



Crisis en Oriente Próximo, Queroseño y el Efecto Refugio en Canarias

Análisis de vulnerabilidad energética
y oportunidades de
reposicionamiento estratégico del
sector turístico



La zona afectada tiene un peso turístico relevante

El conflicto puede desplazar demanda europea hacia destinos percibidos como seguros y próximos.



Potencial efecto refugio

La zona de conflicto y su área de influencia turística suman 181 millones de turistas; 46,9 millones proceden de mercados europeos.

181 M

turistas en la zona de conflicto e influencia

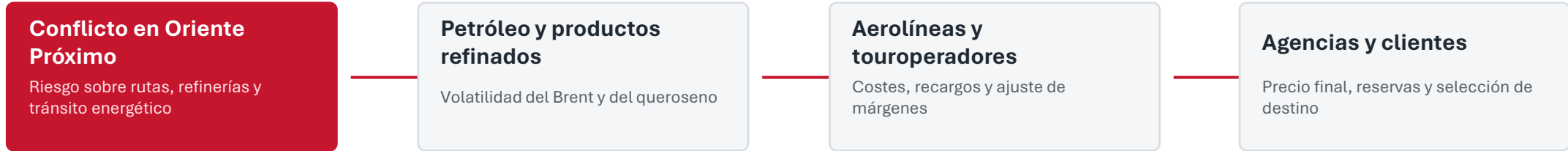
46,9 M

turistas europeos

- Turquía, Egipto, EAU, Arabia Saudí, Túnez y Jordania aparecen como mercados turísticos relevantes.
- España puede captar demanda que priorice seguridad, conectividad y cercanía.
- Canarias queda bien posicionada en turismo familiar, invierno europeo y sol y playa.

Canal de transmisión: de Ormuz al precio del paquete

La tensión geopolítica se traduce en coste del jet fuel, recargos y decisiones de consumo.



Dos efectos contrapuestos para España y Canarias

Incidencia positiva

- Seguridad percibida
- Cercanía al mercado europeo
- Redirección de flujos turísticos

Incidencia negativa

- Subida del combustible
- Menor renta disponible
- Retraso/cancelación de reservas



Precio del barril de Brent y del barril de queroseno

La volatilidad, más que el nivel puntual, es el problema para tarifas y márgenes.

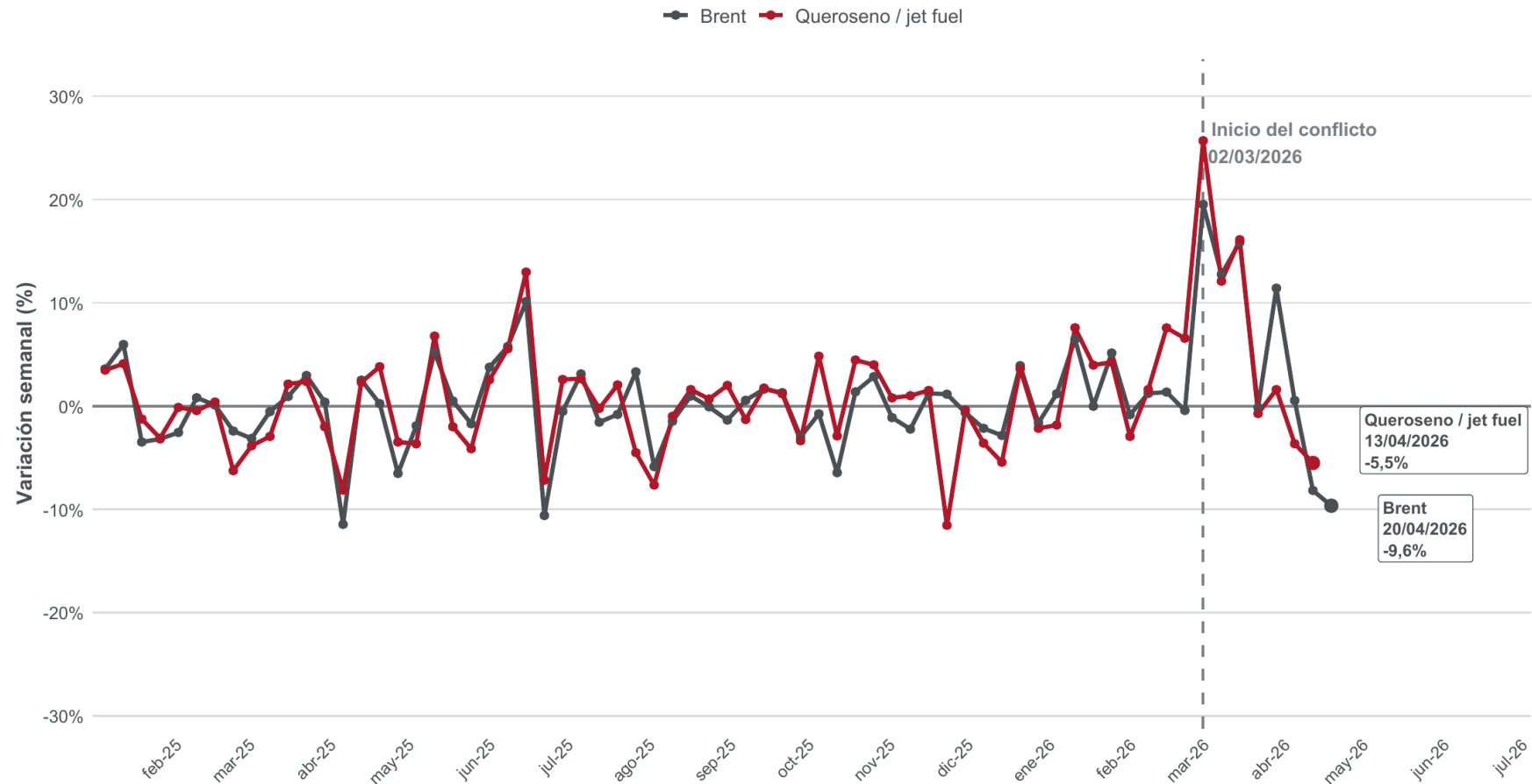
Serie semanal | Diciembre 2018 - abril 2026



