



# Smart Observatory de la industria hotelera

Temporada Invierno - Primavera 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 Invierno 2026

Como en temporadas anteriores, el informe Smart Observatory ofrece una **visión detallada de las perspectivas del sector para los próximos 3 meses**, anticipando lo que sucederá durante el Invierno 2026



### Primavera 2026

Como novedad, el Smart Observatory de Invierno 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 Invierno 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

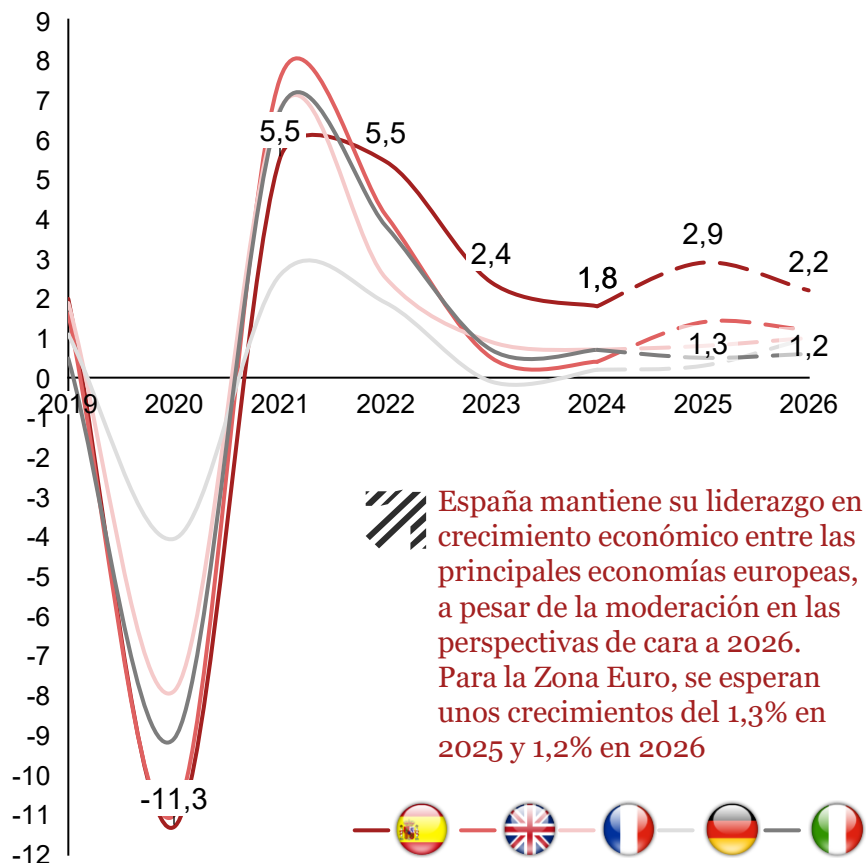


# España continúa liderando las proyecciones de crecimiento económico en Europa con crecimientos del 2,9% del PIB para 2025

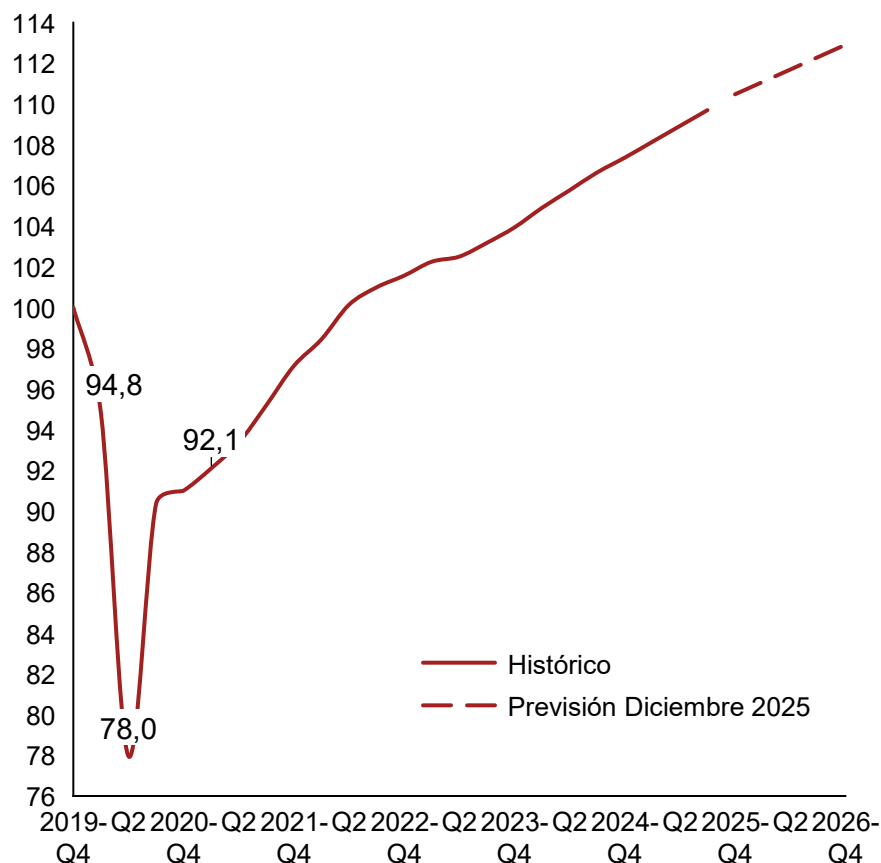
## Tendencias macroeconómicas

### Evolución del PIB Real entre 2019 y 2026\*

[Var %, Anual]



### Evolución y comparativa de proyecciones del PIB Real español [Base 100 2019]

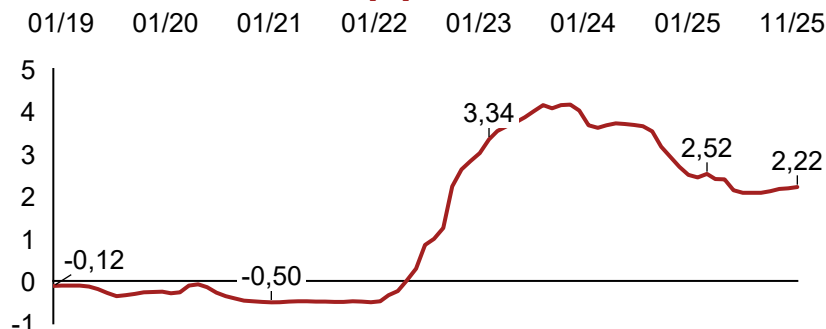




# Europa continúa con la reducción de los tipos de interés aumentando el poder adquisitivo y favoreciendo el consumo

## Tendencias macroeconómicas

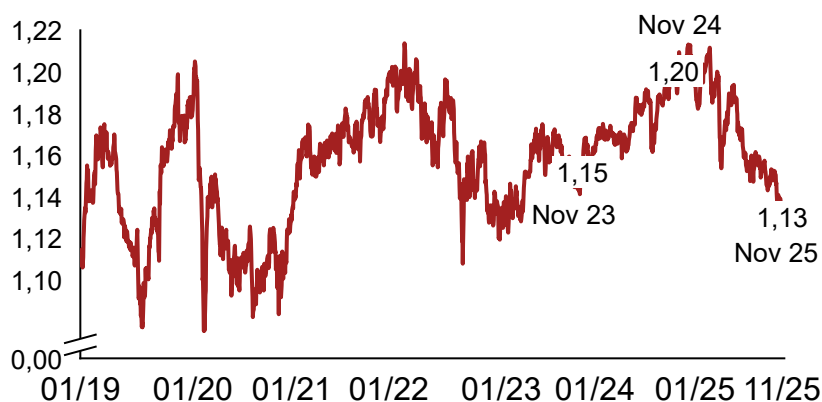
**Euribor mensual histórico [%]**



**Tasa de desempleo entre 2019 y 2026, previsión 25-26\* [%]**

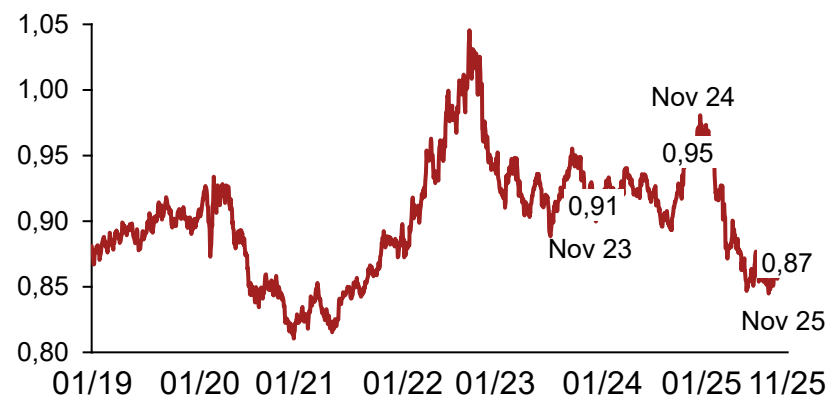
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2026*
	14,1	15,5	14,8	12,9	12,2	11,3	10,6	10,1
	3,8	4,6	4,5	3,7	4,0	4,3	4,7	4,9
	8,5	8,1	7,9	7,3	7,4	7,4	7,6	7,7
	3,0	3,7	3,6	3,1	3,1	3,4	3,7	3,6
	9,9	9,3	9,5	8,1	7,7	6,5	6,2	6,0

**Cambio Libra/Euro histórico**



El tipo de cambio a noviembre de 2025 ronda el 1,13. En noviembre de 2024 era de 1,20 y en 2023, de 1,15

