

COMENTARIO GENERAL

Se acaban de conocer las cifras de crecimiento del segundo trimestre de 2025: el PIB español ha crecido un 0,7% intertrimestral (2,8% interanual), consolidando su expansión gracias a la demanda interna. Teniendo en cuenta que el ritmo anual fue el mismo en el primer trimestre, la cifra de 2,5% prevista para este año parece totalmente alcanzable. El consumo de los hogares ha aumentado un 0,8% trimestral, y también han sido buenos los datos de inversión: la de bienes de equipo ha crecido un 2,1% intertrimestral (11,0% interanual) y la construcción ha avanzado un 1,6% trimestral (3,6% interanual). El comportamiento exterior ha sido negativo pero, aunque podía sospecharse que hubieran fallado las exportaciones por las fricciones comerciales, estas han subido un 3,3% interanual. El problema ha estado en las importaciones que han sido más vigorosas con un crecimiento del 5,6%.

Este entorno positivo no se acaba de traducir sin embargo en una situación sólida para la industria. Después del flojo mes de abril, mayo tampoco ha resultado bueno, con descensos interanuales en bienes de equipo, automoción, electrodomésticos o manufacturas metálicas. El dato bruto del IPI ha perdido en mayo un 0,8% interanual y lleva una cifra negativa de 0,5% en los cinco primeros meses del año. Siguiendo con esta mirada a lo que llevamos de 2024, tanto los sectores de bienes de equipo como el de automoción llevan mostrando caídas interanuales en los cinco meses iniciales salvo marzo. Mirando ligeramente hacia delante, el consumo eléctrico de las grandes empresas industriales ha subido un 5,4% interanual en junio, augurando que la producción industrial de ese mes pueda haber cambiado hacia positivo. Esta variación se habrá producido a pesar del precio de la electricidad, que ha subido de forma muy rápida en junio, multiplicando por 4,3 el precio de mayo y llegando a 72,6 €/MWh.

El soporte sigue encontrándose en el sector de la construcción. El consumo aparente de cemento ha crecido un 13,9% en junio y ha cerrado los seis primeros meses del año con una subida del 7%. En los dos últimos meses supera los 1,4 millones de toneladas, cifra que no se había visto desde 2011 salvo en un mes de 2023. También sube la producción de estructuras metálicas, que progresa un 7,5% anual en mayo y muestra una tendencia positiva y que ha acelerado en los últimos meses. El índice de confianza del sector constructor sigue siendo muy positivo, quedando por encima de los valores del actual ciclo, y a la altura de antes de la crisis inmobiliaria.

En cuanto al sector, el mes de junio ha sido algo más débil que los anteriores, con una reducción de la producción de acero bruto del 6,8% con respecto a mayo quedando en el mismo nivel de junio del año pasado. También las entregas han perdido un 3,8% mensual y 3,6% interanual. El consumo, que subió un 5,2% anual en mayo, probablemente marque una caída cuando contemos con los datos completos de importaciones de junio.

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

En junio se ha repetido la cifra de hace un año, algo por debajo de 1,1 millones de toneladas.

| | | |
|------------------------------------|---|-------|
| jun.25 / may.25 | ↓ | -6,8% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↔ | -4,5% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↔ | 4,0% |
| jun.25 / jun.24 | ↔ | -0,1% |

Entregas al mercado

Las entregas de junio han perdido un 3,8% desde mayo y bajado un 3,6% interanual.

| | | |
|------------------------------------|---|-------|
| jun.25 / may.25 | ↘ | -3,8% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↘ | -0,3% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↗ | 2,0% |
| jun.25 / jun.24 | ↘ | -3,6% |

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Consumo aparente de cemento

El consumo de cemento se mantiene en junio casi al mismo buen nivel alcanzado en mayo. Sube así un 13,9% con respecto a hace un año.

| | | |
|------------------------------------|---|-------|
| jun.25 / may.25 | ↗ | -0,8% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↗ | 3,5% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↑ | 13,4% |
| jun.25 / jun.24 | ↑ | 13,9% |

