



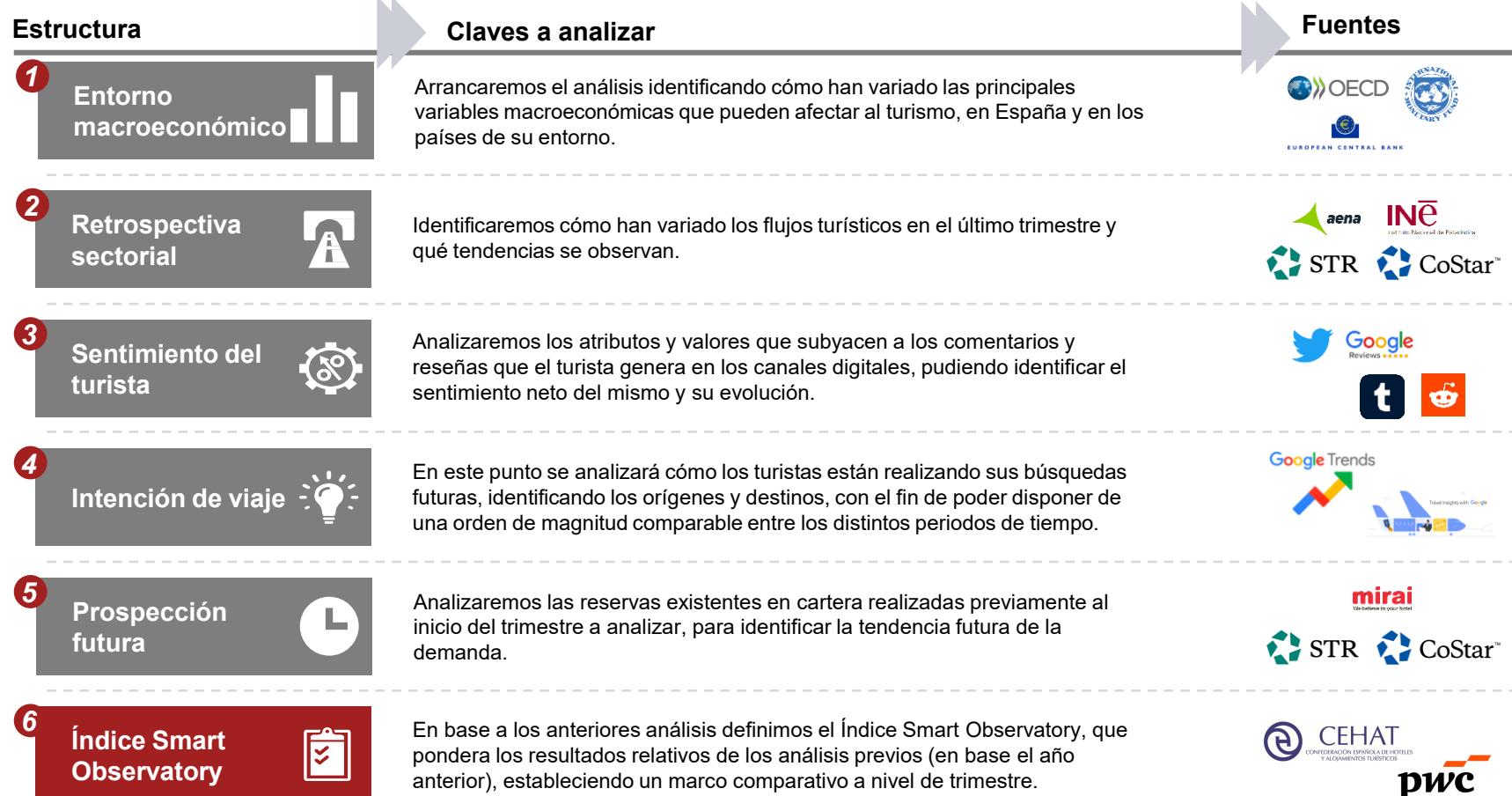
Smart Observatory de la industria hotelera

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

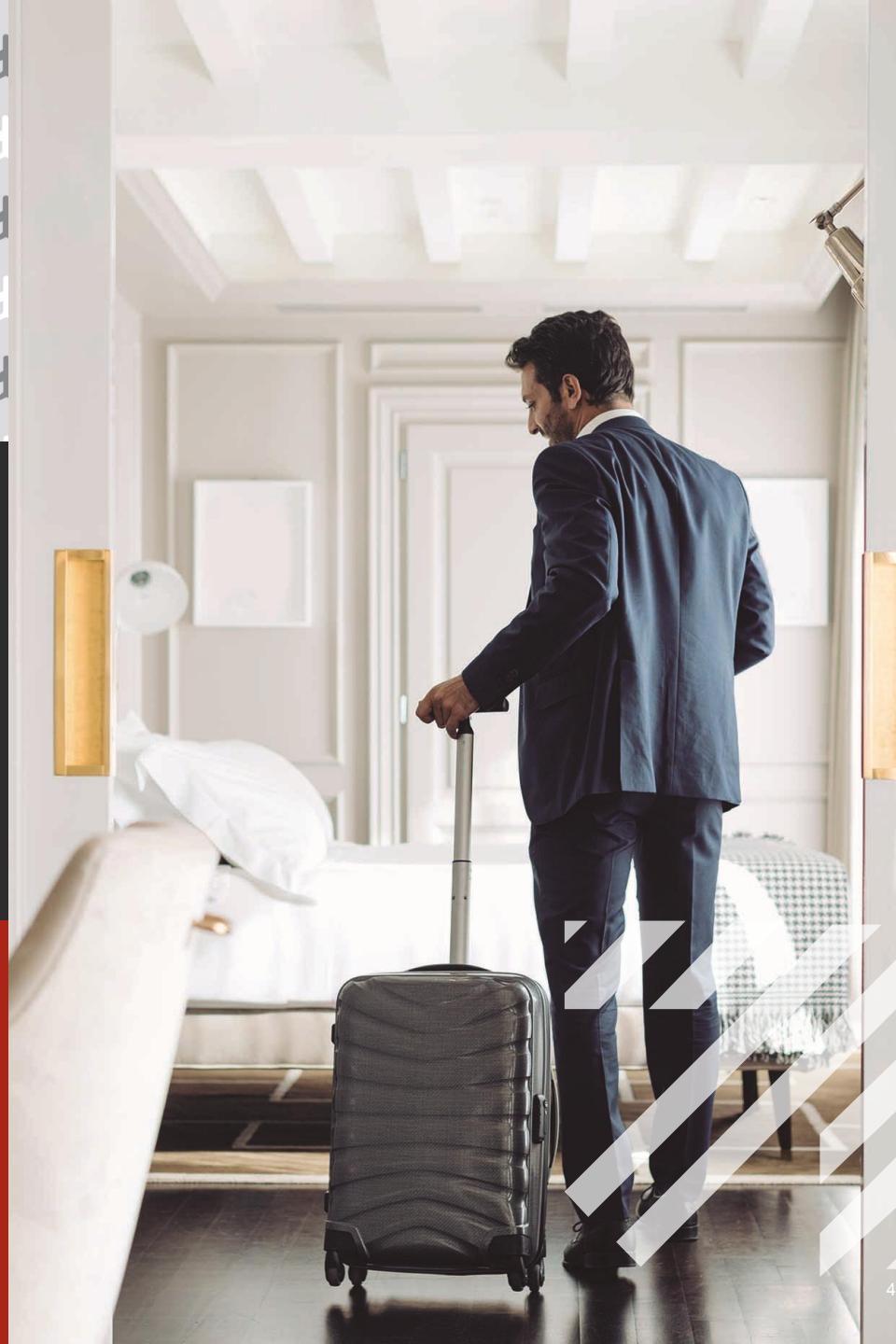




0

Resumen ejecutivo

- 0.1. Invierno 2026
- 0.2. Primavera 2026



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 vería 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.).

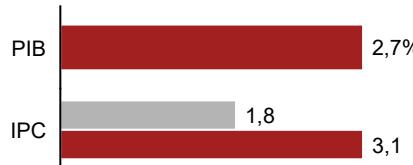
Índice Smart Observatory

1,02

Invierno
2026

La estabilización de los principales indicadores marca el inicio de la temporada de invierno 2026

PIB Real [Var% vs 2024] e IPC*



España conserva unas previsiones de crecimiento favorables a la cabeza de comparables europeos

Indicadores hoteleros

Nacional



Los ingresos por habitación disponible se alzan un 6% en términos reales respecto a 2024 así como la ocupación que crece 1 p.p. respecto a 2024

Sentimiento neto hacia España

[-5 valor más negativo, +5 valor más positivo]



El sentimiento neto continúa mejorando y supera los niveles del año pasado

Interés por el viaje a España

Base 100 2024 (sep-oct)



El interés por viajar a España se recupera en las búsquedas desde Europa, y mantiene el interés en Norteamérica, aunque cae ligeramente para los mercados latinoamericanos y asiáticos

On the book (cartera) % ocupación a fecha 19 de noviembre para los próximos 90 días (hasta el 28 de febrero de 2026)



La ocupación en cartera a 90 días alcanza el 27%, manteniéndose en niveles de ocupación de 2024

On the book (cartera) en canal directo

a fecha 19 de noviembre



Continúa el crecimiento de los ingresos en canal directo con una subida de 25% respecto a 2024, donde además se observa una ligera caída de las cancelaciones

■ Temporada anterior ■ Temporada actual

Índice Smart Observatory

1,02

Invierno
2026

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

1

Entorno macroeconómico



Perspectiva futura

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.

