

# Exportaciones de bienes y servicios turísticos en España

Julio 2021

# Principales mensajes



## Exportaciones de bienes

Las exportaciones españolas de bienes remontan, tras el incierto inicio de año, favorecidas por la mejora en las condiciones sanitarias y en la demanda mundial.



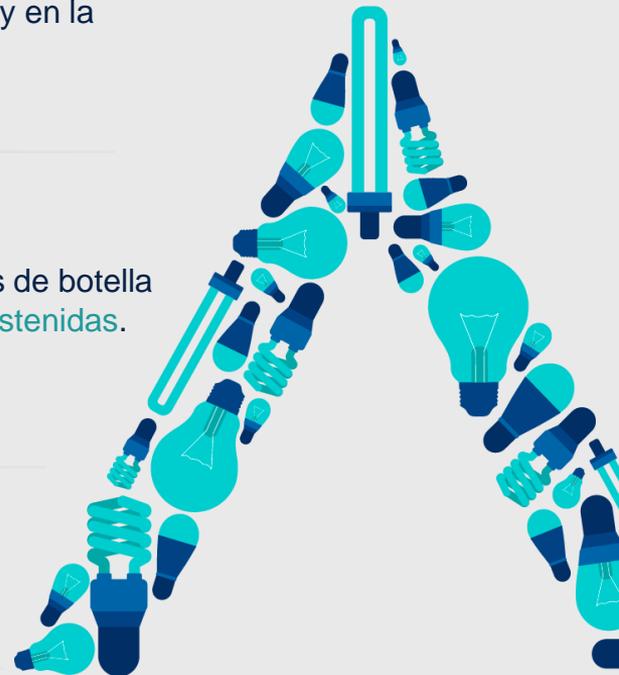
## Sostenidas

En los cinco primeros meses de 2021, a pesar de los cuellos de botella en los procesos de producción y del Brexit, se mantienen sostenidas.



## Niveles Pre-crisis

En mayo, superan los niveles previos a la pandemia.



## Principales mensajes



### China y EE. UU.

Por destino, se refuerzan las ventas a China y EE.UU., principalmente las de alimentación.

---



### Turismo

El turismo parece haber tocado fondo y se espera que se recupere progresivamente, compensando el nacional parte del extranjero.

---



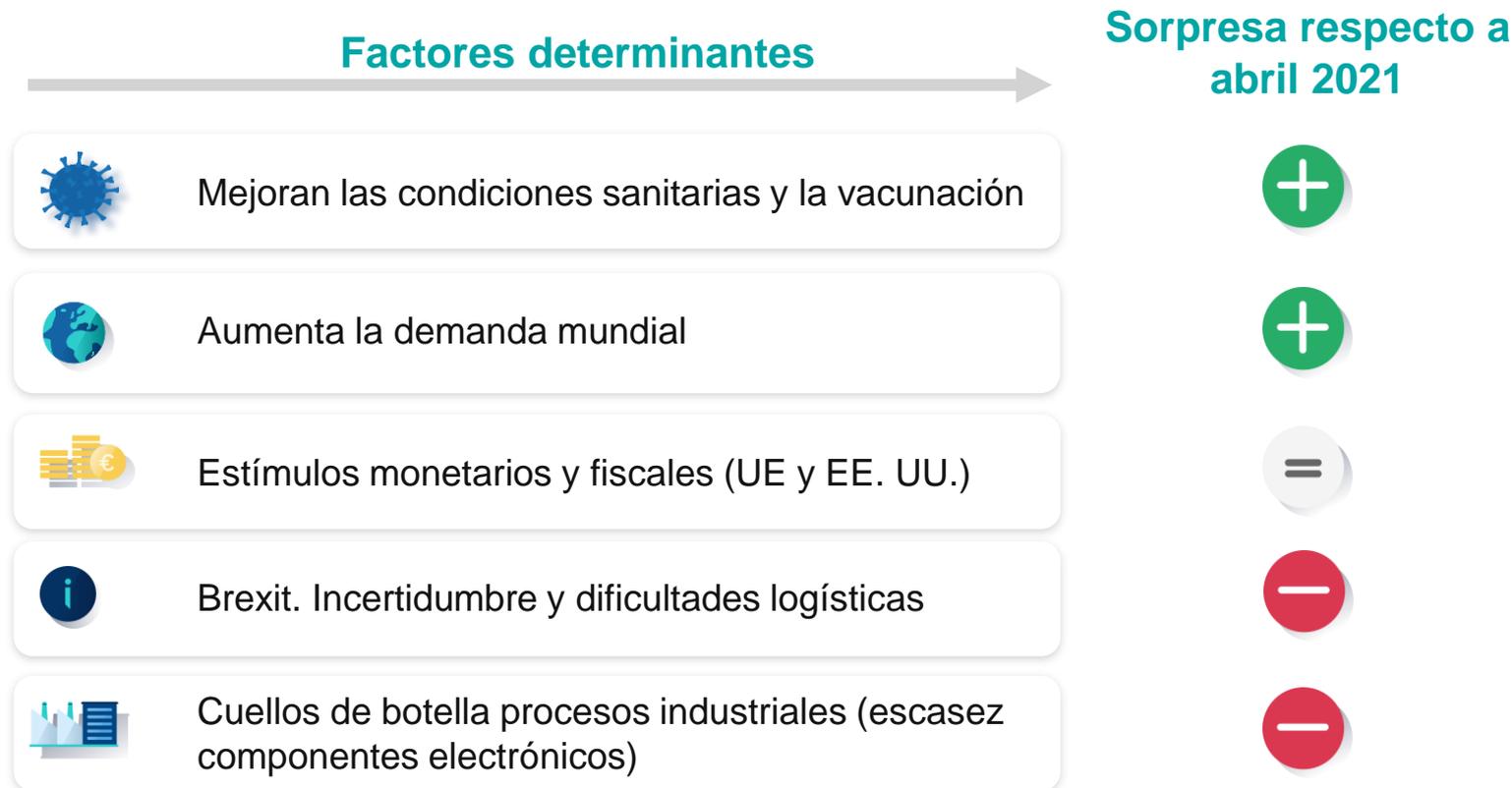
### Restricciones

Las restricciones para viajar a España y, en particular, para los británicos, afectan negativamente a determinados destinos (Baleares, Canarias, Comunidad Valenciana y Cataluña), si bien el avance en la vacunación puede moderar el impacto.

