

COMENTARIO GENERAL

La economía española sigue creciendo a buen ritmo aunque ha perdido un poco de fuerza en el tercer trimestre. Según ha publicado el reciente avance de la Contabilidad Nacional, el crecimiento del PIB sobre el segundo trimestre ha sido del 0,6%, por debajo del anterior 0,8%. El crecimiento interanual ha sido del 2,8%.

La inversión en construcción sigue siendo uno de los pilares del avance. La inversión en residencial ha crecido un 0,8% trimestral y la no residencial lo ha hecho un 2,1% trimestral. En esa línea siguen los datos más recientes, como el consumo de cemento que ha acelerado hasta el 22,5% anual en el mes de septiembre llegando a estar muy cerca del millón y medio de toneladas. Esta cifra es casi un 13% superior a la media de los últimos doce meses. El último valor disponible de producción de estructuras es de agosto y sube un 7,3% anual. La actividad de este sector ha crecido en cinco de los últimos seis meses. Gracias a esto, el consumo aparente de productos largos ha subido un 24,4% anual en agosto, en contraste con los planos que han quedado estables. Por último en lo que se refiere a la construcción, también sigue en niveles muy altos la confianza del sector, con septiembre volviendo a niveles próximos a los máximos, y una media de 2025 que está 7 puntos por encima de la de 2024.

En cuanto a los sectores industriales, el automóvil ha crecido en septiembre, con una subida del 9,4% interanual en la producción de turismos. El número de vehículos, próximo a 180.000, es el más alto del año pero la cifra positiva se debe también en gran parte al mal dato de septiembre del año pasado. Las matriculaciones de turismos en España han seguido creciendo, con una subida del 16,4% en septiembre en la línea con la media del 17% en los meses que llevamos desde mayo hasta aquí.

Los bienes de equipo son un tercer sector con buenos datos, el de agosto ha sido un ligero aumento del 0,5% anual pero lleva ya tres meses seguidos positivos. La inversión en maquinaria y equipo, según las cuentas nacionales, ha aumentado un 1,7% en comparación con el trimestre anterior.

Sin embargo no acaba de verse una extensión generalizada del crecimiento en la industria. El Índice de Producción Industrial ha subido en agosto solo un 0,4% anual, y en los demás sectores vemos caídas, algunas de ellas significativas. Es cierto que como la producción baja en agosto es más fácil que se produzcan variaciones porcentuales grandes, pero vemos caídas del 6,7% en el sector de transformados metálicos y del 22,9% en la de tubos.

En cuanto a nuestro sector, vemos que la estimación de la producción de acero pierde un 3,9% interanual en septiembre, siendo ya el segundo mes consecutivo con tasa negativa después del descenso del 8,5% de agosto.

El dato adelantado de importaciones de septiembre muestra una evolución de las importaciones de terceros países mayor de lo habitual, compensando las subidas interanuales de agosto y septiembre el descenso que se produjo al comenzar el 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 septiembre baja un 3,9% con respecto a un año atrás.

sep.25 / ago.25	↑	21,9%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↑	11,4%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↓	-2,3%
sep.25 / sep.24	↓	-3,9%

Entregas al mercado

Las entregas de agosto caen un 4,2% interanual y son las más bajas de la década.

ago.25 / jul.25	↓	-37,9%
ago.25 / media 3 meses anteriores	↓	-31,2%
ago.25 / media 12 meses anteriores	↓	-40,1%
ago.25 / ago.24	↓	-4,2%

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Consumo aparente de cemento

El consumo de cemento ha subido un 22,5% interanual en septiembre, quedando un 12,9% por encima de la media de los últimos 12 meses.

sep.25 / ago.25	↑	27,2%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↑	7,0%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↑	12,9%
sep.25 / sep.24	↑	22,4%

Índice de producción industrial (IPI)

