

### COMENTARIO GENERAL

Después de un arranque débil en enero y febrero, estamos viendo alguna mejora entre marzo y sobre todo abril, especialmente en lo que tiene que ver con la construcción. Pero el inicio de la guerra en Irán ha deteriorado los indicadores de confianza y elevado los precios de gas y electricidad (aunque sin llegar a los niveles de la guerra de Ucrania). A pesar de ello, el consumo eléctrico industrial ha seguido creciendo en abril un 5,2% interanual, apuntando a que podamos tener datos de mejora de la actividad.

Entre los indicadores de actividad, destaca de forma especialmente clara el consumo aparente de cemento, que confirma un giro significativo. En abril, el crecimiento interanual alcanza el 13,3%, señalando una recuperación tras el estancamiento del inicio del año. Esta evolución refuerza la hipótesis de que parte del retroceso previo estuvo condicionado por factores meteorológicos y no tanto por problemas en la demanda. Este mejor tono se traslada también a la confianza de la construcción, que en abril experimenta una fuerte recuperación frente a los dos meses anteriores, recuperando niveles máximos recientes.

La mejora se aprecia igualmente en el IPI, que en marzo crece un 2,1% interanual, rompiendo una secuencia de dos meses consecutivos con tasas negativas. No obstante, esta recuperación sigue siendo parcial y desigual. Las estructuras metálicas, por ejemplo, logran estabilizar su producción en marzo, con una leve variación positiva del 0,4%.

Otros sectores relevantes para la demanda de acero continúan mostrando un comportamiento rezagado. Los bienes de equipo encadenan ya cuatro meses consecutivos de descensos, con una caída interanual del -4,2% en marzo, mientras que los tubos cierran un primer trimestre especialmente débil, con un retroceso del -22,7% interanual en marzo. A ello se suma la persistente debilidad de los electrodomésticos, cuya producción prolonga en marzo la racha negativa con una caída del -9,9%.

En contraste, la automoción está mejorando ligeramente su situación. La producción de turismos crece en abril un 8,5% interanual, prolongando la recuperación iniciada a finales del año pasado. Las matriculaciones mantienen también un comportamiento positivo, con un avance del 8,5% en España en abril y una evolución también favorable en Alemania, donde solo se observa un mes negativo en toda la serie desde el pasado verano.

En el ámbito siderúrgico, la evolución reciente apunta a una moderación progresiva de las caídas. La producción de acero registra en abril una reducción interanual estimada del 13%, una caída todavía significativa pero claramente inferior a la observada a comienzos de año. En paralelo, las entregas de marzo muestran una pérdida más reducida, del 3,8%, y un sorprendente aumento de la demanda con un crecimiento del consumo aparente del 15,7% interanual centrado sobre todo en la subida del 22,6% de los productos largos.

#### 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 caída interanual de la producción se ha moderado en abril, estimándose un 13%.

abr.26 / mar.26	↘	-0,2%
abr.26 / media 3 meses anteriores	↗	5,6%
abr.26 / media 12 meses anteriores	↗	5,7%
abr.26 / abr.25	↘	-13,1%

### Entregas al mercado

Las entregas de marzo crecen frente a febrero, pero mantienen en marzo una caída interanual del 3,8%.

mar.26 / feb.26	↗	9,8%
mar.26 / media 3 meses anteriores	↗	10,3%
mar.26 / media 12 meses anteriores	↗	11,6%
mar.26 / mar.25	↘	-3,8%

## INDICADORES DE ACTIVIDAD

### Consumo aparente de cemento

Se ha recuperado el crecimiento y en abril se sitúa en un 13,3% interanual.

abr.26 / mar.26	↘	-6,2%
abr.26 / media 3 meses anteriores	↗	1,7%
abr.26 / media 12 meses anteriores	↗	1,5%
abr.26 / abr.25	↗	13,2%

### Índice de producción industrial (IPI)

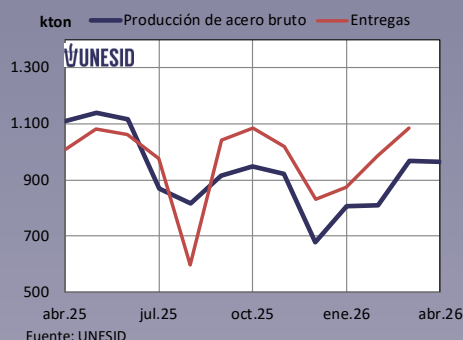
El IPI sube en marzo un 2,1% interanual, después de dos meses con signo negativo.

