

### COMENTARIO GENERAL

Los datos de actividad industrial recién publicados sobre diciembre de 2024 son en conjunto positivos. Todos los sectores analizados muestran crecimiento en comparación con diciembre del año anterior. Aunque hay un día laborable de más, al mirar en términos desestacionalizados se mantiene el crecimiento en la mayor parte de los sectores.

En el que se ve un descenso del 3% al desestacionalizar es en el sector automovilístico. Encaja la tendencia con los datos obtenidos ya en enero con respecto a los turismos. El mercado europeo comienza el año con descensos en Francia y Alemania del 6,2% y 2,8% respectivamente, en la línea del año pasado. En todo 2024 perdieron 3,2% en Francia y 1,0% en Alemania. Al comienzo del año ha entrado en vigor la nueva normativa de emisiones, y en estos casos es habitual que se adelanten producciones y matriculaciones a los últimos meses del año y se reduzcan al comenzar el siguiente. Sin embargo en España ha empezado enero creciendo la matriculación de turismos un 5,3%, quizás por el reemplazo que hay que hacer de más de 100.000 vehículos siniestrados en la DANA. Aunque no se sustituyan todos, el mercado lo debe notar.

La construcción está volviendo a ser un soporte de la actividad industrial en España. El índice elaborado por UNESID ha crecido un 5,5% interanual en el cuarto trimestre y, aunque el primer trimestre de 2024 fue negativo, los otros tres han experimentado crecimientos sólidos. El resumen del año se traduce en una subida del 2,5% con respecto al año anterior. Este crecimiento se ve prolongado con el primer dato de 2025. El consumo de cemento ha arrancado el año con un crecimiento del 7,5% en enero, llegando hasta 1,1 millones de toneladas.

Por la parte de los indicadores cualitativos, la percepción de la situación todavía es de indeterminación. Los inventarios se llevan valorando seis meses en un escalón por debajo de la tendencia del periodo anterior, lo cual es positivo, pero no acaba de trasladarse con solidez a los pedidos ni las expectativas de producción.

En 2024 la producción de acero se ha recuperado levemente, un 3,7% que la deja en 11,9 millones de toneladas. Los aceros no aleados son los que han crecido, compensando las pérdidas del resto. Ha continuado creciendo en enero con una subida estimada del 4,6%. Las entregas se han movido en un rango similar, creciendo un 3,9% en el año. De estas entregas, las nacionales han evolucionado de manera similar al crecer un 4,4%. En el consumo aparente se ha producido una recuperación algo mayor, con un 6,5% en todo el año y un 7% en el último mes. Se llega a 13,5 millones de toneladas anuales y hay que remontarse a 2018 para encontrar una cifra que represente una mejor demanda de acero. Se sigue produciendo un cambio relevante en la composición de esa demanda: las importaciones de 2024 han aumentado un 2,9% pero con una diferencia muy notable, entre la caída del 9,1% de las importaciones desde la UE y la subida del 20,4% en las importaciones desde el resto de países.

#### SIDERURGIA

- Producción de acero bruto
- Entregas al mercado

#### INDICADORES DE ACTIVIDAD

- Consumo aparente de cemento
- Índice de Producción Industrial
- Estructuras metálicas
- Bienes de equipo
- Automoción
- Electrodomésticos
- Tubos
- Transformados metálicos

#### INDICADORES DE CONFIANZA

- Indicador de cartera de pedidos
- Confianza industrial
- Confianza de la construcción

#### INDICADORES MACROECONOMICOS

- Afiliación a la Seguridad Social
- Euro/Dólar

#### INDICADORES DE ENERGIA

- Precio CO2
- Consumo eléctrico
- Precio del mercado de la electricidad
- Precio del gas

## SIDERURGIA

### Producción de acero bruto

El año ha comenzado con una subida estimada de la producción del 4,6% anual en enero.

ene.25 / dic.24	↑	22,9%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↑	7,5%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↔	3,2%
ene.25 / ene.24	↔	4,6%

### Entregas al mercado

Las entregas de diciembre subieron un 4,0% con respecto al mismo mes del año anterior.

dic.24 / nov.24	↓	-18,8%
dic.24 / media 3 meses anteriores	↓	-18,1%
dic.24 / media 12 meses anteriores	↓	-13,6%
dic.24 / dic.23	↔	4,0%

