

INFORME DE TENDENCIAS DE MERCADO



ARGENTINA
Temporada de primavera/verano 2026

2

© Publicado por Instituto de Turismo de España (Turespaña)
Texto: Oficina Española de Turismo de Buenos Aires
NIPO: 219-26-001-4.
Abril 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
PIB real (% variación interanual)	-1,51	4,01	2,32
PIB nominal per cápita (euros)	12.847,59	13.160,96	14.123,68
Gasto consumidor (% variación interanual)			
- En EUR	-0,32*	7,36*	4,88*
- En ARS	-0,24*	12,13*	7,69*
Población empleada (miles)	13.500	13.639,75*	13.844,50*
Tasa de desempleo (% sobre población activa)	7,15	7,22*	7,16*
IPC (% variación interanual)	220,67	41,92*	34,98*
Población Total	45.696.160*	45.851.380*	46.003.730*
Tasa de hogares de clase media (%)	26,77	28,0	27,48

Fuente: Oxford Economics (*) estimación

4

	2024	2025	2026*
TIPO DE CAMBIO (euro/ARS)	916,00	1.244,10	1.574,02
media anual			

Fuente: Oxford Economics (*) estimación media anual

El año 2025 ha supuesto la continuidad de las políticas de estabilización económica, con una política fiscal restrictiva, una política monetaria moderada y avances en la normalización del sistema cambiario. Esto supone que, desde el punto de vista macroeconómico, las políticas del gobierno van consiguiendo los objetivos establecidos. Sin embargo, surgen dudas sobre si este comportamiento positivo de la economía termina trasladándose a los agentes de forma individual, de modo que son cuestionados sus efectos microeconómicos.

Desde el punto de vista de la política monetaria, el gobierno ha continuado con su política de restricción del gasto, acompañada del inicio de la bajada de algunos impuestos. Esto supone, por un lado, que se ha obtenido un superávit fiscal, pero al mismo tiempo se han frenado inversiones, especialmente en obra pública; y gasto social.

Si bien los niveles de inflación son los más bajos de los últimos años, aún se sitúan en niveles elevados y, además, en los últimos meses se está produciendo una presión al alza de los precios que podría verse reforzada por la crisis en Oriente Medio. No obstante lo anterior, la previsión es que en mayor o menor medida el crecimiento de

los precios vaya remitiendo en los próximos meses, siempre condicionado a la situación internacional.

La política monetaria combina la compra de divisas para hacer crecer las reservas y poder hacer frente a los vencimientos de deuda, al mismo tiempo que se restringe la creación de dinero para contener la inflación. El hecho de que se hayan adquirido más reservas de las esperadas ha respondido al cambio en la política cambiaria. Tras la reducción de la brecha cambiaria, y la eliminación de gran parte del denominado “cepo” cambiario en 2024; desde 2025 se venía aplicando un modelo de bandas que se actualizaba un 1% mensual, actuando el Banco Central cuando se superaba alguna de estas bandas. Desde enero de 2026 las bandas se actualizan a inflación pasada, lo que permite ajustar el tipo de cambio en términos reales. A pesar de todo lo anterior, el tipo de cambio ARS/USD se viene manteniendo estable y, como ya se ha señalado anteriormente, la brecha cambiaria actualmente es prácticamente inexistente.

No obstante lo anterior, se considera que el peso argentino se encuentra fuerte, lo que puede dificultar el comportamiento del sector exterior. De hecho, aunque la balanza comercial ha sido positiva, gracias a las exportaciones agrícolas, pero también de la energía, la balanza de pagos es negativa, entre otros motivos, por el abultado déficit de la balanza turística.

5

Desde el punto de vista microeconómico, existen voces que señalan que la mejora agregada de la economía no se traslada al conjunto de la sociedad. Hay un temor al incremento de las tasas de paro, sigue existiendo un elevado nivel de informalidad y escasa protección social y muchas empresas nacionales se ven obligadas a cerrar por la baja competitividad frente a empresas del exterior, que con la eliminación de las barreras arancelarias y de retorno de beneficios, están comenzando a regresar a Argentina.

Es por ello que en los próximos meses encontraremos bastante incertidumbre a la hora de tomar decisiones, entre otras, sobre la elección del lugar vacacional

Un ejemplo claro de ello es el siguiente gráfico, que muestra el Índice de confianza del consumidor elaborado por la Universidad Torcuato Di Tella.



Fuente: Centro de Investigación en Finanzas de la Universidad Torcuato Di Tella (<https://www.utdt.edu>).

