

# *Observatorio de la Industria Hotelería Española*

## Temporada Verano 2016



# Índice

<b>Sección I:</b>	Índice OHE General .....	<b>4</b>
<b>Sección II:</b>	Coyuntura y perspectivas macroeconómicas .....	<b>5</b>
	Índice OHE Macro .....	<b>12</b>
<b>Sección III:</b>	Índice OHE Hotelero .....	<b>13</b>
	Desglose índice OHE Hotelero .....	<b>14</b>
<b>Sección IV:</b>	Resumen .....	<b>22</b>

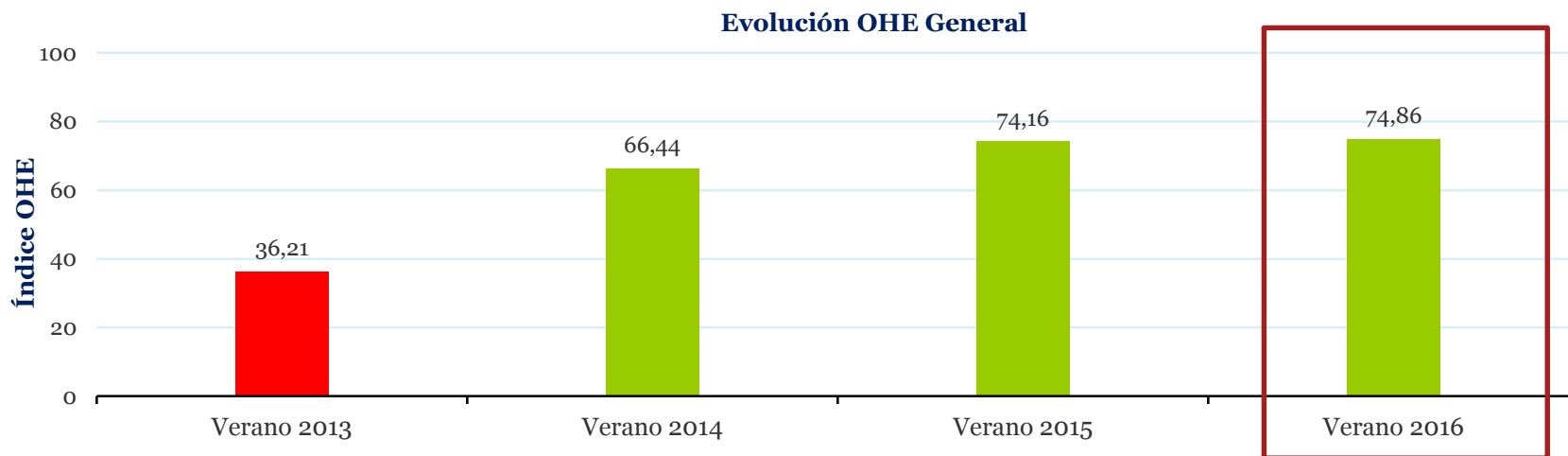
# Nota introductoria

- El **OHE General** se desglosa en dos índices parciales, el **OHE Macroeconómico** y el **OHE Hotelero**:
  - El índice **OHE Hotelero** se obtiene como resultado de una encuesta enviada a las **54 asociaciones pertenecientes a CEHAT** y refleja las expectativas de la tendencia del sector hotelero en España **basándose en las expectativas de los empresarios hoteleros** pertenecientes a dicha asociación, que engloban más de **1,5 millones** de plazas hoteleras en España.
  - El **OHE Macroeconómico** refleja la influencia de los principales factores macroeconómicos combinada con el resultado del Consenso Económico de PwC. El Consenso Económico trimestral de PwC recoge las expectativas de un pool de más de 300 expertos pertenecientes a empresas financieras y no financieras, universidades y centros de investigación, asociaciones empresariales y profesionales y otras instituciones (<http://www.pwc.com/es/es/publicaciones/consenso-economico.jhtml>).
- El índice OHE de Verano mide las expectativas turísticas de dicha temporada, y siempre se ha de interpretar en comparación con el mismo período del año anterior. El Índice OHE puede tomar valores entre “0” y “100”, donde:
  - Los valores entre 60 y 100 puntos reflejan expectativas positivas
  - Los valores entre 40 y 60 puntos reflejan que no se esperan variaciones significativas
  - Los valores entre 0 y 40 puntos reflejan expectativas negativas para el sector

# Sección I

## Índice OHE General

Para la temporada de Verano 2016, las expectativas reflejadas en el índice OHE general siguen manteniéndose en niveles optimistas, situándose en los 74,86 puntos.



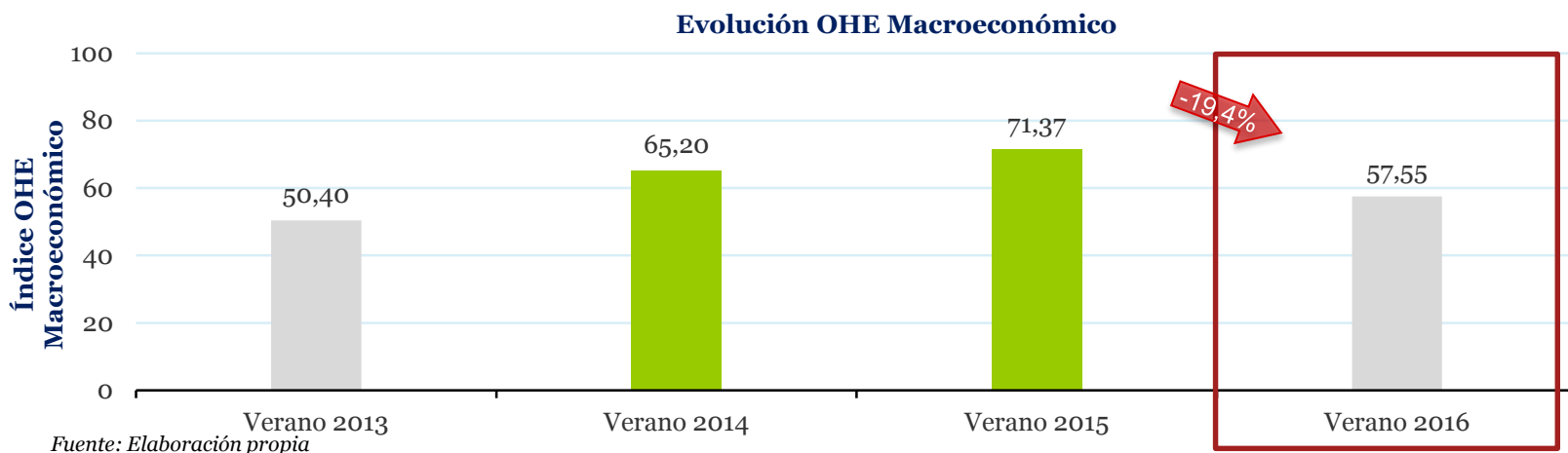
Fuente: Elaboración propia

## Sección II

### Coyuntura y perspectivas macroeconómicas

#### Índice OHE Macro

**La incertidumbre respecto a los resultados de las elecciones en España, así como las del referéndum del Brexit, se convierten en las principales causas de la reducción del índice Macroeconómico. No obstante, el impacto en el sector turismo durante esta temporada de verano se espera que sea poco significativo.**



- El índice parcial Macroeconómico se calcula en base a los 7 factores macroeconómicos que se considera influyen de forma más significativa en el turismo: el PIB, el IPC, la tasa de desempleo, el precio del petróleo, el tipo de cambio con el dólar americano y la libra esterlina, el tipo de interés y las expectativas de los expertos sobre la coyuntura económica española, europea y de la demanda de consumo de las familias españolas.