2

Retrospectiva sectorial



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

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 Q4) y las polémicas por la saturación turística

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

5

Prospección futura



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)

6

Previsión Smart Observatory



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

Principales KPIs

PIB Real [Var% vs 2024]



RevPAR y ADR [€, Q3 2025]



Sentimiento neto del viajero [Q4 2025]



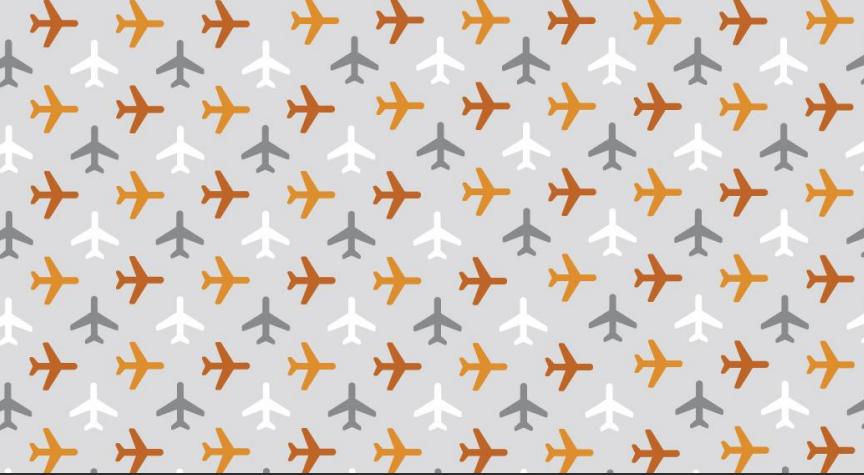
Intención de viaje a España [Base 100, 2024; Corto y largo radio]



Reservas y conect. aérea [Var% vs 2025]



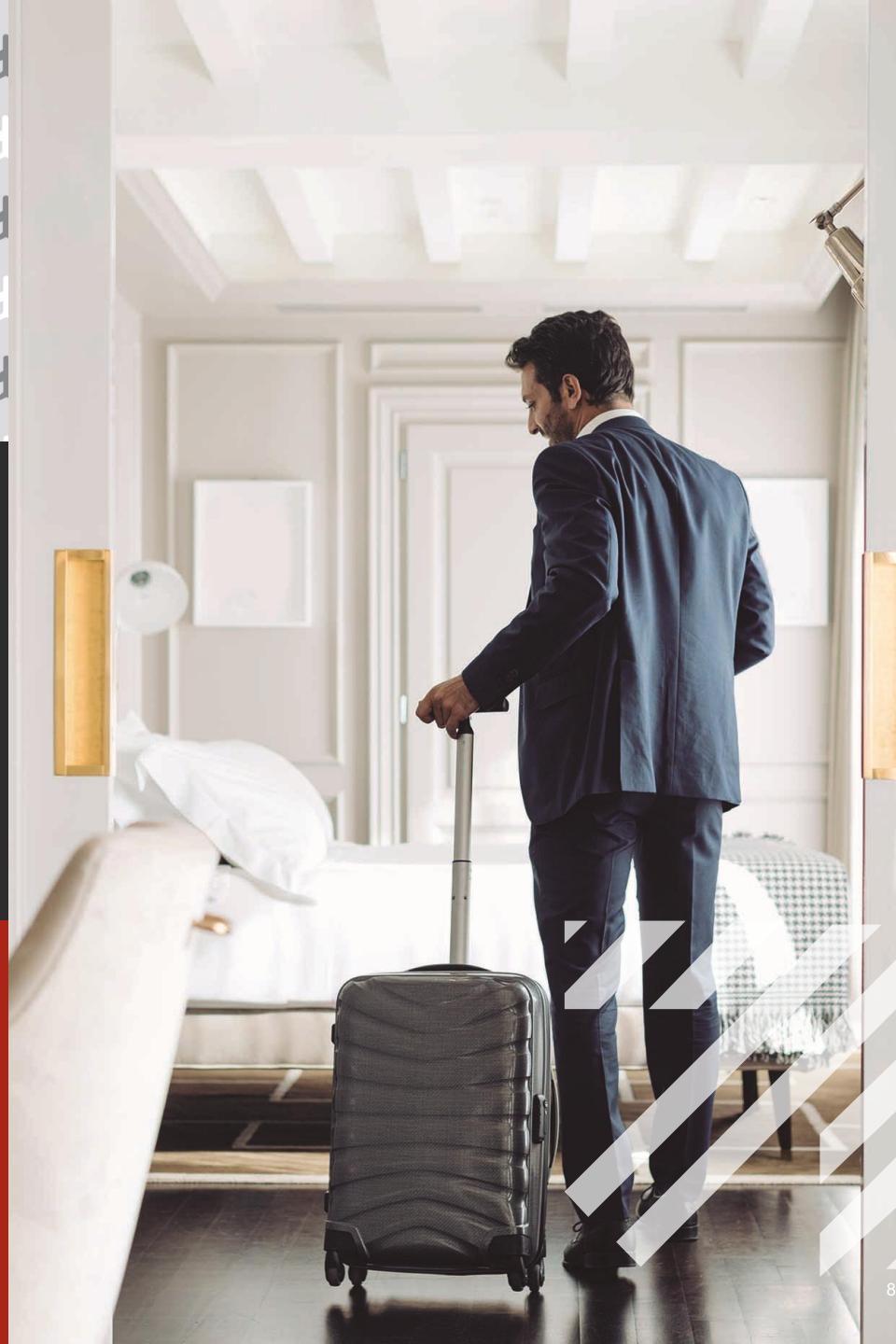
Desfavorable Favorable



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

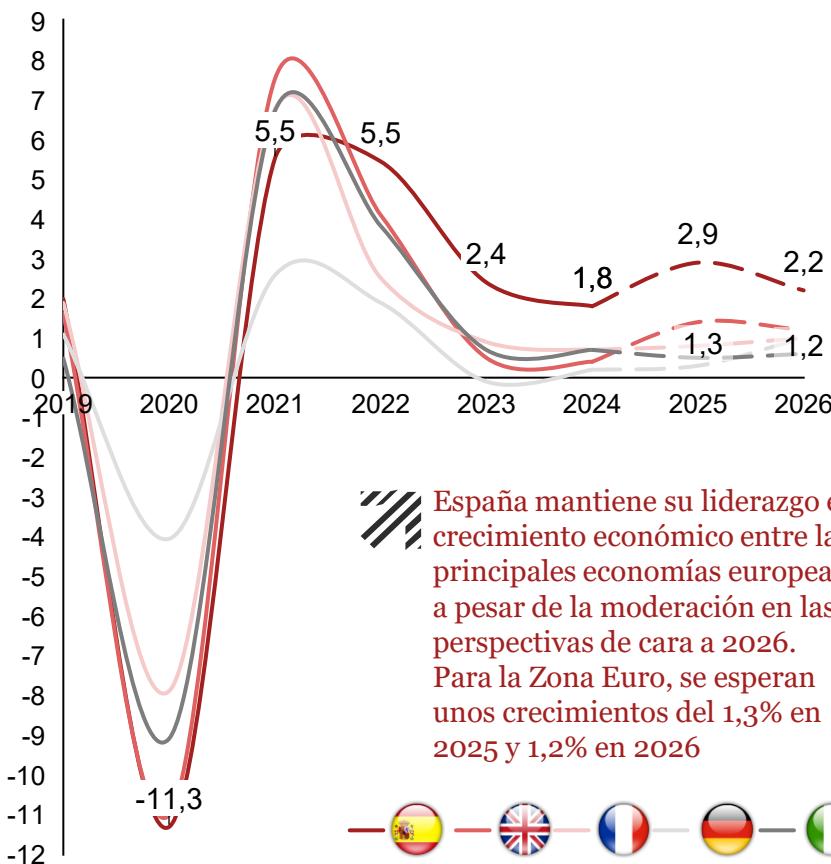


España continúa liderando las proyecciones de crecimiento económico en Europa con crecimientos del 2,9% del PIB para 2025

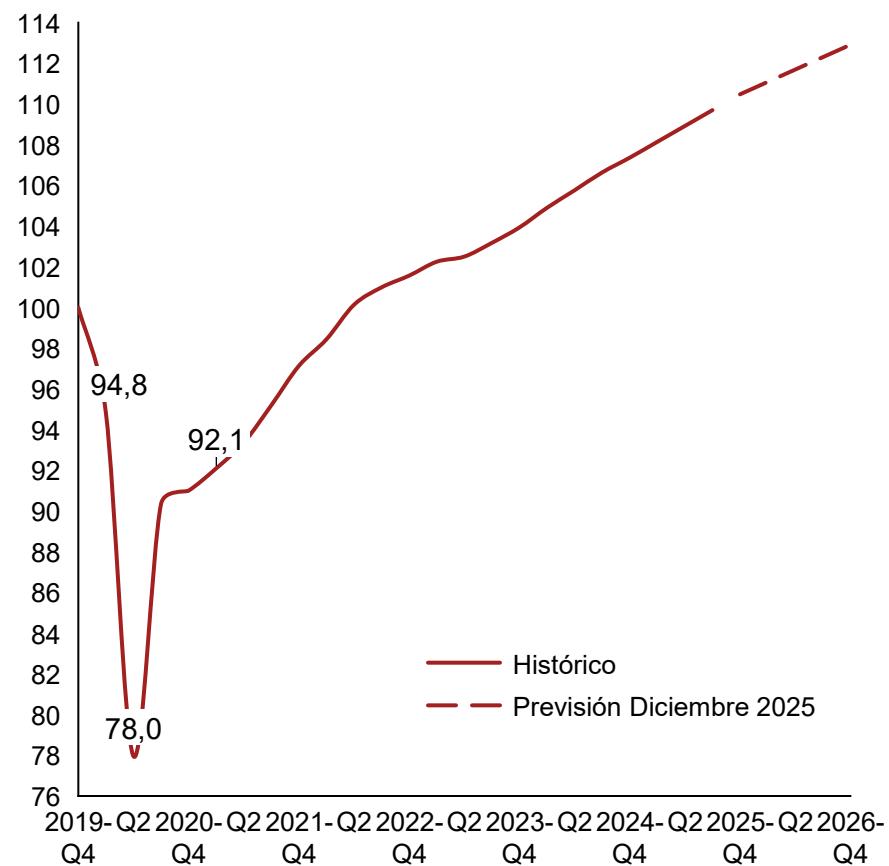
Tendencias macroeconómicas

Evolución del PIB Real entre 2019 y 2026*

[Var %, Anual]