**Cambio Dólar/Euro histórico**



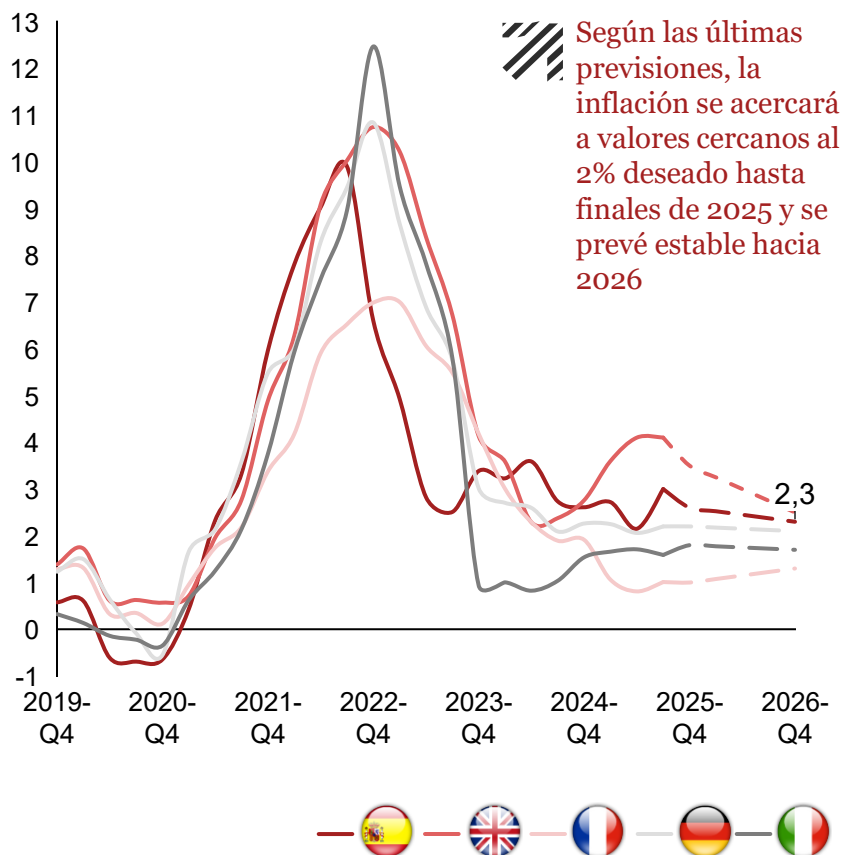
El tipo de cambio a noviembre de 2025 ronda el 0,87. En noviembre de 2024 era de 0,95 y en 2023, de 0,91

# Se prevé un ligero descenso de la inflación hacia el 2,3% a futuro que favorece el gasto, incluyendo el del turismo

## Tendencias macroeconómicas

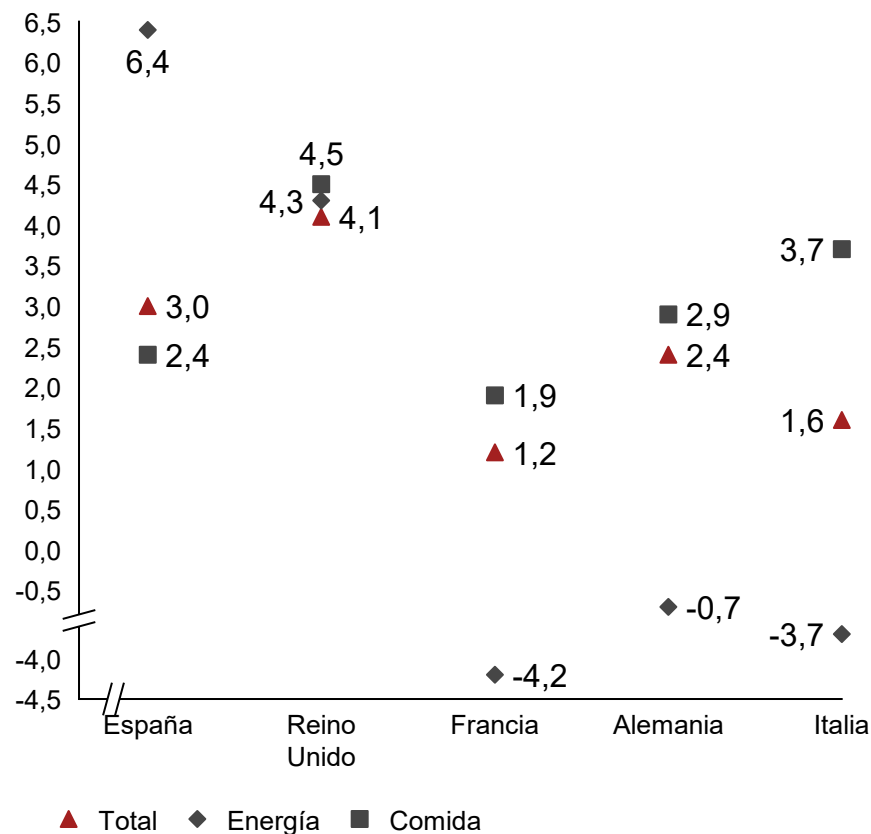
### Evolución de la inflación entre 2019 y 2026\*

[Var Anual, %]



### Inflación total, energía y comida a septiembre 2025

[Var Anual, %]

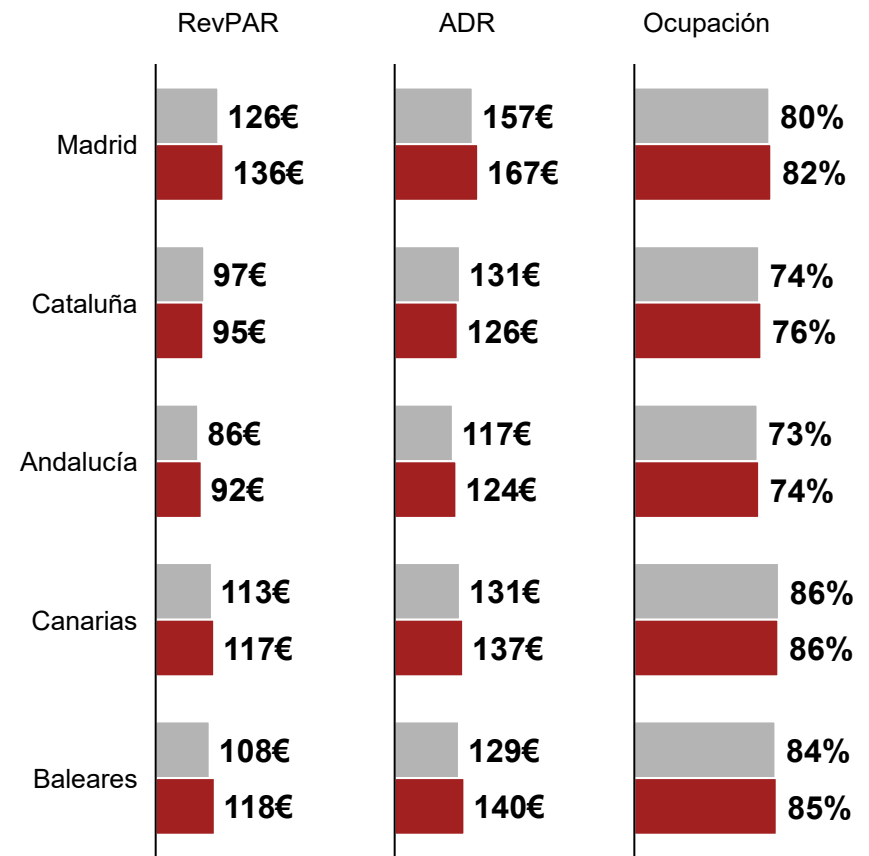
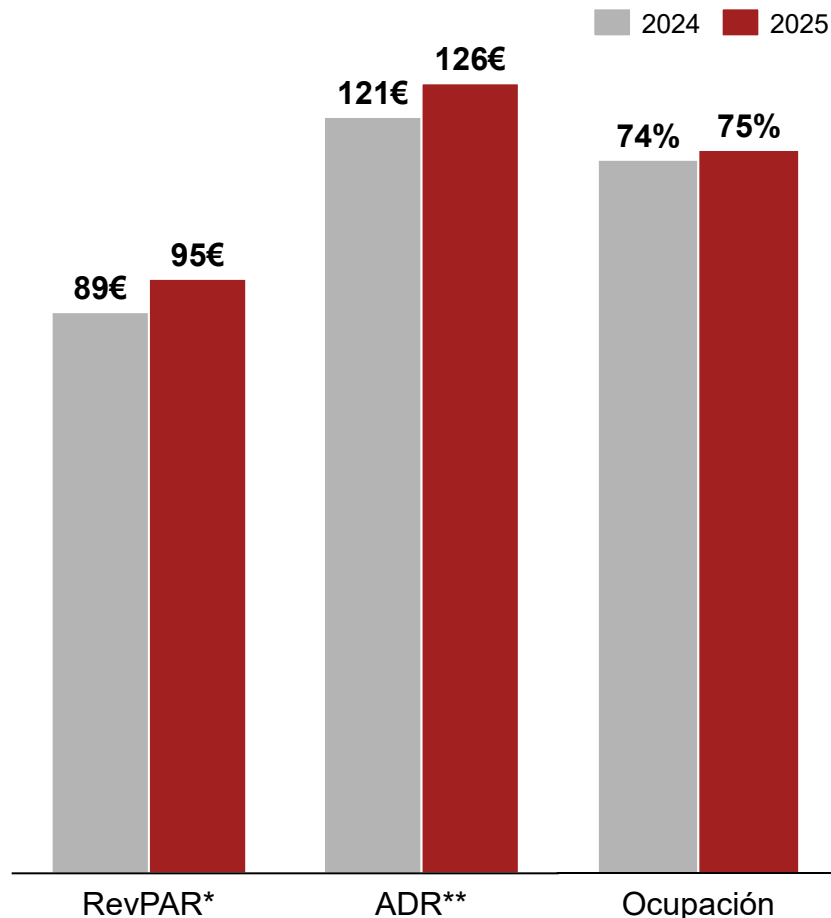