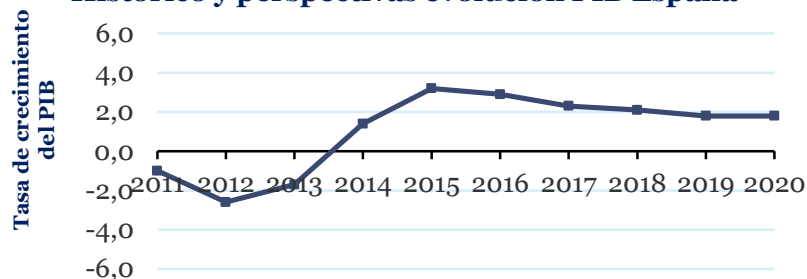
## Sección II

### Coyuntura y perspectivas macroeconómicas

#### Índice OHE Macro

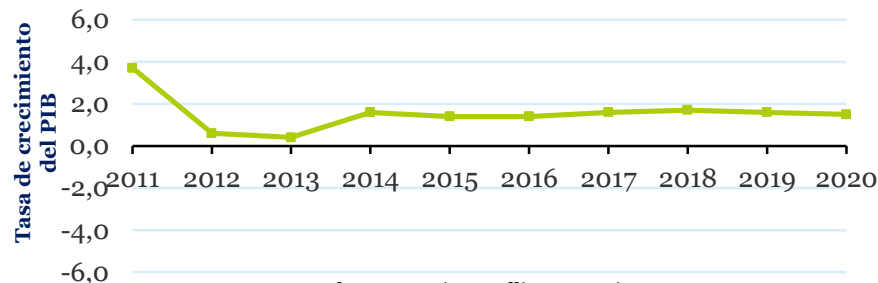
**Las expectativas de crecimiento del PIB en España están en torno al 2,9% para el 2016, siendo superiores a Alemania, UK y Francia, y con unas perspectivas de estabilidad en torno al 2% para los próximos años.**

#### Histórico y perspectivas evolución PIB España



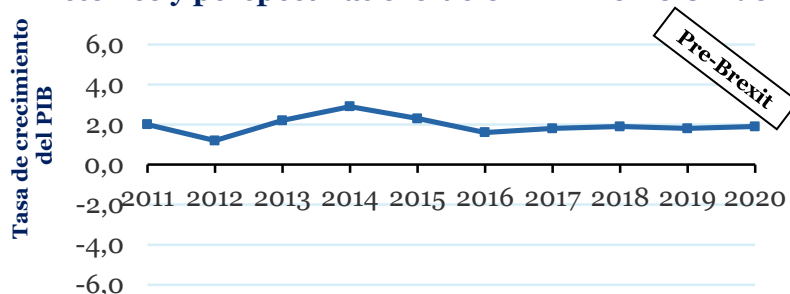
Fuente: The Economist Intelligence Unit

#### Histórico y perspectivas evolución PIB Alemania



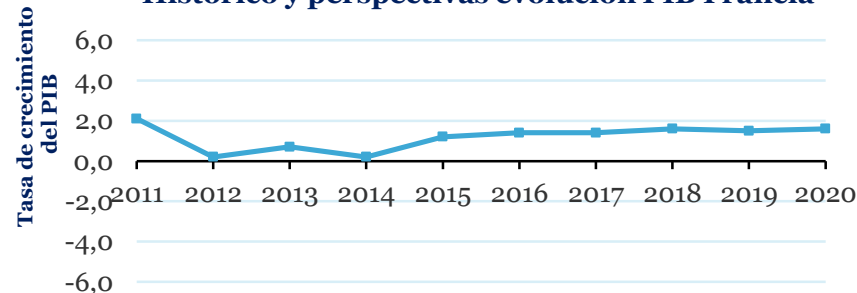
Fuente: The Economist Intelligence Unit

#### Histórico y perspectivas evolución PIB Reino Unido



Fuente: The Economist Intelligence Unit

#### Histórico y perspectivas evolución PIB Francia



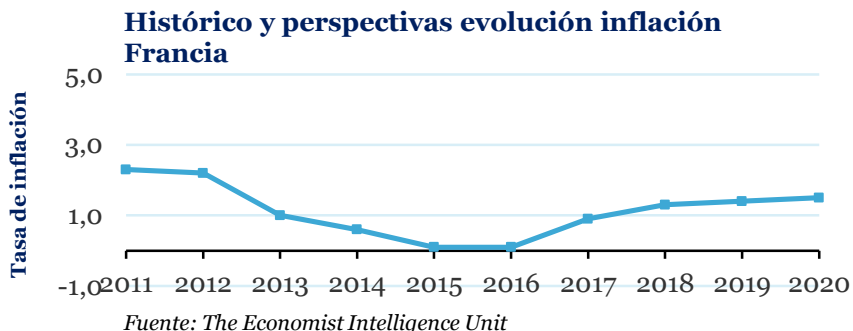
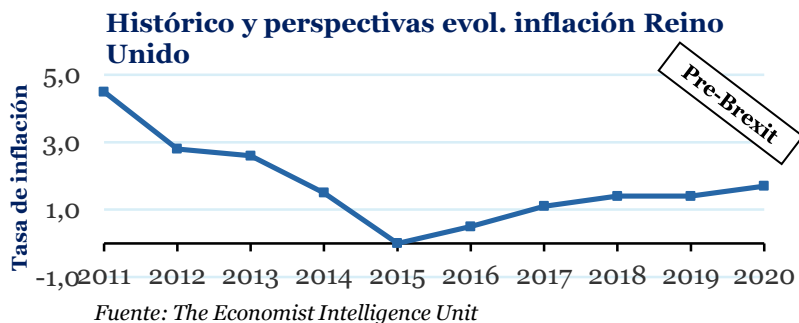
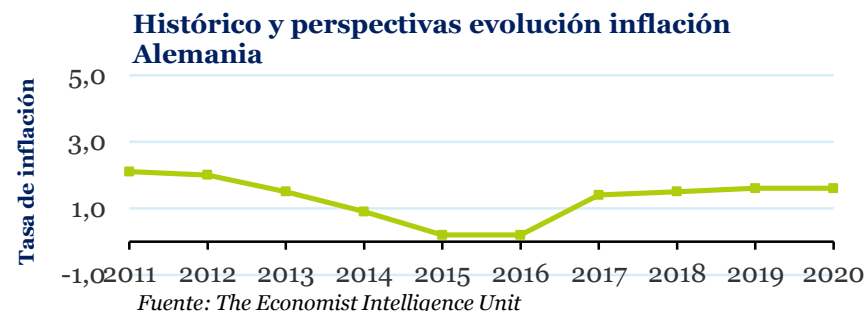
Fuente: The Economist Intelligence Unit

# Sección II

## Coyuntura y perspectivas macroeconómicas

### Índice OHE Macro

**Aunque se prevé que España continúe con inflaciones negativas durante el 2016, se espera un cambio de tendencia en los próximos ejercicios que le acercará a sus socios europeos. En el Reino Unido, la inflación podría aumentar de manera adicional en el corto y medio plazo como consecuencia del Brexit<sup>1</sup>.**



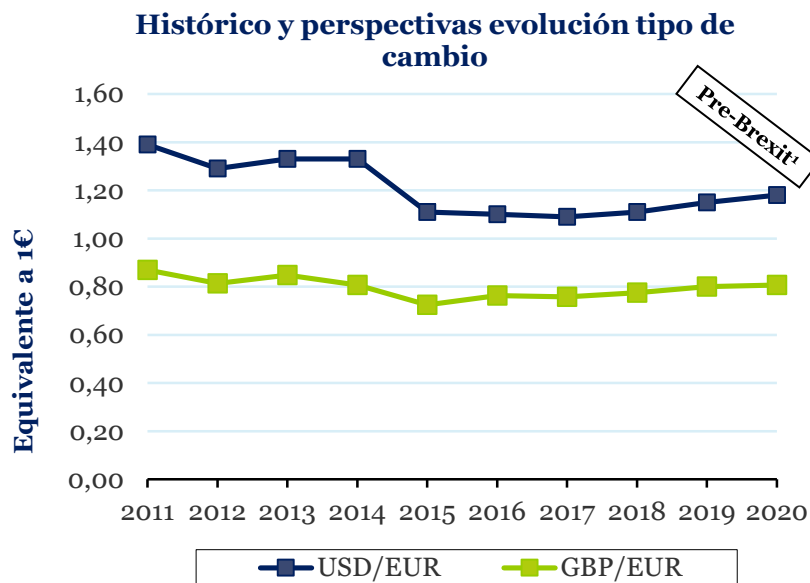
Nota: De acuerdo con el informe de PwC: "Leaving the EU: Implications for the UK Economy", la salida de Gran Bretaña de la UE podría aumentar las barreras de entrada tanto de los productos como de los servicios importados, incrementando la presión sobre el precio de los mismos. Este escenario dependerá de las próximas negociaciones de UK con el resto de los socios comerciales.