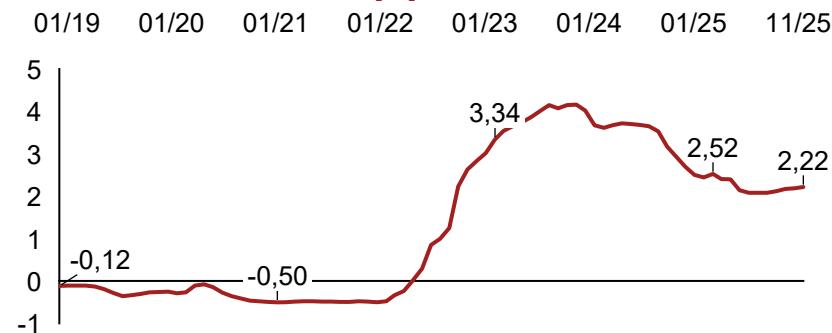
Evolución y comparativa de proyecciones del PIB Real español [Base 100 2019]



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

Tendencias macroeconómicas

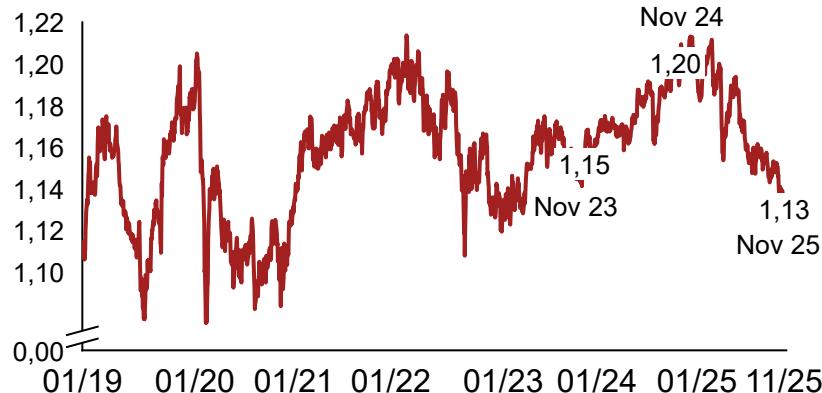
Euribor mensual histórico [%]



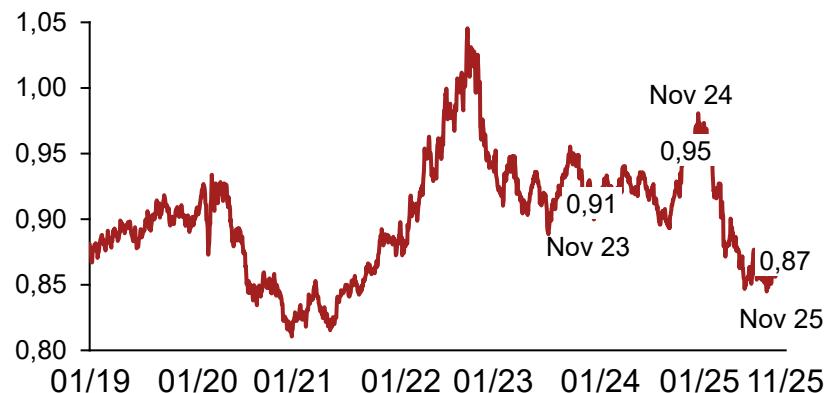
Tasa de desempleo entre 2019 y 2026, previsión 25-26*

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*	2026*
Spain (ES)	14,1	15,5	14,8	12,9	12,2	11,3	10,6	10,1
UK (GB)	3,8	4,6	4,5	3,7	4,0	4,3	4,7	4,9
France (FR)	8,5	8,1	7,9	7,3	7,4	7,4	7,6	7,7
Germany (DE)	3,0	3,7	3,6	3,1	3,1	3,4	3,7	3,6
Italy (IT)	9,9	9,3	9,5	8,1	7,7	6,5	6,2	6,0

Cambio Libra/Euro histórico



Cambio Dólar/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

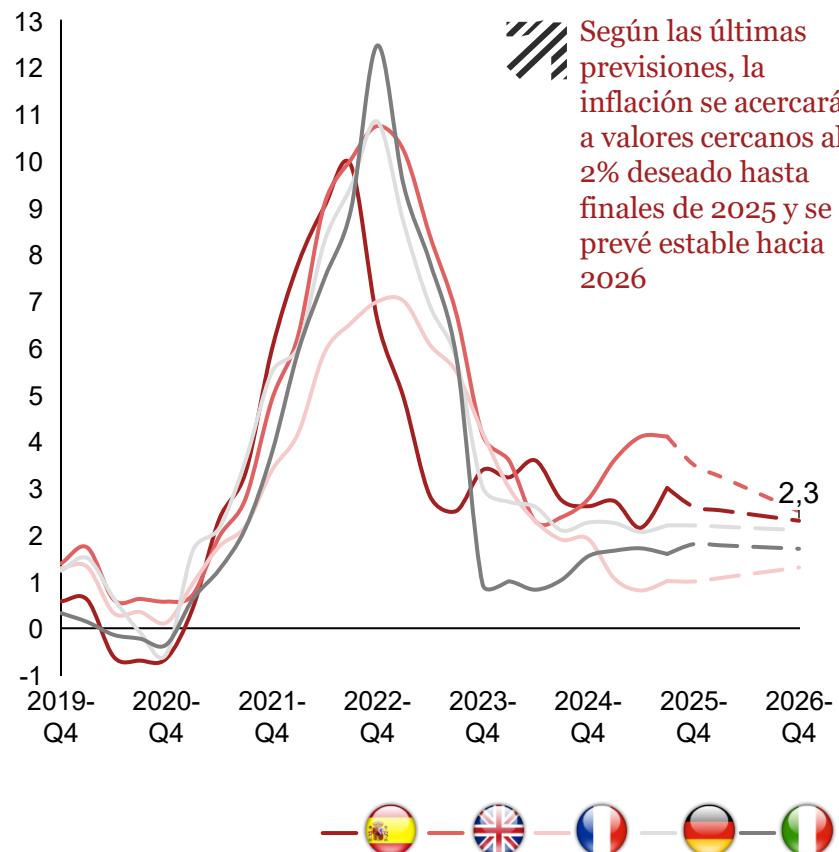
El tipo de cambio a noviembre de 2025 ronda el 0,87. En noviembre de 2024 era de 0,95 y en 2023, de 0,91

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

Tendencias macroeconómicas

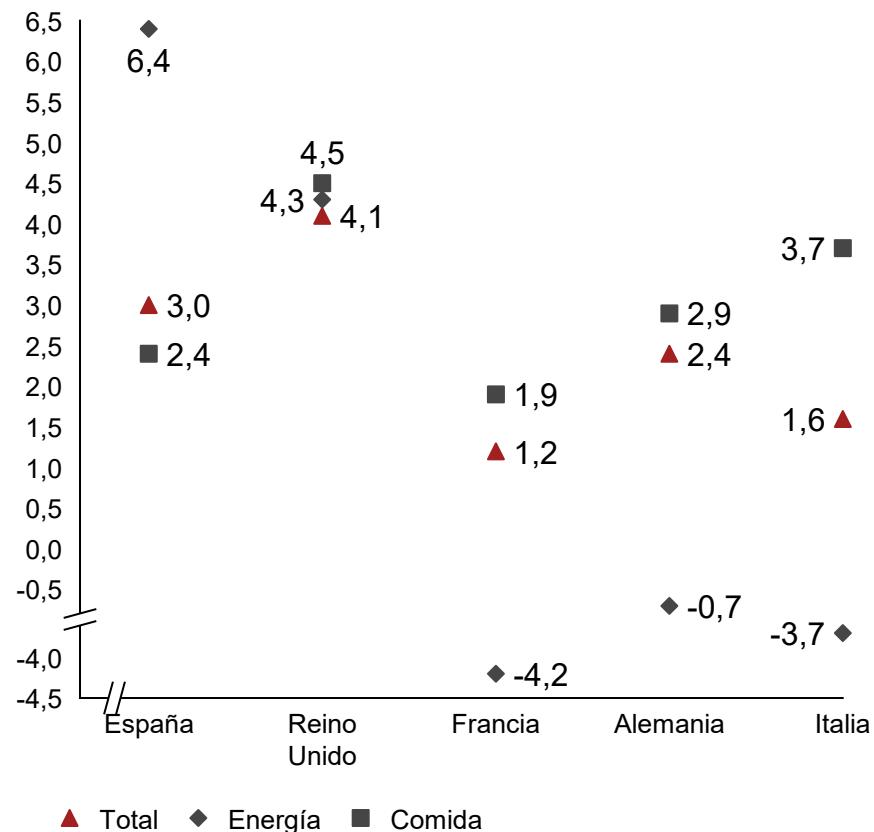
Evolución de la inflación entre 2019 y 2026*

[Var Anual, %]



Inflación total, energía y comida a septiembre 2025

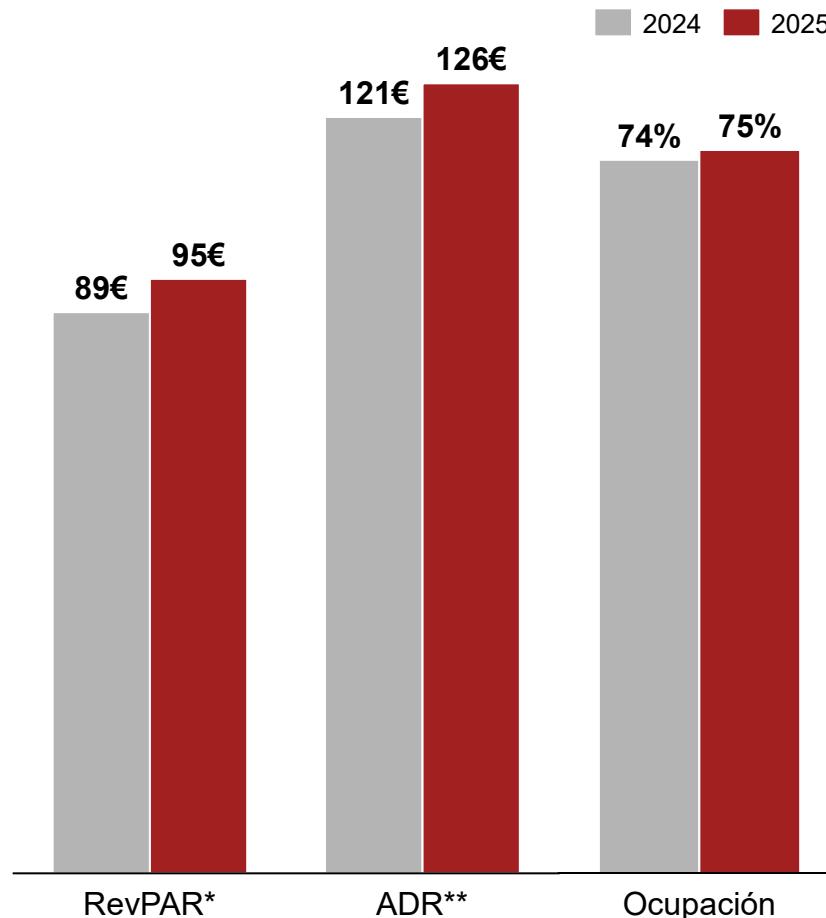
[Var Anual, %]



