

COMENTARIO GENERAL

Entre discusiones mediáticas sobre el precio de la vivienda, el consumo aparente de cemento ha crecido un 6% en mayo, llegando a 1,45 millones de toneladas. Con ello ha llegado a conseguir la mayor demanda mayor en España desde noviembre de 2011, cuando estuvo muy próxima al millón y medio. En la misma línea, el consumo acumulado en los cinco primeros meses del año se sitúa en 6,3 millones de toneladas, lo que supone un 5,1% con respecto al mismo periodo de 2024.

Este indicador mantiene la visión positiva del sector de la construcción. Los visados de nueva vivienda siguen creciendo. En marzo, último mes con datos, han superado las 13.200 unidades, cifra también que no se veía desde 2009. La licitación de obra pública en abril, ha crecido el 25,2%. Con estas cifras, por tanto, se puede esperar continuidad en el crecimiento de este sector.

En el sector del automóvil, desde que comenzó el año se han visto caídas interanuales de la producción de turismos en todos los meses salvo marzo por el efecto estacional. En mayo ha caído un 14,5% interanual, casi lo mismo que en abril. Por el contrario las matriculaciones de turismos siguen creciendo en España, concretamente un 18,6% en mayo, y acumulan una media superior al 15% cada mes desde diciembre. En Francia, sin embargo, han perdido un 12,3% en su quinto descenso consecutivo. En Alemania se han estabilizado con una subida del 1,2% después de seis meses con pérdidas.

En cuanto a los costes energéticos, la electricidad ha caído hasta 16,9 €/MWh, un 44,3% menos que en mayo de 2024. Este precio es el segundo más bajo en la serie histórica, solo mayor que los 13,7 €/MWh de abril del año pasado. Para compensar, los conceptos derivados de la seguridad han subido desde el apagón. Según BBVA, los servicios de ajuste han subido 8 €/MWh en mayo, haciendo que este concepto suponga el 60% del coste mayorista de la electricidad. La situación no es optimista en el caso del gas, en el que el precio de mayo ha sido un 7% mayor que el de hace un año. Mientras que en los primeros meses de 2024 los precios estuvieron de media por debajo de 30 €, en este año no se ha bajado de 33, e incluso en febrero se superó la barrera de 50 €/MWh.

En cuanto al sector siderúrgico, en abril se ha producido una caída del 17,4% del consumo aparente, que va más allá del efecto de la semana santa. El factor más notable es el de la bajada de las importaciones, un 20,2% en dicho mes, viéndose un importante descenso tanto en largos como en planos. De ellas, las europeas lo han hecho en 7,2% mientras que las de terceros países han perdido el 28,4%. Habrá un efecto de la modificación en las medidas de salvaguardia, pero no es el único puesto que ya se había visto algo similar en el primer trimestre.

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 producción de mayo crece un 4,3% interanual, acumulando seis meses de crecimiento continuado.

may.25 / abr.25	↗	1,8%
may.25 / media 3 meses anteriores	↘	-0,5%
may.25 / media 12 meses anteriores	↗	13,0%
may.25 / may.24	↗	4,3%

Entregas al mercado

Las entregas de abril perdieron un 6,6% en relación a las de un año antes, afectadas por el calendario de la Semana Santa.

abr.25 / mar.25	↓	-7,8%
abr.25 / media 3 meses anteriores	↓	-5,6%
abr.25 / media 12 meses anteriores	↗	4,9%
abr.25 / abr.24	↓	-6,6%

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Consumo aparente de cemento

La demanda de cemento en mayo ha crecido un 6% anual. Ha llegado al nivel más alto desde de 2011.

may.25 / abr.25	↗	13,3%
may.25 / media 3 meses anteriores	↗	10,3%
may.25 / media 12 meses anteriores	↗	15,6%
may.25 / may.24	↗	6,0%

Índice de producción industrial (IPI)

