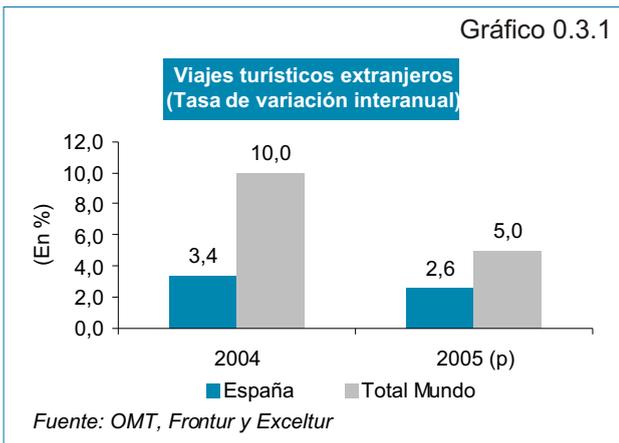
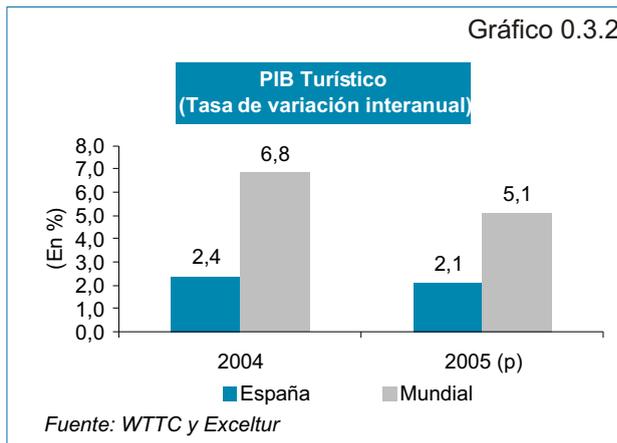


Gráfico 0.3.2



La traslación para España de este escenario internacional que apunta a una demanda creciente, se ve condicionado por varios factores, que si bien de nuevo hace presumir un mayor volumen de llegada de turistas extranjeros -según nuestras previsiones se situarían en torno al 2,6%-, se mantendrá la tendencia de un menor gasto medio por turista extranjero respecto a los niveles del pasado año. Por el contrario, los turistas españoles seguirán en este año 2005 viajando y gastando más que en el año, 2004 tanto por España como hacia el extranjero, gracias al dinamismo y la estabilidad en el empleo que se deriva de los niveles de crecimiento de la economía española.

Gráfico 0.3.3

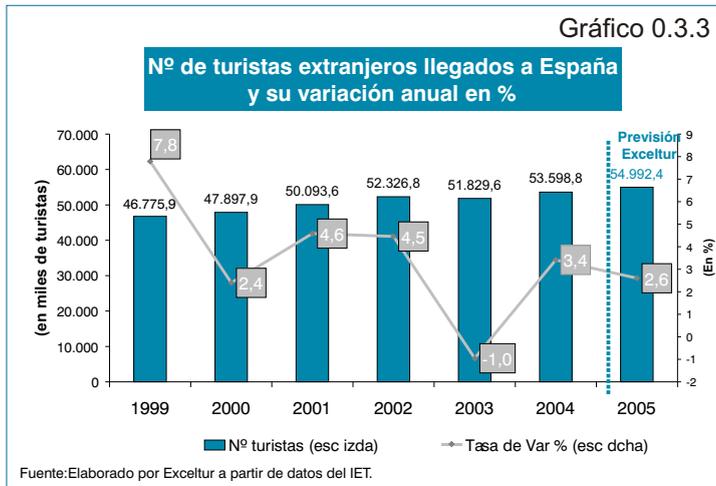
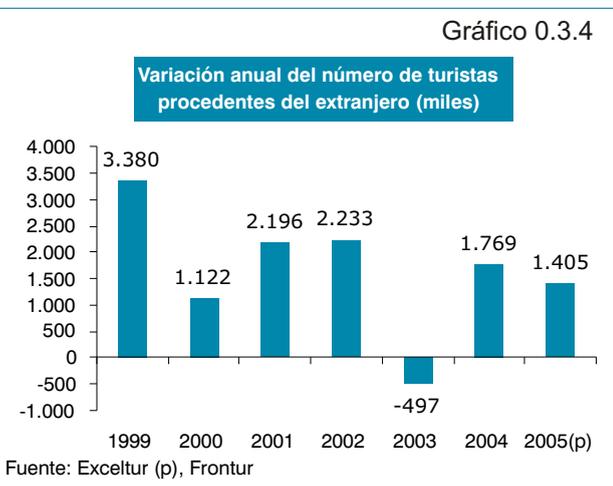
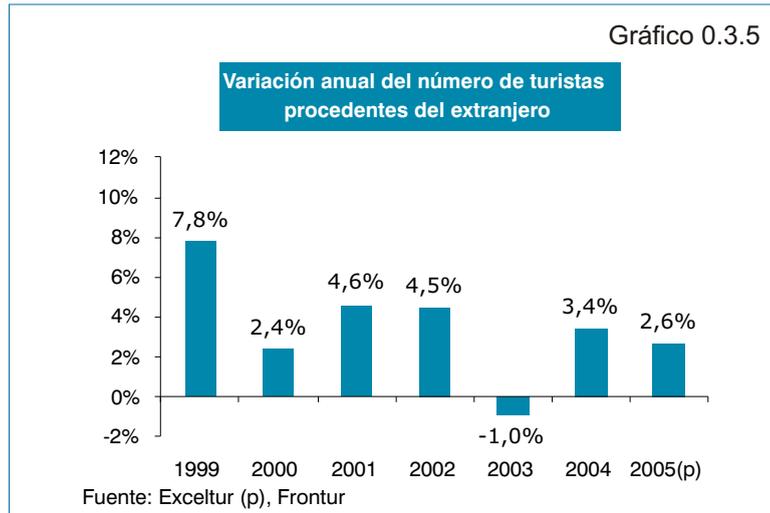


