

# INFORME SECTOR **METAL** ESPAÑOL

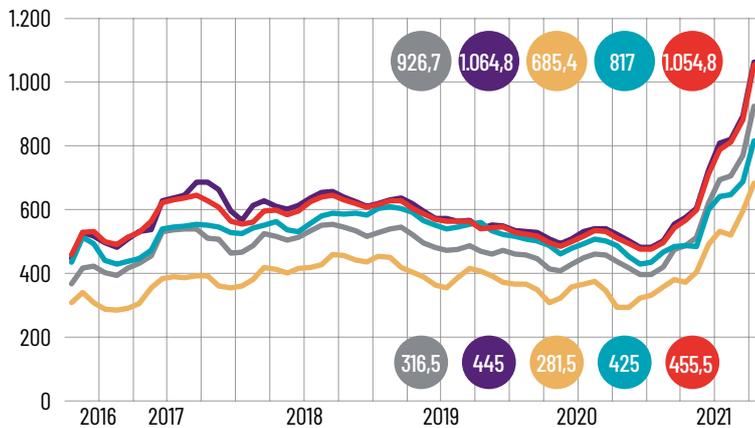
 **solunion**  
SOMOS IMPULSO





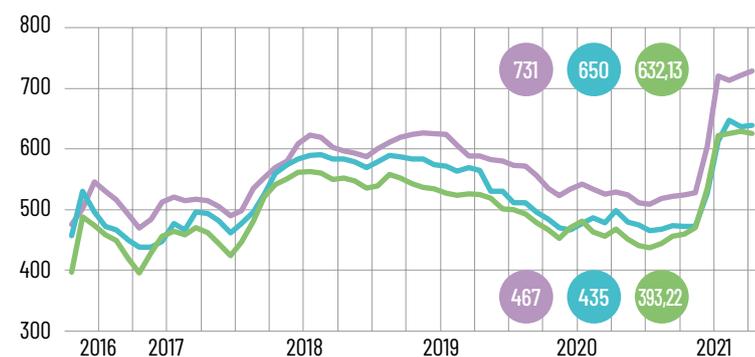
# 1 ¿SÚPER CICLO EN EL METAL?

## PRODUCTO PLANO



	MAX		MIN		ABR-21
	VALUE	DATE	VALUE	DATE	
HRC / South Europe Ex-Works €/t	926,65	abr-21	316,50	mar-16	927,00
CRC / South Europe Ex-Works €/t	1054,75	abr-21	455,50	mar-16	1055,00
HDG / South Europe Ex-Works €/t	1064,75	abr-21	445,00	abr-16	1065,00
Plate /South Europe Ex-Works €/t	817,00	abr-21	42,005	ago-16	817,00
Slab/Black Sea export FOB €/t	685,365	abr-21	281,50	ago-16	685,00

## PRODUCTO LARGO



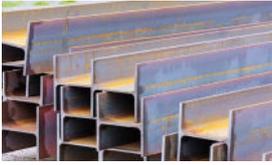
	MAX		MIN		ABR-21
	VALUE	DATE	VALUE	DATE	
Medium sections/ /Europe DDP €/t	731,00	abr-21	467,00	oct-16	731,00
Merchant Bar / Europe DDP €/t	650,00	feb-21	435,00	nov-16	641,00
Rebar / North Europe ExWorks €/t	632,13	mar-21	393,22	oct-16	628,00

Fuente: Eurometal.

**LA IRRUPCIÓN DE LA COVID-19 Y LAS MEDIDAS** adoptadas por los gobiernos para tratar de contener la pandemia tuvieron un enorme impacto en el sector del acero en 2020, una industria que ya venía sufriendo caídas de volumen y de precios desde el tercer trimestre de 2018.

A nivel global, la producción de acero en 2020 se contrajo un 0,9% en comparación con 2019. Sin embargo, este dato esconde distintas realidades según los mercados: mientras que la producción de acero en China creció un 5,2%, incrementando su cuota de mercado global del 53,3% al 56,5%; la producción en la Unión Europea sufrió una caída del 11,8%, que fue aún más acusada, del 17,2%, en Estados Unidos.

