

## 3º INFORME DE SENTIMIENTO ECONÓMICO DEL SECTOR METAL.

Enero 2023

### Introducción

En un contexto global de gran complejidad, se muy necesaria la monitorización de la situación económica a la que se enfrentan las empresas, con el objetivo último de poder trasladar la perspectiva más precisa de nuestro sector a administraciones públicas y otros agentes económicos interesados.

Es por ello que desde Confemetal preparamos una encuesta de sentimiento económico, inspirada en las que desarrollan otras instituciones y organismos, cuyo objeto no es otro que analizar la coyuntura económica del sector metal **en base a la percepción de las organizaciones empresariales miembro de Confemetal**. El fin perseguido es, a través de un cuestionario online lo más sencillo posible, determinar situación y expectativas de nuestro sector.

Tras la presentación de tres encuestas previas (marzo, junio y septiembre de 2022), una cuarta encuesta trimestral remitida en diciembre nos permite observar la evolución y tendencias tras un primer año completo transcurrido en base a las respuestas recibidas a la encuesta.

Con vocación de permanencia, continuamos pues remitiendo nuestra encuesta trimestral a todas las organizaciones miembro, a fin de comparar visión del trimestre en curso con previsiones para el siguiente trimestre.

### Sobre la encuesta y datos analizados en el informe

En este informe se presentan los resultados de la más reciente encuesta de sentimiento económico del sector metal (ESEM)-4º trimestre de 2022-, ello en comparación también con la situación en periodos previos y con la vista puesta en las expectativas generadas en el siguiente trimestre, en este caso ya, el primer trimestre de 2023.

A través de la ESEM evaluamos cada tres meses el sentimiento de las organizaciones miembro respecto de la evolución prevista en una serie de parámetros clave para la actividad económica del sector.

La encuesta ha recopilado información cualitativa de sentimiento de las organizaciones empresariales miembro de Confemetal respecto de tres elementos fundamentales de la situación y evolución del sector:

- Estimación de la evolución actual de la facturación y evolución prevista de cara al próximo trimestre

- Estimación de la evolución actual de la exportación y evolución prevista de cara al próximo trimestre
- Estimación de la evolución actual del empleo y evolución prevista de cara el próximo trimestre

Adicionalmente la encuesta ha consultado a las organizaciones sobre su percepción en relación con los principales factores de coste para el sector:

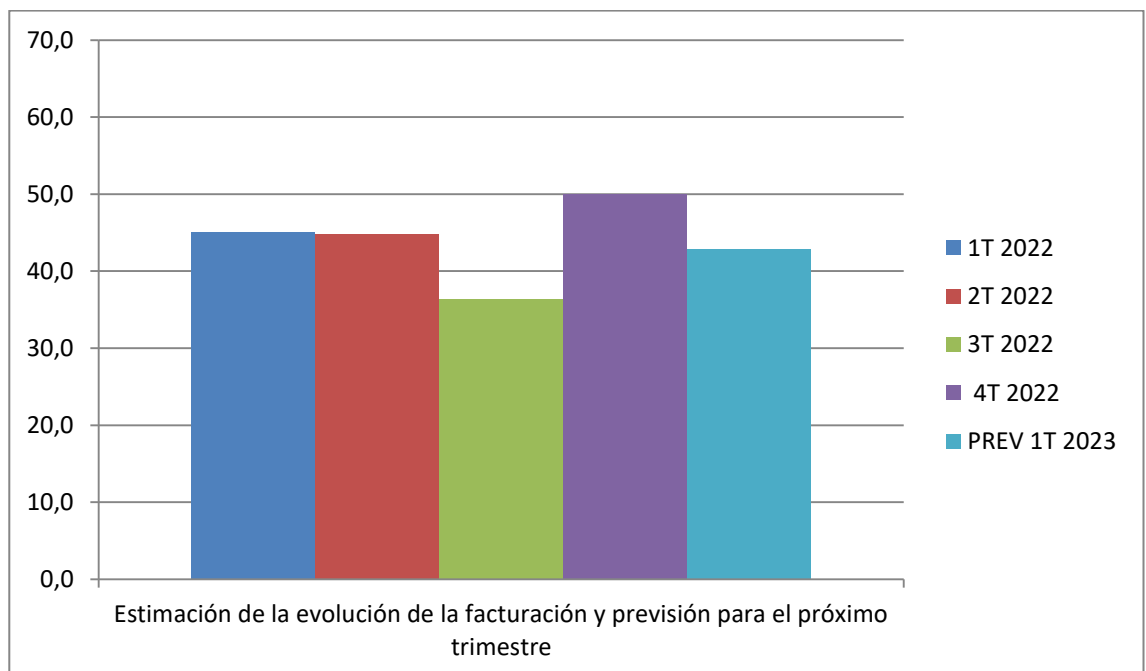
- Estimación de la evolución actual y prevista del coste de la energía
- Estimación de la evolución actual y prevista del coste de los transportes
- Estimación de la evolución actual y prevista del coste de las materias primas.