## Sección II

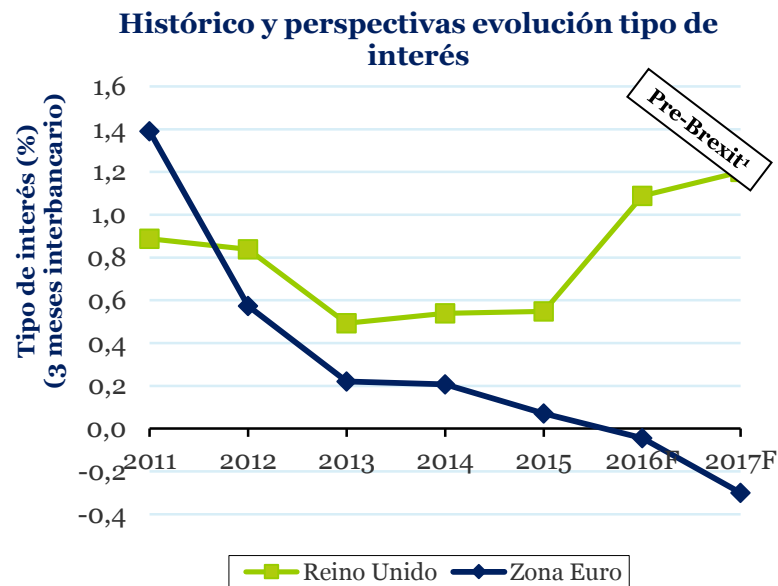
### Coyuntura y perspectivas macroeconómicas

#### Índice OHE Macro

**La apreciación reciente del euro frente a la libra puede reducir el poder adquisitivo de los turistas británicos afectando negativamente al consumo. No obstante, el impacto en la afluencia de turistas británicos durante la temporada de Verano 2016 será poco significativa por la alta proporción de los “paquetes turísticos” ya vendidos.**



Fuente: European Central Bank / The Economist Intelligence Unit



Fuente: OCDE

*Nota: Los efectos del Brexit han afectado recientemente tanto a los tipos de cambio como a los tipos de interés esperados en el futuro. Cabe destacar el efecto inmediato en la cotización de la libra esterlina, que ha experimentado una fuerte depreciación con respecto al euro ~-8% y al dólar ~-10%, y cuya volatilidad ha aumentado después de los resultados del referéndum del 23 de junio.*



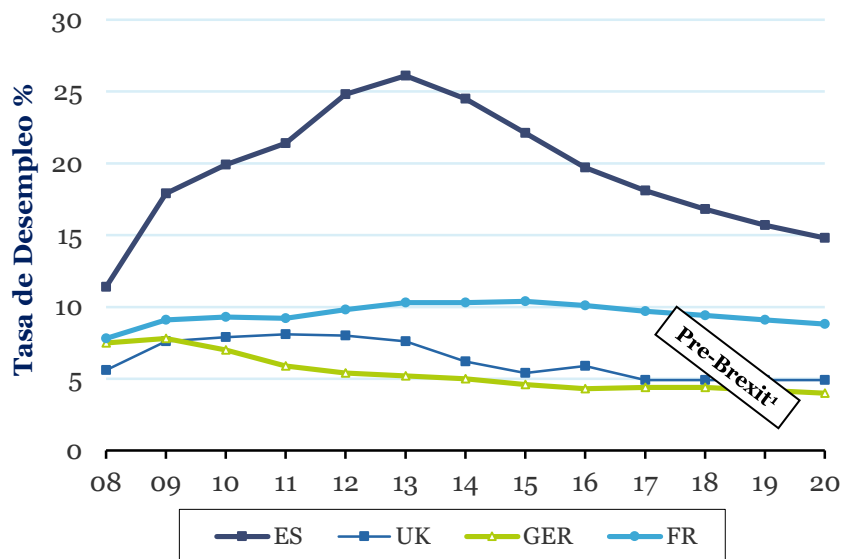
## Sección II

### Coyuntura y perspectivas macroeconómicas

#### Índice OHE Macro

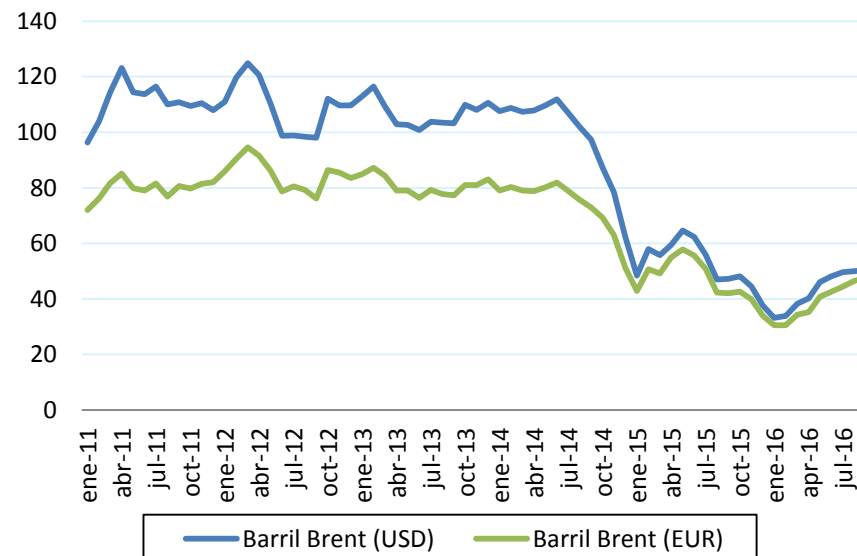
La previsión sobre la evolución del desempleo sigue siendo favorable en los principales países de Europa, y especialmente en España, con unas tasas previstas del ~15% para 2020. Por otro lado, se prevé que el precio del petróleo repunte levemente durante los meses de verano, situándose en el entorno de los 50€ por barril Brent.

#### Perspectivas evolución Desempleo



Fuente: The Economist Intelligence Unit

#### Histórico y perspectivas evolución precio del petróleo (Barril Brent)



Fuente: CME Group

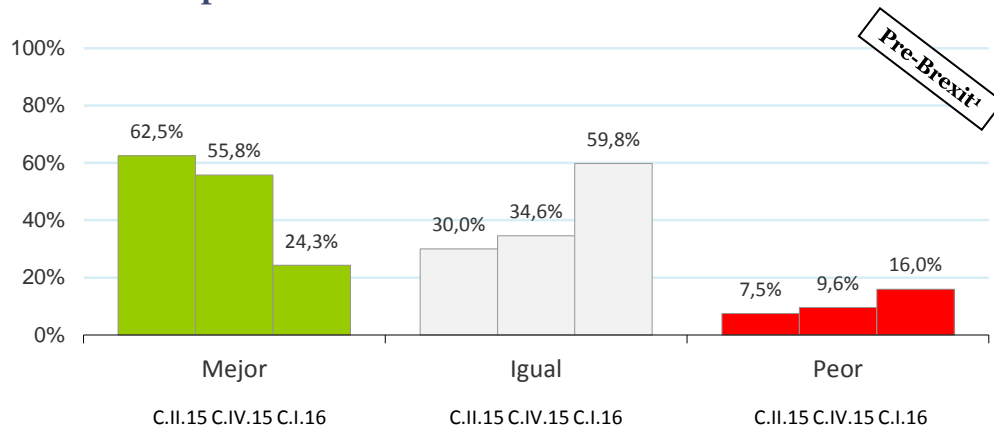
## Sección II

### Coyuntura y perspectivas macroeconómicas

#### Índice OHE Macro

**Las expectativas económicas en la UE para el 2016, que ya anticipan parte del efecto del Brexit, son de mantenimiento tras el repunte mostrado tras la crisis: la mayoría de los encuestados opina que la economía en la UE se mantendrá igual a final de año.**

Perspectivas de la Economía en la UE a final de año



El Consenso Económico trimestral de PwC recoge las expectativas de un pool de más de 300 expertos pertenecientes a empresas financieras y no financieras, universidades y centros de investigación, asociaciones empresariales y profesionales y otras instituciones.

Fuente: Consenso Económico PwC

Nota 1: El Consenso Económico de PwC del primer trimestre de 2016 se realizó antes del referéndum sobre el "Brexit" del 23 de junio de 2016. No obstante, en las respuestas obtenidas ya se incorporaban parte de los efectos potenciales de la posible salida de Reino Unido de la UE.