## INDICADORES DE ACTIVIDAD

### Consumo aparente de cemento

El consumo de cemento ha seguido en enero la tendencia de final de 2024, creciendo un 7,5% interanual.

ene.25 / dic.24	↔	-2,9%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↓	-6,7%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↓	-8,1%
ene.25 / ene.24	↑	7,5%

### Índice de producción industrial (IPI)

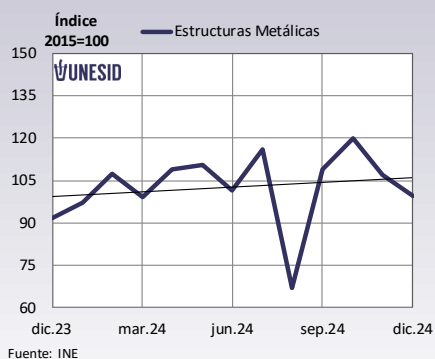
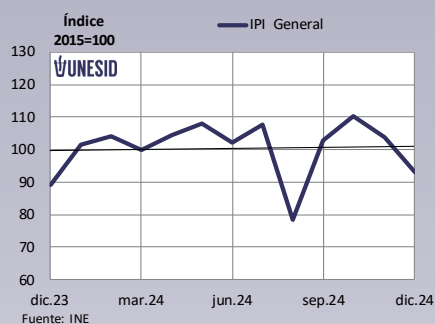
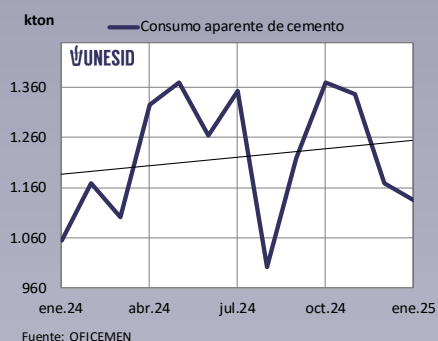
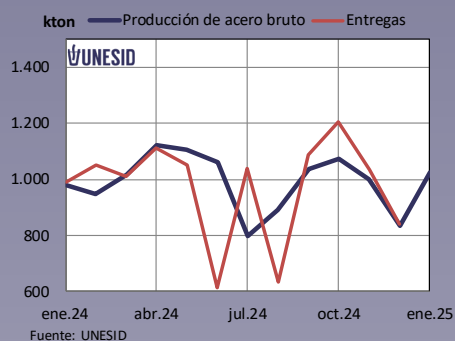
La producción industrial subió en diciembre un 4,6% interanual. En términos desestacionalizados también se ve un positivo 2,1%.

dic.24 / nov.24	↓	-10,2%
dic.24 / media 3 meses anteriores	↓	-11,9%
dic.24 / media 12 meses anteriores	↓	-7,8%
dic.24 / dic.23	↔	4,6%

### Estructuras metálicas

Diciembre ha tenido el mejor nivel para ese mes en más de una década y han crecido un 8,8% interanual.

dic.24 / nov.24	↓	-6,8%
dic.24 / media 3 meses anteriores	↓	-11,0%
dic.24 / media 12 meses anteriores	↔	-3,2%
dic.24 / dic.23	↑	8,8%



## Bienes de equipo

La actividad de los bienes de equipo llega en enero al segundo nivel más alto del año tras crecer un 7,7% interanual.

dic.24 / nov.24	↗	2,3%
dic.24 / media 3 meses anteriores	↗	3,1%
dic.24 / media 12 meses anteriores	↗	11,8%
dic.24 / dic.23	↗	7,7%

## Automoción

2025 ha arrancado débil con una caída del 25,3% anual en la producción de turismos de enero. También han empezado en negativo las matriculaciones europeas, con descensos del 6,2% en Francia y 2,9% en Alemania. Las matriculaciones en cambio han crecido en España un 5,3% en el mismo mes.