El informe detalla los resultados obtenidos de la encuesta sobre todas estas cuestiones considerando una escala de cinco posibles niveles de respuesta: descenso significativo, descenso leve, estabilidad, aumento leve y aumento significativo. Las gráficas y resultados obtenidos parten de un índice generado en el que se ponderan las respuestas recibidas con un valor que va de 0 a 100, correspondiendo 0 a “descenso significativo” y 100 a “aumento significativo”, y siendo por tanto el eje del 50 el que correspondería a una previsión de “estabilidad”.

## Resultados de la encuesta

### A. Estimación y expectativas para la actividad y el empleo:

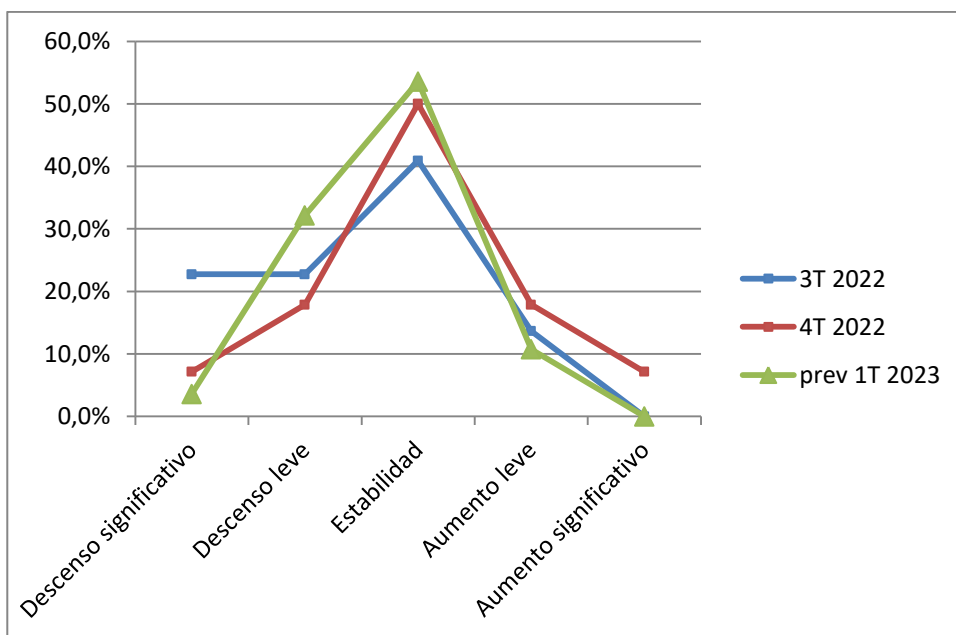
#### Facturación



Según arrojan los últimos datos conocidos, aunque la estimación de las organizaciones sobre la evolución de la facturación no era optimista en la primera mitad del año, apuntando el índice a un descenso, aunque leve, de la facturación en el sector del primer al segundo trimestre del año, del 45 al 44,8 (habida cuenta de que el índice de previsión de estabilidad se situaría en 50), tornándose en mucho más pesimista en el tercer trimestre del año, donde se acusa de manera mucho más notable una caída del índice en cuestión al nivel del 36,4, nos encontramos con que la estimación de las organizaciones para el cuarto trimestre es de absoluta estabilidad, lejos de descensos mayores en la facturación (índice 50). La confianza sigue no obstante en mínimos y las organizaciones vuelven a mirar con cierto pesimismo el futuro cuando se les pregunta por la evolución prevista de la facturación en el primer trimestre de 2023 (43).