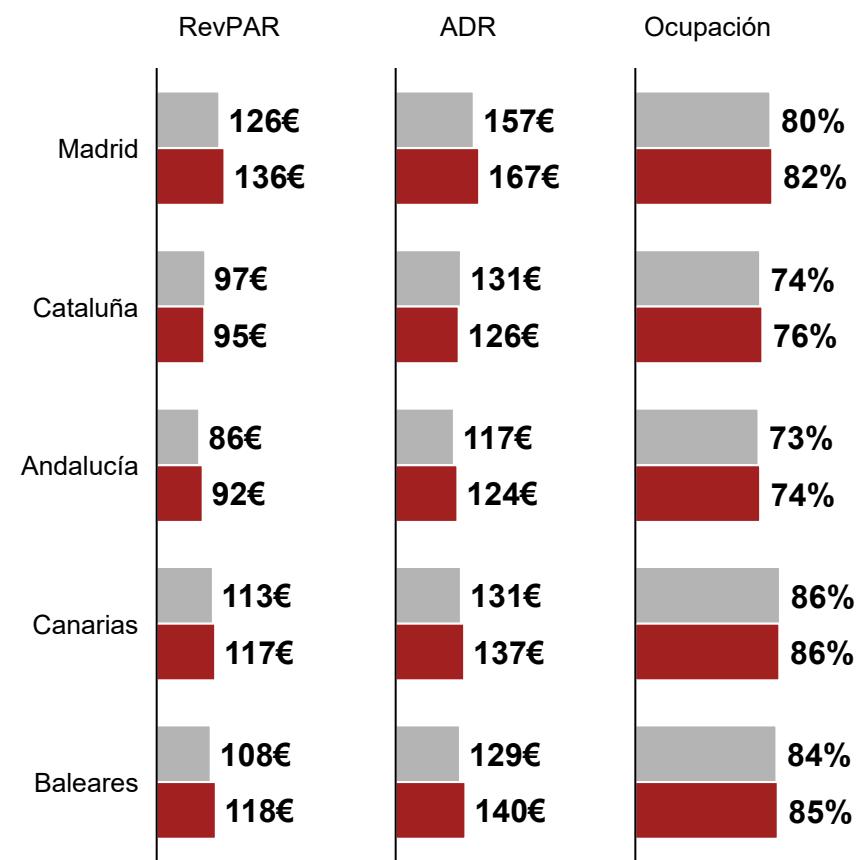
El RevPAR mejoró un 6% gracias a un ADR creciente y una moderada mejora de la ocupación

Evolución de los principales indicadores hoteleros (septiembre-octubre)

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



Detalle regional



*RevPAR: Ingresos totales entre el total de habitaciones disponibles

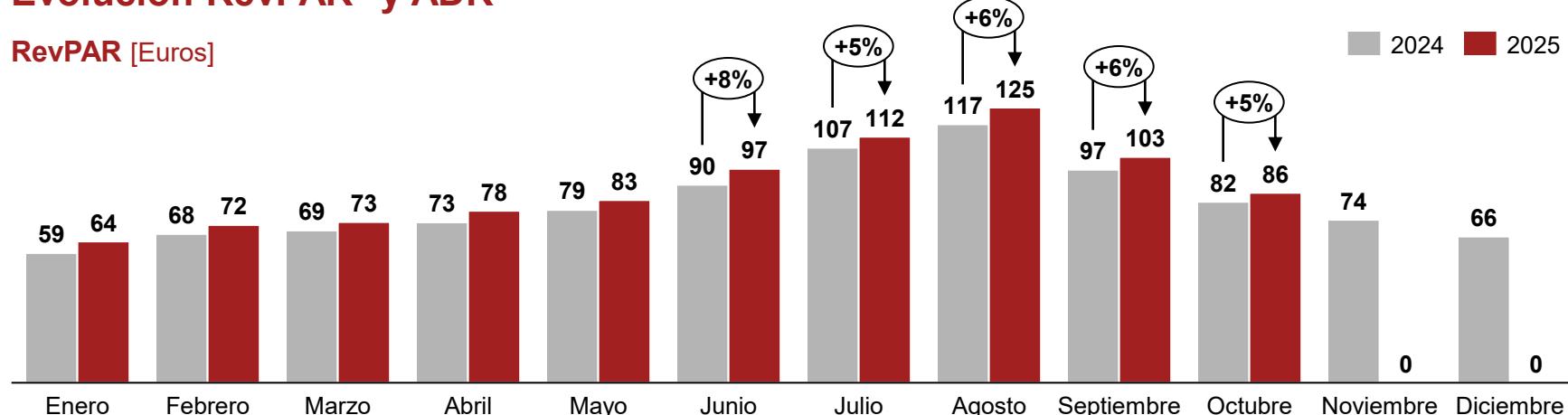
**ADR: Precio medio diario de las habitaciones ocupadas

Fuente: INE, Análisis PwC

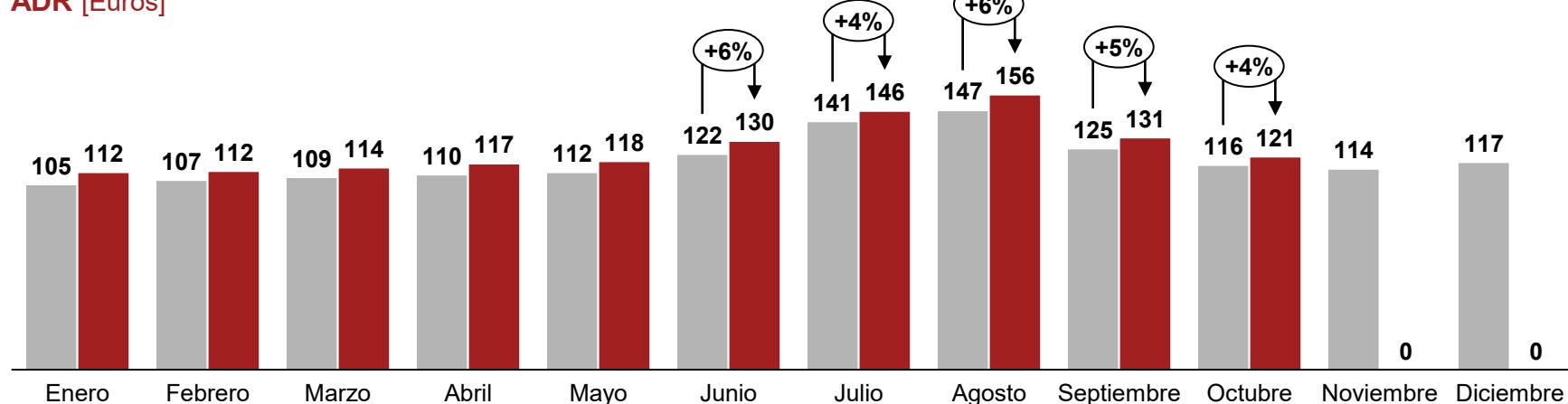
La temporada de verano mostró un crecimiento en RevPAR y ADR respecto a la temporada pasada, que se mantiene en meses posteriores

Evolución RevPAR* y ADR**

RevPAR [Euros]



ADR [Euros]



*RevPAR: Ingresos totales entre el total de habitaciones

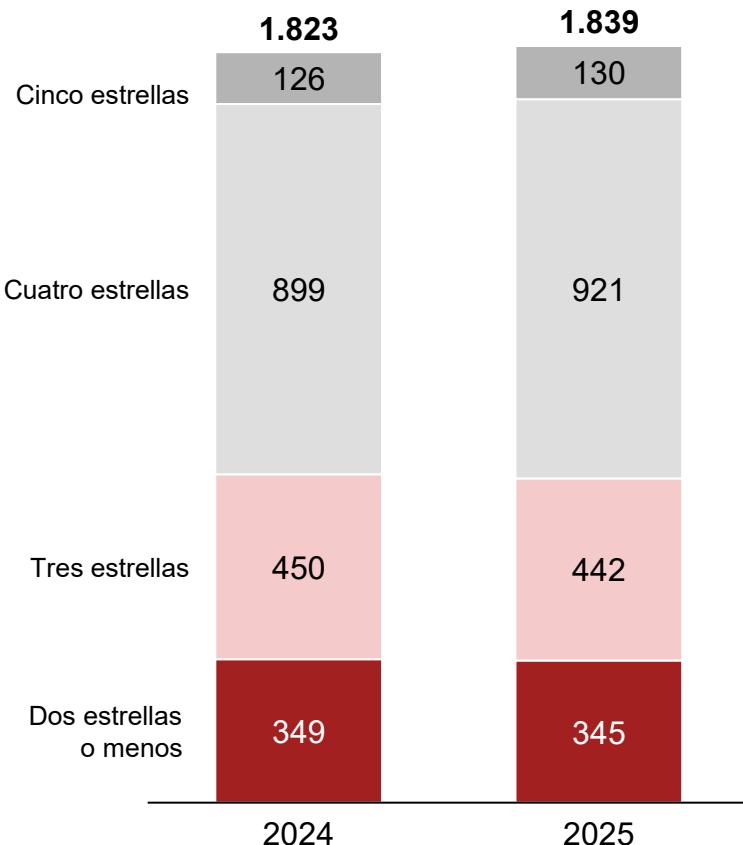
**ADR: Precio medio diario de las habitaciones ocupadas