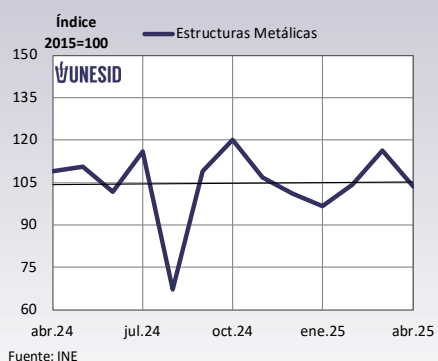
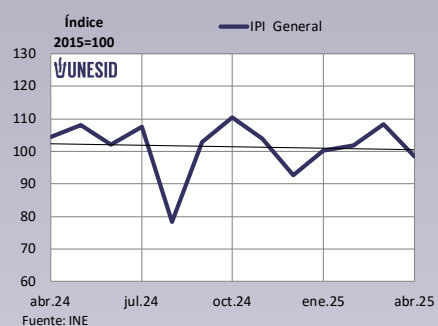
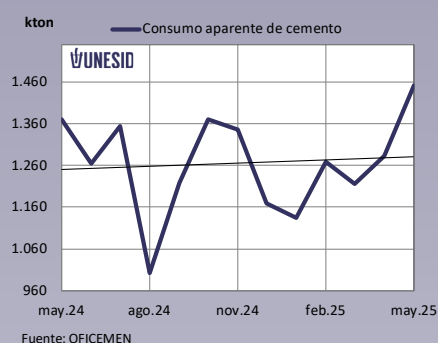
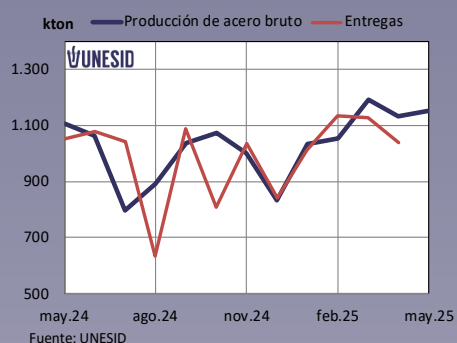
En abril cayó un 5,7% anual, pero mejoró un 0,6% al descontar el efecto del calendario.

abr.25 / mar.25	↓	-9,3%
abr.25 / media 3 meses anteriores	↘	-4,9%
abr.25 / media 12 meses anteriores	↘	-3,3%
abr.25 / abr.24	↓	-5,7%

Estructuras metálicas

En abril han perdido un 5% comparado con un año atrás, aunque se mantiene la tendencia creciente en términos desestacionalizados.

abr.25 / mar.25	↓	-10,8%
abr.25 / media 3 meses anteriores	↘	-1,9%
abr.25 / media 12 meses anteriores	↘	-1,2%
abr.25 / abr.24	↓	-5,1%



Bienes de equipo

La actividad de este sector perdió un 7,1% interanual en abril, la mayor caída desde junio del año pasado.

abr.25 / mar.25	↓	-11,9%
abr.25 / media 3 meses anteriores	↘	-3,2%
abr.25 / media 12 meses anteriores	↓	-6,9%
abr.25 / abr.24	↓	-7,0%

Automoción

Las matriculaciones de turismos han crecido un 18,6% anual en mayo volviendo cerca del nivel de abril, mientras que sigue a debilidad en Francia (-12,3%) y Alemania (1,2%).

Matriculaciones de turismos en España

may.25 / abr.25	↑	14,5%
may.25 / media 3 meses anteriores	↑	10,8%
may.25 / media 12 meses anteriores	↑	28,0%
may.25 / may.24	↑	18,6%

Matriculaciones de turismos en Francia

may.25 / abr.25	↓	-10,7%
may.25 / media 3 meses anteriores	↓	-14,4%
may.25 / media 12 meses anteriores	↓	-11,2%
may.25 / may.24	↓	-12,3%

Matriculaciones de turismos en Alemania

may.25 / abr.25	↘	-1,4%
may.25 / media 3 meses anteriores	↘	2,6%
may.25 / media 12 meses anteriores	↘	3,0%
may.25 / may.24	↘	1,2%