Sin embargo, a partir del tercer trimestre de 2020 el sector está viviendo un extraordinario cambio de ciclo cuya duración es incierta. Por un lado, la demanda por parte de los sectores de destino se está recuperando, con una estimación del 7,7% para 2021, según EUROFER. Por otro lado, los precios de venta por parte de las acerías están sufriendo una inflación sin precedentes, habiendo alcanzado precio base de un producto estándar como la bobina laminada en caliente, los 1.140€/t, lo que supone duplicar su precio en los últimos seis meses. Los 880€/t de precio máximo histórico alcanzado en septiembre de 2008 han quedado ampliamente superados y los fabricantes continúan anunciando subidas.



# 1 ¿SÚPER CICLO EN EL METAL?

## HAY DISTINTOS FACTORES QUE EXPLICAN ESTA SUBIDA DE PRECIOS SIN PRECEDENTES:

1

La escasez de suministro en un entorno de recuperación de la demanda. Las acerías redujeron capacidades durante la crisis de 2020 y volver a niveles de producción pre-pandemia aún llevará un tiempo.

2

China, primer productor mundial con una cuota de mercado del 56,5%, se ha marcado como objetivo reducir la producción en sus instalaciones más contaminantes. Esto ha llevado, por primera vez, a importar determinadas calidades de acero para atender la demanda interna. Asimismo, ha eliminado la devolución fiscal a las exportaciones y suspendido algunos impuestos a las importaciones de acero, con el objetivo de obligar a la producción nacional a ser más eficiente.

3

Con los niveles de precios actuales, las medidas de salvaguarda impuestas por la Unión Europea (aranceles y cuotas) hacen muy difícil importar acero de terceros países, limitando las opciones de suministro.

4

El mercado de futuros de emisiones del carbón está en máximos históricos. Los objetivos climáticos de la Unión Europea marcan nuevos límites a las emisiones de carbono que afectan directamente a las acerías. Deberán reducir sus emisiones un 30% para el año 2030, lo que les obliga desde ya a realizar fuertes inversiones o a limitar su producción para evitar comprar derechos. En ambos casos, bien por recargos en la producción o bien por limitación en la oferta, el resultado es un incremento de precios.

COTIZACIÓN FUTUROS DERECHOS DE EMISIONES DE CO2



Fuente: Conecband.



# 1 ¿SÚPER CICLO EN EL METAL?

## ¿HASTA CUÁNDO?

A diferencia de 2008, cuando el precio del acero alcanzó máximos históricos para desplomarse en un septiembre negro, la sensación del mercado es que una caída tan brusca difícilmente volverá a repetirse. La industria y los sectores de destino redujeron inventarios en 2020 como palanca para generar liquidez. Los stocks continúan en niveles bajos a lo largo de la cadena de valor, dando lugar a la sensación de escasez en el mercado, mientras que los pedidos y tiempos de entrega en las acerías se alargan. Al mismo tiempo, los máximos alcanzados en Estados Unidos, que superan los 1.600\$/t, y transmiten la sensación de que aún hay recorrido al alza en Europa.

En algún momento esta espiral de precios frenará y veremos cómo corrige el mercado. Previsiblemente, la demanda se mantendrá fuerte en los próximos meses a medida que la actividad económica se recupere en Europa, mientras que las paradas para man-

tenimiento en el segundo semestre pueden agravar los problemas de suministro. Sin embargo, parece difícil que los fabricantes sean capaces de mantener los precios actuales en el medio plazo. Como siempre, China jugará un papel determinante en este sentido.

