



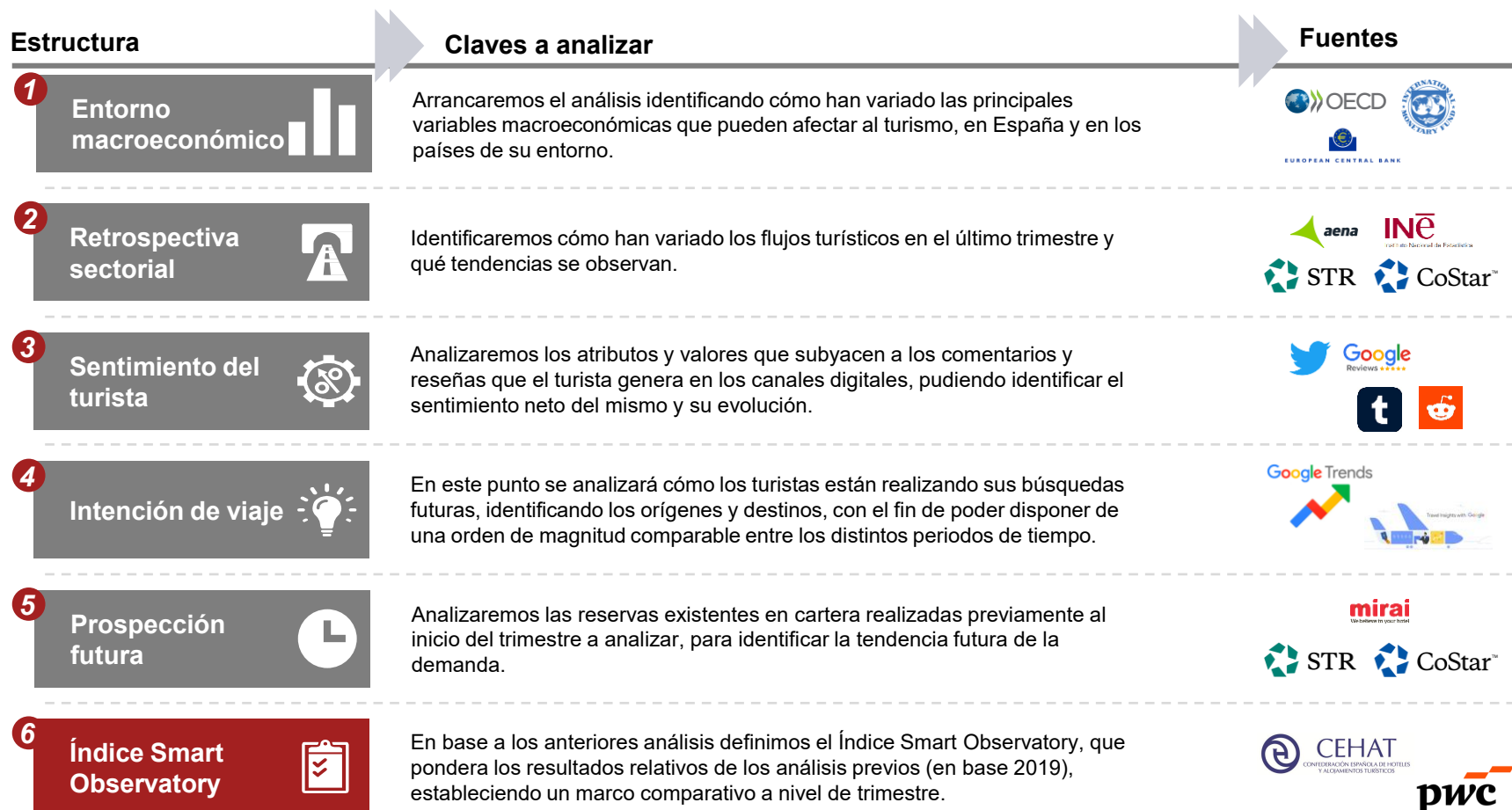
Smart Observatory de la industria hotelera

Temporada Primavera - Verano 2026



El Smart Observatory se elabora a partir de una metodología integral que permite identificar las principales tendencias a futuro del sector

Marco metodológico



Ampliamos el Smart Observatory con la visión a 6 meses del sector con el objetivo de adelantar los retos que enfrentará

Contenido del informe

Smart Observatory Primavera 2026

Como en temporadas anteriores, el informe Smart Observatory ofrece una **visión detallada de las perspectivas del sector para los próximos 3 meses**



Verano 2026

El Smart Observatory de Primavera 2026 **amplía su análisis a un horizonte de 6 meses**, lo que permite identificar con **más antelación** las tendencias y los retos principales, facilitando una mejor preparación de la temporada

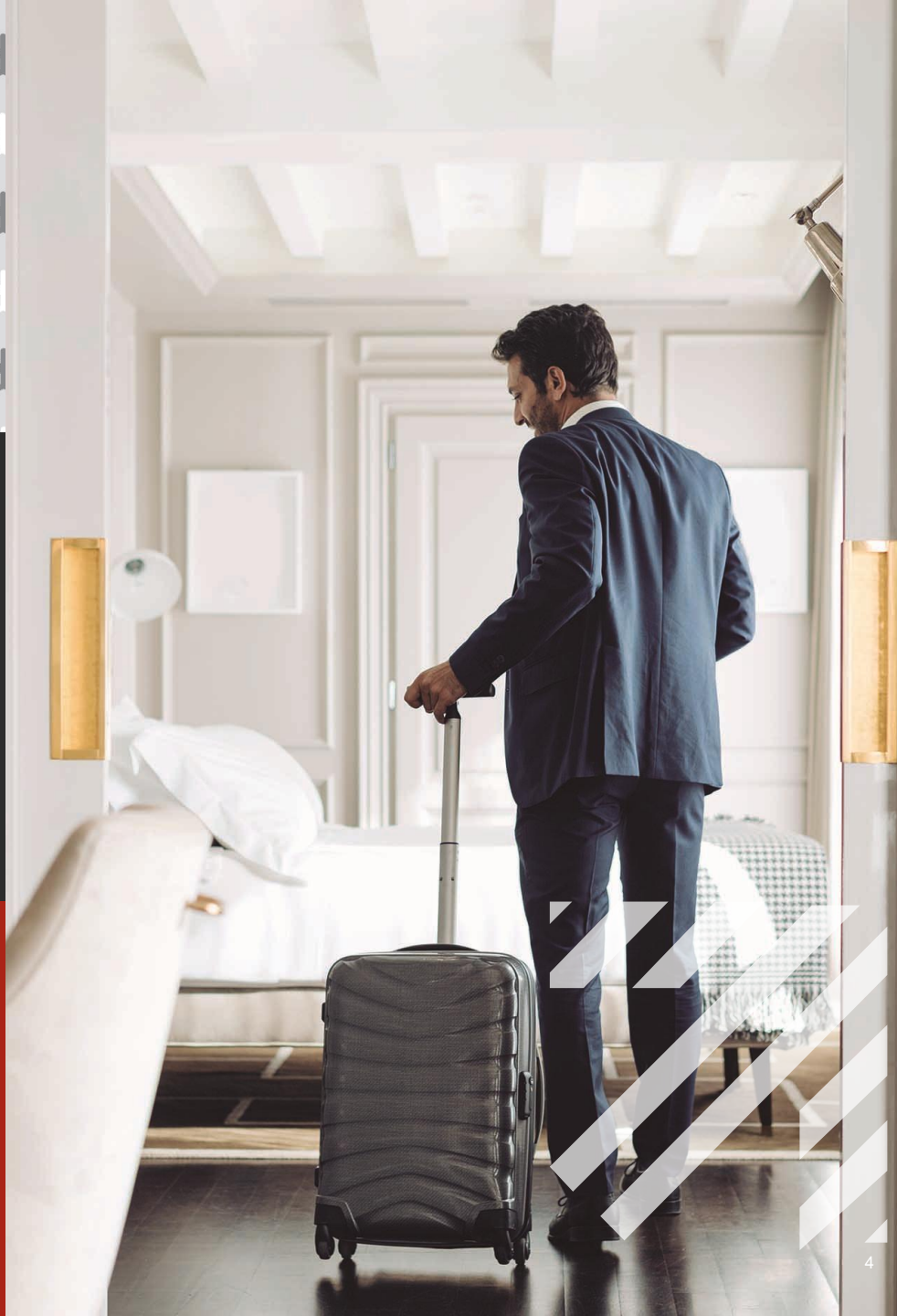




1

Smart Observatory Primavera 2026

- 1.1. Entorno macroeconómico
- 1.2. Retrospectiva sectorial
- 1.3. Sentimiento del turista
- 1.4. Intención de viaje
- 1.5. Prospección futura
- 1.6. Resumen ejecutivo

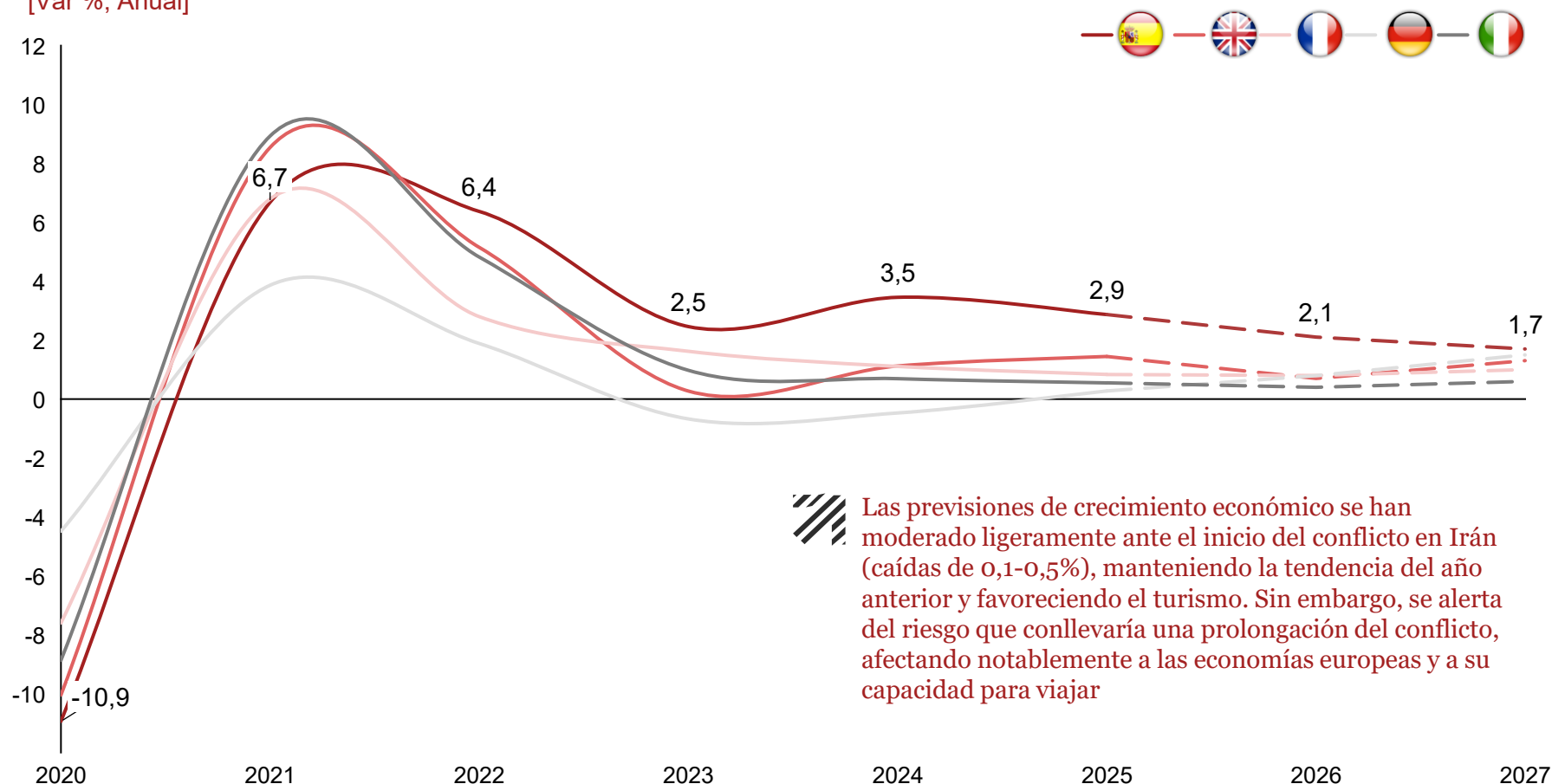


Las perspectivas de crecimiento económico continúan favoreciendo el turismo, sin embargo, se mantiene la alerta ante la inestabilidad geopolítica