Dato de referencia: jet fuel 155,8 USD/barril y Brent 103,4 USD/barril tras el inicio del conflicto marcado el 02/03/2026.

Tasa de variación semanal del Brent y del queroseno

Serie semanal | Enero 2025 - abril 2026



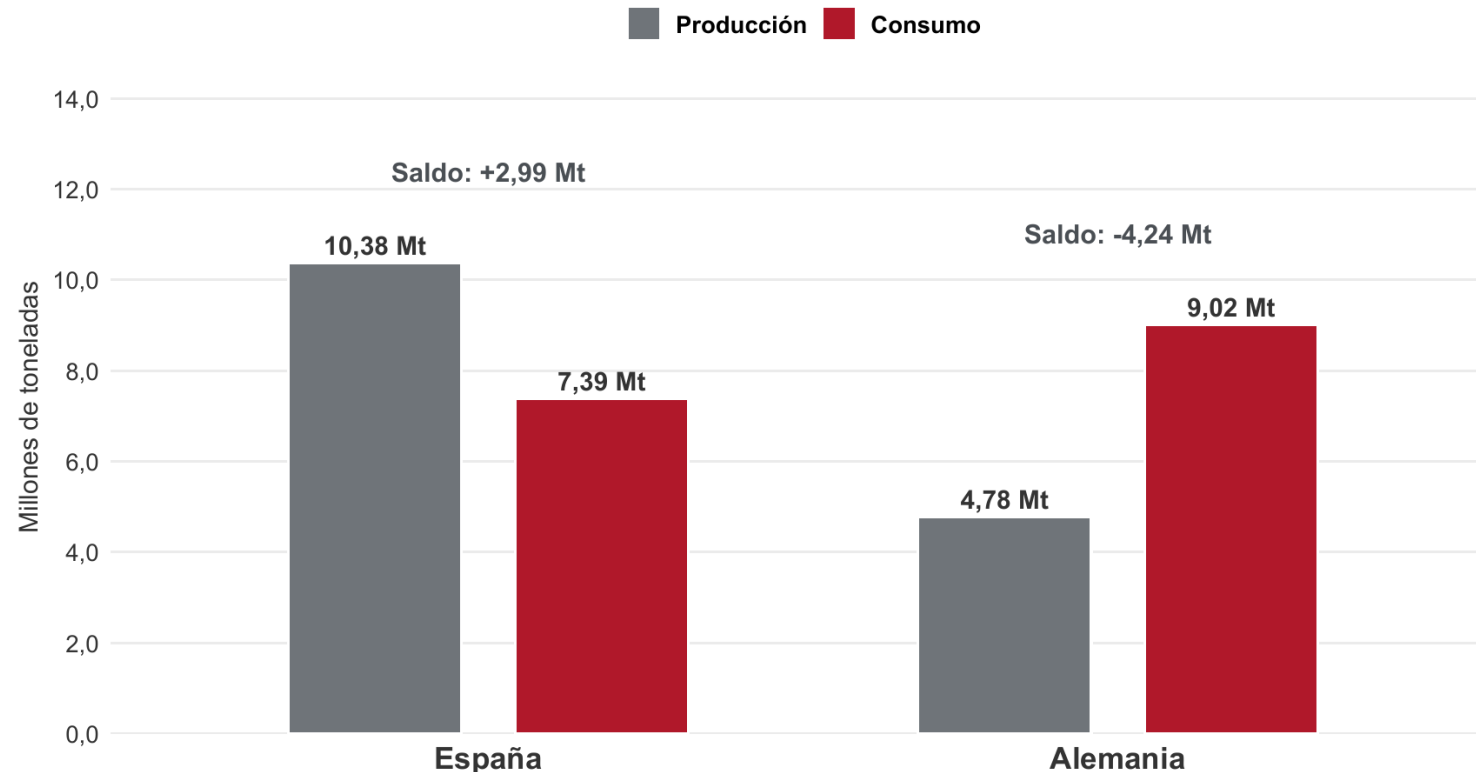
Dato de referencia: jet fuel 155,8 USD/barril y Brent 103,4 USD/barril tras el inicio del conflicto marcado el 02/03/2026.