6

En marzo de 2026 el índice de Confianza del Consumidor se situó en los 42,03 puntos, lo que supone una caída del 5,3% con relación al mes anterior y un 4,73% con relación al mismo mes de 2025. La cifra máxima de este índice con el actual gobierno se produjo en enero de 2025, con un valor de 47,38 puntos, acumulando desde entonces una caída del 11,29%. No obstante lo anterior, y tal como se puede apreciar en el gráfico, en el segundo semestre de 2025 se comenzó a producir una cierta recuperación en la confianza del consumidor que, de nuevo, se ha comenzado a perder, lo que muestra la volatilidad en la que se encuentra el mercado argentino.

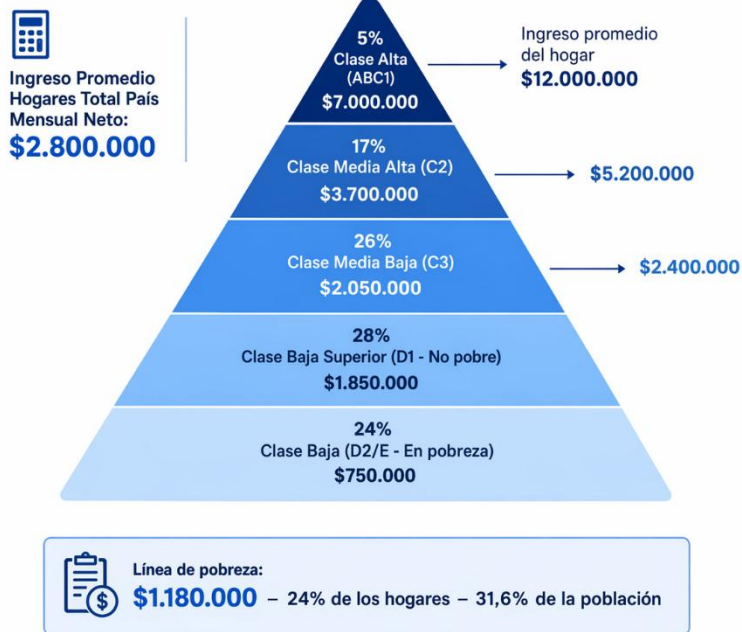
Es importante señalar que la mayor caída de los niveles de confianza se produjo en el Gran Buenos Aires, donde se encuentra el conurbano, que es una de las zonas con peor situación económica del país (el índice cayó un 9,35% con relación al año anterior) mientras que en la propia Ciudad Autónoma de Buenos Aires la caída fue del 6,99%. Por el contrario, en el resto del país creció la confianza un 1,26% situándose en los 50,71 puntos, nivel muy superior a la media.

Es interesante analizar los distintos subíndices que conforman el general, ya que vienen a mostrar en cierto modo los elementos que se señalaban anteriormente. El índice relativo a la situación macroeconómica es el más elevado, con un nivel de 48,90 puntos y es el que menos cae con relación al mes anterior. Sin embargo, el índice relativo a la situación personal es el que más cae (un 8,23%) situándose en los 41,08 puntos. A pesar de lo anterior, el índice más bajo se encuentra en el componente "bienes durables e inmuebles), que se encuentra en 36,09 puntos, si bien es el único que mejora con relación al mismo período del año anterior.

FACTORES POLITICO SOCIALES

Desde el punto de vista social, destaca la publicación, por parte de la Consultora W en la que, a partir de los datos del Instituto Nacional de Estadística de Argentina, determina los diferentes niveles sociales en función de la renta, según el cual, los hogares de clase alta serían el 5% del total de hogares argentinos; siendo necesario un ingreso de 7.000.000 ARS al mes (algo más de 5.000 USD al tipo de cambio oficial). Entre el primer y el tercer semestre de 2025 se redujo en dos puntos el porcentaje de población en situación de pobreza, que pasó a ocupar el nivel superior. El resto de categorías se mantuvo sin cambios. Si bien los ingresos por hogar necesarios para ser considerados clase alta se incrementaron un 16% en pesos, este importe se redujo un 9% si se considera en euros.

Pirámide social argentina
Tercer trimestre 2025



Fuente: Consultora W – INDEC, EPH, CBT, salarios, RIPTe y SIPA

La reforma laboral ha sido bien recibida por las asociaciones empresariales argentinas, incluyendo la turística, que consideran que la nueva regulación permitirá una mayor competitividad. Entre las medidas que se incluyen destacan el incremento de la jornada laboral máxima, la flexibilización de horarios y vacaciones, la reducción de costes laborales a la hora de contratar y una serie de medidas relacionadas con la judicialización de las relaciones laborales.

EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA DEMANDA TURÍSTICA

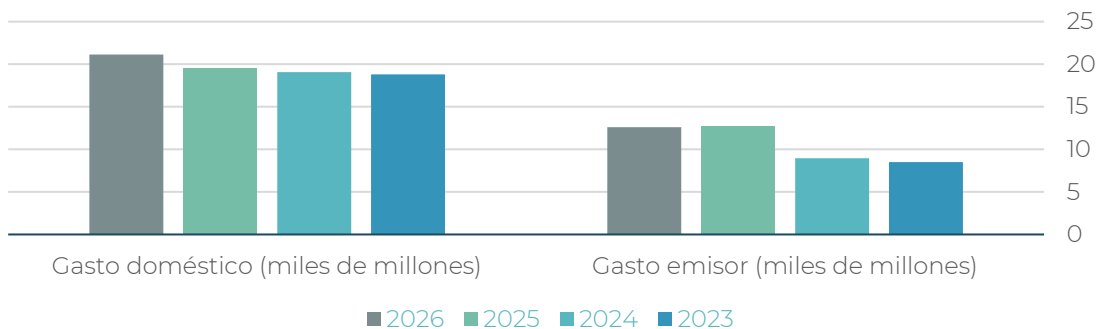
De acuerdo con los últimos datos facilitados por el INDEC, el número de turistas argentinos que viajó al extranjero en 2025 fue de 11,9 millones, un 43,1% más que en el año anterior. Sin embargo, el número de turistas que visitaron el país fue de 5,7 millones, un 14% menos que el año anterior. De este modo, y como se comentaba anteriormente, el sector turístico contribuye de forma determinante al déficit del país.

Hasta 2025 existía un acuerdo entre el INDEC y la Secretaría de Turismo de la Nación para la elaboración de las estadísticas. Sin embargo, desde esta última se cuestionaron algunas cuestiones metodológicas que han hecho que se rompiera el acuerdo y las estadísticas actuales sean realizadas solamente con el INDEC:

La temporada alta del mercado emisor coincide con los meses de enero y febrero (verano austral). En los dos primeros meses del año el turismo emisor cayó un 9,5% (frente al crecimiento de más del 70% del año anterior), situándose en los 3,4 millones de viajes con al menos una pernoctación. Por el contrario, el turismo receptivo se incrementó un 4,2%, frente a la caída de más del 20% que se había producido en los dos primeros meses de 2025. De este modo parecería que se está comenzando a producir un cambio de tendencia, que se aprecia en la estimación de Oxford Economics, según la cual el gasto interno crecerá este año un 7,5% hasta situarse en los 21.100 millones de euros, mientras que el gasto en los viajes al exterior caerá un 1,5% quedando en los 12.600 millones de euros

8

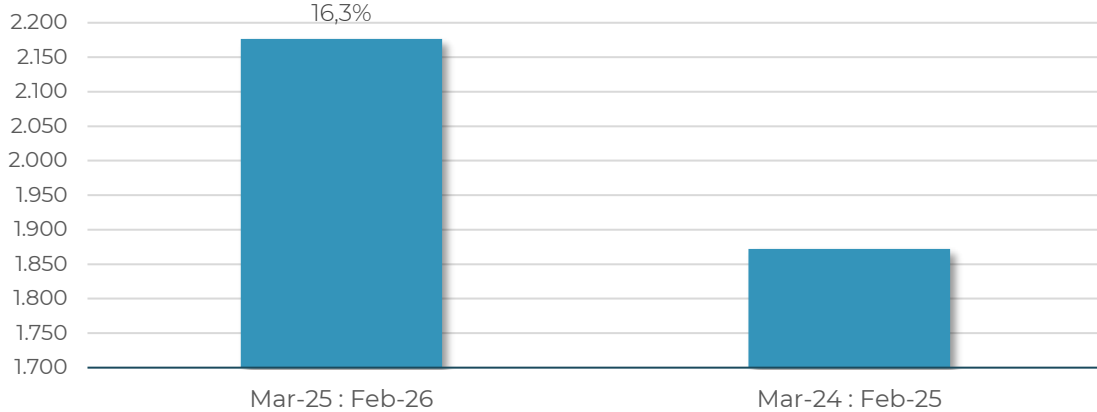
Evolución gasto turístico



Fuente: Oxford Economics

Según la estimación realizada por Turespaña a partir de los microdatos de la encuesta EGATUR del INE, el gasto de los argentinos en España entre marzo de 2025 y febrero de 2026 (último dato disponible) fue de 2.176 millones de euros, lo que supone un 16,3% más que en el mismo período anterior.