Tendencias macroeconómicas

Evolución del PIB Real entre 2019 y 2027*

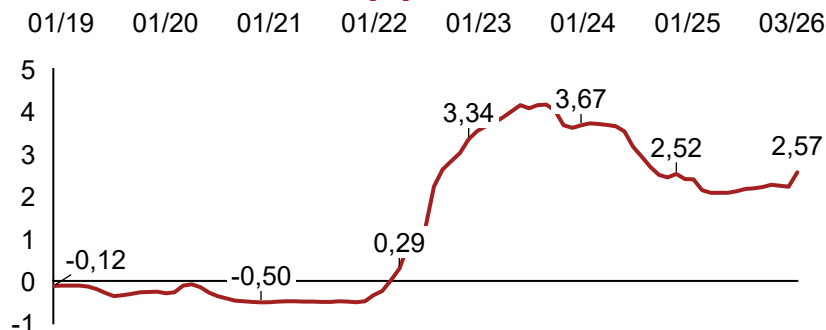
[Var %, Anual]



La capacidad de gasto de los europeos se ve reforzada por unos altos niveles de empleabilidad y un Euríbor estable...

Tendencias macroeconómicas

Euríbor mensual histórico [%]



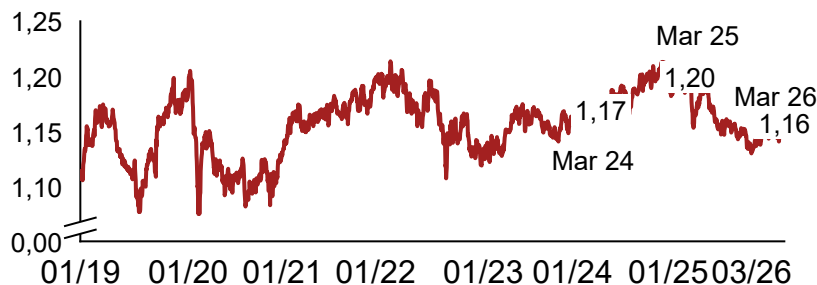
El Euríbor se estabiliza en torno al 2,5%, en línea con los niveles de hace un año, aliviando la carga financiera de las familias y favoreciendo el consumo

Tasa de desempleo entre 2019 y 2027, previsión 26-27* [%]

	2022	2023	2024	2025	2026*	2027*
	13.0	12.2	11.3	10.6	10.1	9.8
	3.8	4.1	4.3	4.8	4.9	5.0
	7.3	7.4	7.4	7.7	7.7	7.4
	3.2	3.1	3.4	3.7	3.6	3.5
	8.1	7.7	6.5	6.2	6.0	6.0

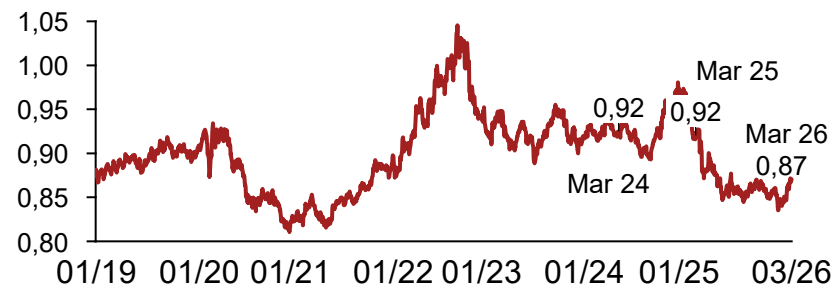
El desempleo se mantiene en niveles bajos, lo que refuerza la posición económica de Europa ante el conflicto, limitando el impacto en la capacidad de consumo de la gente

Cambio Libra/Euro histórico



El Euro mejora su posición respecto a la Libra y el Dólar, reduciendo ligeramente la capacidad de gasto de estos mercados en nuestro país

Cambio Dólar/Euro histórico

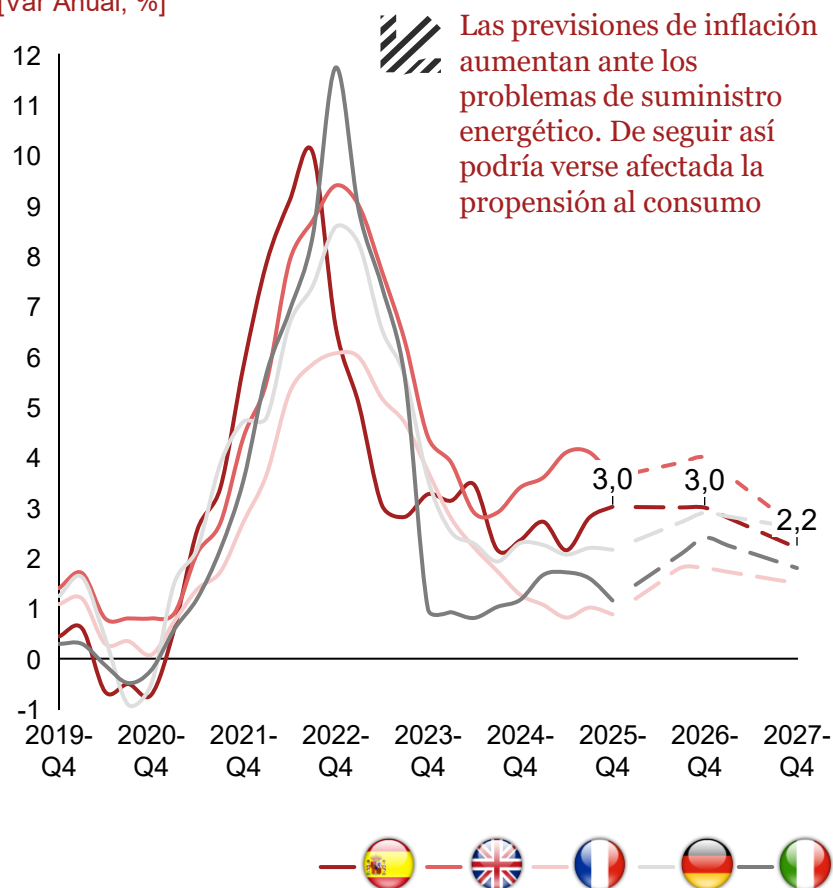


...Aunque el riesgo de una subida de precios podría moderar el consumo (turístico), como prevención ante escenarios desfavorables

Tendencias macroeconómicas

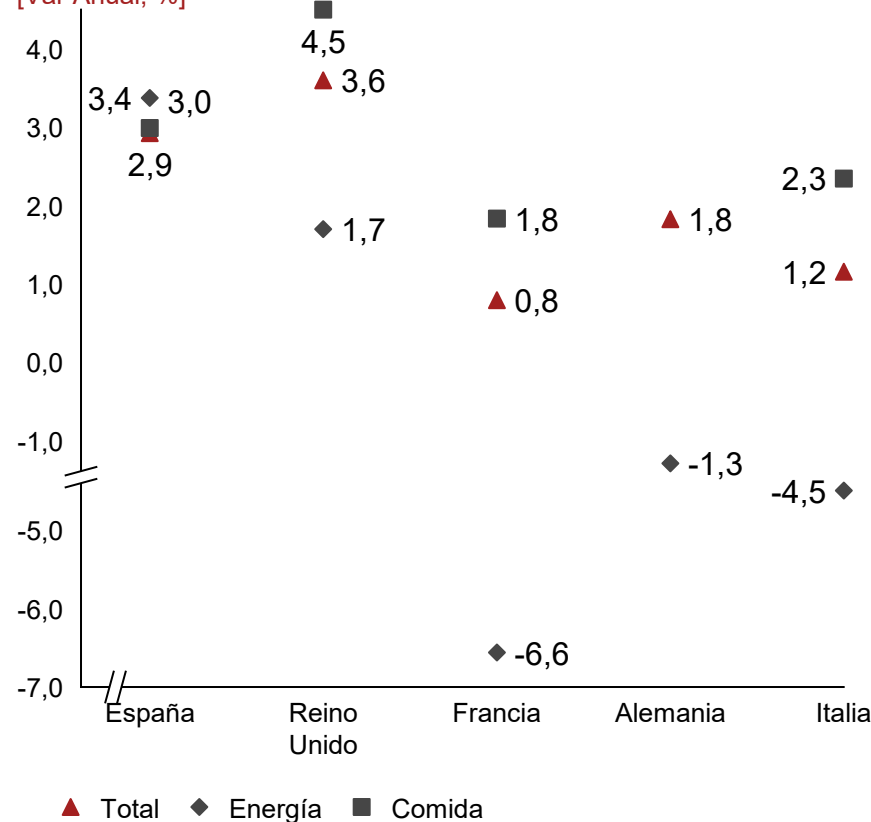
Evolución de la inflación entre 2019 y 2027*

[Var Anual, %]



Inflación total, energía y comida a último trimestre de 2025

[Var Anual, %]



Una prolongación del conflicto pondría en riesgo el turismo en España, aunque abre oportunidades ante el posible desplazamiento de turismo

Overview del conflicto bélico y su impacto en el turismo



Inestabilidad económica

Las **previsiones económicas se mantienen estables**:

- EL BCE remarca que la **posición de Europa es más fuerte que en 2022**, con más experiencia en situaciones de alta inflación y un nivel de empleo mayor
- **A pesar de ello**, remarca la **inestabilidad y el riesgo asociado**



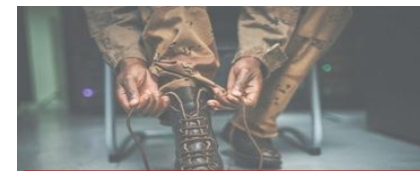
Escasez de combustible

- El conflicto presiona al **alza el precio del barril de Brent (130\$/barril)** **encareciendo los costes operativos de las aerolíneas**
- Las aerolíneas comienzan a **alertar de posibles riesgos de suministro** que les obligaría a limitar sus vuelos



