

### COMENTARIO GENERAL

Aunque la producción industrial de enero ha sido negativa en su conjunto, cayendo un 1,0% interanual, la mayor parte de los sectores industriales consumidores de acero han generado crecimiento en ese mes, del mismo modo que había sucedido en diciembre. Los bienes de equipo, electrodomésticos, manufacturas metálicas, han crecido aunque de manera moderada. Todos ellos además siguen un mismo patrón reciente, subiendo en los meses de octubre, diciembre y enero. Los tubos también han crecido en esos mismos meses, pero con cifras más abultadas como el 14,4% interanual de este último enero.

En la automoción se sigue viendo un mercado doméstico creciente y las matriculaciones suben un 11% interanual en febrero. Esta cifra se suma a la serie de cinco subidas en los meses inmediatamente anteriores. Por el contrario el mercado francés y el alemán siguen con descensos que no se compensan con el español. Por tanto la producción de turismos ha perdido un 5,6% interanual en comparación con febrero del año anterior, siendo el segundo mes consecutivo en negativo.

La construcción, en cambio, mantiene los indicadores positivos. El consumo de cemento ha subido un 8,6% interanual, y un 11,9% con respecto a enero. Ya son seis meses consecutivos los que muestran crecimiento sobre el año anterior. La afiliación a la Seguridad Social en el sector sigue creciendo e incluso acelera levemente su velocidad al pasar del 2,2% de los dos meses anteriores al 2,3% en febrero. El año pasado creció de media un 1,9%. Con estas condiciones también mejora el indicador de confianza del sector y llega en febrero al mejor valor desde diciembre de 2022.

Estos dos mismos indicadores, afiliación a la Seguridad Social y confianza, no son tan homogéneos en la industria. El que mide el empleo industrial mantiene un crecimiento interanual del 1,5%, inferior al de la construcción. Pero el de confianza marca en febrero el peor valor de los cuatro últimos meses y se mantiene en un nivel algo menor a la media de los últimos doce meses. No hay por tanto un despegue claro de la industria, que sigue en la línea de 2024 donde

el crecimiento ha sido muy ligeramente inferior al 1%. Aunque no afecta por igual al conjunto de la industria, sino especialmente a la de mayor tamaño, la energía hasta febrero (último mes con datos completos) ha seguido en niveles elevados, especialmente el gas que en febrero ha doblado el precio de un año antes, con una media mensual de 50,4 €/MWh. Unido al precio del CO2, el más alto en 16 meses, y a nuestra regla de fijación de precios, no es extraño que también la electricidad haya sido en febrero un 170% más cara que un año antes. El precio medio de marzo dará un respiro gracias a las elevadas lluvias.

En cuanto a los indicadores directos del sector, la estimación de la producción de acero bruto de febrero ha sube un 8,9% interanual. También crece el dato de entregas de enero. Desde enero de 2024 solo se registran dos meses con mejor cifra que este último mes.

#### 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

La estimación de febrero crece un 8,9% interanual, e incluso mejora ligeramente la media del último año.

feb.25 / ene.25	↗	2,3%
feb.25 / media 3 meses anteriores	↗	7,7%
feb.25 / media 12 meses anteriores	↗	3,4%
feb.25 / feb.24	↗	8,9%

### Entregas al mercado

Las entregas de enero crecieron un 10,7% anual, llegando muy cerca de 1,1 millones de toneladas.

ene.25 / dic.24	↗	30,3%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↗	10,6%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↗	7,9%
ene.25 / ene.24	↗	10,7%

## INDICADORES DE ACTIVIDAD

### Consumo aparente de cemento

El consumo de cemento crece en febrero por sexto mes consecutivo, y en el caso de febrero llega al 8,6% interanual.

feb.25 / ene.25	↗	11,9%
feb.25 / media 3 meses anteriores	↗	6,6%
feb.25 / media 12 meses anteriores	↗	2,1%
feb.25 / feb.24	↗	8,6%