## ¿QUIÉNES SON LOS MÁS BENEFICIADOS Y QUIÉNES ENFRENTAN LOS PRINCIPALES RETOS?

Las acerías y los fabricantes de producto intermedio que han aprovechado la fuerte revalorización de inventarios están viviendo un momento dulce (ARCELOR MITTAL, el mayor productor mundial de acero, ha reportado los mejores resultados trimestrales de los últimos diez años). Por su parte, los sectores de destino, como fabricantes de maquinaria y repuestos, construcción, e incluso automoción, están sufriendo esta escalada de precios. En este escenario, las empresas con balances más débiles o menor valor añadido se enfrentan a verdaderos problemas de suministro que ponen en riesgo su actividad.





# 2 DATOS ESPAÑA



## Sector transversal,

con presencia en todos los segmentos de actividad y en todos los territorios, mayoritariamente formado por pymes. Aportación al PIB nacional: 6%



Da empleo directo a **999.900 personas** e indirecto a otras 500.000.



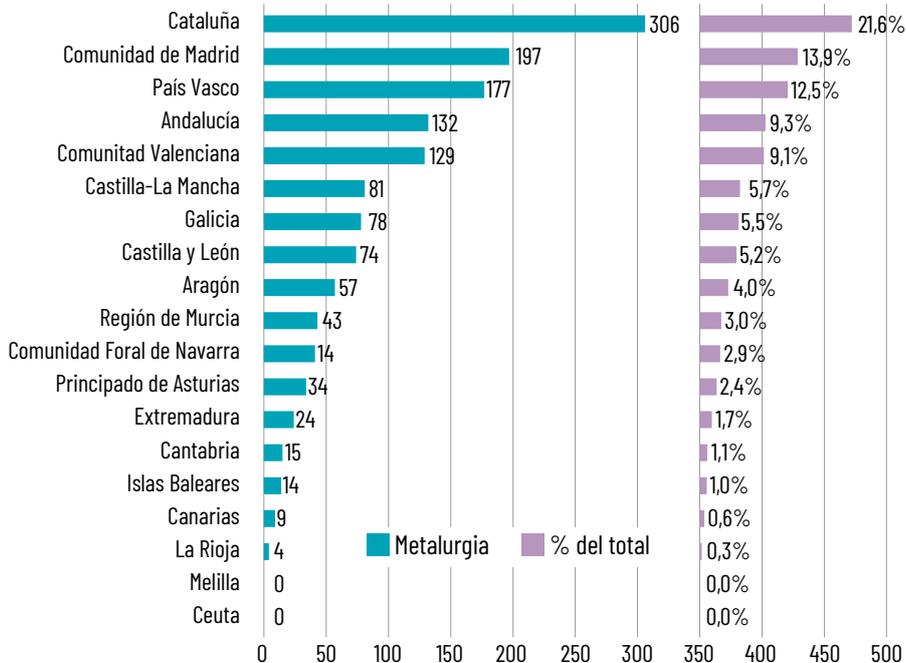
El sector cerró el 2020 con un **descenso del 14,2%** en el índice de producción industrial, con una caída de la cifra de negocios del 13%, y retrocesos del 12,8% de las exportaciones.