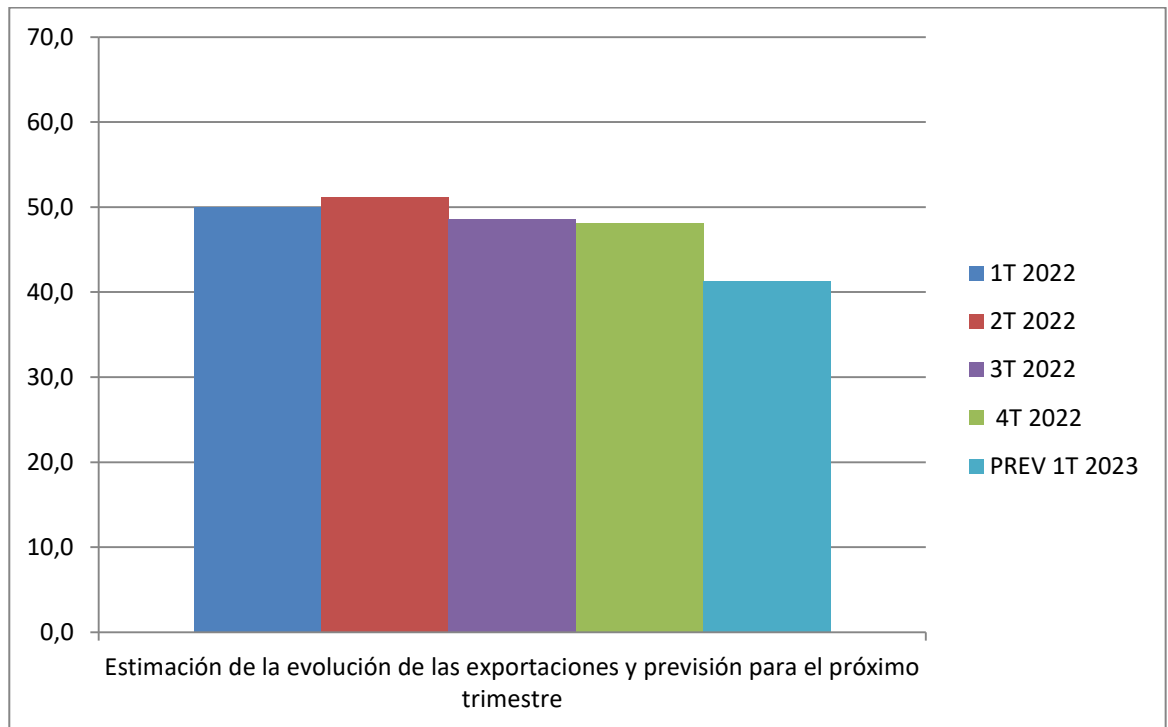
Si analizamos de forma más detallada las respuestas recibidas en relación con la estimación de la evolución y perspectivas de la facturación, nos encontramos con que tras un cuarto trimestre en que los encuestados se mueven en una curva simétrica en que el 50% aprecia estabilidad y el otro 50% se reparte casi a partes iguales entre quienes aprecian incrementos y quienes aprecian caídas de la facturación, las perspectivas para el primer trimestre del año se muestran más inciertas por cuanto, aunque la mayoría de los encuestados siguen pensando que la estabilidad se mantendría, crece el número de estos que prevén caídas, aunque leves, de facturación.

Así se muestra en la siguiente gráfica que representa el porcentaje de respuestas recibidas en cada una de las 5 posibles opciones en relación con el pasado trimestre, el trimestre actual y el siguiente