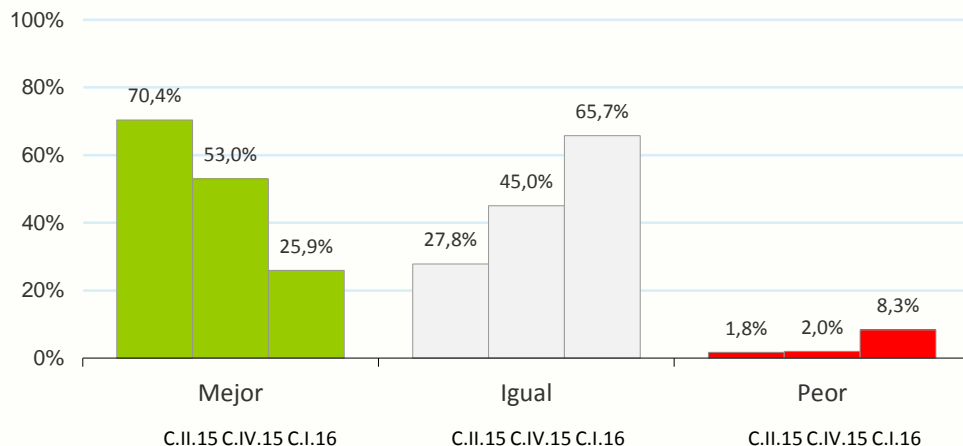
## Sección II

### Coyuntura y perspectivas macroeconómicas

#### Índice OHE Macro

**Un 26% de los expertos consultados estima que la demanda de consumo en España mejorará en los próximos 6 meses, mientras que la gran mayoría, un 66%, opina que se se mantendrá en niveles similares.**

**Expectativas de evolución de la Demanda en España  
Consumo de las Familias próximos 6 meses**



Fuente: Consenso Económico PwC

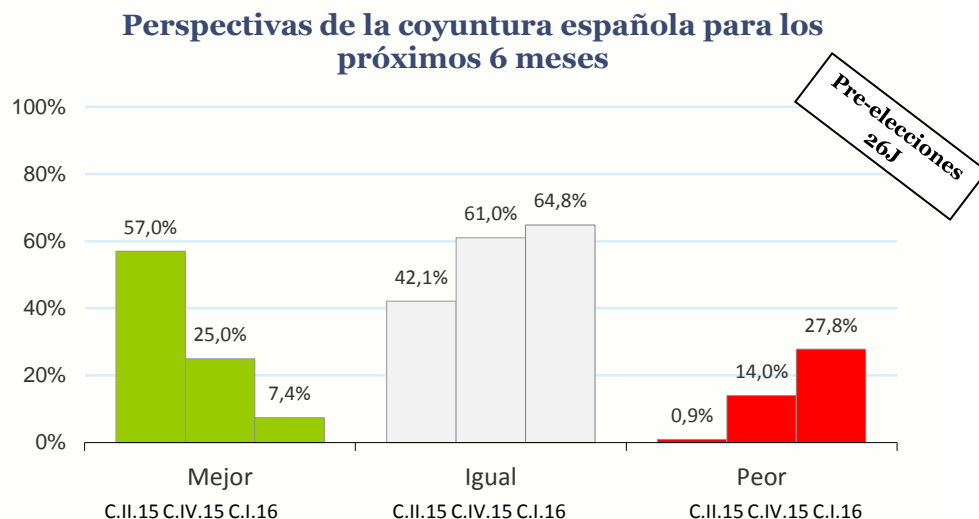
El Consenso Económico trimestral de PwC recoge las expectativas de un pool de más de 300 expertos pertenecientes a empresas financieras y no financieras, universidades y centros de investigación, asociaciones empresariales y profesionales y otras instituciones.

## Sección II

### Coyuntura y perspectivas macroeconómicas

#### Índice OHE Macro

**El 7,4% de los expertos consultados opina que la coyuntura española mejorará en los próximos meses frente al 65% que opina que se mantendrá igual, y el 28% que opina que irá a peor.**



El Consenso Económico trimestral de PwC recoge las expectativas de un pool de más de 300 expertos pertenecientes a empresas financieras y no financieras, universidades y centros de investigación, asociaciones empresariales y profesionales y otras instituciones.

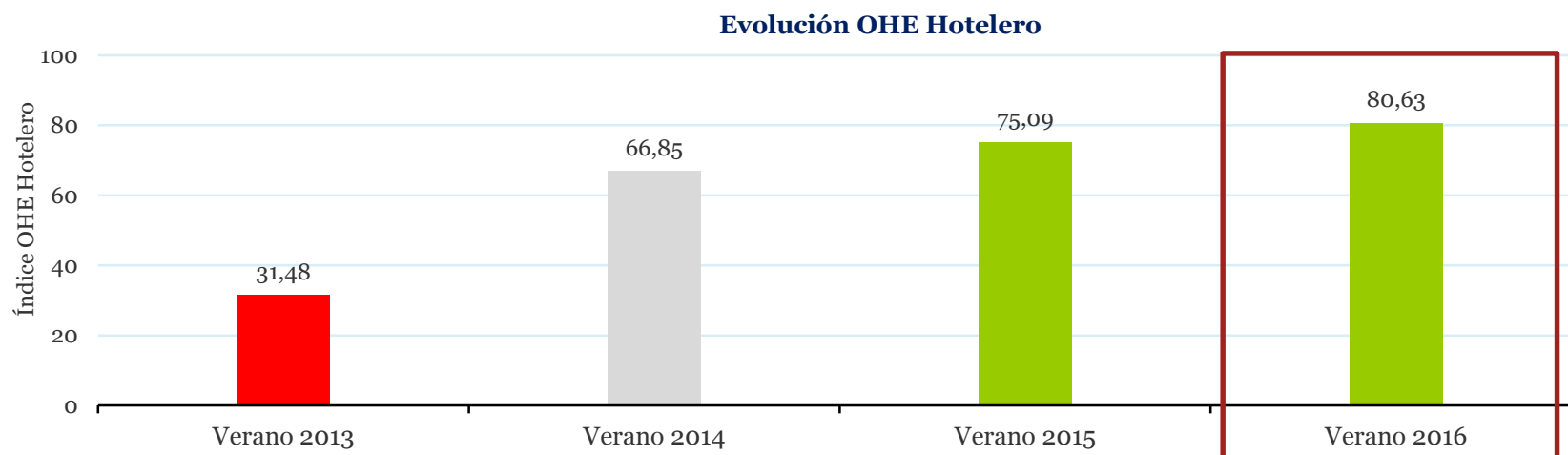
Fuente: Consenso Económico PwC

Nota: El Consenso Económico trimestral de PwC del primer de 2016 se realizó antes del resultado de las elecciones del 26 de junio.

## Sección III

### Índice OHE Hotelero

Las expectativas del Índice Hotelero son optimistas para esta temporada respecto de la del 2015, aun habiéndose batido records turísticos en dicho periodo. Estas expectativas positivas no deberían verse afectadas de forma significativa por el Brexit, ya que los potenciales efectos, en caso de surgir, impactarían principalmente en futuras temporadas.



Fuente: Elaboración propia

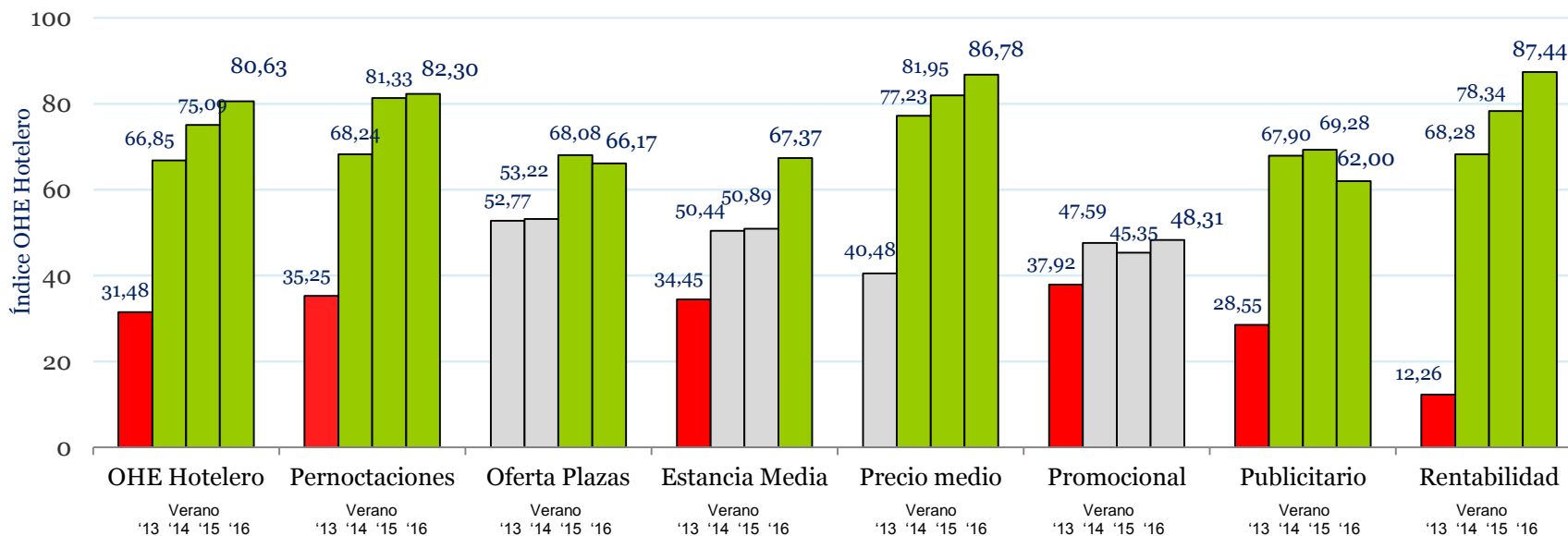
- El OHE Hotelero se obtiene como resultado de una encuesta enviada a las 54 asociaciones pertenecientes a CEHAT que engloban más de 1,5M de plazas hoteleras, recogiendo sus expectativas de evolución sobre los principales factores de la ocupación hotelera: número de pernoctaciones, oferta de plazas, duración de la estancia, precios de los alojamientos, esfuerzos promocionales de las administraciones públicas, esfuerzos publicitarios de los empresarios de establecimientos turísticos y su rentabilidad.
- La temporada de Verano 2016 presenta perspectivas positivas, manteniéndose el optimismo en las expectativas de los hoteleros españoles.