# El RevPAR mejoró un 6% gracias a un ADR creciente y una moderada mejora de la ocupación

## Evolución de los principales indicadores hoteleros (septiembre-octubre)

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

Detalle regional



\*RevPAR: Ingresos totales entre el total de habitaciones disponibles

\*\*ADR: Precio medio diario de las habitaciones ocupadas

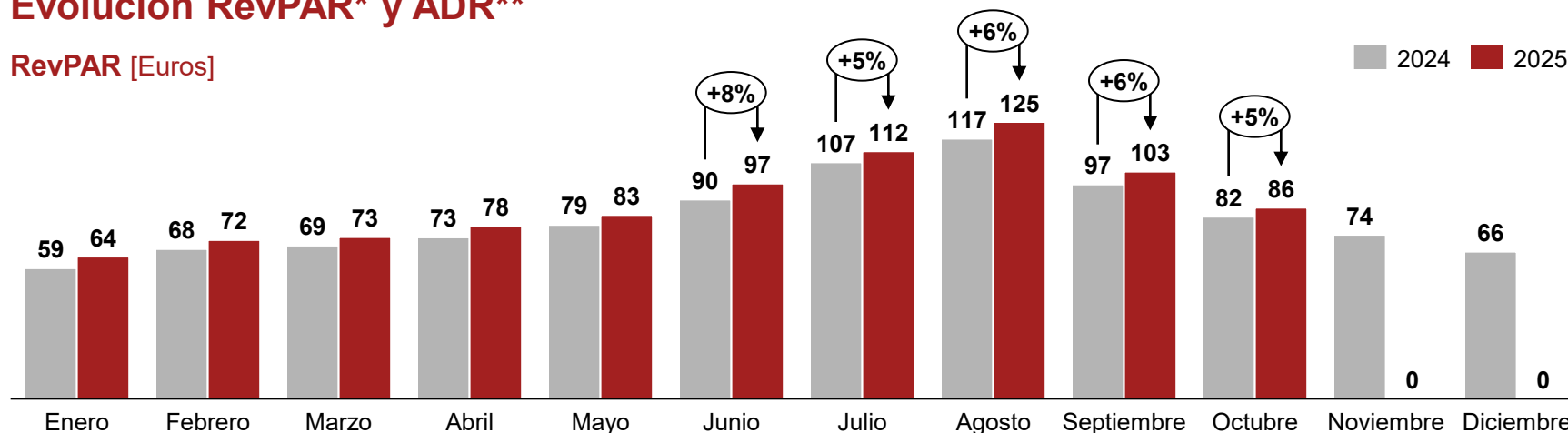
Fuente: INE, Análisis PwC



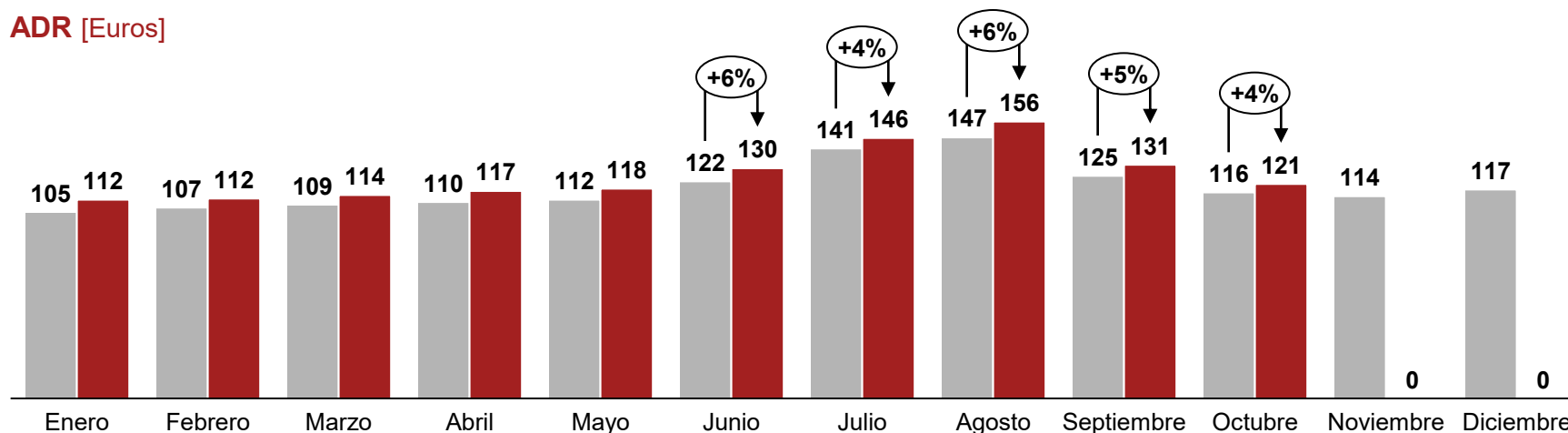
La temporada de verano mostró un crecimiento en RevPAR y ADR respecto a la temporada pasada, que se mantiene en meses posteriores

### Evolución RevPAR\* y ADR\*\*

#### RevPAR [Euros]



#### ADR [Euros]



\*RevPAR: Ingresos totales entre el total de habitaciones

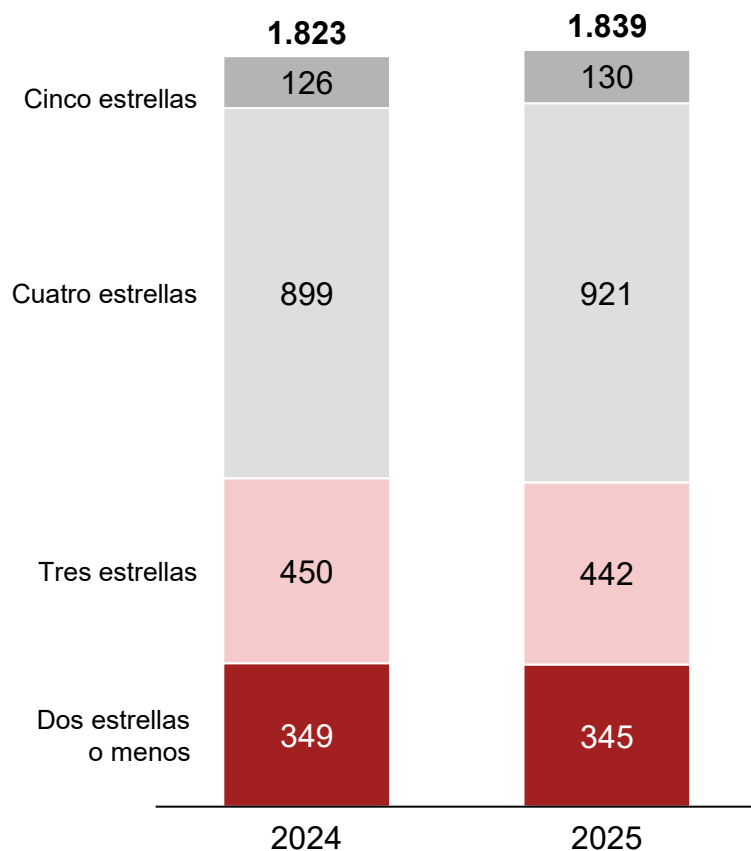
\*\*ADR: Precio medio diario de las habitaciones ocupadas

Fuente: INE, Análisis PwC

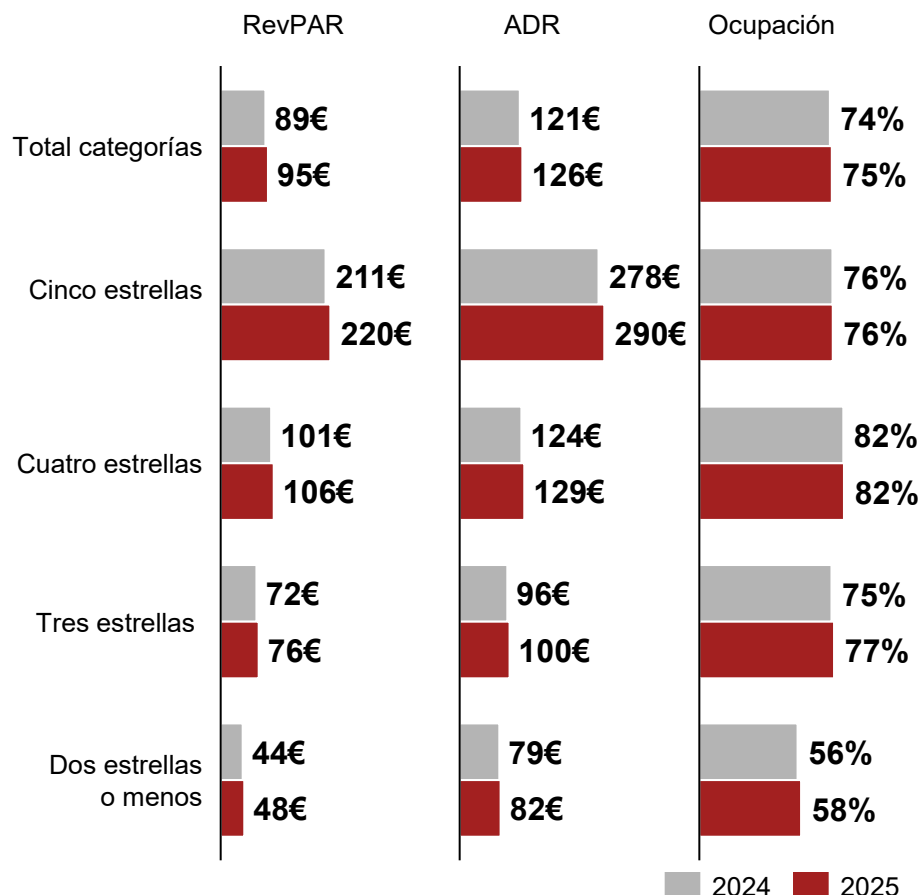
La oferta hotelera sigue estabilizada sin crecimientos total (+0,9%), con aperturas en categorías superiores y algún cierre en inferiores

## Evolución de los principales indicadores hoteleros (septiembre-octubre)

Plazas por categoría [miles]



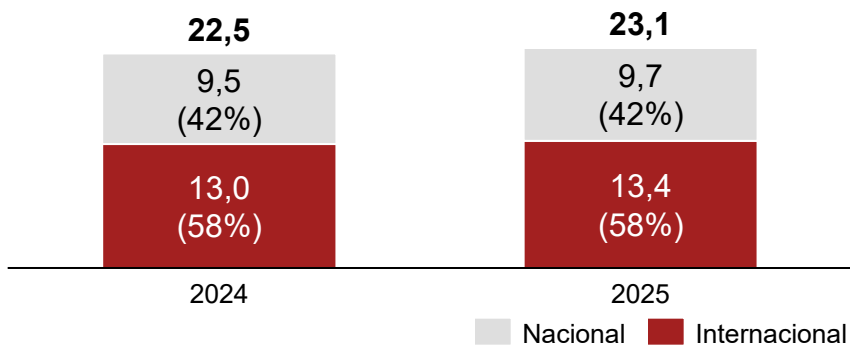
Detalle por categorías [RevPAR, ADR (€), Ocupación (%)]