Índice de producción industrial (IPI)

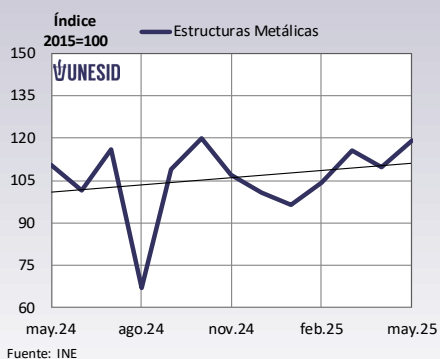
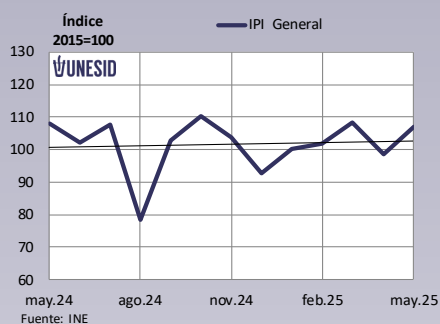
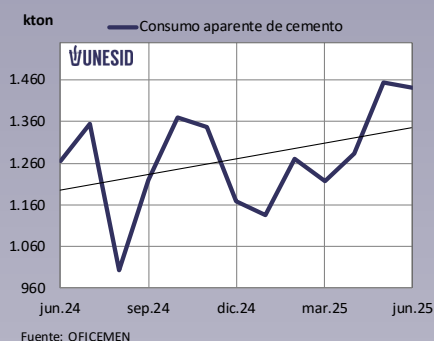
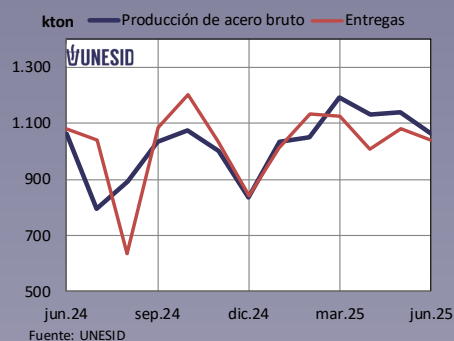
La producción industrial de mayo pierde un 0,8% interanual.

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

Estructuras metálicas

La subida interanual de mayo, 7,5%, es la tercera consecutiva.

| | | |
|------------------------------------|---|-------|
| may.25 / abr.25 | ↑ | 8,4% |
| may.25 / media 3 meses anteriores | ↑ | 8,3% |
| may.25 / media 12 meses anteriores | ↑ | 13,5% |
| may.25 / may.24 | ↑ | 7,5% |



Bienes de equipo

En mayo se ha vuelto a producir un descenso interanual, esta vez del 3,3%

| | | |
|------------------------------------|---|-------|
| may.25 / abr.25 | ↑ | 15,2% |
| may.25 / media 3 meses anteriores | ↑ | 7,6% |
| may.25 / media 12 meses anteriores | ↑ | 6,2% |
| may.25 / may.24 | ↓ | -3,3% |

Automoción

La caída de la producción de turismos se ha moderado en junio, perdiendo un 2,8% después de haber caído en el entorno del 15% tanto en abril como en mayo. Por el contrario, las matriculaciones en España siguen vigorosas, creciendo un 15,3% anual y, una vez más, separadas del comportamiento negativo de los mercados francés y alemán.