Alemania es deficitaria en queroseno de aviación

La vulnerabilidad alemana procede de consumir mucho más queroseno del que produce.

Comparativa del queroseno: producción vs consumo

España y Alemania | Millones de toneladas



Fuente: España: CORES, balance de productos petrolíferos 2024. Alemania: BAFA, Amtliche Mineralölstatistik, diciembre 2024. Elaboración propia.

Saldo estructural

+2,99 Mt

España: superávit de queroseno

-4,24 Mt

Alemania: déficit de queroseno

Implicación para agencias alemanas

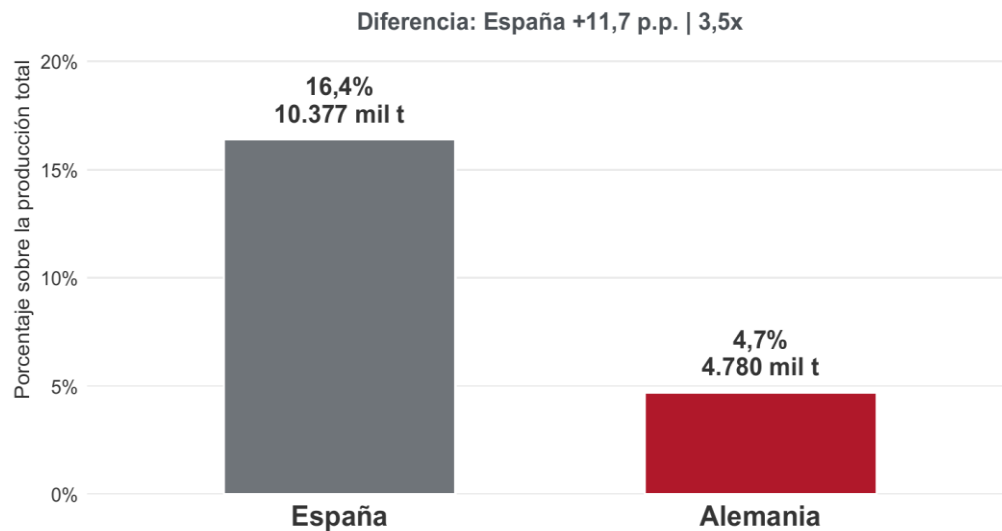
- Mayor exposición a precios internacionales de jet fuel.
- Necesidad de competir por cargamentos alternativos si el mercado se tensiona.
- Más presión sobre aerolíneas y paquetes turísticos emisores desde Alemania.

España produce más queroseno en términos relativos

La composición de la refinería española favorece más al queroseno que la alemana.