Facturación: sentimiento en % encuestados

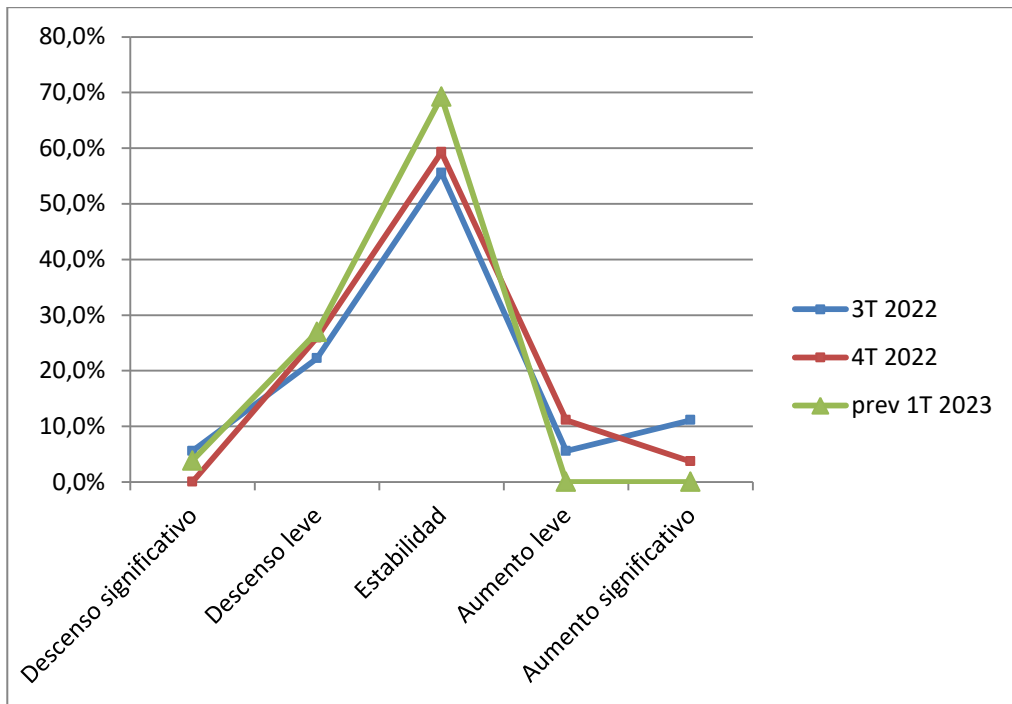
## Exportaciones



Por cuanto respecta a la estimación de la evolución de las exportaciones se observa que tras dos primeros trimestres en 2022 en que el índice mostraban una estimación de estabilidad (índices en torno al valor 50) y previsiones similares, éste cae ligeramente en el tercer trimestre del año y nuevamente en el cuarto por debajo del umbral de estabilidad (48,7 y 48,6), lo que hace que las expectativas para el inicio del 2023 se sitúen en un entorno de mayor pesimismo, ya claramente por debajo del índice 50 de estabilidad.

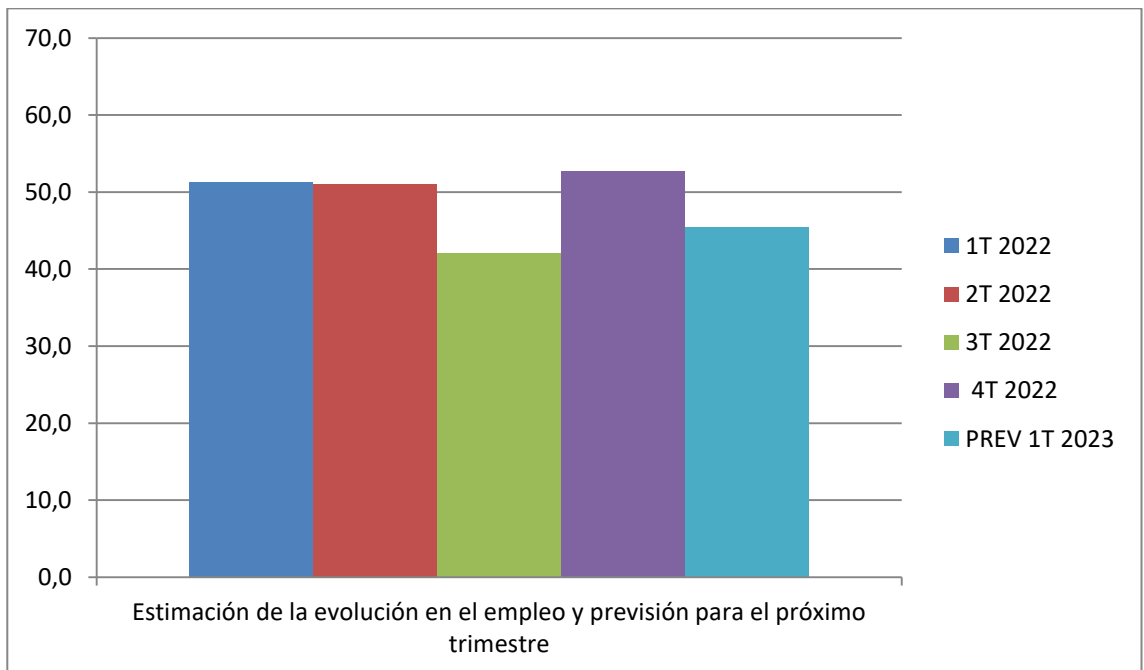
Analizando en detalle las respuestas obtenidas, vemos como en la estimación de evolución de las exportaciones de cara al inicio del año, al igual que ocurriera en el último trimestre del año, en ningún caso se traduce en estimaciones de incremento, ni tan siquiera leve, por parte de los encuestados.