Fuente: INE, Análisis PwC

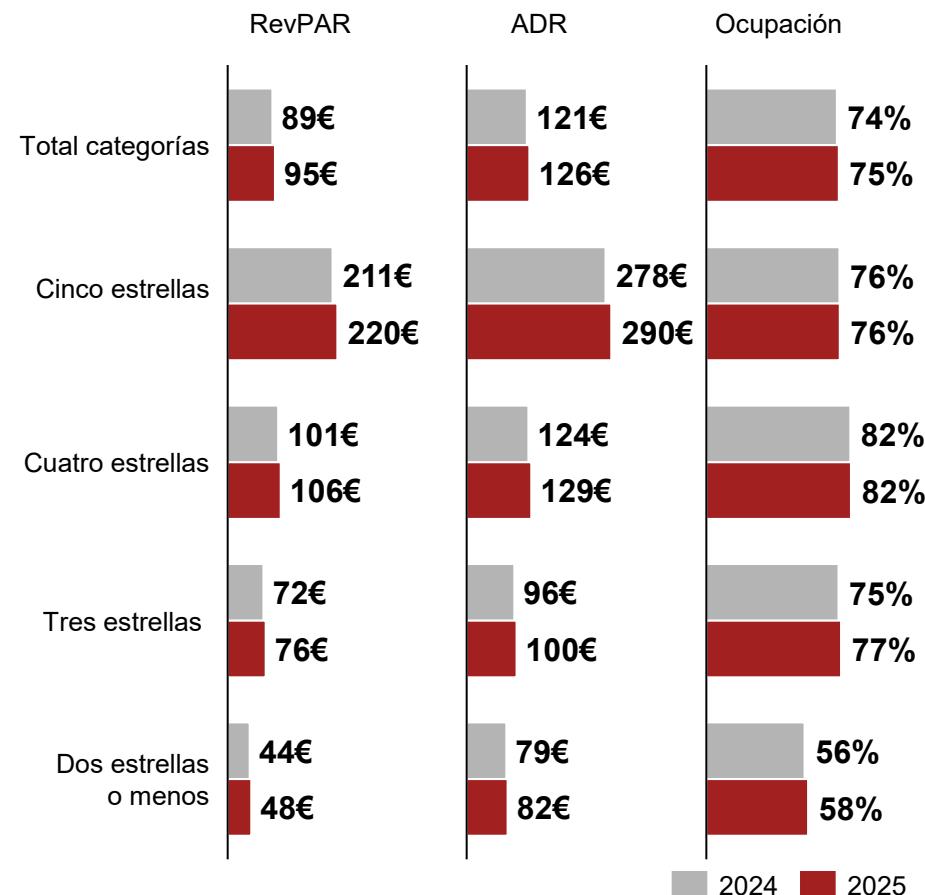
La oferta hotelera sigue estabilizada sin crecimientos total (+0,9%), con aperturas en categorías superiores y algún cierre en inferiores

Evolución de los principales indicadores hoteleros (septiembre-octubre)

Plazas por categoría [miles]



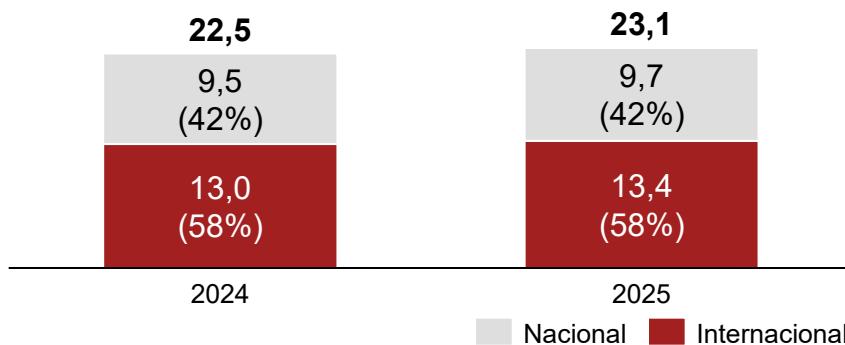
Detalle por categorías [RevPAR, ADR (€), Ocupación (%)]



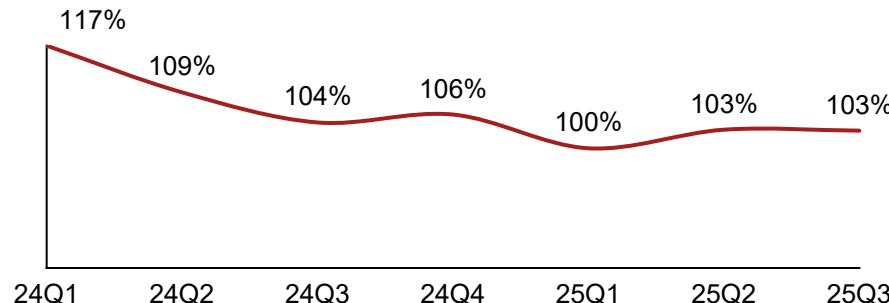
El turismo internacional en España crece un 2,8% en otoño 2025, soportado por el turismo británico y el de largo radio

Evolución en el número de viajeros

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

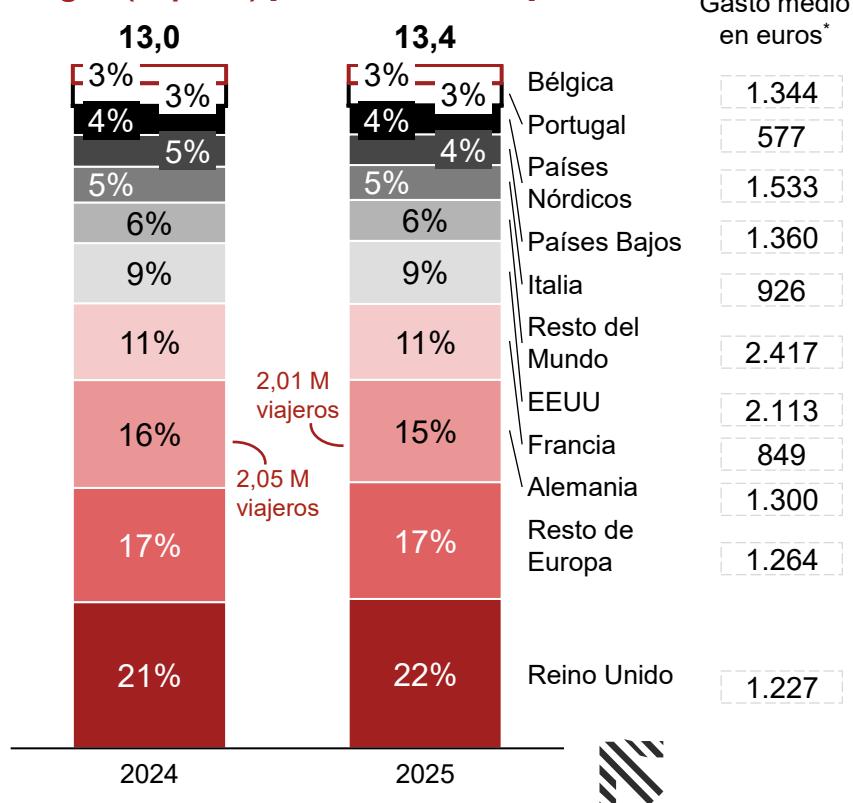


Evol. turismo internacional [Base 100 mismo Q año anterior]



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

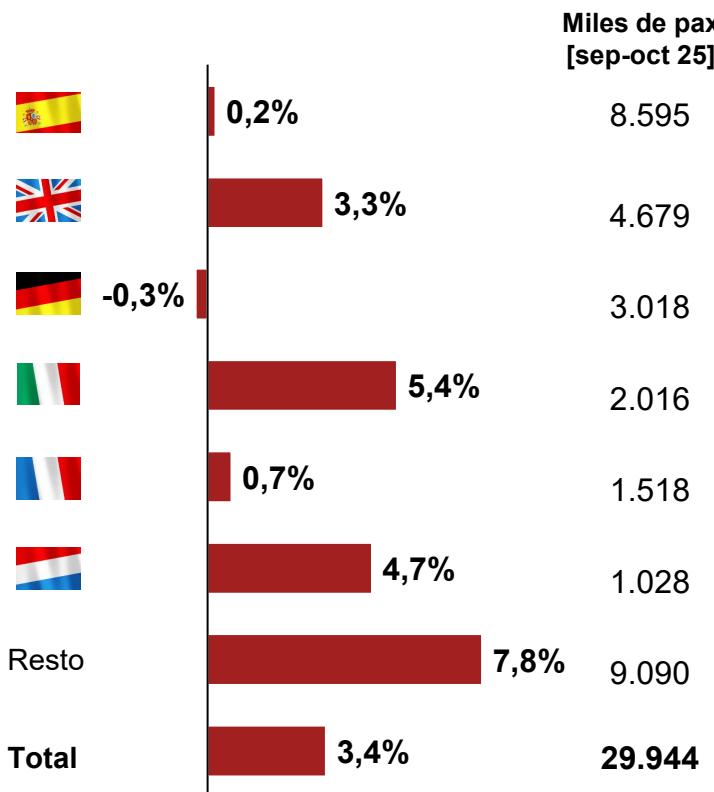
Distribución de turistas internacionales según país de origen (sep-oct) [Millones de turistas]



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]

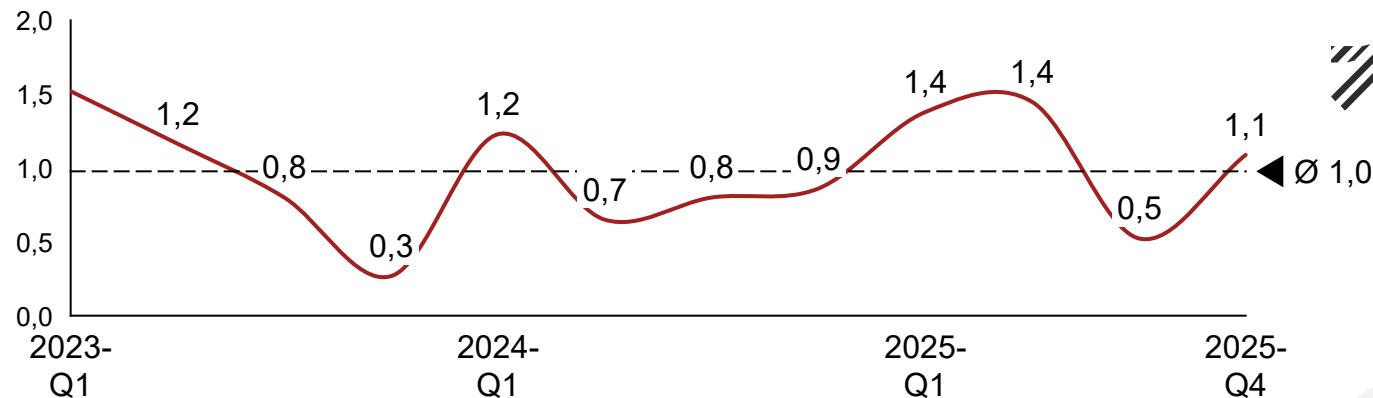


El sentimiento neto hacia España se estabiliza en valores por encima de la media de los últimos años