### Matriculaciones de turismos en España

ene.25 / dic.24	↘	-31,3%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↘	-20,3%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↘	-14,7%
ene.25 / ene.24	↗	5,3%

### Matriculaciones de turismos en Francia

ene.25 / dic.24	↘	-37,6%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↘	-24,0%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↘	-19,9%
ene.25 / ene.24	↘	-6,2%

### Matriculaciones de turismos en Alemania

ene.25 / dic.24	↘	-7,6%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↘	-11,2%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↘	-11,6%
ene.25 / ene.24	↗	-2,8%

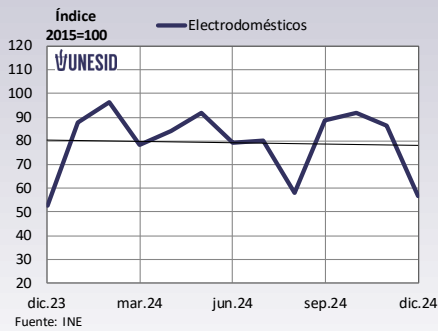
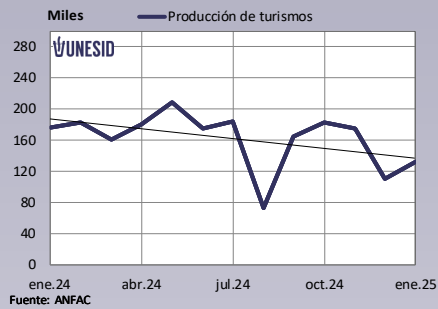
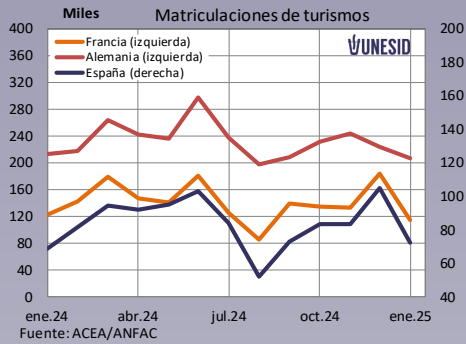
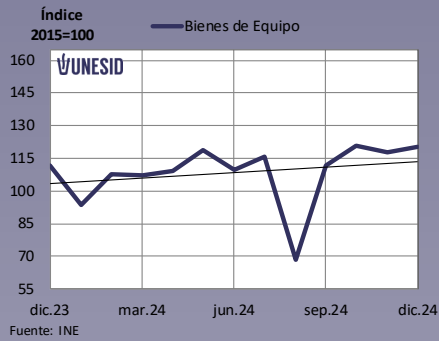
### Producción de turismos de España

ene.25 / dic.24	↗	19,4%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↘	-15,3%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↘	-19,6%
ene.25 / ene.24	↘	-25,3%

## Electrodomésticos

El segundo semestre ha sido positivo, con crecimientos en cinco de los seis meses y una subida final del 7,9% en enero.

dic.24 / nov.24	↘	-34,2%
dic.24 / media 3 meses anteriores	↘	-36,1%
dic.24 / media 3 meses anteriores	↘	-30,1%
dic.24 / dic.23	↗	7,9%



## Tubos

La producción de tubos subió un 19,2% interanual en diciembre.

dic.24 / nov.24	↓	-28,7%
dic.24 / media 3 meses anteriores	↓	-27,9%
dic.24 / media 12 meses anteriores	↓	-18,3%
dic.24 / dic.23	↑	19,2%

## Transformados metálicos

La actividad de las manufacturas metálicas creció un 4,4% en diciembre.

dic.24 / nov.24	↓	-20,4%
dic.24 / media 3 meses anteriores	↓	-21,6%
dic.24 / media 12 meses anteriores	↓	-18,5%
dic.24 / dic.23	↗	4,4%

## INDICADORES DE CONFIANZA

### Indicador de cartera de pedidos

La valoración del nivel de inventarios se reduce, indicando mayor optimismo, con la mejor valoración de los últimos cuatro meses.

ene.25 / dic.24	↗	-2,9
ene.25 / media 3 meses anteriores	↗	0,6
ene.25 / media 12 meses anteriores	↗	0,2
ene.25 / ene.24	↗	2,4