Matriculaciones de turismos en España

| | | |
|------------------------------------|---|-------|
| jun.25 / may.25 | ↑ | 5,6% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↑ | 8,9% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↑ | 32,9% |
| jun.25 / jun.24 | ↑ | 15,3% |

Matriculaciones de turismos en Francia

| | | |
|------------------------------------|---|-------|
| jun.25 / may.25 | ↑ | 36,8% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↑ | 22,1% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↑ | 22,7% |
| jun.25 / jun.24 | ↓ | -6,7% |

Matriculaciones de turismos en Alemania

| | | |
|------------------------------------|---|--------|
| jun.25 / may.25 | ↑ | 7,1% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↔ | 4,5% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↑ | 10,2% |
| jun.25 / jun.24 | ↓ | -13,8% |

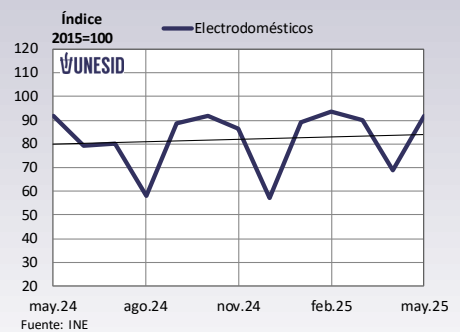
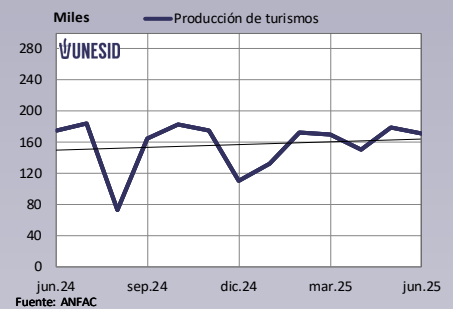
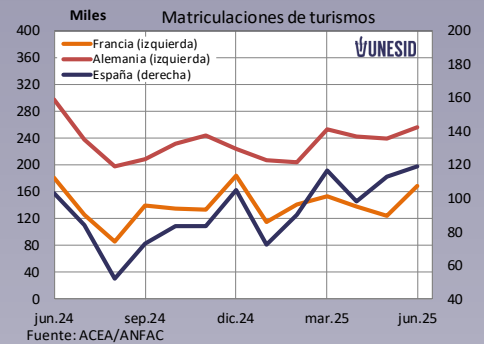
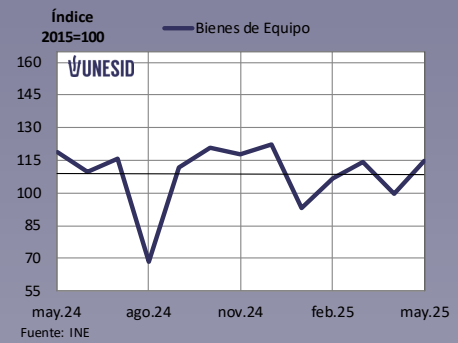
Producción de turismos de España

| | | |
|------------------------------------|---|-------|
| jun.25 / may.25 | ↔ | -4,3% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↔ | 2,6% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↑ | 9,6% |
| jun.25 / jun.24 | ↔ | -2,8% |

Electrodomésticos

La producción de electrodomésticos se estabiliza en términos interanuales.

| | | |
|-----------------------------------|---|-------|
| may.25 / abr.25 | ↑ | 33,1% |
| may.25 / media 3 meses anteriores | ↑ | 8,9% |
| may.25 / media 3 meses anteriores | ↑ | 12,9% |
| may.25 / may.24 | ↔ | -0,2% |



Tubos

La producción de mayo mantiene la reciente tendencia positiva y cree un 5,5% interanual.

| | | |
|------------------------------------|---|-------|
| may.25 / abr.25 | ↗ | 3,6% |
| may.25 / media 3 meses anteriores | ↗ | 2,0% |
| may.25 / media 12 meses anteriores | ↗ | 15,8% |
| may.25 / may.24 | ↗ | 5,5% |

Transformados metálicos

Su actividad desciende un 1,9% interanual a pesar de haber llegado a una de las cifras más altas de los últimos doce meses

| | | |
|------------------------------------|---|-------|
| may.25 / abr.25 | ↗ | 7,9% |
| may.25 / media 3 meses anteriores | ↗ | 3,2% |
| may.25 / media 12 meses anteriores | ↗ | 9,4% |
| may.25 / may.24 | ↘ | -1,9% |