## Sección III

### Índice OHE Hotelero - desglose

Los principales subíndices mantienen perspectivas optimistas. Destacan la mejora de la estancia media esperada y el precio medio, que son los más altos de los últimos 4 veranos, y que impactan en el incremento esperado de la rentabilidad.

Evolución OHE Hotelero (desglose)



Fuente: Elaboración propia

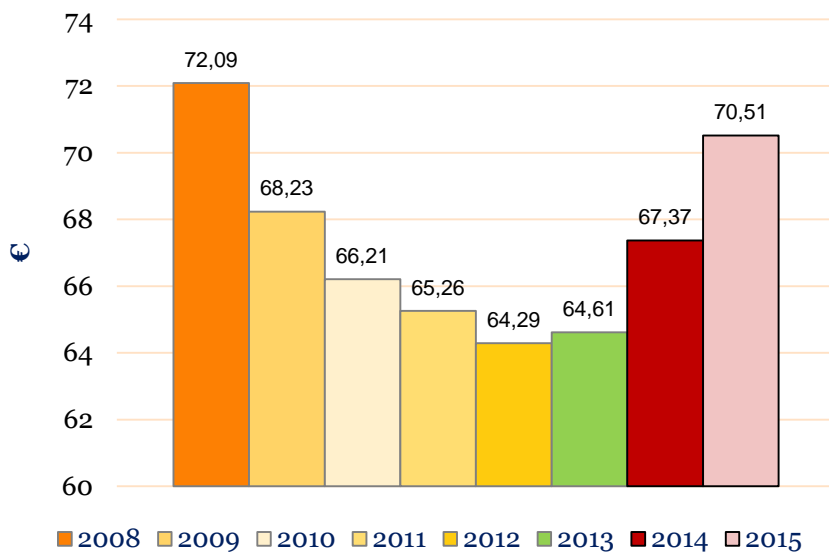
En cuanto al resto de subíndices, el único que no presenta perspectivas positivas es el esfuerzo promocional, donde se espera que mantenga sus niveles con respecto a los de la temporada pasada.

# Sección III

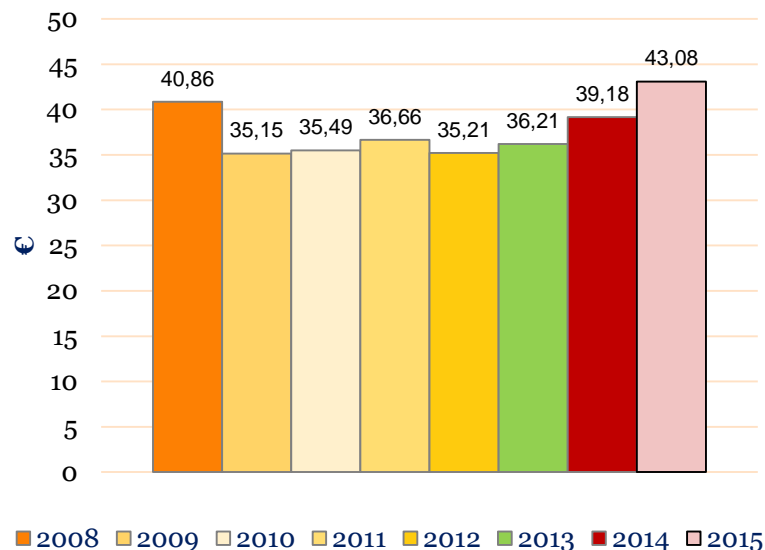
## Índice OHE Hotelero

Los ratios ADR y REVPAR<sup>1</sup> han incrementado de forma significativa en el último ejercicio, alcanzando valores similares a los del 2008 en el caso del ADR y superándolos claramente en REVPAR.

### ADR



### REVPAR



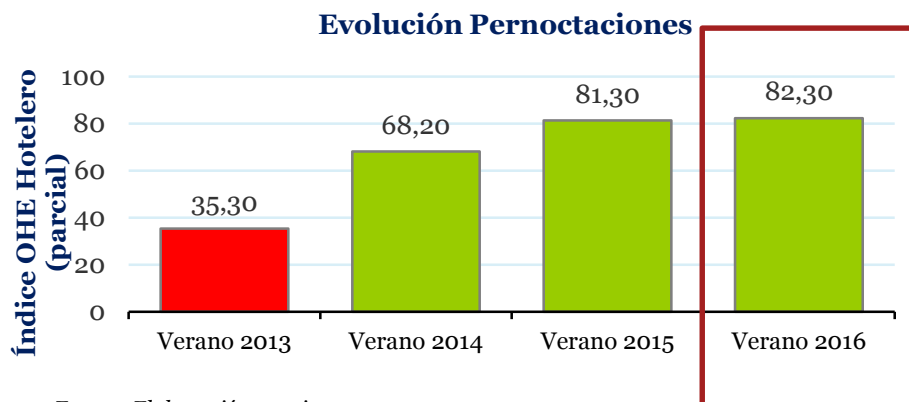
Nota<sup>1</sup>: Con el objetivo de mejorar la comparabilidad de los datos, la tarifa media por habitación ocupada (ADR, por sus siglas en inglés) y el ingreso por habitación disponible (REVPAR) han sido calculados ajustando el efecto de la inflación desde 2008.

Fuente: CEHAT Hotel Monitor

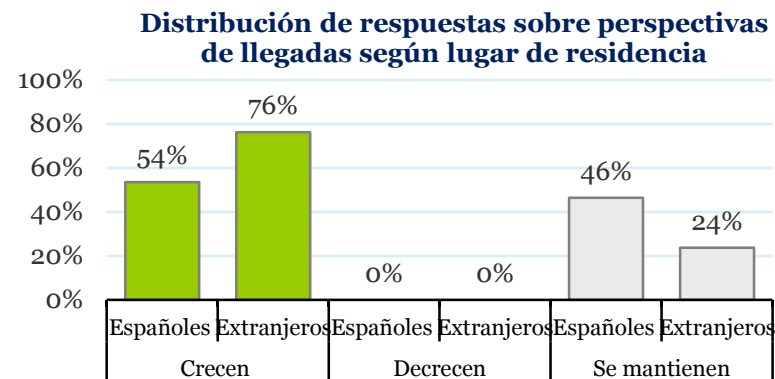
# Sección III

## Índice OHE Hotelero

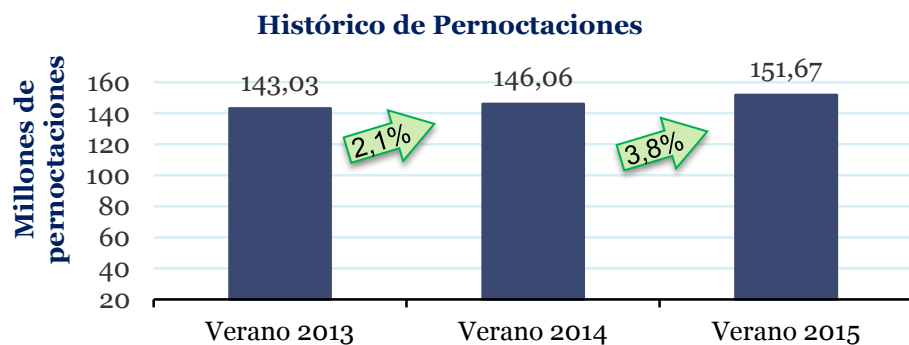
¿Cómo cree que va a evolucionar el número de pernoctaciones de los huéspedes de su alojamiento durante la temporada de Verano 2016?



Fuente: Elaboración propia

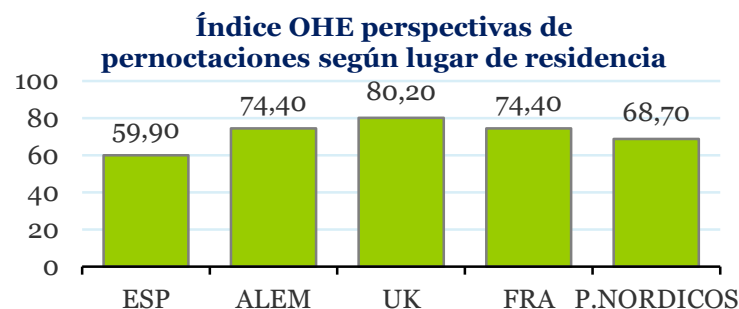


Fuente: Elaboración propia



Fuente: INE

Nota: Los ejercicios hacen referencia a los meses de junio, julio, agosto y septiembre.



