

COMENTARIO GENERAL

En los datos de este mes se empiezan a apreciar algunos efectos de la política errática de anuncios extremos y cambios de opinión llevada a cabo en Estados Unidos. El más claro de momento ha sido el de crear incertidumbre y sembrar dudas sobre la economía norteamericana. El dólar, que se había revalorizado con las expectativas y había subido hasta 1,039 euros por dólar en diciembre y enero, se ha depreciado rápidamente en solo un mes hasta 1,082 en marzo. El proceso ha continuado y en el mes de abril se ha llegado a estabilizar alrededor de los 1,14 euros viéndose un cambio máximo de 1,147. Es un factor añadido más para ayudar en la lucha contra la inflación, y de hecho nuestra factura de gas también se ha visto reducida. Aunque el tipo de cambio no es el único factor, ha contribuido a que la referencia MIBGAS (en euros) haya perdido un 17,6% entre febrero y marzo, un periodo en el que el mercado americano de gas vio importantes subidas.

Se acaba de publicar el primer avance de la Contabilidad Nacional del primer trimestre, reflejando un crecimiento del 0,6% sobre el último de 2024, lo que supone una subida del 2,8% interanual. Estas cifras reflejan una moderación del crecimiento con respecto a los trimestres anteriores. Esta moderación, por otra parte, era esperada puesto que con el contexto internacional actual no se podía mantener el crecimiento del 3,3% anual que se ha visto en algunos de los trimestres del año pasado. El turismo es ya la única variable internacional que nos beneficia.

En cuanto a la demanda interna, la construcción sigue siendo un aspecto positivo para el PIB en general y para nuestro sector en particular. El indicador de confianza ha caído en marzo pero se mantiene en un nivel muy similar al de enero y el conjunto del primer trimestre ha estado en un nivel superior al de cualquiera de los cuatro trimestres del año pasado. El consumo aparente de cemento ha subido un 10,5% anual en marzo, completando un primer trimestre positivo que ha subido un 7,8%. Mirando hacia delante la licitación pública de obras aporta una subida del 26,4% en el primer trimestre recién terminado.

El panorama de la industria es menos positivo, con un indicador de confianza que, pese a recuperar algo en marzo sobre febrero, queda lejos de los mejores valores vistos en el último verano. La producción industrial nos proporciona datos negativos en los dos primeros meses del año y los sectores industriales consumidores de acero muestran un crecimiento débil en este comienzo de 2025.

En nuestro sector el año ha empezado con un consumo estabilizado, bajando un ligero 0,6% en los dos primeros meses comparados con los del año anterior, con una subida del 1,0% en productos largos y una caída mayor, del 4,3%, en planos. La producción de acero bruto se estima que ha crecido un 11% en marzo, aunque influirá el efecto estacional de la Semana Santa que este año hemos disfrutado en abril.

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 marzo sigue creciendo, en este caso un 11%, y es la más alta en dos años.

mar.25 / feb.25	↑	7,9%
mar.25 / media 3 meses anteriores	↑	5,7%
mar.25 / media 12 meses anteriores	↑	12,1%
mar.25 / mar.24	↑	11,3%

Entregas al mercado

Las entregas de febrero subieron un 7%. Salvando el dato de octubre son también las mayores desde marzo de 2023.

feb.25 / ene.25	↑	10,9%
feb.25 / media 3 meses anteriores	↑	13,3%
feb.25 / media 12 meses anteriores	↑	7,5%
feb.25 / feb.24	↑	7,0%

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Consumo aparente de cemento

El consumo de cemento sube un 10,5% interanual en marzo, siendo la séptima subida consecutiva.

mar.25 / feb.25	↓	-4,2%
mar.25 / media 3 meses anteriores	↓	0,8%
mar.25 / media 12 meses anteriores	↓	-3,0%
mar.25 / mar.24	↑	10,5%

Índice de producción industrial (IPI)