---



# Las exportaciones españolas se recuperan tras el incierto inicio de año



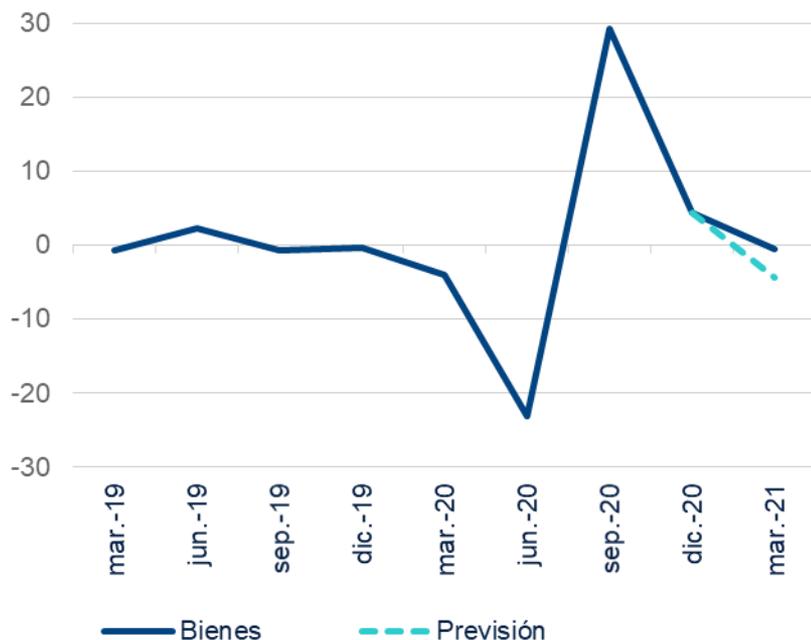
01

# Evolución de las exportaciones de bienes

# Las exportaciones españolas de bienes consolidan la recuperación...

## EXPORTACIONES DE BIENES

(T/T% CVEC, VOLUMEN)

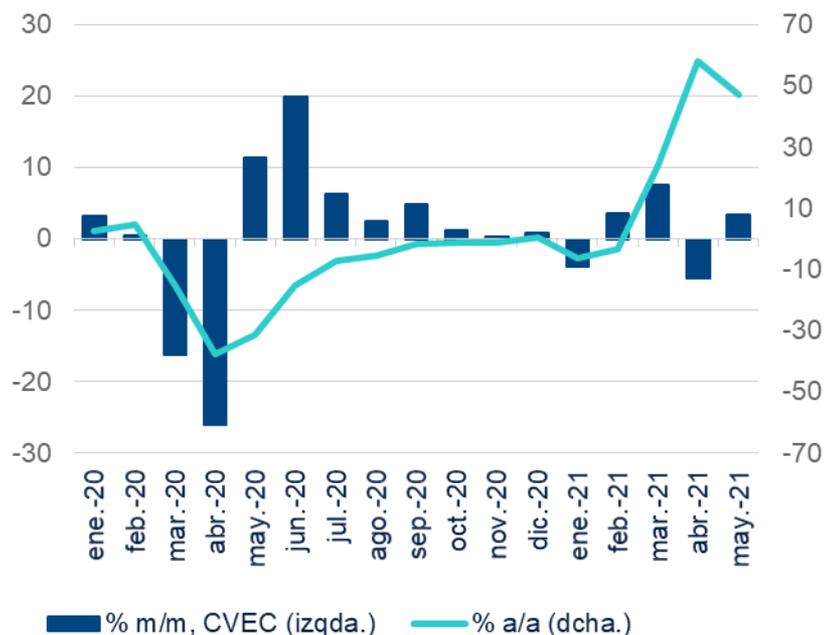


- Las exportaciones de bienes en volumen sorprendieron al alza en febrero y marzo, con aumentos respectivos del 3,6% y 7,5% (m/m% CVEC), compensando el débil inicio de año (-3,9% m/m CVEC en enero).
- Así, en 1T21 las ventas de bienes al exterior prácticamente se estabilizaron (-0,5% t/t CVEC, según cifras de CN), frente al descenso previsto en el escenario de abril (-4,3% t/t CVEC) ante el mal comienzo de año y la incertidumbre asociada a la pandemia y al Brexit.

## ...y superan en mayo los niveles previos a la pandemia

### EXPORTACIONES DE BIENES

(M/M% Y A/A% CVEC, VOLUMEN)

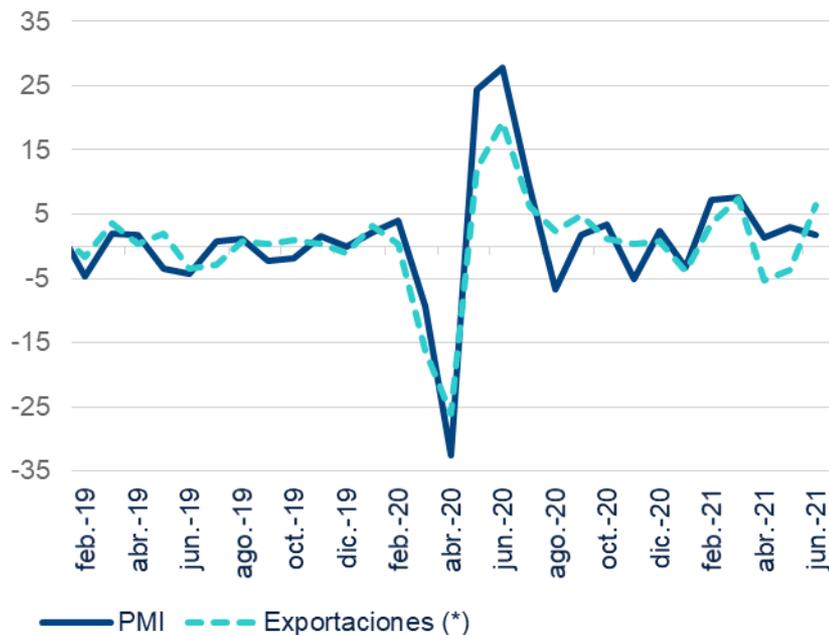


- En **mayo**, las exportaciones de bienes volvieron a terreno positivo (3,5% m/m CVEC) tras el descenso puntual de abril (-5,5% m/m CVEC), **superando los niveles previos a la pandemia** (1,5% por encima de febrero de 2020).
- En tasa **interanual**, **crecen a ritmo muy elevado** (60,5% en abril y 32,2% en mayo), debido en gran medida al efecto base causado por el confinamiento del pasado año.

# Repuntan el PMI de manufacturas y los pedidos de exportación

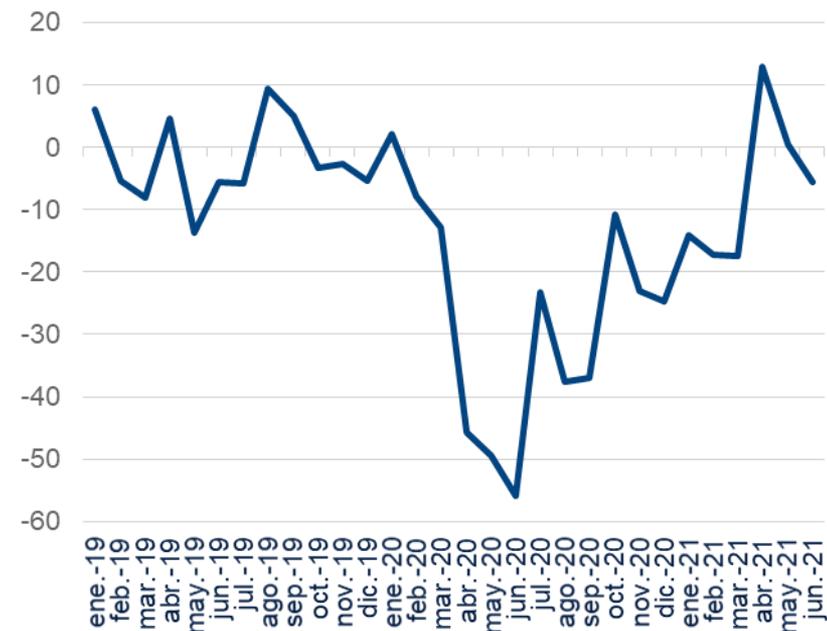
## PMI MANUFACTURAS Y EXPORTACIONES BIENES

(M/M%, DATOS CVEC)



## ENTRADA PEDIDOS EXPORTACIÓN EN INDUSTRIA

(DATOS CVEC)



