

COMENTARIO GENERAL

La economía española ha comenzado 2026 con señales mixtas en la industria pero un apoyo firme del sector de la construcción. En enero, la producción de acero nacional ha seguido lastrada por las paradas técnicas de finales de 2025, situándose un 25,5% por debajo del nivel de hace un año. Aun así, las entregas al mercado de acero fueron en diciembre prácticamente estables (-0,2%).

Por el lado positivo, la construcción mantiene su papel de motor aunque con un dato anómalo del consumo de cemento en enero. España registró en enero, no solo una ligera caída del 0,3% interanual (tras los fuertes aumentos de 2025), sino también un descenso importante con respecto al conjunto del año pasado. Pese a ello el indicador de confianza del sector constructor se disparó, subiendo 7 puntos en enero hasta alcanzar su valor más alto de los últimos 20 años.

En cuanto a la industria manufacturera, los datos de producción industrial (IPI) exhiben datos duales: en diciembre hubo un incremento interanual en el dato bruto (+2,8% en diciembre de 2025) pero en muchos de los sectores consumidores de acero la cifra es peor. Por ejemplo, la producción de bienes de equipo cayó un 5,0% interanual en diciembre (su primer descenso desde mayo), y los electrodomésticos encadenaron su sexto mes consecutivo a la baja en diciembre (-7,7% interanual). Los datos más positivos vinieron de los transformados metálicos que continuaron creciendo un +13,4% interanual en diciembre, y del sector del automóvil. Este último, uno de los más dañados en 2025, ha arrancado 2026 con un tímido alivio: en enero la producción de turismos ha subido un 3,4% frente al muy mal dato del enero anterior.

De cara a los próximos meses, los indicadores adelantados brindan un moderado optimismo. La cartera de pedidos de la industria ha comenzado el año al alza, alcanzando en enero su mejor nivel desde marzo de 2023, lo que apunta a una continuidad en el crecimiento del IPI en el corto plazo. Esta variable, junto con un marcado descenso en los inventarios, también eleva el dato del indicador de confianza industrial. Por su parte, la ya mencionada elevada confianza en construcción refuerza las perspectivas positivas en ese sector.

Finalmente, mirando al conjunto del año, vemos una producción de acero bruto que ha terminado 2025 en 11,8 millones de toneladas, prácticamente igual que en el año anterior. Han influido notablemente las paradas técnicas comentadas, sin las cuales se habría obtenido un mejor resultado. Las entregas totales han quedado en 12 millones de toneladas, mostrando también un ligero descenso del 1,2% con un comportamiento algo mejor en el mercado nacional (-0,5%) que en el exterior (-2%). El consumo aparente ha acabado del mismo modo casi estabilizado en 13,4 millones de toneladas (-0,9%) pero con un impulso muy fuerte a final de año. En diciembre, por ejemplo, el consumo ha crecido un 30,2% empujado exclusivamente por las importaciones de terceros países que casi han doblado su volumen, creciendo un 90,7% interanual. Completan así el comportamiento al alza, sobre todo en los productos planos, motivado por el inicio económico del CBAM en enero.

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

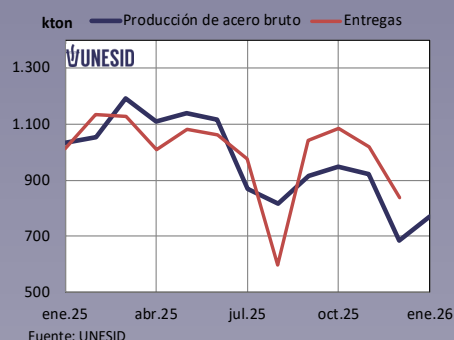
INDICADORES DE ENERGIA

- Precio CO2
- Consumo eléctrico
- Precio del mercado de la electricidad
- Precio del gas

SIDERURGIA

Producción de acero bruto

La estimación de enero sigue siendo considerablemente inferior a la de hace un año, 25,5% en este caso.



ene.26 / dic.25	↑	12,3%
ene.26 / media 3 meses anteriores	↔	-2,8%
ene.26 / media 12 meses anteriores	↓	-19,9%
ene.26 / ene.25	↓	-25,5%