Gráfico 0.3.4



En concreto, sobre la base de los condicionantes macroeconómicos analizados en el apartado anterior, anticipamos una desaceleración en el ritmo de crecimiento de la entrada de turistas extranjeros en 2005 de ocho décimas hasta el 2,6%. El número total de turistas extranjeros podría alcanzar una cifra ligeramente inferior a los 55 millones, lo que supondría un avance de 1,4 millones con relación al año precedente.

Además, con este registro, el crecimiento de los flujos por turismo se consigue mantener por segundo año consecutivo en terreno positivo, viéndose así afianzada la senda más favorable iniciada en 2004. No obstante, comparada con las que ha presentado la OMT para el crecimiento de los flujos mundiales de turistas en la cumbre de Nueva Delhi del pasado 8 de abril, un 5,0% (un 10,0% en 2004), supone una nueva pérdida de cuota del turismo español en el mundo.



## Reino Unido

El escenario macroeconómico que se perfila en este año para el principal demandante de servicios turísticos en España, Reino Unido, resulta algo menos favorable que en 2004, anticipándose una desaceleración del ritmo de crecimiento del PIB en 0,3 puntos porcentuales hasta el 2,8%. **La reducción del gasto de las familias será el principal factor director de esta pérdida de dinamismo del conjunto de la economía.** El efecto retardado de las subidas de tipos de interés aplicadas por el Banco de Inglaterra en el ejercicio anterior junto con la pérdida de valor de sus activos inmobiliarios serán algunos de los factores que contribuyan a ralentizar el crecimiento del consumo privado. En cualquier caso, el mantenimiento en tasas de avance elevadas de los salarios junto con un crecimiento de los precios de consumo moderado deberán dar apoyo a la renta de las familias, permitiendo que su desaceleración se materialice de forma suave. Ante esta expectativa, por tanto, pensar en un **mantenimiento de los recursos destinados por los británicos al consumo de servicios turísticos en 2005 resulta razonable.**

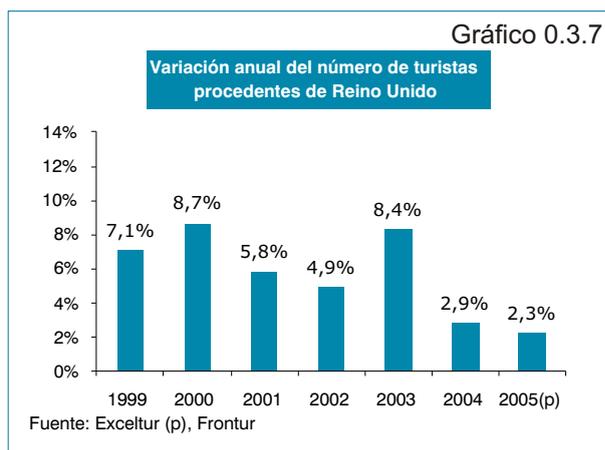
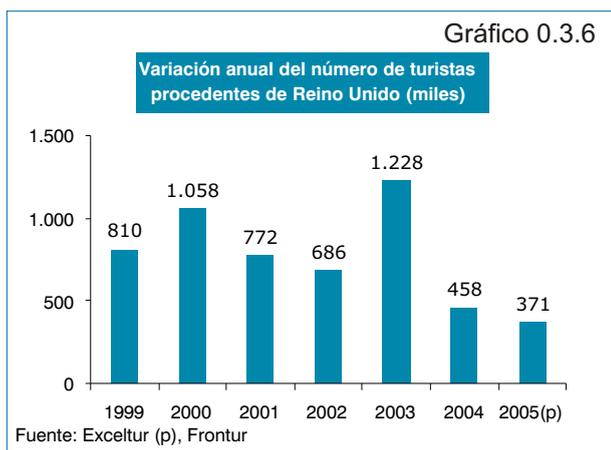
Tabla 0.3.1

