Análisis Regional España / Consumo

Ganas de salir

Expansión (España)

Miguel Cardoso

La vacunación masiva de la población y las medidas para prevenir el contagio por la COVID-19 han permitido una recuperación considerable del gasto de las familias, principalmente en actividades que se realizan de manera presencial y en contacto con otras personas. Tal es el caso de la restauración, del ocio, y, clave para el país, del turismo. Al salir mucho menos de viaje al extranjero, ha habido una especie de "sustitución de importaciones". El competitivo sector de la hostelería ha logrado atraer al gasto local y al extranjero, vendiendo la seguridad de un país cuyo principal activo no solamente ha sido el sol, sino la seguridad sanitaria que ha podido ofrecer a los turistas.

De acuerdo con los datos de gasto con tarjeta de los clientes de BBVA, la suma del consumo de los españoles fuera de su provincia de residencia y del gasto por parte de extranjeros en el país, cayó casi un 90% durante el mes de abril de 2020 y todavía disminuía un 50% durante el primer trimestre de este año (comparando con los niveles alcanzados en el mismo período de 2019). Con el fin del estado de alarma y de las restricciones a la movilidad y apertura, se ha observado una recuperación intensa. Ya en junio, el gasto turístico de los nacionales dentro del país sobrepasó lo visto en el mismo mes de 2019. Los extranjeros tardaron un poco más en volver, y ha sido únicamente en octubre cuando hemos recuperado esos niveles de gasto pre-pandemia. En todo caso, hay que decir que la primera mitad del año fue tan mala que el balance para el conjunto de 2021 sigue siendo negativo.

Dentro de esta recuperación, el sector ha sufrido cambios que difícilmente se revertirán a corto plazo. Uno de ellos tiene que ver con la menor rentabilidad. Por un lado, la caída de la demanda ha obligado a las empresas a disminuir los precios. Aunque los ERTE y los créditos ICO han permitido acomodar mejor el golpe, esto no ha sido suficiente. Por otro lado, el sector ha cambiado, involuntariamente, la composición de sus turistas, atrayendo más nacionales, con un gasto medio inferior que el de los extranjeros. Más aún, las pernoctaciones promedio han caído, ya que el español ha preferido distribuir sus vacaciones en más de un lugar. Esto ha favorecido a destinos alternativos a la playa, con menos aglomeraciones, ricos en gastronomía, excursiones rurales, cercanos a la familia y a los centros urbanos. Parte de lo perdido por el mediterráneo y las islas, lo ha ganado el centro, el noroeste y (excluyendo Barcelona), las provincias catalanas.

En todo caso, algunas modalidades de gasto turístico siguen sin recuperarse. Por un lado, las agencias de viajes presentan datos de gasto que todavía se encuentran un 30% por debajo de sus niveles de 2019. La razón es que el valor añadido que dan estos establecimientos es menor cuando la mayor parte del turismo se realiza dentro del país. Por otro lado, el turismo de ciudad tampoco se recupera, principalmente el ligado a los negocios. El gasto en Barcelona y Madrid, realizado por parte de residentes en otras provincias y por parte de extranjeros, continúa deprimido. El teletrabajo y la falta de congresos a nivel mundial (también por el lento avance de la vacunación en algunos países) pintan un mal panorama a corto plazo.

Y, sin embargo, lo que vemos es que la gente tiene ganas de salir. Los datos del puente del Pilar y del fin de semana del 1 de noviembre han mostrado crecimientos importantes respecto a períodos similares en años anteriores. La riqueza acumulada durante la crisis hace pensar que el segmento de familias con renta media-alta prolongará este comportamiento durante las fiestas de la Constitución y en Navidad. Los hogares querrán compensar el tiempo que se ha perdido con la familia y los desplazamientos serán mayores a los habituales. De cara a 2022, el sector tendrá que pensar en volver a lo "normal", lo que implicará una creciente importancia del turismo extranjero, particularmente del europeo. Eso sí, pendientes del impacto que nuevas olas de contagios puedan tener sobre la salud de las personas y de las restricciones que se puedan imponer.

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.

INTERESADOS DIRIGIRSE A:
BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio La Vela – 4ª y 5ª planta. 28050 Madrid (España).
Tel: +34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax:+34 91 374 30 25
bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com