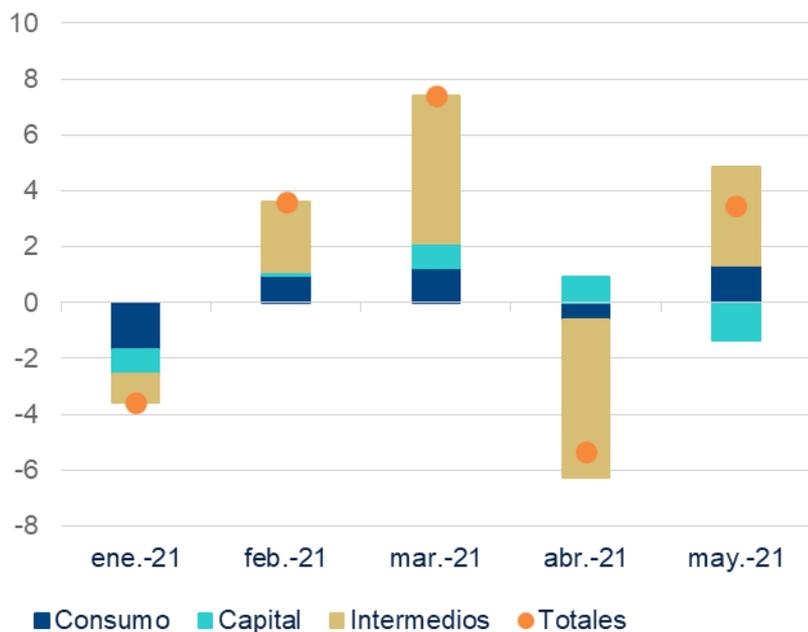
(\*) Previsión de exportaciones para junio-2021 obtenidas con el modelo MICA.

Fuente: BBVA Research a partir de Comisión Europea y Comercio Exterior (DataComex).

## Los bienes intermedios impulsan las exportaciones...

### CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DE EXPORTACIONES DE BIENES

(PUNTOS PORCENTUALES Y TASAS M/M% CVEC, VOLUMEN)

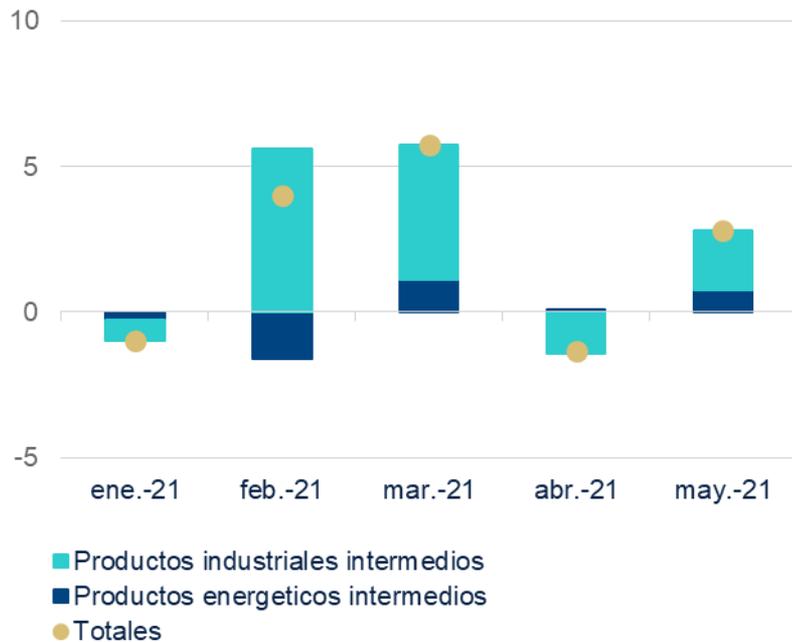


- Por **componentes**, en los últimos meses la evolución de las exportaciones ha estado determinada principalmente por los **bienes intermedios**, que descendieron en abril (-6,9% m/m CVEC) y aumentaron a un ritmo similar en mayo (6,1%).
- Las ventas de **bienes de consumo se aceleran**, creciendo a tasas del 1,5% en abril y 3,9% en mayo (m/m CVEC), tras la práctica estabilización de marzo.
- Por el contrario, las exportaciones de **bienes de capital** caen en mayo (-13,4% m/m CVEC) tras el repunte del mes previo (12,1%).

## ..., y en particular, los bienes intermedios industriales

### CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DE EXPORTACIONES DE BIENES INTERMEDIOS EN VOLUMEN

(PUNTOS PORCENTUALES Y TASAS M/M% CVEC)

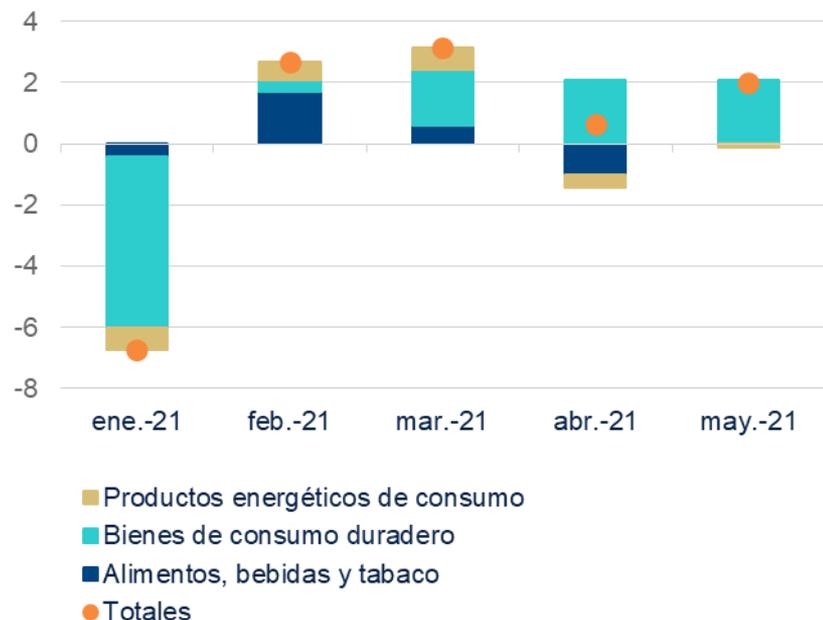


- Dentro de los bienes intermedios, los **industriales** (98% del total) retomaron en mayo (2,1% m/m CVEC) la senda ascendente interrumpida en abril, ...
- ...y los **productos energéticos intermedios** se aceleraron (13,9% m/m CVEC, tras el 1,9% de abril), si bien su aportación fue limitada debido a su reducido peso (menos del 3% del total de exportaciones de bienes).