Sentimiento del viajero

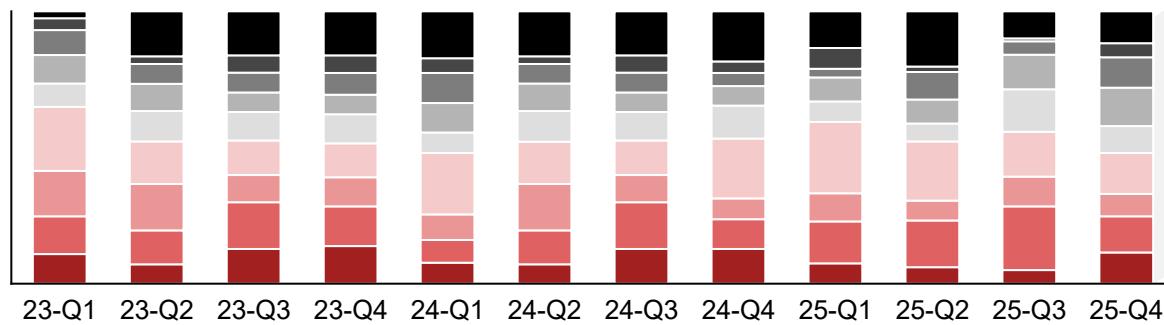
Evolución del sentimiento neto* del turista hacia España

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

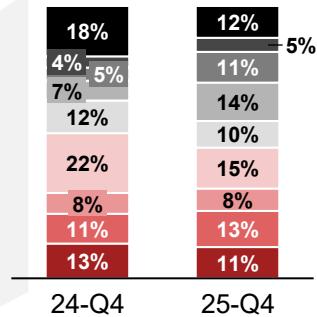


El Q4 de 2025 consigue recuperar el sentimiento del viajero y supera los niveles medios

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



Evolución anual



El turismo de Ocio comienza a atraer al turista, mientras que se reduce el interés por el turismo cultural y la preocupación por el precio

■ Seguridad ■ Playa ■ Naturaleza ■ Cultura ■ Gastronomía ■ Ocio ■ Deporte ■ Negocio ■ Precio

Sentimiento Neto: 5(Menciones Positivas – Menciones Negativas)/(Menciones Positivas + Menciones Negativas).

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

Fuente: Redes Sociales, Blogs y Foros, Análisis PwC

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

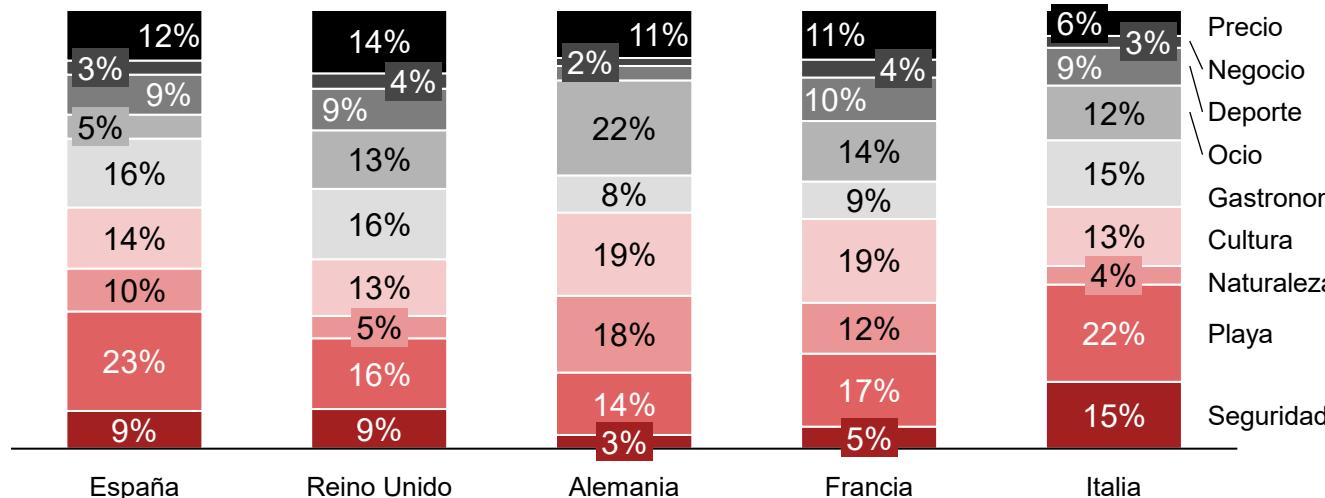
[-5 se corresponde con el valor más negativo y 5 con el valor más positivo]

● 2025 ◇ 2024



 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

Sentimiento Neto: 5(Menciones Positivas – Menciones Negativas)/(Menciones Positivas + Menciones Negativas).

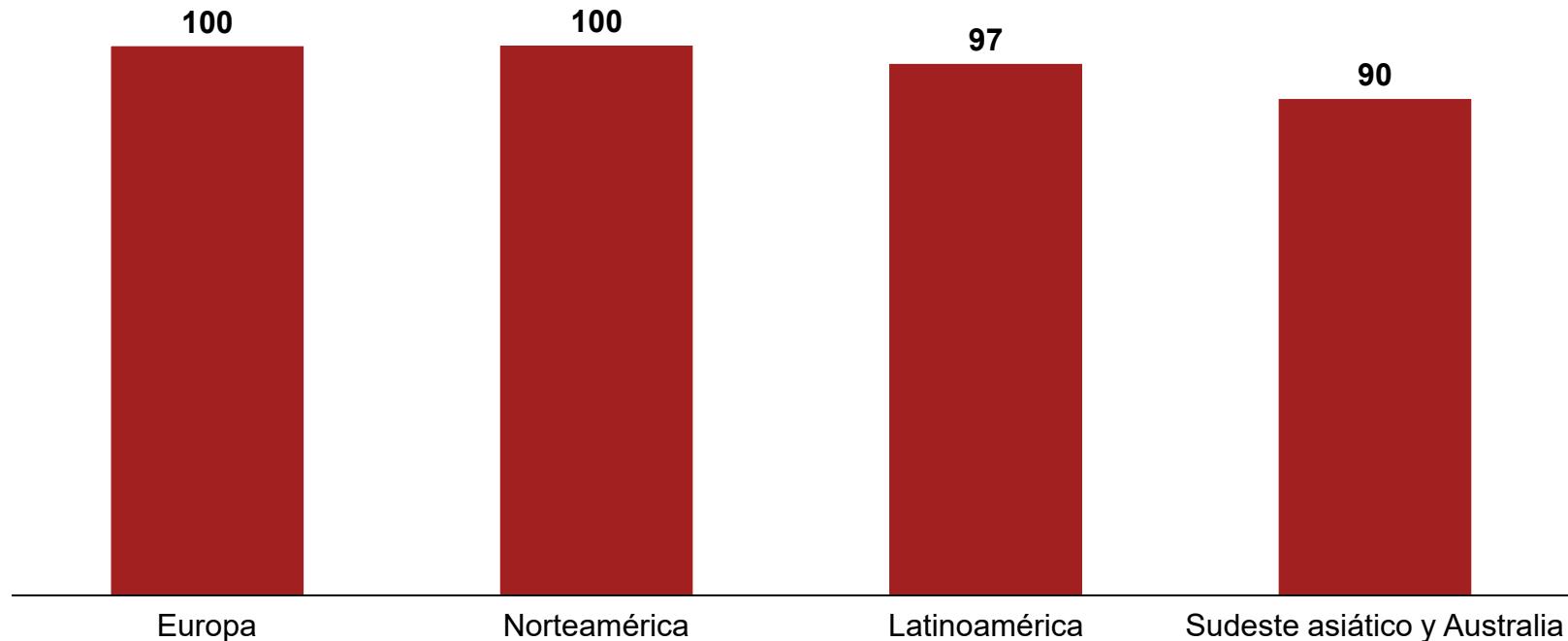
**Se ha modificado el sistema de clasificación de tweets a partir de 2023-Q2

Fuente: Redes Sociales, Blogs y Foros, Análisis PwC

La intención de viaje a España se mantiene estable en Europa y Norteamérica, mientras que se retrae Latinoamérica y SEA¹

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

Google Trends normalizado por País [Base 100, 2024]



�除了东南亚和澳大利亚的旅游意愿略有下降外，欧洲和北美继续保持2024年的趋势。特别是欧洲的情况，成功地从上一个时期经历的旅行意愿下降中恢复过来。

Notas: 1) Sudeste asiático y Australia
Métrica de intención de viaje ajustada en base a la caída del turismo global del 15%
Fuente: Google Trends, Análisis PwC