<b>Cuadro macroeconómico de Reino Unido</b>				
	2002	2003	2004	2005 (p)
<b>PIB</b>	1,8%	2,2%	3,1%	2,8%
<b>Consumo Privado</b>	3,3%	2,3%	3,1%	2,2%
<b>Empleo</b>	0,8%	0,9%	0,9%	0,4%
<b>Tasa de Paro</b>	5,1%	4,9%	4,7%	4,7%
<b>Renta Disponible Real</b>	1,4%	2,2%	4,0%	3,1%
<b>Inflación</b>	1,3%	1,4%	1,3%	1,7%
<b>Índices de sentimiento</b>				
	2002	2003	2004	2005 (*)
<b>Confianza consumidor</b>	-6	-3,0	0,0	3,0

Fuente: OCDE & Comisión Europea; (e):estimación; (p):previsión  
 (\*) Último datos = marzo 05

De hecho, los datos de Frontur correspondientes al primer trimestre de 2005 apuntan en esta dirección. En lo que va de año, se ha registrado una entrada de turistas británicos de 2,7 millones, lo que supone un mantenimiento del volumen observado en el primer trimestre de 2004.

Además de la evolución de la renta disponible, otro factor que podría condicionar la entrada de turistas británicos en nuestro país es el comportamiento de su divisa frente al euro. La subida relativa de los precios debido al encarecimiento del euro frente a la libra esterlina provocó en 2004 una redistribución de los movimientos dentro de Europa, perdiendo los países de la Zona Euro cuota de mercado respecto de otros destinos competidores. En el presente ejercicio, la expectativa generalizada coincide en anticipar una estabilización de la cotización de la divisa británica frente al euro en los niveles actuales. Es por esto que consideramos que **2005 podría ser un año de estabilización del ritmo de entradas de turistas británicos respecto al alcanzado en 2004. En concreto, nuestras previsiones anticipan un incremento de aproximadamente 371 mil turistas, lo que dejaría el crecimiento anual en el 2,3%.**



## Alemania

Para 2005 las previsiones de crecimiento de esta economía vuelven a ser poco halagüeñas (0,8% frente al 1% en 2004), siendo la clave de este menor dinamismo del conjunto de la economía, de nuevo, el débil ritmo de reactivación de la demanda doméstica. El encarecimiento del precio del petróleo, la incertidumbre que sobre su bienestar futuro introduce la reforma del plan de pensiones o la ausencia de señales de reactivación del mercado laboral son algunos de los factores que explican la senda de desaceleración esperada en 2005 para el consumo privado alemán.

A pesar de esta expectativa, no parece que los alemanes, al menos por el momento, estén dispuestos a emplear menos recursos en el disfrute de servicios turísticos. Las encuestas presentadas en la feria internacional de turismo de marzo de Berlín apuntan que el 70% de la población alemana se propone salir de vacaciones este año (el porcentaje más alto desde 2001) siendo uno de sus destinos preferentes España (la cuota de mercado asciende a 13,6%). Y ya en los tres primeros meses del año se ha registrado una llegada a España 1,8 millones de turistas alemanes, lo que supone un crecimiento interanual acumulado elevado del 6%.