## Las ventas de consumo duradero encadenan cuatro meses de aumento

### CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DE EXPORTACIONES DE BIENES DE CONSUMO EN VOLUMEN

(PUNTOS PORCENTUALES Y TASAS M/M% CVEC)

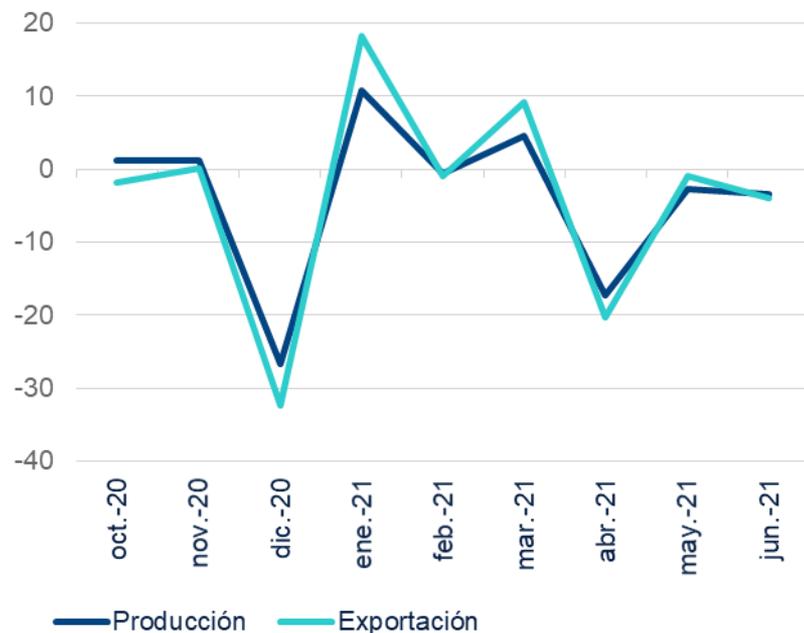


- Desde febrero, las exportaciones de bienes de consumo duradero (casi 60% de las de bienes de consumo) muestran una paulatina y moderada recuperación, con incrementos en abril y mayo en el entorno del 3,5% (m/m CVEC).
- Las de alimentos, bebidas y tabaco (37% del total) se redujeron en abril (-2,6% m/m CVEC) y se estabilizaron en mayo (0,1%), mientras que las de productos energéticos descendieron con intensidad (-25,8% y -6,6% m/m CVEC, respectivamente), siendo su participación en el total reducida (1,7%).

# Las ventas de automóviles acusan los cuellos de botella en la economía global...

## PRODUCCIÓN Y EXPORTACIÓN DE AUTOMÓVILES

(TASAS M/M%, UNIDADES)

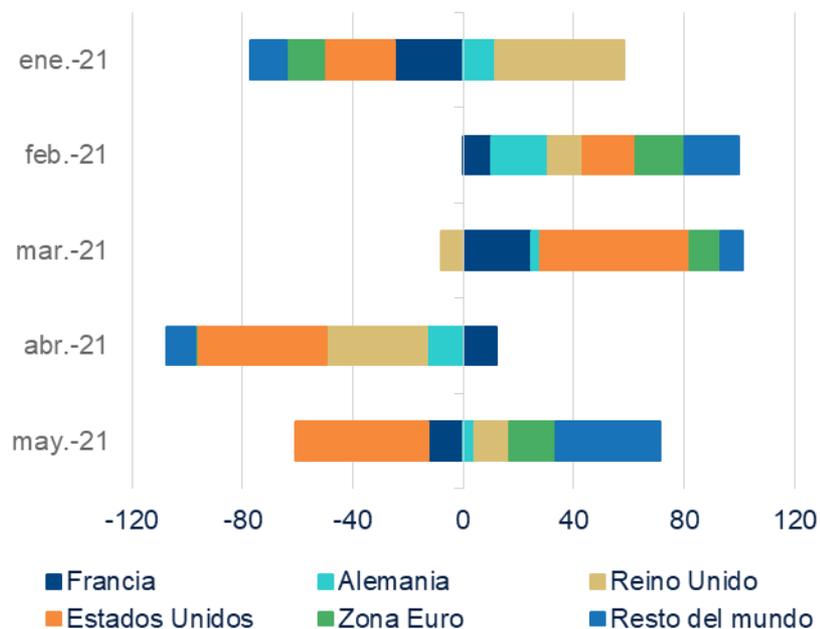


- Tras el repunte a principios de 2021, el número de **automóviles exportados** se ha reducido afectado por:
  - Los cuellos de botella en la economía global (**escasez de semiconductores, restricciones intercambios de bienes**), que han supuesto una ralentización en los procesos industriales y, en particular, en los de vehículos que, según ANFAC, se prolongará al menos hasta después del verano.
  - La **menor demanda europea**, que supone alrededor del 70% de las ventas españolas al exterior de automóviles.

## ...pero en mayo se recuperan las dirigidas a la eurozona y al Reino Unido

### EXPORTACIONES SECTOR AUTOMÓVIL POR DESTINO

(M/M%, CORRIENTES)

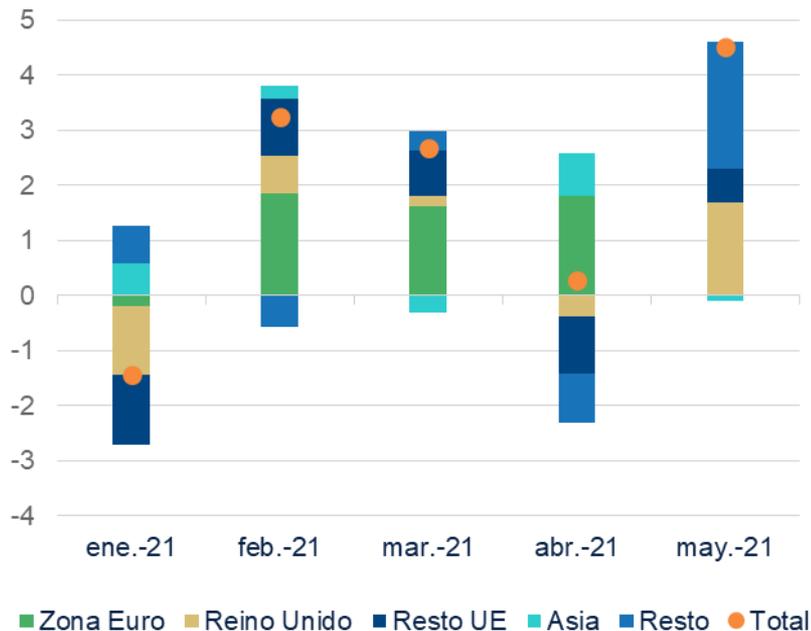


- Por **destino** y a precios corrientes, en mayo las ventas de **automóviles** al exterior se recuperan, tras la caída de abril, destacando el aumento a dos dígitos de las destinadas a la **eurozona** (17% m/m) y al Reino Unido (12,6%).
- Las dirigidas al **Reino Unido** han presentado **cierta volatilidad**, con caídas puntuales en marzo y abril y elevado crecimiento en el resto de meses del año, si bien el **Brexit no parece haber supuesto un brusco cambio** en las relaciones comerciales con el país. Gran parte de los efectos se han venido sucediendo en los últimos años.
- Las exportaciones de automóviles a **EEUU** se reducen a tasas elevadas (-50% m/m en abril y mayo).

## Por destino, se aceleran las exportaciones fuera de la zona euro...

### DESTINO: CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES

(PUNTOS PORCENTUALES Y M/M% CVEC, CORRIENTES)



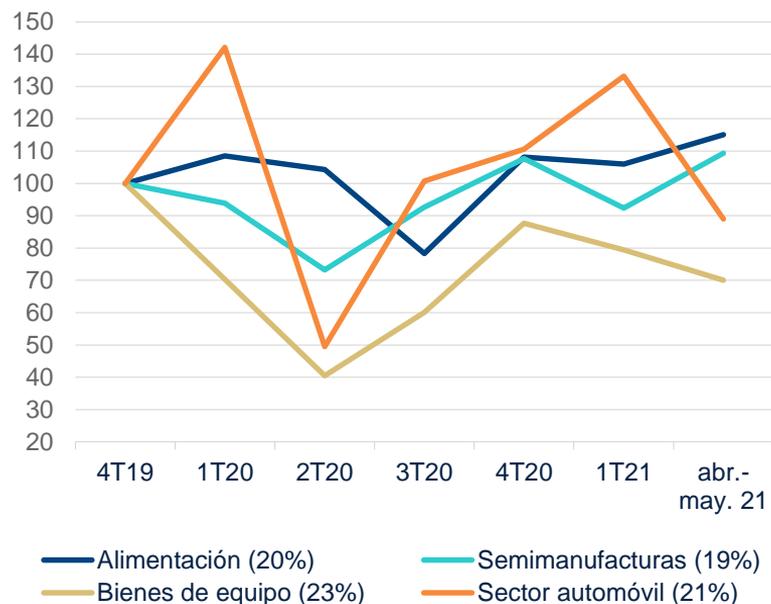
Fuente: BBVA Research a partir de Comercio Exterior (DataComex).