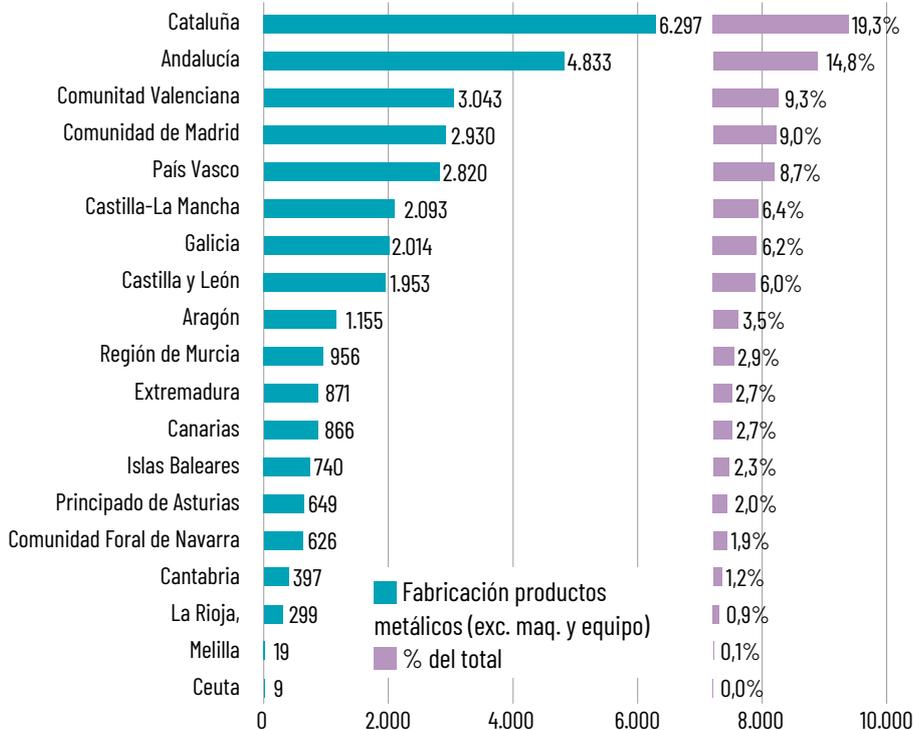
España ocupa el **puesto 17** en el ranking de producción mundial de acero, con 10,9M t (-19,5% vs19).

## PESO DEL SECTOR POR COMUNIDAD AUTÓNOMA

EMPRESAS DE METALURGIA 2020



EMPRESAS DE FAB. PRODUCTOS METÁLICOS 2020

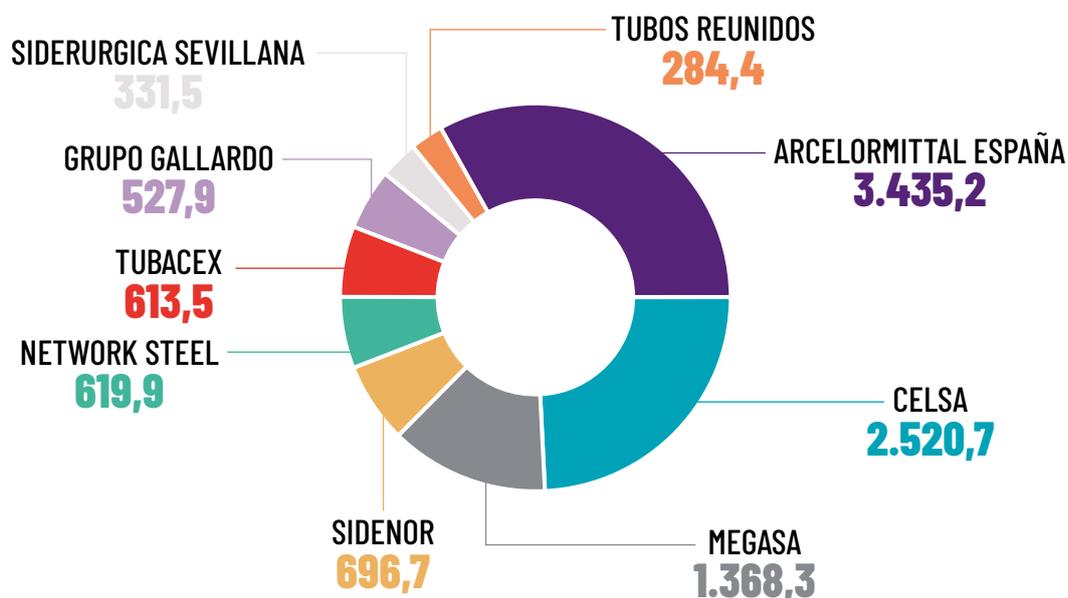


Fuente: Solunion.



