

COMENTARIO GENERAL

El dato más positivo de esta edición lo aporta el sector de la construcción, que continúa actuando como motor de la actividad. El consumo aparente de cemento ha marcado un nuevo récord en octubre, alcanzando las 1,7 millones de toneladas, lo que supone un crecimiento interanual del 18,5% y un 25,3% por encima de la media de los últimos doce meses. Este dinamismo se refleja también en el indicador de confianza de la construcción, que ha alcanzado los 22 puntos, situándose en máximos desde 2005 y muy por encima de su media histórica.

Otros sectores consumidores dentro de la industria muestran también un comportamiento positivo aunque bastante más moderado. El principal es el de bienes de equipo, que crece un 4,4% interanual en septiembre, con subidas en casi todos sus subsectores. Destacan una vez más los equipos eléctricos y la maquinaria agrícola. Los tubos vuelven a crecer en septiembre pero no llegan al nivel tan estable mantenido hasta el mes de julio. En contraste, el sector del automóvil continúa mostrando una notable debilidad. La producción de turismos en octubre ha descendido un 9,4% interanual, acumulando caídas en ocho de los diez primeros meses del año. De cara al futuro, el conjunto de la industria ha visto en los últimos meses una mejora de la confianza hasta el mejor nivel en 14 meses.

El entorno energético sigue marcado por la volatilidad. El precio del CO₂ en octubre ha experimentado una subida del 3,5% sobre septiembre, situándose en 78 €/t, un 22% por encima del mínimo de abril y en máximos desde febrero. Esta tendencia alcista puede apoyarse en la inminente entrada en vigor del Mecanismo de Ajuste en Frontera de Carbono (CBAM), que puede generar mayor demanda de derechos de emisión aunque sea a través de mecanismos de cobertura. Por su parte, el precio medio de la electricidad en octubre ha alcanzado los 75,8 €/MWh, el nivel más alto de los últimos ocho meses, mientras que el gas natural (MIBGAS) ha seguido a la baja y se sitúa en 31,3 €/MWh, un 22% menos que hace un año.

En el ámbito siderúrgico, la producción de acero bruto ha registrado en septiembre y octubre nuevos descensos interanuales a una tasa significativa, lo que reduce el crecimiento acumulado en el año hasta dejarlo en el entorno del 3%. Las entregas al mercado también encadenan varios meses de caídas, siendo la de septiembre del 3,1%. El consumo aparente de acero descendió un 2,2% en septiembre y acumula una caída del 3,5% en lo que va de año.

En comercio exterior, septiembre ha sido un mes atípico, con un repunte del 11,4% en la actividad importadora, en contraste con la tendencia negativa del resto del año. Las exportaciones siderúrgicas crecen también un 11,4%, aunque este avance se apoya fundamentalmente en las ventas a la Unión Europea, mientras que las exportaciones a terceros países siguen mostrando debilidad al caer un 24,9% en septiembre.

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 producción de octubre, por debajo de las 900.000 toneladas, baja un 16,8% interanual, contabilizando el tercer descenso consecutivo.

oct.25 / sep.25	📉	-3,0%
oct.25 / media 3 meses anteriores	📉	1,8%
oct.25 / media 12 meses anteriores	📉	-10,5%
oct.25 / oct.24	📉	-16,8%

Entregas al mercado

Las entregas de septiembre cayeron un 3,1%, encadenando cuatro meses de descensos.

sep.25 / ago.25	📈	75,8%
sep.25 / media 3 meses anteriores	📈	20,2%
sep.25 / media 12 meses anteriores	📉	4,8%
sep.25 / sep.24	📉	-3,1%

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Consumo aparente de cemento

El consumo aparente ha marcado un nuevo máximo en octubre y crecido casi un 19% anual, la misma tasa que en el mes anterior.

oct.25 / sep.25	📈	13,4%
oct.25 / media 3 meses anteriores	📈	16,2%
oct.25 / media 12 meses anteriores	📈	25,3%
oct.25 / oct.24	📈	18,5%

Índice de producción industrial (IPI)