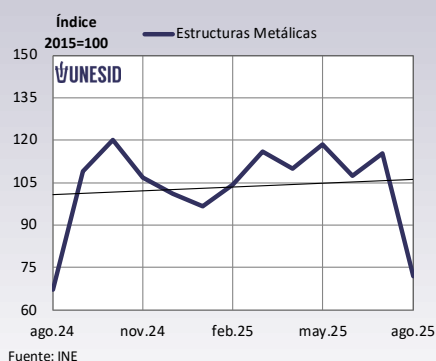
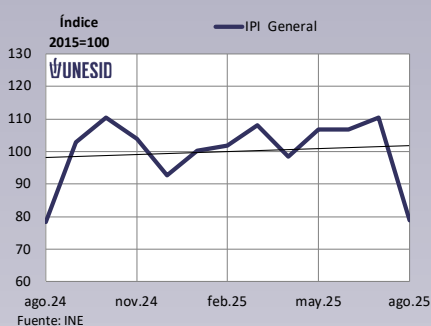
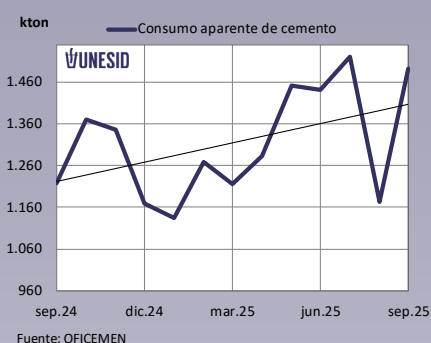
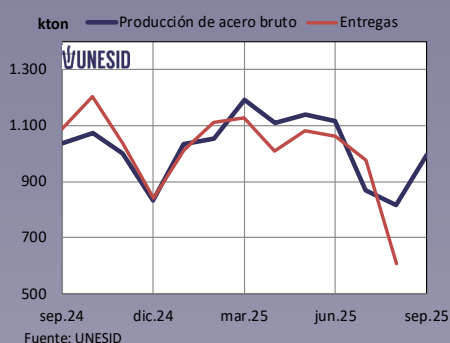
La producción industrial de agosto ha subido solo un 0,4% interanual, después del buen dato de julio.

ago.25 / jul.25	↓	-28,6%
ago.25 / media 3 meses anteriores	↓	-27,1%
ago.25 / media 12 meses anteriores	↓	-22,6%
ago.25 / ago.24	↔	0,4%

Estructuras metálicas

La actividad de agosto ha vuelto a crecer, en este caso un 7,3% interanual.

ago.25 / jul.25	↓	-37,5%
ago.25 / media 3 meses anteriores	↓	-36,7%
ago.25 / media 12 meses anteriores	↓	-32,1%
ago.25 / ago.24	↑	7,3%



Bienes de equipo

El 0,5% de variación de agosto supone el tercer crecimiento interanual consecutivo.

ago.25 / jul.25	↓	-42,9%
ago.25 / media 3 meses anteriores	↓	-40,5%
ago.25 / media 12 meses anteriores	↓	-36,5%
ago.25 / ago.24	↗	0,5%

Automoción

En septiembre la fabricación de turismos ha vuelto a crecer de manera interanual, por primera vez en seis meses. Se mantiene la subida de las matriculaciones españolas, que en este mes ha sido del 16,4%. La sorpresa se ha dado en Alemania, donde han subido un 40,2% interanual hasta el mayor valor desde junio de 2024.

Matriculaciones de turismos en España

sep.25 / ago.25	↗	38,9%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↓	-8,3%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↓	-8,3%
sep.25 / sep.24	↗	16,4%

Matriculaciones de turismos en Francia

sep.25 / ago.25	↗	59,8%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↗	12,7%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↗	2,8%
sep.25 / sep.24	↗	1,0%

Matriculaciones de turismos en Alemania

sep.25 / ago.25	↗	41,3%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↗	20,7%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↗	26,2%
sep.25 / sep.24	↗	40,2%