### Índice de producción industrial (IPI)

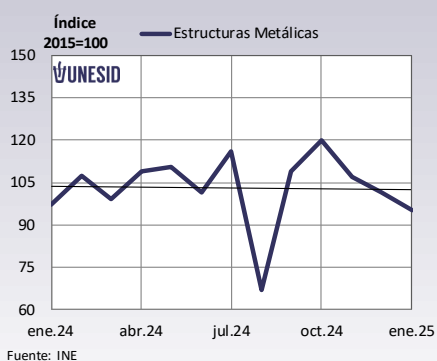
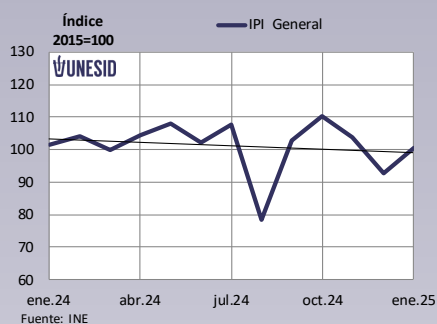
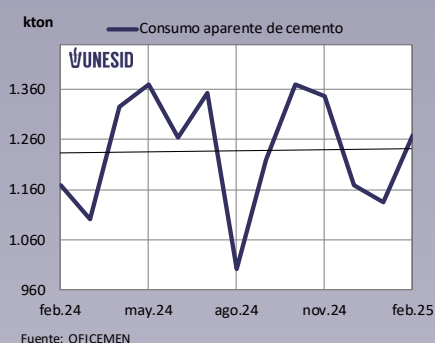
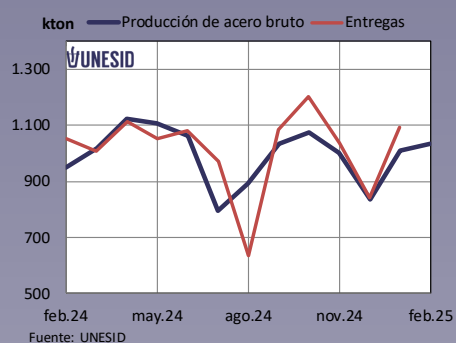
La actividad industrial perdió un 1% anual en enero, tanto en la serie original como en la corregida.

ene.25 / dic.24	↗	8,4%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↗	-1,7%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↗	-0,7%
ene.25 / ene.24	↗	-1,0%

### Estructuras metálicas

En enero se produjo el tercer descenso mensual consecutivo, bajando también un 2,3% interanual.

ene.25 / dic.24	↘	-6,5%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↘	-13,2%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↘	-8,5%
ene.25 / ene.24	↘	-2,3%



## Bienes de equipo

La actividad del sector mejoró en enero un 1,7% sobre la de un año antes.

ene.25 / dic.24	↓	-22,1%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↓	-20,9%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↓	-12,4%
ene.25 / ene.24	↗	1,7%

## Automoción

Después de la fuerte caída de enero, en febrero ha seguido descendiendo la producción de turismos, aunque en esta ocasión reducida al 5,6%. Las matriculaciones en España siguen llevando un camino separado de las europeas; en febrero han subido un 11% interanual, llevando seis meses con signo positivo.

### Matriculaciones de turismos en España

feb.25 / ene.25	↑	24,9%
feb.25 / media 3 meses anteriores	↗	3,8%
feb.25 / media 12 meses anteriores	↑	6,2%
feb.25 / feb.24	↑	11,0%

### 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

feb.25 / ene.25	↗	-2,0%
feb.25 / media 3 meses anteriores	↓	-9,8%
feb.25 / media 12 meses anteriores	↓	-13,2%
feb.25 / feb.24	↓	-6,4%