Cierre de espacios aéreos

- El **cierre de espacios aéreos** en Oriente Medio **dificulta la conectividad de Europa con el Sudeste Asiático**, poniendo en riesgo la llegada de turistas de estos países



Extensión del conflicto

- La **extensión del conflicto** a los países de la zona **reduce el atractivo de la zona** ante la preocupación por la seguridad, pudiendo afectar a países como Egipto
- Los países del **arco mediterráneo occidental podrían captar** parte del turismo desplazado

EL PAÍS

22/03/2026

La guerra en Irán amenaza con restar hasta un punto del PIB a la economía española

LA VANGUARDIA

01/04/2026

Ryanair amenaza con cancelar vuelos a partir de junio por falta de suministro

LA RAZÓN

30/03/2026

Bloqueo en la aviación: más de 135 millones de viajes están en riesgo por la guerra de Irán



06/03/2026

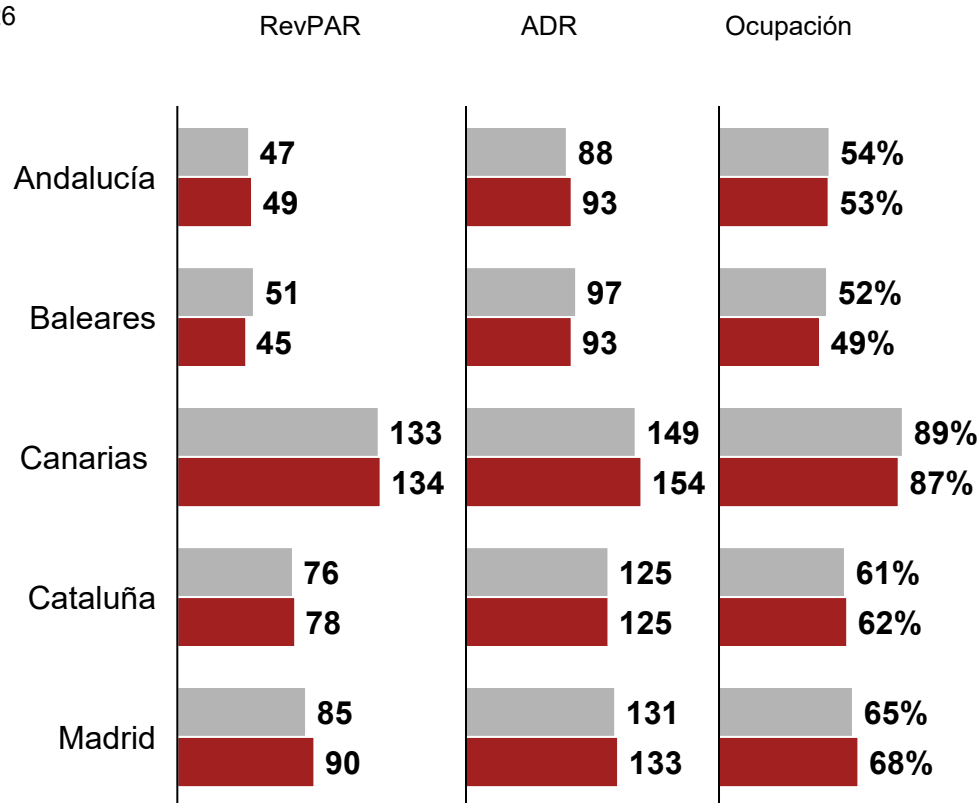
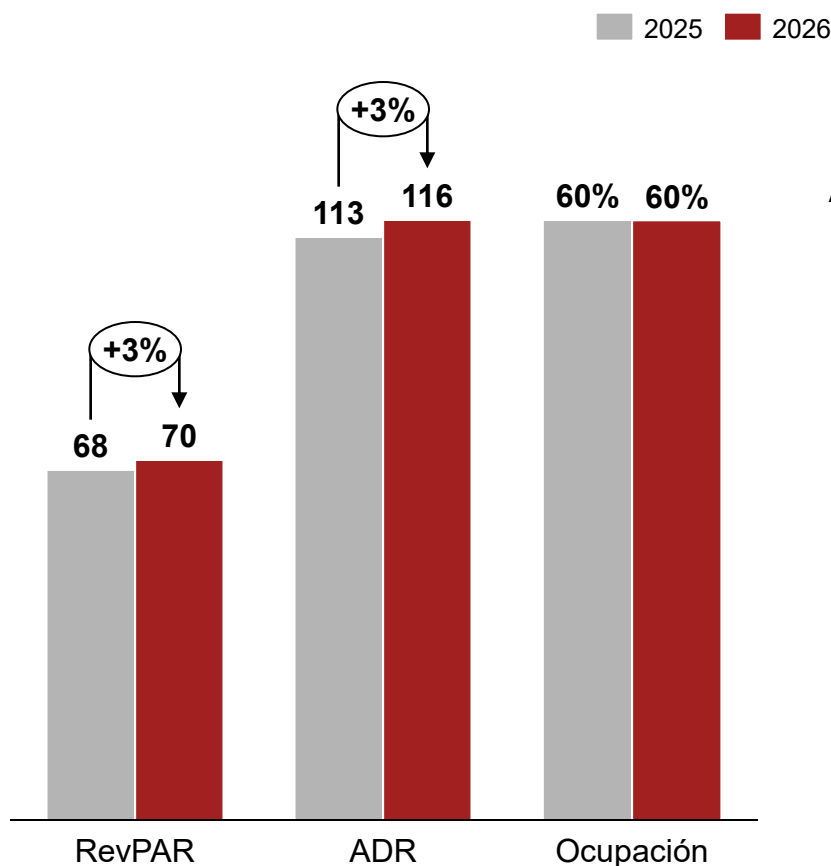
El temor en turistas crece tras el conflicto en Irán y se duplican las cancelaciones de vuelos

El RevPAR creció un 3% apoyado en la subida del ADR, mientras la ocupación se mantuvo estable

Evolución de los principales indicadores hoteleros (enero-febrero)

Nivel nacional [RevPAR, ADR (€), Ocupación (%)]

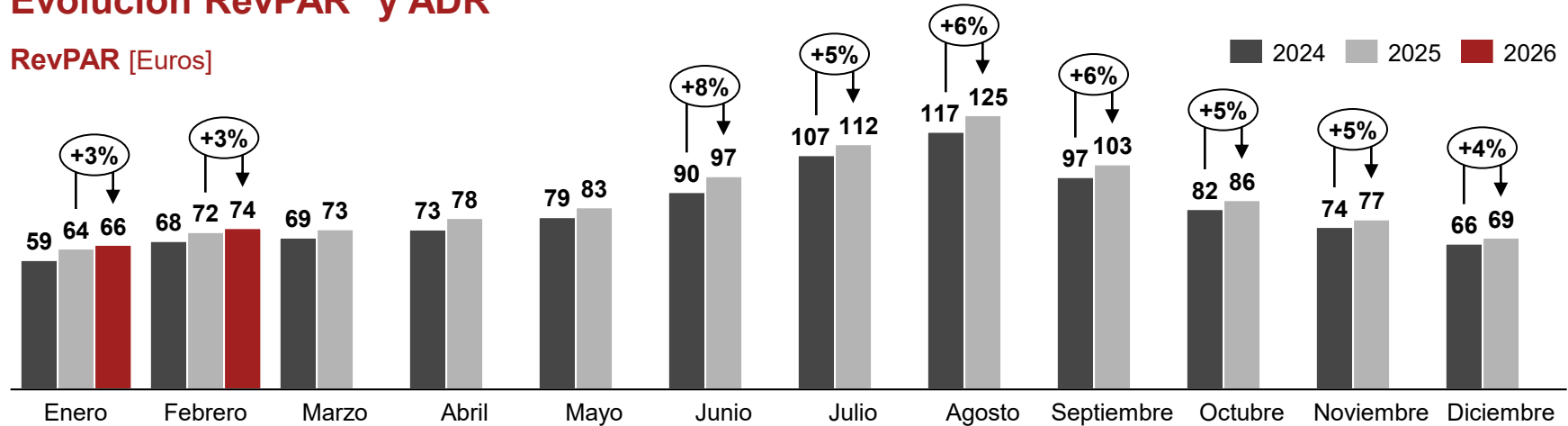
Detalle regional



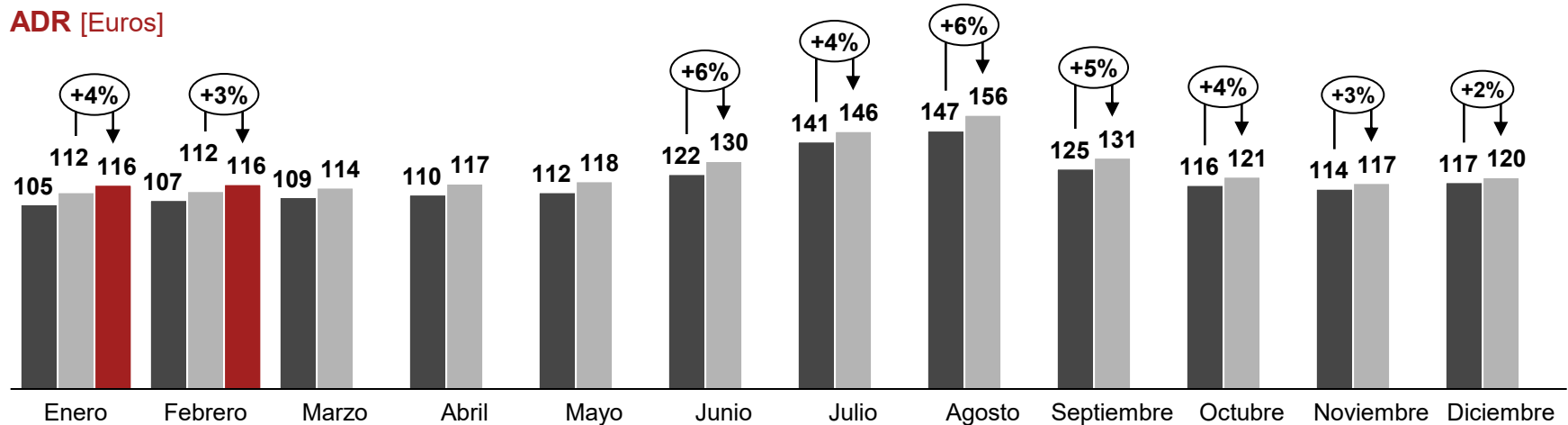
La tendencia de los últimos meses refleja la estabilización del RevPAR, con crecimientos cada vez más moderados

Evolución RevPAR* y ADR**

RevPAR [Euros]



ADR [Euros]