mar.26 / feb.26	↗	10,0%
mar.26 / media 3 meses anteriores	↗	13,1%
mar.26 / media 12 meses anteriores	↗	7,9%
mar.26 / mar.25	↗	2,1%

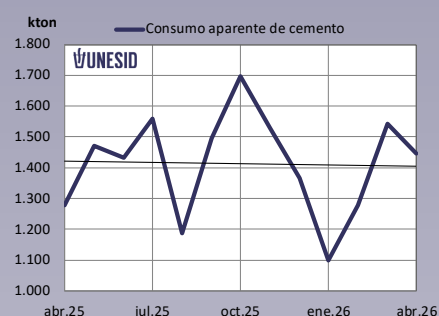
### Estructuras metálicas

La producción de estructuras se estabiliza en marzo, con una leve variación del 0,4%.

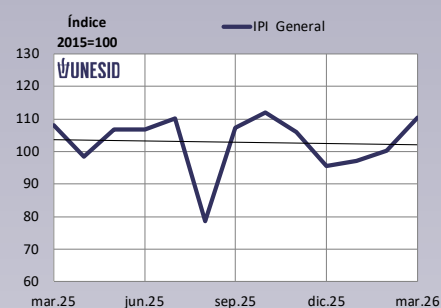
mar.26 / feb.26	↗	21,3%
mar.26 / media 3 meses anteriores	↗	25,3%
mar.26 / media 12 meses anteriores	↗	10,5%
mar.26 / mar.25	↗	0,4%



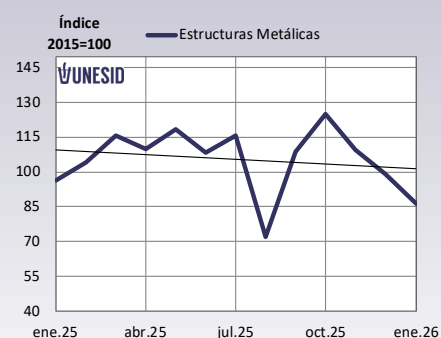
Fuente: UNESID



Fuente: OFICEMEN



Fuente: INE



Fuente: INE

## Bienes de equipo

Sigue la tendencia negativa y caen un 4,2% interanual en marzo.

mar.26 / feb.26	↑	7,8%
mar.26 / media 3 meses anteriores	↑	7,4%
mar.26 / media 12 meses anteriores	↔	1,8%
mar.26 / mar.25	↓	-4,2%

## Automoción

La producción de turismos crece en abril un 8,5% interanual continuando con la recuperación iniciada a finales de año. Las matriculaciones siguen creciendo en España, un 8,5% en esta ocasión (abril) y también en Alemania donde solo vemos un mes negativo en toda la serie desde el pasado julio.

### Matriculaciones de turismos en España

abr.26 / mar.26	↓	-18,0%
abr.26 / media 3 meses anteriores	↑	6,7%
abr.26 / media 12 meses anteriores	↑	9,6%
abr.26 / abr.25	↑	8,5%

### Matriculaciones de turismos en Francia

abr.26 / mar.26	↓	-20,3%
abr.26 / media 3 meses anteriores	↔	3,4%
abr.26 / media 12 meses anteriores	↔	2,2%
abr.26 / abr.25	↓	-0,3%

### Matriculaciones de turismos en Alemania

abr.26 / mar.26	↓	-99,9%
abr.26 / media 3 meses anteriores	↓	-99,9%
abr.26 / media 12 meses anteriores	↓	-99,9%
abr.26 / abr.25	↓	-99,9%