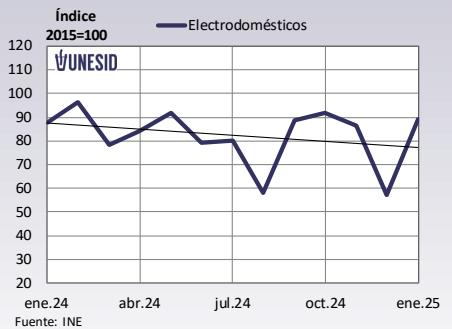
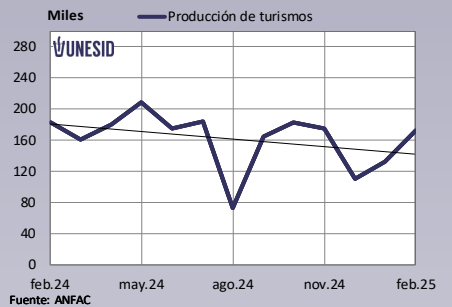
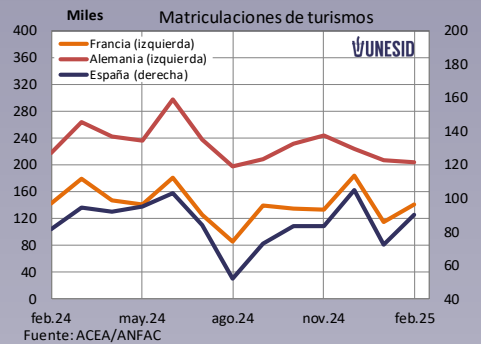
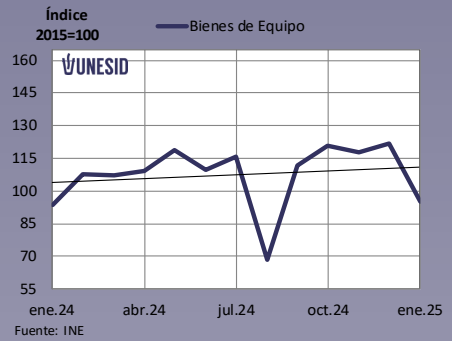
### Producción de turismos de España

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

La producción subió un 1,5% en enero prolongando una serie positiva que dura siete meses.

ene.25 / dic.24	↑	55,8%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↑	13,5%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↑	9,1%
ene.25 / ene.24	↗	1,5%



## Tubos

La producción de tubos mejora un 14,4% anual en enero, con el mejor valor de los últimos tres meses.

ene.25 / dic.24	↑	48,4%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↑	13,6%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↑	20,3%
ene.25 / ene.24	↑	14,4%

## Transformados metálicos

También este sector tiene un crecimiento moderado del 2,7% interanual en enero, con perfil similar a los bienes de equipo.

ene.25 / dic.24	↑	22,2%
ene.25 / media 3 meses anteriores	↔	2,2%
ene.25 / media 12 meses anteriores	↔	0,2%
ene.25 / ene.24	↔	2,7%

## INDICADORES DE CONFIANZA

### Indicador de cartera de pedidos

El indicador de pedidos disminuye en febrero y marca el peor valor de los cuatro últimos meses.

feb.25 / ene.25	↓	-1,0
feb.25 / media 3 meses anteriores	↓	-1,9
feb.25 / media 12 meses anteriores	↓	-1,2
feb.25 / feb.24	↓	-2,6