Comparativa de la producción de queroseno

Peso del queroseno sobre la producción total de refinería

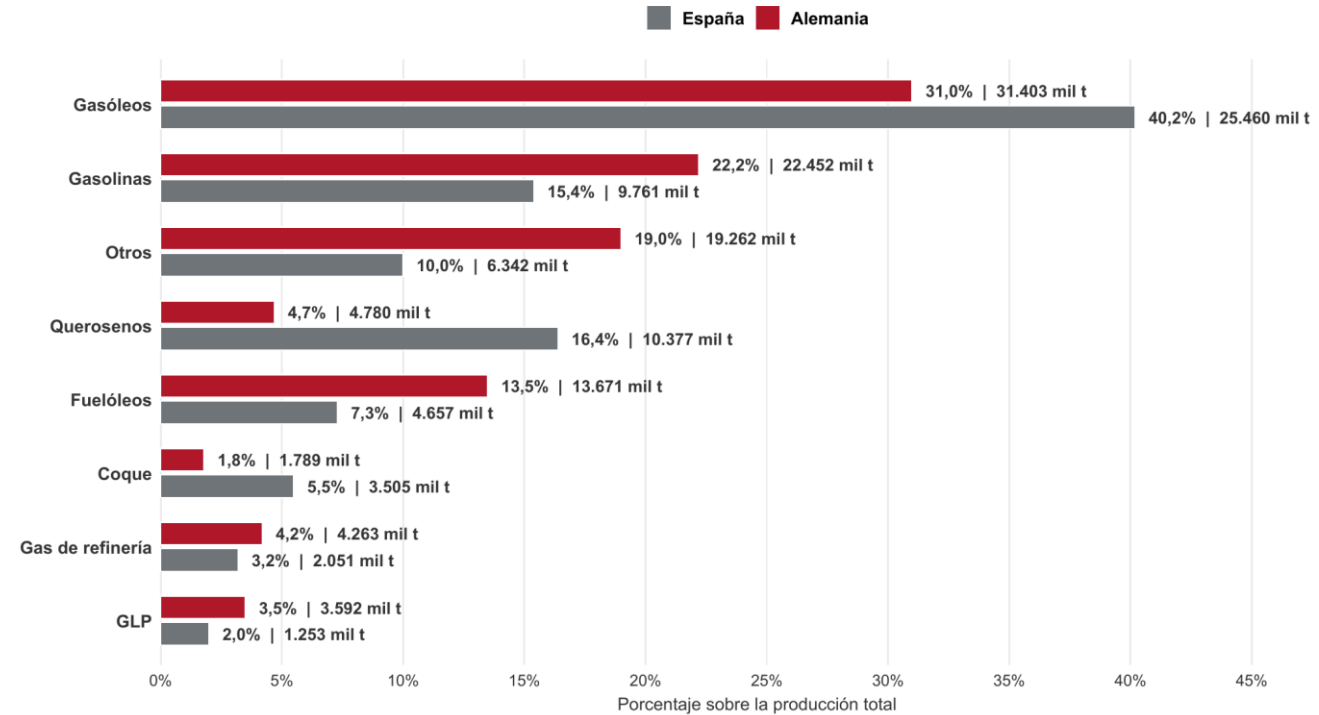


Fuente: España: CORES, balance de productos petrolíferos 2024. Alemania: BAFA, Amtliche Mineralölstatistik, diciembre 2024.

Comparativa de la producción de productos petrolíferos

España vs Alemania. Comparación homogénea por categorías equivalentes

Producción total España: 63.406 mil t | Alemania: 101.213 mil t



Fuente: España: CORES, balance de productos petrolíferos 2024. Alemania: BAFA, Amtliche Mineralölstatistik, diciembre 2024. Homogeneización y elaboración propia.

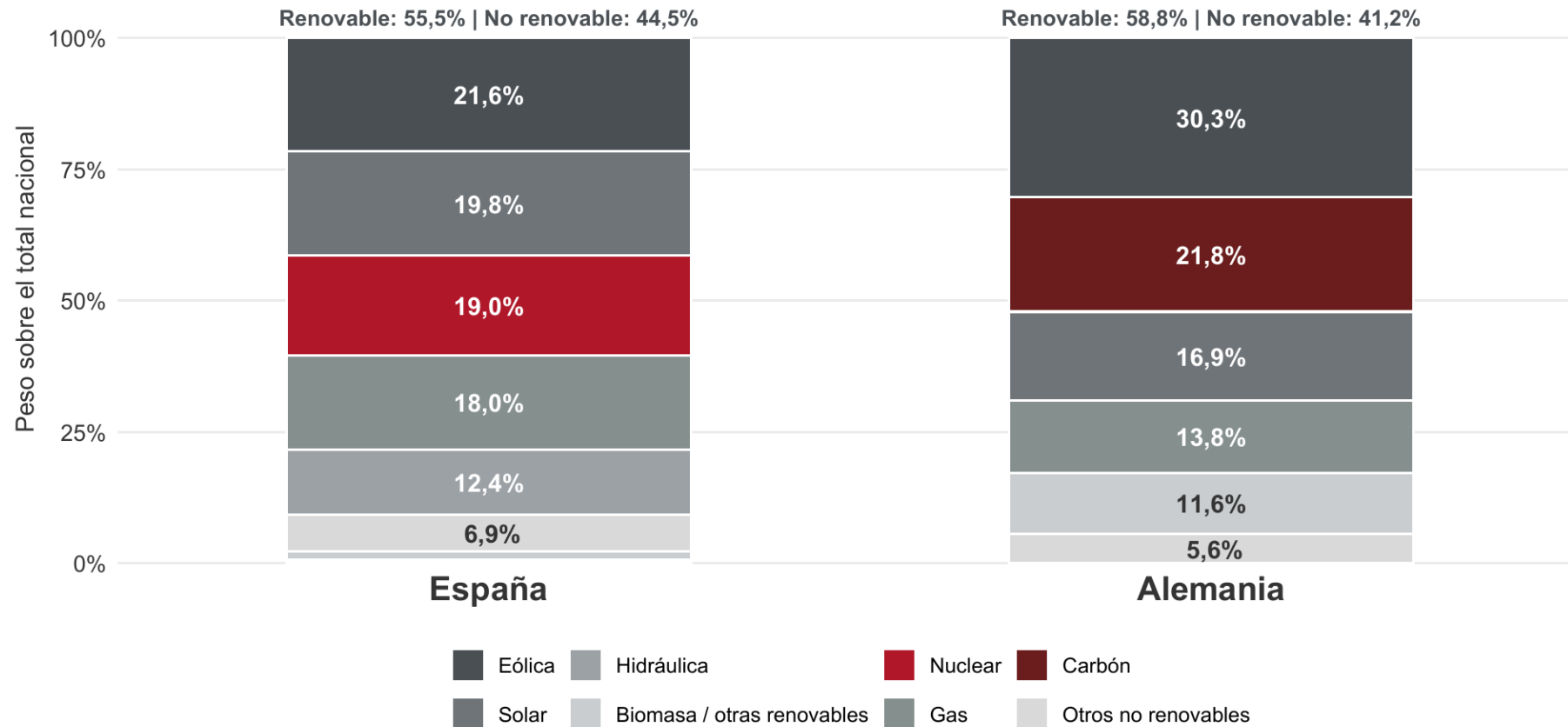
España dedica el 16,4% de su producción petrolífera al queroseno, frente al 4,7% de Alemania. Esto mejora su posición relativa en disponibilidad, aunque no elimina el riesgo de precio.