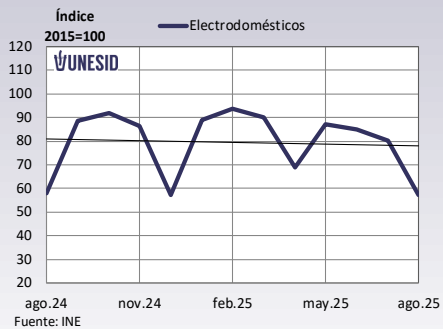
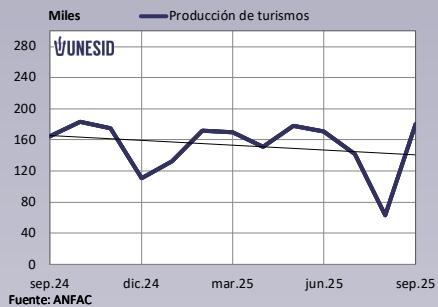
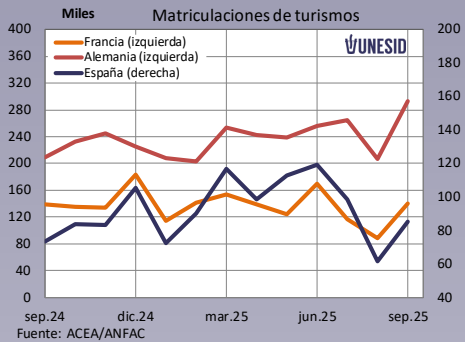
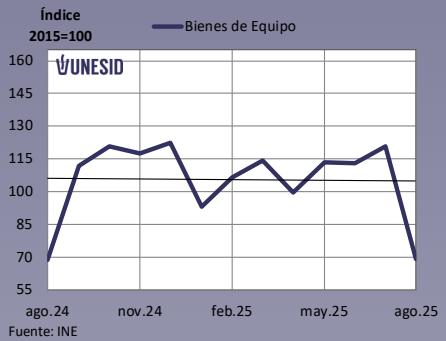
Producción de turismos de España

sep.25 / ago.25	↗	183,7%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↗	43,4%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↗	19,0%
sep.25 / sep.24	↗	9,4%

Electrodomésticos

En agosto se observa un descenso interanual de la actividad del 1,3%.

ago.25 / jul.25	↓	-28,4%
ago.25 / media 3 meses anteriores	↓	-31,8%
ago.25 / media 3 meses anteriores	↓	-29,5%
ago.25 / ago.24	↗	-1,3%



Tubos

La parada estival ha sido mucho más intensa y la producción ha sido un 22,9% inferior a la de hace un año, después de ocho meses positivos.

ago.25 / jul.25	↓	-67,9%
ago.25 / media 3 meses anteriores	↓	-69,0%
ago.25 / media 12 meses anteriores	↓	-65,9%
ago.25 / ago.24	↓	-22,9%

Transformados metálicos

En agosto se ha compensado la subida de julio, cayendo un 6,7% interanual.

ago.25 / jul.25	↓	-43,8%
ago.25 / media 3 meses anteriores	↓	-41,5%
ago.25 / media 12 meses anteriores	↓	-36,1%
ago.25 / ago.24	↓	-6,7%

INDICADORES DE CONFIANZA

Indicador de cartera de pedidos

El indicador de septiembre pierde 0,1 puntos con respecto a agosto y queda en uno de los niveles más bajos de los últimos doce meses.

sep.25 / ago.25	↘	-0,1
sep.25 / media 3 meses anteriores	↘	-1,4
sep.25 / media 12 meses anteriores	↘	-1,7
sep.25 / sep.24	↘	-0,5