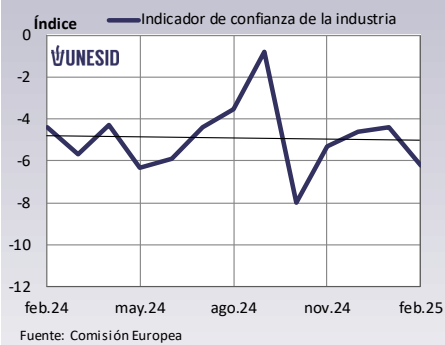
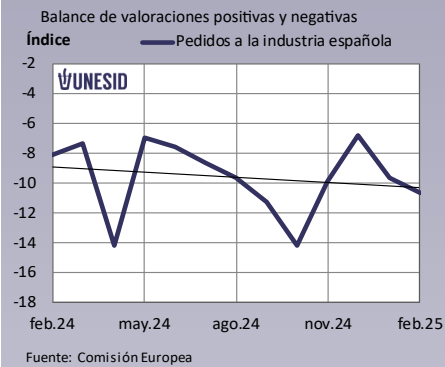
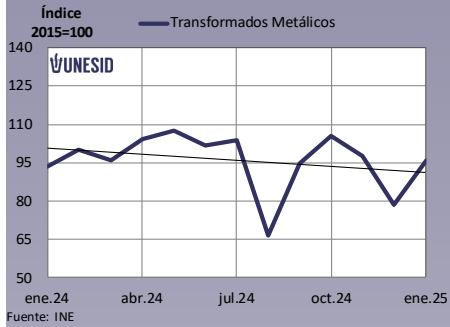
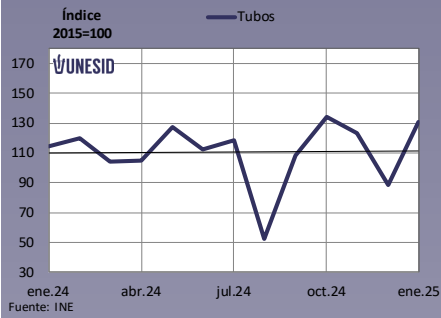
Variación en puntos. Valor medio de largo plazo: -16,8

### Confianza industrial

La confianza de la industria también cae como los pedidos, siendo igualmente la peor cifra de cuatro meses.

feb.25 / ene.25	↓	-1,8
feb.25 / media 3 meses anteriores	↓	-1,4
feb.25 / media 12 meses anteriores	↓	-1,4
feb.25 / feb.24	↓	-1,8

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



### Confianza de la construcción

La subida de febrero lleva al mejor valor del indicador desde diciembre de 2022.

feb.25 / ene.25	↗	3,9
feb.25 / media 3 meses anteriores	↗	7,3
feb.25 / media 12 meses anteriores	↗	7,7
feb.25 / feb.24	↗	10,0
Variación en puntos.Valor medio de largo plazo: -14,1		

### INDICADORES MACROECONOMICOS

### Afiliaciones a la Seguridad Social

Durante los últimos 11 meses la afiliación lleva creciendo un 2,4% interanual, la misma tasa a la que ha subido en febrero. También se mantiene estable en 1,5% la velocidad de subida de la afiliación en la industria.

#### Afiliaciones Seguridad Social Industrial

feb.25 / ene.25	↗	0,6%
feb.25 / media 3 meses anteriores	↗	0,2%
feb.25 / media 12 meses anteriores	↗	0,5%
feb.25 / feb.24	↗	1,5%

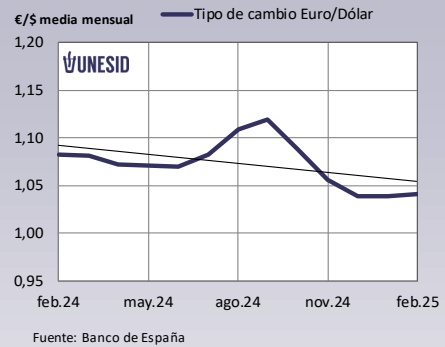
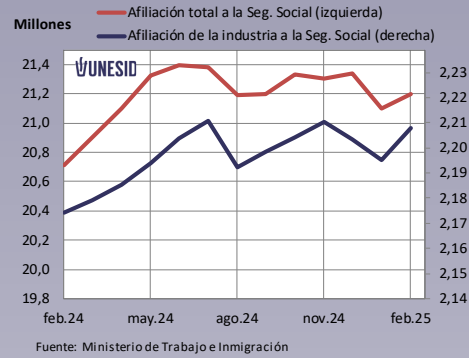
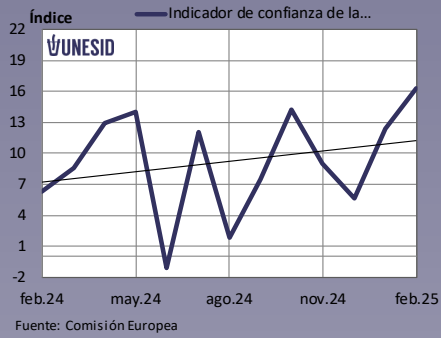
#### Afiliaciones Seguridad Social

feb.25 / ene.25	↗	0,5%
feb.25 / media 3 meses anteriores	↘	-0,2%
feb.25 / media 12 meses anteriores	↗	0,0%
feb.25 / feb.24	↗	2,4%