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



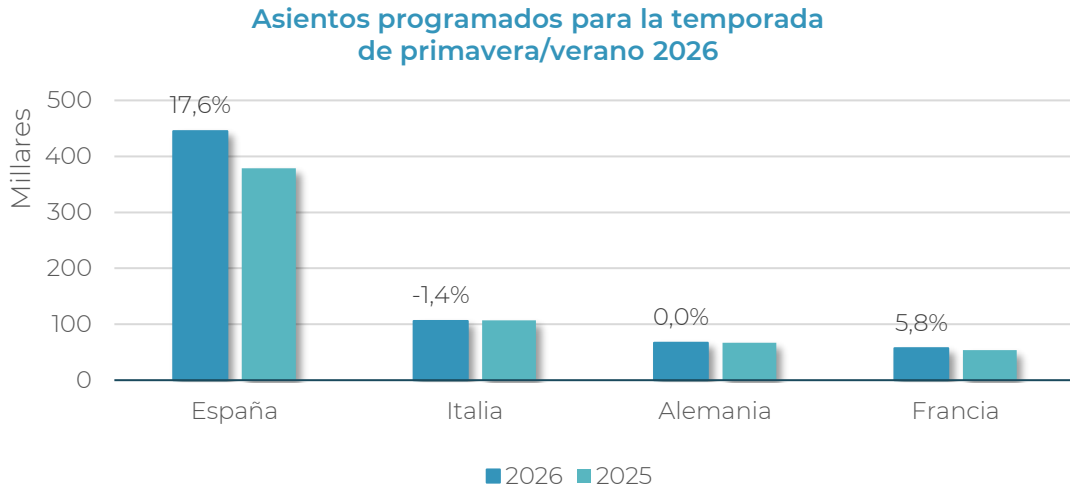
Fuente: Estimación de Turespaña a partir de microdatos INE

9

Con los datos de cierre de 2025, Argentina se situó como segundo mercado emisor de LATAM, por detrás de México, superando en número de turistas a Colombia (a nivel de gasto Argentina ya había sido segunda en 2024). El número de turistas argentinos que visitó España en 2025 fue de 821.145 (un 23,37% más que en el año anterior), con un gasto de 2.146 millones de euros (+18,64%). El gasto medio por viajero se redujo de 2.718 a 2.614. Sin embargo, el gasto medio diario creció de los 263 a los 307 euros lo que permitió que, a pesar de la caída de la estancia media de las 10,4 a las 8,5 pernoctaciones, la caída del gasto medio no fuera tan elevada. El número de pernoctaciones de los argentinos en España se quedó ligeramente por debajo de los 7 millones.

INDICADORES DE PROSPECTIVA

Previsiones de vuelos



Fuente: OAG Schedules Analyser

10

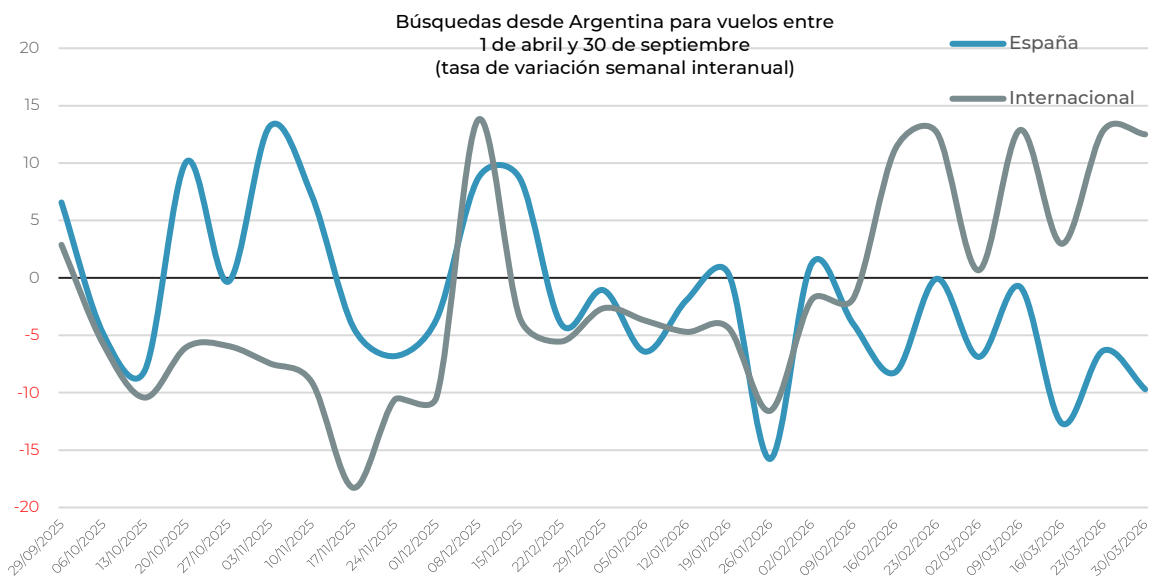
Las capacidades programadas para España entre el 1 de abril y el 30 de septiembre se incrementarán un 17,6.