Fuente: Elaboración propia

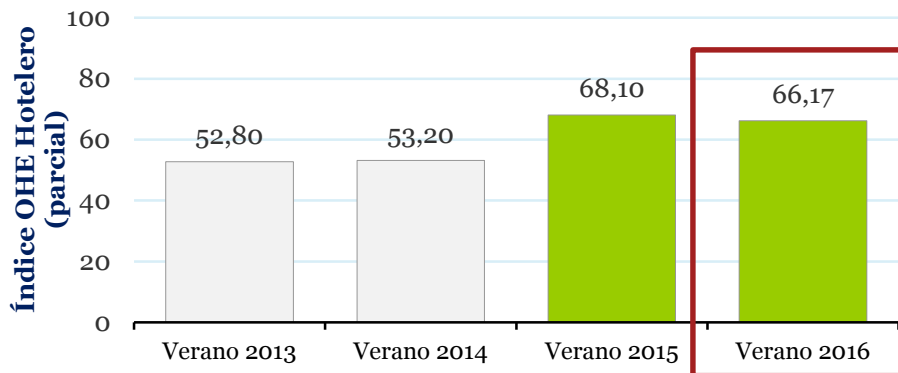


# Sección III

## Índice OHE Hotelero

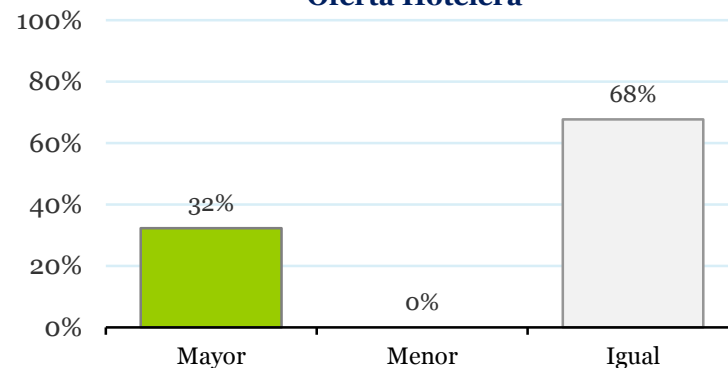
¿Cómo cree que va a evolucionar la oferta hotelera de su zona en cuanto al número de plazas?

Evolución Oferta de Plazas



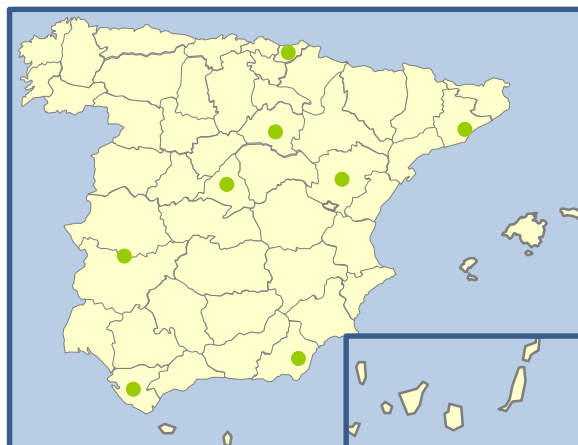
Fuente: Elaboración propia

Distribución de las respuestas para la Oferta Hotelera



Fuente: Elaboración propia

Distribución Geográfica de las respuestas para la Oferta Hotelera



Leyenda

- Provincias donde se espera un aumento de la oferta hotelera
- Provincias donde se espera una disminución de la oferta hotelera

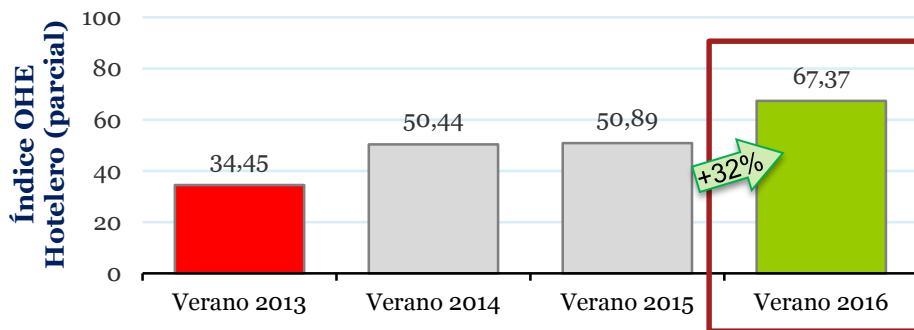
Fuente: Elaboración propia

# Sección III

## Índice OHE Hotelero

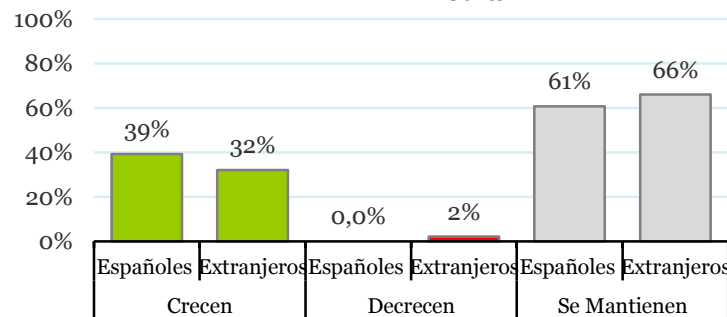
¿Cómo cree que evolucionará la estancia media de sus huéspedes?

Evolución Estancia Media



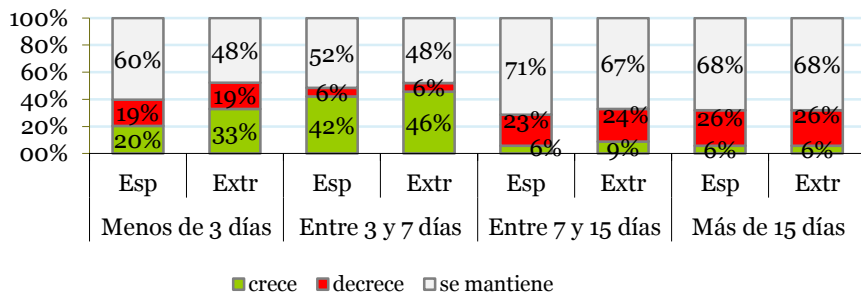
Fuente: Elaboración propia

Distribución de las respuestas para la Estancia Media

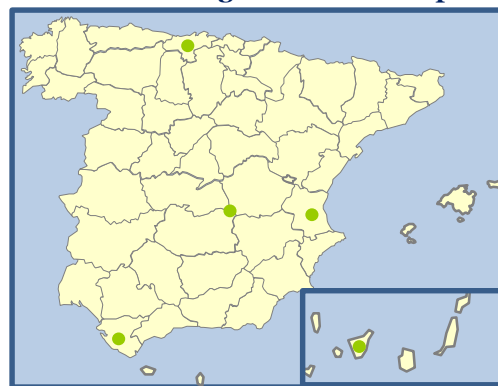


Fuente: Elaboración propia

Distribución de las respuestas para la duración de la estancia



Distribución Geográfica de las respuestas para la Estancia Media



**Legenda**

- Provincias donde se espera un aumento de la Estancia Media
- Provincias donde se espera una disminución de la Estancia Media

Nota: Sólo se ilustran aquellas provincias que presentan variaciones en estancia media tanto en españoles como en extranjeros. Las únicas provincias que presentan disminuciones son Zaragoza, en el segmento español, y Tarragona, en el segmento extranjero.