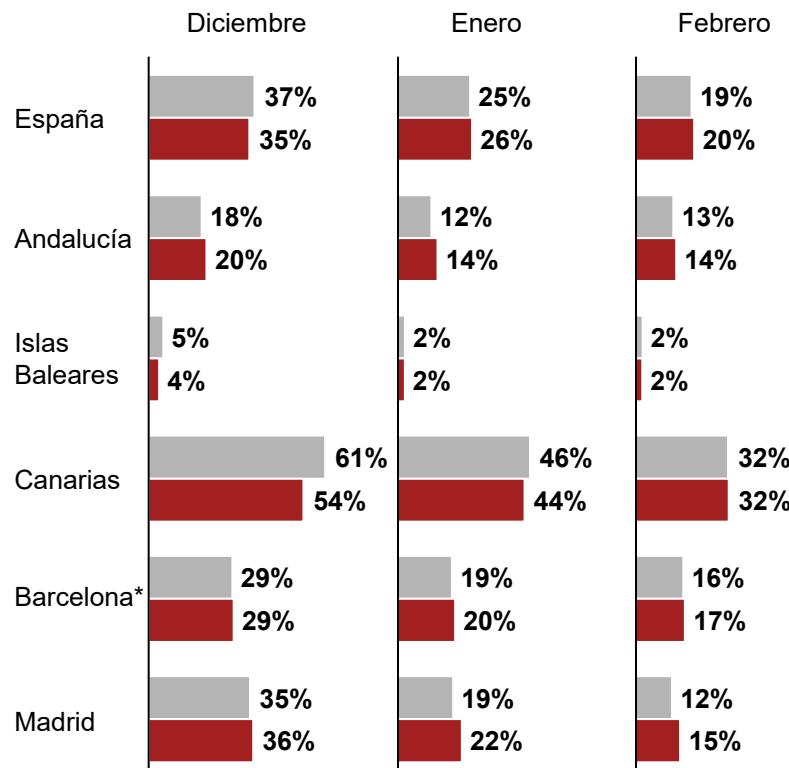
Se proyecta un inicio de año fuerte, con una ocupación en cartera que crece 1 p.p. respecto al año anterior

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



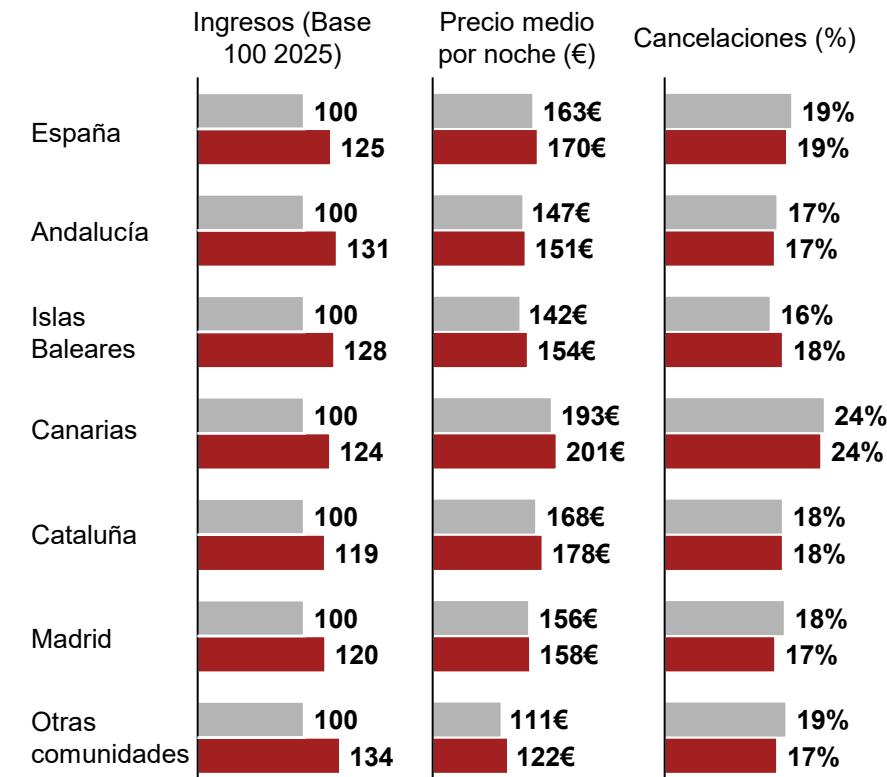
2025
2026

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



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

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



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



2

Smart Observatory Primavera 2026

- 2.1. Prospección futura
- 2.2. Resumen ejecutivo

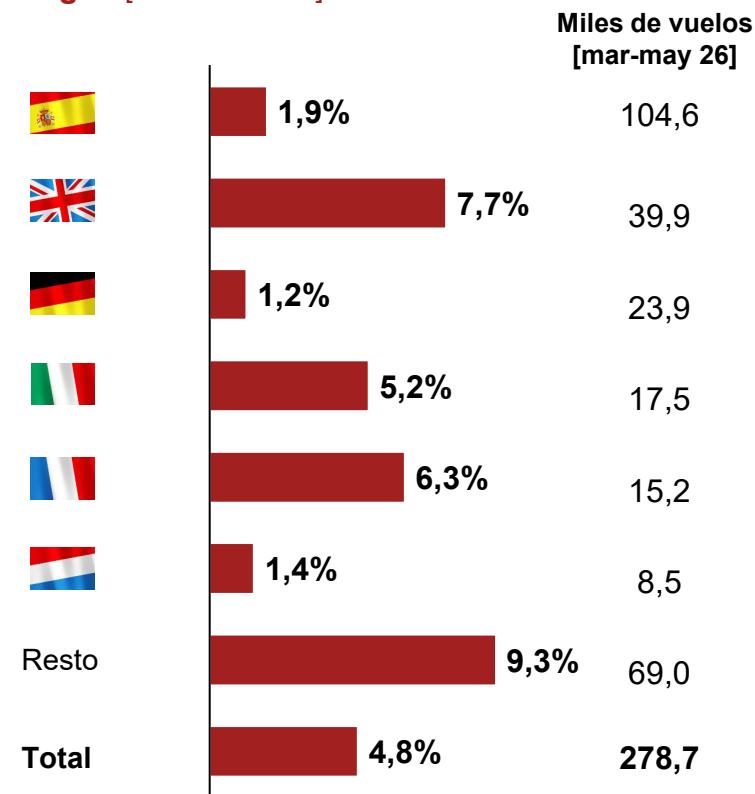


Se prevé que las llegadas de vuelos internacionales aumenten un 5% vs 2025, con Reino Unido (c.8%) y Francia (c.6%) liderando

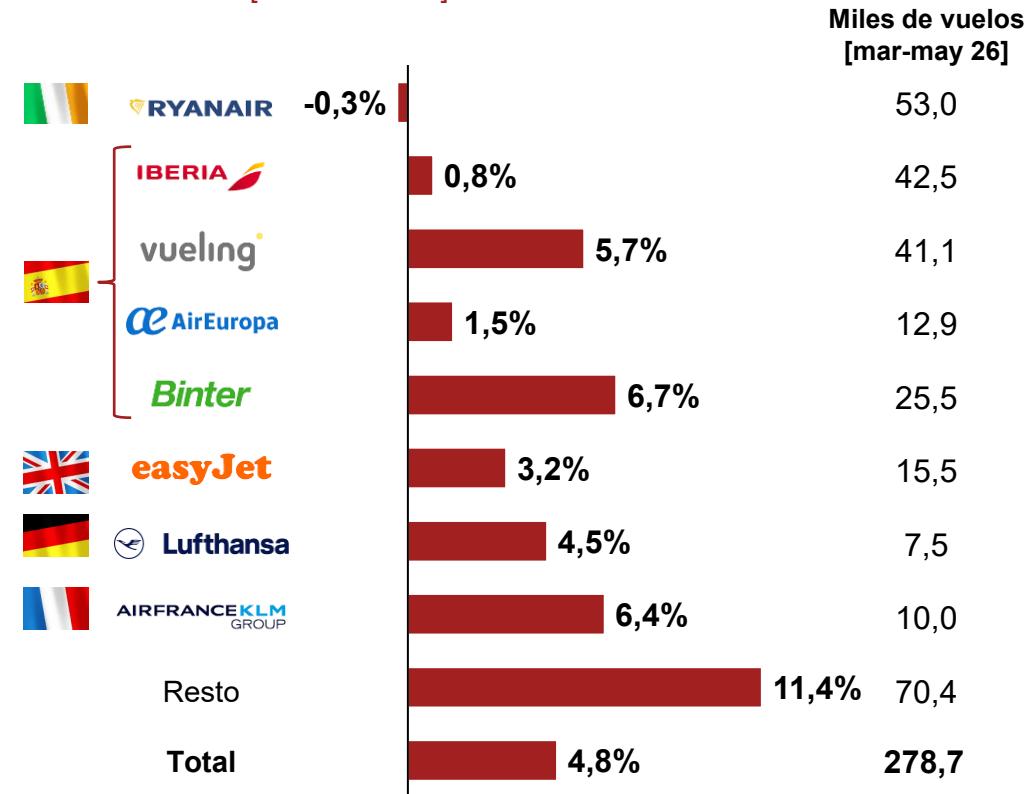
Proyección – Tráfico aéreo (marzo-mayo)



