



Smart Observatory de la industria hotelera

Temporada Verano – Otoño 2026



El Smart Observatory se elabora con una metodología integral que permite anticipar las principales tendencias del sector

Marco metodológico





1

Smart Observatory Verano 2026

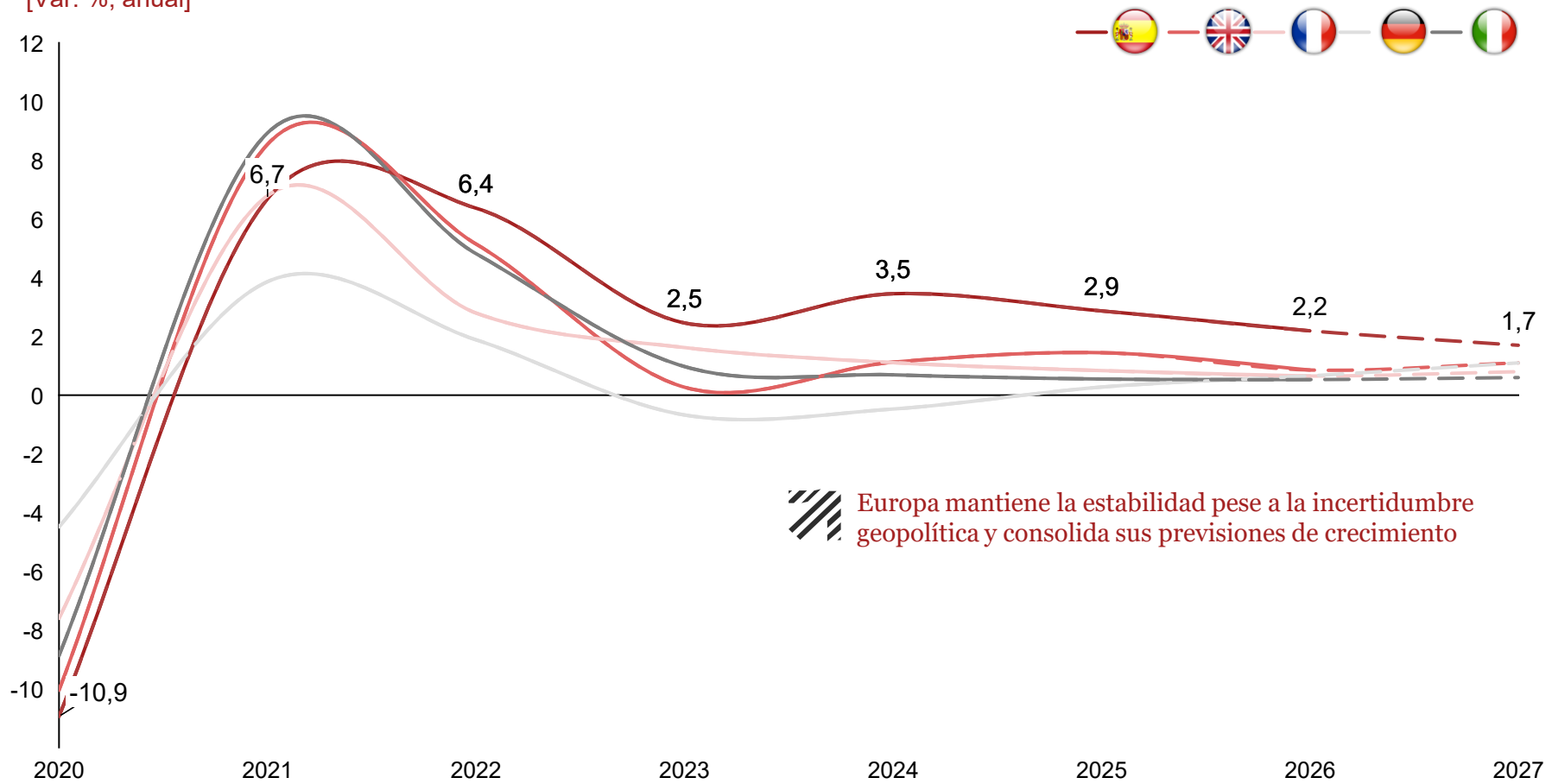
- 1.1. Entorno macroeconómico
- 1.2. Retrospectiva sectorial
- 1.3. Sentimiento del turista
- 1.4. Intención de viaje
- 1.5. Prospección futura
- 1.6. Resumen ejecutivo



Los principales mercados europeos mantienen crecimientos positivos pese a la incertidumbre geopolítica

Tendencias macroeconómicas

Evolución del PIB real entre 2019 y 2027*
[Var. %, anual]

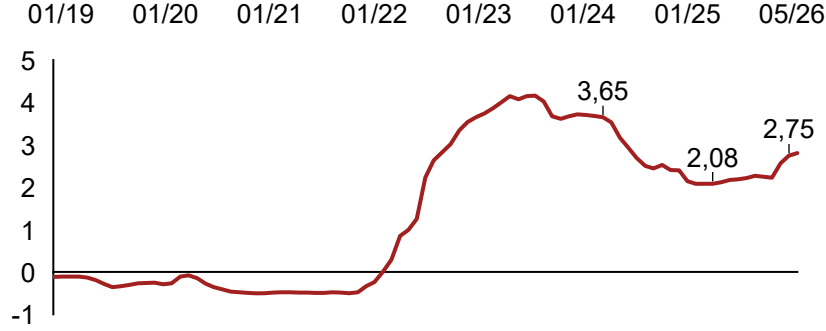


Europa mantiene la estabilidad pese a la incertidumbre geopolítica y consolida sus previsiones de crecimiento

La mejora del desempleo refuerza el consumo europeo, aunque el Euríbor sigue presionando la renta disponible

Tendencias macroeconómicas

Euríbor mensual histórico [%]



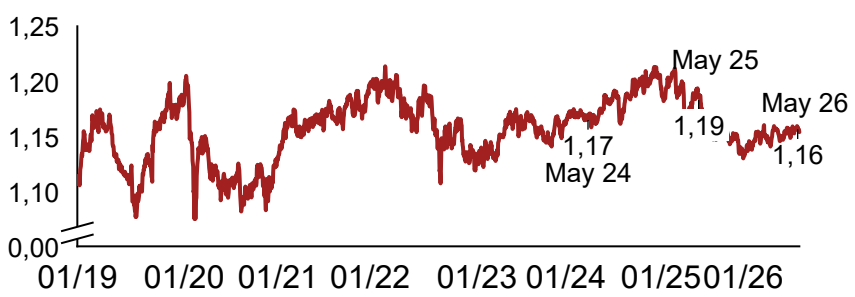
El Euríbor repunta en el segundo trimestre y aumenta la carga financiera de las familias, lo que podría afectar al turismo

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

	2022	2023	2024	2025	2026*	2027*
	13.0	12.2	11.3	10.6	10.2	9.8
	3.8	4.1	4.3	4.8	5.5	5.4
	7.3	7.4	7.4	7.7	8.3	8.2
	3.2	3.1	3.4	3.7	4.0	3.8
	8.1	7.7	6.5	6.2	5.4	5.6

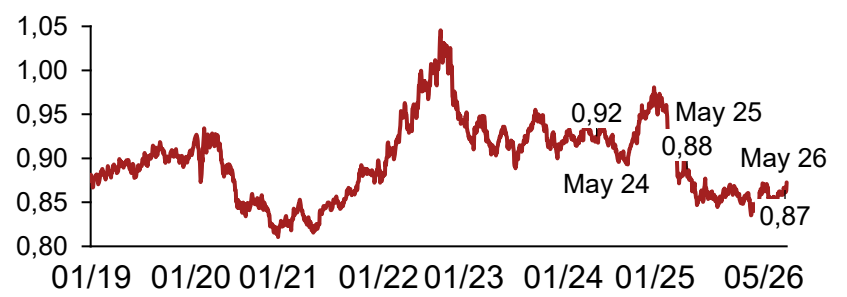
Las previsiones de desempleo se mantienen y reflejan una mejoría en los próximos años, lo que refuerza la estabilidad de los países europeos

Cambio libra/euro histórico



El euro se refuerza respecto al año anterior, lo que podría reducir la capacidad de gasto de los turistas estadounidenses y británicos