- En mayo, las exportaciones españolas de bienes a **precios corrientes** crecieron un 4,5% (m/m CVEC), frente al ligero aumento de abril.
- Las ventas a nuestro principal destino, la **zona euro** (53% del total en 2020), se estabilizaron, tras el aumento de abril (3,4% m/m CVEC), mientras que las destinadas al **Reino Unido y fuera de la zona euro** ganaron dinamismo.
- Destaca el repunte de las exportaciones al **Reino Unido** (26% m/m CVEC), que han alcanzado la mayor tasa desde finales de 2012.
- Las ventas a **Asia** han retrocedido ligeramente en mayo (-1% m/m CVEC), tras el dinamismo del mes anterior (8,2%).

## ...y al Reino Unido, pese a los descensos puntuales de enero y abril

### EXPORTACIONES AL REINO UNIDO POR TIPO DE BIENES

(INDICE 4T19=100, PESO 2019 ENTRE PARENTESIS)

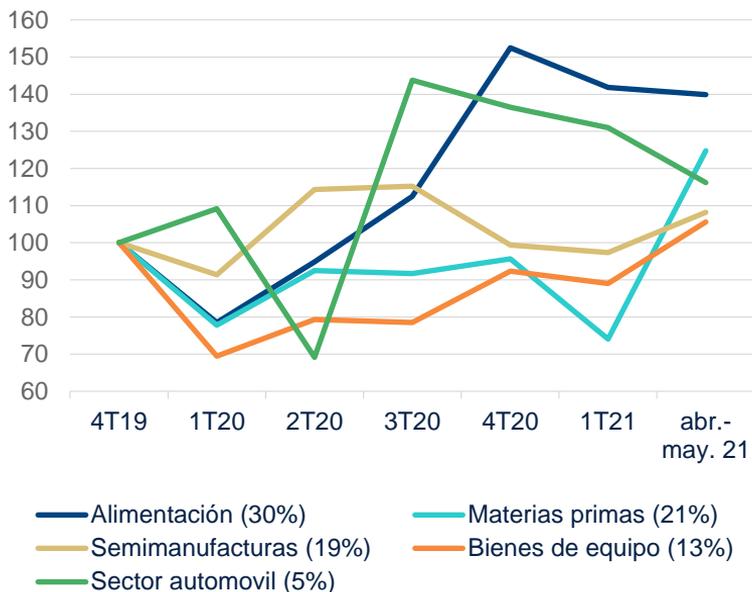


- Más del 80% de las exportaciones españolas al Reino Unido se concentran en cuatro tipos de bienes: equipo, automóviles, alimentación y semimanufacturas.
- En la segunda mitad de 2020, las ventas al Reino Unido se recuperaron, superando a finales de año los niveles pre-crisis, excepto los bienes de equipo.
- A pesar de la incertidumbre relativa al Brexit y la existencia de cuellos de botella en los procesos de producción industriales, los efectos sobre los flujos comerciales con el Reino Unido han sido hasta el momento moderados y puntuales. Cabe destacar que los efectos del Brexit se han venido sucediendo en los tres últimos años.

## Se refuerzan las ventas a China, principalmente las de alimentos

### EXPORTACIONES BIENES A CHINA: SECTOR ECONÓMICO

(INDICE 4T19=100, PESO EN 2019 ENTRE PARENTESIS)

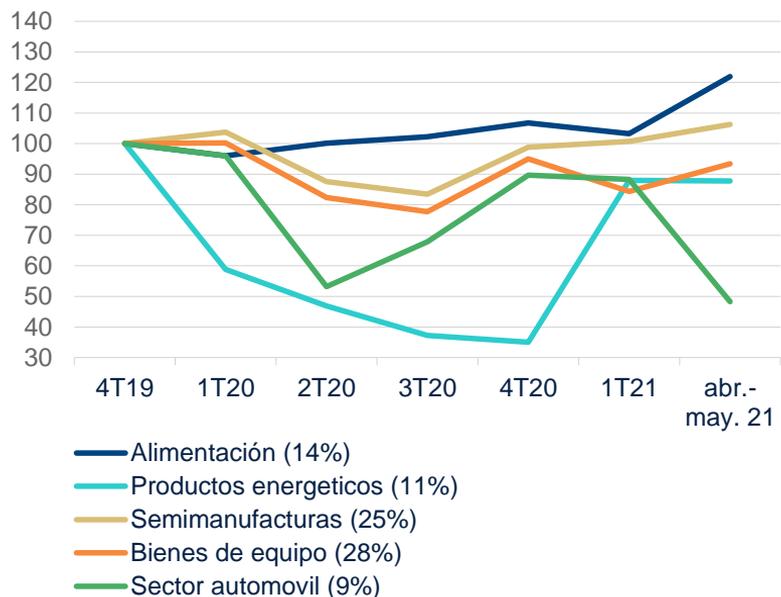


- Desde el inicio de la pandemia, las exportaciones a China se han reforzado, principalmente las de alimentos.
- Las de materias primas y bienes de equipo repuntaron en abril-mayo, en mayor medida las primeras debido al aumento de los precios energéticos y de las materias primas.
- Por el contrario, las ventas a China de automóviles se han reducido, afectadas por los obstáculos en los procesos industriales. No obstante, su peso en el total es reducido (5%).

# Las exportaciones a EE.UU se recuperan paulatinamente

## EXPORTACIÓN BIENES A EEUU: SECTOR ECONÓMICO

(INDICE 4T19=100, PESO EN 2019 ENTRE PARENTESIS)



- Las exportaciones a **EEUU** se aceleran en el bimestre abril-mayo, creciendo un 6,4% (CVEC) respecto al promedio del primer trimestre. No obstante, permanecen todavía inferiores a los niveles pre-crisis (-7,3% CVEC respecto a febrero de 2020).
- Por componentes, el mayor dinamismo de las ventas a EEUU se debe a los **alimentos**, las **semimanufacturas** y los **bienes de equipo**, mientras que las exportaciones de automóviles se han reducido con intensidad.