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

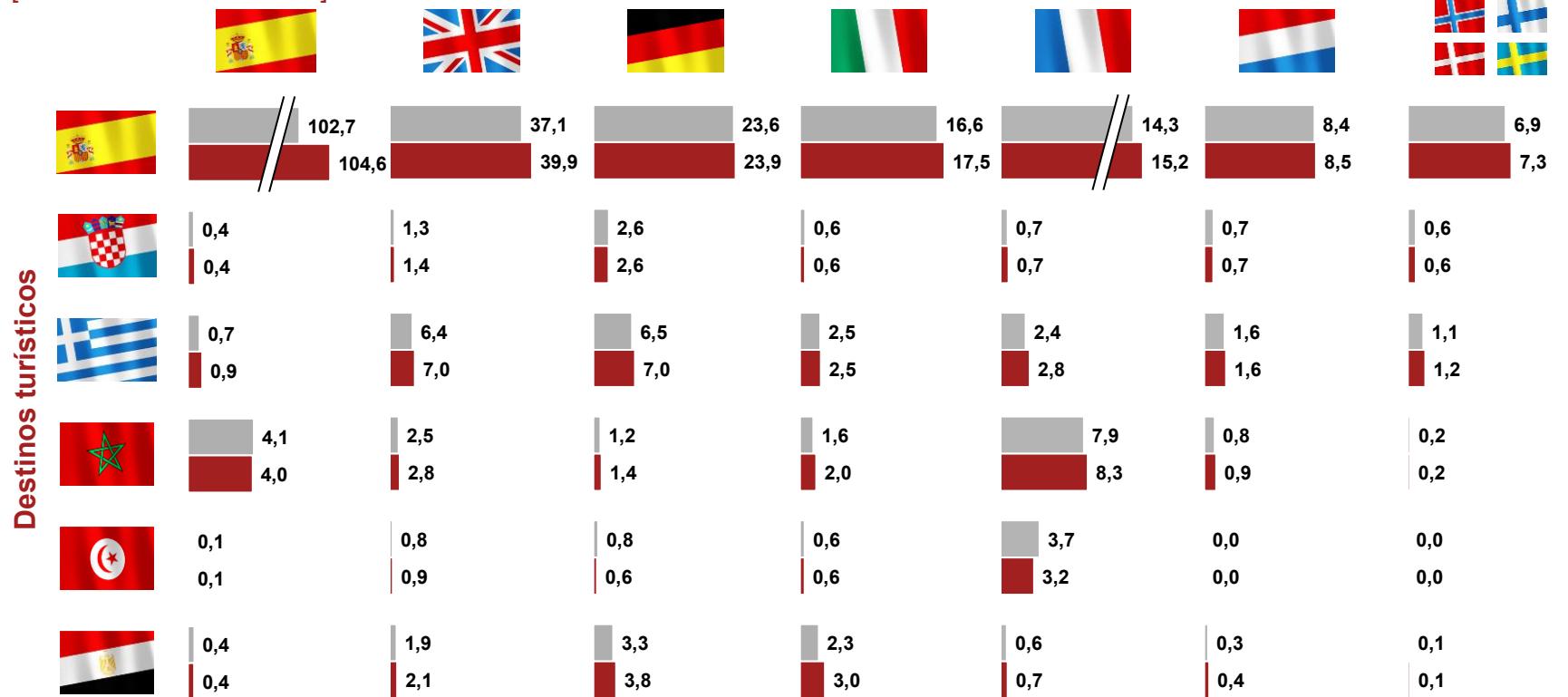


España se mantiene como principal destino del arco mediterráneo, incrementando su conexión con los principales países europeos

Proyección – Tráfico aéreo (marzo-mayo)

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



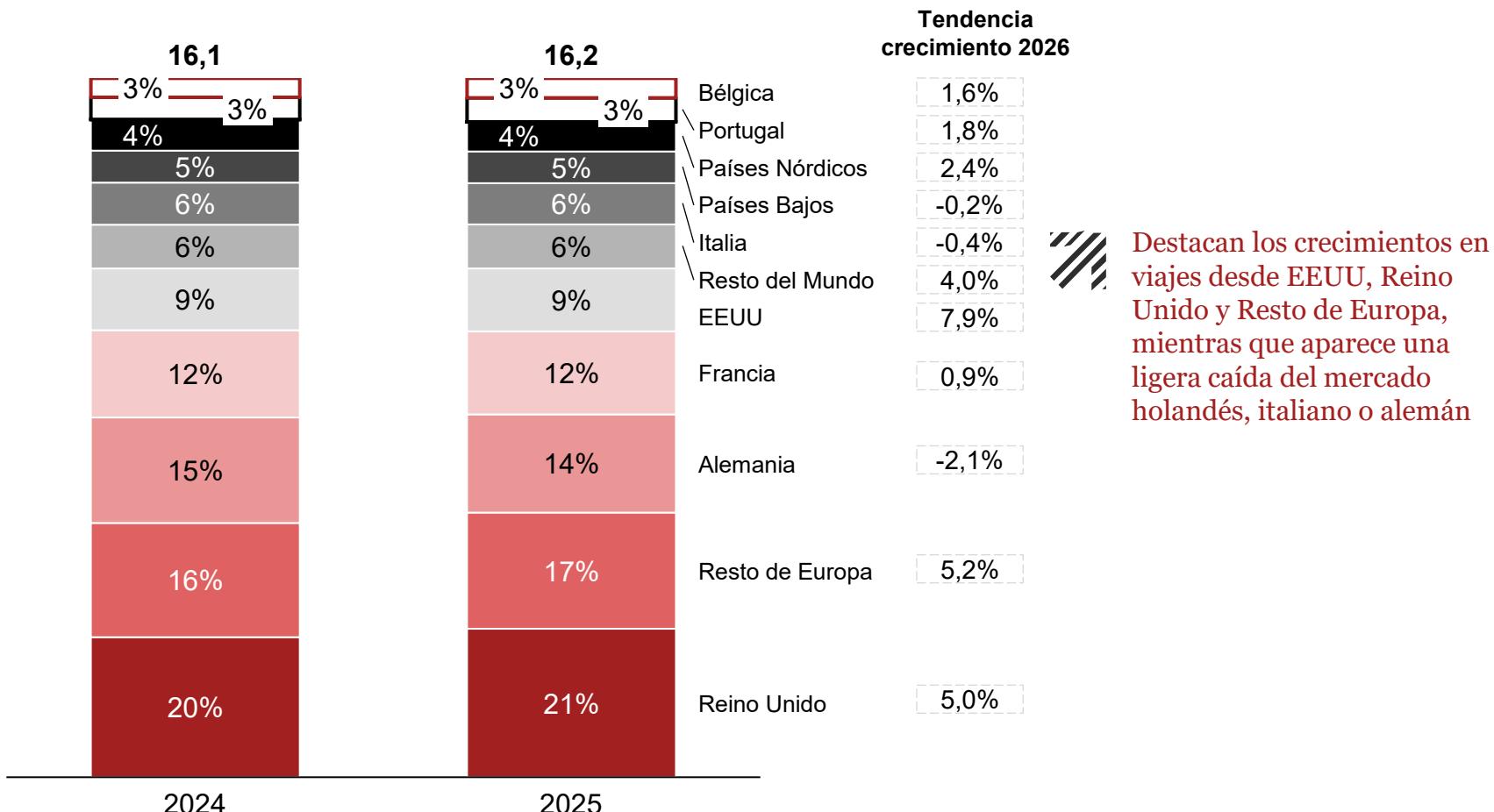
Los esfuerzos gubernamentales para reforzar el sector del turismo estiman 18,6 millones de turistas en 2026



- 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

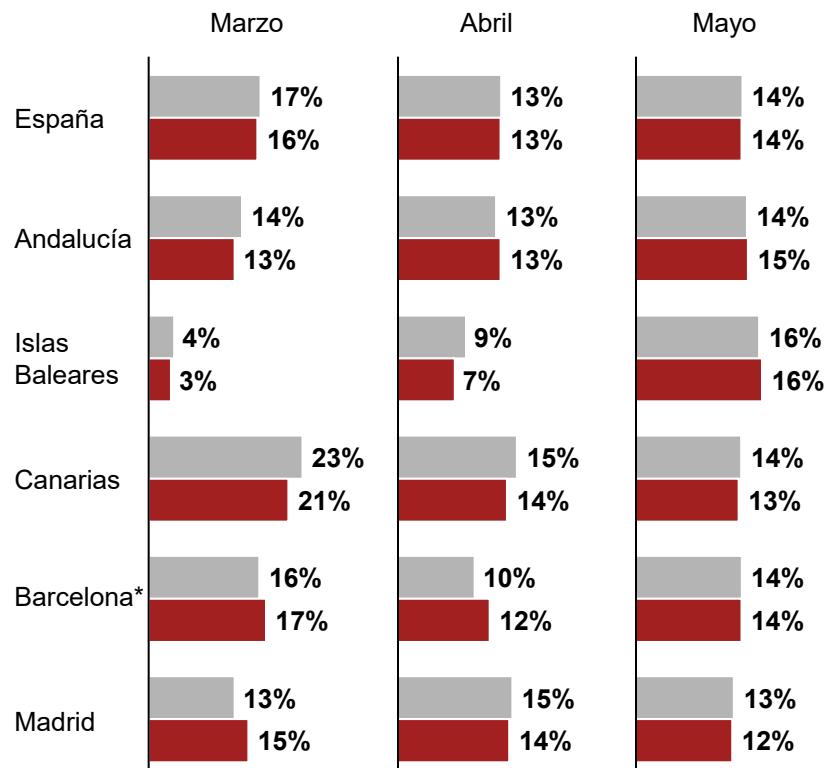
Evolución del tráfico internacional (mar-may) [millones de turistas]



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

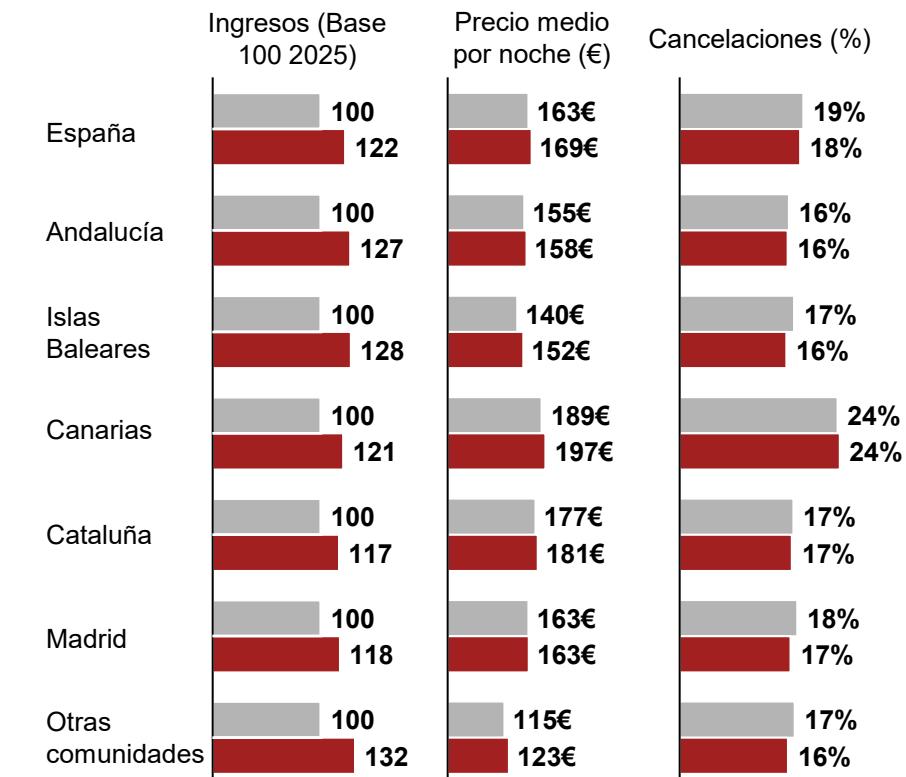
Indicadores de la posición de cartera (marzo-mayo)

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

Muchas gracias