## 2 DATOS ESPAÑA

TOP PLAYERS NACIONALES/FACTURACIÓN 2019 EN M€



EVOLUCIÓN SECTORIAL

Variación anual en %. (2) Miles de personas (1) tasa de paro en % de la población activa	2016	2017	2018	2019	1.TR 2020	2.TR 2020	3.TR 2020	4.TR 2020	ÚLTIMO DATO	MES/TRIM ACTUAL	MES/TRIM ANTERIOR	MEDIA (*)
<b>PRODUCCIÓN INDUSTRIA METAL (IPIMET)</b>	3,4	4,5	2,0	1,0	-8,9	-34,5	-8,2	-3,4	FEB.21	-7,7	-5,2	-6,5
(24) Metalurgia, fab.prod.hierro,acero y ferro.	1,7	4,6	0,6	-4,6	-7,5	-33,1	-12,1	-1,2	FEB.21	-1,1	-3,0	-2,1
(25) Fab.prod. metálicos exc. Maqu. y equipo	0,9	6,3	1,4	4,1	-9,4	-32,9	-8,2	-2,7	FEB.21	-3,8	-5,2	-4,4
(26) Fab.prod. informáticos, electrónicos y ópt.	1,5	-1,8	8,3	7,9	1,9	-13,5	-0,4	-8,5	FEB.21	-6,9	-8,8	-7,8
(27) Fabricación material y equipo eléctrico	0,3	4,8	4,3	-1,0	3,5	-19,5	0,2	-0,2	FEB.21	-7,9	-5,9	-7,0
(28) Fabricación maquinaria y equipo n.c.o.p.	5,2	11,4	3,4	1,9	-8,0	-24,0	-8,2	-11,2	FEB.21	-0,3	-8,8	-4,4
(29) Fab.vehículos motor, remolques y semirr.	6,7	-1,7	-1,4	0,1	-12,1	-57,1	-7,8	8,2	FEB.21	-16,0	-2,4	-9,7
(30) Fabricación otro material de transporte	4,8	3,1	5,5	0,1	-18,6	-25,4	-16,3	-16,7	FEB.21	-11,2	-15,0	-12,9
(33) Reparación e instalación maq. y equipo	2,1	10,5	4,8	0,6	-7,6	-25,9	-8,7	-9,1	FEB.21	-10,0	0,7	-4,8
<b>CIFRA NEGOCIOS INDUSTRIA METAL (ICNMET)</b>	2,4	8,1	3,8	0,8	-9,5	-32,9	-6,9	-1,6	FEB.21	-4,2	-1,7	-3,0
(24) Metalurgia, fab.prod.hierro,acero y ferro.	-8,7	19,4	7,1	-7,4	-13,8	-33,4	-13,7	-4,0	FEB.21	5,4	2,0	3,8
(25) Fab.prod. metálicos exc. Maqu. y equipo	0,6	9,0	3,6	2,2	-10,4	-34,5	-8,5	-3,9	FEB.21	-3,6	-3,6	-3,6
(26) Fab.prod. informáticos, electrónicos y ópt.	8,7	5,3	1,9	7,3	4,8	-12,6	-1,1	3,3	FEB.21	9,8	-1,8	4,1
(27) Fabricación material y equipo eléctrico	1,3	7,9	10,7	1,9	-12,8	-25,2	-4,2	0,1	FEB.21	2,9	1,1	2,0
(28) Fabricación maquinaria y equipo n.c.o.p.	1,4	7,8	3,3	2,5	-4,8	-22,0	-9,5	-12,3	FEB.21	-4,3	-7,3	-5,7
(29) Fab.vehículos motor, remolques y semirr.	7,1	3,2	-0,5	-2,0	-10,6	-48,7	4,9	12,5	FEB.21	-6,5	3,7	-1,8
(30) Fabricación otro material de transporte	6,6	14,2	7,1	2,9	-14,7	-22,4	-13,7	3,4	FEB.21	-19,0	-20,0	-19,4
(33) Reparación e instalación maq. y equipo	3,2	4,3	4,3	6,3	-1,0	-27,2	-17,4	-18,0	FEB.21	-14,9	-19,4	-17,1

Fuente: Confemetal.



