

INFORME DE TENDENCIAS DE MERCADO



Londres (Reino Unido)
Temporada de primavera/verano 2026

TABLA DE CONTENIDO



Coyuntura económica

Factores político sociales

Evolución reciente de la demanda turística

Indicadores de prospectiva

Principales conclusiones

COYUNTURA ECONÓMICA

CUADRO MACROECONÓMICO			
	2024	2025	2026 (previsión)
PIB real (% variación interanual)	1,1*	1,4*	0,4
PIB nominal per cápita (euros)	49.060	50.525	49.183
Gasto consumidor (% variación interanual)	5,78	3,53	-0,94
Población empleada (miles)	33.616*	34.156*	36.799
Tasa de desempleo (% sobre población activa)	4,3*	4,8*	5,1
IPC (% variación interanual)	2,5*	3,4*	3,6
Población Total	69.281.400*	69.487.000*	70.166.900
Tasa de hogares de clase media (%)	82,4	82,9	83,3

Fuente: Oxford Economics y ONS*.

4

	2024	2025	2026*
TIPO DE CAMBIO (euro/libra)	0,846	0,856	0,868

2024 y 2025: media anual
2026*: último día del último mes completo (31 marzo).

Fuente: Banco Central Europeo.

La economía británica mostró una fase de cierta recuperación tras la pandemia, pero los efectos provocados por un cúmulo de circunstancias como algunas sombras ligadas a las consecuencias del Brexit, el mantenimiento de un tipo de interés elevado, y, sobre todo, el importante aumento de la inflación, que conlleva un histórico retroceso en la capacidad adquisitiva de los británicos y que se ve reflejado en el índice de confianza del consumidor (Consumer Confidence Index, Gfk), todavía en cifras negativas (-21 puntos en marzo de 2026), llevaron inicialmente a la entrada en recesión a finales del 2023 para, posteriormente, mejorar ligeramente a lo largo del 2024, especialmente un acercamiento temporal de la tasa de inflación al objetivo del 2%, aunque luego sufrió un nuevo incremento y, añadida la confirmación del aumento de impuestos en la presentación del último Presupuesto de Otoño, el resto de variables en el 2025 presentaron mejoras muy leves e incluso reflejaron cierto empeoramiento y/o estancamiento que se intensifican para el presente 2026 en variables como la inflación, la tasa de desempleo o el gasto del consumidor; lo que lleva a unas previsiones no muy optimistas en la mayoría de indicadores macroeconómicos para el total del año 2026.

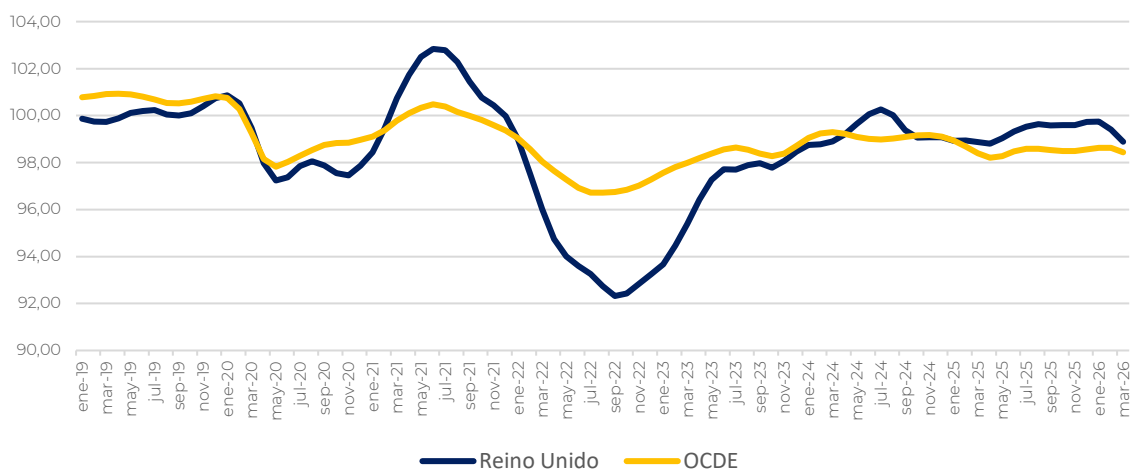
El considerable incremento del PIB a inicios de 2025 (+0,7% Q1) parecía mostrar cierto optimismo de cara al resto del año, pero éste se ha visto frustrado por la ralentización mostrada en el resto de trimestres con prácticamente un estancamiento de la