Entregas al mercado

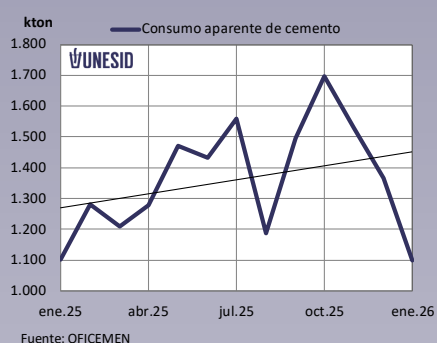
2025 acabó con entregas estables, registrando una variación de solo el -0,2% interanual en diciembre.

dic.25 / nov.25	↓	-17,8%
dic.25 / media 3 meses anteriores	↓	-14,5%
dic.25 / media 12 meses anteriores	↓	-16,1%
dic.25 / dic.24	↔	-0,2%

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Consumo aparente de cemento

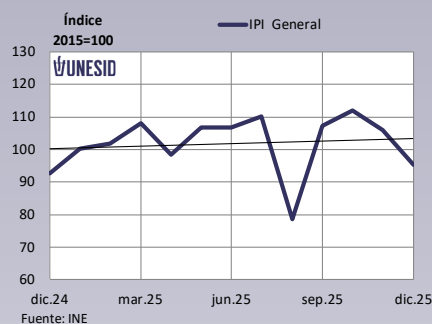
Enero ha comenzado más débil que los meses anteriores, con una variación de -0,3% interanual.



ene.26 / dic.25	↓	-19,6%
ene.26 / media 3 meses anteriores	↓	-17,5%
ene.26 / media 12 meses anteriores	↓	-20,6%
ene.26 / ene.25	↔	-0,3%

Índice de producción industrial (IPI)

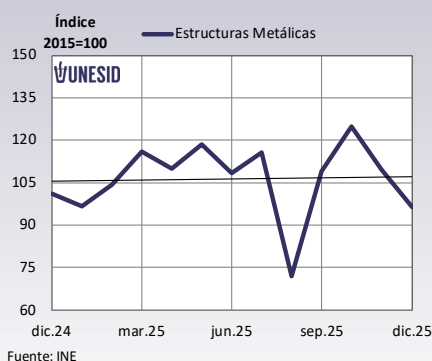
El IPI creció un 2,8% interanual en diciembre, aunque es un -0,3% si se mira la serie desestacionalizada.



dic.25 / nov.25	↓	-10,1%
dic.25 / media 3 meses anteriores	↓	-12,1%
dic.25 / media 12 meses anteriores	↓	-6,9%
dic.25 / dic.24	↗	2,8%

Estructuras metálicas

Han terminado el año bajando un 4,4% interanual, el primer descenso desde el mes de julio.



dic.25 / nov.25	↓	-12,1%
dic.25 / media 3 meses anteriores	↓	-15,8%
dic.25 / media 12 meses anteriores	↓	-10,0%
dic.25 / dic.24	↘	-4,4%

Bienes de equipo

El descenso del 5,0% interanual de diciembre es el primero que se ve desde mayo.

dic.25 / nov.25	👉	-2,9%
dic.25 / media 3 meses anteriores	👉	-1,6%
dic.25 / media 12 meses anteriores	👈	6,9%
dic.25 / dic.24	👇	-5,0%

Automoción

2026 ha empezado con una nota ligeramente positiva al subir en enero un 3,4% comparado con el muy mal enero de 2025. Las matriculaciones en España también suben levemente, un 1,1% interanual, aunque caen en Francia y Alemania.

Matriculaciones de turismos en España

ene.26 / dic.25	👇	-29,0%
ene.26 / media 3 meses anteriores	👇	-25,4%
ene.26 / media 12 meses anteriores	👇	-23,6%
ene.26 / ene.25	👉	1,1%

Matriculaciones de turismos en Francia

ene.26 / dic.25	👇	-38,0%
ene.26 / media 3 meses anteriores	👇	-27,8%
ene.26 / media 12 meses anteriores	👇	-21,2%
ene.26 / ene.25	👇	-6,6%

Matriculaciones de turismos en Alemania

ene.26 / dic.25	👇	-21,3%
ene.26 / media 3 meses anteriores	👇	-22,1%
ene.26 / media 12 meses anteriores	👇	-20,1%
ene.26 / ene.25	👇	-6,6%