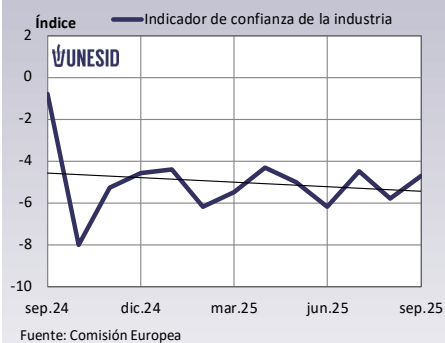
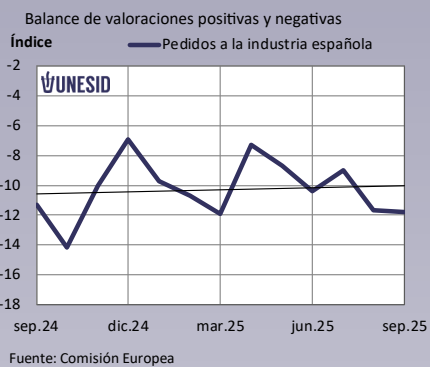
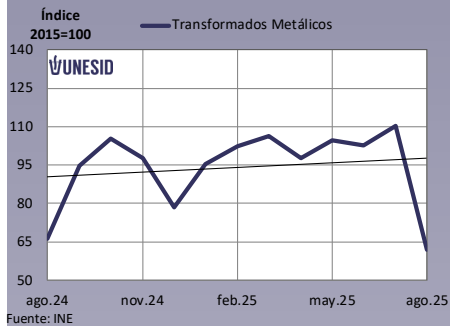
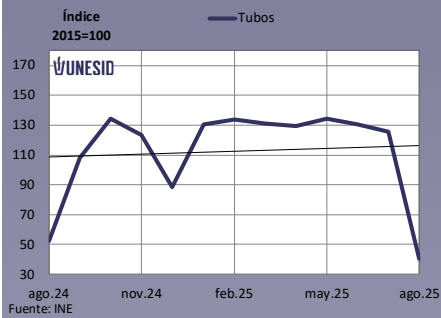
Variación en puntos. Valor medio de largo plazo: -16,8

Confianza industrial

La confianza sigue oscilando alrededor de una media de -5 puntos, sin llegar a un valor que permita esperar un crecimiento claro de la industria.

sep.25 / ago.25	↗	1,1
sep.25 / media 3 meses anteriores	↗	0,8
sep.25 / media 12 meses anteriores	↗	0,4
sep.25 / sep.24	↘	-3,9

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



Confianza de la construcción

En septiembre se recupera el mal dato de agosto y se vuelve a las cifras de claro crecimiento de los meses anteriores.

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

INDICADORES MACROECONOMICOS

Afiliaciones a la Seguridad Social

En septiembre seguimos una vez más sin cambios en la tendencia. Se sigue creando empleo a un ritmo interanual del 1,6% en la industria y del 2,4% en total.

Afiliaciones Seguridad Social Industrial

sep.25 / ago.25	↔	0,3%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↘	-0,1%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↔	0,9%
sep.25 / sep.24	↔	1,6%

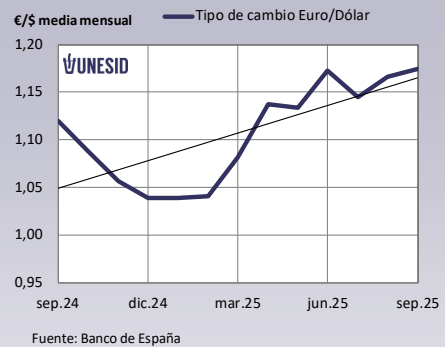
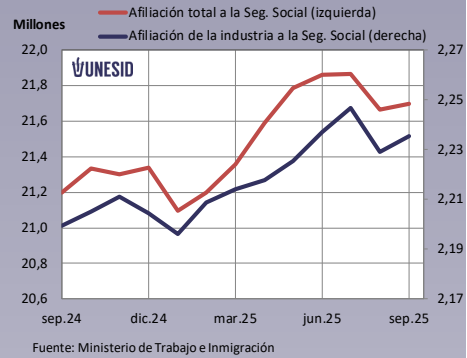
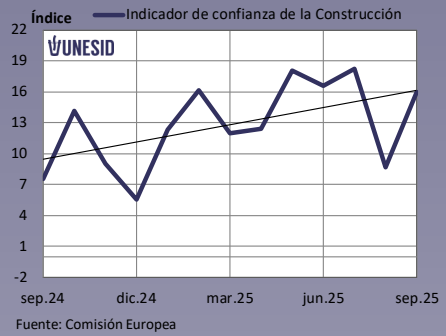
Afiliaciones Seguridad Social

sep.25 / ago.25	↔	0,1%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↘	-0,5%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↔	1,1%
sep.25 / sep.24	↔	2,4%