INDICADORES DE CONFIANZA

Indicador de cartera de pedidos

El indicador de pedidos recupera en julio la pérdida de junio. Aunque se encuentra en cifra negativa está por encima de la media histórica.

| | | |
|------------------------------------|---|------|
| jul.25 / jun.25 | ↗ | 1,4 |
| jul.25 / media 3 meses anteriores | ↘ | -0,1 |
| jul.25 / media 12 meses anteriores | ↗ | 1,1 |
| jul.25 / jul.24 | ↘ | -0,1 |

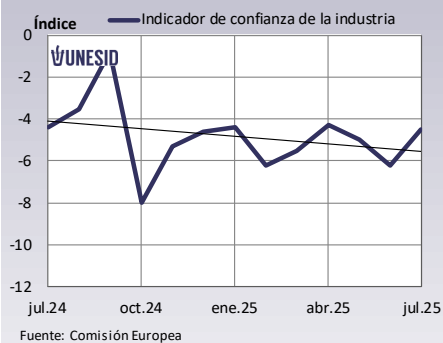
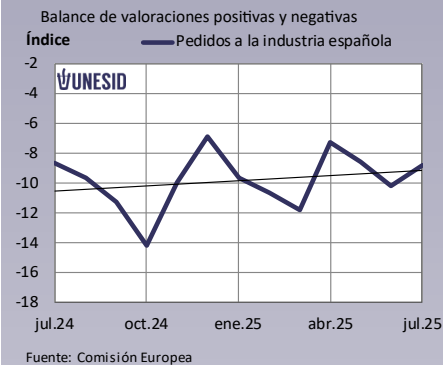
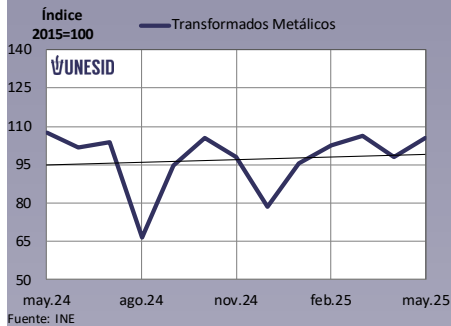
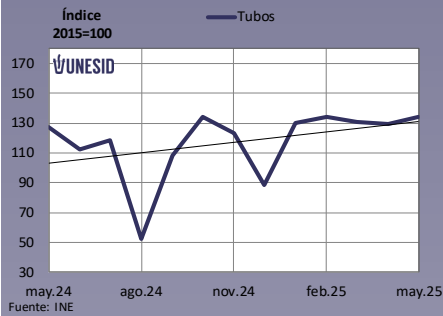
Variación en puntos. Valor medio de largo plazo: -16,8

Confianza industrial

Mejora en julio sobre el nivel de los dos meses anteriores y situándose también por encima de la media histórica.

| | | |
|------------------------------------|---|------|
| jul.25 / jun.25 | ↗ | 1,7 |
| jul.25 / media 3 meses anteriores | ↗ | 0,7 |
| jul.25 / media 12 meses anteriores | ↗ | 0,4 |
| jul.25 / jul.24 | ↘ | -0,1 |

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



Confianza de la construcción

Sigue siendo muy positiva, quedando por encima del valor de los últimos doce meses.

| | | |
|--|---|-----|
| jul.25 / jun.25 | ↔ | 1,8 |
| jul.25 / media 3 meses anteriores | ↔ | 2,6 |
| jul.25 / media 12 meses anteriores | ↑ | 6,8 |
| jul.25 / jul.24 | ↑ | 6,2 |
| Variación en puntos. Valor medio de largo plazo: -14,1 | | |

INDICADORES MACROECONOMICOS

Afiliaciones a la Seguridad Social

Se mantiene el crecimiento con cifras máximas de afiliación. La subida total es algo más moderada, del 2,2% y la industrial mejora ligeramente a los dos meses anteriores creciendo un 1,5%.