*RevPAR: Ingresos totales entre el total de habitaciones

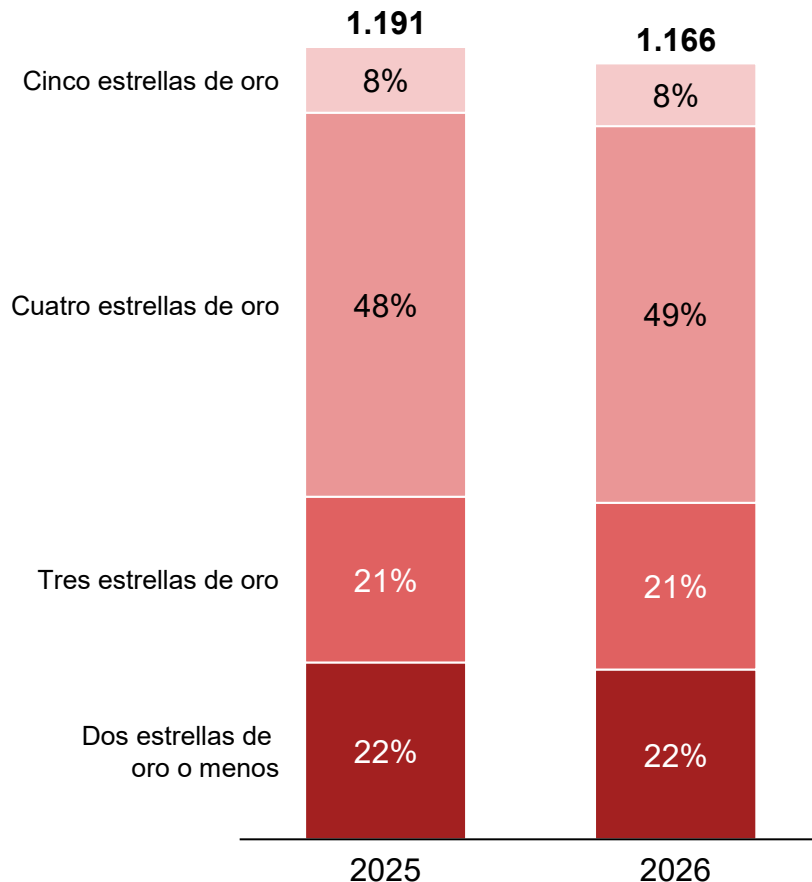
**ADR: Precio medio diario de las habitaciones ocupadas

Fuente: INE, Análisis PwC

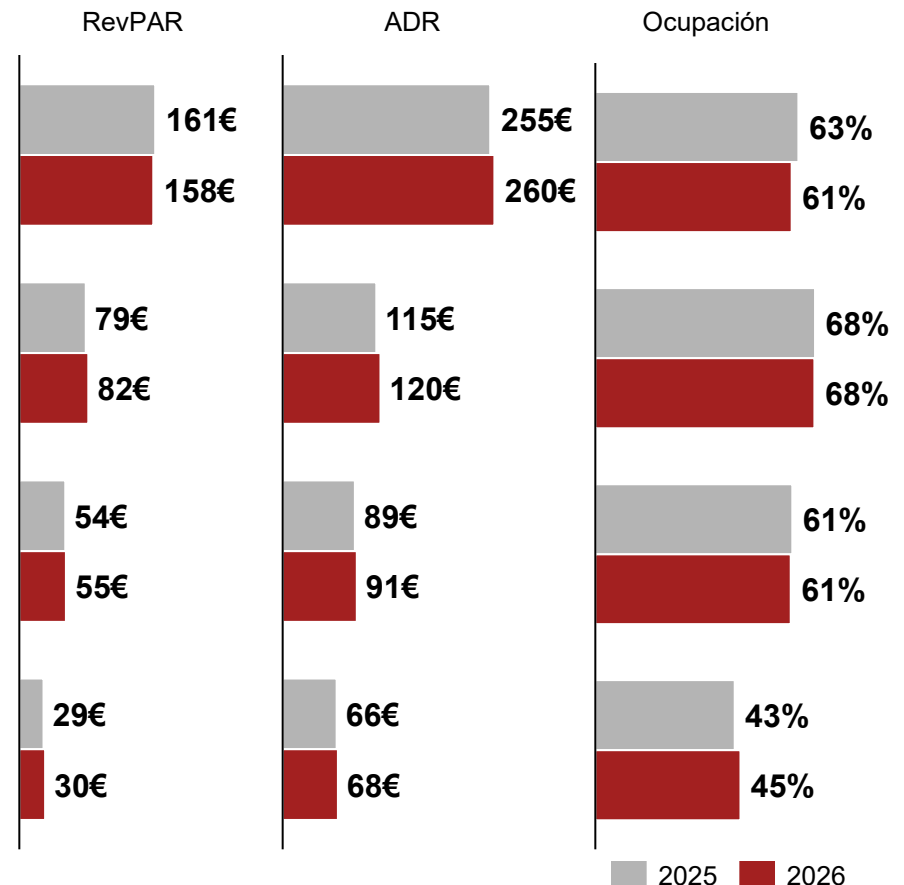
Los principales indicadores hoteleros se mantienen estables respecto a 2025 en todas las categorías

Evolución de los principales indicadores hoteleros (enero-febrero)

Plazas por categoría [miles]



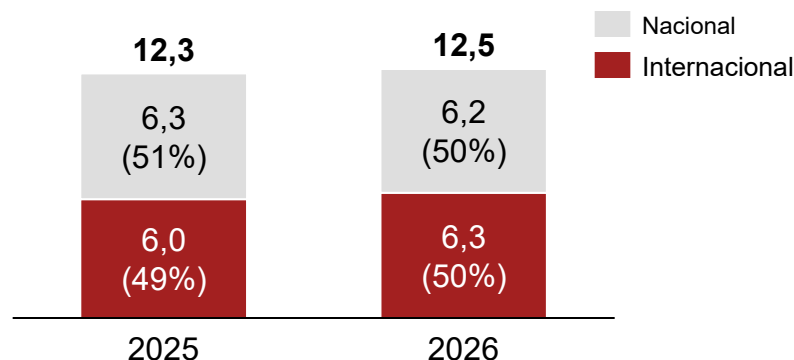
Detalle por categorías [RevPAR, ADR (€), Ocupación (%)]



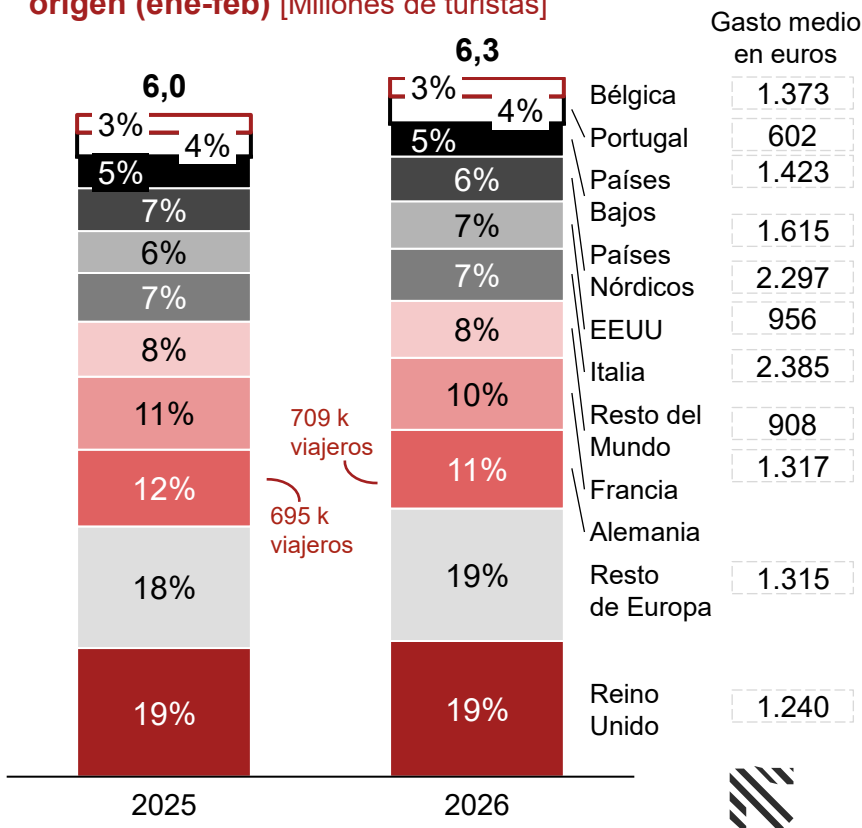
El turismo internacional continúa creciendo (+300k) en el comienzo de año y supera al nacional que retrocede (-100k)

Evolución en el número de viajeros

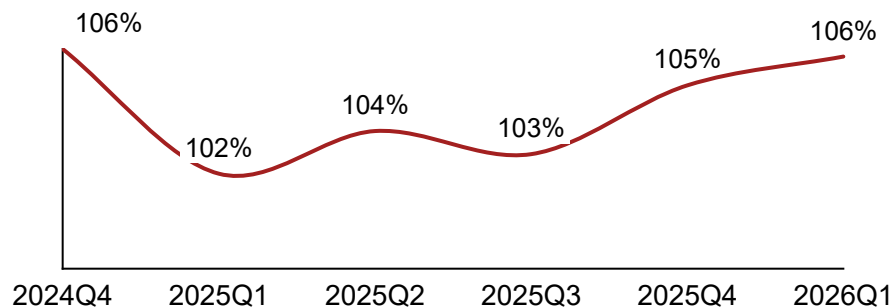
Distribución de turistas que se alojaron en un hotel según su origen (ene-feb) [Millones de turistas]



Distribución de turistas internacionales según país de origen (ene-feb) [Millones de turistas]



Evol. turismo internacional [Base 100 mismo Q* año anterior]

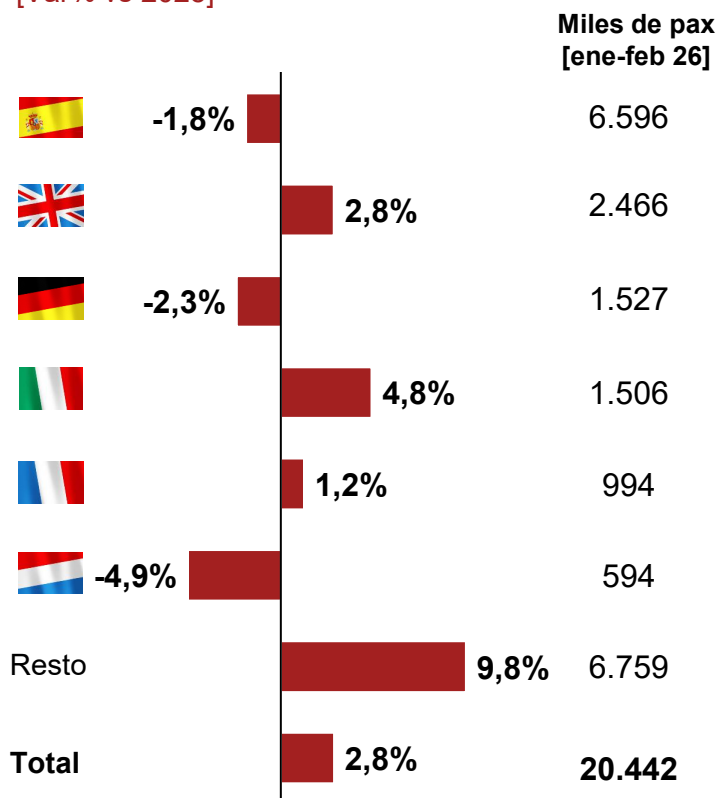


Los países del Este de Europa lideran el crecimiento de turistas internacionales, seguido por Reino Unido y EEUU, mientras que el resto de los países mantienen crecimientos moderados

