

ANÁLISIS ECONÓMICO

España: el turismo no residente sigue creciendo a comienzos de 2017

Matías J. Pacce

Tanto las entradas como las pernoctaciones de turistas no residentes en alojamientos turísticos españoles crecieron en 4T16 (2,1% t/t y 3,2% t/t CVEC, respectivamente). Las previsiones BBVA Research, basadas en las búsquedas en Google, apuntan a que el turismo extranjero continuaría creciendo en 1T17, pero a un menor ritmo que el observado durante 2016

El turismo extranjero cerró un 2016 récord

El número de entradas de turistas extranjeros en alojamientos turísticos españoles (hoteles, apartamentos turísticos y campings) se incrementó un 2,1% t/t corregido de variaciones estacionales y efectos calendario (CVEC) en 4T16 (8,9% a/a), igual que durante el tercer trimestre de 2016 (véase Gráfico 1). En cuanto al número de pernoctaciones de no residentes, el último trimestre de 2016 mostró un incremento del 3,2% t/t CVEC (7,3% a/a) y ratificó que la caída observada en 3T16 (-0,9% t/t CVEC) fue de naturaleza transitoria (véase Gráfico 2).

De esta forma, el turismo no residente marcó nuevos récords históricos en 2016 al alcanzar las 60,1 millones de entradas (10,2% a/a) y las 290,8 millones de pernoctaciones (9,1% a/a) en los alojamientos turísticos españoles.

A pesar del *brexit*, los turistas británicos impulsaron el crecimiento del turismo a lo largo de 2016

En términos interanuales, el aumento observado en 4T16 en las entradas de turistas no residentes en alojamientos turísticos se explica, principalmente, por el incremento del turismo proveniente de Alemania (+174,3 miles de turistas, contribución: 1,6pp) y de Reino Unido (+136,7 miles de turistas, contribución: 1,3pp). De esta forma, en el conjunto de 2016, Reino Unido fue el país que más contribuyó al incremento (2,8pp), más que duplicando el aporte del segundo de la lista (Alemania, 1,2pp) (véase gráfico 3). Sin embargo, es de esperar que durante 2017 el crecimiento del turismo británico consolide la desaceleración que se verifica desde el segundo trimestre de 2016 afectado, al menos en parte, por la depreciación de la Libra desde el *brexit* (véase Gráfico 4).

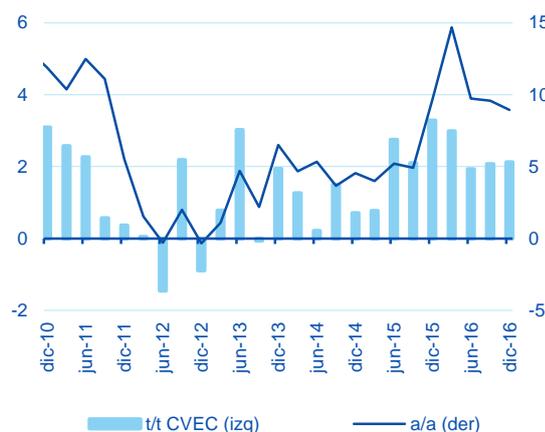
El turismo no residente continuaría creciendo en 1T17, pero a menor ritmo que en 2016

Con información oficial disponible hasta diciembre, y conocidas las búsquedas realizadas en Google hasta el 5 de febrero de 2017, la previsión en tiempo real de entradas de viajeros no residentes en hoteles españoles continúa apuntando a un mayor número de turistas no residentes durante la actual temporada de invierno que el observado en la temporada 2015/16¹. No obstante, las tasas interanuales de crecimiento serán menores que las observadas durante la primera mitad del año pasado. En este sentido, las previsiones indican que la entrada de turistas extranjeros en hoteles españoles crecería en torno al 6% a/a durante los próximos meses (14,1% a/a en 1T16). En particular, se estima que en enero el número de entradas habría sido de 2,2 millones de personas (8,2% a/a), mientras que se prevé que en febrero alcancen los 2,5 millones (7,4% a/a). Para el mes de marzo, las previsiones apuntan a una desaceleración en el avance interanual de la entrada de turistas hasta el 3,4% a/a (3,1 millones de personas), explicado por el efecto calendario de Semana Santa (véase cuadro 1 y Gráficos 5 y 6). Respecto al número de pernoctaciones de no residentes en hoteles españoles, las perspectivas apuntan a una dinámica similar, con un crecimiento interanual en enero del 6,7% (9,6 millones), del 5,4% (10,4 millones) en febrero y desacelerándose hasta el 2,9% (12,8 millones) en marzo (12,1% a/a en 1T16) (véanse Gráficos 7 y 8).