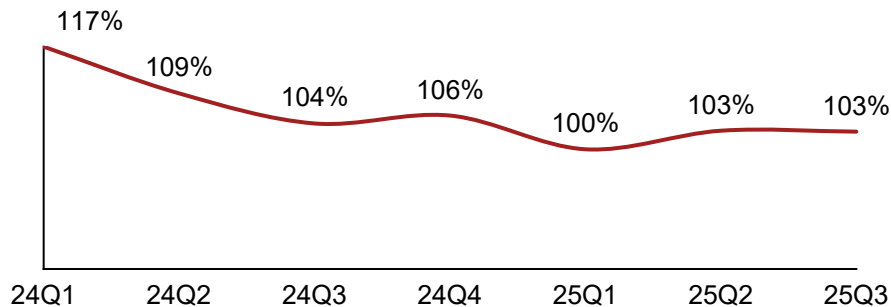
# El turismo internacional en España crece un 2,8% en otoño 2025, soportado por el turismo británico y el de largo radio

## Evolución en el número de viajeros

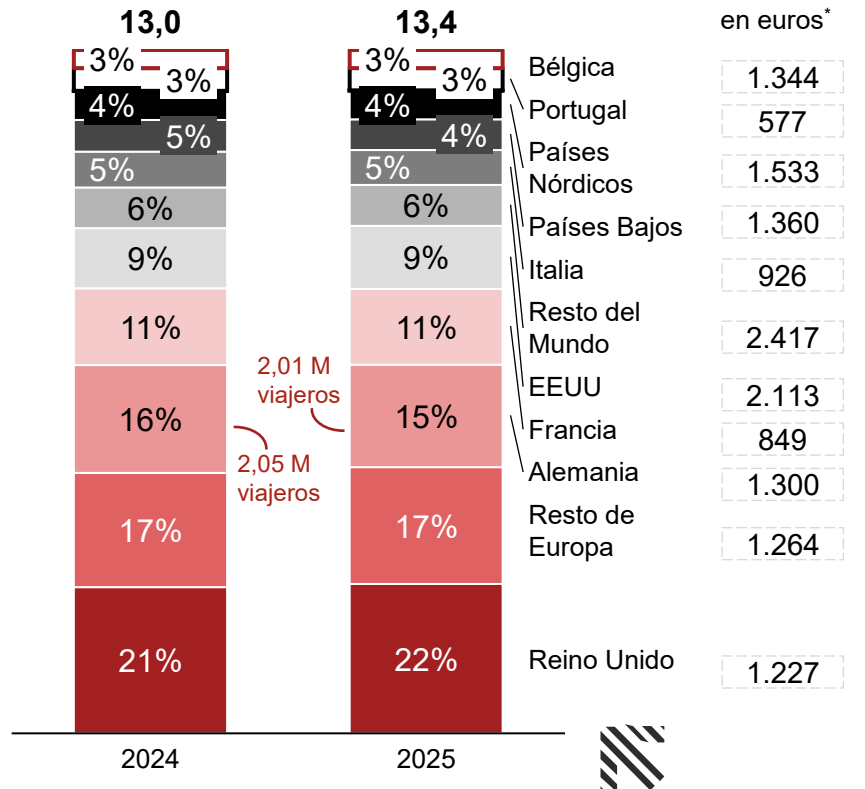
**Distribución de turistas que se alojaron en un hotel según su origen (sep-oct) [Millones de turistas]**



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



**Distribución de turistas internacionales según país de origen (sep-oct) [Millones de turistas]**



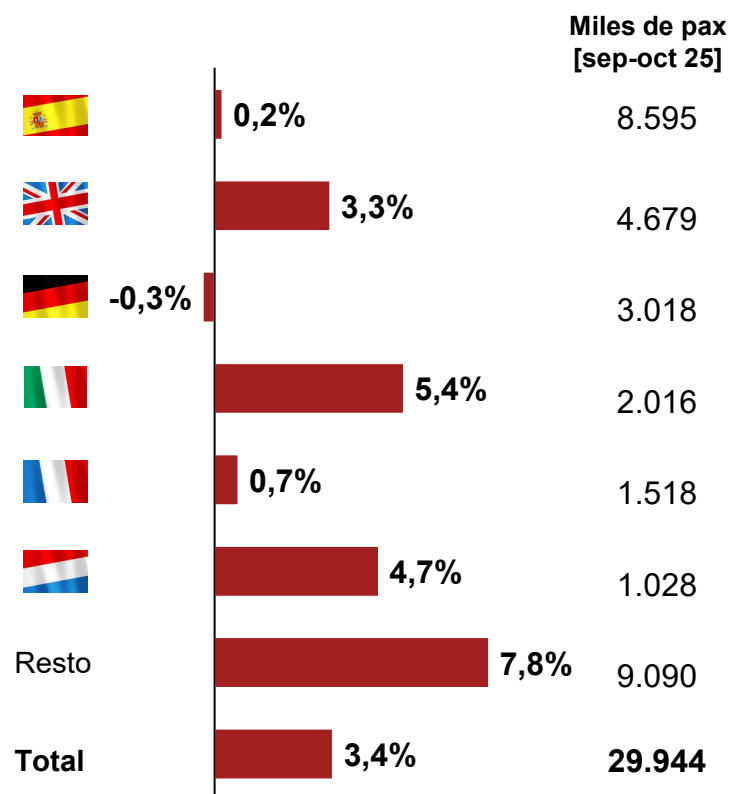
El crecimiento de los mercados de largo radio continúa soportando el crecimiento del turismo internacional, sin embargo, hay una leve erosión (-2%) del turismo alemán en España

# Las llegadas de vuelos internacionales aumentan un 5% vs 2024, con Italia (5,4%) y Países Bajos (4,7%) liderando el crecimiento

## Histórico – Tráfico aéreo (septiembre-octubre)

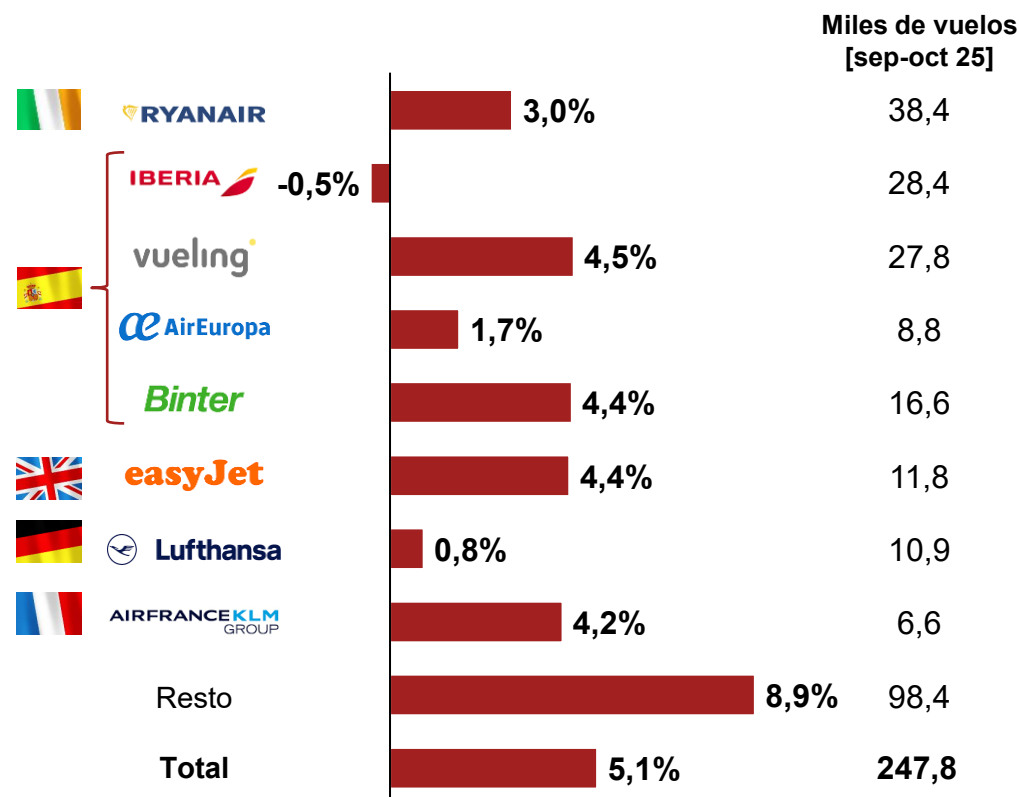
### Pasajeros destino España por país de origen

[Var% vs 2024]



### Número de vuelos con destino España por grupo aéreo

[Var% vs 2024]