Cambio dólar/euro histórico

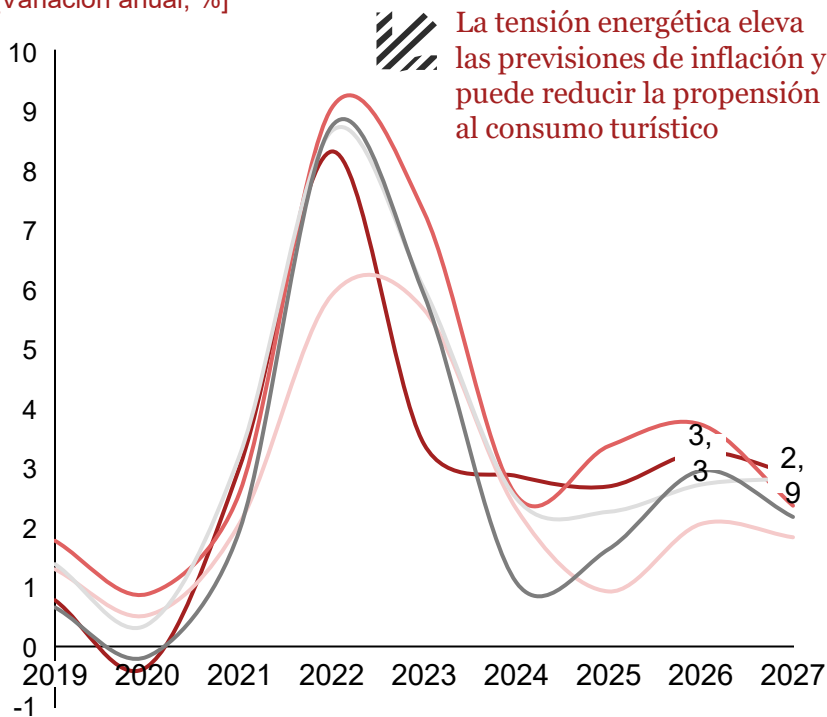


El conflicto en Oriente Medio eleva los costes y reduce la capacidad de gasto turístico

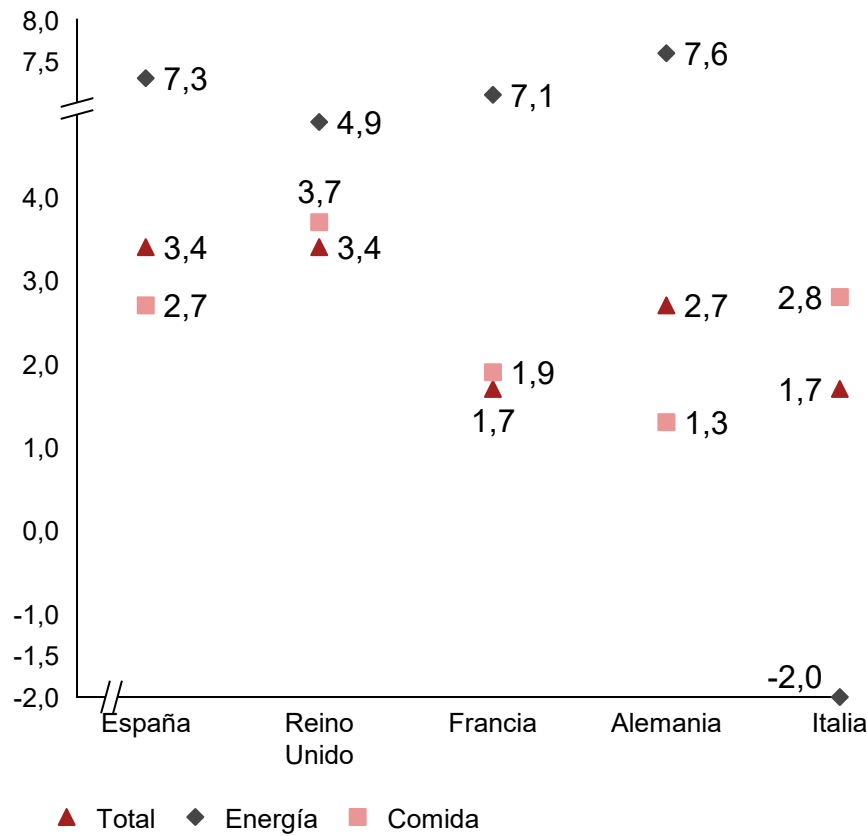
Tendencias macroeconómicas

Evolución de la inflación entre 2019 y 2027*

[Variación anual, %]



Inflación total, energía y alimentos en el último trimestre de 2025 [Variación anual, %]

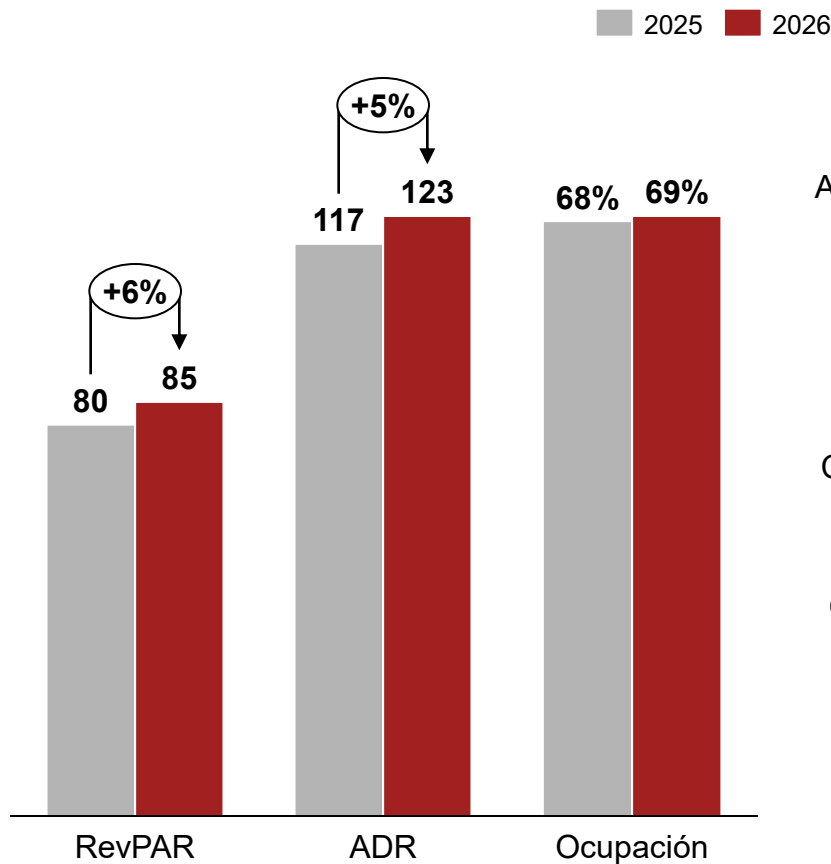


La primavera cierra con un crecimiento del RevPAR del 6%, impulsado por la mejora del ADR y una ocupación ligeramente superior

Evolución de los principales indicadores hoteleros (abril-mayo)