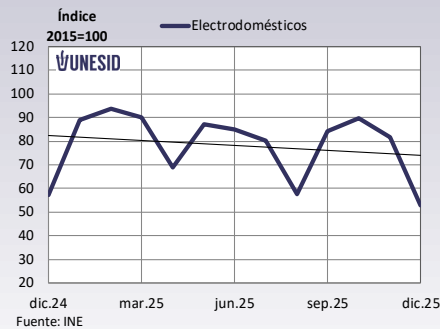
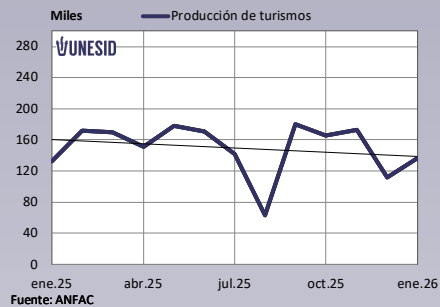
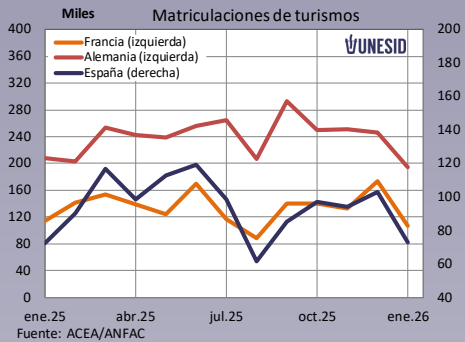
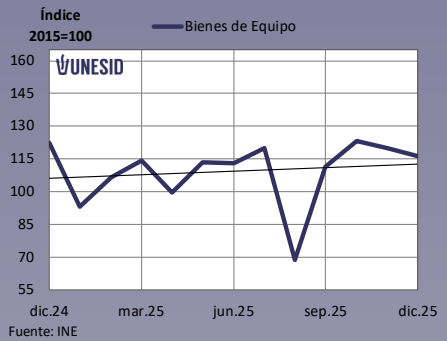
Producción de turismos de España

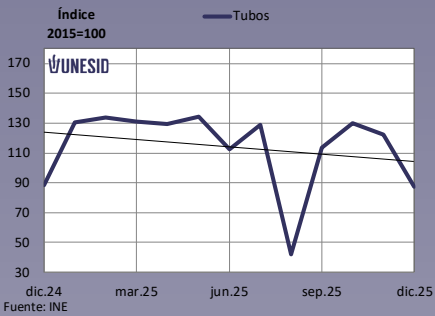
ene.26 / dic.25	👈	22,3%
ene.26 / media 3 meses anteriores	👇	-8,9%
ene.26 / media 12 meses anteriores	👇	-9,4%
ene.26 / ene.25	👉	3,4%

Electrodomésticos

La producción de diciembre cae un 7,7% interanual, siendo negativa por sexto mes consecutivamente.

dic.25 / nov.25	👇	-35,2%
dic.25 / media 3 meses anteriores	👇	-38,1%
dic.25 / media 3 meses anteriores	👇	-34,3%
dic.25 / dic.24	👇	-7,7%

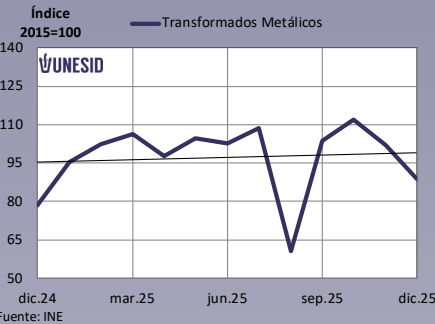




Tubos

Todo el cuarto trimestre ha mostrado descensos, el de diciembre ha quedado en el 1,4%.