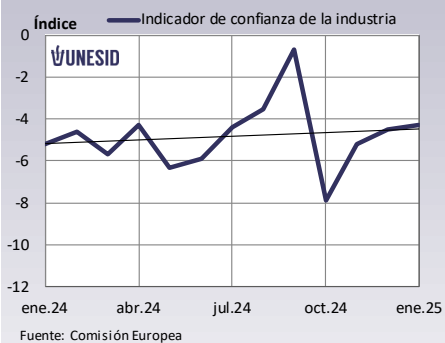
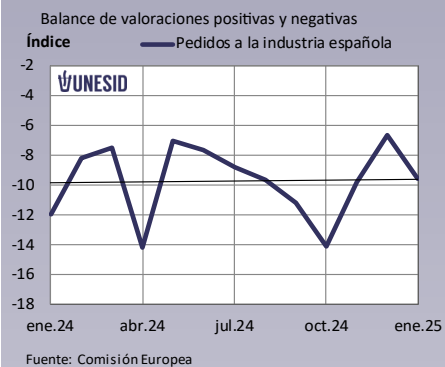
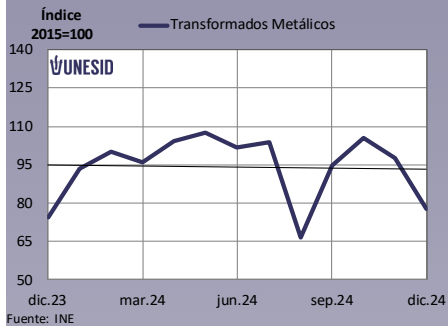
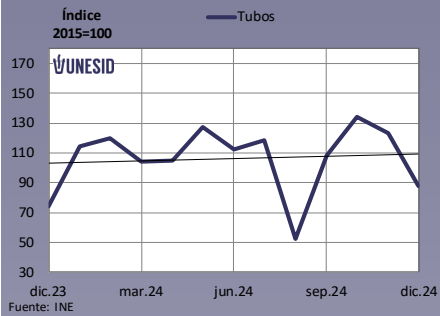
Variación en puntos. Valor medio de largo plazo: -16,8

### Confianza industrial

En enero se mantiene la mejora de diciembre y se sitúa ligeramente por encima de la media de los doce meses anteriores.

ene.25 / dic.24	↗	0,2
ene.25 / media 3 meses anteriores	↗	1,6
ene.25 / media 12 meses anteriores	↗	0,6
ene.25 / ene.24	↗	0,9

Variación en puntos. Valor medio de largo plazo: -9,0



## Confianza de la construcción

Continúan las buenas valoraciones en el sector, recuperando el nivel de hace cuatro meses.

ene.25 / dic.24	↑	6,8
ene.25 / media 3 meses anteriores	↔	2,7
ene.25 / media 12 meses anteriores	↔	4,4
ene.25 / ene.24	↑	9,5
Variación en puntos. Valor medio de largo plazo: -14,1		

## INDICADORES MACROECONOMICOS

### Afiliaciones a la Seguridad Social

Persiste en diciembre el mismo ritmo de crecimiento que en meses anteriores, con una subida del 2,4% en todo el sistema y del 1,5% en la industria.

#### Afiliaciones Seguridad Social Industrial

ene.25 / dic.24	↔	-0,4%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↔	-0,5%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↔	0,1%
ene.25 / ene.24	↔	1,6%

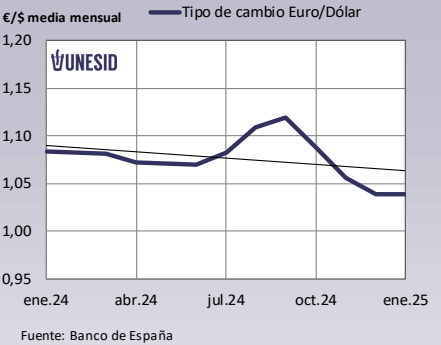
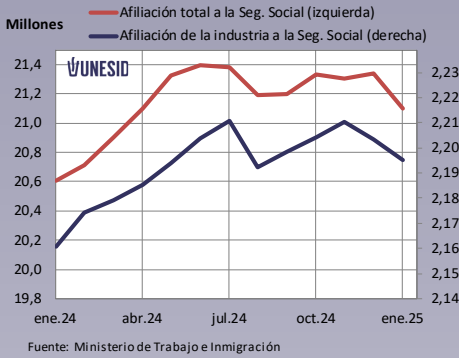
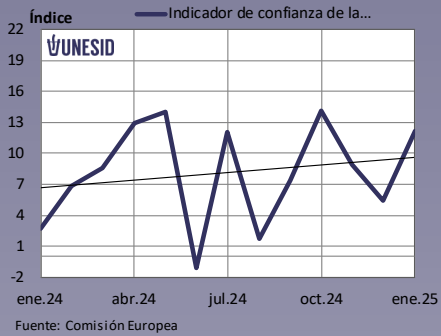
#### Afiliaciones Seguridad Social

ene.25 / dic.24	↔	-1,1%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↔	-1,1%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↔	-0,2%
ene.25 / ene.24	↔	2,4%