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

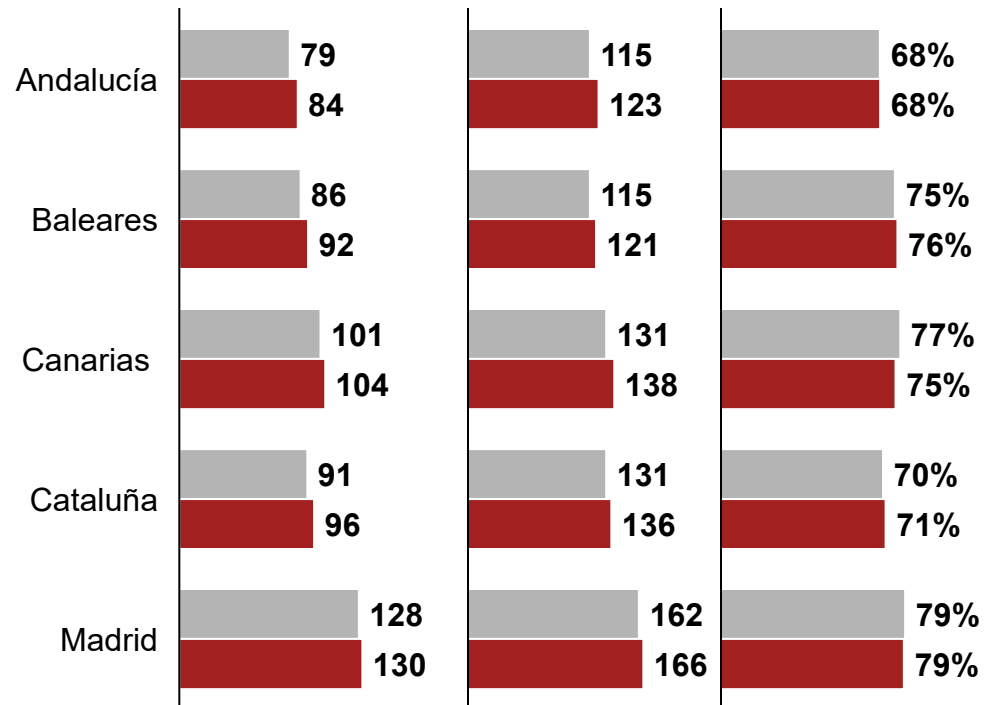
Detalle regional



RevPAR

ADR

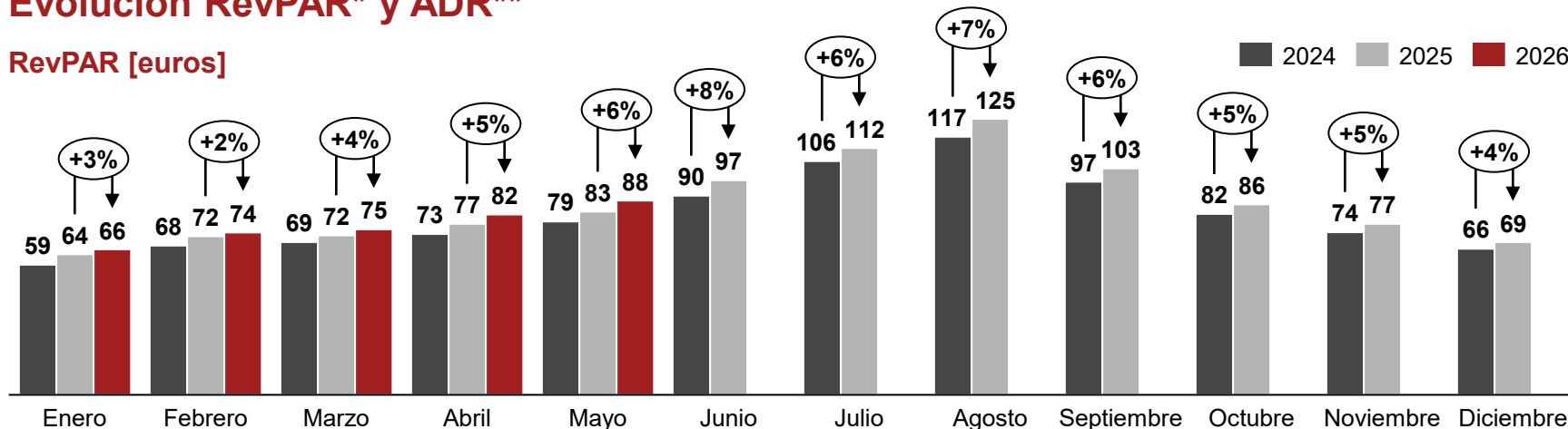
Ocupación



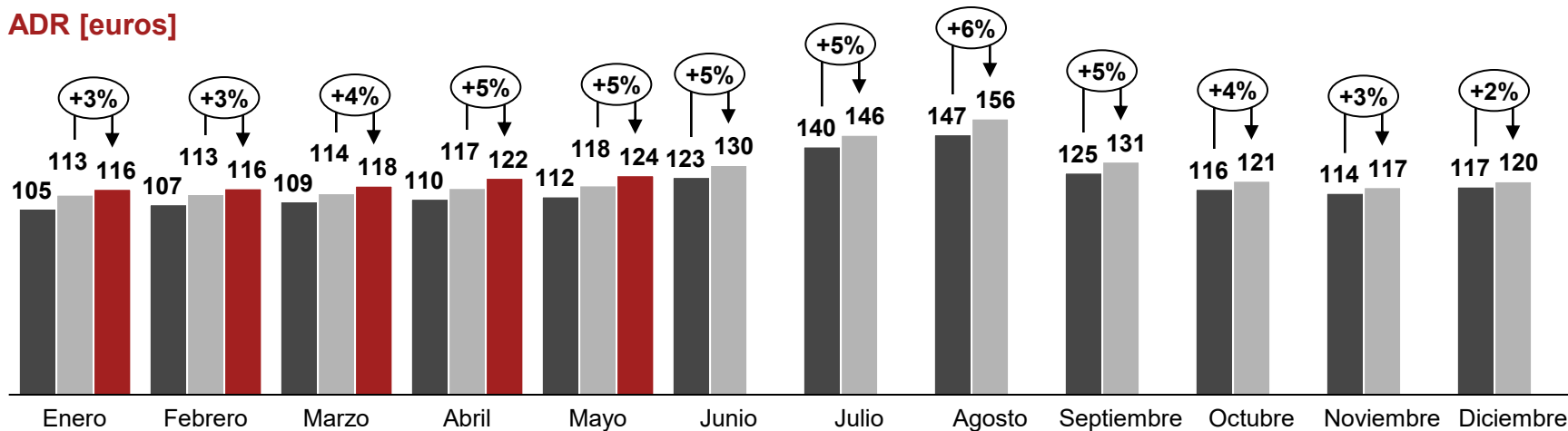
A medida que se acerca la temporada alta, el aumento de la demanda mejora el ADR e impulsa la rentabilidad

Evolución RevPAR* y ADR**

RevPAR [euros]



ADR [euros]



*RevPAR: Ingresos totales entre el total de habitaciones

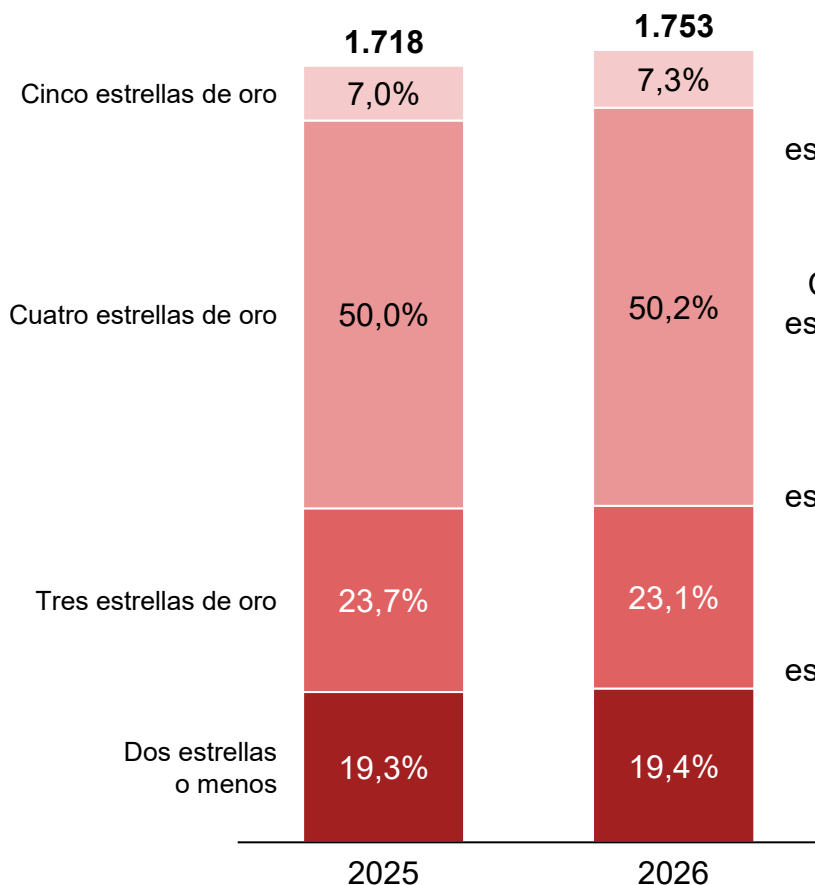
**ADR: Precio medio diario de las habitaciones ocupadas

Fuente: INE, Análisis PwC

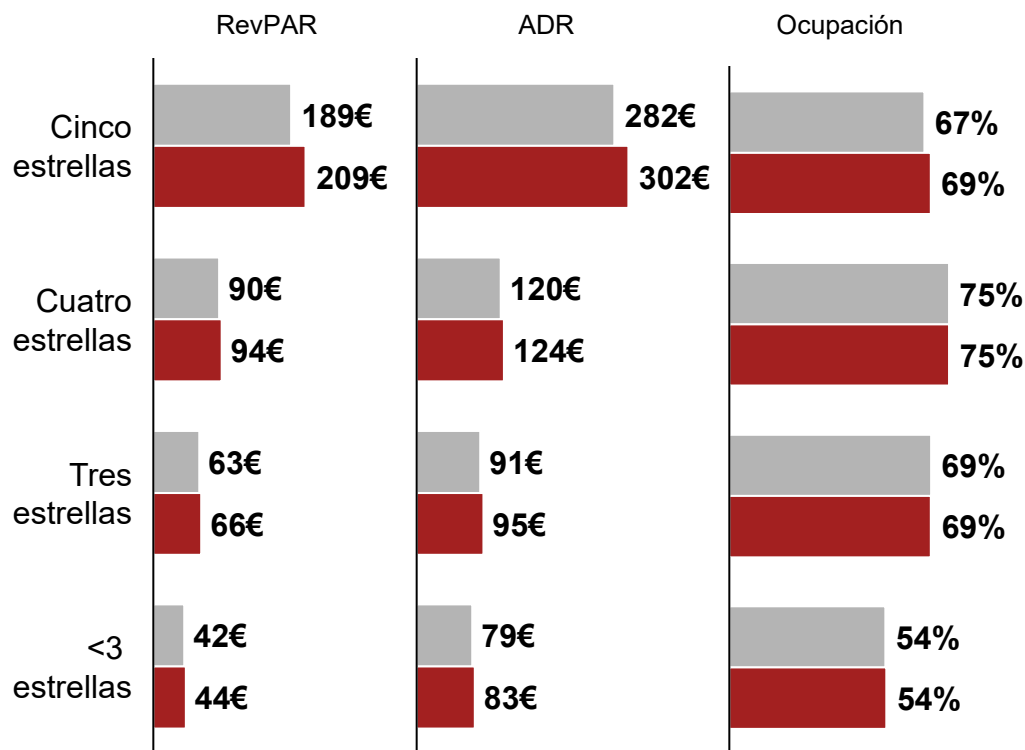
Observamos un crecimiento generalizado del RevPAR en todas las categorías

Evolución de los principales indicadores hoteleros (abril-mayo)