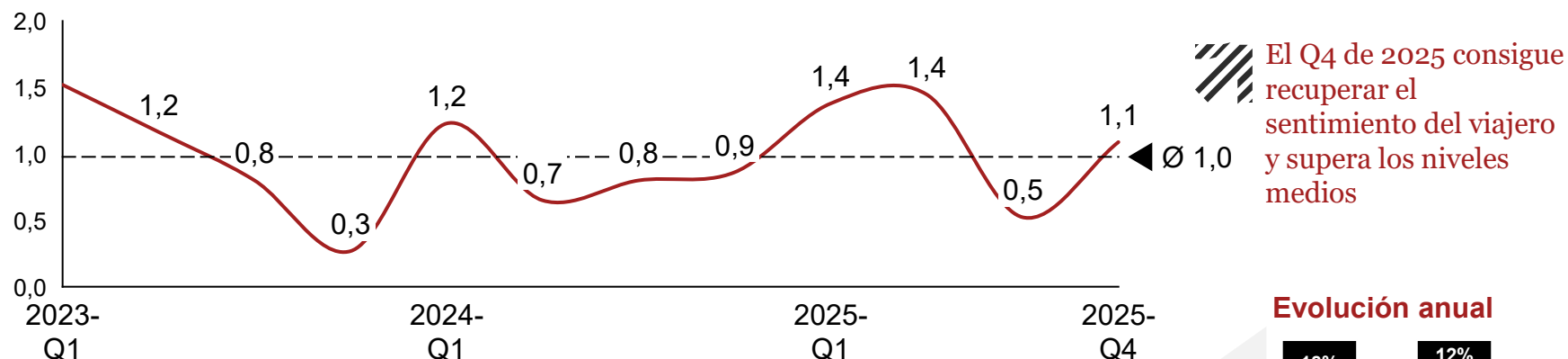


# El sentimiento neto hacia España se estabiliza en valores por encima de la media de los últimos años

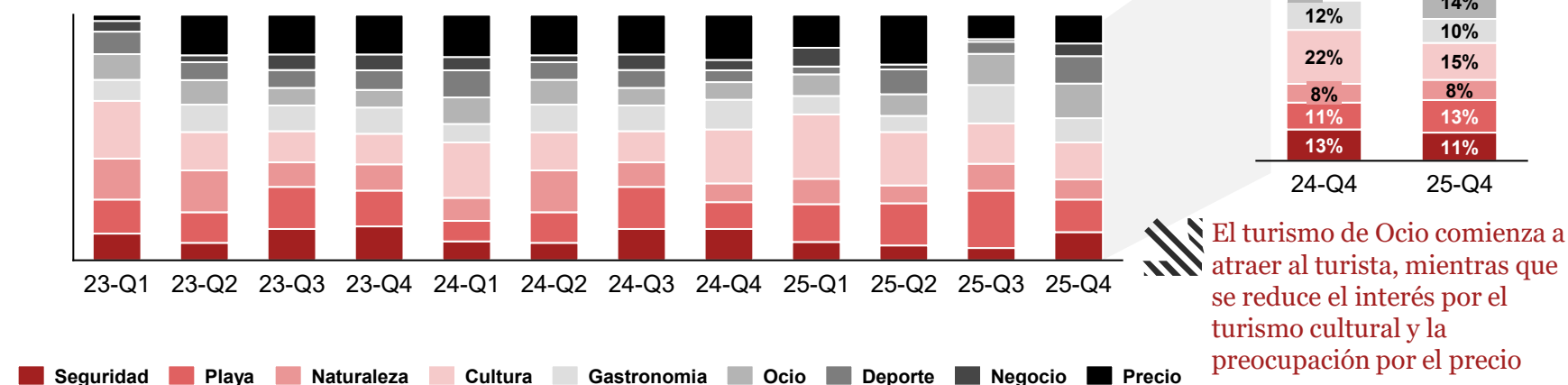
## Sentimiento del viajero

### 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]

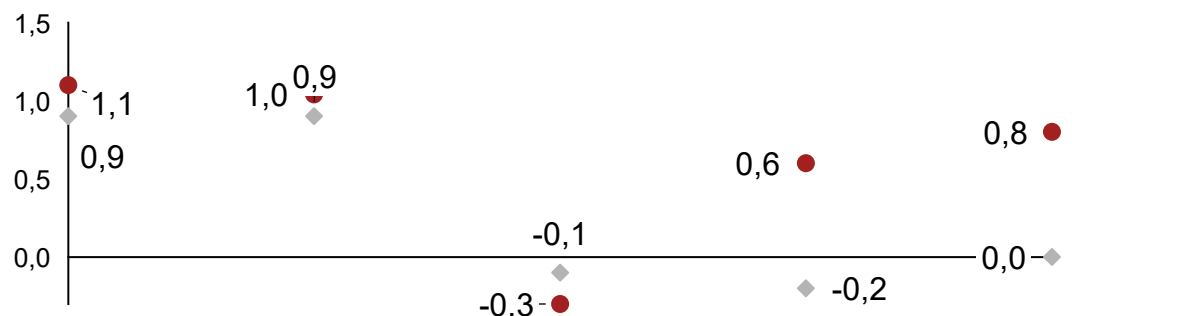


# El sentimiento neto del viajero internacional se recupera, mejorando entre turistas italianos y franceses

## Sentimiento del viajero (octubre-noviembre)

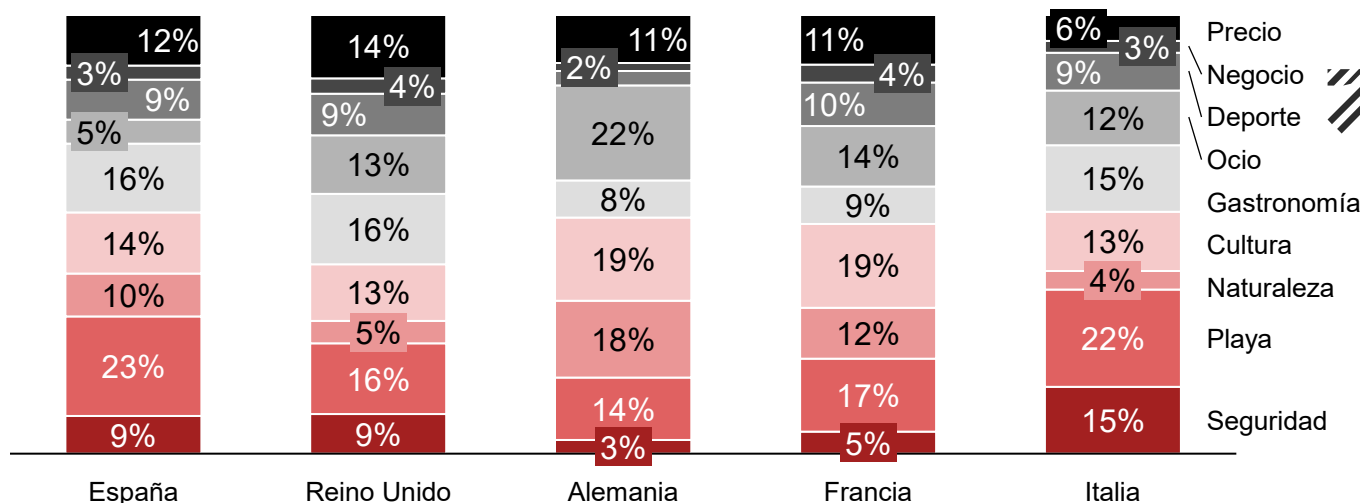
### Evolución del sentimiento neto del turista hacia España

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



Italia y Francia recuperan el sentimiento positivo hacia España, mientras que Alemania se mantiene moderado

### Menciones internacionales de España en oct-nov 2025 [Porcentaje relativo por temática]



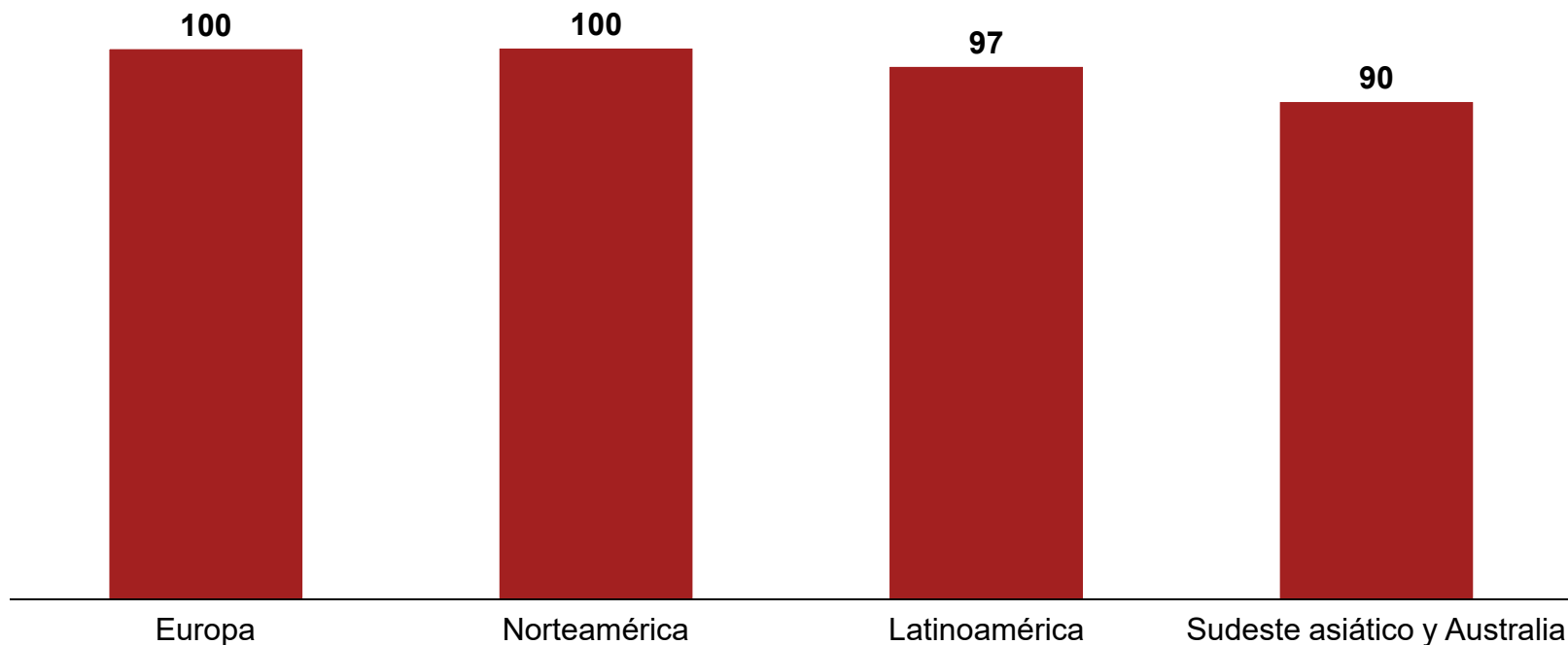
El turista internacional sigue priorizando la playa como principal atractivo de España, seguido de la Naturaleza y la Cultura



La intención de viaje a España se mantiene estable en Europa y Norteamérica, mientras que se retrae Latinoamérica y SEA<sup>1</sup>

### Tendencias – Intención de viaje a España (septiembre-octubre)

Google Trends normalizado por País [Base 100, 2024]



A pesar del ligero decrecimiento en el interés de viaje del sudeste asiático, Australia y Latinoamérica, tanto Europa como Norteamérica mantienen la tendencia de 2024. Es especialmente positivo el caso europeo, que consigue reponerse de la caída en intención de viaje sufrida en el periodo anterior