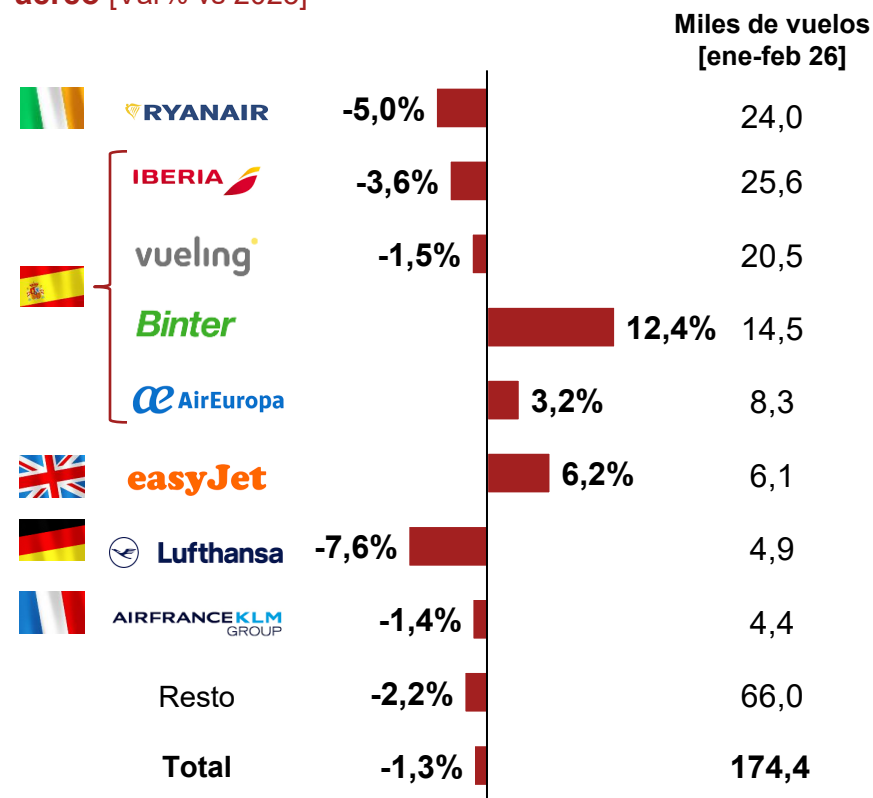
La llegada de pasajeros a España aumenta un 2,8% soportado por los mercados minoritarios

Histórico – Tráfico aéreo (enero-febrero)

Pasajeros destino España por país de origen [Var% vs 2025]



Número de vuelos con destino España por grupo aéreo [Var% vs 2025]



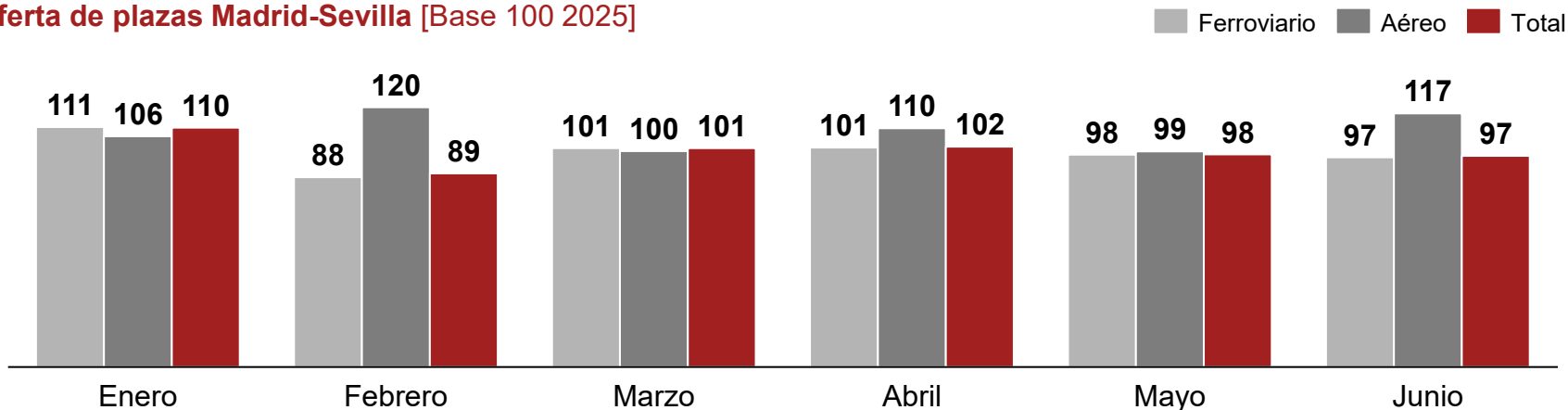
Alemania encadena varios trimestres con una tendencia a la baja en pasajeros, en línea con el perfil más conservador del turista alemán, y continúa en esa misma dinámica en el inicio de 2026



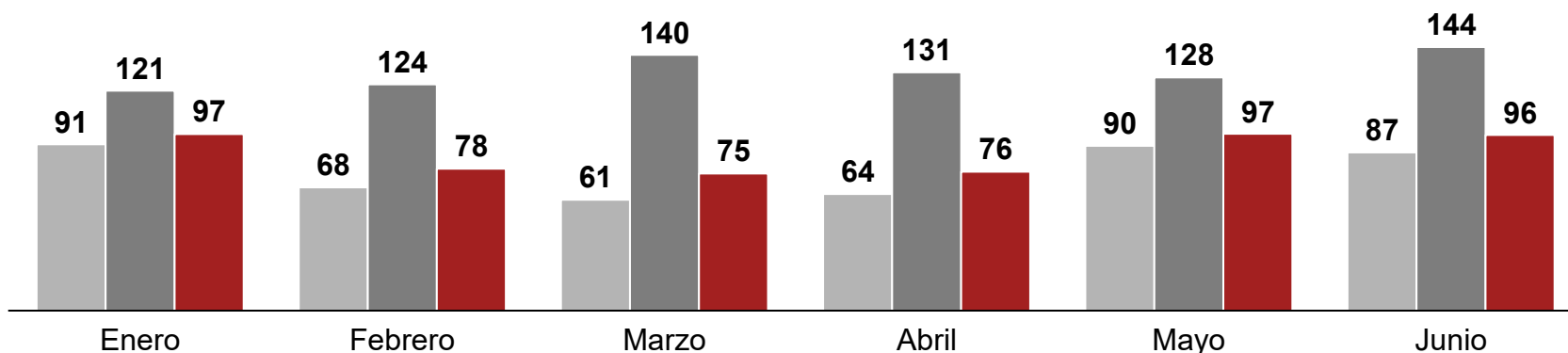
La conectividad se recuperará a partir de mayo-junio, gracias al aumento de frecuencias aéreas y la reactivación del tren

Conectividad Madrid-Andalucía (enero-junio)

Oferta de plazas Madrid-Sevilla [Base 100 2025]



Oferta de plazas Madrid-Málaga [Base 100 2025]

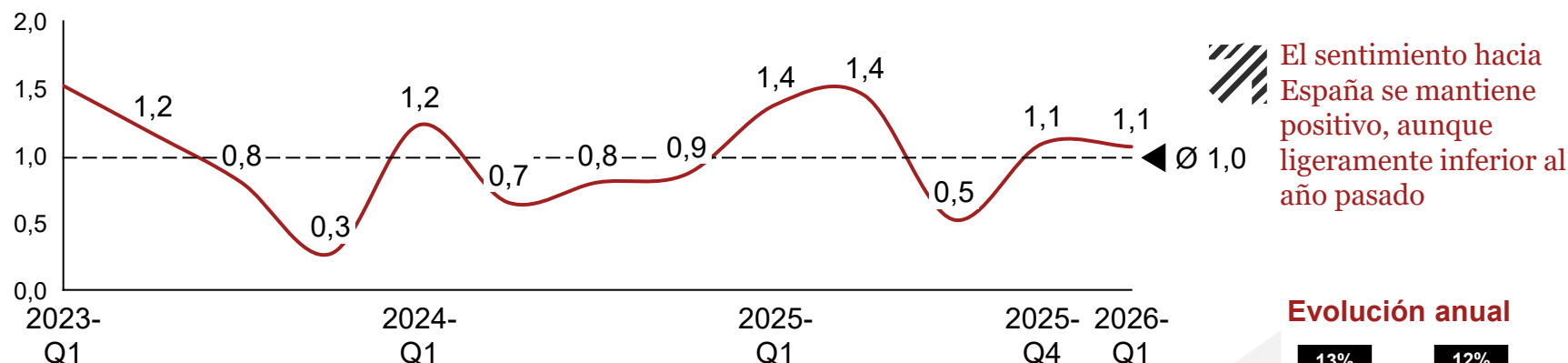


El turismo de Naturaleza y la Gastronomía impulsan el interés por España, que mantiene el sentimiento positivo de los turistas

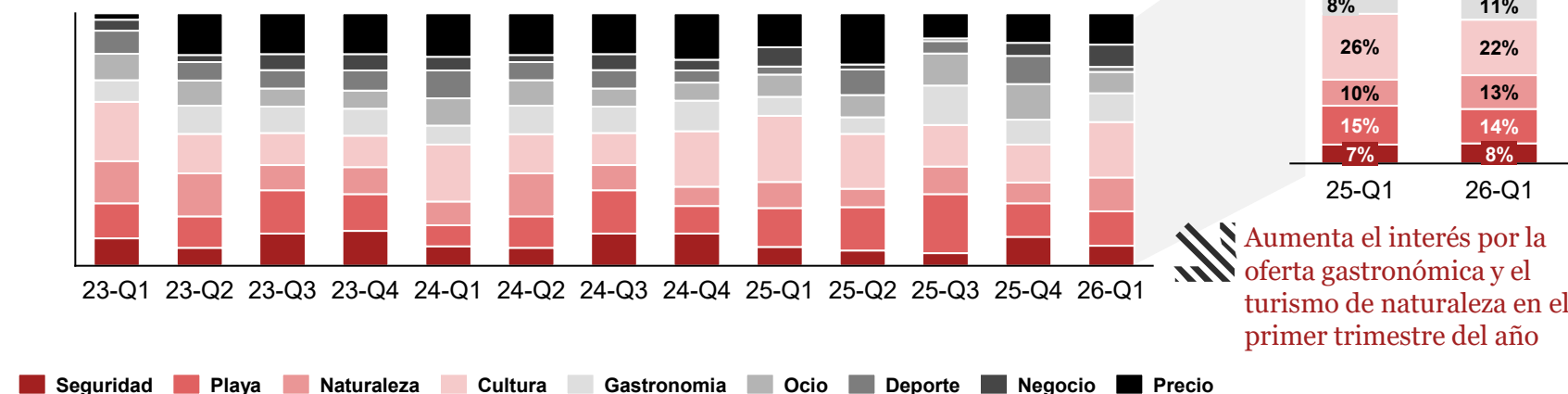
Sentimiento del viajero (enero-febrero)