De verificarse, estas previsiones implican que el primer trimestre de 2017 habría empezado con un buen ritmo de crecimiento, ya que el número de entradas de turistas no residentes en hoteles crecería en el primer trimestre de 2017 un 2,4% t/t CVEC, mientras que el de pernoctaciones lo haría en un 0,5% t/t CVEC.

Gráfico 1

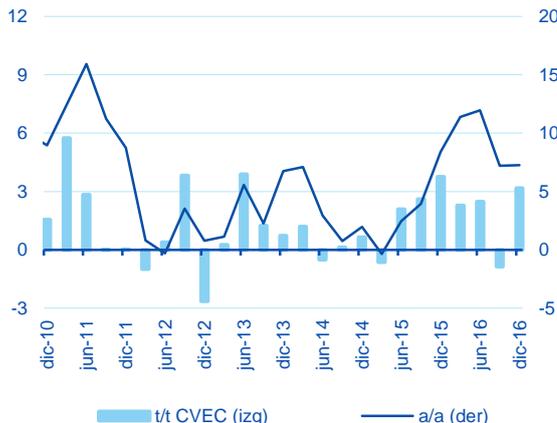
España: Entrada de no residentes en alojamientos turísticos españoles (variación, %)



Fuente: BBVA Research a partir de INE

Gráfico 2

España: Pernoctaciones de no residentes en alojamientos turísticos españoles (variación, %)

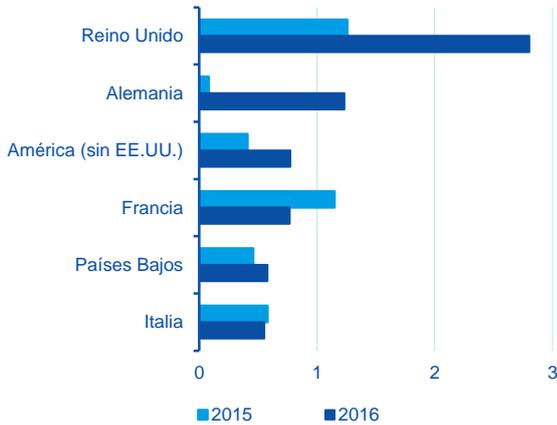


Fuente: BBVA Research a partir de INE

1: Para un detalle del modelo utilizado para las previsiones véase Camacho, M y Pacce, M (2016): "Forecasting travelers in Spain with Google queries", BBVA WP 16/20 disponible en <https://goo.gl/tmMXu5>.

Gráfico 3

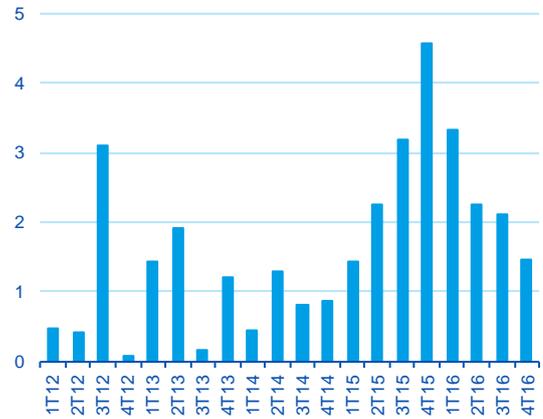
España: Entrada de no residentes en alojamientos turísticos españoles por país de residencia (aporte al crecimiento interanual en pp)



Nota: países seleccionados a partir de su relevancia en el aporte al crecimiento interanual del trimestre
Fuente: BBVA Research a partir de INE

Gráfico 4

España: Entrada de turistas británicos en alojamientos turísticos españoles (Variación %/t CVEC)