# Se proyecta un inicio de año fuerte, con una ocupación en cartera que crece 1 p.p. respecto al año anterior

**Indicadores de la posición de cartera (diciembre, enero, febrero)**

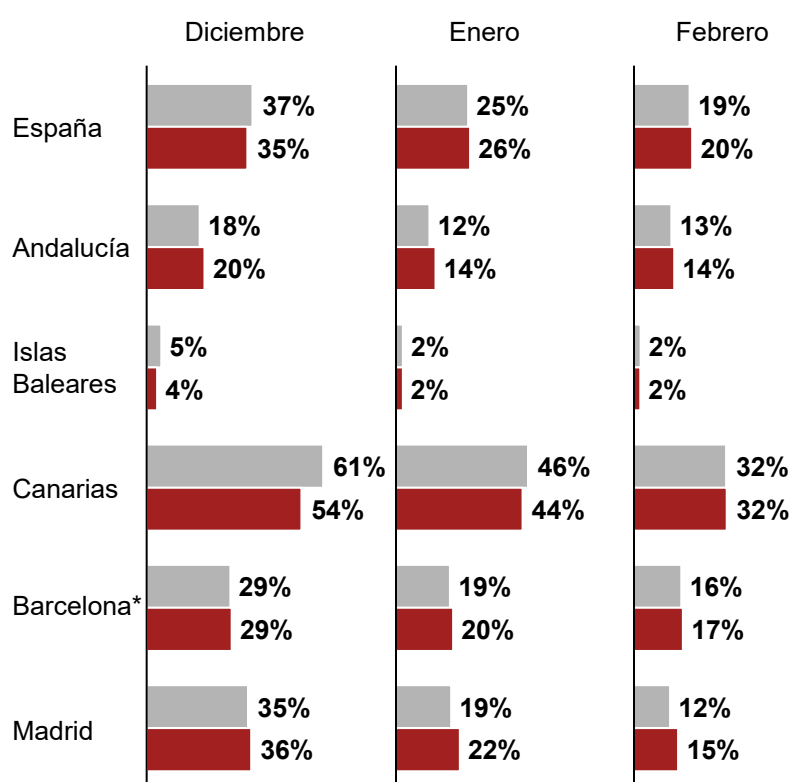


2025

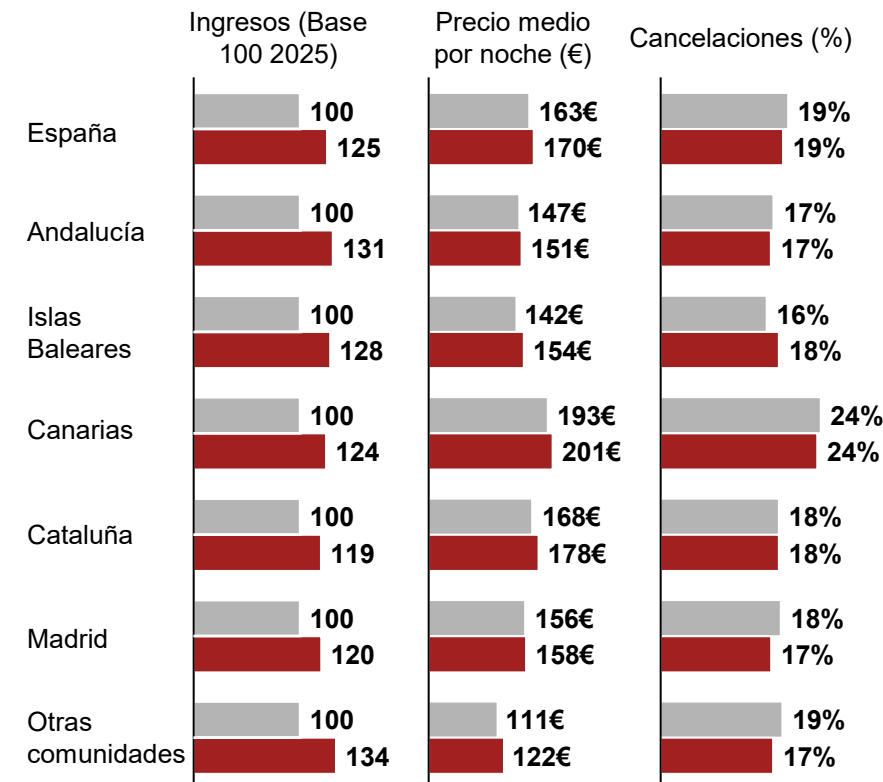
2026

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

**Canal directo (On the book) a 19 de noviembre [Mirai]**



A excepción de Canarias, la ocupación en cartera para la época invernal mejora tanto en el resto de las regiones de sol y playa como en los destinos urbanos



El canal directo continúa mostrando un fuerte crecimiento respecto a la temporada pasada, con un crecimiento en ingresos del 25%

# Invierno '26 mantiene la tendencia positiva de temporadas anteriores, marcada por las limitaciones para continuar creciendo en ocupación

## Resumen ejecutivo

**La temporada de invierno de 2026 presenta unas perspectivas positivas, manteniendo el ligero crecimiento del último año gracias a la continua mejora de la calidad hotelera. Se detecta una recuperación de la intención de viaje y de satisfacción con el turismo. Sin embargo, se observa una dificultad de continuar aumentando los niveles de ocupación actual**

El **índice Smart Observatory** marca **1,02** para el invierno de 2026, mostrando un moderado crecimiento que indica la **consolidación del sector en valores de indicadores récord**.

La **mejora de la oferta hotelera** continúa a nivel nacional, con un aumento del 2,5% en plazas de 4 y 5 estrellas, impulsando los niveles de **ADR (+4 % vs 2024) y RevPAR (+6%)**.

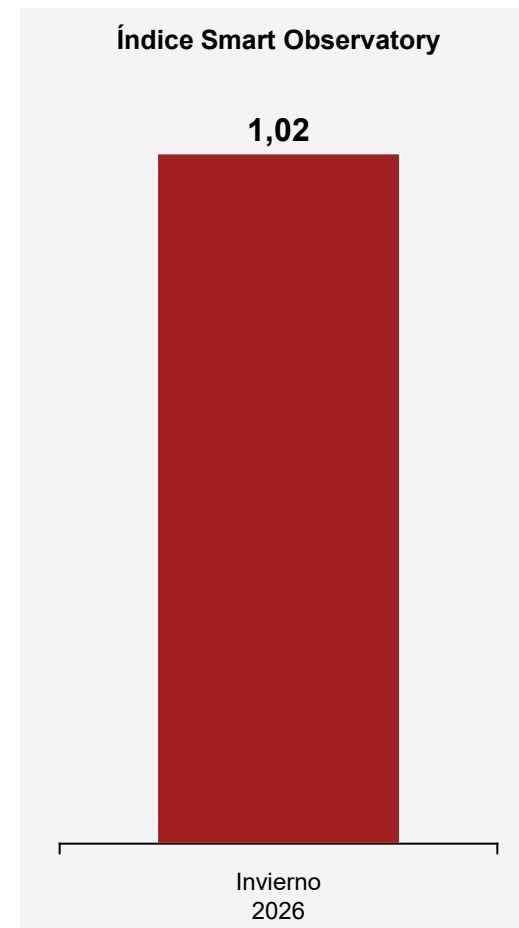
Esta mejora sirve como atractivo turístico para **el mercado internacional que crece un 2,8%**. A pesar del crecimiento de los principales mercados, **se observa un leve retroceso en el turismo alemán**.

La tendencia creciente a nivel nacional se verá sostenida en los próximos meses gracias a **una intención de viaje que se recupera de la tendencia negativa del último año**, estabilizándose para los mercados europeo y

norteamericano.

También **se ve reflejada la satisfacción del turista en el sentimiento neto, que crece 0,2 puntos** respecto al año anterior y se sitúa en la media post-pandemia.

Finalmente, **la ocupación en cartera para el invierno 2026 se mantiene similar a los elevados niveles de 2024**, especialmente en los destinos urbanos, donde el posicionamiento de España como destino MICE es el principal reclamo de las ciudades, mientras que Canarias sufre un leve retroceso (-3 p.p.).





## 2

# Smart Observatory Primavera 2026

- 2.1. Prospección futura
- 2.2. Resumen ejecutivo

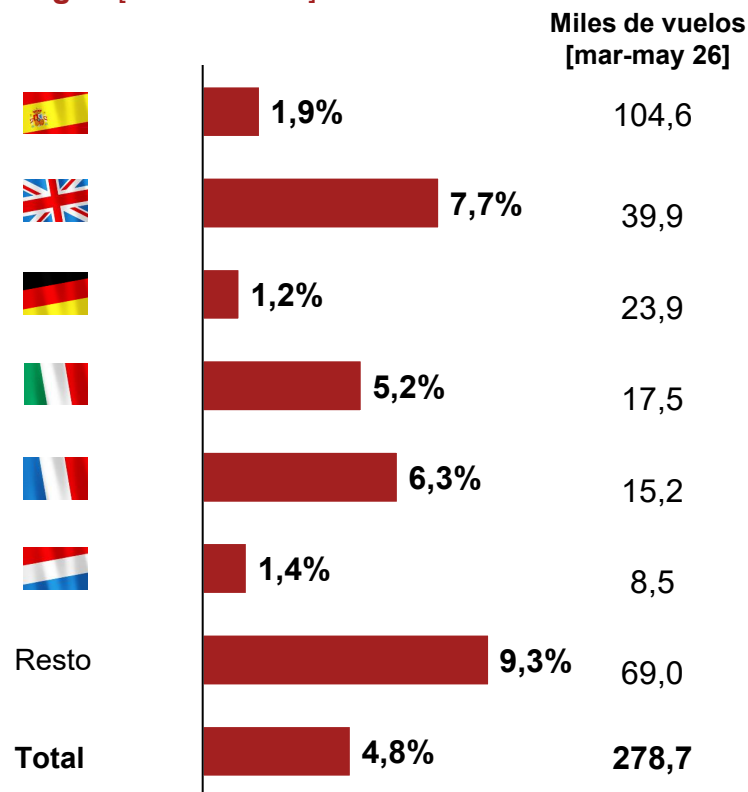


Se prevé que las llegadas de vuelos internacionales aumenten un 5% vs 2025, con Reino Unido (c.8%) y Francia (c.6%) liderando