Evolución del sentimiento neto* del turista hacia España

[-5 se corresponde con el valor más negativo y 5 con el valor más positivo]



Evolución de las menciones internacionales de España** [Porcentaje relativo por temática]

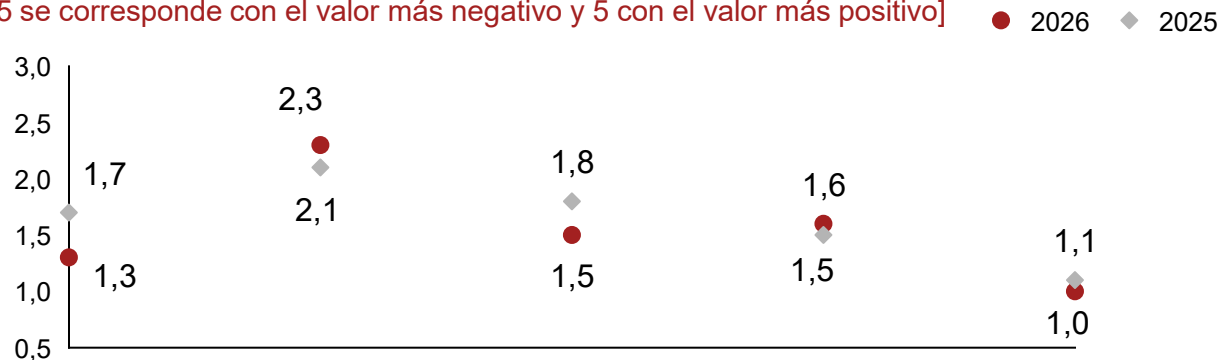


El sentimiento del viajero se mantiene estable en los distintos países, con el turismo Cultural como principal reclamo

Sentimiento del viajero (enero-marzo)

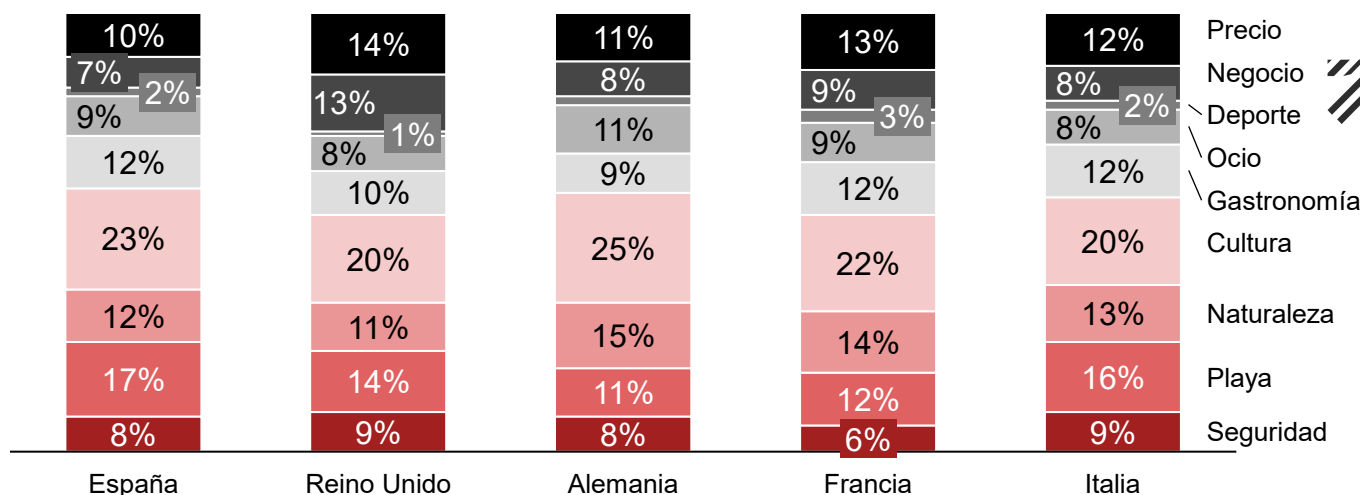
Evolución del sentimiento neto del turista hacia España

[-5 se corresponde con el valor más negativo y 5 con el valor más positivo]



Reino Unido y Francia mejoran ligeramente su sentimiento hacia España, mientras que el resto de países se mantienen positivos

Menciones internacionales de España en ene-mar 2026 [Porcentaje relativo por temática]

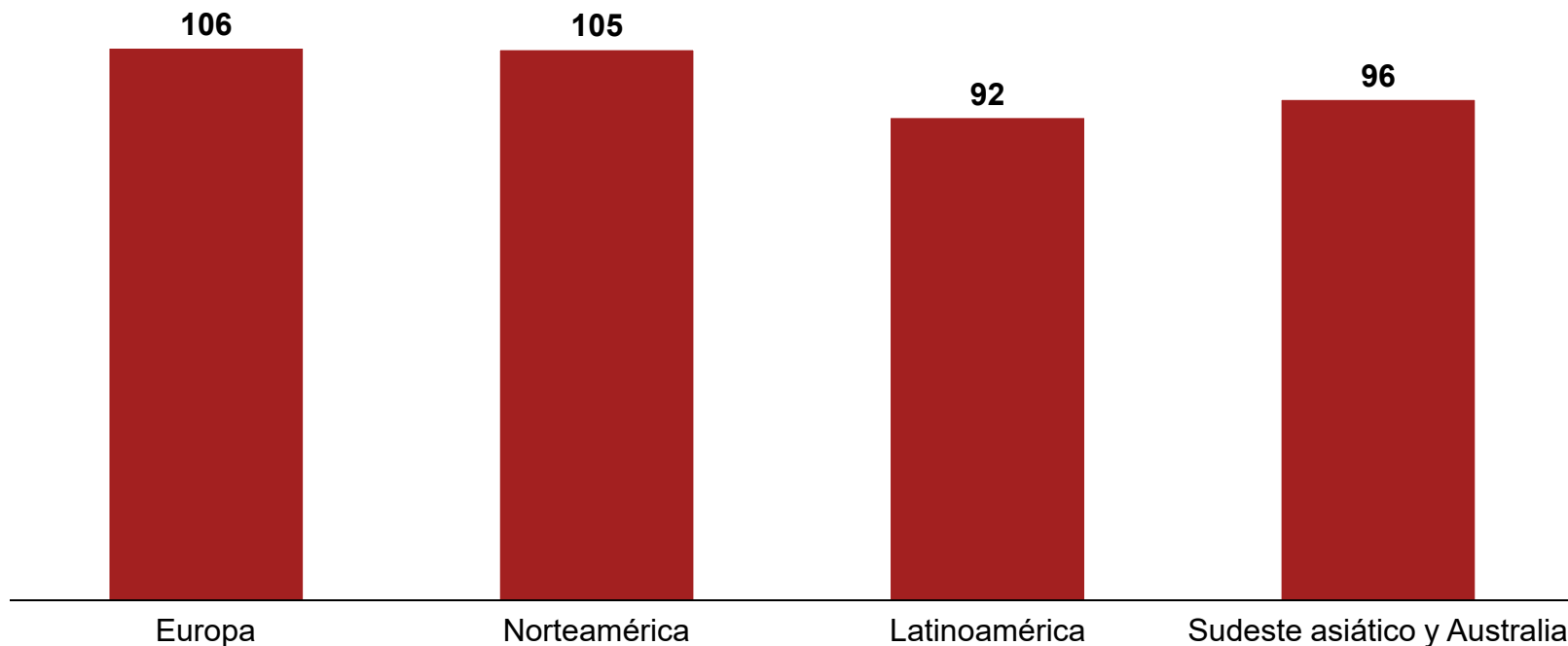


La cultura continúa liderando el interés del turista internacional seguido de la playa y la naturaleza

El interés por viajar a España repunta en el comienzo de año, ante la recuperación de los mercados europeos

Tendencias – Intención de viaje a España (enero-marzo)

Google Trends normalizado por región [Base 100, 2025]



Se observa un cambio de tendencia en el interés de viaje, con un repunte de los mercados europeos que mostraban un ralentizamiento en las temporadas anteriores, mientras que los mercados emergentes frenan su interés tras un año de grandes crecimientos

La ocupación en cartera para los meses de mayo y junio repunta ligeramente y aumenta 1 p.p. respecto al año pasado

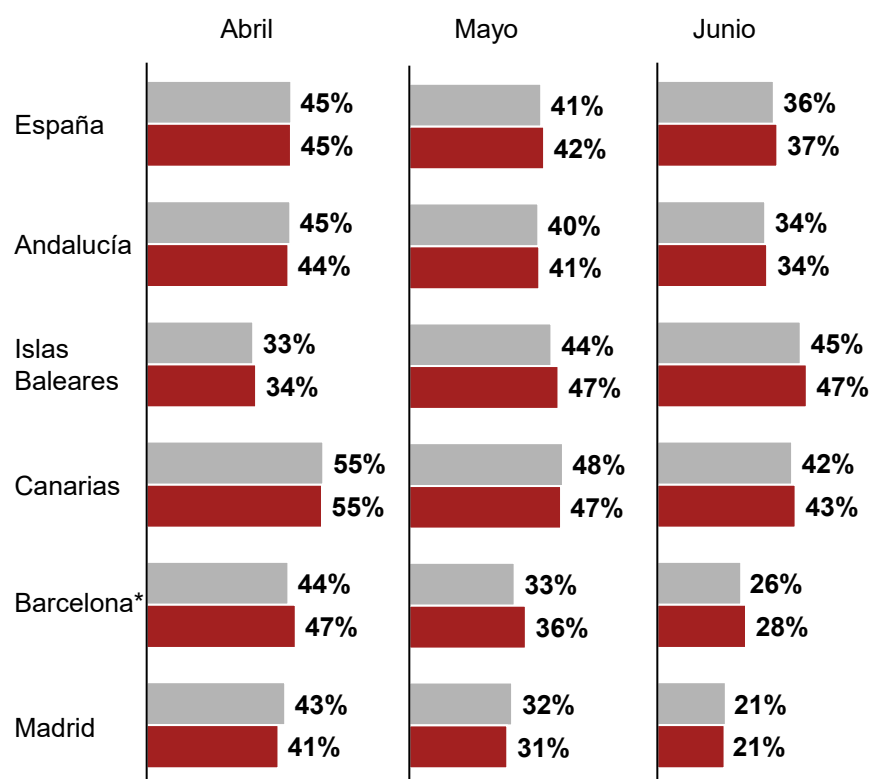
Indicadores de la posición de cartera (abril-junio)