Plazas por categoría [miles]



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



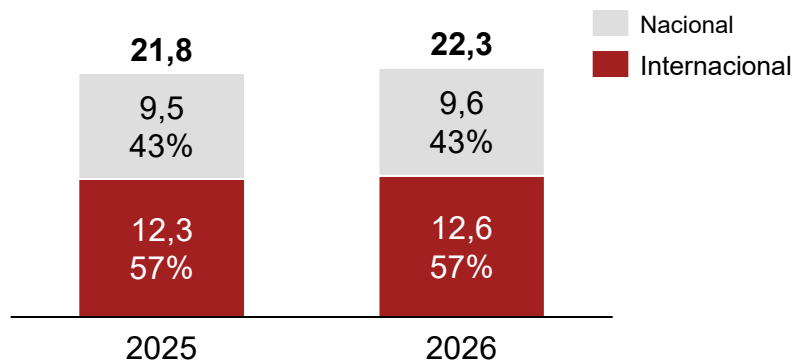
La oferta hotelera de 5 estrellas crece un 5,8% e impulsa el aumento del ADR nacional, lo que ejemplifica la apuesta de España por una oferta de mayor calidad

2025 2026

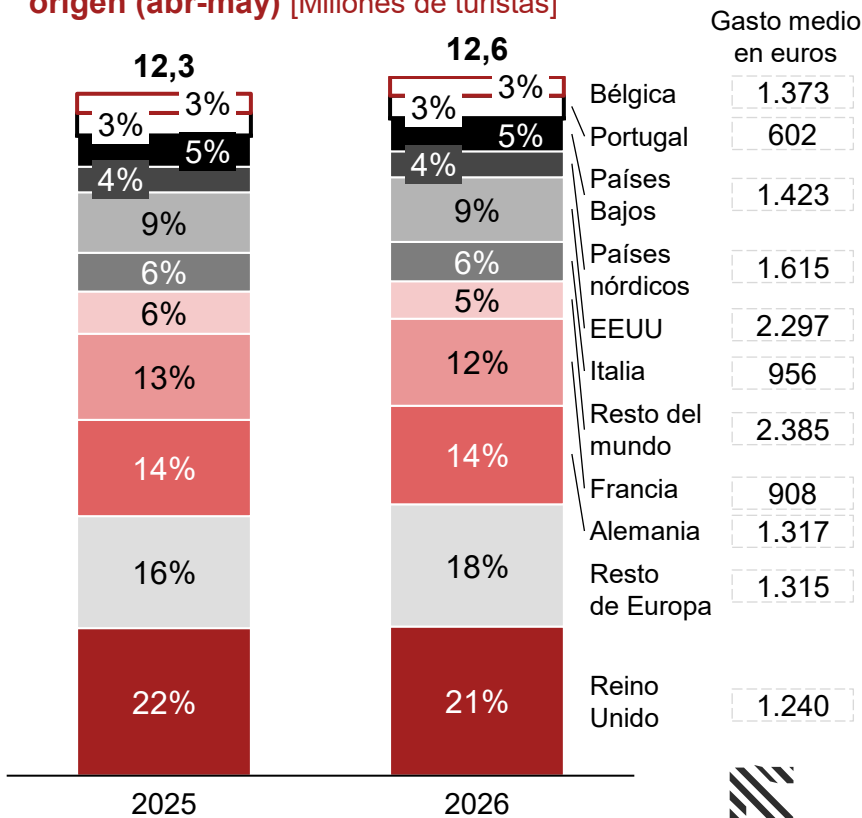
El turismo internacional sigue siendo el motor del crecimiento y aumenta un 2,5% en abril y mayo

Evolución en el número de viajeros

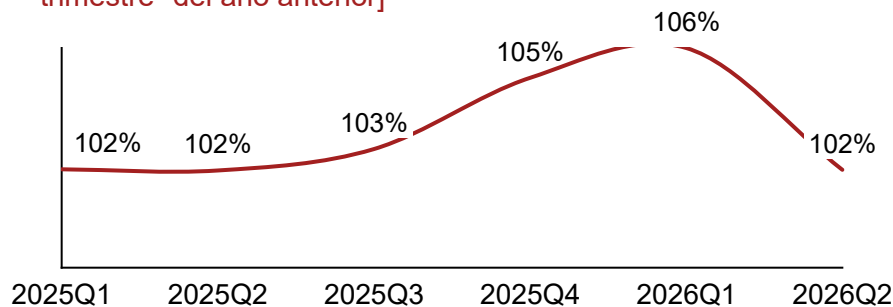
Distribución de turistas que se alojaron en un hotel según su origen (abr-may) [Millones de turistas]



Distribución de turistas internacionales según país de origen (abr-may) [Millones de turistas]



Evolución del turismo internacional [Base 100 mismo trimestre* del año anterior]



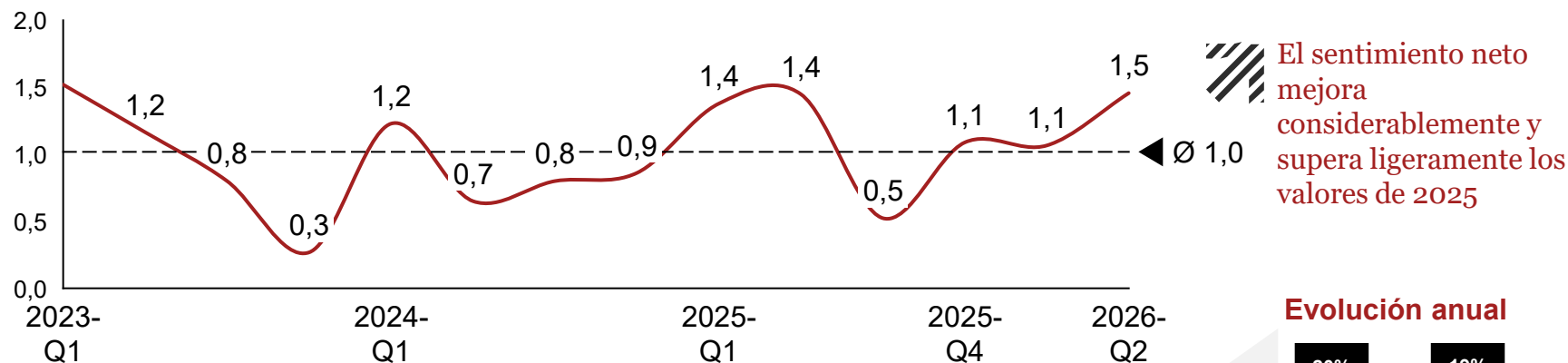
Europa del Este refuerza su apuesta por España (+9%), seguida de Países Bajos (+6,8%) y EE. UU. (+6,6%); además, se recupera el mercado alemán (+2,4%)

El sentimiento del viajero hacia España se dispara y alcanza valores récord en los últimos años

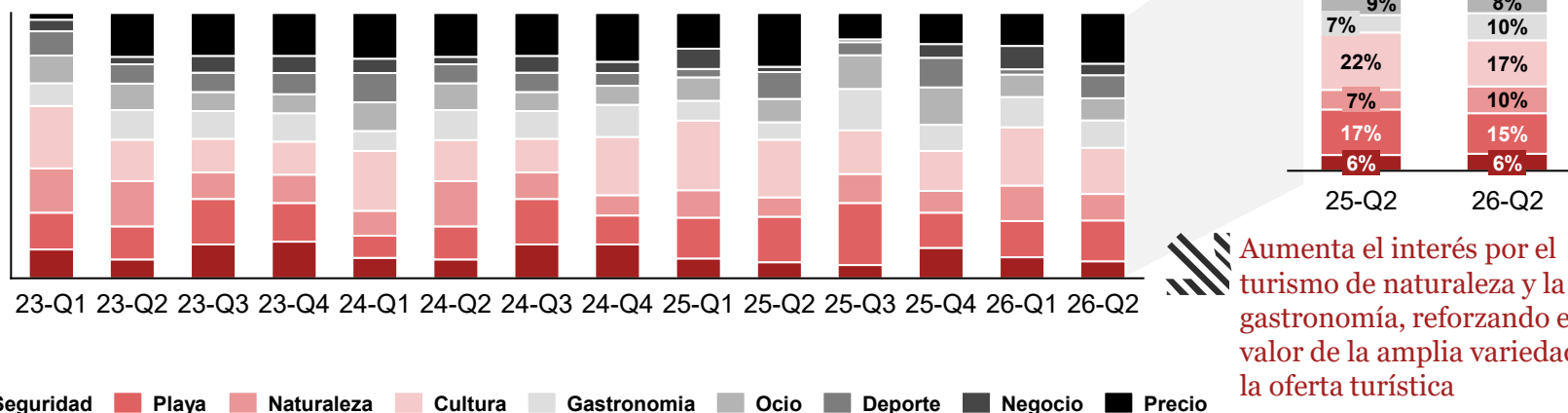
Sentimiento del viajero (abril-junio)

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]



*Sentimiento neto: $5 \times (\text{menciones positivas} - \text{menciones negativas}) / (\text{menciones positivas} + \text{menciones negativas})$.