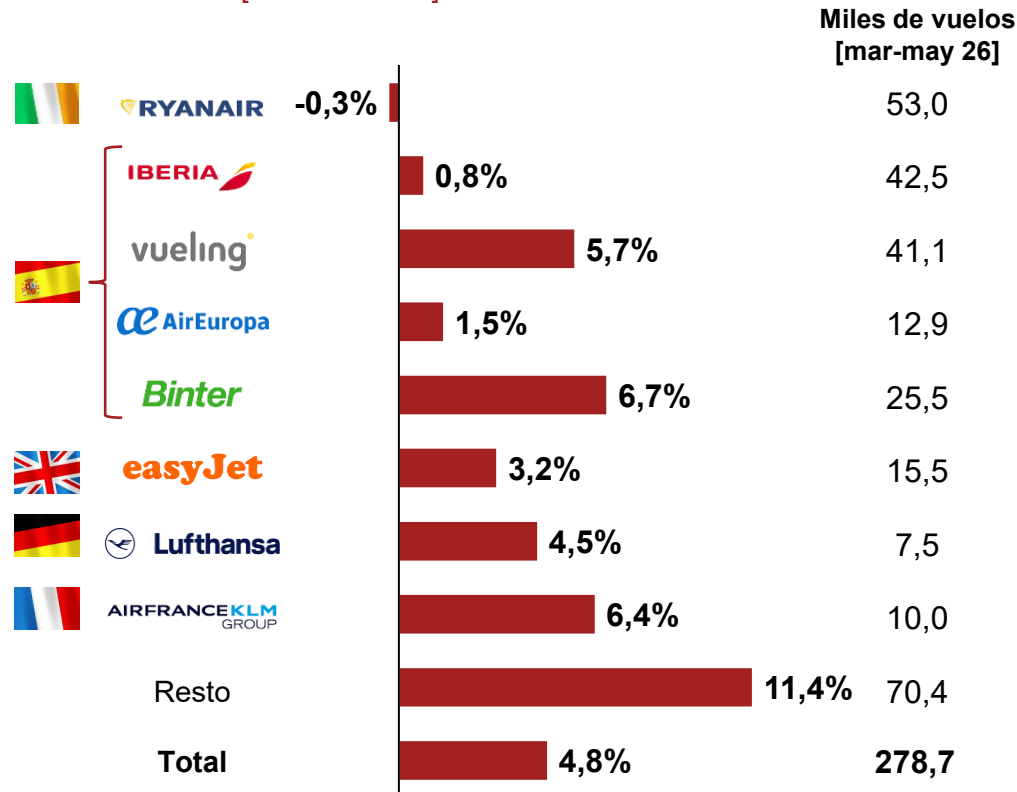
### Proyección – Tráfico aéreo (marzo-mayo)

Primavera

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]



La conectividad aérea sigue mostrando valores positivos. Respecto a aerolíneas, se observa una ligera caída de los vuelos de Ryanair, explicada por los recortes de rutas y plazas que la compañía ha aplicado debido a los conflictos operativos y al aumento de tasas aplicadas por el Gobierno





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

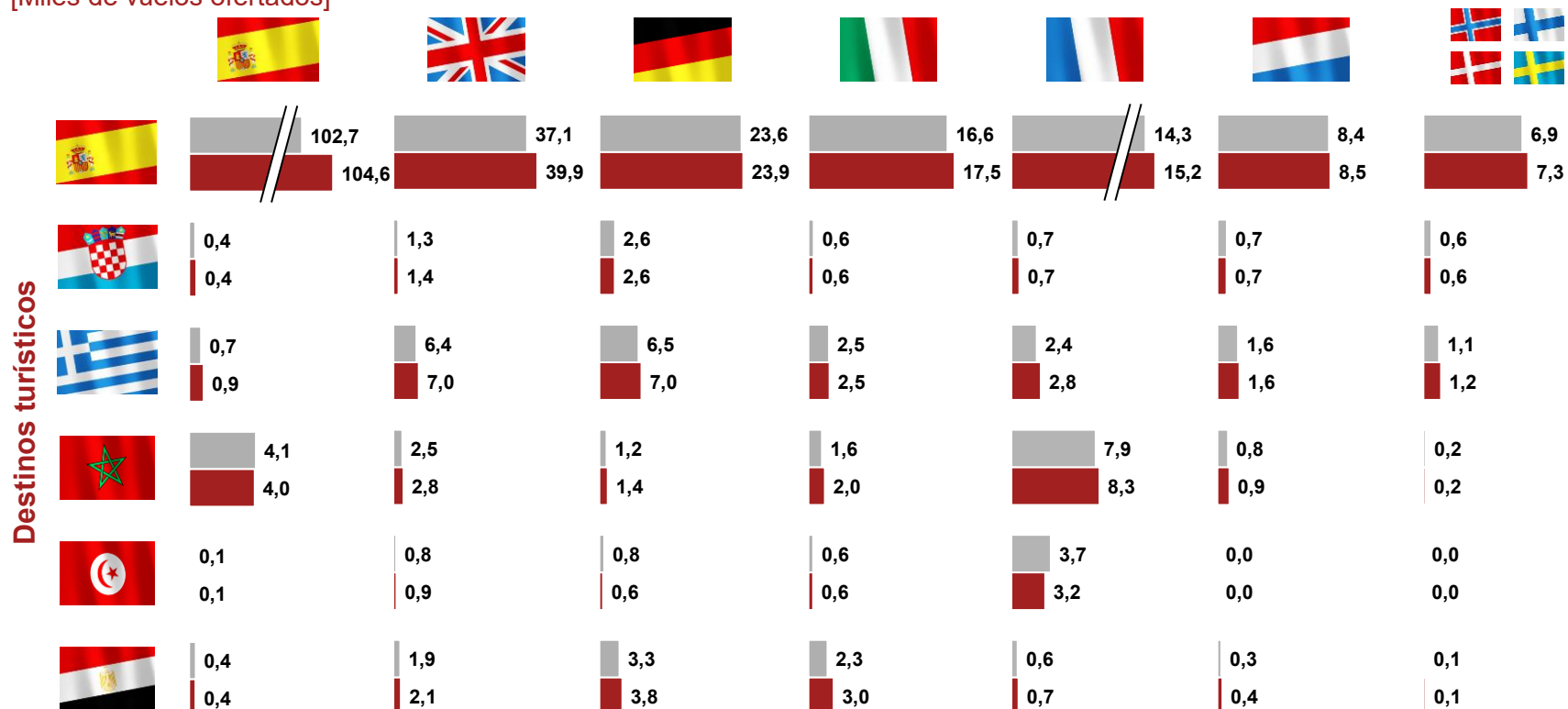
## Proyección – Tráfico aéreo (marzo-mayo)

Primavera

2025 2026

### Evolución de los vuelos según origen y destino (marzo-mayo)

[Miles de vuelos ofertados]



Los vuelos con origen alemán crecen a menor ritmo en España, mientras encuentran alternativas en destinos como Grecia o Egipto. En cuanto a destinos, Marruecos y Grecia continúan creciendo, y continúa la competencia para atraer al turista alemán, italiano, y francés.



# Los principales destinos del arco mediterráneo consolidan su posición como alternativas crecientes a España en el mercado turístico

## Tendencias del sector



### Croacia registra un récord de turistas en lo que va de 2025

- El ministro de Turismo, Tonči Glavina, calificó el año 2025 como un año récord y agregó que el gasto turístico reportado entre enero y agosto aumentó un 10,4% interanual, según los ingresos fiscales.
- Los funcionarios de turismo están trabajando para asegurar una temporada turística durante todo el año, no sólo durante los meses pico de verano



### Grecia busca infraestructuras para un crecimiento turístico

- Las llegadas de visitantes por vía aérea a Grecia crecerán aproximadamente un 7% este año. Este aumento se concentrará sobre todo en Atenas y Salónica
- *"Debemos hacer introspección para mejorar el producto, las infraestructuras y resolver la escasez de personal. Nuestro objetivo es lograr mayores ingresos"* declaró Yannis Paraschis, presidente de la Asociación de Empresas Turísticas Griegas



### El turismo en Marruecos crece con 11,6 millones de visitantes en los primeros siete meses de 2025

- Los analistas afirman que el crecimiento refleja la diversificada oferta turística de Marruecos
- Combina ciudades culturales con expediciones al desierto, destinos turísticos costeros y montaña
- La modernización de las infraestructuras y ampliación de la conectividad aérea impulsan la competitividad del país



### Túnez recibe 2,3 millones de turistas a cierre de abril, consolidándose como destino turístico emergente

- Esta cifra supone aumento del 8,8% vs 2024, según Mohamed Mehdi Haloui, director general de la ONTT
- Haloui destacó que el año 2025 promete ser excepcional, con el objetivo de recibir a cerca de 11 millones de turistas
- Para ello, la ONTT aplica una estrategia estructurada en torno a ejes como la diversificación de la oferta o la puesta en valor del turismo de interior