Afiliaciones Seguridad Social Industrial

| | | |
|------------------------------------|---|------|
| jun.25 / may.25 | ↔ | 0,5% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↔ | 0,8% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↔ | 1,3% |
| jun.25 / jun.24 | ↔ | 1,5% |

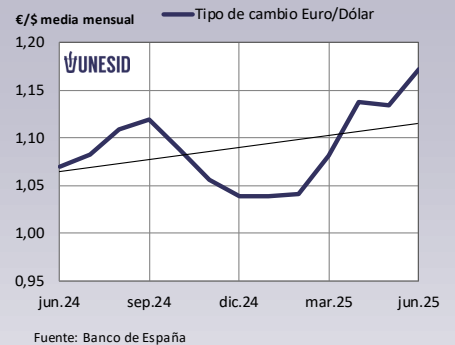
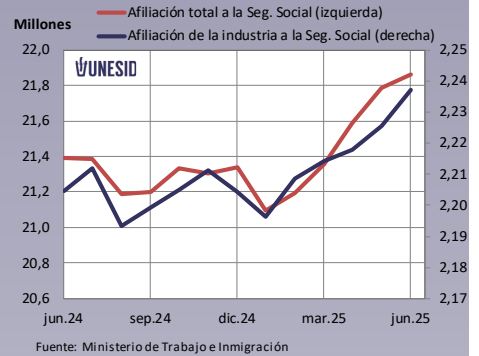
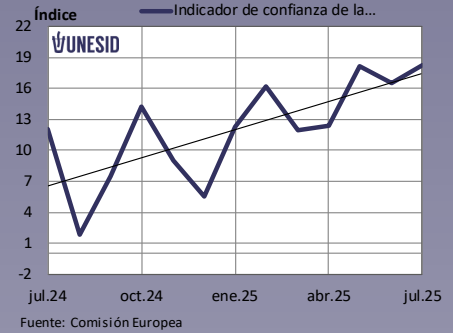
Afiliaciones Seguridad Social

| | | |
|------------------------------------|---|------|
| jun.25 / may.25 | ↔ | 0,4% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↔ | 1,3% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↔ | 2,4% |
| jun.25 / jun.24 | ↔ | 2,2% |

Euro / Dólar

En junio ha continuado el crecimiento subiendo un 9,5% hasta 1,17 dólares. En los últimos días se ha moderado tras el acuerdo comercial, quedando por debajo de 1,15 dólares.

| | | |
|------------------------------------|---|------|
| jun.25 / may.25 | ↔ | 3,4% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↔ | 4,9% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↑ | 8,2% |
| jun.25 / jun.24 | ↑ | 9,5% |



INDICADORES DE ENERGIA

Precio CO₂

El precio medio de junio ha sido de 72 €/t, un 2,7% más que en junio.

| | | |
|------------------------------------|---|------|
| jun.25 / may.25 | ↗ | 2,7% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↗ | 6,7% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↗ | 5,0% |
| jun.25 / jun.24 | ↗ | 4,6% |

Consumo eléctrico

En junio ha pasado a crecer un 5,4% interanual, después de dos meses cayendo.

Precio del mercado de la electricidad

En junio el precio se ha multiplicado por más de cuatro con respecto a mayo. También ha sido un 29,5% superior al de hace un año.

| | | |
|------------------------------------|---|--------|
| jun.25 / may.25 | ↗ | 328,8% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↗ | 125,1% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↘ | -0,8% |
| jun.25 / jun.24 | ↗ | 29,5% |

Precio del Gas

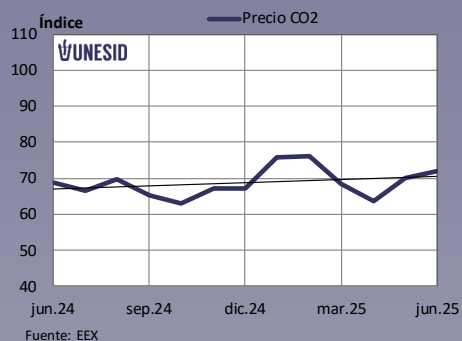
La media de MIBGAS de junio, 36,6 €/MWh, ha subido un 6,8% con respecto a hace un año, y 8,8% con respecto a mayo.