### Euro / Dólar

En enero se ha detenido la apreciación del dólar en comparación con el euro. No hay cambios apreciables con respecto a diciembre, con un valor medio de 1,04 euros.

ene.25 / dic.24	↔	0,0%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↔	-2,1%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↔	-3,7%
ene.25 / ene.24	↔	-4,1%



## INDICADORES DE ENERGIA

### Precio CO<sub>2</sub>

Tras ocho meses de estabilidad el precio del CO<sub>2</sub> ha subido en enero un 12,7% con respecto a diciembre. Con 75,9 euros llega al valor más alto en 15 meses.

ene.25 / dic.24	↑	12,7%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↑	15,1%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↑	17,2%
ene.25 / ene.24	↑	23,0%

### Consumo eléctrico

Sigue creciendo el consumo por parte de la industria con un 1,1% anual.

### Precio del mercado de la electricidad

En enero ha bajado un 13% sobre diciembre pero incluso así es un 30,5% más caro que hace un año. Sigue muy cercano a los 100 €/Kwh.

ene.25 / dic.24	↓	-13,1%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↔	2,1%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↑	53,7%
ene.25 / ene.24	↑	30,5%

### Precio del Gas

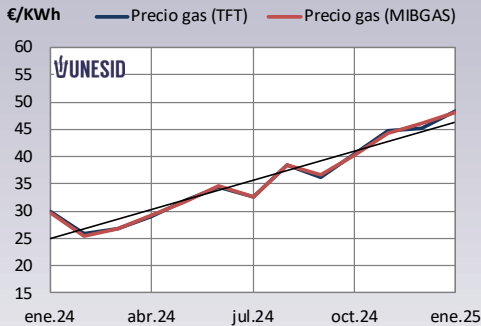
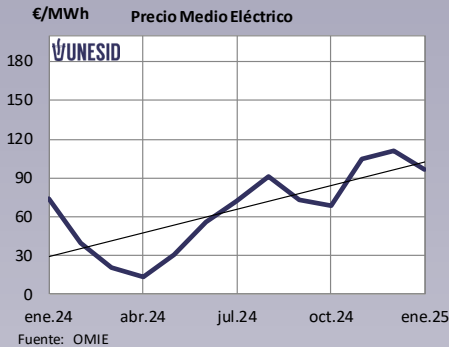
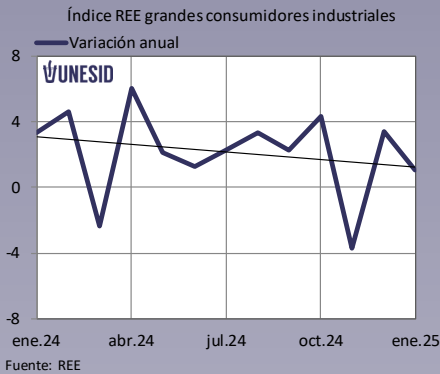
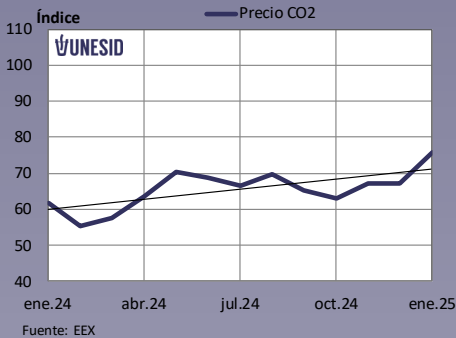
Los 48,2 €/Mwh de enero son los más altos en casi dos años, y superan a enero de 2024 en un 62,2%.

#### Precio del gas((MIBGAS)

ene.25 / dic.24	↔	4,7%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↑	10,7%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↑	39,1%
ene.25 / ene.24	↑	62,2%

#### Precio del gas (TFT)

ene.25 / dic.24	↑	7,2%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↑	11,4%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↑	39,9%
ene.25 / ene.24	↑	61,8%