# 3 DATOS DE INSOLVENCIAS EN ESPAÑA

## EVOLUCIÓN Y PERSPECTIVAS:



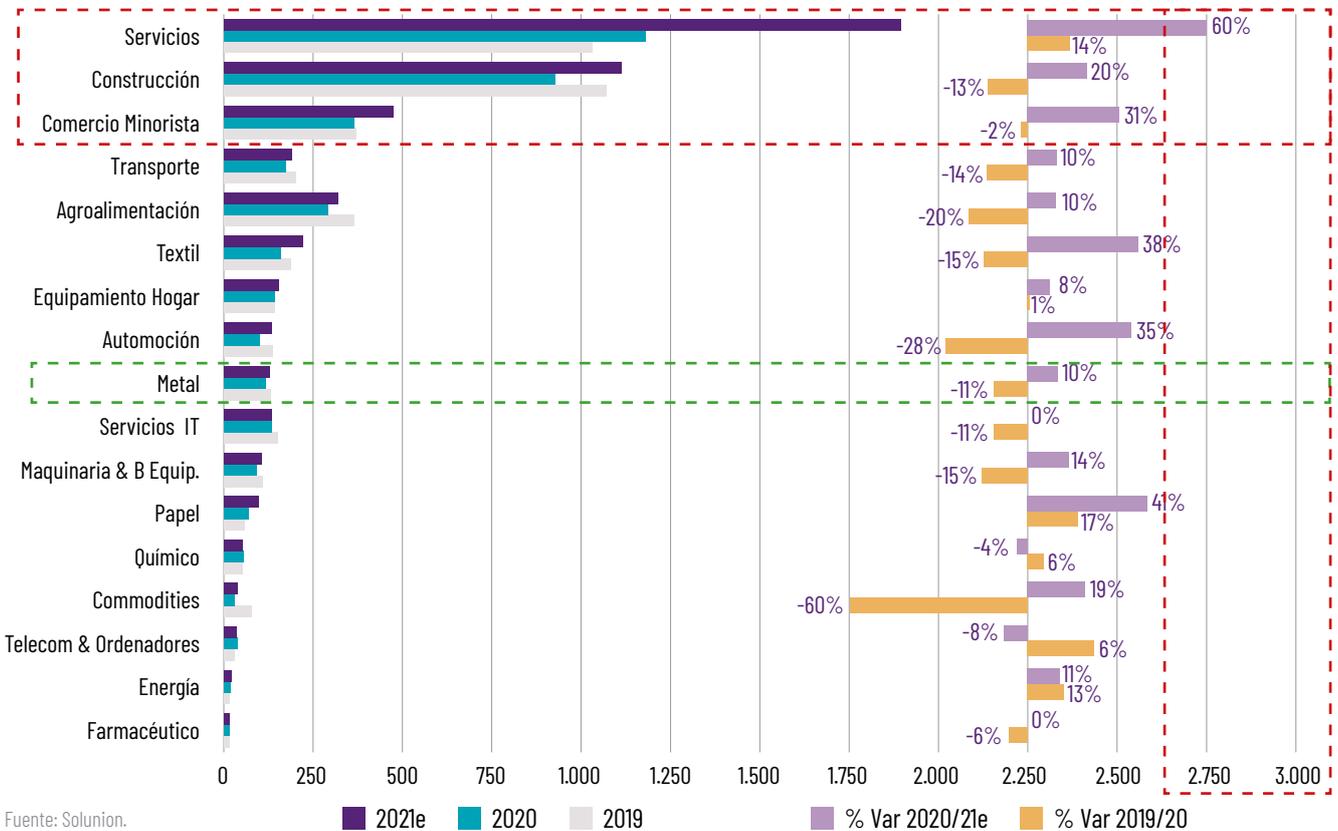
A pesar de la fuerte caída del PIB **en 2020, las insolvencias bajaron un 4%** debido a las políticas de apoyo y medidas administrativas.

Esperamos un **crecimiento de las insolvencias en España para 2021** alrededor del 30%.



Esperamos que las insolvencias en el sector del metal **continúen comportándose mejor** que la media sectorial.