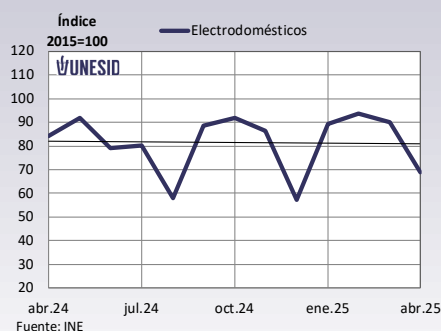
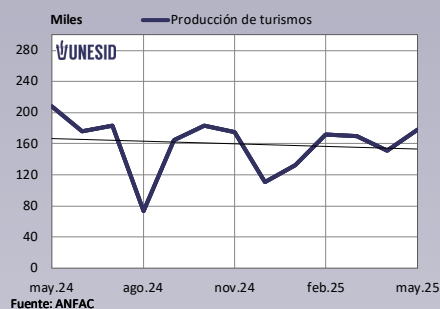
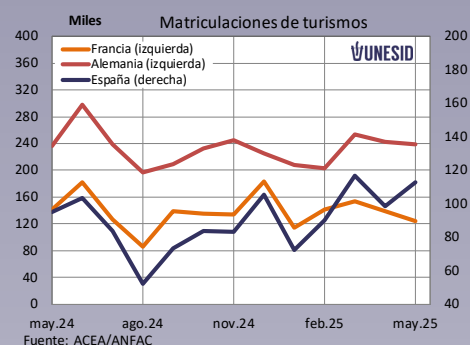
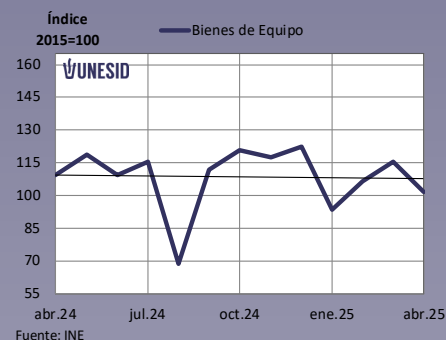
Producción de turismos de España

may.25 / abr.25	↑	18,1%
may.25 / media 3 meses anteriores	↑	8,5%
may.25 / media 12 meses anteriores	↑	12,7%
may.25 / may.24	↓	-14,5%

Electrodomésticos

La producción de electrodomésticos sufrió en abril un fuerte descenso del 23,5% con respecto a marzo, y del 18,1% con respecto a abril del año pasado.

abr.25 / mar.25	↓	-23,5%
abr.25 / media 3 meses anteriores	↓	-24,2%
abr.25 / media 3 meses anteriores	↓	-16,4%
abr.25 / abr.24	↓	-18,1%



Tubos

El sector se mantiene en abril al mismo nivel de marzo, con lo que superó en 24,5% el nivel de abril de 2024.

abr.25 / mar.25	👉	-0,3%
abr.25 / media 3 meses anteriores	👉	-0,8%
abr.25 / media 12 meses anteriores	👈	14,9%
abr.25 / abr.24	👈	24,5%

Transformados metálicos

El descenso del 5,9% en la producción de transformados metálicos de abril no rompe la tendencia positiva que empezó en el pasado otoño.

abr.25 / mar.25	👇	-7,9%
abr.25 / media 3 meses anteriores	👉	-3,3%
abr.25 / media 12 meses anteriores	👉	1,1%
abr.25 / abr.24	👇	-5,9%

INDICADORES DE CONFIANZA

Indicador de cartera de pedidos

El indicador ha perdido 1,3 puntos en mayo con respecto a abril pero incluso así se sitúa por encima de la media del último año.

may.25 / abr.25	👉	-1,3
may.25 / media 3 meses anteriores	👉	1,4
may.25 / media 12 meses anteriores	👉	1,1
may.25 / may.24	👉	-1,5

