

Resum executiu

El sector turístic espanyol es modera després d'anys d'expansió accelerada

El sector turístic espanyol ha entrat en una nova etapa de creixement més moderat després dels anys de forta expansió impulsats per la recuperació postpandèmia. El 2025, el sector continua sent un dels motors clau de l'economia espanyola, amb un creixement previst del PIB turístic del 2,7%, per damunt del conjunt de l'economia. Aquest avanç es basa en una renda disponible de les llars més elevada, en la reactivació de les economies europees i en una inflació turística que, tot i ser elevada, mostra signes de moderació. Al llarg del primer semestre de l'any, els indicadors d'activitat turística han continuat marcant màxims històrics, malgrat que ho han fet amb un ritme d'avanç més contingut que en els anys anteriors. El turisme internacional manté un dinamisme elevat, amb xifres rècord d'arribades i de despesa, mentre que el turisme domèstic mostra una lleugera caiguda en els viatges interns, compensada per un major protagonisme dels residents espanyols a l'estranger.

El sector de la restauració també ha començat l'any amb un bon ritme, tot i que amb una certa moderació en relació amb els exercicis anteriors. Segons l'indicador de despesa en restauració de CaixaBank Research, la despesa total al sector va créixer el 6,4% interanual entre el gener i el maig, impulsada, en gran part, pel dinamisme del turisme internacional, la despesa del qual va augmentar un notable 12,6%. Aquestes dades confirmen l'elevada dependència del sector del turisme: aproximadament, el 30% dels establiments presenten una alta dependència de la despesa turística, segons les nostres estimacions

internes. El segon article d'aquest informe no solament constata el bon moment que travessa la restauració, sinó que també analitza l'impacte de l'apagada elèctrica del 28 d'abril sobre la seva activitat. Aquest dia, el nostre indicador de despesa va registrar una caiguda significativa en la facturació del sector (estimem que la despesa en restauració va caure el 57% a causa de l'apagada), tot i que també s'observa una recuperació ràpida en els dies posteriors.

Finalment, el tercer article d'aquest informe se centra en el turisme procedent dels Estats Units, que, després de diversos anys de forta expansió, mostra ara senyals clars de desacceleració. Els factors que expliquen aquest canvi de tendència són l'apreciació de l'euro enfront del dòlar, l'alentiment de l'economia nord-americana i un augment de la incertesa política i econòmica. Segons les nostres estimacions, aquesta pèrdua de dinamisme podria restar fins a 1 p. p. al creixement del PIB turístic el 2025. Ara com ara, la major desacceleració s'està observant a les zones rurals i podria arribar a afectar les àrees urbanes no costaneres, on el pes del turista nord-americà arriba a representar al voltant del 15% de la despesa turística total. Atès aquest escenari, l'informe planteja la necessitat de diversificar els mercats emissors i d'apostar per destinacions de llarg abast, com l'Orient Mitjà, l'Amèrica Llatina o Austràlia, que han mostrat un comportament especialment sòlid en els últims anys i podrien contribuir a compensar l'alentiment del turisme nord-americà.