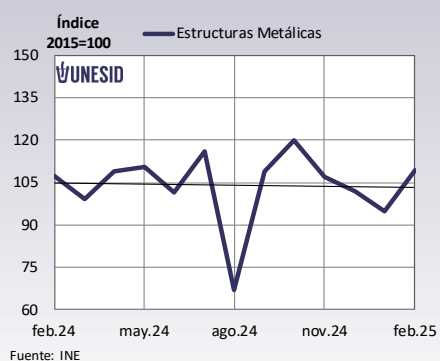
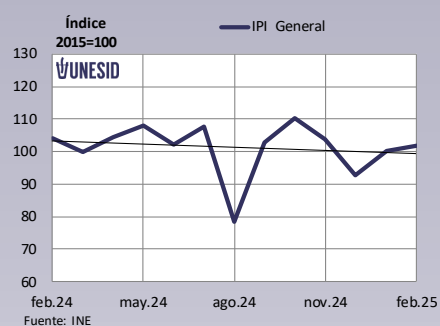
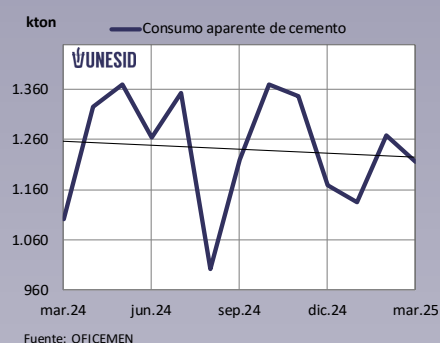
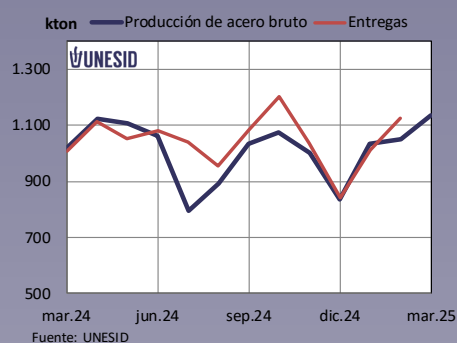
La producción de febrero cayó un 2,4%, y 1,9% si se corrige de efecto calendario y estacionalidad.

feb.25 / ene.25	↓	1,4%
feb.25 / media 3 meses anteriores	↓	2,8%
feb.25 / media 12 meses anteriores	↓	0,5%
feb.25 / feb.24	↓	-2,4%

Estructuras metálicas

En febrero su actividad mejora claramente sobre el conjunto del último año, y 1,7% sobre febrero del año pasado.

feb.25 / ene.25	↑	15,1%
feb.25 / media 3 meses anteriores	↑	8,0%
feb.25 / media 12 meses anteriores	↑	5,4%
feb.25 / feb.24	↓	1,7%



Bienes de equipo

La actividad se mantiene al nivel de hace un año y crece un 5% en términos desestacionalizados.

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

Automoción

La producción de turismos ha vuelto a crecer en marzo después de dos meses iniciales bastante negativos. Aun así la subida ha sido de solo el 5,8%. Las matriculaciones en Francia y Alemania siguen cayendo en términos interanuales, en concreto en Alemania encadenan cinco descensos consecutivos. En cambio en España han subido un 23,1% en marzo hasta el mayor valor desde julio de 2020.

Matriculaciones de turismos en España

mar.25 / feb.25	↑	29,2%
mar.25 / media 3 meses anteriores	↑	30,7%
mar.25 / media 12 meses anteriores	↑	36,1%
mar.25 / mar.24	↑	23,1%

Matriculaciones de turismos en Francia

mar.25 / feb.25	↑	8,7%
mar.25 / media 3 meses anteriores	↓	4,9%
mar.25 / media 12 meses anteriores	↑	8,0%
mar.25 / mar.24	↓	-14,5%

Matriculaciones de turismos en Alemania

mar.25 / feb.25	↑	24,6%
mar.25 / media 3 meses anteriores	↑	19,6%
mar.25 / media 12 meses anteriores	↑	8,7%
mar.25 / mar.24	↓	-3,9%