Precio del gas((MIBGAS)

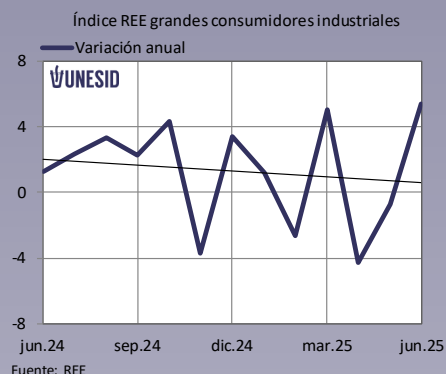
| | | |
|------------------------------------|---|-------|
| jun.25 / may.25 | ↗ | 8,8% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↗ | 1,5% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↘ | -7,7% |
| jun.25 / jun.24 | ↗ | 6,8% |

Precio del gas (TFT)

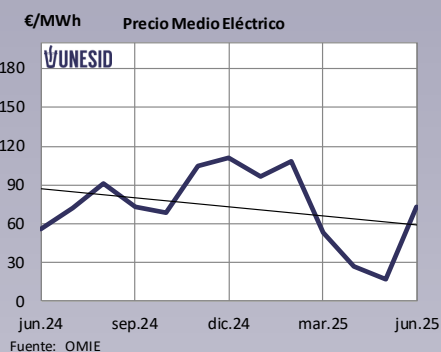
| | | |
|------------------------------------|---|-------|
| jun.25 / may.25 | ↗ | 4,1% |
| jun.25 / media 3 meses anteriores | ↗ | -2,1% |
| jun.25 / media 12 meses anteriores | ↘ | -8,9% |
| jun.25 / jun.24 | ↗ | 6,3% |