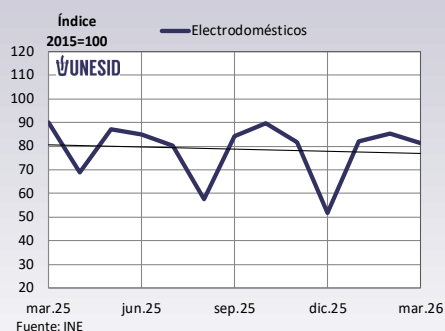
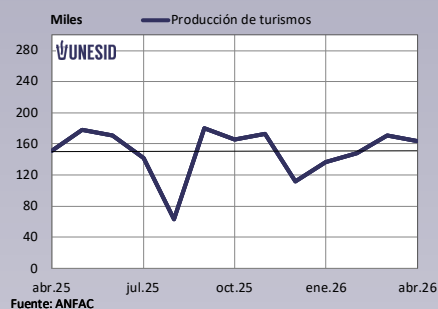
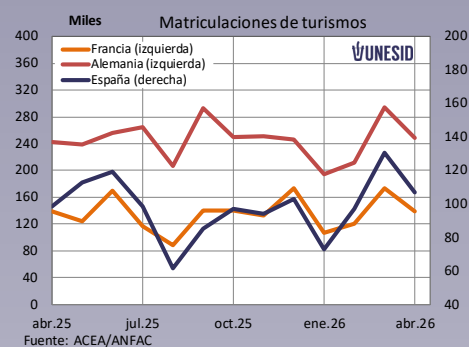
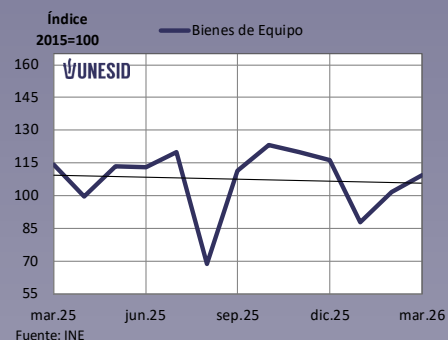
### Producción de turismos de España

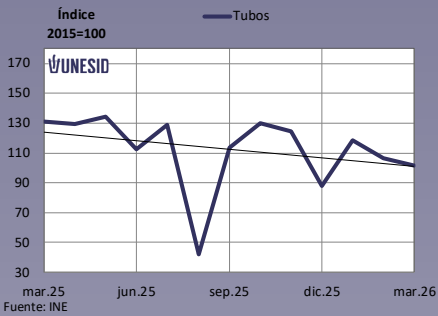
abr.26 / mar.26	↔	-4,1%
abr.26 / media 3 meses anteriores	↑	7,9%
abr.26 / media 12 meses anteriores	↑	9,8%
abr.26 / abr.25	↑	8,5%

## Electrodomésticos

La producción de electrodomésticos prolonga en marzo la racha negativa, con una caída interanual del -9,9%.

mar.26 / feb.26	↔	-4,8%
mar.26 / media 3 meses anteriores	↑	11,2%
mar.26 / media 3 meses anteriores	↔	3,4%
mar.26 / mar.25	↓	-9,9%

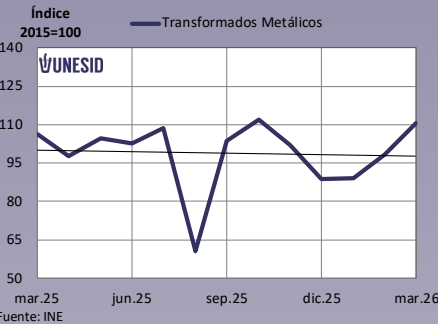




## Tubos

La producción de tubos termina un primer trimestre débil cayendo un 22,7% en marzo.

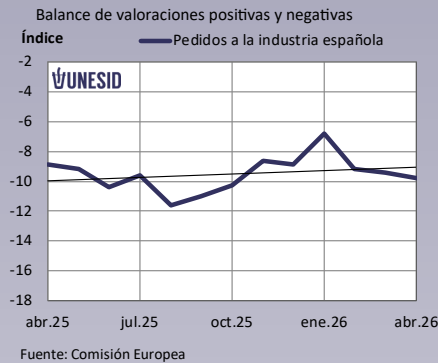
mar.26 / feb.26	↓	-5,0%
mar.26 / media 3 meses anteriores	↘	-2,9%
mar.26 / media 12 meses anteriores	↓	-10,5%
mar.26 / mar.25	↓	-22,7%



## Transformados metálicos

La producción de transformados metálicos cae en marzo un 3,9% interanual.