State Information Service  
Your Gateway to Egypt



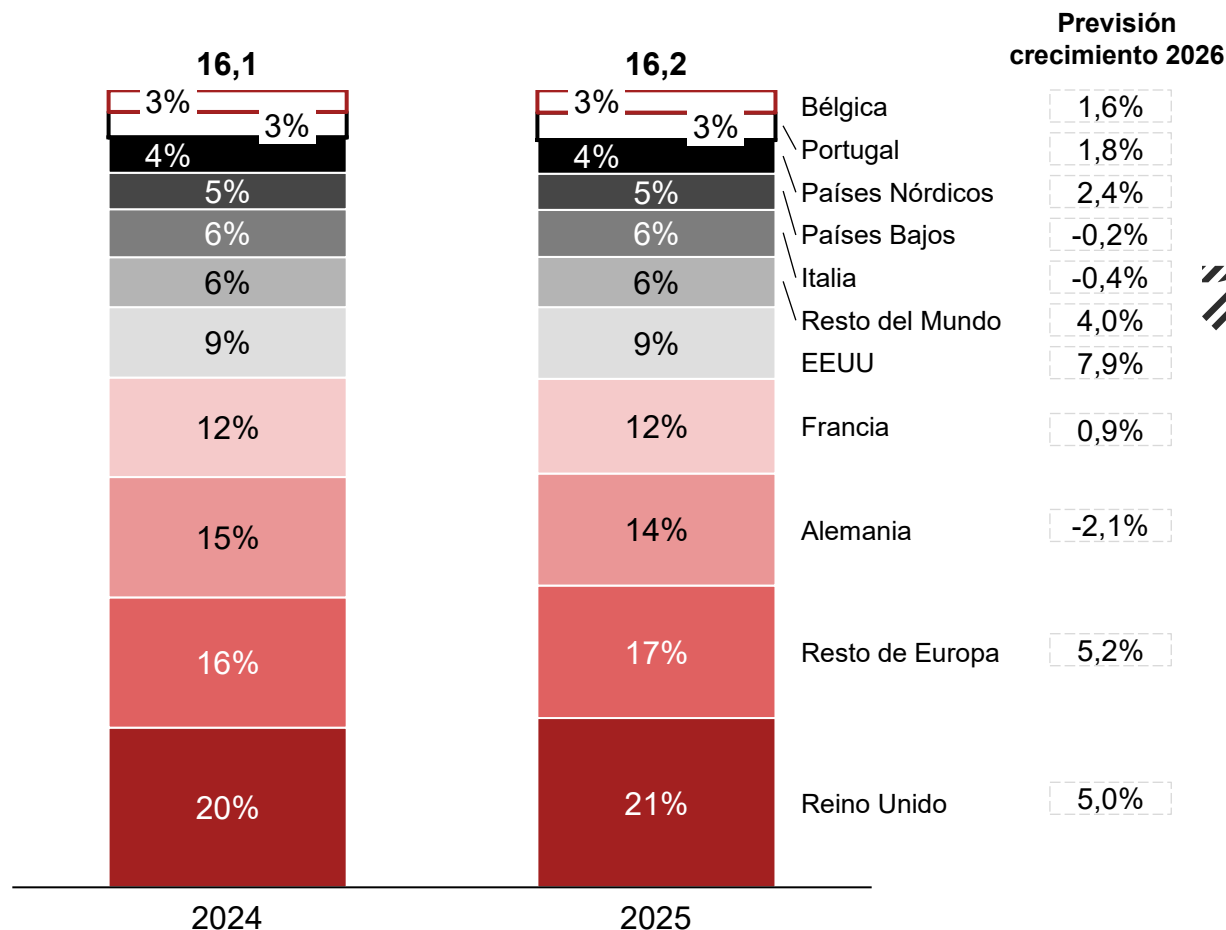
### Los esfuerzos gubernamentales para reforzar el sector del turismo estiman 18,6 millones de turistas en 2026

- Un informe de Fitch Solutions proyecta crecimiento para la industria turística de Egipto, estimando que 18,6 millones de turistas visitarán Egipto en 2026
- El informe destaca iniciativas que apoyan el turismo en Egipto: reformas que modernizan la normativa, protegen el patrimonio cultural y fomentan la inversión, mejoras en infraestructura y servicios... etc.

Se estima que el turismo internacional en España continúe creciendo soportado por el turismo británico y el de largo radio

### Evolución del tráfico internacional (mar-may) [millones de turistas]

Primavera



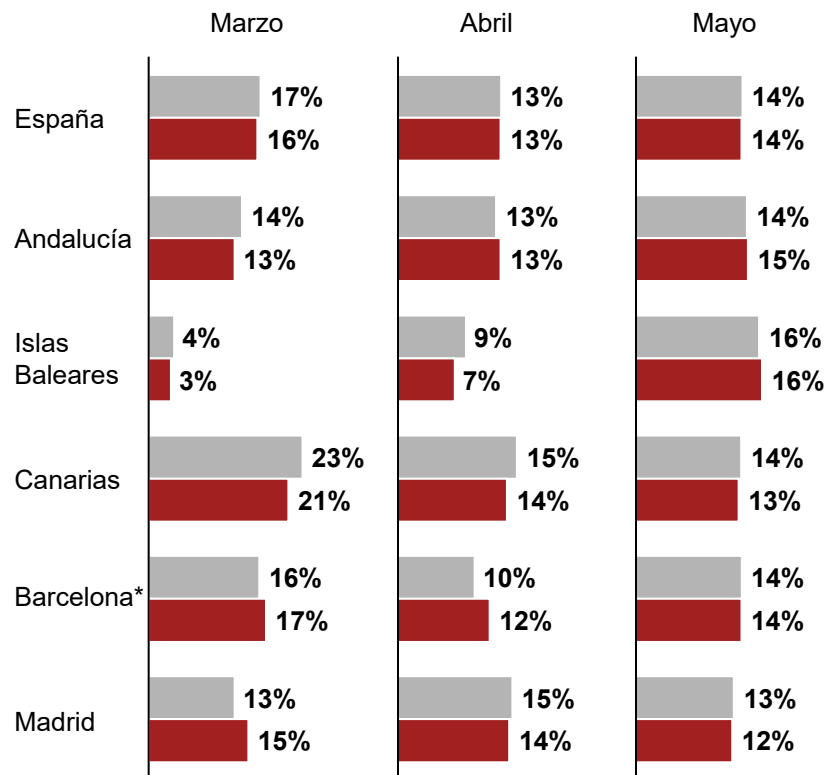
Destacan los crecimientos en viajes desde EEUU, Reino Unido y Resto de Europa, mientras que aparece una ligera caída del mercado holandés, italiano o alemán

# La ocupación en cartera a largo plazo se mantiene estable de cara a la temporada de primavera

## Indicadores de la posición de cartera (marzo-mayo)

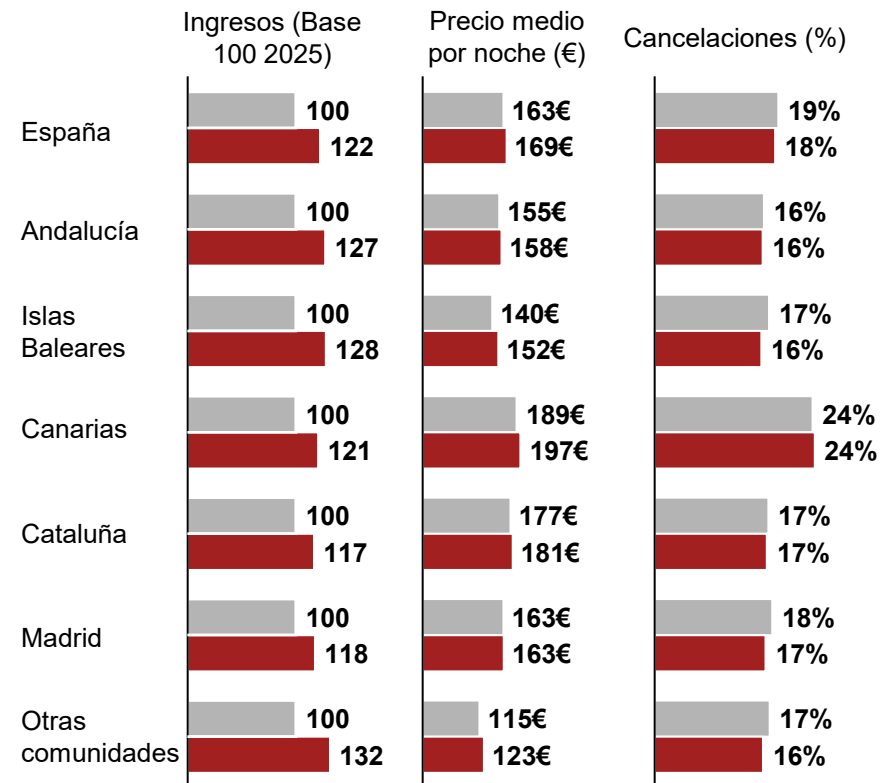
2025 Primavera 2026

### Ocupación en Cartera a 180 días [STR]



La ocupación en cartera se mantiene en valores similares a los de 2025, observándose ligeras mejoras para Barcelona

### Canal directo (On the book) a 19 de noviembre [Mirai]



El canal directo muestra un fuerte crecimiento para 2026, con un crecimiento de los ingresos del 22% respecto a 2025













# Primavera '26 mantiene las perspectivas de meses anteriores, con unas expectativas de crecimiento moderado en un contexto de alta ocupación

## Resumen ejecutivo – 6 meses

### Entorno

### Perspectiva futura

### Principales KPIs

<b>1</b> Entorno macroeconómico 	<p>Los principales mercados europeos mantienen unas previsiones de crecimiento estable, dejando atrás el riesgo de recesión. Además, la bajada del Euribor continúa favoreciendo la capacidad de gasto.</p>	<b>PIB Real [Var% vs 2024]</b>  2,7%
<b>2</b> Retrospectiva sectorial 	<p>Los principales mercados continúan creciendo ligeramente, solo observándose retroceso en el mercado alemán, con lo que se está permitiendo mantener los niveles de ocupación y mantener la mejora de RevPAR</p>	<b>RevPAR y ADR [€, Q3 2025]</b>  113€ 144€
<b>3</b> Sentimiento del turista 	<p>El sentimiento del turista se mantiene estable tras la pandemia y supera las tensiones por el precio (que ha perdido protagonismo en el Q4) y las polémicas por la saturación turística</p>	<b>Sentimiento neto del viajero [Q4 2025]</b>  1,1
<b>4</b> Intención de viaje 	<p>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</p>	<b>Intención de viaje a España [Base 100, 2024; Corto y largo radio]</b>  100 96
<b>5</b> Prospección futura 	<p>La ocupación en cartera disminuye ligeramente debido a la menor de la antelación de compra. Sin embargo, la programación de vuelos sigue posicionando a España como la mejora alternativa en el arco mediterráneo (Canarias presenta un riesgo mayor por la reducción de conectividad)</p>	<b>Reservas y conect. aérea [Var% vs 2025]</b>  -0,2% 4,8%
<b>6</b> Previsión Smart Observatory 	<p>La Primavera 2026 se espera que mantenga la tendencia actual, con un ligero crecimiento dirigido por la mejora del ADR ante las limitaciones en ocupación y donde la apuesta por una mejora de la calidad de la oferta y la captación de nuevos mercados internacionales serán los pilares de crecimiento</p>	

Desfavorable    Favorable

Muchas gracias