**Se ha modificado el sistema de clasificación de tuits a partir de 2023-Q2

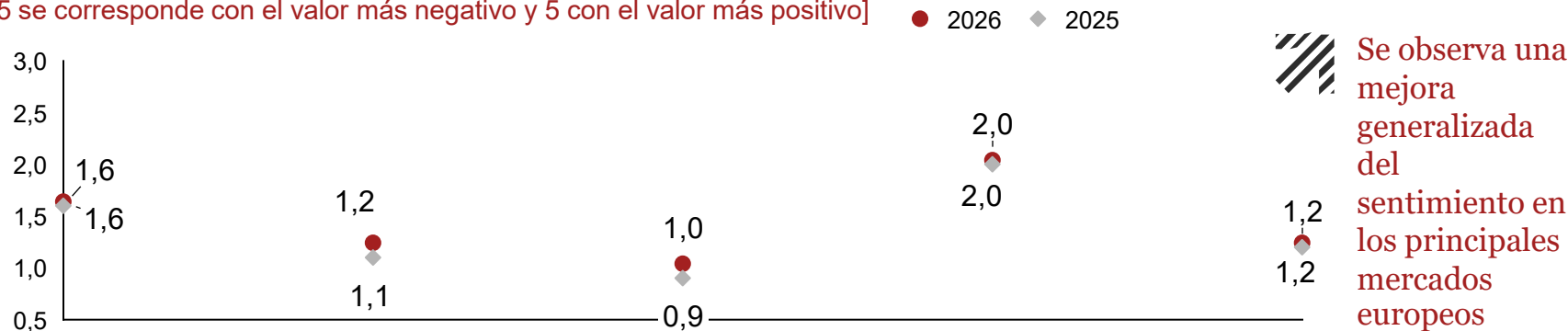
Fuente: redes sociales, blogs y foros, Análisis PwC

El sentimiento del viajero se mantiene estable por país, con la cultura como principal reclamo

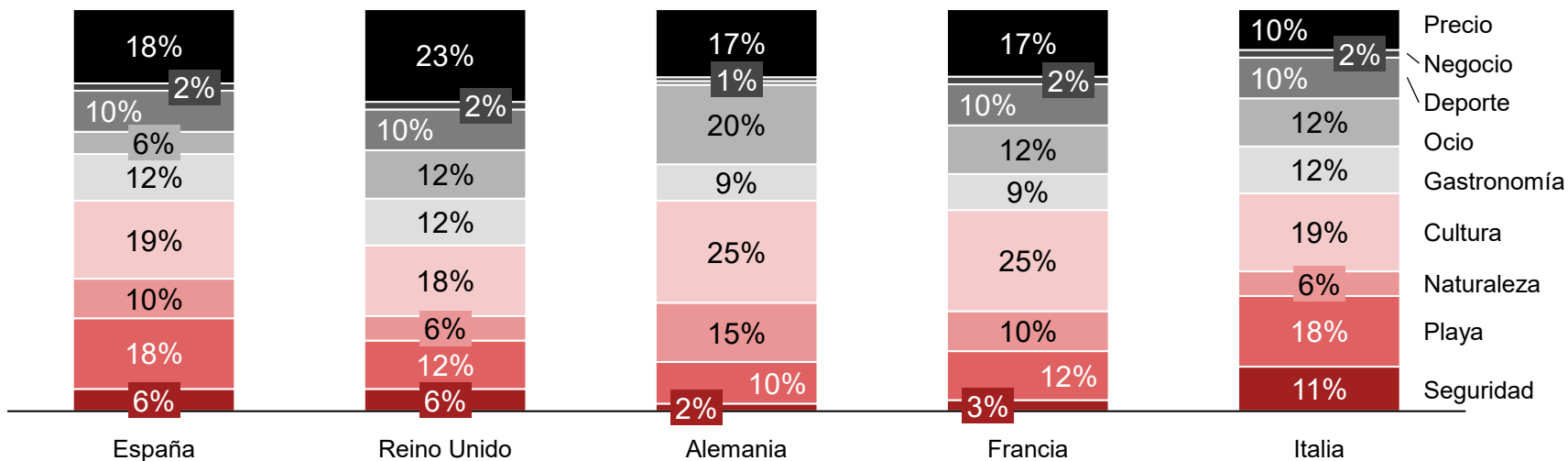
Sentimiento del viajero (abril-junio)

Evolución del sentimiento neto del turista hacia España

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



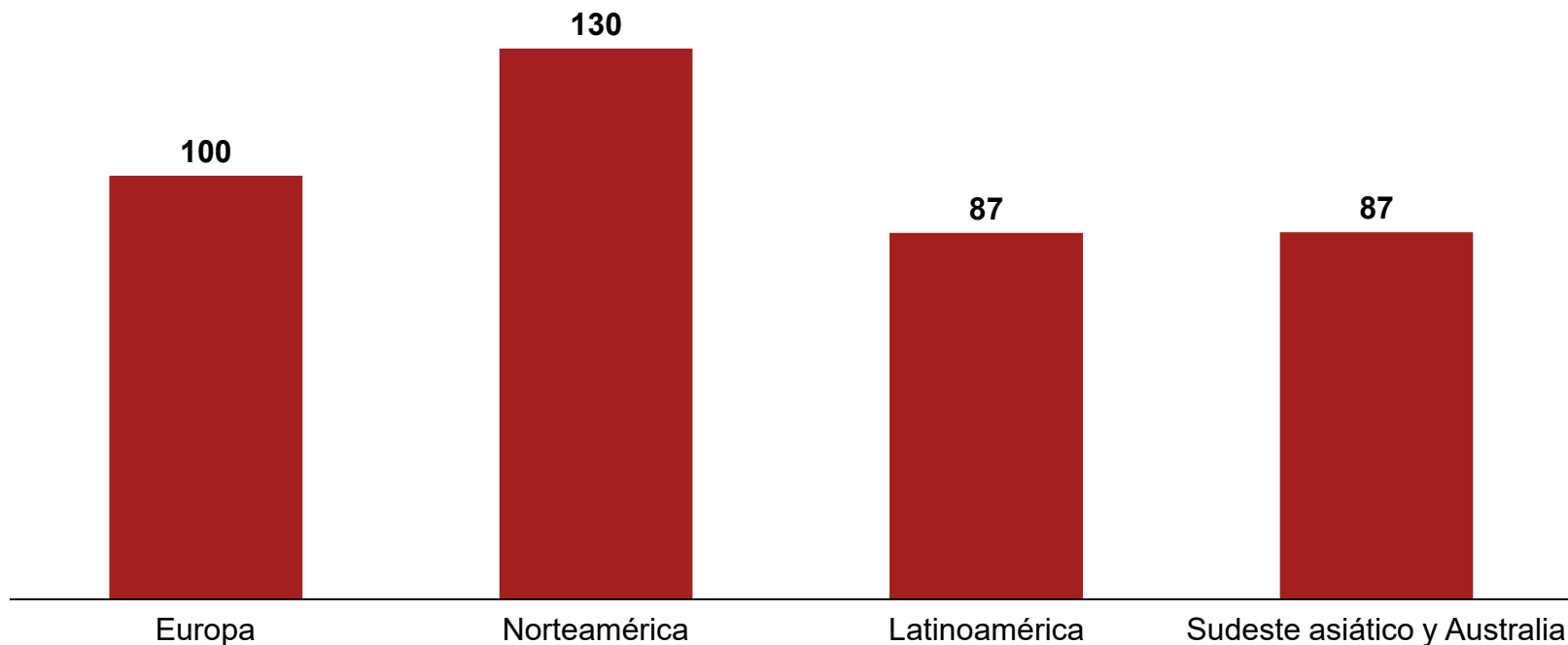
Menciones internacionales de España en abr-jun 2026 [Porcentaje relativo por temática]



El interés del viajero europeo por España se mantiene estable, mientras Norteamérica continúa al alza y descienden LATAM y el Sudeste asiático

Tendencias – Intención de viaje a España (abril-junio)

Google Trends normalizado por región [Base 100, 2025]