economía (alrededor del +0,1% en cada trimestre) situando el total del 2025 en el 1,4% y que parece empeorar de forma importante para 2026 con previsiones por debajo del 0,5%. A ello se añade el nuevo incremento de la inflación con tasas que, aunque moderándose, estarían muy por encima del 3% (lejos del objetivo del Banco de Inglaterra: 2%) y sin expectativas de que se reduzca al 2%, como se preveía anteriormente, para 2026. Además, destaca la menor capacidad de gasto del consumidor británico, que incluso se prevé decrezca en el presente año, y un aumento de la tasa de desempleo que superaría el 5% (tasas no alcanzadas desde el período de la crisis sanitaria provocada por el Covid).

En el siguiente gráfico se muestra el Índice de Confianza del Consumidor elaborado por la OCDE. Durante la totalidad del año 2019 y buena parte del 2020, el índice de la OCDE se mantuvo por encima de la media del Reino Unido, para invertirse durante el año 2021, alcanzando el índice del Reino Unido su máxima diferencia en el mes de julio, para iniciar, a partir de dicho mes, un descenso continuado que, a inicios del año 2022, cambia de signo y pasa a estar por debajo de la media de la OCDE, continuando su descenso hasta su máxima diferencia en septiembre 2022. A partir de ahí, se inicia una mejora para situarse en niveles más próximos a la OCDE a partir del verano 2023 para, a continuación, iniciar un nuevo período con niveles superiores a los de la OCDE a partir de mayo 2024 y que se ha mantenido (a excepción de 2 meses con niveles similares) hasta la actualidad (marzo 2026).

5

Índice de confianza del consumidor



Fuente: OCDE., siendo 100 el promedio histórico del índice.

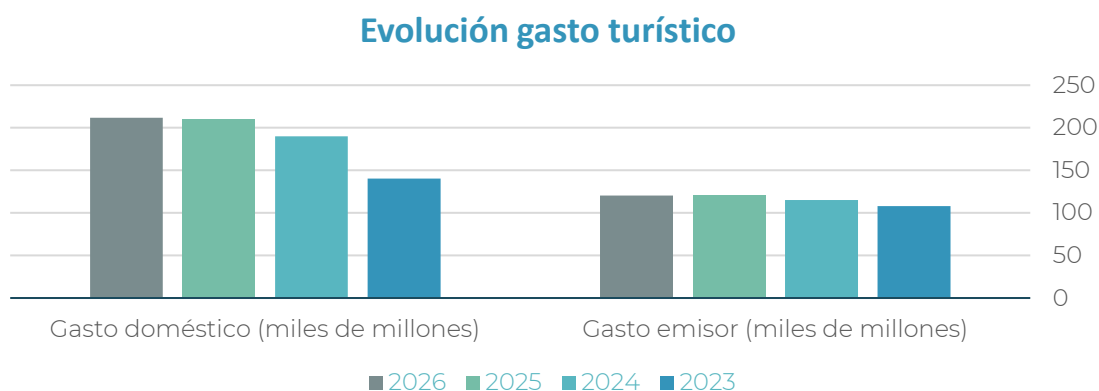
FACTORES POLITICO SOCIALES

En noviembre de 2024, el Gobierno británico presentó un presupuesto que supuso un aumento de los impuestos de 40.000 millones de libras, incrementándose la carga fiscal hasta el 38,8% del PIB. En marzo de 2025, el presupuesto se ha modificado elevando el presupuesto en defensa y reduciendo el gasto social.