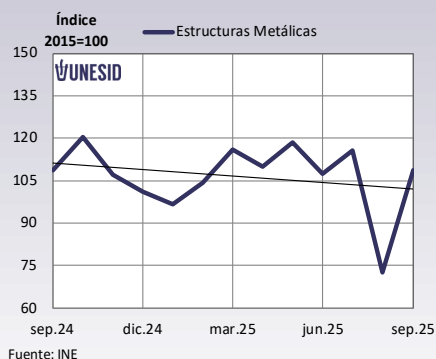
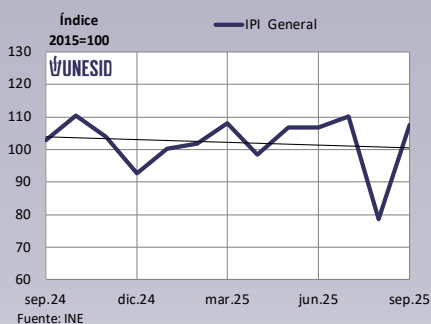
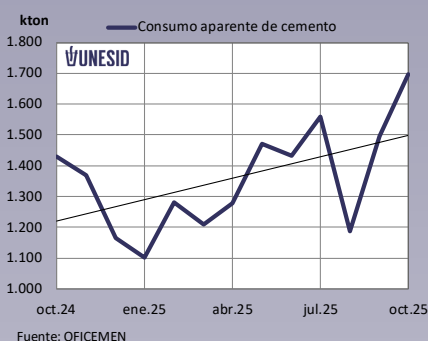
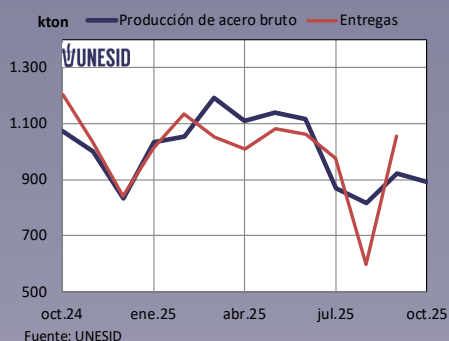
En septiembre la producción industrial se recuperó creciendo un 4,5% anual.

sep.25 / ago.25	📈	36,8%
sep.25 / media 3 meses anteriores	📈	9,1%
sep.25 / media 12 meses anteriores	📈	5,7%
sep.25 / sep.24	📉	4,5%

Estructuras metálicas

En septiembre se han estabilizado, con una variación de 0,1% anual, después de cuatro meses positivos.

sep.25 / ago.25	📈	50,1%
sep.25 / media 3 meses anteriores	📈	10,3%
sep.25 / media 12 meses anteriores	📉	2,1%
sep.25 / sep.24	📉	0,1%



Bienes de equipo

Se recupera el crecimiento en septiembre con un 4,4% interanual, y el nivel es el segundo mejor de todo el año.

sep.25 / ago.25	↑	70,3%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↑	15,4%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↑	7,0%
sep.25 / sep.24	↔	4,4%

Automoción

En octubre volvió a descender un 9,4% interanual la producción de turismos, como lo ha hecho en 8 de los 10 meses de este año. Las matriculaciones siguen creciendo notablemente en España, con un 15,9% interanual en el último mes, y a ritmos más moderados en Francia y Alemania.

Matriculaciones de turismos en España

oct.25 / sep.25	↑	13,6%
oct.25 / media 3 meses anteriores	↑	18,6%
oct.25 / media 12 meses anteriores	↔	3,1%
oct.25 / oct.24	↑	15,9%

Matriculaciones de turismos en Francia

oct.25 / sep.25	↔	-0,6%
oct.25 / media 3 meses anteriores	↑	21,5%
oct.25 / media 12 meses anteriores	↔	2,1%
oct.25 / oct.24	↔	2,9%

Matriculaciones de turismos en Alemania

oct.25 / sep.25	↓	-14,6%
oct.25 / media 3 meses anteriores	↔	-1,9%
oct.25 / media 12 meses anteriores	↔	4,6%
oct.25 / oct.24	↑	7,8%