Tabla 0.3.2

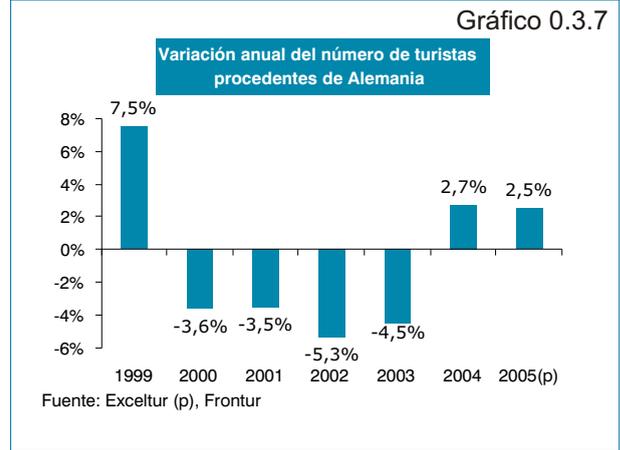
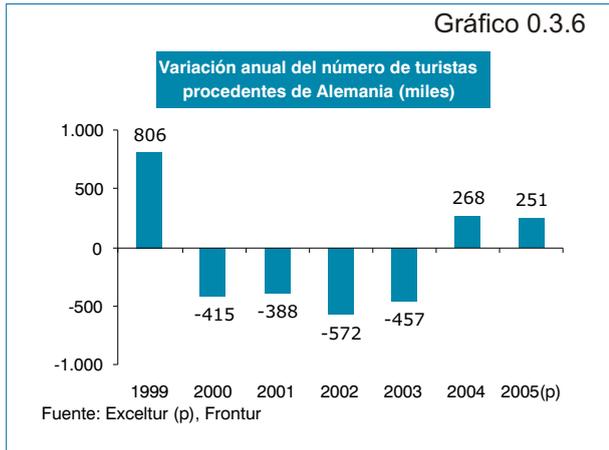
<b>Cuadro macroeconómico de Alemania</b>				
	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005(p)</b>
<b>PIB</b>	0,1%	-0,1%	1,0%	0,8%
<b>Consumo Privado</b>	-0,7%	0,0%	-0,4%	0,7%
<b>Empleo</b>	-0,6%	-1,0%	0,2%	0,1%
<b>Tasa de Paro</b>	8,2%	9,1%	9,7%	9,3%
<b>Renta Disponible Real</b>	-0,4%	0,2%	-0,2%	0,6%
<b>Inflación</b>	1,3%	1,0%	1,7%	1,3%
<b>Índices de sentimiento</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005 (*)</b>
<b>Confianza consumidor</b>	-20	-15	-16	-18

Fuente: OCDE & Comisión Europea; (e): estimación; (p): previsión

(\*) Último datos = marzo 05

Sin embargo, el precio será uno de los factores determinantes en la elección de la modalidad de los productos turísticos elegidos. Las entradas de turistas germanos a través de líneas de bajo coste posiblemente se intensifiquen en detrimento de otras modalidades.

En este contexto, aunque las señales sobre la economía alemana en la segunda quincena de abril han vuelto a reiterar un escenario de debilidad, la información manejada por los principales touroperadores de ese país y los bajos niveles de los que se parte por la pérdida de casi dos millones de turistas alemanes que ha sufrido España desde el año 1999, hacen prever un mejor comportamiento del mercado alemán en 2005, con un efecto especialmente positivo sobre Baleares. Según nuestras previsiones el volumen de turistas de este país a España podría verse incrementado un 2,5%, lo que supondría la llegada de 250 mil alemanes más que el pasado año.



## Francia

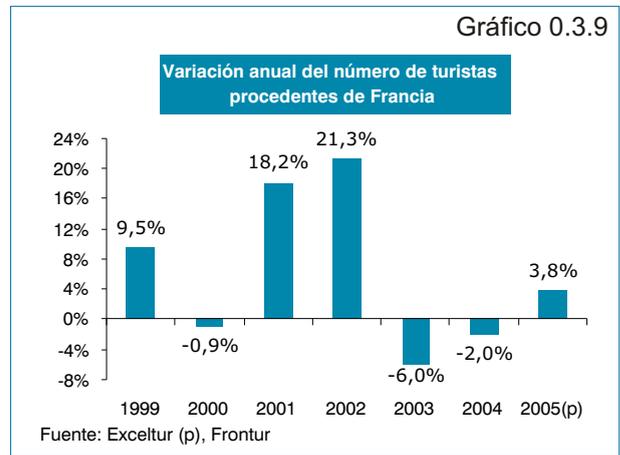
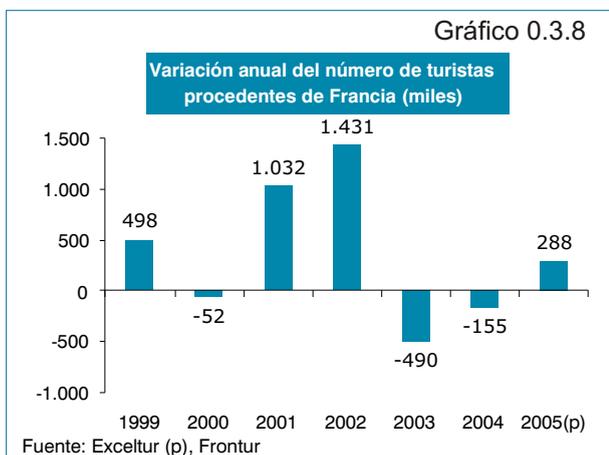
En Francia, el mercado laboral continúa sin dar muestras de un elevado dinamismo lo cual, unido a la incertidumbre que sobre el escenario macro introduce el reciente encarecimiento de petróleo, ha penalizado la recuperación en las expectativas de los consumidores franceses. Precisamente este hecho permite justificar que en 2005 el gasto de las familias vaya a exhibir un menor crecimiento aunque no muy alejado de las tasas marcadas en 2004 (2% frente al 2,3% de 2004). La baja inflación y el mantenimiento de unas condiciones financieras expansivas posiblemente den soporte a la renta disponible, permitiendo que la ralentización del gasto de las familias se produzca de forma suave.