Euro / Dólar

El euro se ha apreciado en septiembre un 0,7% con respecto a agosto, llegando a un nivel que no se alcanzaba desde 2021.

sep.25 / ago.25	↔	0,7%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↔	1,1%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↑	6,6%
sep.25 / sep.24	↔	4,9%



INDICADORES DE ENERGIA

Precio CO₂

El precio de las emisiones sube un 6,4% en un mes, llegando a 75,4 €/t, el más alto desde febrero.

sep.25 / ago.25	↑	6,4%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↑	6,2%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↑	9,0%
sep.25 / sep.24	↑	15,4%

Consumo eléctrico

En septiembre ha crecido un 3,5% interanual, el quinto mes consecutivo con ascensos.

Precio del mercado de la electricidad

En septiembre se ha moderado un 10% con respecto a agosto, y es el precio más bajo de los últimos cuatro meses.

sep.25 / ago.25	↓	-10,8%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↓	-13,2%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↓	-15,8%
sep.25 / sep.24	↓	-15,9%

Precio del Gas

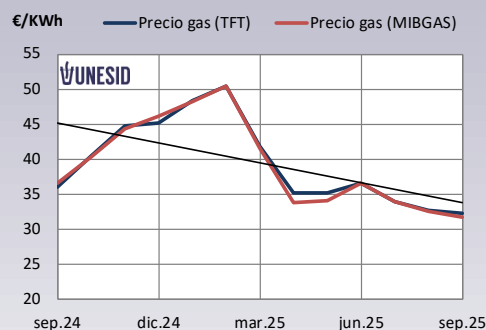
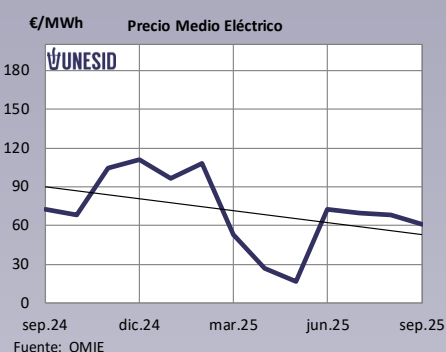
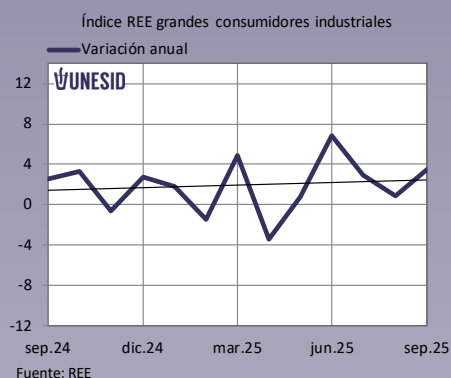
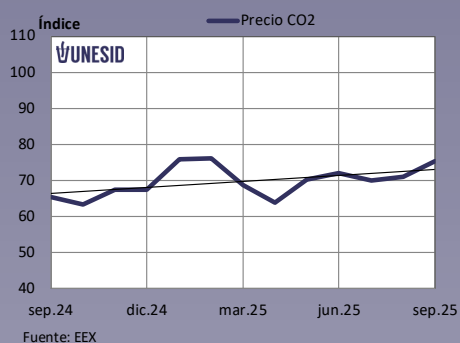
La referencia MIBGAS ha seguido cayendo, en este caso a 31,7 €/MWh en septiembre, un 2,6% menos que en agosto.