En la actual etapa de cambio marcada por tensiones internas, transformaciones económicas y desafíos globales, el primer Gobierno laborista en 14 años está intentando un mayor acercamiento con el bloque comunitario, buscando un mayor alineamiento normativo, es decir, que los ordenamientos jurídicos sean lo más homogéneos posible.

EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA DEMANDA TURÍSTICA

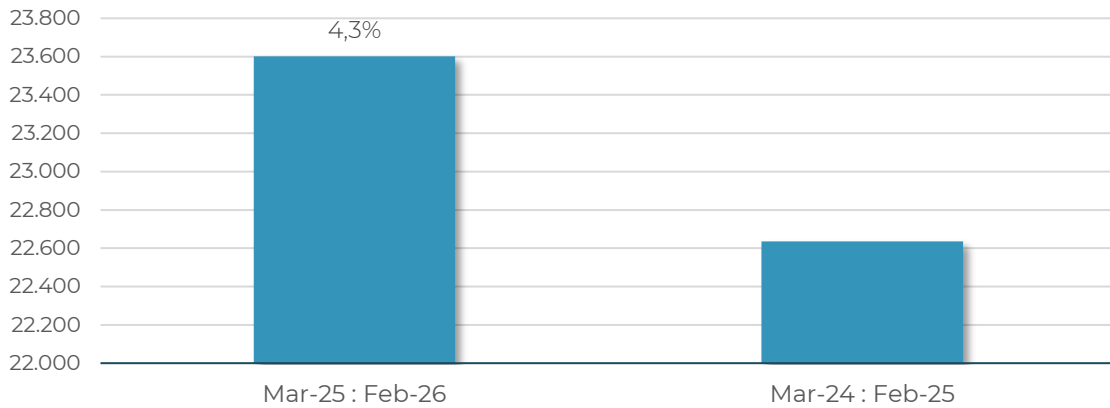
6



Fuente: Oxford Economics

Las estimaciones de Oxford Economics disponibles de la demanda turística británica, muestran, para el emisor al exterior, una recuperación continua pero moderada desde el año 2023, si bien con la previsión de un estancamiento para el total de 2026 (+0,2% vs 2025). Esta situación viene motivada principalmente por la situación económica de los británicos, comentada en apartados anteriores, y que vienen experimentando en los últimos años un descenso importante en su capacidad adquisitiva. En cambio, la demanda de viajes doméstica ha mostrado un mejor comportamiento en términos relativos, con un +10,1% en 2025 vs 2024 y que, aunque se prevé también cierto estancamiento para 2026 (+1,3% vs 2025), habría experimentado un incremento del +51% vs 2023 frente a un incremento para el exterior de un +11,5%, y ello debido al fenómeno de las *staycations* durante estos últimos años, promocionado por el propio gobierno británico con importantes campañas de publicidad y marketing, y al que se añade en la actualidad la inseguridad provocada por el conflicto en Oriente Medio que, sin duda, modificará los planes de muchos británicos hacia unas vacaciones en el propio país.

Gasto de los turistas británicos en España (millones €) y tasa de variación interanual (%).
2025 (marzo)-2026 (febrero)



Fuente: EGATUR (INE).

7

Según datos de Egatur (INE), el gasto de los británicos en España ha crecido un 4,3% en los últimos 12 meses (marzo 2025 a febrero 2026) respecto del mismo período del año anterior (marzo 2024 a febrero 2025), lo que supone un crecimiento ligeramente superior que el observado en el número de turistas en dicho mismo período (+3,5%).

INDICADORES DE PROSPECTIVA

Consideración, intención del viaje y satisfacción.