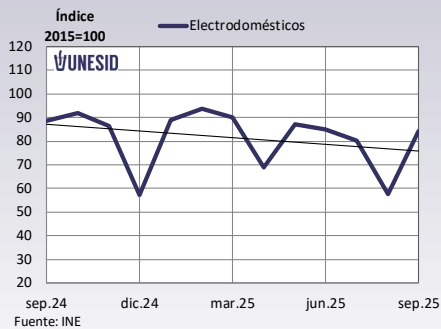
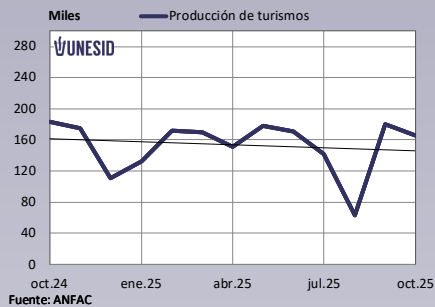
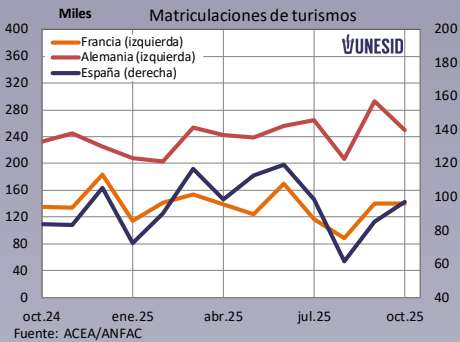
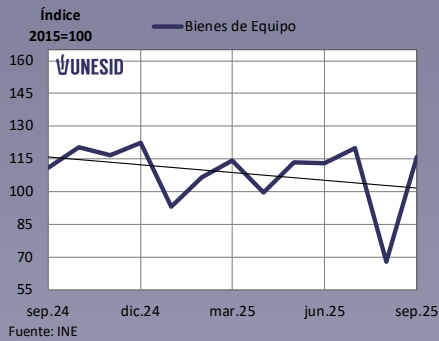
Producción de turismos de España

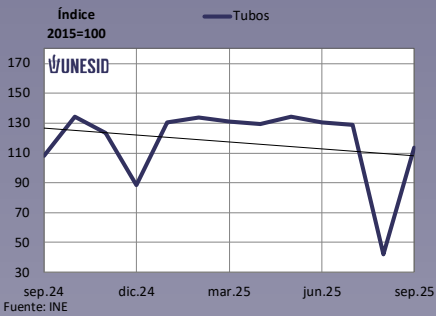
oct.25 / sep.25	↓	-7,8%
oct.25 / media 3 meses anteriores	↑	29,1%
oct.25 / media 12 meses anteriores	↑	8,8%
oct.25 / oct.24	↓	-9,4%

Electrodomésticos

La pérdida del 5% interanual en septiembre completa un trimestre de descensos.

sep.25 / ago.25	↑	46,7%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↑	13,8%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↔	3,7%
sep.25 / sep.24	↔	-5,0%

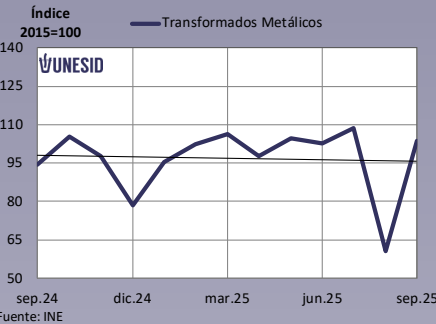




Tubos

La recuperación del 5,1% interanual de septiembre deja todavía el nivel de actividad por debajo del previo al parón de verano

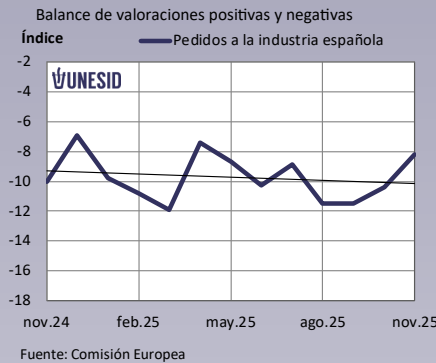
sep.25 / ago.25	↑	172,0%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↑	13,5%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↓	-3,5%
sep.25 / sep.24	↑	5,1%