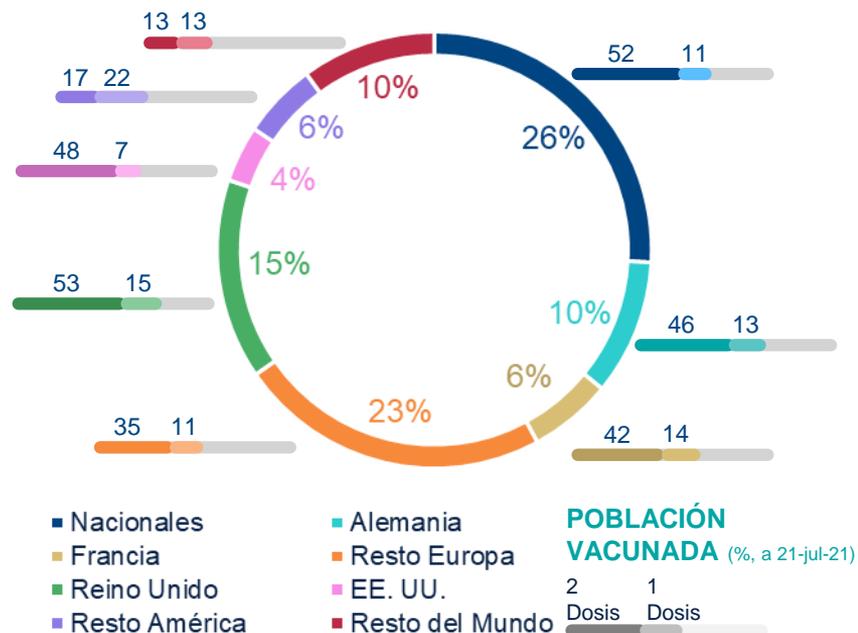
# 02

## Evolución del turismo en España

# El gasto turístico de los extranjeros en España habría tocado fondo

## GASTO DE TURISTAS NACIONALES Y EXTRANJEROS

(% TOTAL, PROMEDIO 2016–2019)



Datos de vacunación actualizados a 21 de julio de 2021.

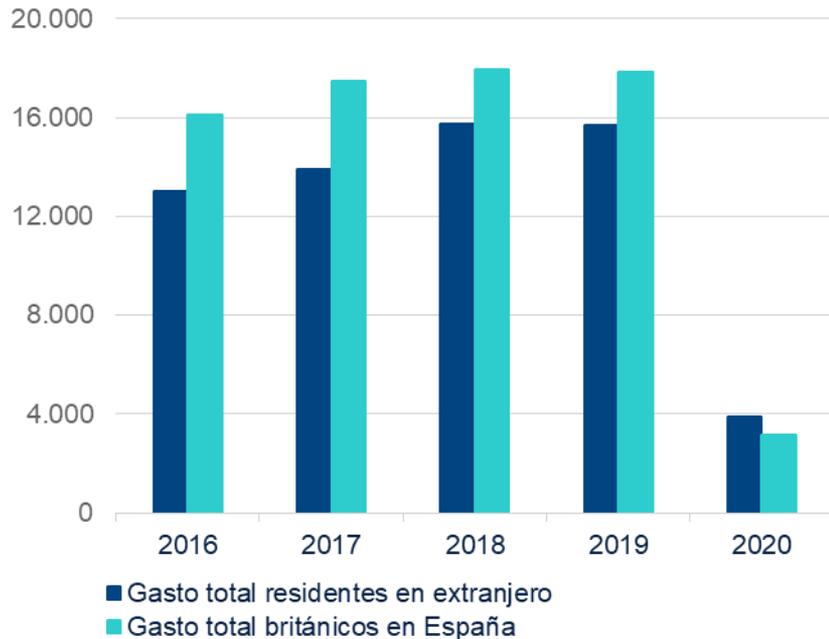
Fuente: BBVA Research a partir de Comercio Exterior (DataComex) y Our World in Data.

- En 2019, más de dos terceras partes del gasto turístico en España procedía de los turistas extranjeros.
- Se prevé que las capacidades aéreas hacia España **caerán alrededor del 38% en junio-agosto**, respecto a 2019.
- El turismo nacional se está recuperando mientras que **la recuperación del turismo extranjero será más lenta**, dependiendo su velocidad de:
  - La evolución de la **pandemia** y del proceso de **vacunación** en España y en los principales emisores.
  - La **capacidad del sector para adaptarse** y hacer frente a los requisitos y a las actuales preferencias.