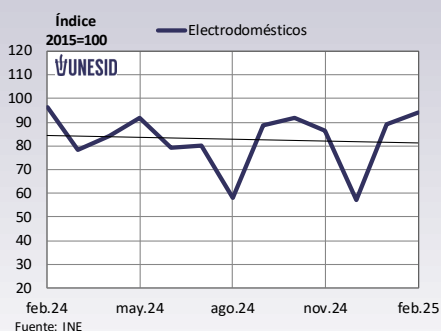
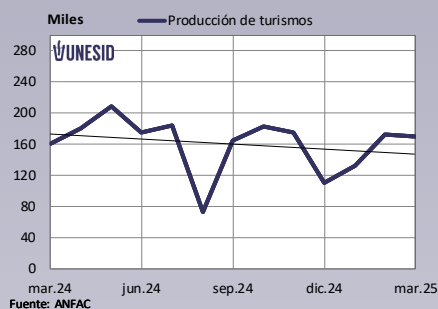
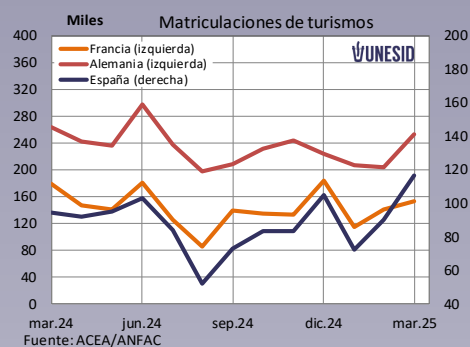
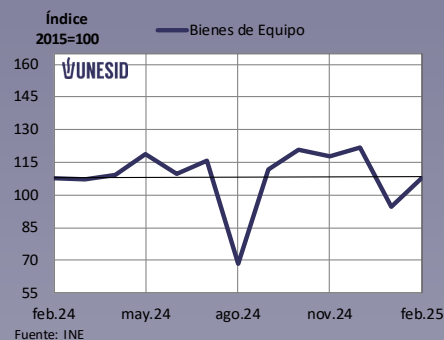
Producción de turismos de España

mar.25 / feb.25	↓	-1,5%
mar.25 / media 3 meses anteriores	↑	22,7%
mar.25 / media 12 meses anteriores	↑	6,2%
mar.25 / mar.24	↑	5,8%

Electrodomésticos

A pesar del descenso del 2,2% anual producido en febrero, la actividad del sector es la mayor en un año.

feb.25 / ene.25	↑	5,7%
feb.25 / media 3 meses anteriores	↑	21,5%
feb.25 / media 3 meses anteriores	↑	15,2%
feb.25 / feb.24	↓	-2,2%



Tubos

La producción de febrero apenas cae un 1% con respecto a enero y consigue elevarse un 8,5% sobre el valor de un año atrás.

feb.25 / ene.25	📉	-1,0%
feb.25 / media 3 meses anteriores	📈	13,6%
feb.25 / media 12 meses anteriores	📈	17,6%
feb.25 / feb.24	📈	8,5%

Transformados metálicos

Los transformados metálicos crecen un 2,8% interanual en febrero, siendo el tercer mes positivo consecutivo.

feb.25 / ene.25	📈	7,7%
feb.25 / media 3 meses anteriores	📈	13,6%
feb.25 / media 12 meses anteriores	📈	7,3%
feb.25 / feb.24	📉	2,8%

INDICADORES DE CONFIANZA

Indicador de cartera de pedidos

Desde diciembre a marzo el indicador ha venido perdiendo valor, hasta marcar la peor cifra en cinco meses.

mar.25 / feb.25	📉	-1,2
mar.25 / media 3 meses anteriores	📉	-2,9
mar.25 / media 12 meses anteriores	📉	-2,3
mar.25 / mar.24	📉	-4,8

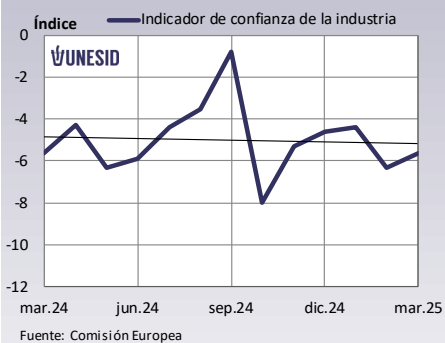
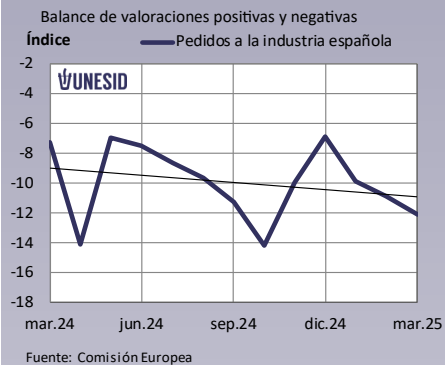
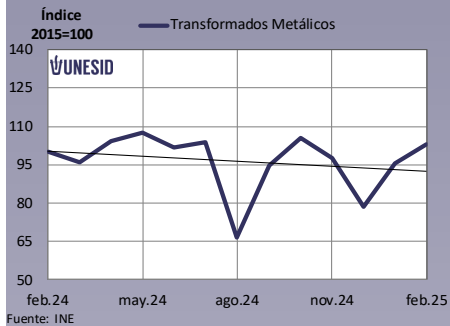
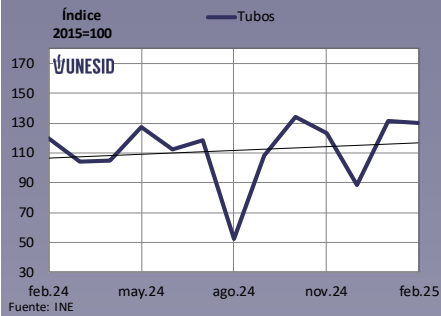
Variación en puntos. Valor medio de largo plazo: -16,8