Precio del gas((MIBGAS)

sep.25 / ago.25	↓	-2,6%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↓	-7,7%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↓	-20,4%
sep.25 / sep.24	↓	-13,4%

Precio del gas (TFT)

sep.25 / ago.25	↓	-1,1%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↓	-6,1%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↓	-19,3%
sep.25 / sep.24	↓	-10,4%



ANEXO I. Evolución sectorial

Evolución Sectorial	Agosto			Agosto (mm12m)			Enero-Agosto		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
PRODUCCIONES (kt)									
Producción de acero total	817	893	-8,5%	1.029	979	5,1%	8.330	7.928	5,1%
Aceros no Aleados	764	832	-8,1%	926	889	4,2%	7.466	7.256	2,9%
Aceros Inoxidables	24	49	-50,5%	53	43	24,9%	445	282	57,7%
Otros Aceros Aleados	29	13	128,6%	50	48	4,1%	419	390	7,5%
Producción Laminados en Caliente	600	724	-17,1%	965	915	5,4%	7.578	7.355	3,0%
Productos Largos	403	452	-10,7%	623	625	-0,3%	4.923	4.953	-0,6%
Productos Planos	197	272	-27,6%	341	290	17,7%	2.656	2.402	10,6%
ENTREGAS (kt)									
Entregas totales	607	633	-4,2%	1.017	979	3,9%	8.012	7.969	0,5%
Distribución Geográfica de las Entregas									
Mercado Nacional	306	312	-2,0%	542	530	2,3%	4.312	4.279	0,8%
Mercado Exterior	301	321	-6,3%	475	449	5,8%	3.700	3.690	0,3%
Mercado Exterior del cual a la UE	231	218	5,7%	325	307	5,9%	2.603	2.532	2,8%
Productos Largos	383	405	-5,5%	600	588	2,0%	4.732	4.787	-1,1%
Productos Planos	217	226	-4,2%	389	369	5,4%	3.073	3.020	1,8%
	Agosto			Agosto (mm12m)			Enero-Agosto		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
COMERCIO EXTERIOR (total productos siderúrgicos y primera transformación)									
Importaciones (kt)									
Totales	606	584	3,7%	821	881	-6,9%	6.826	7.391	-7,6%
UE 27	329	364	-9,6%	454	478	-5,0%	3.736	3.797	-1,6%
Países Terceros	277	220	25,9%	367	403	-9,1%	3.090	3.594	-14,0%
Importaciones (M €)									
Totales	509	588	-13,6%	770	858	-10,3%	6.222	7.109	-12,5%
UE 27	314	373	-15,9%	469	518	-9,4%	3.785	4.117	-8,1%
Países Terceros	195	215	-9,6%	300	340	-11,6%	2.437	2.991	-18,5%
Exportaciones (kt)									
Totales	448	475	-5,6%	662	639	3,7%	5.386	5.174	4,1%
UE 27	354	357	-0,8%	482	466	3,6%	4.038	3.781	6,8%
Países Terceros	94	118	-20,2%	180	173	3,9%	1.347	1.393	-3,3%
Exportaciones (M €)									
Totales	457	536	-14,6%	735	744	-1,2%	5.857	5.894	-0,6%
UE 27	336	380	-11,7%	520	523	-0,5%	4.245	4.146	2,4%
Países Terceros	122	156	-21,9%	215	222	-2,9%	1.612	1.748	-7,8%
	Agosto			Agosto (mm12m)			Enero-Agosto		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
CONSUMO APARENTE DE ACERO									
ktpm	702	662	6,0%	1.092	1.110	-1,6%	1.109	1.152	-3,7%
Productos Largos (ktpm)	277	222	24,4%	388	390	-0,7%	386	388	-0,4%
Productos Planos (ktpm)	428	425	0,6%	673	687	-2,1%	696	734	-5,1%
CA de acero al carbono (ktpm)	632	566	11,6%	970	990	-2,0%	988	1.031	-4,2%
CA de aceros especiales (ktpm)	70	95	-26,7%	121	120	0,9%	121	121	0,8%

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%