### Euro / Dólar

El tipo de cambio repite en febrero en 1,04 dólares, con solo una variación de 0,2% con respecto a enero.

feb.25 / ene.25	↗	0,2%
feb.25 / media 3 meses anteriores	↘	-0,4%
feb.25 / media 12 meses anteriores	↘	-3,2%
feb.25 / feb.24	↘	-3,8%



## INDICADORES DE ENERGIA

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

La tonelada de emisiones ha cotizado de media en febrero a 76 euros, 0,2% más que en enero y un 37,3% más que hace un año.

feb.25 / ene.25	👉	0,2%
feb.25 / media 3 meses anteriores	👈	8,3%
feb.25 / media 12 meses anteriores	👈	15,2%
feb.25 / feb.24	👈	37,3%

### Consumo eléctrico

El consumo de la gran industria ha caído un 2,8% interanual en febrero.

### Precio del mercado de la electricidad

En febrero el mercado mayorista todavía estuvo por encima de 100 €/Kwh de media, un 170% superior al de febrero de 2024.

feb.25 / ene.25	👈	12,0%
feb.25 / media 3 meses anteriores	👉	4,0%
feb.25 / media 12 meses anteriores	👈	67,2%
feb.25 / feb.24	👈	170,8%

### Precio del Gas

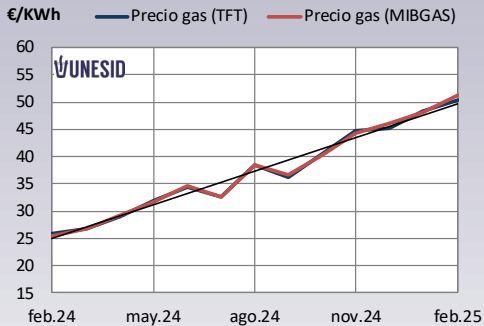
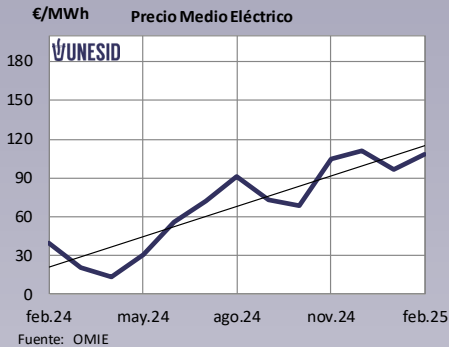
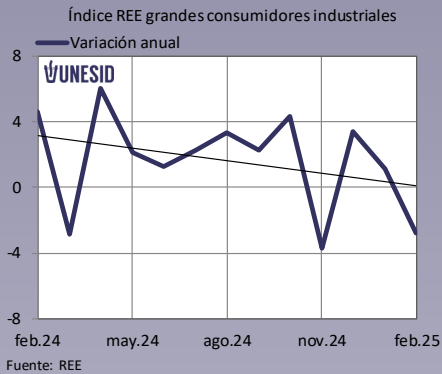
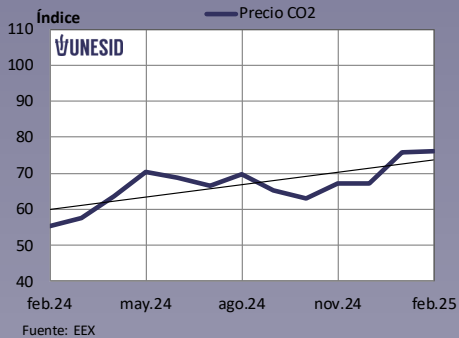
La referencia MIBGAS de febrero dobla, con 51,2 €/MWh el precio de febrero de 2024.