Iberia, que en 2026 celebra el 80 aniversario de la apertura de la ruta entre España y Argentina, mantiene tres frecuencias diarias desde el aeropuerto de Ezeiza a Madrid, y prevé ampliar a una cuarta los martes y domingos a partir de agosto. Por otro lado, Plus Ultra comenzará a operar en el mes de mayo con dos frecuencias semanales, que aplicará a cuatro a lo largo de la temporada.

De cara al otoño/invierno la compañía W2F operará la ruta Rosario-Madrid, de manera estacional, con dos frecuencias semanales, estando ya abierta la venta de billetes.

A pesar de que se incremente las capacidades, las compañías aéreas reportan una caída en los niveles de ventas, que se ha producido especialmente desde el inicio del conflicto con Irán.

Búsquedas v reservas



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

11

Lo señalado anteriormente es consistente con el comportamiento de las búsquedas de vuelos que ofrece Skyscanner. El gráfico anterior muestra las tasas de variación semanal interanual de las búsquedas realizadas entre los meses de octubre de 2025 y marzo de 2026, para viajar entre abril y septiembre de este año. Si bien muestra una caída de las búsquedas de vuelos de ida y vuelta a España ya desde el inicio el año, esta caída se ha acentuado en las últimas semanas.

El gráfico muestra, sin embargo, crecimientos en las búsquedas de vuelos internacionales, lo que podría implicar que los turistas argentinos están considerando destinos alternativos. En este sentido parecería que un gran competidor para la temporada de verano sería Estados Unidos, con motivo de la celebración del Mundial de Fútbol, pero las ventas de entradas no están siendo las esperadas en este país. De este modo serán los destinos regionales (los países vecinos) los más beneficiados.

Algunos operadores que tienen actividad en otros países de la zona muestran que la caída de la actividad se está produciendo en Argentina, mientras que en el resto de mercados la situación permanece en los niveles de otros años. De este modo, los motivos de la caída de las reservas serían una combinación de factores geopolíticos, pero también económicos.

De cara a la temporada de otoño/invierno es importante señalar que el aeropuerto de Ezeiza va a realizar obras de mantenimiento en sus pistas a partir del mes de octubre, que van a afectar de forma importante al tráfico aéreo durante algunas semanas. Se va a acortar la longitud de una de las pistas, lo que impedirá el aterrizaje de los aviones de mayor tamaño. Algunas compañías que hacía vuelos con parada técnica en Sao Paulo han anunciado ya que durante ese tiempo no continuarán a Buenos Aires.

Al cierre de este informe, las compañías con vuelos hacia España aún no han publicado las medidas que van a adoptar, si bien deberán hacerlo en las próximas semanas.

PRINCIPALES CONCLUSIONES

El mercado argentino muestra señales de incertidumbre de cara a la temporada de verano (invierno austral); y así lo comentan la mayor parte de los operadores del mercado.

Aunque se mantiene el deseo siempre latente por viajar al exterior, y en este sentido se estaban adaptando los distintos operadores, la situación geopolítica, así como la incertidumbre microeconómica de parte de la población (véase el índice de confianza del consumidor) indican que es posible que haya un cierto trasvase de viajes hacia destinos regionales, y que se ajusten los mismos en lo que respecta a duración y gasto.

Habrà que ver cómo reaccionan los distintos operadores en las próximas semanas, de modo que es posible que se produzcan acciones comerciales que busquen incentivar la demanda.



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE INDUSTRIA
Y TURISMO

SECRETARÍA DE ESTADO
DE TURISMO

TURESPAÑA