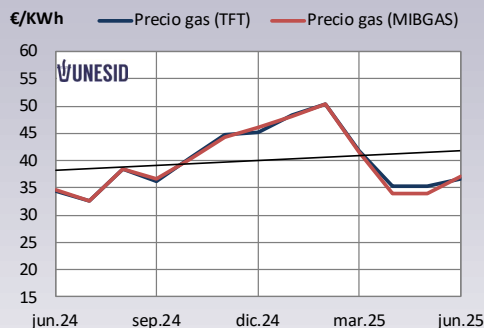
Fuente: EEX



Fuente: REE



Fuente: OMIE



ANEXO I. Evolución sectorial





| Evolución Sectorial | Junio | | | Junio (mm12m) | | | Enero-Junio | | |
|--|-------|-------|-----------|---------------|-------|-----------|-------------|-------|-----------|
| | 2025 | 2024 | Variación | 2025 | 2024 | Variación | 2025 | 2024 | Variación |
| PRODUCCIONES (kt) | | | | | | | | | |
| Producción de acero total | 1.062 | 1.062 | -0,1% | 1.020 | 970 | 5,2% | 6.611 | 6.239 | 6,0% |
| Aceros no Aleados | 944 | 983 | -3,9% | 919 | 877 | 4,7% | 5.908 | 5.760 | 2,6% |
| Aceros Inoxidables | 57 | 20 | 180,9% | 52 | 43 | 20,4% | 368 | 158 | 133,3% |
| Otros Aceros Aleados | 60 | 59 | 2,3% | 49 | 49 | 0,9% | 335 | 321 | 4,2% |
| Producción Laminados en Caliente | 996 | 1.038 | -4,1% | 960 | 899 | 6,8% | 6.120 | 5.867 | 4,3% |
| Productos Largos | 677 | 692 | -2,1% | 624 | 618 | 1,0% | 4.029 | 4.013 | 0,4% |
| Productos Planos | 319 | 347 | -7,9% | 336 | 281 | 19,8% | 2.091 | 1.854 | 12,8% |
| ENTREGAS (kt) | | | | | | | | | |
| Entregas totales | 1.041 | 1.080 | -3,6% | 1.024 | 972 | 5,3% | 6.407 | 6.294 | 1,8% |
| Distribución Geográfica de las Entregas | | | | | | | | | |
| Mercado Nacional | 560 | 574 | -2,5% | 545 | 532 | 2,5% | 3.466 | 3.404 | 1,8% |
| Mercado Exterior | 481 | 506 | -4,9% | 479 | 440 | 8,8% | 2.941 | 2.890 | 1,8% |
| Mercado Exterior del cual a la UE2 | 339 | 346 | -2,1% | 326 | 299 | 8,9% | 2.034 | 1.976 | 2,9% |
| Productos Largos | 622 | 642 | -3,1% | 607 | 585 | 3,9% | 3.772 | 3.744 | 0,7% |
| Productos Planos | 388 | 406 | -4,4% | 388 | 366 | 5,9% | 2.452 | 2.422 | 1,2% |
| COMERCIO EXTERIOR (total productos siderúrgicos y primera transformación) | | | | | | | | | |
| Importaciones (kt) | | | | | | | | | |
| Totales | 816 | 859 | -5,0% | 828 | 890 | -6,9% | 4.368 | 4.903 | -10,9% |
| UE 27 | 508 | 495 | 2,7% | 451 | 491 | -8,2% | 2.429 | 2.480 | -2,1% |
| Países Terceros | 308 | 364 | -15,4% | 378 | 399 | -5,4% | 1.939 | 2.423 | -20,0% |
| Importaciones (M €) | | | | | | | | | |
| Totales | 763 | 875 | -12,8% | 796 | 883 | -9,9% | 4.052 | 4.652 | -12,9% |
| UE 27 | 530 | 537 | -1,3% | 476 | 537 | -11,4% | 2.496 | 2.690 | -7,2% |
| Países Terceros | 233 | 338 | -31,0% | 320 | 346 | -7,5% | 1.556 | 1.962 | -20,7% |
| Exportaciones (kt) | | | | | | | | | |
| Totales | 668 | 739 | -9,6% | 659 | 632 | 4,4% | 3.483 | 3.352 | 3,9% |
| UE 27 | 517 | 503 | 2,8% | 471 | 461 | 2,2% | 2.588 | 2.449 | 5,6% |
| Países Terceros | 150 | 236 | -36,2% | 188 | 171 | 10,2% | 895 | 902 | -0,8% |
| Exportaciones (M €) | | | | | | | | | |
| Totales | 758 | 802 | -5,5% | 738 | 772 | -4,4% | 3.857 | 3.826 | 0,8% |
| UE 27 | 558 | 527 | 5,8% | 514 | 545 | -5,6% | 2.787 | 2.684 | 3,8% |
| Países Terceros | 200 | 275 | -27,1% | 224 | 227 | -1,3% | 1.070 | 1.142 | -6,3% |
| CONSUMO APARENTE DE ACERO | | | | | | | | | |
| ktpm | 1.139 | 1.083 | 5,2% | 1.103 | 1.108 | -0,5% | 1.180 | 1.218 | -3,1% |
| Productos Largos (ktpm) | 436 | 366 | 18,9% | 389 | 386 | 0,7% | 411 | 407 | 0,9% |
| Productos Planos (ktpm) | 680 | 674 | 0,9% | 679 | 688 | -1,4% | 737 | 781 | -5,6% |
| CA de acero al carbono (ktpm) | 1.003 | 974 | 3,0% | 979 | 986 | -0,7% | 1.046 | 1.102 | -5,1% |
| CA de aceros especiales (ktpm) | 136 | 109 | 24,5% | 124 | 122 | 1,3% | 134 | 115 | 15,8% |

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%