Mix energética: importante, pero no sustituye al queroseno

España y Alemania tienen alto peso renovable, aunque la aviación sigue dependiendo de combustibles líquidos.

Comparativa del mix energético: España vs Alemania

Distribución homogénea de la generación eléctrica por tecnología



Fuente: Red Eléctrica de España y Bundesnetzagentur / SMARD. Elaboración propia.

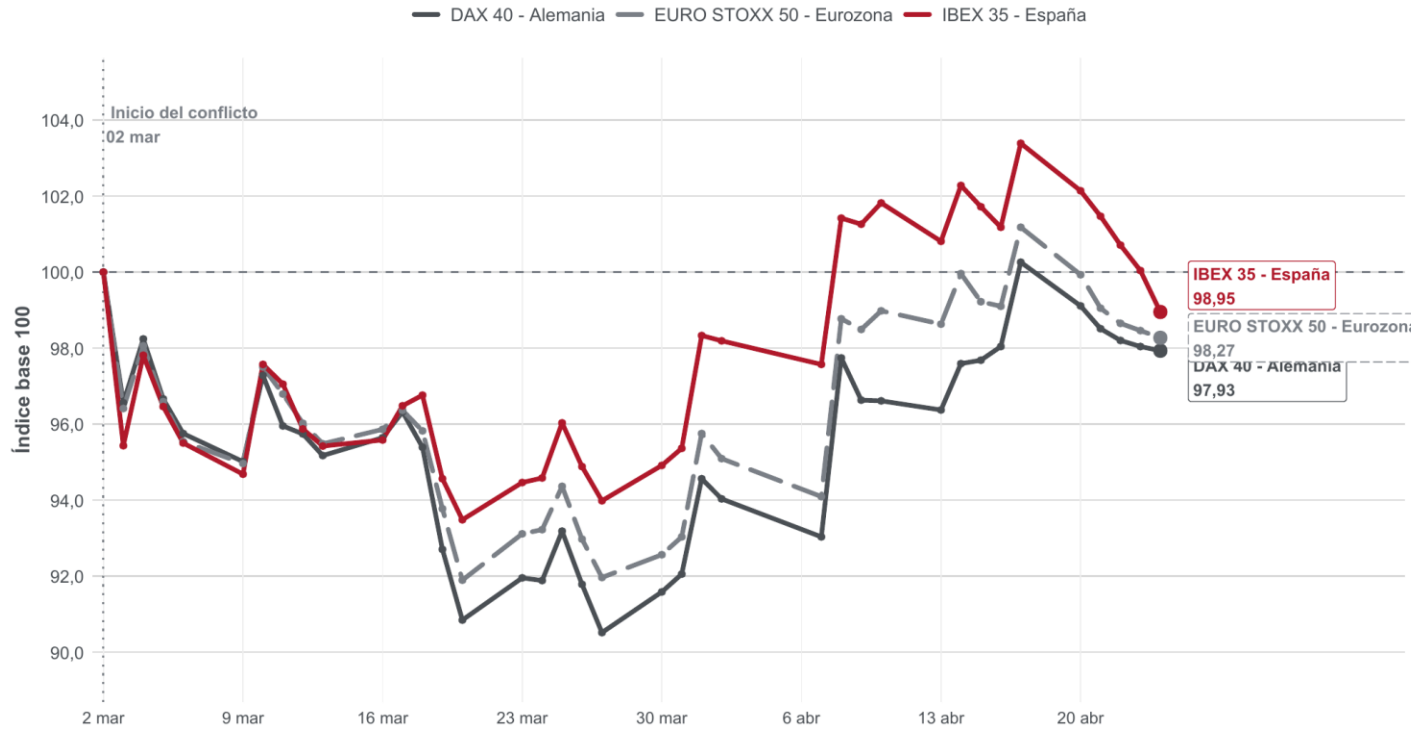
El mix eléctrico mejora la situación ante un impacto energético general, pero no resuelve el riesgo específico del jet fuel.

Los mercados descuentan preocupación, no colapso

Los índices europeos muestran corrección moderada desde el inicio del conflicto.