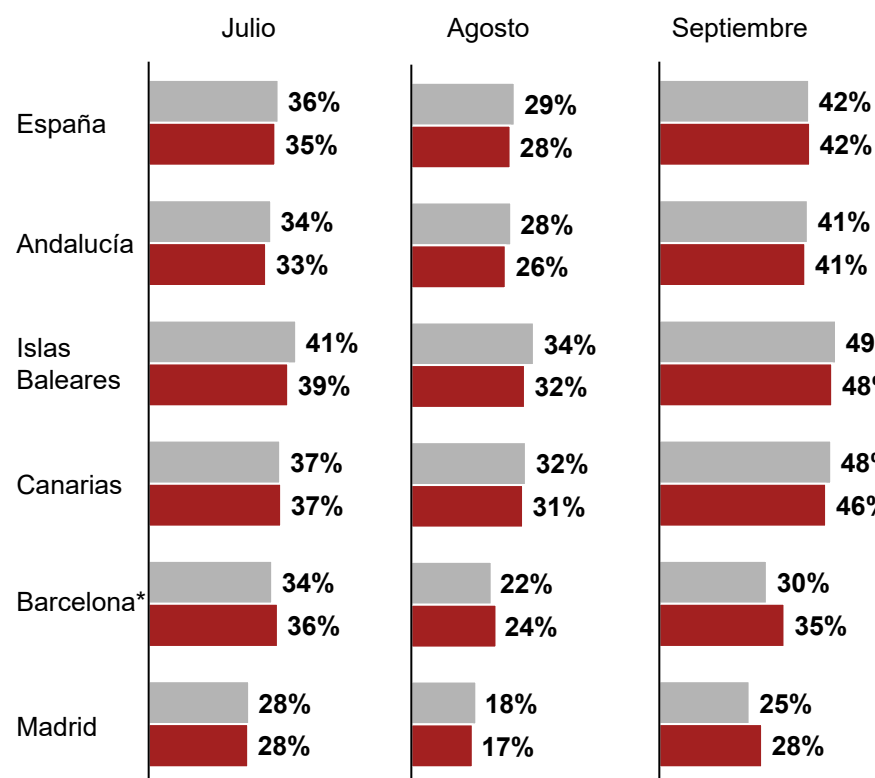
El interés de viaje mantiene la tendencia reciente: repuntan los mercados europeos que se habían ralentizado y los emergentes moderan su crecimiento tras un año de fuertes avances

La ocupación en cartera de verano se reduce ligeramente, con una caída de 1 p.p. frente al año pasado

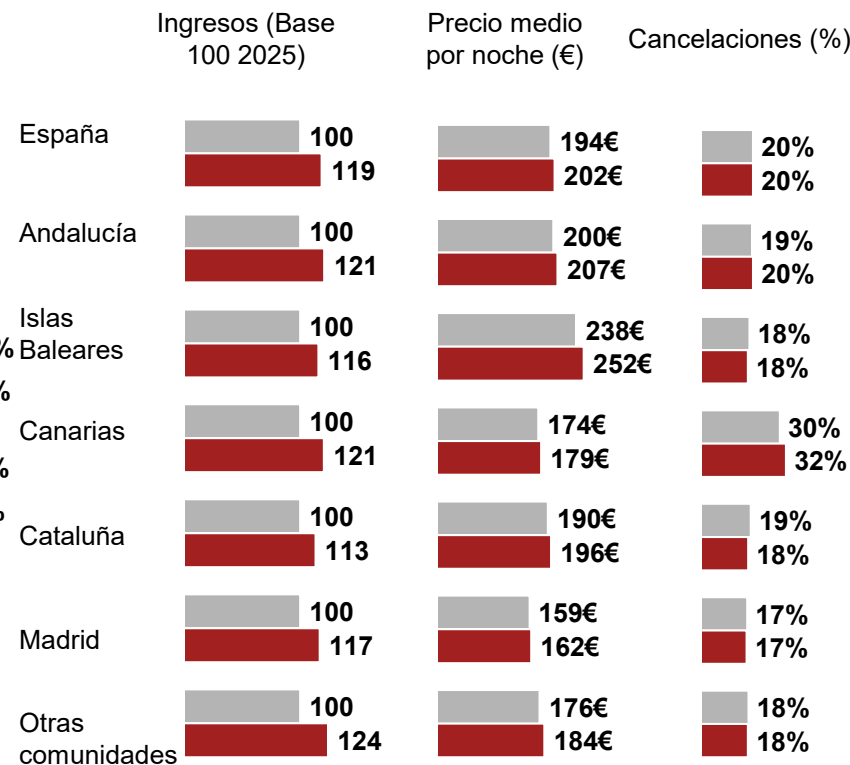
Indicadores de la posición de cartera (julio-septiembre)

■ 2025
■ 2026

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



Canal directo (on the books) a 22 de junio [Mirai]



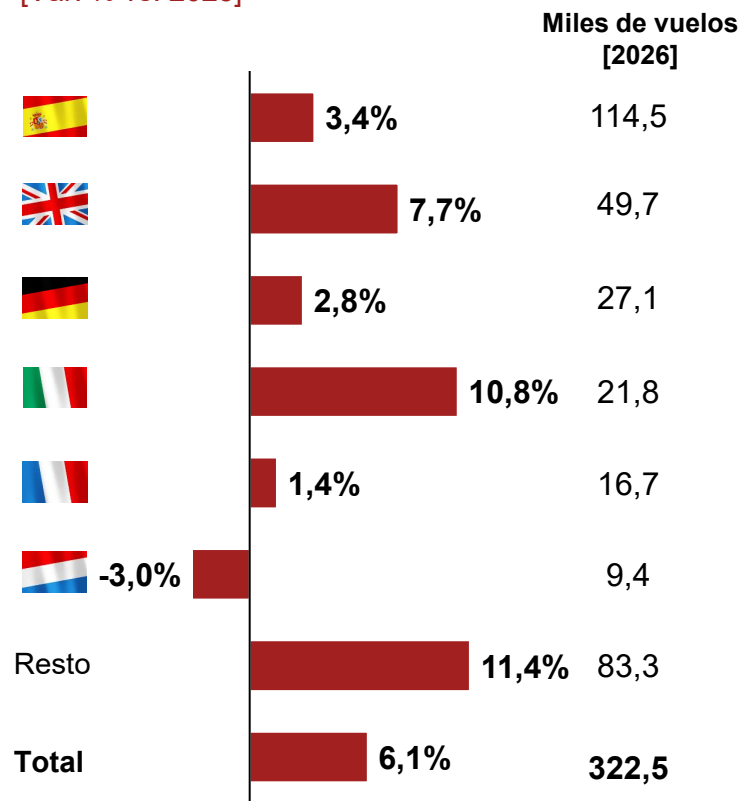
La ocupación en cartera se reduce en verano, especialmente en Baleares, con una caída de 2 p.p.

El canal directo mantiene un fuerte crecimiento frente a la temporada pasada, con ingresos un 19% superiores

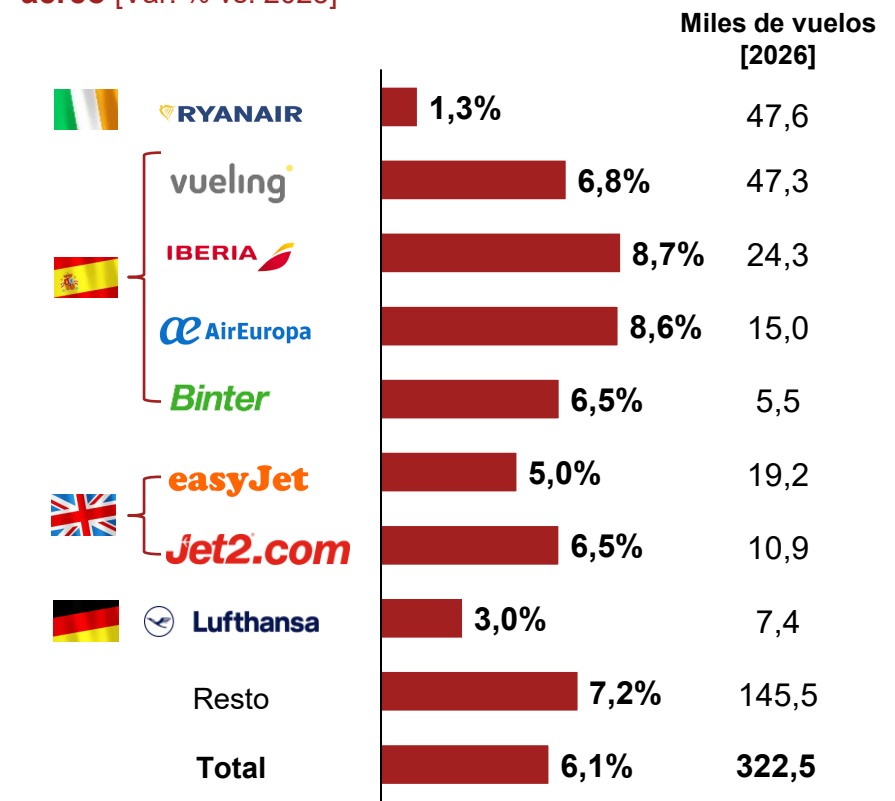
Las conexiones con España crecen un 6,1%, lideradas por Italia (+10,8%)

Histórico – Tráfico aéreo (julio-septiembre)

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



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



Las conexiones de verano aumentan un 6,1%; destacan los mercados italiano y británico y el resto de mercados (+11,4%)



Las previsiones para el verano de 2026 se mantienen muy positivas, reforzadas por una satisfacción del viajero en niveles récord

Resumen ejecutivo

El verano de 2026 mantiene las perspectivas de crecimiento observadas en las últimas temporadas, apoyado en la fortaleza de la demanda, el dinamismo del turismo internacional y la consolidación de una oferta cada vez más adaptada a las necesidades del cliente

El índice Smart Observatory marca 1,03 para el verano de 2026, lo que confirma la estabilidad del sector en un momento de incertidumbre marcado por el conflicto bélico.

A pesar de ello, las **perspectivas macroeconómicas apuntan al crecimiento** y al descenso del desempleo, reforzando el posicionamiento de Europa ante la incertidumbre.