mar.26 / feb.26	↑	12,3%
mar.26 / media 3 meses anteriores	↑	20,1%
mar.26 / media 12 meses anteriores	↑	13,0%
mar.26 / mar.25	↘	3,9%



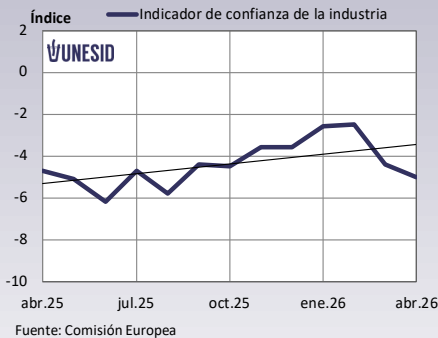
## INDICADORES DE CONFIANZA

### Indicador de cartera de pedidos

En abril, la valoración de la cartera de pedidos empeora ligeramente y marca su nivel más bajo desde octubre.

abr.26 / mar.26	↘	-0,4
abr.26 / media 3 meses anteriores	↘	-1,3
abr.26 / media 12 meses anteriores	↘	-0,3
abr.26 / abr.25	↘	-0,9

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



### Confianza industrial

La confianza industrial retrocede en abril 0,6 puntos, quedando en el peor nivel desde agosto.

abr.26 / mar.26	↘	-0,6
abr.26 / media 3 meses anteriores	↘	-1,8
abr.26 / media 12 meses anteriores	↘	-0,7
abr.26 / abr.25	↘	-0,3

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

### Confianza de la construcción

En abril se produce una fuerte recuperación frente a los dos meses anteriores y se recuperan los niveles máximos.

abr.26 / mar.26	↑	12,4
abr.26 / media 3 meses anteriores	↑	8,2
abr.26 / media 12 meses anteriores	↑	9,5
abr.26 / abr.25	↑	14,3
Variación en puntos.Valor medio de largo plazo: -14,1		

### INDICADORES MACROECONOMICOS

### Afiliaciones a la Seguridad Social

El empleo industrial acelera en abril hasta un crecimiento interanual del 1,9% mientras que el total del sistema sigue con una tasa de crecimiento del 2,4%.

#### Afiliaciones Seguridad Social Industrial

abr.26 / mar.26	↔	0,3%
abr.26 / media 3 meses anteriores	↔	0,7%
abr.26 / media 12 meses anteriores	↔	1,0%
abr.26 / abr.25	↔	1,9%

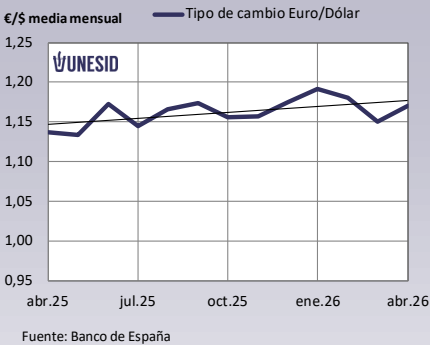
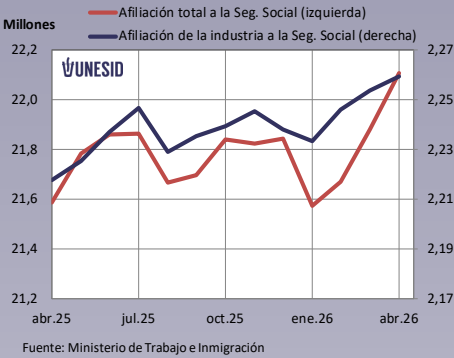
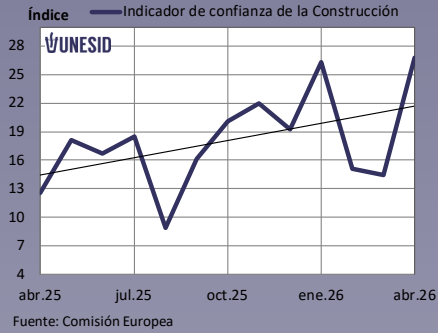
#### Afiliaciones Seguridad Social

abr.26 / mar.26	↔	1,0%
abr.26 / media 3 meses anteriores	↔	1,8%
abr.26 / media 12 meses anteriores	↔	1,6%
abr.26 / abr.25	↔	2,4%