Evolución de los principales índices bursátiles desde el inicio del conflicto

Base 100 = 02/03/2026



Índices bursátiles en base 100 desde el inicio del conflicto

97,93

DAX 40 - Alemania

98,27

EURO STOXX 50

98,95

IBEX 35 - España

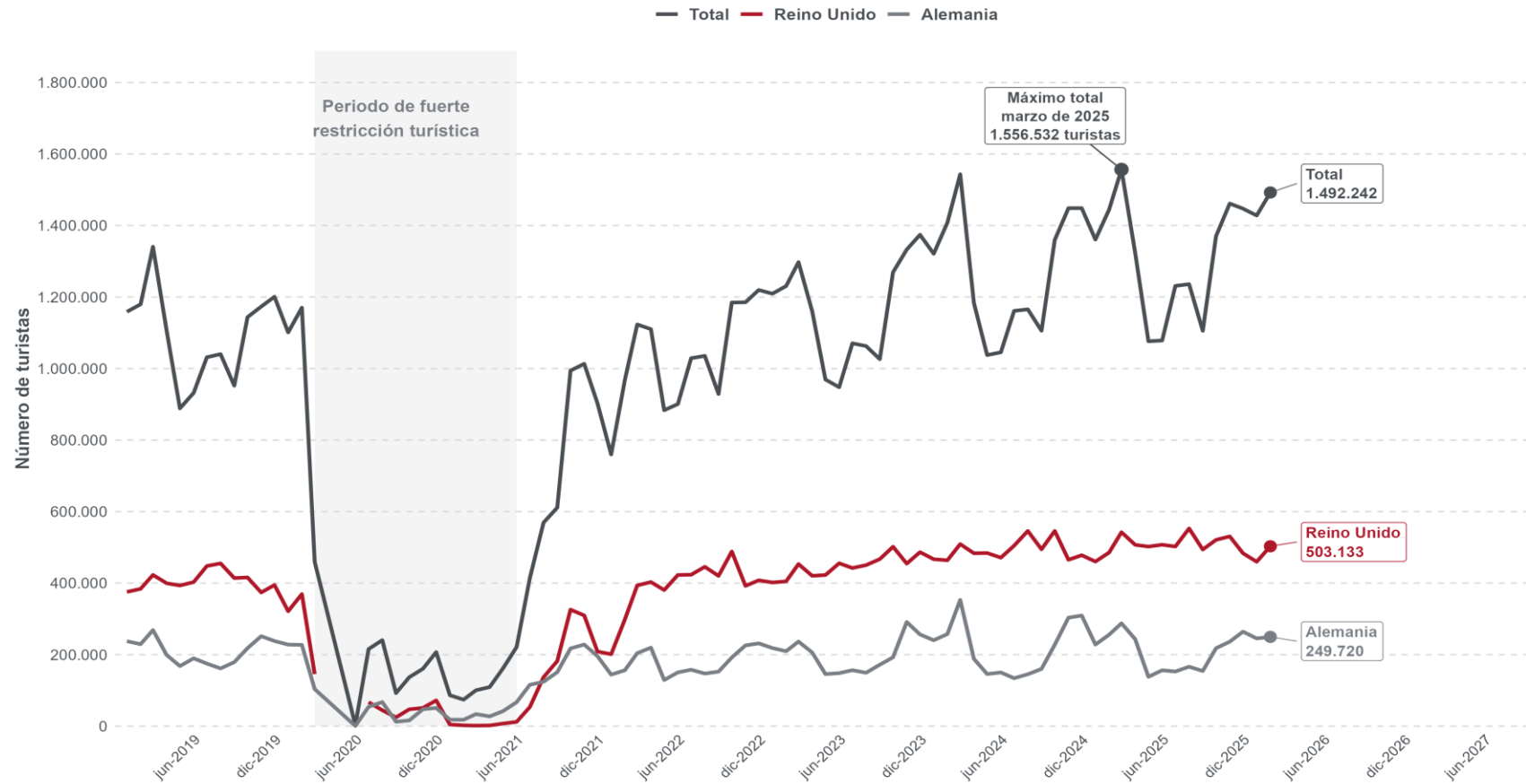
La señal financiera es compatible con incertidumbre elevada, pero no con interrupción económica generalizada. El riesgo aumenta si el conflicto se prolonga.

Canarias: mercado alemán con margen de reposicionamiento

La demanda alemana se resiente, pero el destino mantiene atributos de seguridad y proximidad.

Canarias: evolución mensual de turistas

Total, Reino Unido y Alemania | Enero 2019 - febrero 2026



Fuente: ISTAC. Elaboración propia.