Confianza industrial

La confianza de la industria de marzo se recupera desde febrero 0,7 puntos y queda en el mismo valor de hace un año.

mar.25 / feb.25	📈	0,7
mar.25 / media 3 meses anteriores	📉	-0,5
mar.25 / media 12 meses anteriores	📉	-0,7
mar.25 / mar.24	📈	0,0

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



Confianza de la construcción

La confianza de la construcción cae en marzo desde el pico alcanzado en febrero, pero sigue entre los niveles más altos de los últimos doce meses.

mar.25 / feb.25	📉	-4,2
mar.25 / media 3 meses anteriores	📈	0,7
mar.25 / media 12 meses anteriores	📈	2,6
mar.25 / mar.24	📈	3,4
Variación en puntos. Valor medio de largo plazo: -14,1		

INDICADORES MACROECONOMICOS

Afiliaciones a la Seguridad Social

En marzo el crecimiento de la afiliación ha perdido algo de fuerza, quedando en 2,2% interanual después de cuatro meses creciendo al 2,4%. En cambio la afiliación de la industria se mantiene creciendo un 1,6%, en sus niveles máximos del año.

Afiliaciones Seguridad Social Industrial

mar.25 / feb.25	📈	0,2%
mar.25 / media 3 meses anteriores	📈	0,5%
mar.25 / media 12 meses anteriores	📈	0,7%
mar.25 / mar.24	📈	1,6%

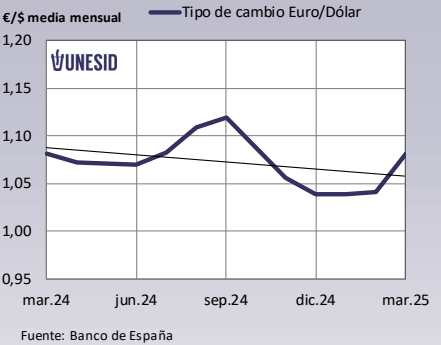
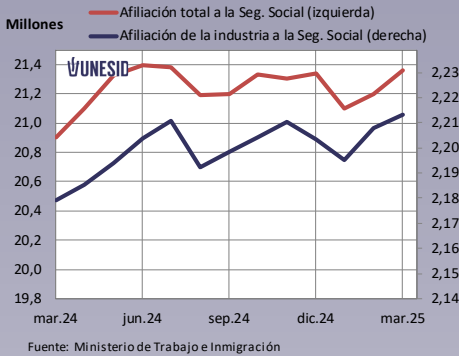
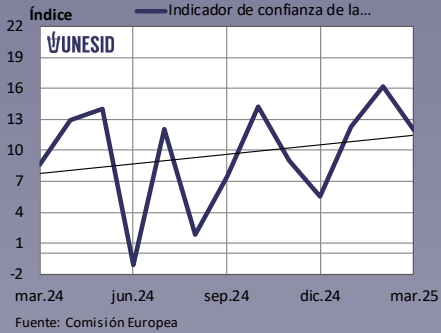
Afiliaciones Seguridad Social

mar.25 / feb.25	📈	0,8%
mar.25 / media 3 meses anteriores	📈	0,7%
mar.25 / media 12 meses anteriores	📈	0,6%
mar.25 / mar.24	📈	2,2%

Euro / Dólar

En marzo el euro se ha recuperado un 3,9% sobre marzo, cambiándose por 1,08 dólares. Es la subida mensual más alta desde 2010.

mar.25 / feb.25	📈	3,9%
mar.25 / media 3 meses anteriores	📈	4,0%
mar.25 / media 12 meses anteriores	📈	0,8%
mar.25 / mar.24	📈	0,0%



INDICADORES DE ENERGIA

Precio CO₂

Después del nivel máximo de enero y febrero el CO₂ ha perdido un 9,7% mensual quedando en marzo en 68,6 €/t.

mar.25 / feb.25	↓	-9,7%
mar.25 / media 3 meses anteriores	↓	-6,1%
mar.25 / media 12 meses anteriores	↔	1,4%
mar.25 / mar.24	↑	19,3%

Consumo eléctrico

En marzo los grandes consumidores han crecido un 4,9% anual, la mayor velocidad desde abril del año pasado.