INSOLVENCIAS POR SECTOR Y VARIACIÓN 2019 -2021(e)



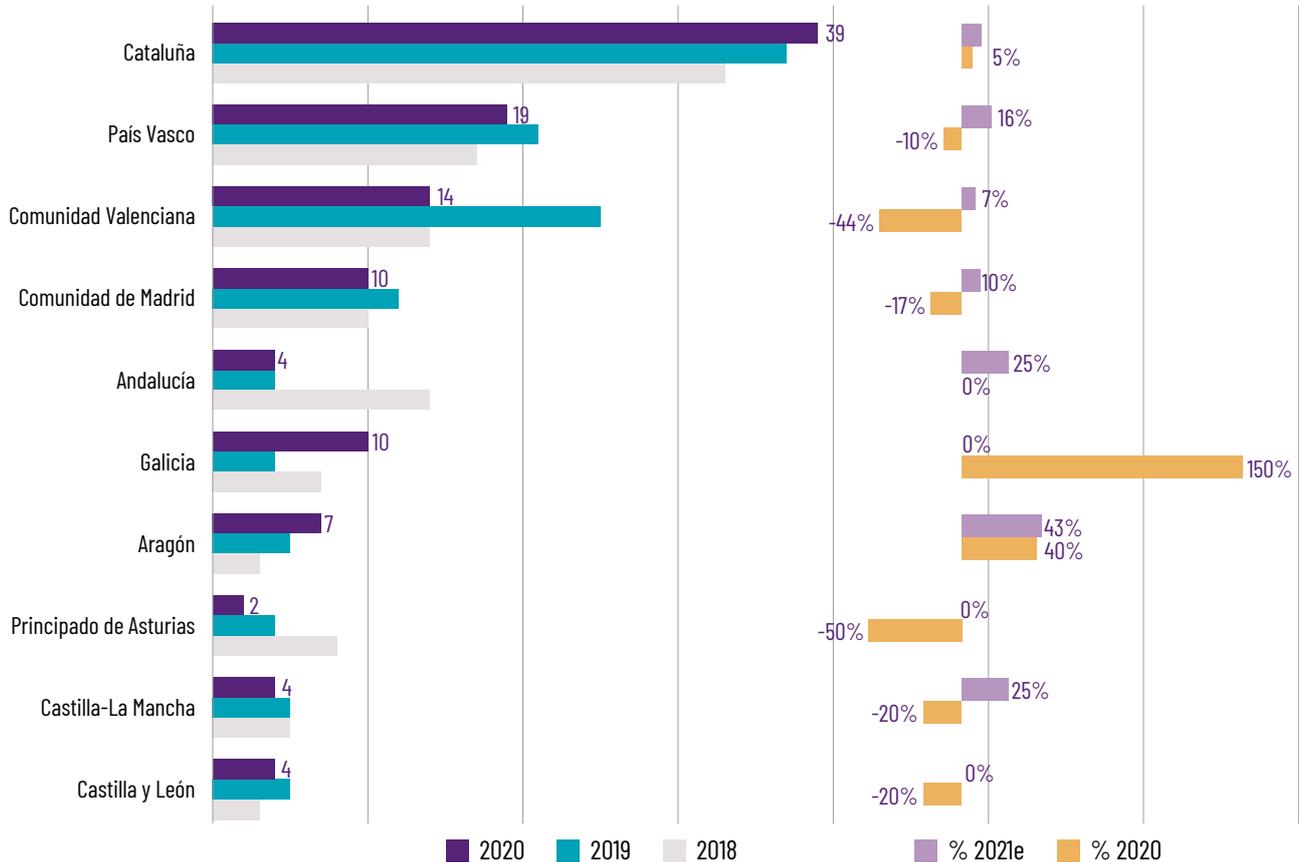
Fuente: Solunion.