España sigue disfrutando de la mayor consideración e intención de viaje entre los principales competidores: el 42,5% de los encuestados la incluyen en el set de consideración y el 16,3% la mencionan como destino favorito para su próximo viaje. En el primer caso ha experimentado un aumento mientras que en el segundo caso presenta un descenso con respecto al mismo trimestre del año anterior (inicios enero a inicios abril). Entre los competidores, tanto Italia como Grecia y Francia mejoran su posición en consideración con 1,7; 1,2 y 1,1 puntos porcentuales (pp) respectivamente, mientras que Portugal presenta un descenso con respecto al mismo trimestre del año anterior. Esta situación se refleja también en que Italia ha pasado a segundo lugar en intención de viaje, aumentando su índice en 1,2 pp con respecto al año pasado, al igual que hacen Grecia y Francia, mejorando ligeramente su puntuación, aunque, todos ellos, a una distancia considerable de España. Así, entre los que nos han visitado en algún momento, el 75,4% afirma estar satisfecho con su viaje. Además, el indicador ha experimentado un aumento (0,5 pp) desde el último periodo, estando aún ligeramente por debajo de competidores como Grecia o Portugal y algo más distanciado de Italia pero muy por encima de Francia.

ÍNDICES DE CONSIDERACIÓN			
Ranking	Destino	2026 (%)	2025 (%)
1	España	42,5	41,0
2	Italia	41,9	40,2
3	Grecia	36,1	34,9
4	Portugal	32,6	33,5
5	Francia	30,7	29,6

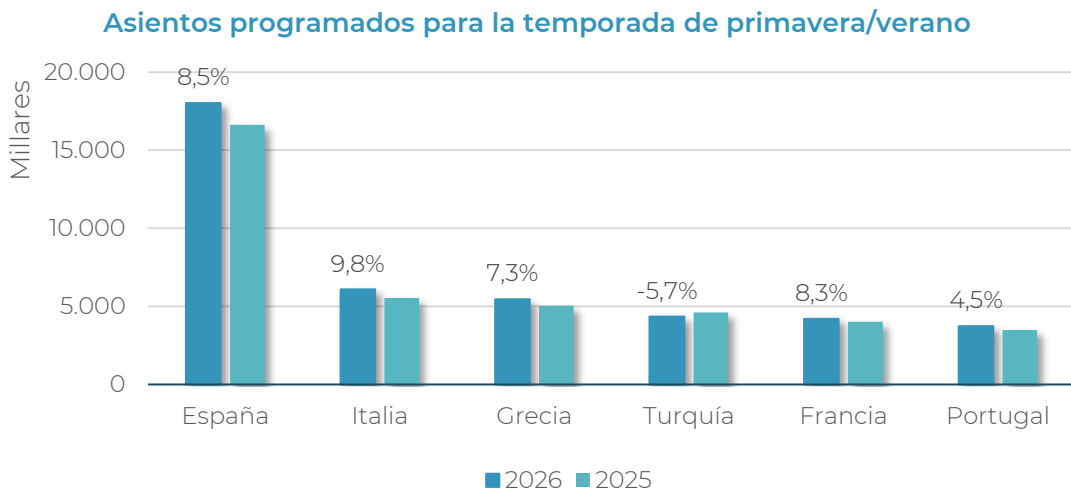
ÍNDICES DE INTENCIÓN DE VIAJE			
Ranking	Destino	2026 (%)	2025 (%)
1	España	16,3	16,7
2	Italia	10,8	9,6
3	Grecia	9,5	9,3
4	Francia	7,9	7,7
5	Portugal	5,9	6,0

ÍNDICES DE SATISFACCIÓN			
Ranking	Destino	2026 (%)	2025 (%)
1	Italia	81,0	77,7
2	Portugal	77,9	80,5
3	Grecia	76,2	79,1
4	España	75,4	74,9
5	Francia	59,3	55,9