2025

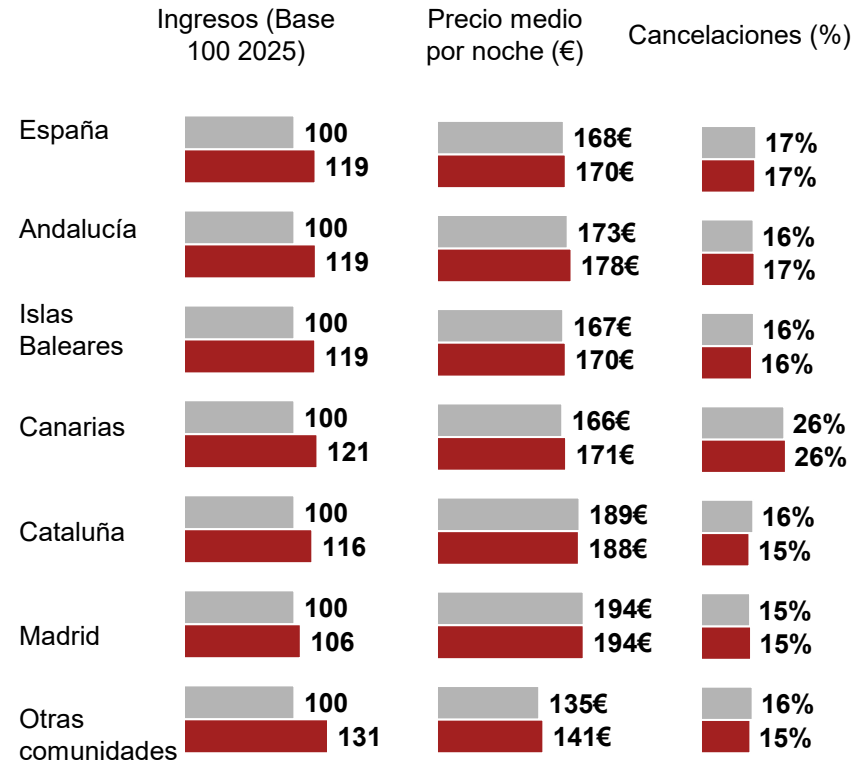
2026

Ocupación en Cartera a 90 días [STR] [%]

Canal directo (On the book) a 26 de marzo [Mirai]



La ocupación en cartera crece ligeramente respecto al año pasado, destacando Islas Baleares que crece hasta 3 p.p. respecto al año pasado



El canal directo continúa mostrando un fuerte crecimiento respecto a la temporada pasada, con un crecimiento en ingresos del 19%

Primavera'26 mantiene unas perspectivas estables, aunque se ve amenazada por la inestabilidad geopolítica del momento

Resumen ejecutivo

La Primavera de 2026 presenta perspectivas positivas, con un turismo internacional al alza y unos indicadores hoteleros sostenidos gracias a la mejora del ADR. Sin embargo, el conflicto en Oriente Medio aumenta la inestabilidad macroeconómica y amenaza el suministro de carburantes

El índice Smart Observatory marca 1,01 para la Primavera de 2026, confirmando la estabilidad del sector en un momento de incertidumbre marcado por el conflicto bélico en Oriente Medio.

No obstante, tal y como señala el BCE, **el punto de partida macroeconómico es más favorable que durante la guerra de Ucrania**, con una economía más reforzada gracias a una mayor empleabilidad, una menor dependencia energética y mayor experiencia en la gestión de situaciones inflacionarias

En el plano sectorial, el ADR (+3%) y el RevPAR (+3%) continúan al alza, mientras la ocupación se mantiene estable, confirmando la tendencia observada en los últimos meses. Esta estabilidad es gracias al **crecimiento del turismo internacional (+300k)** que sobrepasa a los turistas españoles en hoteles.

Este crecimiento se vería sostenido gracias a la continua **mejora de la conectividad aérea** (+2,8% en los primeros meses del año) que se

prevé que continúe. Sin embargo, una **prolongación del conflicto podría poner en riesgo el suministro de combustible**, llegando a obligar a una reducción de vuelos (como alerta Ryanair)

El conflicto tampoco ha erosionado la **intención de viaje, que revierte la tendencia del mercado europeo y aumenta un 6%** respecto al año anterior.

La ocupación en cartera refuerza las perspectivas positivas, con un aumento de 1 p.p. para los meses de mayo y junio

En conjunto, las perspectivas para la temporada son favorables y el sector muestra resiliencia ante el contexto actual, si bien la incertidumbre geopolítica exige un seguimiento continuado de la evolución del conflicto y su impacto sobre las variables del sector

Índice Smart Observatory

1,01

Primavera
2026



2

Smart Observatory Verano 2026

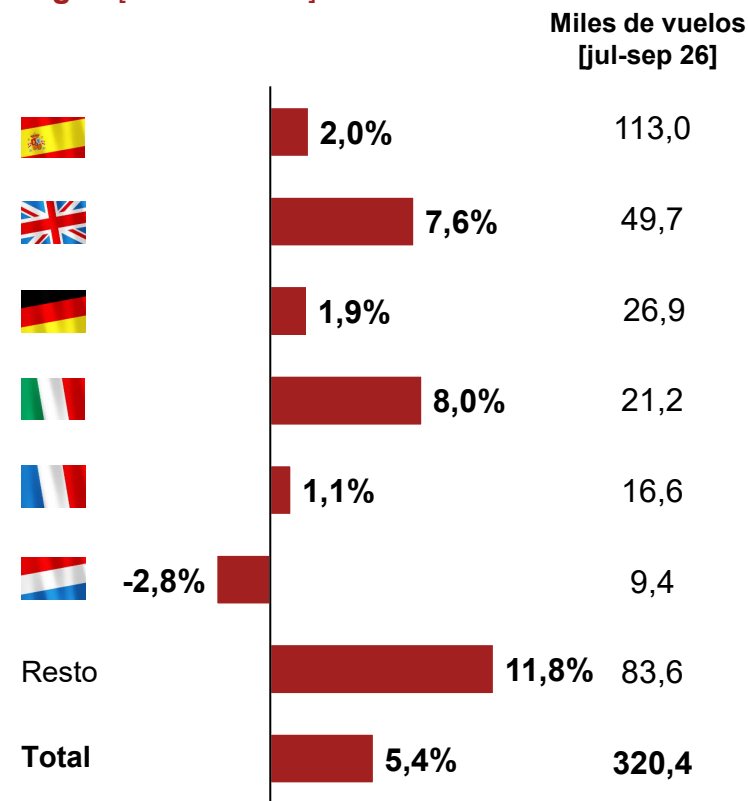
- 2.1. Prospección futura
- 2.2. Resumen ejecutivo



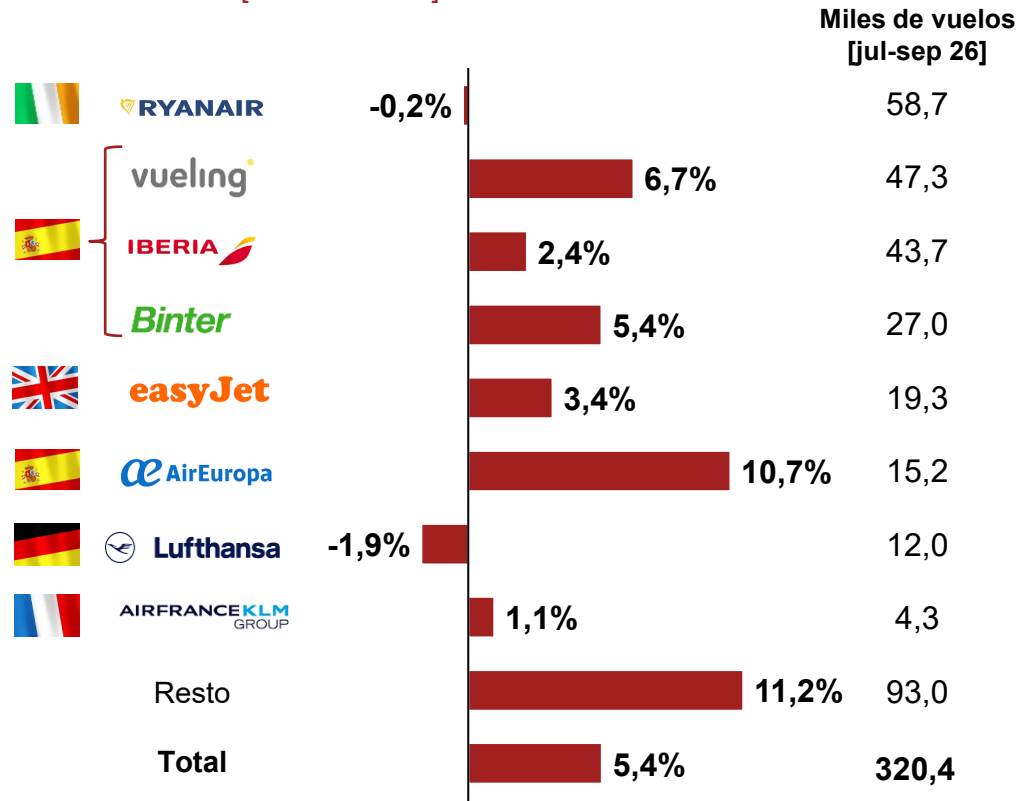
España proyecta una conectividad récord en verano, que resiste la subida de precios del combustible

Proyección – Tráfico aéreo (julio-septiembre)

Número de vuelos con destino a España por país de origen [Var% vs 2025]



Número de vuelos con destino España por grupo aéreo [Var% vs 2025]



Aena anticipa un impacto contenido del conflicto en Oriente Medio en el sector y descarta incrementos tarifarios gracias a las coberturas de combustible contratadas por las aerolíneas



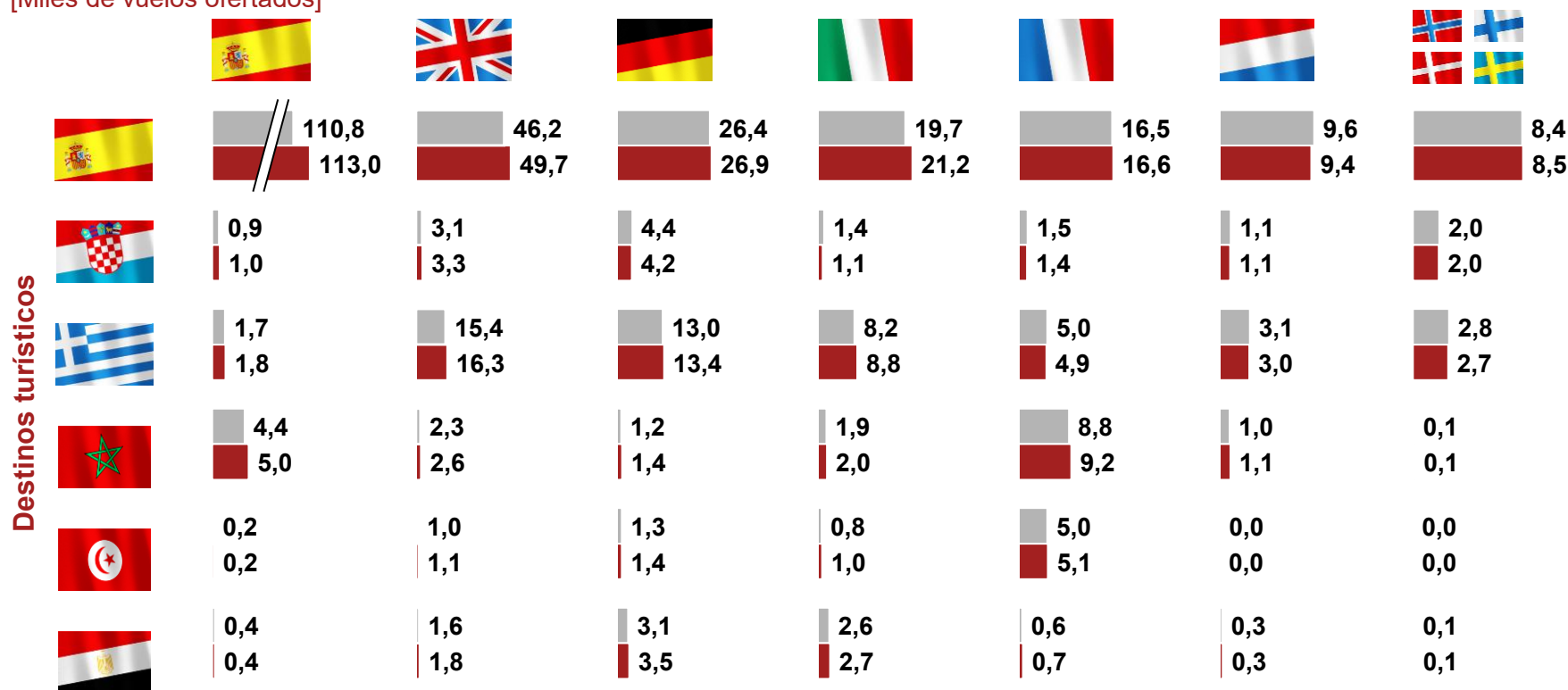
España se mantiene como principal destino del arco mediterráneo, incrementando su conexión con los principales países europeos