Fuente: BBVA Research a partir de INE

Gráfico 5

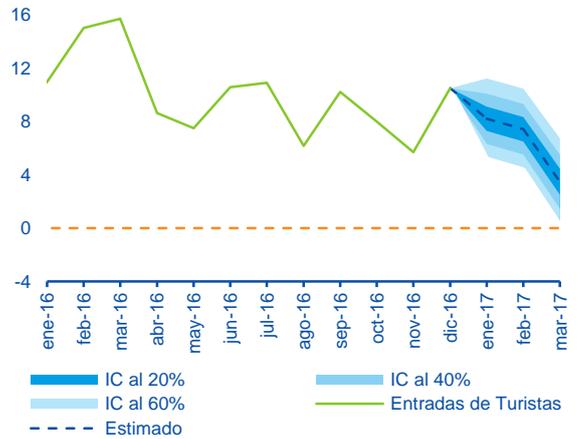
España: Entrada de turistas no residentes en hoteles españoles (Acumulado enero-marzo, miles de personas)



(p): previsión
Fuente: BBVA Research y Google a partir de INE

Gráfico 6

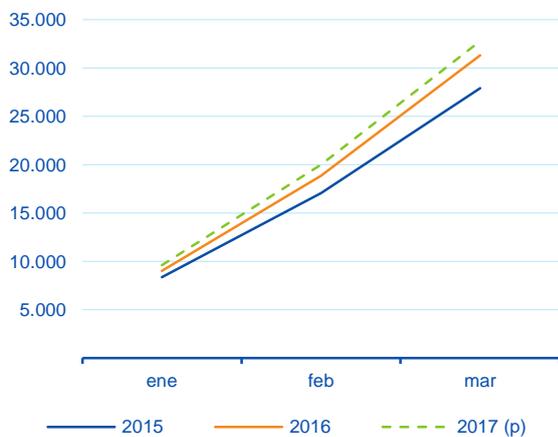
España: Entrada de turistas no residentes en hoteles españoles (% a/a)



Fuente: BBVA Research a partir de INE

Gráfico 5

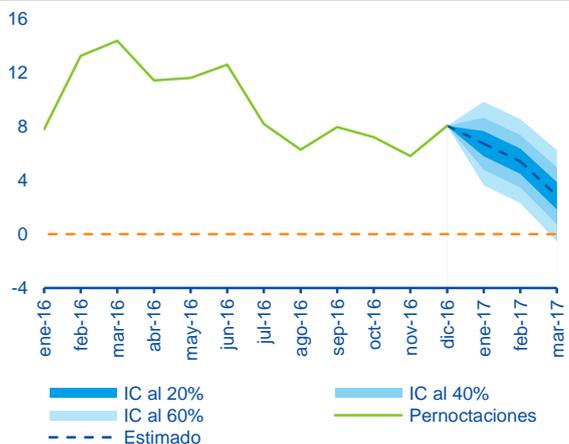
España: Pernoctaciones de turistas no residentes en hoteles españoles (Acumulado enero-marzo, miles de personas)



(p): previsión
Fuente: BBVA Research y Google a partir de INE

Gráfico 6

España: Pernoctaciones de turistas no residentes en hoteles españoles (% a/a)



Fuente: BBVA Research a partir de INE

Cuadro 1

España: previsiones de turismo no residente

	Entrada en hoteles españoles				Pernoctaciones en hoteles españoles			
	Dato	Previsión			Dato	Previsión		
	dic-16	ene-17	feb-17	mar-17	dic-16	ene-17	feb-17	mar-17
Turismo no residente (en miles de personas y miles de pernoctaciones)	2.318	2.232	2.543	3.179	9.400	9.620	10.380	12.802
Intervalo de confianza al 20%		2.213	2.522	3.149		9.536	10.287	12.675
		2.250	2.565	3.209		9.705	10.473	12.930
Intervalo de confianza al 40%		2.193	2.499	3.117		9.446	10.188	12.539
		2.270	2.588	3.241		9.795	10.572	13.066
Intervalo de confianza al 60%		2.169	2.471	3.079		9.340	10.071	12.379
		2.294	2.616	3.279		9.901	10.689	13.226

Fuente: BBVA Research y Google a partir de INE

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.