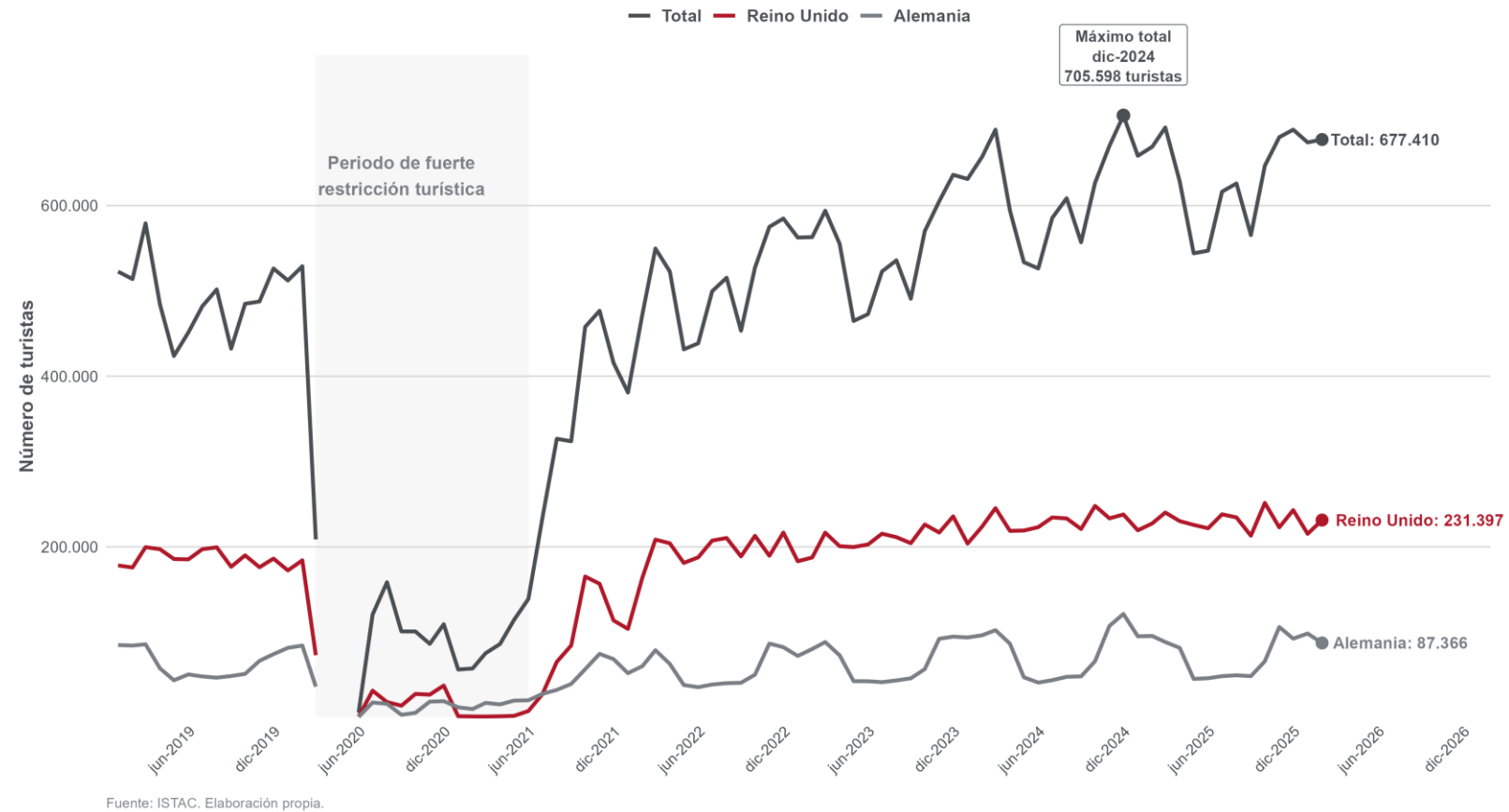
Último dato: 261.229 turistas alemanes en Canarias en febrero de 2026 (-2,7% interanual). La captación adicional dependerá de seguridad percibida, conectividad y precio final.

Canarias: mercado alemán con margen de reposicionamiento

La demanda alemana se resiente, pero el destino mantiene atributos de seguridad y proximidad.

Tenerife: evolución mensual de turistas

Total, Reino Unido y Alemania | Enero 2019 - febrero 2026



Último dato: 261.229 turistas alemanes en Canarias en febrero de 2026 (-2,7% interanual). La captación adicional dependerá de seguridad percibida, conectividad y precio final.

Hipótesis: impacto sobre gasto medio del turista alemán en Canarias

El transporte representa casi 3 de cada 10 euros del gasto medio por turista alemán.

1.650,32 €

gasto medio por turista alemán en Canarias, 4T 2025

494,08 €

transporte nacional / internacional por turista

29,94%

peso del transporte sobre el gasto total medio



Peso del transporte sobre el gasto total

494,08 € / 1.650,32 € = **29,94%**

Casi 3 de cada 10 euros del gasto medio corresponden al transporte.

COMPOSICIÓN DEL GASTO MEDIO POR TURISTA ALEMÁN

Importe y gasto diario medio · Cuarto trimestre de 2025



El alojamiento representa 44,6% del gasto medio total, seguido del transporte (29,9%) y otros gastos turísticos (25,5%).