Tabla 0.3.3

<b>Cuadro macroeconómico de Francia</b>				
	2002	2003	2004	2005(p)
<b>PIB</b>	1,1%	0,5%	2,5%	2,0%
<b>Consumo Privado</b>	1,8%	1,7%	2,3%	2,0%
<b>Empleo</b>	0,7%	-0,1%	-0,2%	0,5%
<b>Tasa de Paro</b>	8,9%	9,5%	9,6%	9,4%
<b>Renta Disponible Real</b>	2,5%	0,5%	1,4%	1,8%
<b>Inflación</b>	1,9%	2,2%	2,2%	1,7%
<b>Índices de sentimiento</b>				
	2002	2003	2004	2005 (*)
<b>Confianza consumidor</b>	-16	-25	-14	-15

Fuente: OCDE & Comisión Europea; (e):estimación; (p):previsión  
 (\*) Último dato: media anual hasta marzo05

En consecuencia, pensamos que el escenario previsto para este año, sigue siendo compatible con la aceleración de entradas de turistas procedentes del país vecino. De hecho, en lo que va de año, España ha recibido 1,2 millones de turistas franceses, un 23,3% más que hace un año.



Teniendo en cuenta este buen comienzo de año (que en parte podría estar sesgado por el efecto de las fechas de Semana Santa), 2005 posiblemente suponga una ruptura en la tendencia negativa de crecimiento mostrada por la entrada de turistas procedentes de este mercado en los últimos dos años, marcando un crecimiento interanual del 3,8%.

## Italia

Aunque Italia ha cerrado 2004 marcando ritmos de avance superiores a 2003 (1,1%), en la recta final del año, ha dado muestras de fuerte debilitamiento, registrando tasas de avance negativas. Con todo, esto no ha sido un obstáculo para que la entrada de turistas italianos haya exhibido un fuerte crecimiento, si bien al igual que en el resto de países emisores, éste se ha canalizado fundamentalmente a través de líneas de bajo coste.

Tabla 0.3.4

<b>Cuadro macroeconómico de Italia</b>				
	2002	2003	2004	2005(p)
<b>PIB</b>	0,4%	0,4%	1,2%	1,2%
<b>Consumo Privado</b>	0,4%	1,2%	1,0%	1,4%
<b>Empleo</b>	0,4%	0,8%	0,4%	0,5%
<b>Tasa de Paro</b>	8,4%	8,0%	7,9%	7,7%
<b>Renta Disponible Real</b>	0,6%	-0,1%	2,1%	1,1%
<b>Inflación</b>	2,6%	2,8%	2,2%	2,0%
<b>Índices de sentimiento</b>	2002	2003	2004	2005 (*)
<b>Confianza consumidor</b>	1	-2	-4	-4

Fuente: OCDE & Comisión Europea; (e):estimación; (p):previsión

(\*) Último dato: media anual hasta marzo05

Para 2005 la escasa recuperación del empleo mantendrá en niveles contenidos la renta disponible de las familias. Esta menor capacidad adquisitiva posiblemente se traduzca en una moderación de las entradas de turistas italianos en nuestro país. Nuestras previsiones apuntan a un incremento de los flujos de entrada de turistas del 2,7% (810,5% en 2004).