Proyección – Tráfico aéreo (julio-septiembre)

Evolución de los vuelos según origen y destino (julio-septiembre)

[Miles de vuelos ofertados]

■ 2025 ■ 2026



España muestra crecimientos de todos sus mercados principales (a excepción de la conectividad con Países Bajos), mientras que el resto de países del arco mediterráneo muestran una estabilización con crecimientos moderados

Los destinos mediterráneos refuerzan inversiones y capacidad turística para capturar demanda en un contexto de tensiones geopolíticas

Tendencias del sector



El bloqueo del estrecho de Ormuz empieza a afectar al suministro de combustible en aeropuertos europeos

07/04/2026

El conflicto en Oriente Medio bloquea el paso del 20% del petróleo mundial, con primeros efectos en la aviación europea.

- Restricciones de repostaje en aeropuertos italianos y Ryanair alerta de afectaciones al 10%-20% de sus suministros si el conflicto persiste.
- Irán anuncia que Ormuz "jamás volverá a ser un paso libre" y prepara tasas de navegación obligatorias.



Conflicto bélico



Evolución



El mediterráneo capta mayor demanda turística europea ante el desvío de viajes por tensiones en Oriente Medio

14/03/2026

- El cambio en patrones de viaje debido al conflicto bélico en Oriente Medio ha impulsado mayor demanda anticipada para destinos del Mediterráneo occidental y central.
- La redistribución de vuelos y capacidad turística refuerza el posicionamiento de Croacia como alternativa estable dentro del Mediterráneo



Grecia mantiene la solidez turística frente a la crisis en Oriente Medio

03/04/2026

- Las llegadas desde EE. UU. subieron un 37% en enero y los mercados europeos (especialmente Alemania y Escandinavia) están desviando sus viajes hacia Grecia al considerarla un destino refugio seguro.
- A pesar de la incertidumbre geopolítica, las aerolíneas están ampliando vuelos y ocupación hacia destinos clave como Creta, el Peloponeso y las Islas Jónicas para la temporada 2026



Marruecos consolida su crecimiento turístico con expansión de rutas aéreas y nuevos desarrollos

05/01/2026

- Marruecos alcanzó 19,8 millones de turistas, impulsado por expansión de conexiones aéreas.
- El crecimiento se apoyó en nuevos destinos turísticos y modernización hotelera.
- El país mantiene objetivos ambiciosos ligados al Mundial 2030 como palanca de posicionamiento turístico.



Egipto impulsa nuevas inversiones hoteleras para reforzar su oferta turística en el Mar Rojo

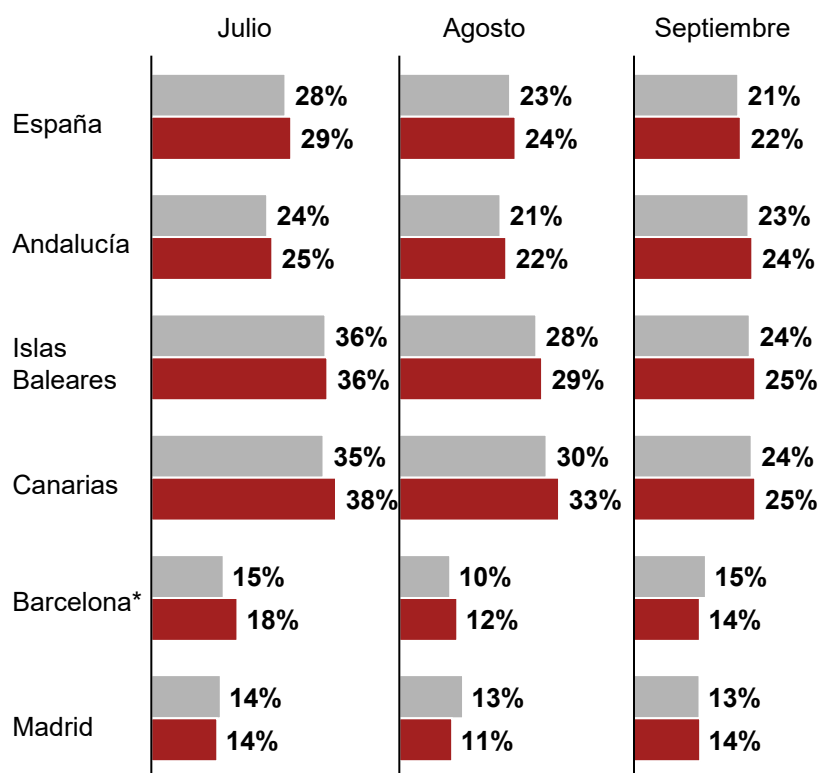
09/02/2026

- Egipto anunció un proyecto turístico de 1.000 millones de dólares en la costa del Mar Rojo.
- El desarrollo incluirá hoteles, marinas y zonas residenciales en un área estratégica turística.
- La inversión forma parte del objetivo nacional de alcanzar 30 millones de turistas anuales antes de 2030

El verano mantiene la tendencia con una cartera creciente y una leve reducción de las cancelaciones que confirma la confianza del turista

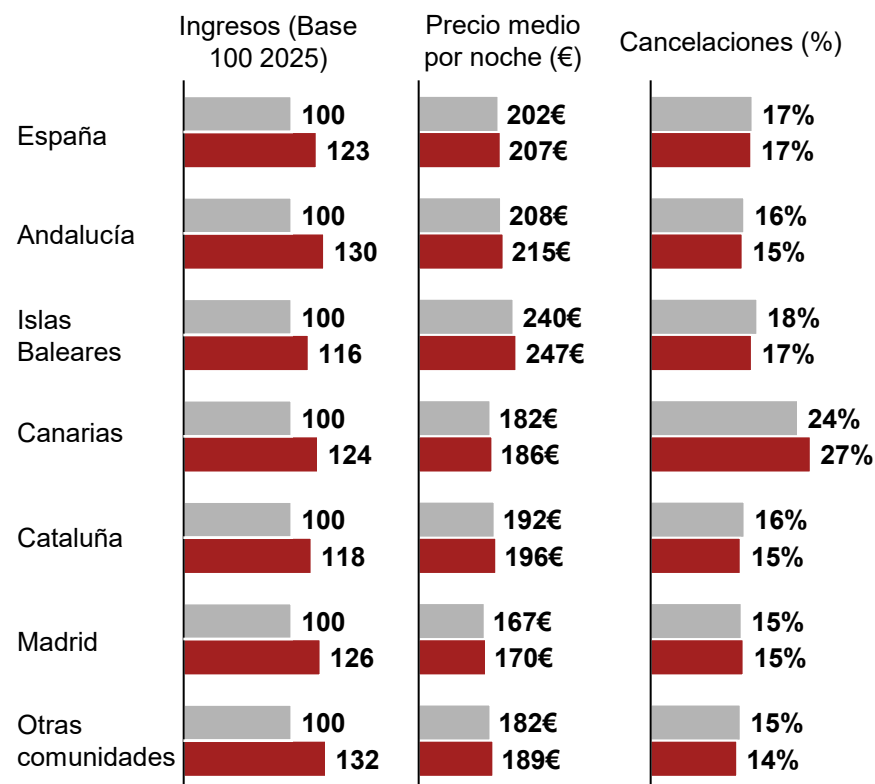
Indicadores de la posición de cartera (julio-septiembre)

Ocupación en Cartera a 180 días [STR]



 La ocupación en cartera a 180 días mejora de forma generalizada, con Canarias (+3 p.p.) liderando el crecimiento

Canal directo (On the book) a 26 de marzo [Mirai]



 El canal directo muestra un fuerte crecimiento para 2026, con un crecimiento de los ingresos del 23% respecto a 2025

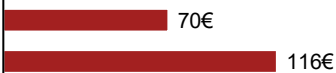
Se espera que la tendencia de Primavera continúe en Verano '26, siempre y cuando no se agrave y prolongue el conflicto en Irán

Resumen ejecutivo – 6 meses

Entorno

Perspectiva futura

Principales KPIs

1 Entorno macroeconómico 	Las perspectivas macroeconómicas mantienen la tendencia de los últimos meses y se mantienen positivas para el verano. Sin embargo, la incertidumbre generada por el conflicto en Irán podría erosionar la llegada de turistas ante una pérdida de poder adquisitivo	PIB Real [Var% vs 2025 Q1] 
2 Retrospectiva sectorial 	Los principales mercados continúan creciendo ligeramente, solo observándose retroceso en el mercado alemán y holandés, manteniéndose los niveles de ocupación y la mejora de RevPAR. El sector se muestra resiliente pese al arranque agitado por el accidente en Andalucía y la tensión bélica	RevPAR y ADR [€, Q1 2026] 
3 Sentimiento del turista 	El sentimiento del turista se mantiene estable tras la pandemia y supera las tensiones por el precio (que ha perdido protagonismo en el Q1)	Sentimiento neto del viajero [Q1 2026] 
4 Intención de viaje 	A pesar de la estabilización en la intención de viaje a España, se ha logrado revertir la tendencia de meses previos, que presentaba un interés decreciente en los mercados europeos	Intención de viaje a España [Base 100, 2025; Corto y largo radio] 
5 Prospección futura 	La ocupación en cartera crece con respecto a 2025 y se ve reforzada por una conexión aérea en aumento, aunque el riesgo de escasez de combustible podría limitar los vuelos	Reservas y conect. aérea [Var% vs 2025] 
6 Previsión Smart Observatory 	El Verano 2026 se espera que mantenga la tendencia actual, con un crecimiento dirigido por la mejora del RevPAR y la estabilización de la ocupación. España proyecta incremento en su actividad aérea, aunque persisten riesgos de escasez de suministro de combustible por el bloqueo del estrecho de Ormuz. Las perspectivas son favorables y el sector muestra resiliencia, si bien la incertidumbre geopolítica exige un seguimiento continuado	

Desfavorable   Favorable 

Muchas gracias