Precio del mercado de la electricidad

El precio medio ha caído en marzo un 51% con respecto a febrero pero se mantiene un 161,5% por encima de marzo de 2024.

mar.25 / feb.25	↓	-51,0%
mar.25 / media 3 meses anteriores	↓	-49,7%
mar.25 / media 12 meses anteriores	↓	-24,7%
mar.25 / mar.24	↑	161,5%

Precio del Gas

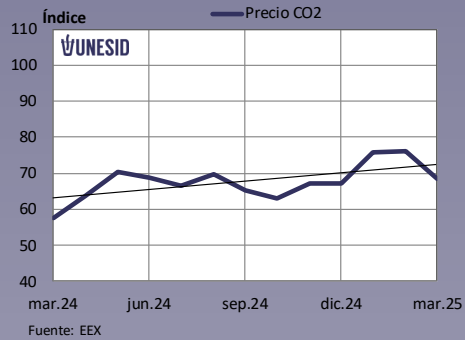
En marzo la referencia MIBGAS ha perdido un 17,1%. Con una media de 41,5 €/MWh ha sido el precio más bajo de los últimos cinco meses, pero superior en 55,6% al valor de hace un año.

Precio del gas((MIBGAS)

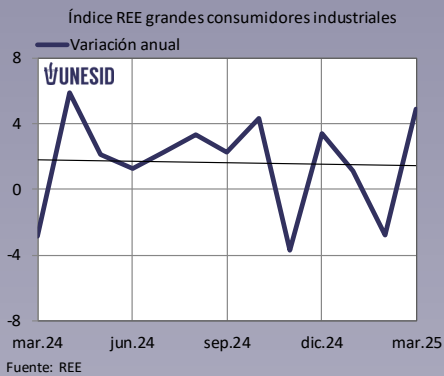
mar.25 / feb.25	↓	-17,6%
mar.25 / media 3 meses anteriores	↓	-13,9%
mar.25 / media 12 meses anteriores	↑	8,5%
mar.25 / mar.24	↑	55,1%

Precio del gas (TFT)

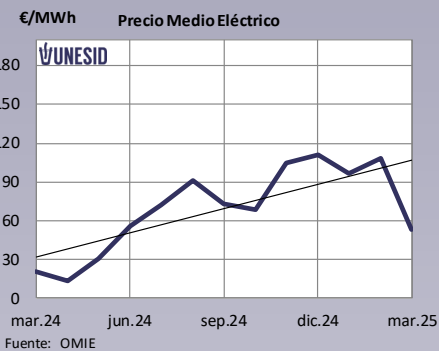
mar.25 / feb.25	↓	-17,1%
mar.25 / media 3 meses anteriores	↓	-12,9%
mar.25 / media 12 meses anteriores	↑	9,4%
mar.25 / mar.24	↑	55,6%



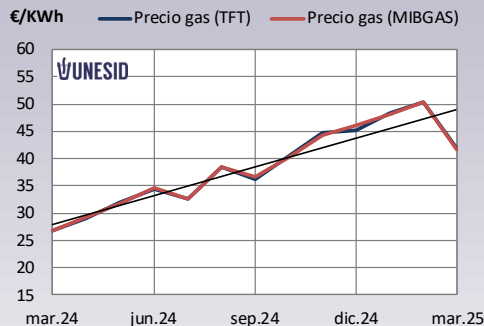
Fuente: EEX



Fuente: REE



Fuente: OMIE



ANEXO I. Evolución sectorial

Evolución Sectorial	enero			enero (mm12m)			Enero-enero		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
PRODUCCIONES (kt)									
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%
ENTREGAS (kt)									
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 U	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
COMERCIO EXTERIOR (total productos siderúrgicos y primera transformación)									
Importaciones (kt)									
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%
Importaciones (M €)									
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%
Exportaciones (kt)									
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%
Exportaciones (M €)									
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
CONSUMO APARENTE DE ACERO									
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%