Gráfico 0.3.10

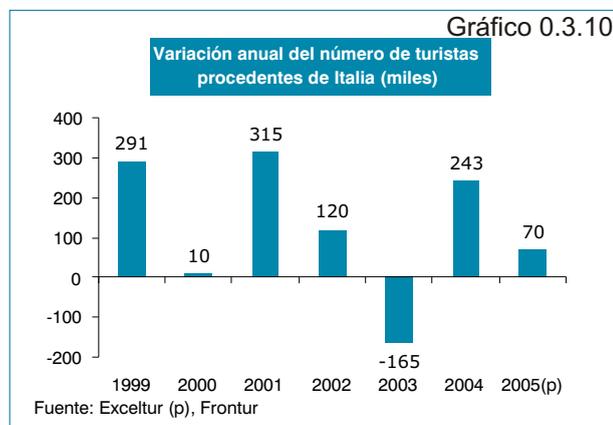
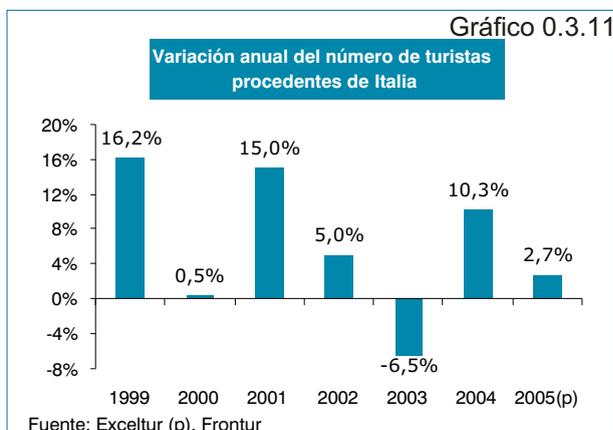


Gráfico 0.3.11



## Holanda

Tras la recesión de 2003 el panorama económico de Holanda ha mejorado a lo largo de 2004 aunque de forma escasa. De hecho, en el último trimestre del año pasado, el crecimiento económico volvió a registrar una tasa de avance negativa. Para 2005 las perspectivas no son mucho más favorables. El mercado laboral seguramente continúe dando muestras de debilidad lo que posiblemente se traduzca en una ralentización del ritmo de crecimiento de la renta disponible de las familias.

Con este escenario anticipamos un incremento aunque moderado en las cifras de entradas de turistas holandeses (1,8%).

Tabla 0.3.5

<b>Cuadro macroeconómico de Holanda</b>				
	2002	2003	2004 (e)	2005(p)
<b>PIB</b>	0,6%	-0,9%	1,3%	1,0%
<b>Consumo Privado</b>	1,3%	-0,9%	0,5%	-0,2%
<b>Empleo</b>	-1,0%	-1,0%	-1,6%	0,3%
<b>Tasa de Paro</b>	2,7%	3,8%	4,7%	5,2%
<b>Renta Disponible Real</b>	1,6%	-1,5%	0,3%	0,1%
<b>Inflación</b>	3,9%	2,2%	1,4%	1,3%
<b>Índices de sentimiento</b>				
	2002	2003	2004	2005 (*)
<b>Confianza consumidor</b>	-3	-6	-11	-6

Fuente: OCDE & Comisión Europea; (e):estimación; (p):previsión

Gráfico 0.3.12

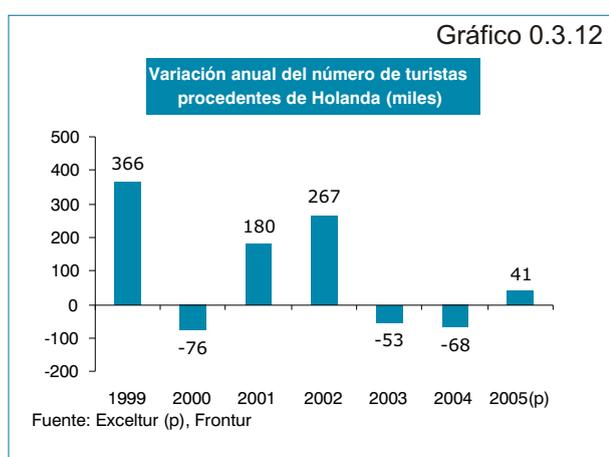
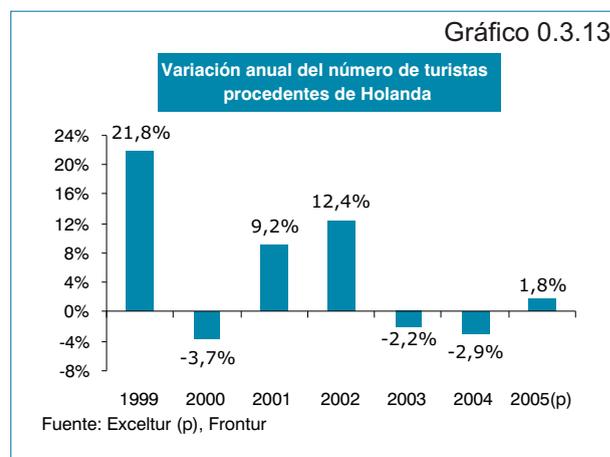


Gráfico 0.3.13



### 0.3.1 Perspectivas del sector turístico para 2005: Demanda interna

Un año más todas nuestras previsiones apuntan a un buen comportamiento de la demanda turística de los españoles durante el año 2005, demanda que ya representa el 42,5% de todas las pernoctaciones de los hoteles españoles y más del 50% de los viajes turísticos que se realizan en el interior de España.