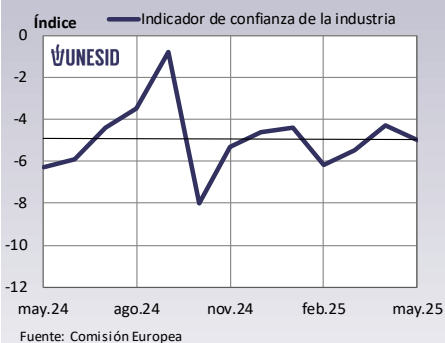
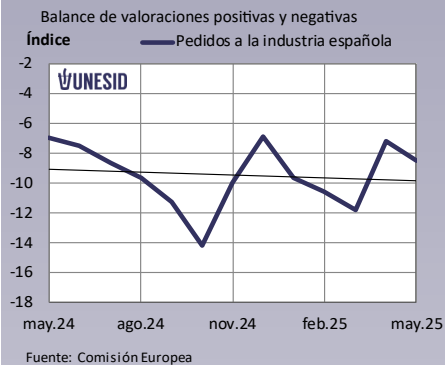
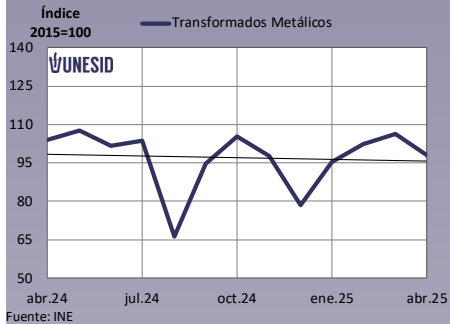
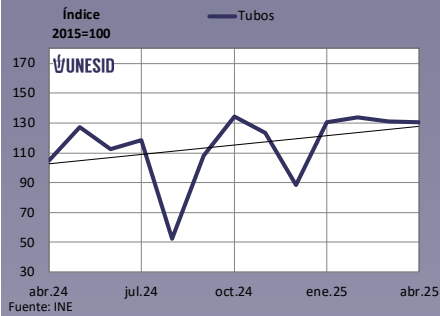
Variación en puntos. Valor medio de largo plazo: -16,8

Confianza industrial

La confianza industrial desciende en mayo 0,7 puntos hasta volver a la media de los últimos doce meses.

may.25 / abr.25	👉	-0,7
may.25 / media 3 meses anteriores	👉	0,3
may.25 / media 12 meses anteriores	👉	-0,1
may.25 / may.24	👉	1,3

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



Confianza de la construcción

La subida de los dos últimos meses ha prolongado la tendencia creciente del año hasta un nivel históricamente optimista.

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

INDICADORES MACROECONOMICOS

Afiliaciones a la Seguridad Social

La afiliación a la Seguridad Social, que continúa superando sus niveles máximos, lo hace cada vez a menor velocidad. El total crece un 2,2% anual en mayo, y la industria un 1,4%.

Afiliaciones Seguridad Social Industrial

may.25 / abr.25	↔	0,3%
may.25 / media 3 meses anteriores	↔	0,5%
may.25 / media 12 meses anteriores	↔	0,9%
may.25 / may.24	↔	1,4%

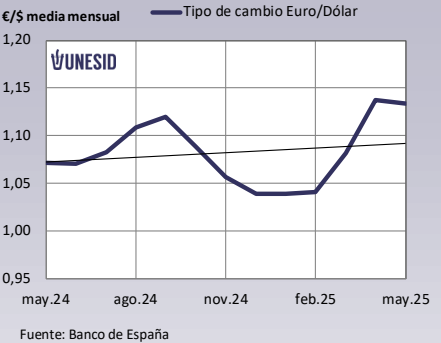
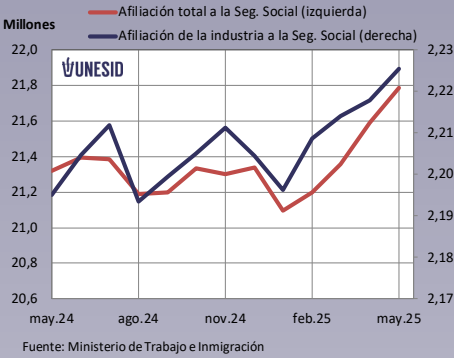
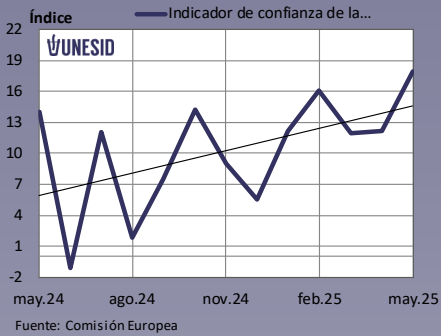
Afiliaciones Seguridad Social

may.25 / abr.25	↔	0,9%
may.25 / media 3 meses anteriores	↔	1,9%
may.25 / media 12 meses anteriores	↔	2,2%
may.25 / may.24	↔	2,2%