Transformados metálicos

La actividad de septiembre sube un 9,6% interanual y queda un 7,8% por encima de la media de los últimos doce meses.

sep.25 / ago.25	↑	70,9%
sep.25 / media 3 meses anteriores	↑	14,3%
sep.25 / media 12 meses anteriores	↑	7,8%
sep.25 / sep.24	↑	9,6%



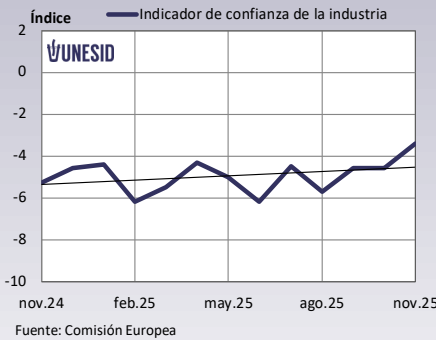
INDICADORES DE CONFIANZA

Indicador de cartera de pedidos

Los pedidos de noviembre mejoran por segundo mes consecutivo dan el mejor resultado en siete meses.

nov.25 / oct.25	↗	2,2
nov.25 / media 3 meses anteriores	↗	2,9
nov.25 / media 12 meses anteriores	↗	1,6
nov.25 / nov.24	↗	1,8

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



Confianza industrial

La confianza de la industria se eleva también al mejor dato en siete meses.

nov.25 / oct.25	↗	1,2
nov.25 / media 3 meses anteriores	↗	1,6
nov.25 / media 12 meses anteriores	↗	1,7
nov.25 / nov.24	↗	1,9

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

Confianza de la construcción

La confianza de la construcción llega a un nivel no visto en dos décadas.

nov.25 / oct.25	↗	2,0
nov.25 / media 3 meses anteriores	↑	7,0
nov.25 / media 12 meses anteriores	↑	8,2
nov.25 / nov.24	↑	13,0
Variación en puntos. Valor medio de largo plazo: -14,1		

INDICADORES MACROECONOMICOS

Afiliaciones a la Seguridad Social

El crecimiento del empleo se mantiene en el mismo nivel de prácticamente un año, subiendo un 2,4% interanual en el conjunto de la economía y un 1,6% en el sector industrial.

Afiliaciones Seguridad Social Industrial

oct.25 / sep.25	↗	0,2%
oct.25 / media 3 meses anteriores	↗	0,1%
oct.25 / media 12 meses anteriores	↗	0,9%
oct.25 / oct.24	↗	1,6%

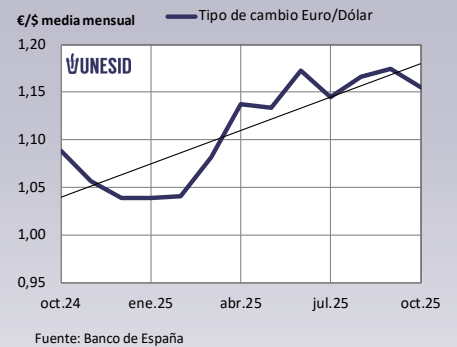
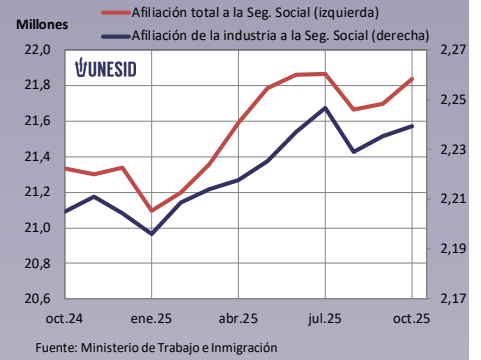
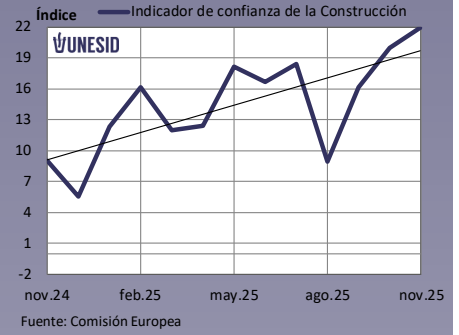
Afiliaciones Seguridad Social

oct.25 / sep.25	↗	0,7%
oct.25 / media 3 meses anteriores	↗	0,4%
oct.25 / media 12 meses anteriores	↗	1,5%
oct.25 / oct.24	↗	2,4%