8

Fuente: <https://es.yougov.com/>

Previsiones de vuelos



Fuente: OAG Schedules Analyser

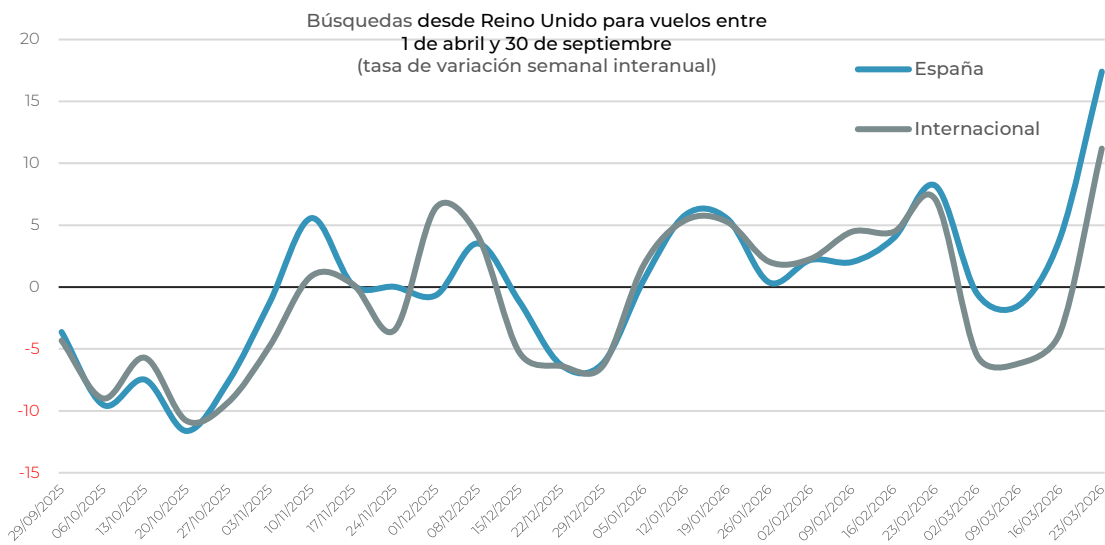
Las capacidades programadas para España entre el 1 de abril y el 30 de septiembre 2026 suponen casi el triple de las programadas hacia el principal competidor en

volumen (Italia) y más que triplica para el siguiente, Grecia. Si bien, tanto en España como Italia, Grecia y Francia se observan incrementos importantes frente al mismo período del año anterior, es Italia la que muestra un mayor incremento de los 4 (+9,8%). Países con una cuota menor, como Portugal, presenta un incremento menor (+4,5%) mientras que Turquía experimenta un descenso del -5,7% con respecto al mismo período del año anterior probablemente con motivo de su cercanía a la zona de conflicto actual en Oriente Medio.

Búsquedas

9

Las búsquedas de vuelos de ida y vuelta en el motor de búsqueda de Skyscanner, que tiene una gran implantación en el Reino Unido, para la temporada de verano actual parece mostrar un retorno, si bien en parte motivado por el conflicto en Oriente Medio, hacia el comportamiento habitual del turista británico favorable a las búsquedas hacia España (principalmente motivado por las búsquedas a las Islas Canarias y, en la actualidad, por motivos de seguridad) en contraposición a las búsquedas internacionales, pues desde la pasada temporada de invierno 2024/25, continuando en la temporada verano 2025 y en la temporada de invierno 2025/26, existió una clara tendencia a unas mayores búsquedas de destinos internacionales frente a los españoles, mientras que durante todo este último semestre (octubre 2025 a marzo 2026) la tendencia es a una igualación entre ambas búsquedas (con ligeras variaciones) pero aumentando, en favor de España, a partir de inicios de marzo 2026 coincidiendo con la inestabilidad provocada por la guerra en Oriente Medio. Se observa asimismo que, en los meses previos a la presentación del Presupuesto de Otoño en el RU (noviembre 2025) ante la incertidumbre (luego confirmada) de una subida de impuestos, que mermarían todavía más la capacidad adquisitiva de los británicos, las búsquedas en ambos casos muestran descensos importantes, así como justo tras dicha confirmación se observa otro período de descensos en las búsquedas en general. A partir de ahí, y coincidiendo con el período tradicional de máximas reservas en el RU (inicios de enero), las mismas muestran una recuperación tanto en internacional como hacia España para, como se ha comentado, repuntar las búsquedas hacia España con motivo del conflicto en Oriente Medio que provoca la búsqueda por parte de los británicos de un destino más seguro como es España. Por tanto, en los últimos 6 meses, las búsquedas hacia España se han comportado, en general, ligeramente mejor que las búsquedas internacionales.