### Euro / Dólar

En abril, el euro se aprecia un 1,8% pero con 1,17 dólares sigue por debajo de los valores del inicio del año.

abr.26 / mar.26	↔	1,8%
abr.26 / media 3 meses anteriores	↘	-0,3%
abr.26 / media 12 meses anteriores	↔	0,8%
abr.26 / abr.25	↔	2,9%



## INDICADORES DE ENERGIA

Precio CO<sub>2</sub>

En abril, el precio del derecho de emisiones se recupera un 6,4% mensual hasta 72,5 €/t.

abr.26 / mar.26	↑	6,4%
abr.26 / media 3 meses anteriores	↓	-4,9%
abr.26 / media 12 meses anteriores	↓	-2,5%
abr.26 / abr.25	↑	13,7%

## Consumo eléctrico

El consumo eléctrico industrial sigue creciendo en abril un 5,2% interanual, de manera muy parecida al mes de marzo.

## Precio del mercado de la electricidad

El precio medio eléctrico repite en abril los 42€/MWh de marzo, pero es un 58% más caro que un año atrás.

abr.26 / mar.26	↔	1,8%
abr.26 / media 3 meses anteriores	↓	-1,9%
abr.26 / media 12 meses anteriores	↓	-22,6%
abr.26 / abr.25	↑	58,3%

## Precio del Gas

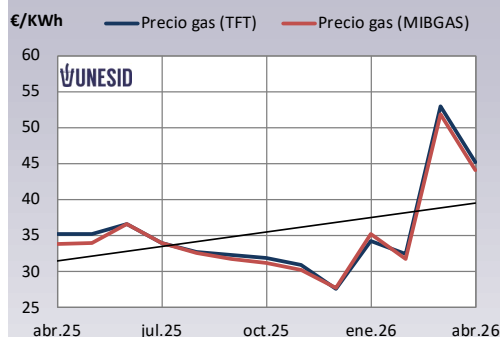
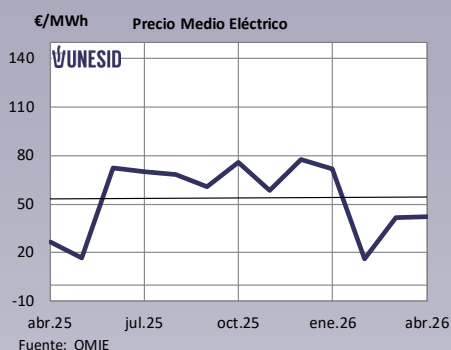
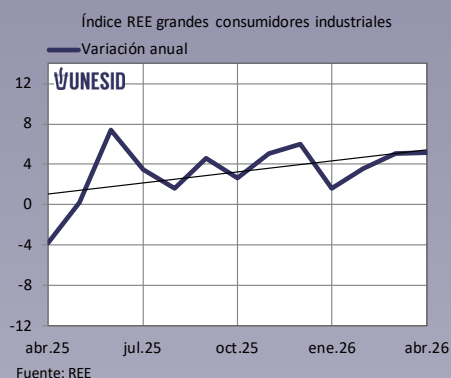
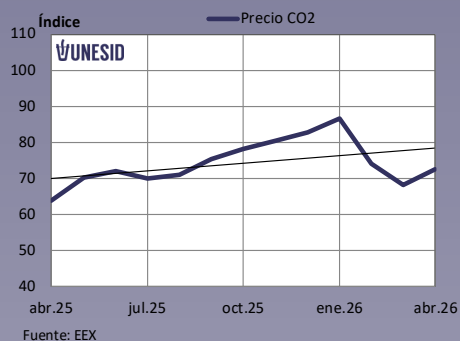
En marzo, el precio MIBGAS se modera un 15 hasta 44,1 €/MWh, que todavía sigue siendo un 30% más caro que hace un año.