Euro / Dólar

En octubre el tipo de cambio se mantuvo en 1,155 dólares, ligeramente por debajo de la media desde junio.

oct.25 / sep.25	↘	-1,6%
oct.25 / media 3 meses anteriores	↘	-0,5%
oct.25 / media 12 meses anteriores	↗	4,5%
oct.25 / oct.24	↑	6,2%



INDICADORES DE ENERGIA

Precio CO₂

Se mantiene la progresión del precio de las emisiones, que han subido un 22,4% desde el mínimo reciente de 63,8 €/t de abril.

oct.25 / sep.25	↗	3,5%
oct.25 / media 3 meses anteriores	↑	8,2%
oct.25 / media 12 meses anteriores	↑	11,4%
oct.25 / oct.24	↑	23,6%

Consumo eléctrico

Después de cinco meses en ascenso el consumo de la gran industria ha medido una ligera pérdida del 0,1% en octubre.

Precio del mercado de la electricidad

La media de octubre, 75,8 €/Kwh, supone el precio más alto de los ocho últimos meses.

oct.25 / sep.25	↑	24,1%
oct.25 / media 3 meses anteriores	↑	14,0%
oct.25 / media 12 meses anteriores	↑	6,0%
oct.25 / oct.24	↑	10,6%

Precio del Gas

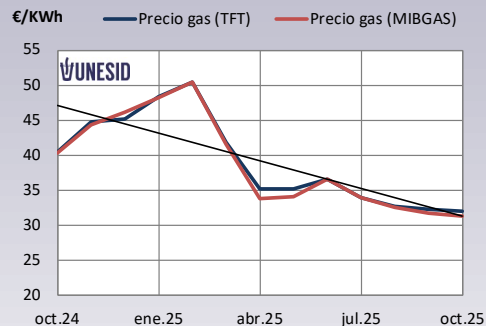
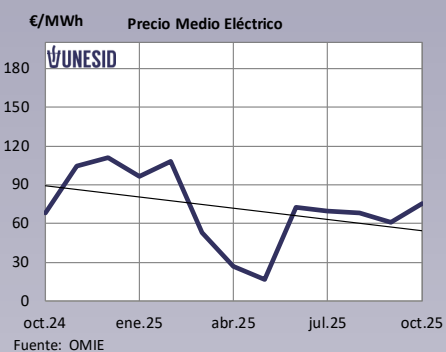
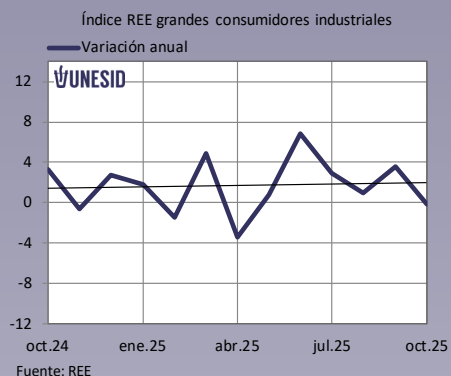
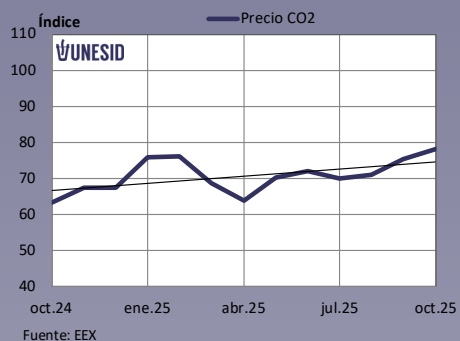
Sigue el descenso desde febrero, con 31,3€/MWh en la referencia MIBGAS, un 22,4% menor que la de hace un año.