Euro / Dólar

Tras cuatro meses de subida del euro, en mayo se ha estabilizado con una ligera pérdida de solo 0,3%.

may.25 / abr.25	↔	-0,3%
may.25 / media 3 meses anteriores	↔	4,3%
may.25 / media 12 meses anteriores	↑	5,2%
may.25 / may.24	↑	5,8%



INDICADORES DE ENERGIA

Precio CO₂

En mayo el precio de las emisiones ha subido un 9,9% con respecto a abril, volviendo al nivel de un año antes.

may.25 / abr.25	↑	9,9%
may.25 / media 3 meses anteriores	↔	0,9%
may.25 / media 12 meses anteriores	↔	2,2%
may.25 / may.24	↓	-0,5%

Consumo eléctrico

El consumo de las grandes instalaciones industriales en abril, el mes del apagón eléctrico, ha vuelto a descender, cayendo un 4,4% interanual.

Precio del mercado de la electricidad

El precio medio del pool en mayo ha sido de 16,9 €/MWh, un 36,9% menos que en abril y 44,3% menos que en mayo de 2024.

may.25 / abr.25	↓	-36,9%
may.25 / media 3 meses anteriores	↓	-73,0%
may.25 / media 12 meses anteriores	↓	-77,2%
may.25 / may.24	↓	-44,3%

Precio del Gas

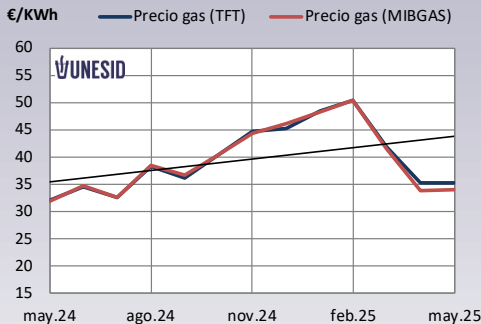
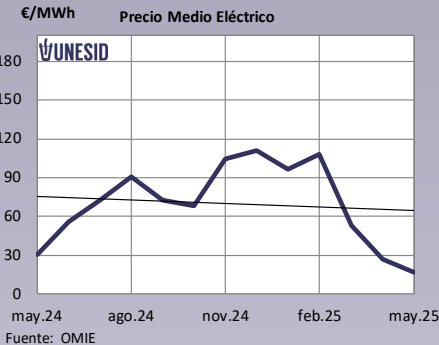
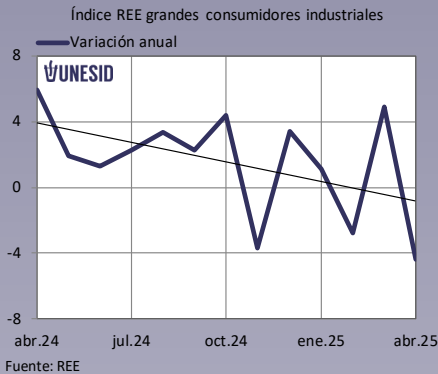
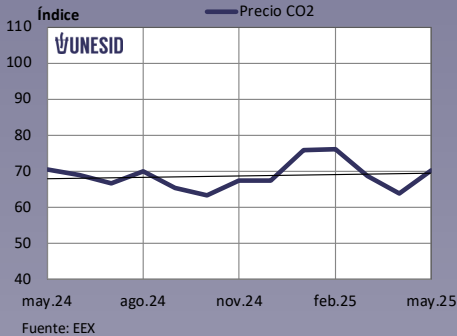
La referencia MIBGAS, con 34 €/MWh en mayo, apenas ha cambiado desde abril. Sí es un 7,0% más cara que hace un año.