La clara mayoría, un 69% de los encuestados, hablan de estabilidad para el inicio del año pero el restante 31% sitúan sus estimaciones en el marco del descenso leve de estas (27% de los encuestados), o incluso, en algún caso, en el descenso significativo (un 4%).



Exportaciones: sentimiento en % encuestados

### Empleo



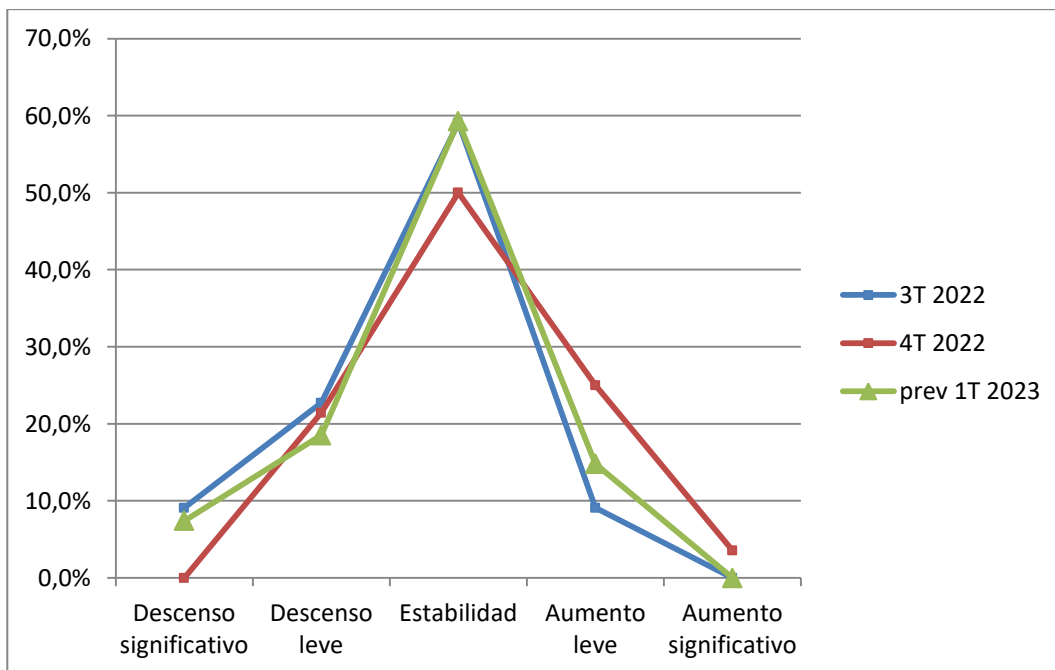
El empleo, que en los dos primeros trimestres del año era el indicador que mostraba un mayor nivel de estabilidad (51,3 y 51,2 respectivamente) se desploma y cae casi diez puntos en el tercer trimestre del año (42).

No obstante, de cara al último trimestre del año las estimaciones se recuperan con creces para alcanzar un índice cercano al 53 (y por tanto superior al índice de estabilidad del 50).

No obstante la situación sigue siendo volátil y los encuestados vuelven a mostrar su pesimismo de cara al inicio del año, a resultas de lo cual las previsiones de las organizaciones miembro sitúan el índice en un 45,3, bastante por debajo del índice de estabilidad situado en 50.