## Precio del gas((MIBGAS)

abr.26 / mar.26	↓	-14,9%
abr.26 / media 3 meses anteriores	↑	11,5%
abr.26 / media 12 meses anteriores	↑	29,0%
abr.26 / abr.25	↑	30,4%

## Precio del gas (TFT)

abr.26 / mar.26	↓	-14,5%
abr.26 / media 3 meses anteriores	↑	13,5%
abr.26 / media 12 meses anteriores	↑	30,4%
abr.26 / abr.25	↑	28,4%



## ANEXO I. Evolución sectorial





Evolución Sectorial	Marzo			Marzo (mm12m)			Enero-Marzo		
	2026	2025	Variación	2026	2025	Variación	2026	2025	Variación
<b>PRODUCCIONES (kt)</b>									
Producción de acero total	967	1.192	-18,8%	944	1.002	-5,9%	2.585	3.277	-21,1%
Aceros no Aleados	849	1.055	-19,5%	842	914	-7,9%	2.245	2.927	-23,3%
Aceros Inoxidables	50	70	-27,9%	53	40	31,0%	172	189	-9,1%
Otros Aceros Aleados	68	67	0,5%	48	48	-1,2%	149	161	-7,5%
Producción Laminados en Caliente	938	1.073	-12,6%	902	947	-4,8%	2.604	3.024	-13,9%
Productos Largos	692	715	-3,1%	607	629	-3,4%	1.862	1.991	-6,5%
Productos Planos	245	358	-31,5%	294	318	-7,6%	742	1.033	-28,1%
<b>ENTREGAS (kt)</b>									
Entregas totales	1.084	1.127	-3,8%	976	1.020	-4,4%	2.947	3.275	-10,0%
Distribución Geográfica de las Entregas									
Mercado Nacional	596	621	-4,0%	532	541	-1,7%	1.683	1.757	-4,2%
Mercado Exterior	488	506	-3,7%	444	479	-7,4%	1.264	1.518	-16,7%
Mercado Exterior del cual a la UE	359	332	8,0%	311	323	-3,8%	935	1.041	-10,2%
Productos Largos	684	679	0,7%	589	611	-3,7%	1.795	1.934	-7,2%
Productos Planos	367	413	-11,2%	363	383	-5,3%	1.075	1.255	-14,4%
	Marzo			Marzo (mm12m)			Enero-Marzo		
	2026	2025	Variación	2026	2025	Variación	2026	2025	Variación
<b>COMERCIO EXTERIOR (total productos siderúrgicos y primera transformación)</b>									
<b>Importaciones (kt)</b>									
Totales	971	707	37,3%	868	857	1,2%	2.807	2.484	13,0%
UE 27	648	524	23,8%	477	449	6,4%	1.739	1.440	20,8%
Países Terceros	323	183	76,0%	391	409	-4,5%	1.068	1.044	2,3%
<b>Importaciones (M €)</b>									
Totales	878	688	27,7%	764	823	-7,2%	2.444	2.318	5,4%
UE 27	635	531	19,6%	471	480	-1,9%	1.661	1.471	12,9%
Países Terceros	243	156	55,1%	293	343	-14,6%	783	846	-7,5%
<b>Exportaciones (kt)</b>									
Totales	670	715	-6,2%	642	650	-1,4%	1.798	2.108	-14,7%
UE 27	543	516	5,2%	477	465	2,6%	1.419	1.559	-9,0%
Países Terceros	128	199	-35,7%	164	185	-11,3%	379	548	-30,9%
<b>Exportaciones (M €)</b>									
Totales	741	804	-7,7%	691	730	-5,4%	1.991	2.335	-14,7%
UE 27	589	578	1,9%	505	506	-0,2%	1.563	1.689	-7,5%
Países Terceros	152	226	-32,5%	186	224	-17,0%	429	646	-33,7%
	Marzo			Marzo (mm12m)			Enero-Marzo		
	2026	2025	Variación	2026	2025	Variación	2026	2025	Variación
<b>CONSUMO APARENTE DE ACERO</b>									
ktpm	1.228	1.061	15,7%	1.102	1.122	-1,8%	1.147	1.148	-0,1%
Productos Largos (ktpm)	521	425	22,6%	393	394	-0,3%	439	417	5,3%
Productos Planos (ktpm)	680	593	14,8%	685	692	-1,1%	694	697	-0,3%
CA de acero al carbono (ktpm)	1.039	928	12,0%	980	1.002	-2,1%	988	1.017	-2,8%
CA de aceros especiales (ktpm)	188	133	41,5%	122	121	1,4%	159	131	21,3%

## 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%