# 3 DATOS DE INSOLVENCIAS EN ESPAÑA

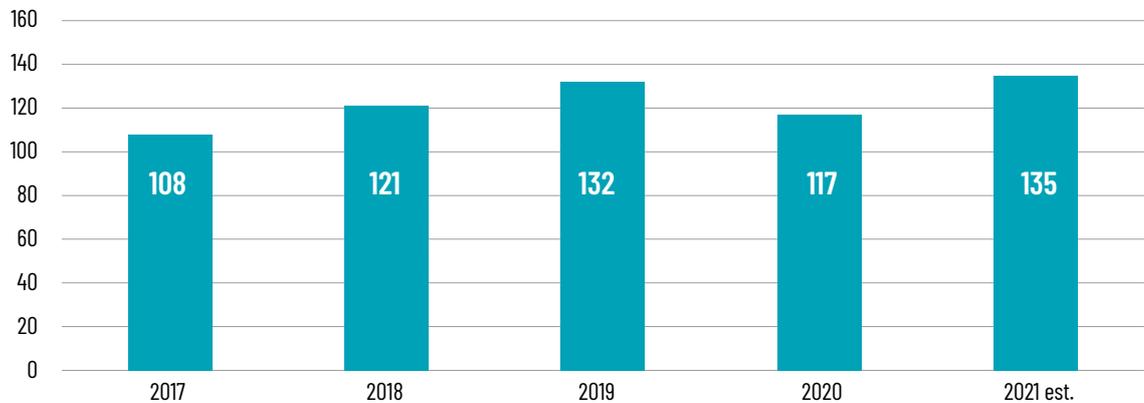
## CONCURSOS POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS

### CONCURSOS DE ACREEDORES SECTOR METAL



## CONCURSOS POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS

### HISTÓRICO DE INSOLVENCIAS



Fuente: Solunion.

**DATOS Y PREVISIONES A JUNIO 2021.**

**Autor:** Iñaki Ballesteros, Responsable de Equipo de Analistas Zona Norte.  
Solunion España.

---

**ADVERTENCIA:**

Algunas de las afirmaciones contenidas en el presente documento pueden tener la naturaleza de meras expectativas o previsiones basadas en opiniones o puntos de vista actuales de la Dirección de la Compañía. Estas afirmaciones implican una serie de riesgos e incertidumbres, tanto conocidos como desconocidos, que podrían provocar diferencias importantes entre los resultados, actuaciones o acontecimientos reales y aquellos a los que explícita o implícitamente este documento se refiere. El carácter meramente provisional de las afirmaciones que aquí se contienen puede derivarse tanto de la propia naturaleza de la información como del contexto en el que se realizan. En este sentido, las construcciones del tipo “puede”, “podrá”, “debería”, “se espera”, “pretende”, “anticipa”, “se cree”, “se estima”, “se prevé”, “potencial” o “continúa” y otras similares, constituyen la expresión de expectativas futuras o de meras previsiones.

Los resultados, actuaciones o acontecimientos reales pueden diferir materialmente de aquellos reflejados en este documento, debido, entre otras causas a **(I)** la coyuntura económica general; **(II)** el desarrollo de los mercados financieros y, en especial, de los mercados emergentes, de su volatilidad, de su liquidez y de crisis de crédito; **(III)** la frecuencia e intensidad de los siniestros asegurados; **(IV)** la tasa de conservación de negocio; **(V)** niveles de morosidad; **(VI)** la evolución de los tipos de interés; **(VII)** los tipos de cambio, en especial el tipo de cambio Euro-Dólar; **(VIII)** la competencia; **(IX)** los cambios legislativos y regulatorios, incluyendo los referentes a la convergencia monetaria y la Unión Monetaria Europea; **(X)** los cambios en la política de los bancos centrales y/o de los gobiernos extranjeros; **(XI)** el impacto de adquisiciones, incluyendo las integraciones; **(XII)** las operaciones de reorganización y **(XIII)** los factores generales que incidan sobre la competencia, ya sean a nivel local, regional, nacional y/o global. Muchos de estos factores tienen mayor probabilidad de ocurrir o pueden ser de carácter más pronunciado, en caso de actos terroristas.

La compañía no está obligada a actualizar las previsiones contenidas en el presente documento.