El mantenimiento del dinamismo del consumo privado a lo largo del 2005 en tasas esperadas del 3,2% y la continuidad en la política de contención de precios de agencias de viajes y, sobre todo, de los hoteles españoles nos hace prever un nuevo crecimiento de la demanda turística de los españoles para este año 2005. De nuevo, el tirón del mercado español servirá para que un buen número de las agencias de viajes españolas alcancen buenos resultados y en el caso del alojamiento para mitigar los efectos de una demanda extranjera de la que en términos generales no se espera todavía para el segmento vacacional del Sol y

Tabla 0.3.1.1

<b>Cuadro macroeconómico de España</b>				
	2002	2003	2004	2005(p)
<b>PIB</b>	2,2%	2,5%	2,7%	2,7%
<b>Consumo Privado</b>	2,9%	2,9%	3,5%	3,2%
<b>Empleo</b>	1,4%	1,7%	2,1%	2,1%
<b>Tasa de Paro</b>	11,3%	11,3%	10,8%	10,4%
<b>Renta Disponible Real</b>	3,5%	2,7%	3,4%	3,1%
<b>Inflación</b>	3,6%	3,1%	3,1%	2,9%
<b>Índices de sentimiento</b>				
	2002	2003	2004	2005 (*)
<b>Confianza consumidor</b>	-12	-14	-3	1

Fuente: OCDE & Comisión Europea; (e):estimación; (p):previsión

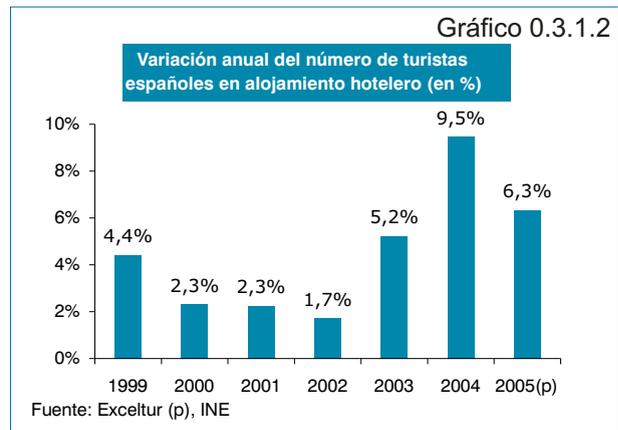
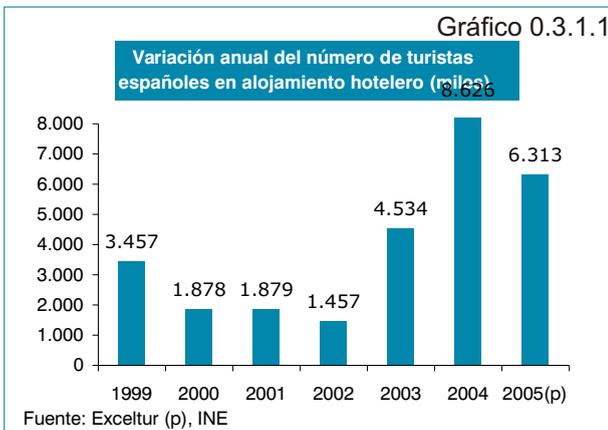
(\*) Ultimo dato: media anual hasta marzo05

Playa una sólida recuperación en términos de rentabilidad para sus diversos actores, especialmente para los menos diferenciados.

En este sentido, el mantenimiento del dinamismo del consumo privado y del ritmo de creación podría estar mermado en clave de renta disponible de las familias por la posible subida de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo en la recta final del año, aunque de forma moderada. Esta expectativa de futuras subidas de los tipos, en un entorno de elevado endeudamiento de las familias podría fomentar un mayor ahorro, en detrimento de un mayor consumo y por lo tanto recursos destinados al gasto turístico.

Así, los indicadores parciales relacionados con el consumo privado español en los últimos tres meses ya han venido a confirmar esta expectativa de moderación del gasto de las familias. En febrero las ventas al por menor han moderado su tasa de crecimiento anual hasta el 5%, la más baja de los últimos cinco años. Además, la confianza del consumidor, que había mejorado sensiblemente a lo largo de la segunda mitad de 2004, ha empeorado de nuevo en los tres primeros meses de 2005.