# Las restricciones a los británicos para viajar impactará negativamente...

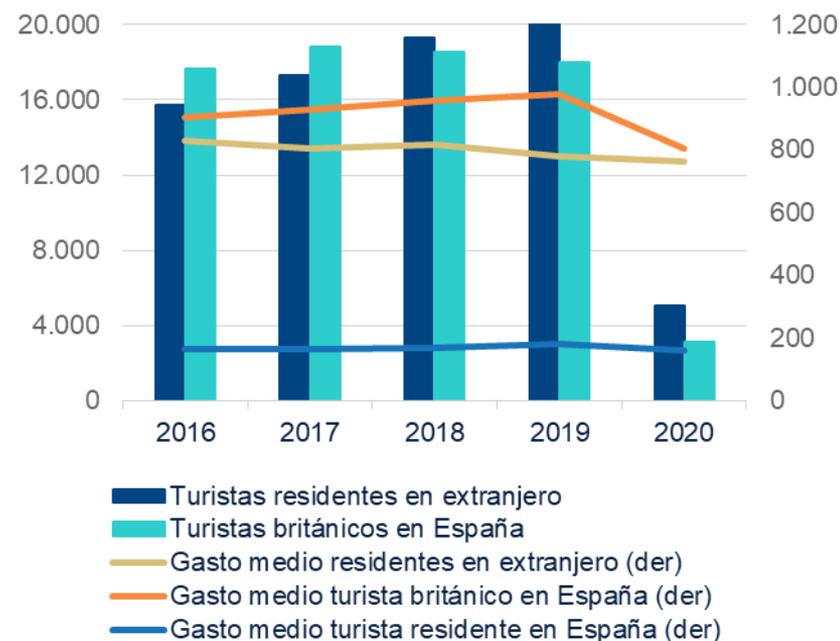
## GASTO TURÍSTICO: RESIDENTES EN EL EXTRANJERO Y BRITÁNICOS EN ESPAÑA

MILLONES DE EUROS



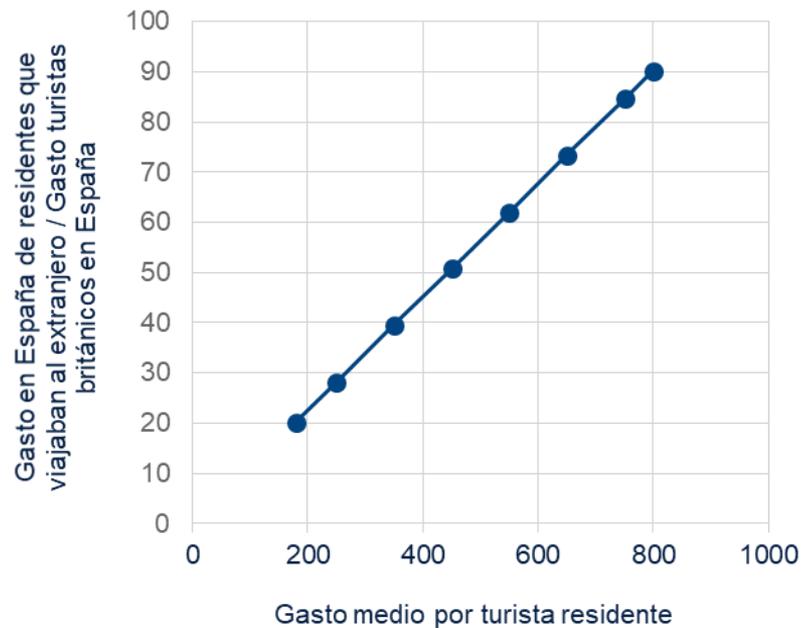
## TURISTAS Y GASTO MEDIO: RESIDENTES EN EL EXTRANJERO Y BRITÁNICOS EN ESPAÑA

MILES DE PERSONAS Y EUROS



## ...pudiendo el turismo nacional compensar sólo parte del extranjero

### GASTO EN ESPAÑA DE TURISTAS NACIONALES QUE VIAJABAN AL EXTRANJERO Y GASTO DE TURISTAS BRITÁNICOS EN ESPAÑA



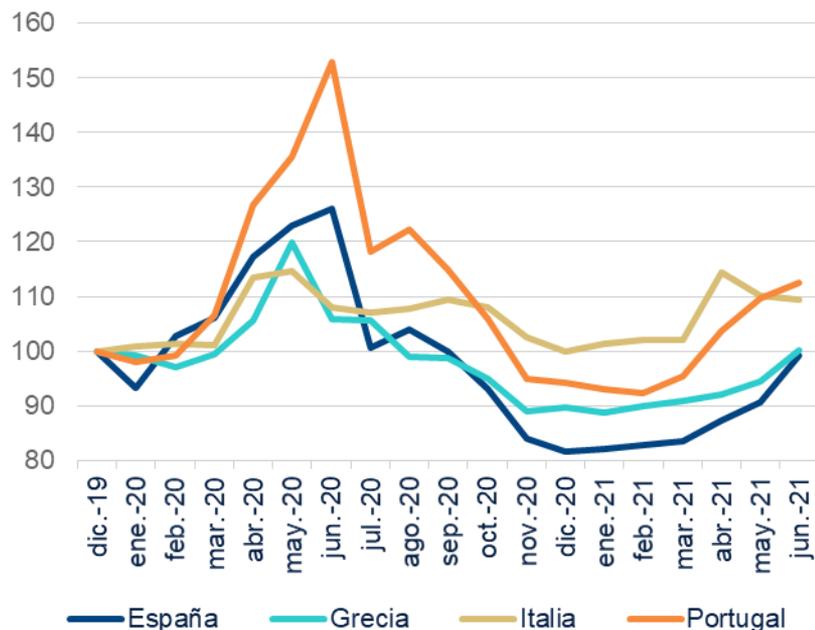
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

- En 2019, el **gasto de residentes en el extranjero** supuso casi el 90% del gasto total de los turistas británicos en España. El número de residentes que viajó al extranjero superó al de británicos que visitaron nuestro país, si bien el gasto medio de estos últimos fue superior.
- Si los **residentes que viajaban al extranjero se quedaran en España**, su gasto sería muy probablemente inferior al que hicieron en el extranjero. En 2019, el gasto medio del turista nacional fue de 179 euros, frente a los 800 euros de los que viajaron al exterior.
- Un **gasto medio por turista de 500 euros**, todavía elevado, supondría el 55% del gasto que hicieron los británicos en España en 2019.

# La mejora en competitividad-precio y las fortalezas del sector turístico apuntan a una progresiva recuperación

## IPC ARMONIZADO HOTELES Y ALOJAMIENTOS

(INDICE DIC19=100)



- En 2021, los **precios hoteleros** en España han crecido menos que los de nuestros principales competidores, permaneciendo en mayo un 10% por debajo de los de finales de 2019.
- Ello, unido a las **fortalezas** que presenta el sector en España, facilitará la recuperación:
  - Recursos turísticos y naturales, patrimonio histórico y cultural
  - Clima, situación geográfica y conectividad
  - Turismo sol y playa muy consolidado
  - Seguridad nacional y servicios públicos
  - Competitividad y fidelidad turistas