#### Precio del gas((MIBGAS)

feb.25 / ene.25	👈	6,1%
feb.25 / media 3 meses anteriores	👈	10,8%
feb.25 / media 12 meses anteriores	👈	41,3%
feb.25 / feb.24	👈	100,6%

#### Precio del gas (TFT)

feb.25 / ene.25	👉	4,1%
feb.25 / media 3 meses anteriores	👈	9,3%
feb.25 / media 12 meses anteriores	👈	39,5%
feb.25 / feb.24	👈	95,7%



## ANEXO I. Evolución sectorial

Evolución Sectorial	enero			enero (mm12m)			Enero-enero		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
<b>PRODUCCIONES (kt)</b>									
Producción de acero total	1.010	980	3,0%	989	954	3,7%	1.010	980	3,0%
Aceros no Aleados	906	860	5,3%	903	840	7,5%	906	860	5,3%
Aceros Inoxidables	59	74	-19,7%	38	60	-37,2%	59	74	-19,7%
Otros Aceros Aleados	45	46	-3,1%	48	54	-9,4%	45	46	-3,1%
Producción Laminados en Caliente	945	914	3,3%	936	901	3,9%	945	914	3,3%
Productos Largos	594	567	4,8%	622	626	-0,6%	594	567	4,8%
Productos Planos	351	347	0,9%	314	275	14,2%	351	347	0,9%
<b>ENTREGAS (kt)</b>									
Entregas totales	1.095	989	10,7%	1.011	970	4,3%	1.095	989	10,7%
Distribución Geográfica de las Entregas									
Mercado Nacional	535	535	0,0%	539	531	1,4%	535	535	0,0%
Mercado Exterior	560	454	23,3%	473	438	7,8%	560	454	23,3%
Mercado Exterior del cual a la UE	405	331	22,4%	320	297	7,8%	405	331	22,4%
Productos Largos	584	552	6,0%	603	584	3,3%	584	552	6,0%
Productos Planos	486	419	16,2%	384	358	7,3%	486	419	16,2%
	Enero			Enero (mm12m)			Enero-Enero		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
<b>COMERCIO EXTERIOR (total productos siderúrgicos y primera transformación)</b>									
<b>Importaciones (kt)</b>									
Totales	1.070	1.243	-13,9%	869	845	2,9%	1.070	1.243	-13,9%
UE 27	426	511	-16,5%	456	502	-9,1%	426	511	-16,5%
Países Terceros	644	733	-12,1%	413	343	20,4%	644	733	-12,1%
<b>Importaciones (M €)</b>									
Totales	943	1.080	-12,7%	837	875	-4,4%	943	1.080	-12,7%
UE 27	434	543	-20,1%	492	558	-11,9%	434	543	-20,1%
Países Terceros	509	537	-5,1%	345	317	8,7%	509	537	-5,1%
<b>Exportaciones (kt)</b>									
Totales	657	635	3,4%	642	636	1,0%	657	635	3,4%
UE 27	504	489	3,1%	461	457	0,7%	504	489	3,1%
Países Terceros	152	146	4,3%	182	179	1,5%	152	146	4,3%
<b>Exportaciones (M €)</b>									
Totales	738	778	-5,2%	732	832	-12,0%	738	778	-5,2%
UE 27	545	576	-5,4%	508	588	-13,5%	545	576	-5,4%
Países Terceros	193	202	-4,5%	224	244	-8,4%	193	202	-4,5%
	Enero			Enero (mm12m)			Enero-Enero		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
<b>CONSUMO APARENTE DE ACERO</b>									
ktpm	1.383	1.469	-5,8%	1.123	1.054	6,5%	1.383	1.469	-5,8%
Productos Largos (ktpm)	410	427	-3,9%	393	379	3,7%	410	427	-3,9%
Productos Planos (ktpm)	947	1.010	-6,2%	698	637	9,5%	947	1.010	-6,2%
CA de acero al carbono (ktpm)	1.258	1.344	-6,4%	1.005	922	9,0%	1.258	1.344	-6,4%
CA de aceros especiales (ktpm)	125	125	0,3%	119	132	-10,3%	125	125	0,3%

## 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%