Teniendo en cuenta toda esta información, parece que el escenario más probable para la demanda de turismo por parte de los españoles en 2005 sea un mantenimiento del dinamismo mostrado en el año 2004 aunque con menor grado de intensidad. Según nuestras previsiones, la variación en el número de turistas nacionales alojados en hoteles en este ejercicio podría ser del 6,3%, cifra más moderada que en 2004, aunque por encima de la tasa media de los últimos cinco años.



### 0.3.1 Perspectivas del sector turístico para 2005: ISTE y gasto medio por turista

En este escenario dónde el volumen de llegada de turistas a España pueda incrementarse un 2,6% hasta el final de 2005, es más que probable que en contrapartida se observen más viajes con estancias promedio más cortas o como ya hemos apuntado con un menor gasto promedio por turista, que estimamos se reducirá en el conjunto del año 2005 en un 1,4% en términos nominales, que podría llegar hasta una caída del 4,7% en términos reales.

En esta estimación de caída del gasto medio por turista extranjero, además de otras razones más en clave de nuestra creciente competencia internacional, tiene un notable peso la previsible traslación del impacto del precio del petróleo sobre los niveles de gasto de las familias europeas que, según nuestros cálculos, podrían llegar a explicar una reducción entre 0,3 y 0,4 puntos en el gasto de los consumidores de los países integrantes del Área Euro y, más en particular, entre 0,7 y 0,8 punto en el gasto de los consumidores británicos.

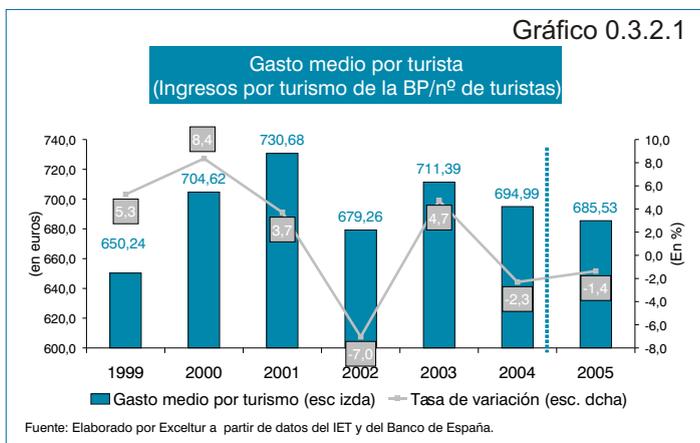


Tabla 0.3.2.1

PREVISIONES DE EXCELTUR PARA EL TURISMO ESPAÑOL						
	2001	2002	2003	2004	2005(p)	
	%	%	%	%	%	Nº
<b>ISTE (PIB turismo)</b>	2,8	-0,2	1,7	2,4	2,1	
<b>Ingresos por turismo (balanza de pagos-mill. euros)</b>	8,5	-2,9	3,7	1,0	1,2	37.709
<b>Ingresos por turismo/ turistas (euros)</b>	3,7	-7,0	4,7	-2,1	-1,4	687
<b>Total turistas extranjeros</b>	4,6	4,5	-1,0	3,2	2,6	54.909.441
<b>5 principales mercados europeos</b>	5,6	5,4	0,4	1,7	2,6	39.728.733
Turistas alemanes	-3,5	-5,3	-4,5	2,2	2,5	10.219.577
Turistas británicos	4,9	4,9	8,4	2,4	2,3	16.674.572
Turistas franceses	18,2	21,3	-6,0	-1,6	3,8	7.820.054
Turistas italianos	15,0	5,0	-6,5	10,5	2,7	2.687.156
Turistas holandeses	9,2	12,4	-2,2	-3,2	1,8	2.327.373

(p) Previsiones Exceltur  
Fuente: Exceltur, IET, Banco de España

En resumen, el escenario que al día de hoy estimamos para el conjunto de 2005 se caracteriza por un esperado dinamismo de la demanda española y una mayor llegada de turistas extranjeros, aunque sin que estos recuperen su alegría en el gasto promedio por turista. De ahí que nuestras previsiones sean que el ISTE, nuestro indicador homologable al PIB turístico, pueda llegar a crecer, a final de 2005, un 2,1%, lo que supondría situarse un año más ligeramente por debajo del dinamismo de la economía española, que las principales firmas de análisis sitúan en un crecimiento del PIB del 2,7%.

Gráfico 0.3.2.2

**Dinámica comparada del crecimiento de ISTE y el PIB español**