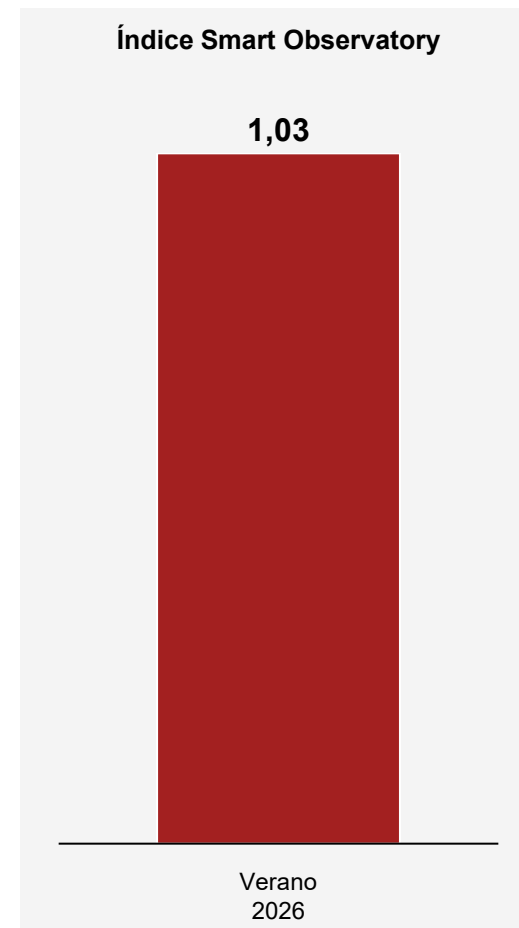
En el plano sectorial, la **mejora del ADR (+5%)**, unida al leve aumento de la ocupación (+1 p.p.), permite lograr un **crecimiento del 6% en RevPAR**, lo que supone un ligero repunte frente a la tendencia previa.

Esta mejora sigue **respaldada por la mayor calidad hotelera**, que permite seguir **atrayendo turismo extranjero (+2,5%) y nacional (+1,6%)**. Entre los mercados principales destacan los países del Este de Europa.

Se espera que este dinamismo pueda mantenerse gracias al **aumento de la**

conectividad aérea y al respaldo de la **intención de viaje a España, que se recupera tras un año de erosión**. Además, la **satisfacción del turista ha alcanzado máximos** desde 2023.

Muestra de ello es la **cartera para el verano**: aunque la **ocupación retrocede 1 p.p.** en un contexto de niveles récord en temporada alta, los **ingresos de las reservas** efectuadas hasta el momento **mejoran**.





2

Smart Observatory 2026

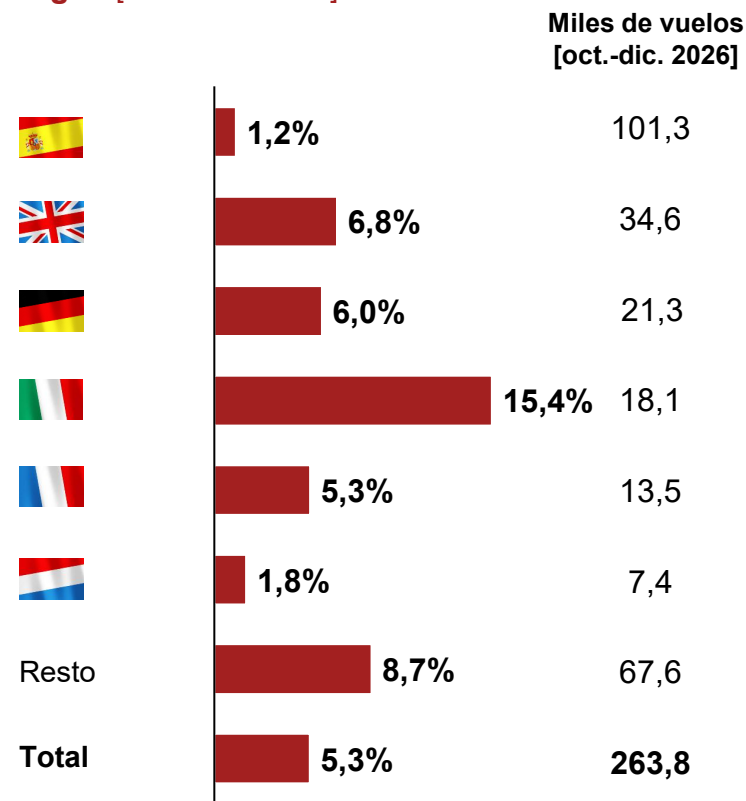
2.1. Prospección futura (otoño 2026)

2.2. Balance anual

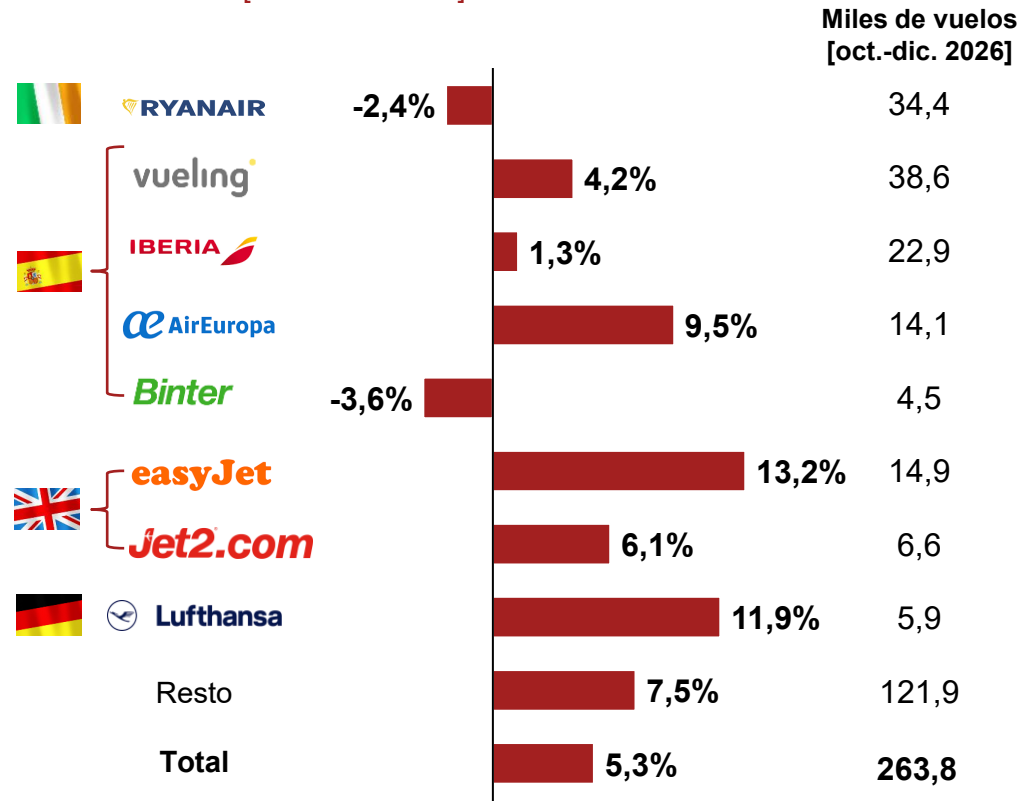
España refuerza su conectividad aérea para el final de año, con Italia liderando el crecimiento (+15,4%)

Proyección – Tráfico aéreo (octubre-diciembre)