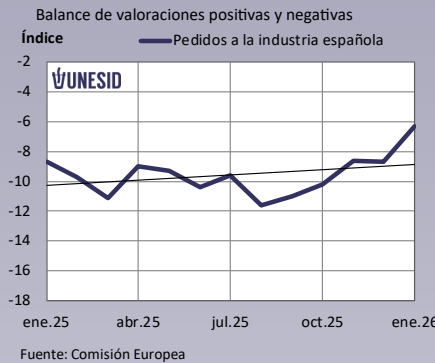
dic.25 / nov.25	↓	-28,6%
dic.25 / media 3 meses anteriores	↓	-28,5%
dic.25 / media 12 meses anteriores	↓	-25,1%
dic.25 / dic.24	↔	-1,4%



Transformados metálicos

Han cerrado un buen mes de diciembre subiendo un 13,4% interanual.

dic.25 / nov.25	↓	-12,8%
dic.25 / media 3 meses anteriores	↓	-16,0%
dic.25 / media 12 meses anteriores	↓	-9,2%
dic.25 / dic.24	↑	13,4%



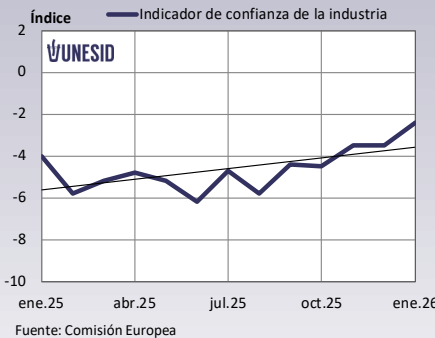
INDICADORES DE CONFIANZA

Indicador de cartera de pedidos

El inicio del año es positivo con el mejor valor de pedidos desde marzo de 2023.

ene.26 / dic.25	↗	2,4
ene.26 / media 3 meses anteriores	↗	2,9
ene.26 / media 12 meses anteriores	↗	3,5
ene.26 / ene.25	↗	2,4

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



Confianza industrial

Los buenos datos de pedidos e inventarios impulsan la subida de enero.

ene.26 / dic.25	↗	1,1
ene.26 / media 3 meses anteriores	↗	1,4
ene.26 / media 12 meses anteriores	↗	2,4
ene.26 / ene.25	↗	1,6

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

Confianza de la construcción

El sentimiento es muy positivo con una subida de 7 puntos mensuales que llevan el indicador a un máximo de veinte años.

ene.26 / dic.25	↑	7,1
ene.26 / media 3 meses anteriores	↑	5,9
ene.26 / media 12 meses anteriores	↑	10,4
ene.26 / ene.25	↑	14,5
Variación en puntos. Valor medio de largo plazo: -14,1		

INDICADORES MACROECONOMICOS

Afiliaciones a la Seguridad Social

Se mantiene la tendencia en enero, con una subida algo mejor que las anteriores en la industria (1,7%) y ligeramente más reducida en el sistema general (2,3%).

Afiliaciones Seguridad Social Industrial

ene.26 / dic.25	↘	-0,2%
ene.26 / media 3 meses anteriores	↘	-0,3%
ene.26 / media 12 meses anteriores	↗	0,2%
ene.26 / ene.25	↗	1,7%

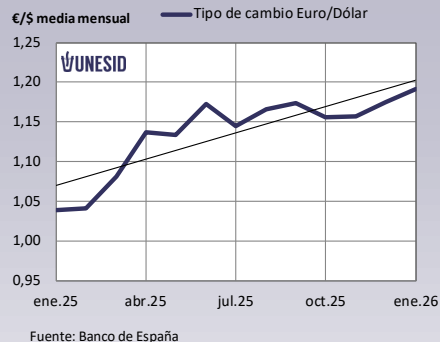
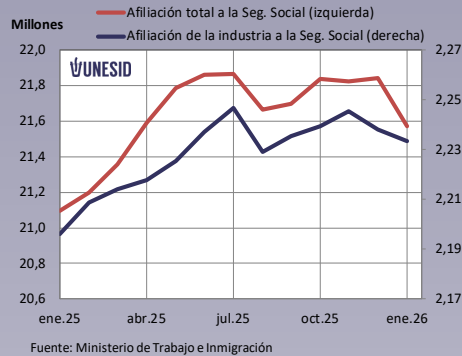
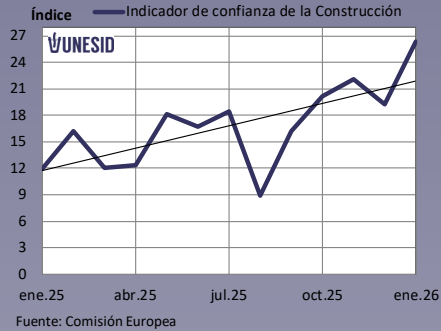
Afiliaciones Seguridad Social

ene.26 / dic.25	↘	-1,2%
ene.26 / media 3 meses anteriores	↘	-1,2%
ene.26 / media 12 meses anteriores	↘	-0,3%
ene.26 / ene.25	↗	2,3%