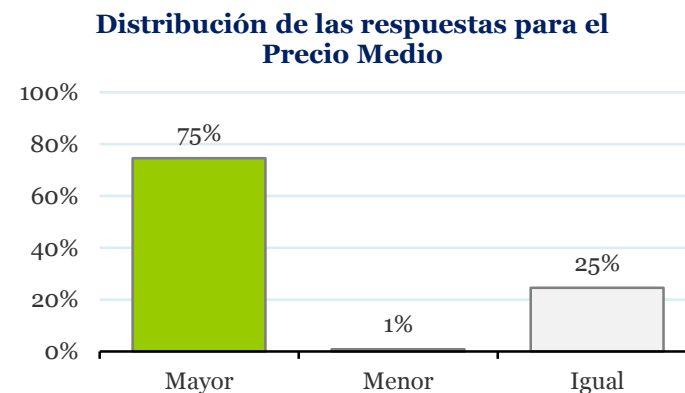
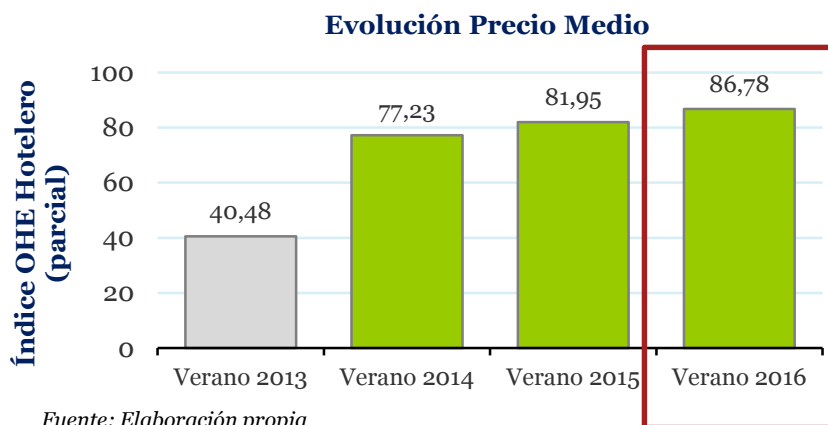
Fuente: Elaboración propia

Fuente: Elaboración propia

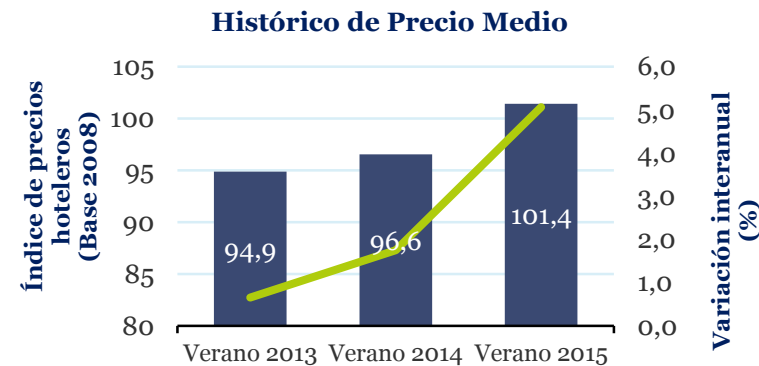
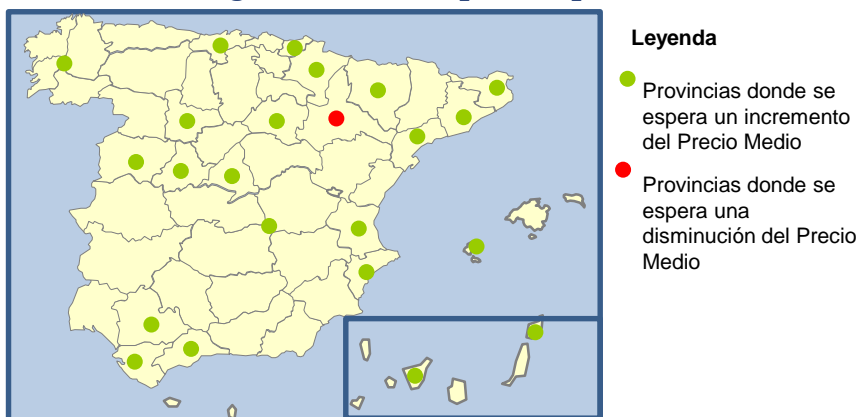
# Sección III

## Índice OHE Hotelero

¿Cómo estima que va a evolucionar el precio medio de la habitación de su empresa de alojamiento?



### Distribución Geográfica de las respuestas para el Precio Medio



Fuente: INE

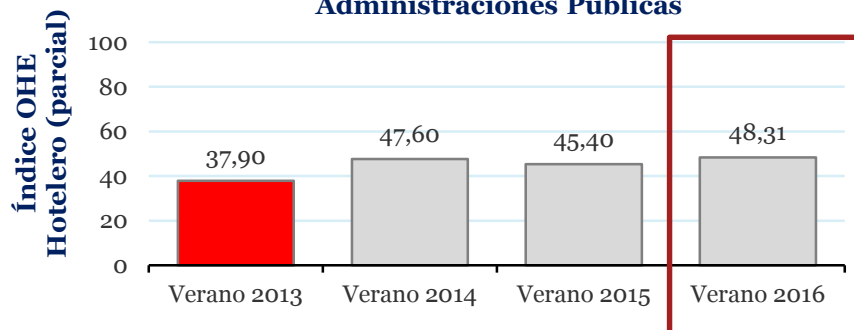
Nota: Los ejercicios hacen referencia a los meses de junio, julio, agosto y septiembre.

# Sección III

## Índice OHE Hotelero

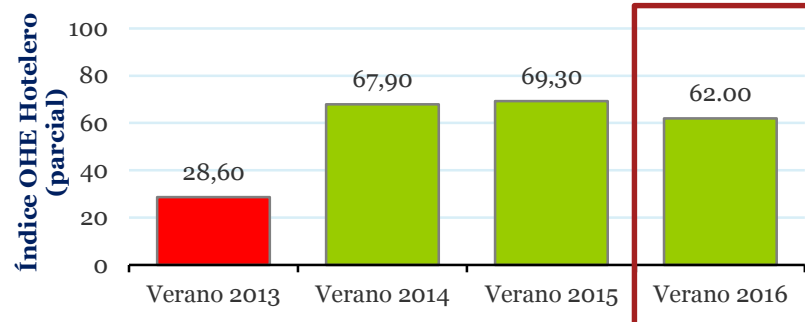
¿Cómo cree que evolucionará el esfuerzo promocional en comparación con la misma temporada del año anterior?