Precio del gas((MIBGAS)

may.25 / abr.25	↔	0,5%
may.25 / media 3 meses anteriores	↓	-18,9%
may.25 / media 12 meses anteriores	↓	-14,8%
may.25 / may.24	↑	7,0%

Precio del gas (TFT)

may.25 / abr.25	↔	0,0%
may.25 / media 3 meses anteriores	↓	-17,1%
may.25 / media 12 meses anteriores	↓	-11,9%
may.25 / may.24	↑	10,2%



ANEXO I. Evolución sectorial

Evolución Sectorial	Abril			Abril (mm12m)			Enero-Abril		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
PRODUCCIONES (kt)									
Producción de acero total	1.133	1.122	1,0%	1.017	951	7,0%	4.410	4.070	8,4%
Aceros no Aleados	1.019	1.051	-3,0%	923	850	8,6%	3.946	3.747	5,3%
Aceros Inoxidables	60	16	266,6%	45	50	-10,5%	249	118	109,9%
Otros Aceros Aleados	54	55	-1,5%	49	51	-2,5%	215	204	5,3%
Producción Laminados en Caliente	1.011	1.023	-1,1%	958	881	8,7%	4.036	3.785	6,6%
Productos Largos	663	736	-9,9%	633	606	4,5%	2.655	2.590	2,5%
Productos Planos	348	287	21,3%	324	275	18,0%	1.381	1.195	15,6%
ENTREGAS (kt)									
Entregas totales	1.039	1.113	-6,6%	1.030	963	7,0%	4.314	4.163	3,6%
Distribución Geográfica de las Entregas									
Mercado Nacional	566	612	-7,5%	549	523	4,8%	2.323	2.250	3,3%
Mercado Exterior	473	501	-5,6%	481	439	9,6%	1.991	1.913	4,1%
Mercado Exterior del cual a la U	323	337	-4,1%	327	297	9,9%	1.364	1.300	4,9%
Productos Largos	589	693	-14,9%	618	574	7,7%	2.523	2.448	3,1%
Productos Planos	418	401	4,1%	385	365	5,3%	1.672	1.644	1,7%
	Abril			Abril (mm12m)			Enero-Abril		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
COMERCIO EXTERIOR (total productos siderúrgicos y primera transformación)									
Importaciones (kt)									
Totales	1.068	1.338	-20,2%	851	859	-1,0%	3.552	4.044	-12,2%
UE 27	481	518	-7,2%	454	490	-7,4%	1.920	1.985	-3,3%
Países Terceros	587	820	-28,4%	397	369	7,6%	1.632	2.059	-20,8%
Importaciones (M €)									
Totales	971	1.203	-19,3%	815	867	-5,9%	3.289	3.777	-12,9%
UE 27	494	561	-11,9%	482	539	-10,6%	1.966	2.152	-8,7%
Países Terceros	477	642	-25,8%	334	328	1,7%	1.323	1.624	-18,6%
Exportaciones (kt)									
Totales	708	691	2,4%	658	630	4,4%	2.815	2.613	7,7%
UE 27	511	493	3,6%	470	460	2,1%	2.070	1.946	6,4%
Países Terceros	197	197	-0,4%	188	170	10,6%	745	667	11,7%
Exportaciones (M €)									
Totales	763	762	0,2%	738	785	-5,9%	3.098	3.024	2,5%
UE 27	540	530	1,9%	514	555	-7,5%	2.229	2.157	3,3%
Países Terceros	223	231	-3,5%	225	229	-2,1%	870	867	0,3%
	Abril			Abril (mm12m)			Enero-Abril		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
CONSUMO APARENTE DE ACERO									
ktpm	1.315	1.591	-17,4%	1.126	1.071	5,1%	1.190	1.252	-4,9%
Productos Largos (ktpm)	369	460	-19,8%	396	377	5,1%	405	417	-3,0%
Productos Planos (ktpm)	913	1.046	-12,7%	690	662	4,1%	751	808	-7,1%
CA de acero al carbono (ktpm)	1.176	1.464	-19,7%	1.003	948	5,8%	1.057	1.135	-6,9%
CA de aceros especiales (ktpm)	140	127	9,6%	123	123	0,1%	133	117	13,8%

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%