## ANEXO I. Evolución sectorial

Evolución Sectorial	Diciembre			Diciembre (mm12m)			Enero-Diciembre		
	2024	2023	Variación	2024	2023	Variación	2024	2023	Variación
<b>PRODUCCIONES (kt)</b>									
Producción de acero total	834	751	11,0%	982	947	3,8%	11.873	11.445	3,7%
Aceros no Aleados	769	676	13,7%	896	832	7,6%	10.840	10.086	7,5%
Aceros Inoxidables	35	48	-26,5%	39	59	-34,3%	451	718	-37,2%
Otros Aceros Aleados	30	27	10,2%	48	55	-12,9%	582	642	-9,4%
Producción Laminados en Caliente	802	784	2,2%	934	886	5,4%	11.228	10.809	3,9%
Productos Largos	486	554	-12,4%	627	614	2,2%	7.461	7.509	-0,6%
Productos Planos	316	230	37,6%	307	272	12,7%	3.767	3.300	14,2%
<b>ENTREGAS (kt)</b>									
Entregas totales	840	809	3,9%	1.009	970	4,0%	12.135	11.635	4,3%
Distribución Geográfica de las Entregas									
Mercado Nacional	425	407	4,4%	537	533	0,8%	6.464	6.375	1,4%
Mercado Exterior	415	402	3,3%	471	437	8,0%	5.671	5.260	7,8%
Mercado Exterior del cual a la U	233	256	-9,0%	322	293	9,9%	3.843	3.563	7,8%
Productos Largos	493	489	0,9%	603	585	3,1%	7.237	7.007	3,3%
Productos Planos	322	299	7,6%	382	357	7,0%	4.603	4.291	7,3%
	Diciembre			Diciembre (mm12m)			Enero-Diciembre		
	2024	2023	Variación	2024	2023	Variación	2024	2023	Variación
<b>COMERCIO EXTERIOR (total productos siderúrgicos y primera transformación)</b>									
<b>Importaciones (kt)</b>									
Totales	526	524	0,3%	869	857	1,4%	10.434	10.144	2,9%
UE 27	330	400	-17,5%	462	505	-8,5%	5.472	6.023	-9,1%
Países Terceros	195	123	58,2%	408	353	15,6%	4.962	4.121	20,4%
<b>Importaciones (M €)</b>									
Totales	514	522	-1,5%	837	892	-6,1%	10.041	10.505	-4,4%
UE 27	342	402	-14,9%	497	566	-12,2%	5.902	6.697	-11,9%
Países Terceros	172	120	43,5%	341	326	4,4%	4.139	3.808	8,7%
<b>Exportaciones (kt)</b>									
Totales	516	511	0,9%	642	637	0,7%	7.710	7.636	1,0%
UE 27	319	343	-7,2%	463	457	1,2%	5.528	5.488	0,7%
Países Terceros	197	168	17,7%	179	180	-0,5%	2.181	2.149	1,5%
<b>Exportaciones (M €)</b>									
Totales	600	611	-1,8%	733	840	-12,8%	8.785	9.985	-12,0%
UE 27	353	407	-13,3%	513	592	-13,3%	6.100	7.056	-13,5%
Países Terceros	247	204	21,2%	220	249	-11,6%	2.684	2.929	-8,4%
	Diciembre			Diciembre (mm12m)			Enero-Diciembre		
	2024	2023	Variación	2024	2023	Variación	2024	2023	Variación
<b>CONSUMO APARENTE DE ACERO</b>									
ktpm	753	703	7,0%	1.119	1.065	5,0%	1.123	1.054	6,5%
Productos Largos (ktpm)	320	304	5,4%	392	380	3,0%	393	379	3,7%
Productos Planos (ktpm)	406	368	10,4%	695	647	7,3%	698	637	9,5%
CA de acero al carbono (ktpm)	664	613	8,3%	1.000	931	7,4%	1.005	922	9,0%
CA de aceros especiales (ktpm)	89	91	-1,7%	119	134	-11,5%	119	132	-10,3%

## NOTA EXPLICATIVA

Este informe sigue mensualmente la evolución del mercado siderúrgico, los principales sectores consumidores de acero y otros indicadores generales que permitan valorar las tendencias a corto plazo en la economía española y la industria. En todos los casos se pretende recoger la información más reciente, con datos que según los indicadores harán referencia a valores producidos entre 2 y 6 semanas antes.

La base 100 de los índices se sitúa en 2015.

Las variaciones expresadas en las tablas vienen acompañadas por el siguiente código de símbolos:

- ↑ Crecimiento superior al 5%
- ↗ Crecimiento inferior al 5%
- ↘ Descenso inferior al 5%
- ↓ Descenso superior al 5%