### Evolución Esfuerzo Promocional de las Administraciones Públicas



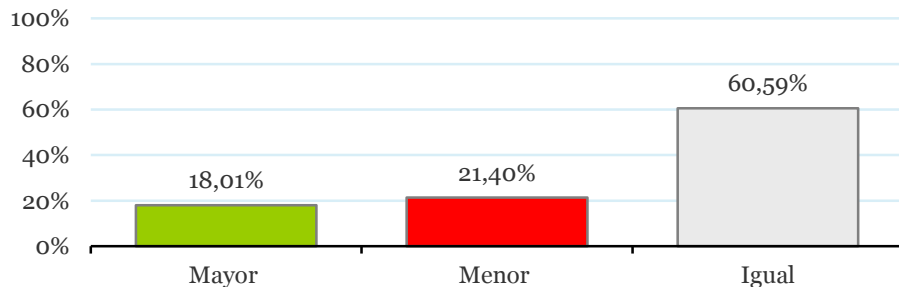
Fuente: Elaboración propia

### Evolución Esfuerzo Publicitario



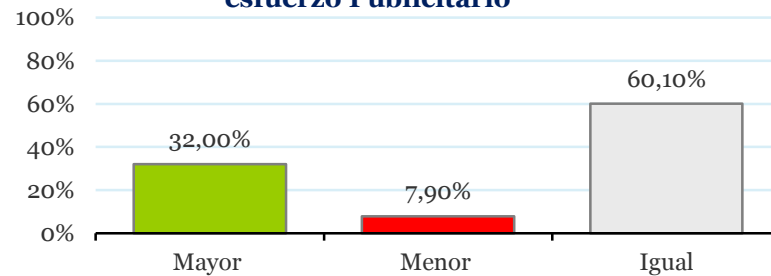
Fuente: Elaboración propia

### Distribución de las respuestas para el esfuerzo Promocional de Las Administraciones Públicas



Fuente: Elaboración propia

### Distribución de las respuestas para el esfuerzo Publicitario

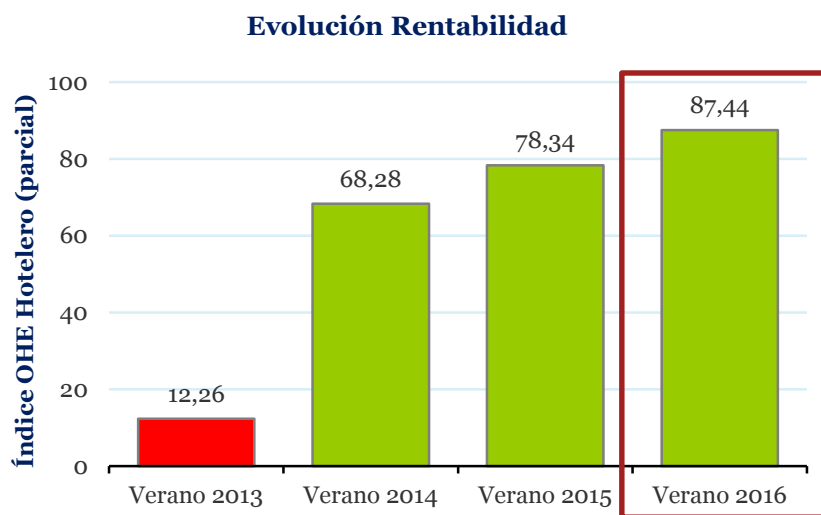


Fuente: Elaboración propia

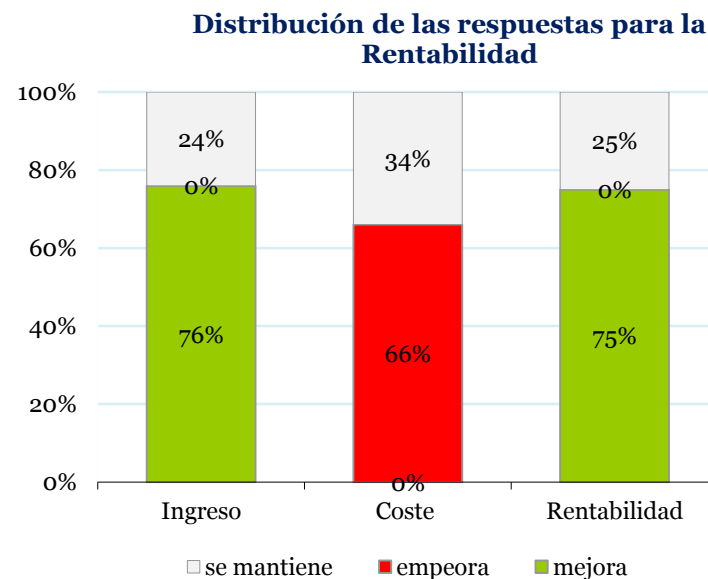
# Sección III

## Índice OHE Hotelero

¿Cómo cree que evolucionará la rentabilidad de su empresa de alojamiento (sin costes financieros)?



Fuente: Elaboración propia



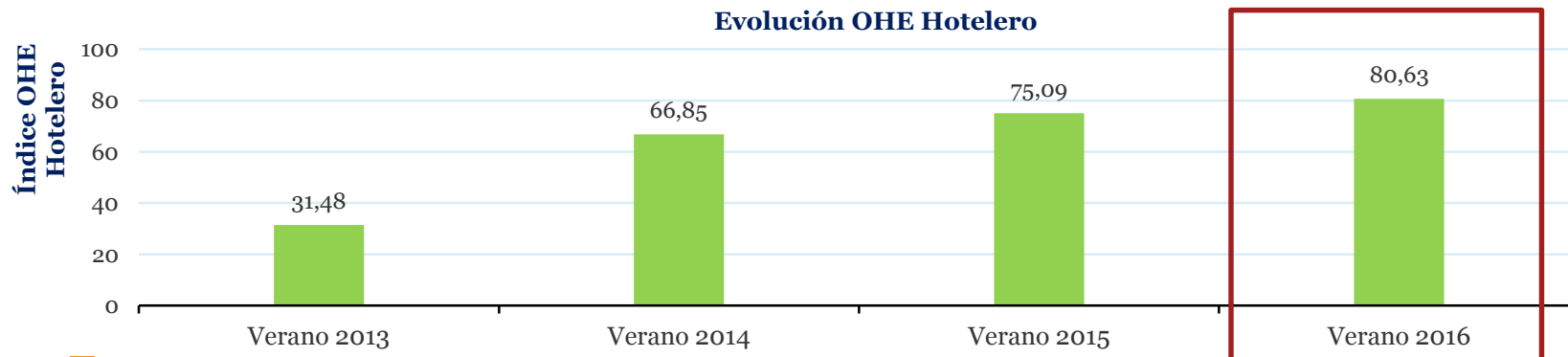
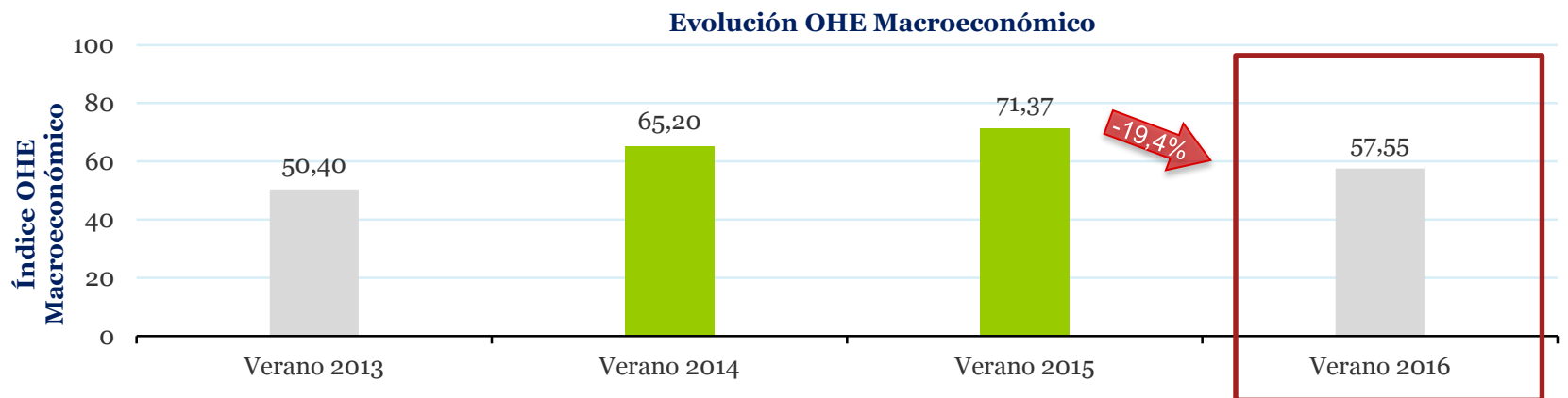
Fuente: Elaboración propia

A pesar de las expectativas negativas sobre el comportamiento de los costes, el mayor incremento en la mejora de los ingresos estimados favorece el optimismo sobre la rentabilidad para 2016.

# Sección IV

## Resumen

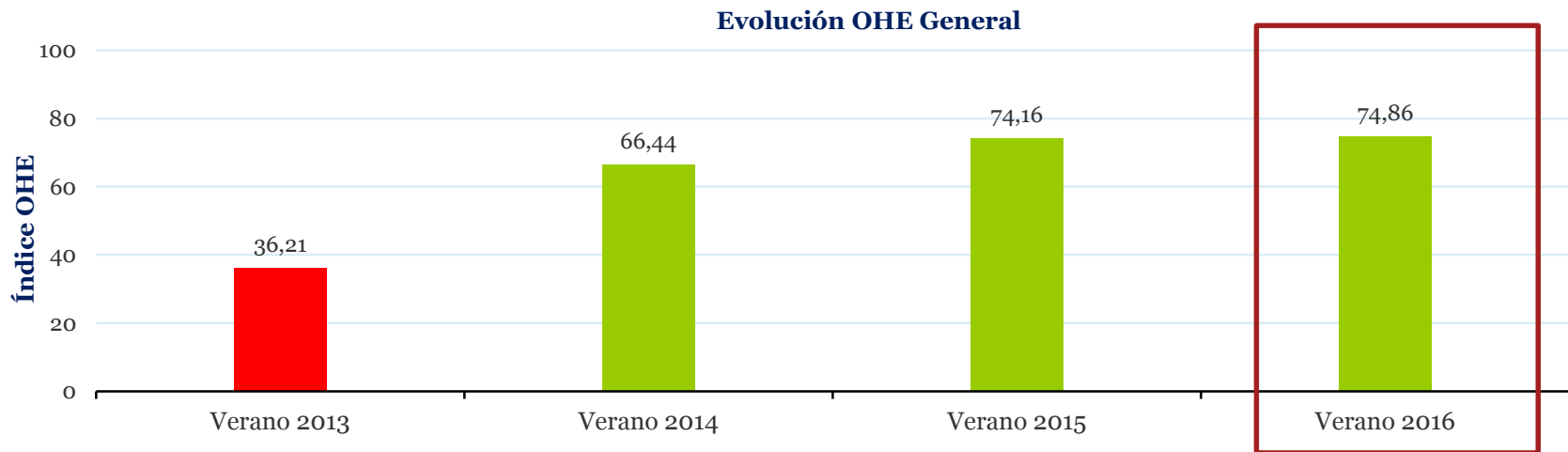
Para la temporada de Verano 2016, las expectativas macroeconómicas empeoran con respecto al año anterior, situándose en niveles de estabilización. Sin embargo, las expectativas hoteleras se mantienen optimistas.



## Sección IV

# Índice OHE General

Para la temporada de Verano 2016 se mantienen las expectativas optimistas para el sector hotelero español, como viene ocurriendo en los dos últimos veranos.



Fuente: Elaboración propia