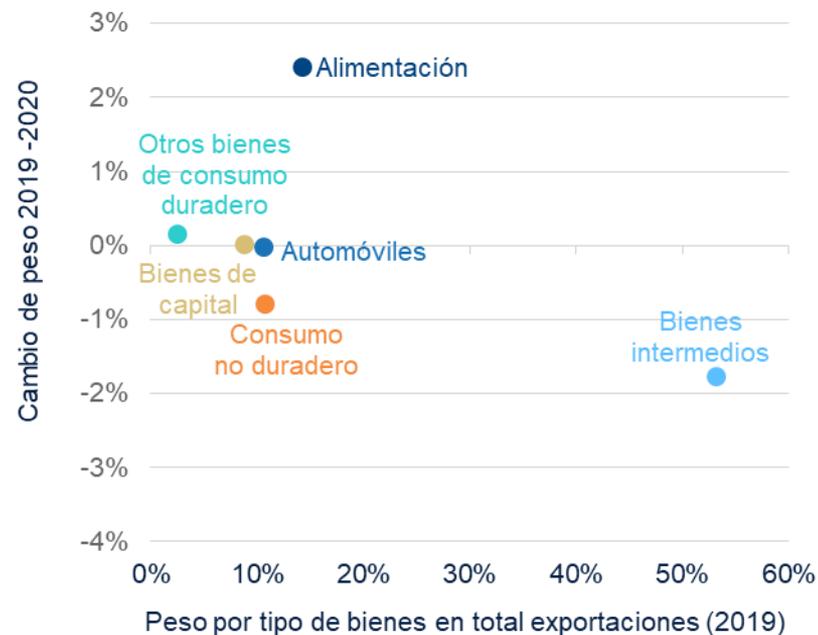


# Exportaciones de bienes por sectores económicos

## DISTRIBUCIÓN SECTORIAL EXPORTACIONES BIENES PROMEDIO 2011-2020 (%)



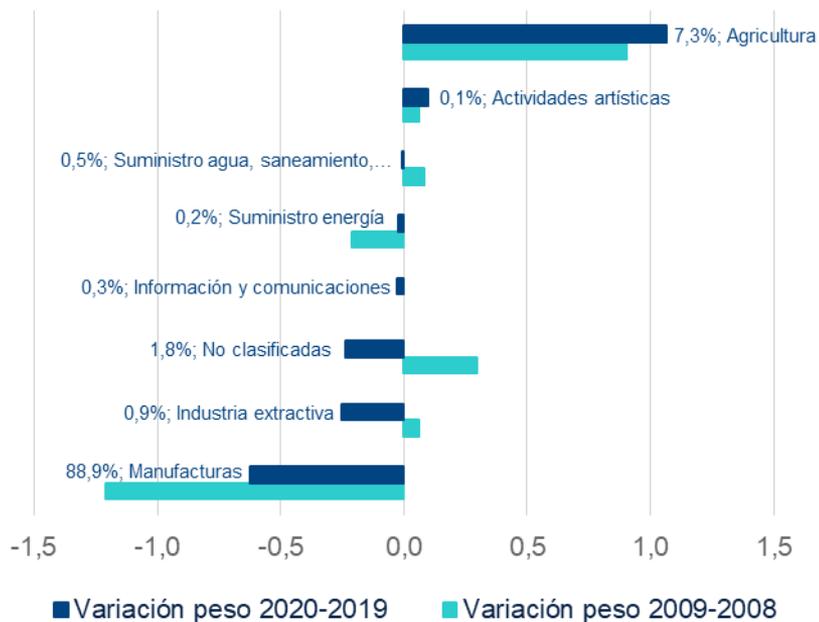
## EXPORTACIONES POR TIPO DE BIENES % TOTAL EXPORTACIONES DE BIENES



# Exportaciones de bienes por CNAE

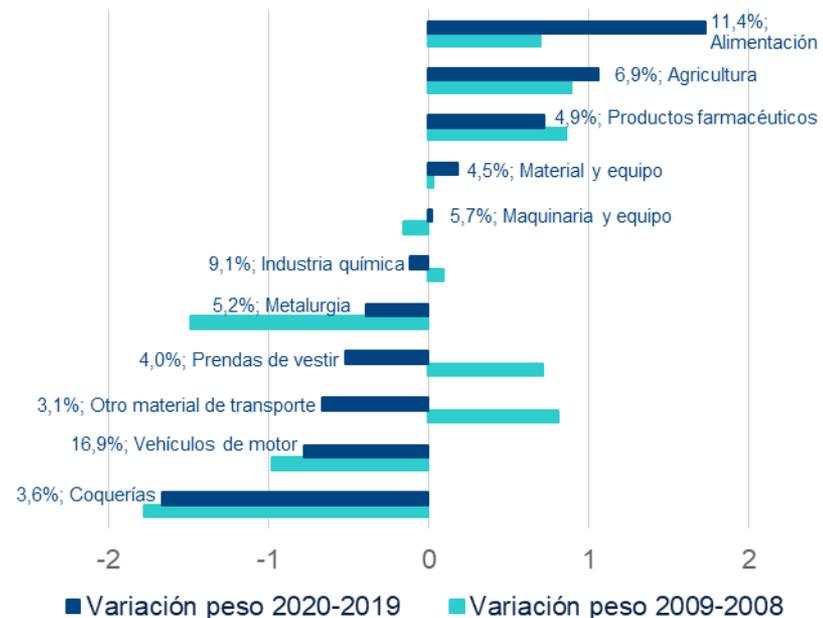
## EXPORTACIONES DE BIENES POR CNAE-1D

VARIACIÓN DE PESOS. PUNTOS PORCENTUALES



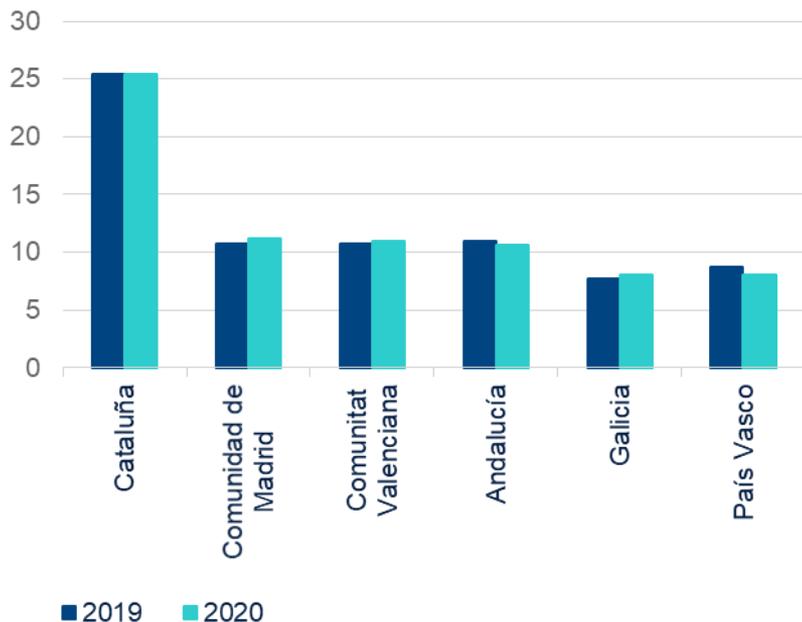
## PRINCIPALES RAMAS EXPORTADORAS CNAE-2D

VARIACIÓN PESOS. PUNTOS PORCENTUALES



## Exportaciones de bienes por CCAA

### PRINCIPALES REGIONES EXPORTADORAS DE BIENES PESO EN EXPORTACIONES DE BIENES ESPAÑOLAS, %



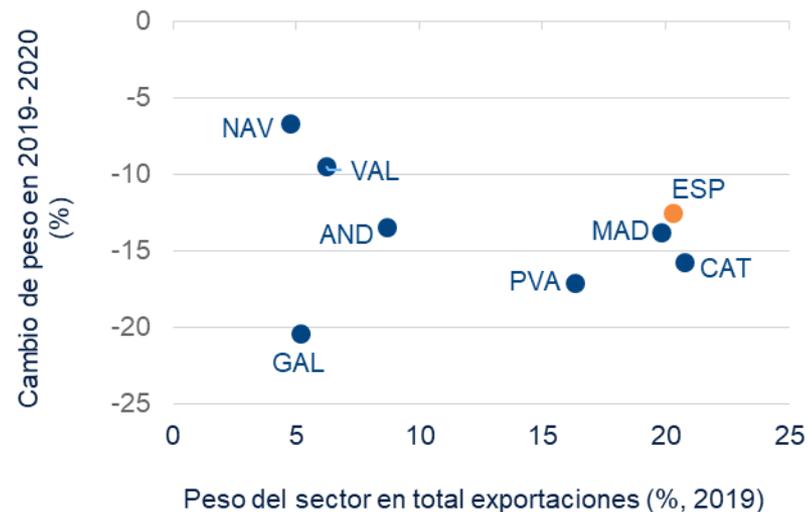
- Cataluña es la principal región exportadora (concentra el 25% de las exportaciones de bienes de España), seguida de Comunidad de Madrid, Comunitat Valenciana y Andalucía (11%) y Galicia y País Vasco (8%).
- En 2020, la estructura regional de las exportaciones de bienes prácticamente no se vio alterada respecto a la de 2019.

# Exportaciones de bienes por CCAA y sector económico

## EXPORTACIONES ALIMENTACIÓN



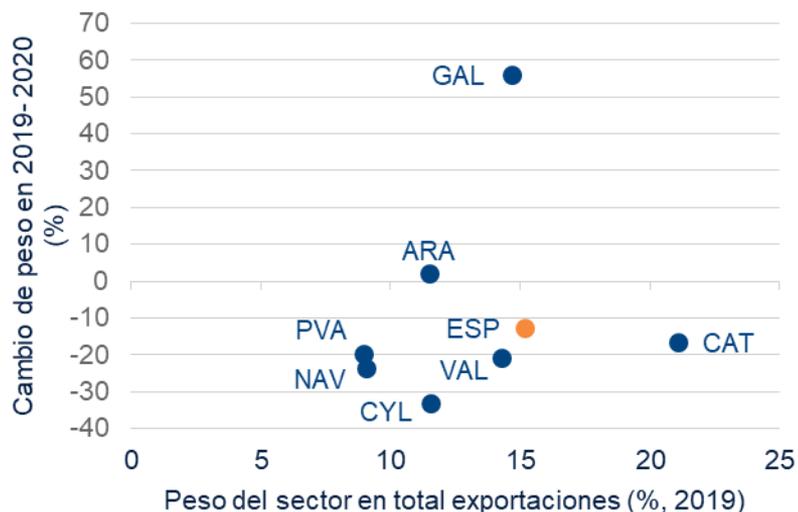
## EXPORTACIONES BIENES DE EQUIPO



Cataluña y Andalucía son las principales exportadoras de **alimentación** (21% del total cada una), seguidas de Comunitat Valenciana (13%) y Murcia (10%).

# Exportaciones de bienes por CCAA y sector económico

## EXPORTACIONES AUTOMÓVIL



## EXPORTACIONES SEMIMANUFACTURAS



Cataluña también lidera las exportaciones de bienes de equipo, automóvil y semimanufacturas, seguida de Madrid y País vasco, en las ventas de bienes de equipo, y de Galicia y Comunitat Valenciana, en las de automóviles.

# Aviso Legal

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

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 presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones 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.

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.

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.

# Exportaciones de bienes y servicios turísticos en España

Julio 2021