Precio del gas((MIBGAS)

oct.25 / sep.25	↘	-1,3%
oct.25 / media 3 meses anteriores	↘	-4,4%
oct.25 / media 12 meses anteriores	↓	-20,7%
oct.25 / oct.24	↓	-22,4%

Precio del gas (TFT)

oct.25 / sep.25	↘	-0,9%
oct.25 / media 3 meses anteriores	↘	-2,9%
oct.25 / media 12 meses anteriores	↓	-19,4%
oct.25 / oct.24	↓	-20,7%



ANEXO I. Evolución sectorial





Evolución Sectorial	Septiembre			Septiembre (mm12m)			Enero-Septiembre		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
PRODUCCIONES (kt)									
Producción de acero total	921	1.036	-11,2%	1.023	982	4,2%	9.250	8.965	3,2%
Aceros no Aleados	830	928	-10,5%	921	892	3,2%	8.296	8.184	1,4%
Aceros Inoxidables	54	50	8,0%	51	43	18,0%	499	332	50,2%
Otros Aceros Aleados	37	58	-37,3%	51	47	9,0%	456	448	1,6%
Producción Laminados en Caliente	992	1.008	-1,6%	954	919	3,8%	8.571	8.364	2,5%
Productos Largos	655	659	-0,6%	619	625	-1,0%	5.578	5.613	-0,6%
Productos Planos	337	349	-3,3%	335	294	14,0%	2.993	2.751	8,8%
ENTREGAS (kt)									
Entregas totales	1.054	1.087	-3,1%	1.014	981	3,4%	9.059	9.056	0,0%
Distribución Geográfica de las Entregas									
Mercado Nacional	575	560	2,7%	541	528	2,5%	4.881	4.839	0,9%
Mercado Exterior	478	527	-9,2%	473	453	4,5%	4.178	4.217	-0,9%
Mercado Exterior del cual a la UE	351	364	-3,5%	326	309	5,4%	2.954	2.896	2,0%
Productos Largos	619	621	-0,3%	599	590	1,4%	5.350	5.407	-1,1%
Productos Planos	406	429	-5,4%	387	370	4,6%	3.471	3.449	0,7%
	Septiembre			Septiembre (mm12m)			Enero-Septiembre		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
COMERCIO EXTERIOR (total productos siderúrgicos y primera transformación)									
Importaciones (kt)									
Totales	734	659	11,4%	822	878	-6,3%	7.560	8.050	-6,1%
UE 27	434	438	-0,9%	451	476	-5,2%	4.170	4.235	-1,5%
Países Terceros	300	221	35,8%	372	402	-7,6%	3.391	3.815	-11,1%
Importaciones (M €)									
Totales	677	678	-0,1%	763	853	-10,6%	6.899	7.786	-11,4%
UE 27	452	468	-3,5%	464	514	-9,8%	4.237	4.585	-7,6%
Países Terceros	225	209	7,6%	299	339	-11,9%	2.663	3.201	-16,8%
Exportaciones (kt)									
Totales	685	615	11,5%	660	643	2,6%	6.071	5.789	4,9%
UE 27	523	422	24,1%	482	470	2,7%	4.562	4.203	8,5%
Países Terceros	162	193	-16,2%	178	174	2,5%	1.509	1.586	-4,8%
Exportaciones (M €)									
Totales	695	695	-0,1%	729	745	-2,2%	6.552	6.589	-0,6%
UE 27	540	489	10,4%	517	525	-1,6%	4.785	4.635	3,2%
Países Terceros	155	206	-24,9%	212	220	-3,5%	1.766	1.954	-9,6%
	Septiembre			Septiembre (mm12m)			Enero-Septiembre		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
CONSUMO APARENTE DE ACERO									
ktpm	1.015	1.037	-2,2%	1.095	1.102	-0,6%	1.099	1.139	-3,5%
Productos Largos (ktpm)	414	383	8,0%	392	384	2,2%	389	387	0,6%
Productos Planos (ktpm)	570	607	-6,0%	673	689	-2,3%	682	720	-5,2%
CA de acero al carbono (ktpm)	874	933	-6,4%	976	983	-0,7%	975	1.020	-4,4%
CA de aceros especiales (ktpm)	141	104	35,3%	119	119	0,0%	124	119	4,2%

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%