Euro / Dólar

El euro sigue su escalada, subiendo un 1,4% mensual en enero (14,7% interanual) con una cotización media frente al dólar de 1,19 .

ene.26 / dic.25	↗	1,4%
ene.26 / media 3 meses anteriores	↗	2,5%
ene.26 / media 12 meses anteriores	↑	5,3%
ene.26 / ene.25	↑	14,7%



INDICADORES DE ENERGIA

Precio CO₂

El CO₂ ha comenzado 2026 con una subida del 4,7% con respecto a diciembre, llegando a 86,7 € de media.

ene.26 / dic.25	↗	4,7%
ene.26 / media 3 meses anteriores	↑	7,7%
ene.26 / media 12 meses anteriores	↑	17,6%
ene.26 / ene.25	↑	14,2%

Consumo eléctrico

Enero se ha estabilizado con una variación de solo el 0,3%, la menor desde el pasado mayo.

Precio del mercado de la electricidad

El precio medio de enero, antes de las bajadas posteriores, marca 71,7 €/MWh en la media de los últimos cuatro meses.

ene.26 / dic.25	↓	-8,0%
ene.26 / media 3 meses anteriores	↗	1,3%
ene.26 / media 12 meses anteriores	↑	9,4%
ene.26 / ene.25	↓	-25,9%

Precio del Gas

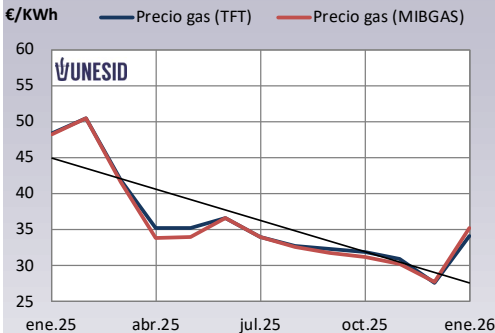
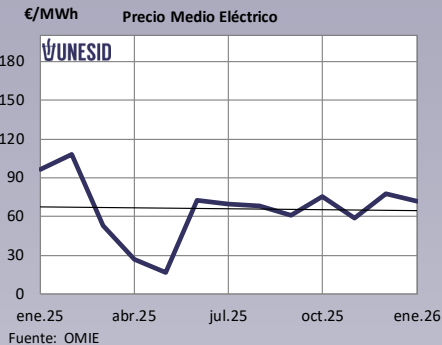
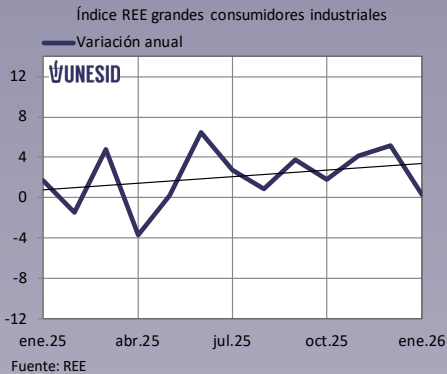
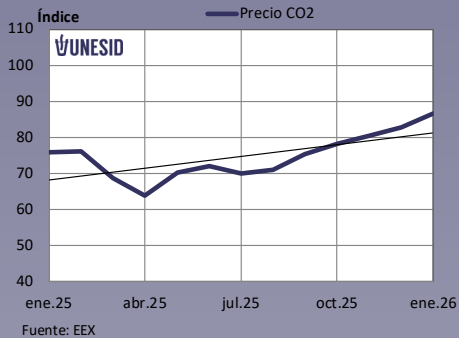
El índice MIBGAS ha comenzado 2026 con una subida del 26,9% en enero con respecto a diciembre, aunque todavía 27% inferior que hace un año.