Bajo una hipótesis alta de +45% en combustible, el coste medio podría subir entre 48,91 y 66,70 euros por turista, equivalente al 2,96% - 4,04% del gasto medio total.



Parte del gasto potencialmente asociada al combustible

Hipótesis baja (22%)	108,70 €	6,59% del gasto total
Hipótesis alta (30%)	148,22 €	8,98% del gasto total



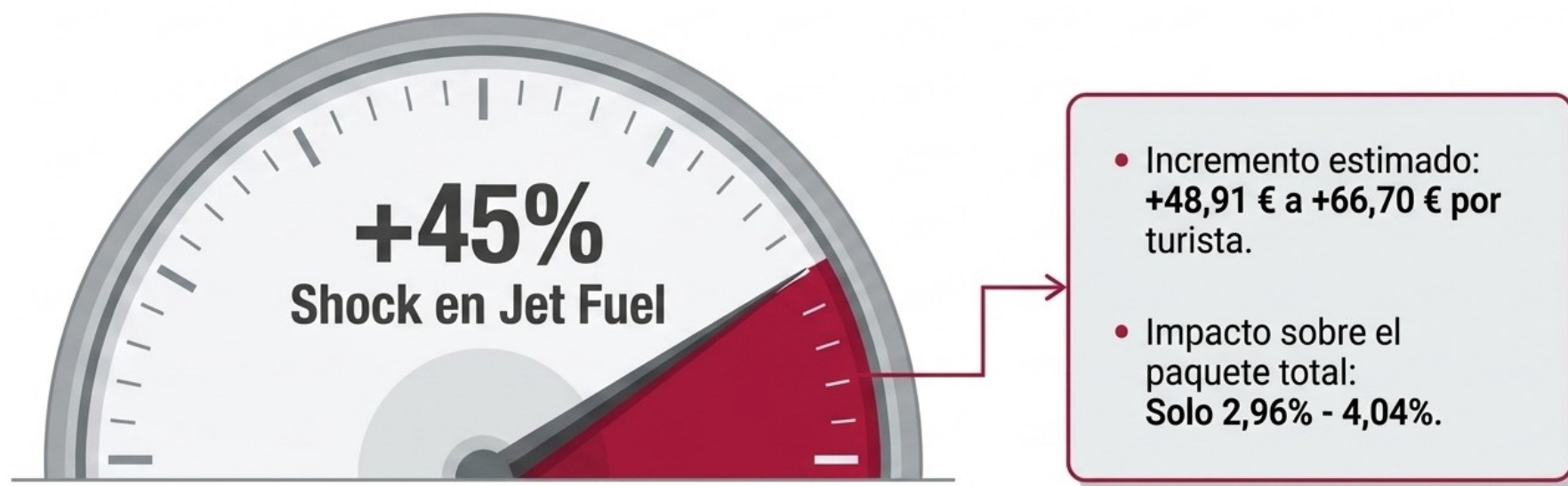
Impacto potencial sobre el gasto medio por turista

Si el aumento del combustible se trasladara íntegramente al billete

Aumento del combustible	Incremento del gasto medio por turista (hipótesis baja – hipótesis alta)	% sobre el gasto total medio
↑ +10%	10,87 € – 14,82 €	0,66% – 0,90%
↑ +20%	21,74 € – 29,64 €	1,32% – 1,80%
↑ +30%	32,61 € – 44,47 €	1,98% – 2,69%
↑ +45%	48,91 € – 66,70 €	2,96% – 4,04%

Hipótesis: impacto sobre gasto medio del turista alemán en Canarias

El transporte representa casi 3 de cada 10 euros del gasto medio por turista alemán.



Incluso si el mercado del queroseno sufre un encarecimiento de los precios del 45% y se traslada íntegramente al cliente, el incremento absoluto no destruye la decisión de compra del turista alemán para elegir su destino de vacación principal.

Nota metodológica

Las simulaciones sobre impacto del combustible son hipótesis de sensibilidad. No constituyen una previsión cerrada, ya que el traslado al precio final depende de la política comercial de aerolíneas, contratos de combustible, elasticidad de la demanda, ocupación de vuelos y comportamiento de los touroperadores.

Escenario de Riesgo:

1. Tensión Controlada

Estabilización de flujos.
Impacto: Volatilidad de precios y recargos temporales.

2. Crisis Prolongada

Presión sostenida sobre refinados.
Impacto: Incremento persistente de tarifas y preferencia por destinos europeos.

3. Disrupción Severa

Restricción de rutas energéticas. Impacto: Ajustes de capacidad y fuerte encarecimiento.

Nota Estratégica

La recomendación central es operar asumiendo el Escenario 2, planificando la protección de márgenes sin caer en alarmismos de desabastecimiento.



Crisis en Oriente Próximo, Queroseno y el Efecto Refugio en Canarias

Análisis de vulnerabilidad energética
y oportunidades de
reposicionamiento estratégico del
sector turístico