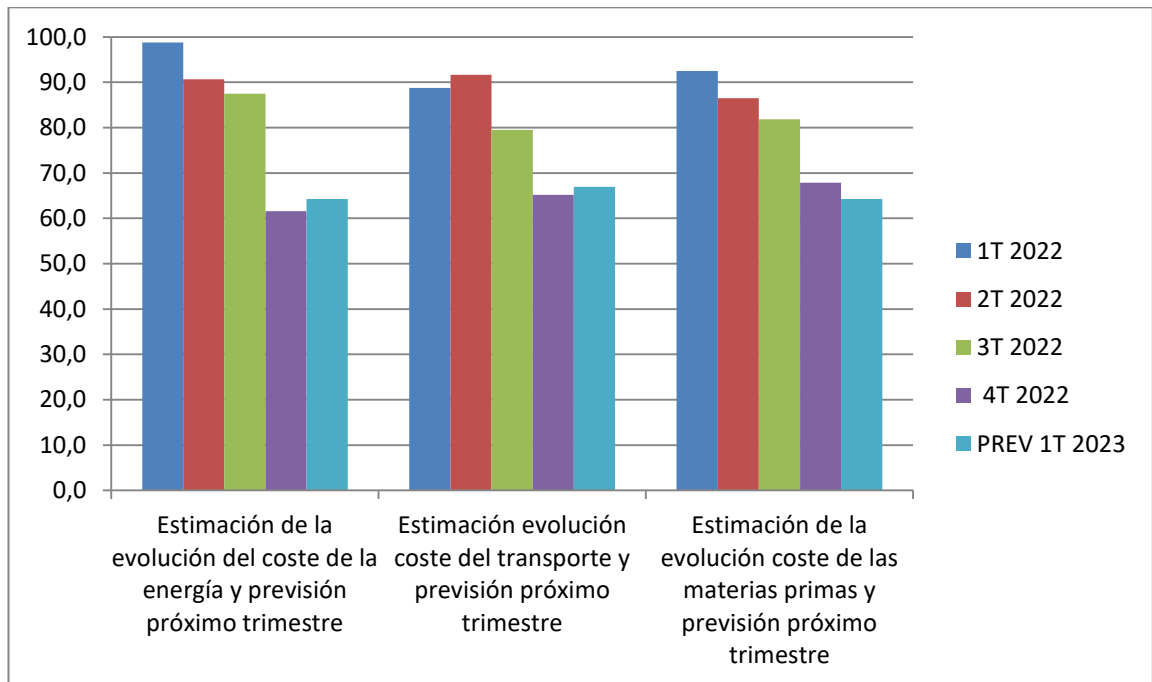
Por tipología de respuestas, vemos como el indicador de crecimiento generado en el último trimestre del pasado año se componía en mayor medida de encuestados que estimaban un incremento leve (25% de los encuestados) o en algún caso incluso significativo del empleo (4% de los encuestados) y sin embargo nadie auguraba un descenso significativo de éste.

Si consideramos la estimación de evolución en el primer trimestre de 2023, vemos como la curva de respuestas vuelve a situarse en un entorno similar al del tercer trimestre del año pasado, en que, si bien el mayor porcentaje de encuestados prevé estabilidad en el empleo (50%), es claramente superior el número de aquellos que prevén una evolución muy negativa o ligeramente negativa (32% en su conjunto), frente a quienes estiman un crecimiento del empleo, que en el mejor de los casos parecían podría ser leve (9%).