Precio del gas((MIBGAS)

ene.26 / dic.25	↑	26,9%
ene.26 / media 3 meses anteriores	↑	18,4%
ene.26 / media 12 meses anteriores	↘	-2,3%
ene.26 / ene.25	↓	-27,0%

Precio del gas (TFT)

ene.26 / dic.25	↑	23,4%
ene.26 / media 3 meses anteriores	↑	13,1%
ene.26 / media 12 meses anteriores	↓	-6,3%
ene.26 / ene.25	↓	-29,5%



ANEXO I. Evolución sectorial





Evolución Sectorial	Diciembre			Diciembre (mm12m)			Enero-Diciembre		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
PRODUCCIONES (kt)									
Producción de acero total	686	834	-17,8%	996	982	1,3%	11.799	11.873	-0,6%
Aceros no Aleados	624	769	-18,9%	894	896	-0,2%	10.579	10.840	-2,4%
Aceros Inoxidables	23	35	-33,5%	53	39	38,3%	629	451	39,6%
Otros Aceros Aleados	39	30	30,6%	48	48	0,5%	591	582	1,6%
Producción Laminados en Caliente	668	802	-16,7%	937	934	0,3%	11.106	11.228	-1,1%
Productos Largos	461	486	-5,1%	619	627	-1,4%	7.398	7.461	-0,8%
Productos Planos	207	316	-34,4%	318	307	3,7%	3.708	3.767	-1,6%
ENTREGAS (kt)									
Entregas totales	839	840	-0,2%	999	1.009	-0,9%	11.990	12.135	-1,2%
Distribución Geográfica de las Entregas									
Mercado Nacional	413	425	-2,7%	537	537	0,0%	6.431	6.464	-0,5%
Mercado Exterior	425	415	2,4%	462	471	-1,9%	5.559	5.671	-2,0%
Mercado Exterior del cual a la UE	255	233	9,2%	320	322	-0,6%	3.866	3.843	0,6%
Productos Largos	557	493	13,0%	594	603	-1,4%	7.198	7.237	-0,5%
Productos Planos	259	322	-19,6%	379	382	-0,6%	4.489	4.603	-2,5%
	Diciembre			Diciembre (mm12m)			Enero-Diciembre		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
COMERCIO EXTERIOR (total productos siderúrgicos y primera transformación)									
Importaciones (kt)									
Totales	803	526	52,8%	840	869	-3,4%	10.352	10.434	-0,8%
UE 27	432	330	30,7%	454	462	-1,7%	5.550	5.472	1,4%
Países Terceros	371	195	90,0%	386	408	-5,4%	4.802	4.962	-3,2%
Importaciones (M €)									
Totales	641	514	24,7%	759	837	-9,4%	9.232	10.041	-8,1%
UE 27	398	342	16,2%	459	497	-7,6%	5.565	5.902	-5,7%
Países Terceros	243	172	41,7%	300	341	-12,0%	3.666	4.139	-11,4%
Exportaciones (kt)									
Totales	545	516	5,7%	661	642	3,0%	7.966	7.710	3,3%
UE 27	347	319	9,1%	489	463	5,6%	5.895	5.528	6,6%
Países Terceros	198	197	0,2%	173	179	-3,8%	2.070	2.181	-5,1%
Exportaciones (M €)									
Totales	564	600	-6,0%	717	733	-2,1%	8.571	8.785	-2,4%
UE 27	361	353	2,1%	516	513	0,6%	6.197	6.100	1,6%
Países Terceros	204	247	-17,5%	201	220	-8,5%	2.373	2.684	-11,6%
	Diciembre			Diciembre (mm12m)			Enero-Diciembre		
	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación	2025	2024	Variación
CONSUMO APARENTE DE ACERO									
ktpm	981	753	30,2%	1.098	1.119	-1,9%	1.117	1.123	-0,6%
Productos Largos (ktpm)	336	320	4,9%	393	392	0,4%	394	393	0,3%
Productos Planos (ktpm)	591	406	45,4%	677	695	-2,5%	693	698	-0,7%
CA de acero al carbono (ktpm)	889	664	34,0%	977	1.000	-2,3%	996	1.005	-0,9%
CA de aceros especiales (ktpm)	91	89	2,5%	120	119	1,4%	121	119	1,6%

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%