Fuente: <https://www.partners.skyscanner.net/>

10

PRINCIPALES CONCLUSIONES

Tras la crisis sanitaria (marzo 2022) hubo un crecimiento fuerte de las reservas en los meses posteriores. El inicio de un fuerte proceso inflacionista, por el incremento del precio de la energía (guerra en Ucrania) y los efectos del Brexit, provocó la entrada en recesión de la economía a finales del 2023, con una significativa caída del poder adquisitivo de las familias. En 2024 y 2025 la economía se recuperó ligeramente, pero con una previsión más pesimista para 2026, acentuando la **pérdida del poder adquisitivo**. Así, se ralentiza la buena tendencia observada y provoca un **cambio en el comportamiento del turista británico (reducción de las estancias, destinos más baratos, viajes en *shoulder season*, etc.)** que se consolida en 2026.

Pese a todo, se ha registrado un comportamiento positivo en 2025 y los primeros meses de 2026, superando cifras de 2019. Hay un trasvase de turistas del verano a los meses iniciales y finales del año, y se mantiene con intensidad en los dos primeros meses de 2026 con cifras muy altas (+13,4% vs mismo período 2019), especialmente para Canarias.

Sin embargo, las **staycations, vacaciones domésticas**, crecieron por las extraordinarias circunstancias en estos últimos años, y las campañas de estímulo del Gobierno británico. La demanda de **staycations** se refuerza por la coyuntura económica, y la inseguridad por el conflicto en Oriente Medio. Las agencias de viajes británicas así lo confirman y la previsión del **gasto doméstico en viajes para 2026 es +1,3% vs 2025, y en el exterior +0,2%**.

España se mantiene como destino preferido para los británicos, como lo indican las capacidades aéreas programadas para verano 2026, con un +8,5% con respecto al

verano anterior; casi triplicando la capacidad de Italia y más que triplicando la de Grecia. **Skyscanner muestra ese mayor interés por España para las temporadas de invierno y verano**, como un destino cómodo, cercano y seguro.

Las **capacidades hacia el Mediterráneo, especialmente Grecia, continúan experimentando incrementos (+7,3%)**, con una clara apuesta de los **turoperadores TUI y Jet2**. Turquía, que venía experimentando importantes crecimientos, se ve afectada para el verano por su cercanía al conflicto en Oriente Medio, al igual que Egipto. Nuevamente parte de la capacidad parece se desvía hacia España (factor político). Otra causa es la depreciación de la lira turca frente a la GBP, que ha superado la barrera de quintuplicar el precio de verano de 2021: ha fluctuado desde unas 11 a 59 liras/GBP.

Se anticipa un buen verano, con dos fuerzas que actúan en sentidos opuestos. Por una parte, la situación económica y el tipo de cambio GBP/EUR y USD podría provocar un desvío de turistas hacia destinos asequibles (Turquía, Marruecos o Túnez). Por otra parte, la incertidumbre actual y la guerra en Oriente Medio actúan favoreciendo a los destinos más seguros (España y el propio R. Unido).

En el Reino Unido existe una demanda potencial muy importante, siendo uno de los mercados más avanzados mundialmente y muy sensible a los grandes cambios y retos derivados del cambio de era turística. En la medida en que mejore la coyuntura económica y disminuya la incertidumbre geopolítica, es plausible una evolución positiva de la demanda, pero con una fuerte competencia para España. Hay que seguir con atención la recuperación de destinos sustitutivos tradicionales como Grecia y Turquía, y los emergentes como Marruecos y Túnez. **Además, los destinos de largo radio son pieza fundamental en la estrategia de negocio de los grandes turoperadores, especialmente TUI.**



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE INDUSTRIA
Y TURISMO

SECRETARÍA DE ESTADO
DE TURISMO

TURESPAÑA