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



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



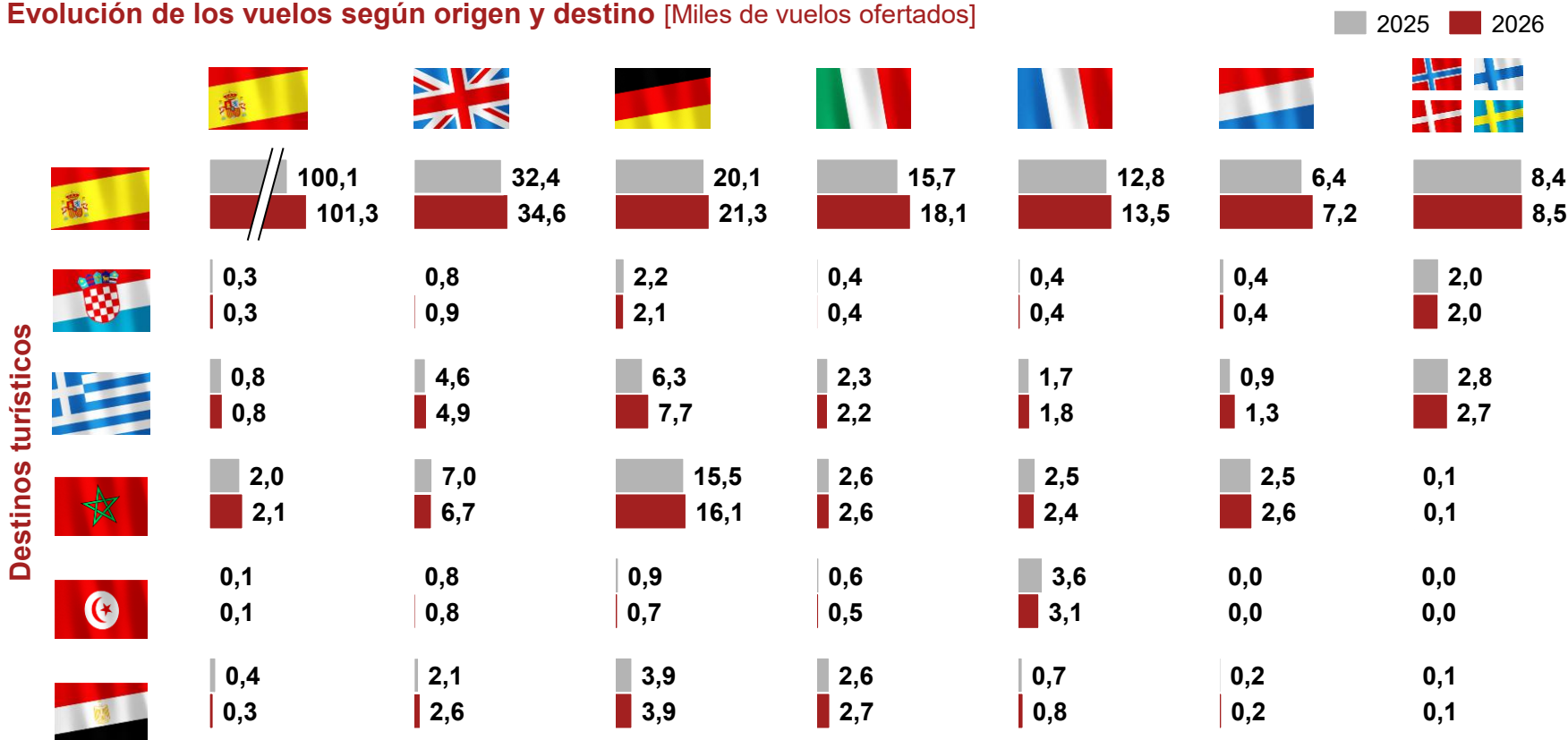
Las compañías siguen reforzando las conexiones con España pese a los riesgos en el suministro de combustible derivados del conflicto



España se mantiene como principal destino del arco mediterráneo y aumenta su conectividad con los principales países europeos

Proyección – Tráfico aéreo (octubre-diciembre)

Evolución de los vuelos según origen y destino [Miles de vuelos ofertados]

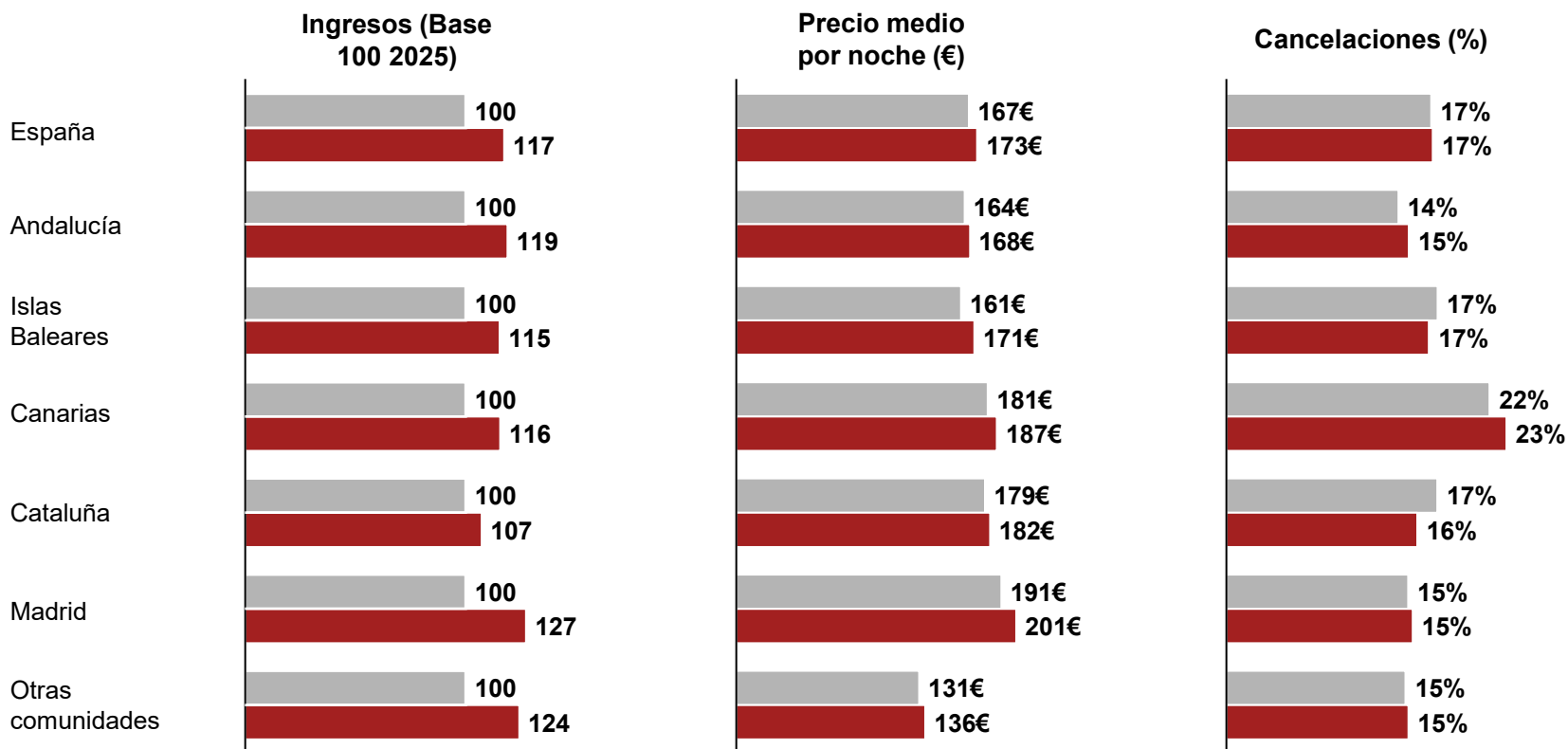


España crece en todos sus mercados principales, mientras los demás destinos del arco mediterráneo se estabilizan con avances moderados

Las perspectivas para final de año continúan positivas, con ingresos en cartera del canal directo que superan en un 17% los de 2025

Indicadores de la posición de cartera (octubre-diciembre)

Canal directo (on the books) a 22 de junio [Mirai]

















Los ingresos en cartera crecen notablemente en todas las comunidades y superan en un 17% los valores de 2025 para el último trimestre del año

La temporada 2025-2026 cierra con perspectivas positivas y refuerza la solidez del sector en un contexto de incertidumbre

Resumen ejecutivo – Balance anual

Entorno

Visión global

- | | | |
|---|---|---|
| <p>1 Entorno macroeconómico </p> | <p>El crecimiento económico y las perspectivas de los principales países europeos se moderan, pero mantienen una tendencia positiva, apoyadas por la buena situación laboral, que aumenta la capacidad de afrontar gastos en un contexto inflacionario. Sin embargo, la amenaza de un conflicto prolongado permanece presente</p> |  |
| <p>2 Sector hotelero </p> | <p>El sector hotelero supera la primera mitad del año con un aumento del RevPAR del 4% y unos ingresos en cartera crecientes. A pesar del contexto de estabilización de la ocupación, la mejora de la calidad ofrecida se mantiene como motor de crecimiento y mejora de los resultados</p> |  |
| <p>3 Turismo </p> | <p>La llegada de turistas a España continúa batiendo récords e impulsando el sector. A los principales mercados, que mantienen niveles de crecimiento moderados, se suman mercados emergentes, como los países del Este de Europa, que crecen cerca del 10% en 2026</p> |  |
| <p>4 Conectividad aérea </p> | <p>La llegada de pasajeros aéreos a España ha crecido un 5,3% en los primeros meses del año, gracias a una conectividad reforzada. La planificación aérea para lo que queda de año mantiene la misma tendencia, a pesar de los riesgos en el suministro de combustible</p> |  |
| <p>5 Intención de viaje </p> | <p>Las búsquedas web se han moderado en los últimos años; sin embargo, se observa un cambio de tendencia positivo en los mercados europeos, que estabilizan su interés tras un año de erosión mantenida</p> |  |
| <p>6 Sentimiento del viajero </p> | <p>El sentimiento hacia España se ha recuperado en el último trimestre y se sitúa en el valor máximo de los últimos cuatro años, lo que refleja el buen hacer del sector. Además, la amplia variedad turística del país se ve respaldada por el creciente interés en ámbitos como el turismo de naturaleza o la gastronomía</p> |  |
| <p>7 Visión global </p> | <p>El sector hotelero muestra robustez en una situación de incertidumbre y continuará creciendo en 2026, soportado por una demanda resiliente y una oferta turística que continúa mejorando y logra aumentar la satisfacción del viajero</p> |  |

*RevPAR: Ingresos totales entre el total de habitaciones

**ADR: Precio medio diario de las habitaciones ocupadas

Fuente: INE, Análisis PwC

Desfavorable   Favorable

Muchas gracias