Empleo: sentimiento en % encuestados

## B. Estimación y expectativas de evolución de costes de la energía, los transportes y las materias primas



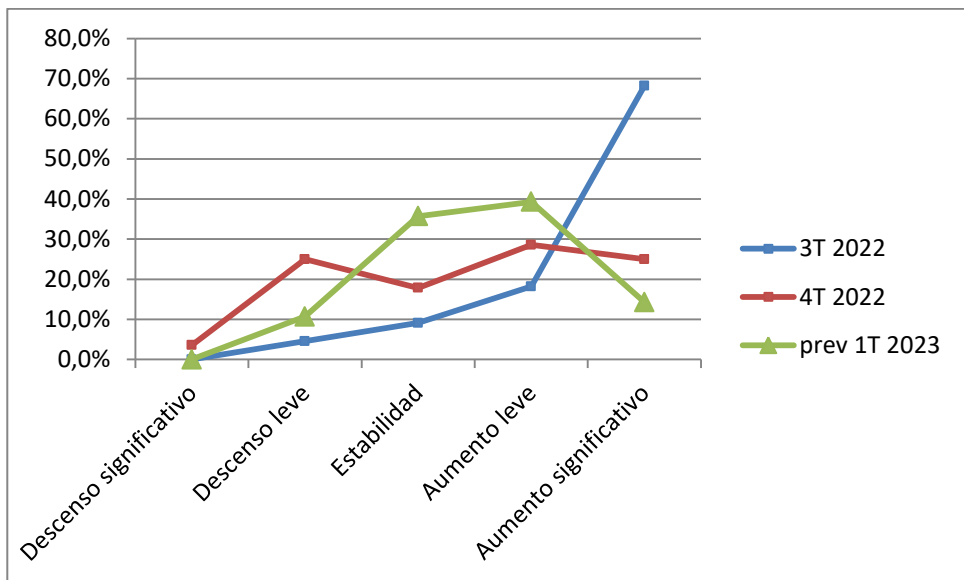
### Coste de la energía

Tal y como vemos en la anterior gráfica el índice relativo a la evolución del coste de la energía en el primer, segundo y tercer trimestre del año (98,8, 90,6 y 87,5) muestra muy claramente como los encuestados se posicionaban a principios y mediados de 2022 muy lejos de una estabilidad de precios (estabilidad que representaría el índice 50), valorando de forma muy generalizada una situación de aumento significativo de costes. Sin embargo, en el cuarto y último trimestre del año, se observa como tal indicador, aun estando en valores muy superiores a lo que se consideraría una estimación de estabilidad del coste de la energía (61,6), comienza a mostrar un menor nivel de tensión. En todo caso, no podemos decir que las perspectivas sean buenas todavía de cara al primer trimestre del año, que en una percepción todavía pesimista apunta a un índice del 64,2).

El análisis detallado de las respuestas obtenidas muestra como frente a un tercer trimestre del año en que la inmensa mayoría de los encuestados estimaba incrementos significativos del coste de la energía (un 68% de estos), en el cuarto trimestre del año dicho porcentaje cae al 25% para estimaciones de incremento significativo del coste de la energía y al 28,5% de los encuestados para estimaciones de incremento leve de costes. Por su parte, aparece un 3,5% de encuestados que estiman

un descenso significativo de costes de la energía, y un nada despreciable 25% que aprecian un descenso aunque leve del coste de ésta.

Las perspectivas para el inicio del año, sitúan a la mayoría de los encuestados en la franja central entre la estabilidad de costes y el incremento pero leve del coste de la energía como se aprecia en la siguiente gráfica.



Coste de la energía: sentimiento en % encuestados

### Coste de los transportes

En el caso del coste de los transportes la estimación aportada por los encuestados respecto de los tres primeros trimestres del año apunta a índices asimismo muy alejados de un entorno de estabilidad en los precios (con índices del 88,8, 91,7 y 79,5 respectivamente). De igual forma que ocurría con el coste de la energía, la estimación de evolución de los costes del transporte en el cuarto trimestre del año muestra una cierta relajación aunque todavía muy alejado de lo que podría considerarse un índice de estabilidad (65,7).

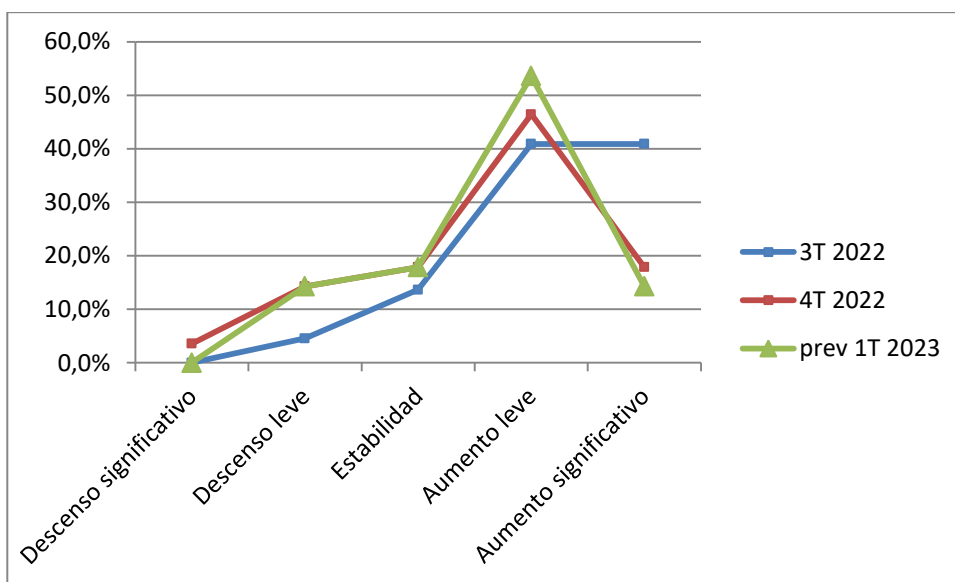
De igual manera que ocurría con el anterior indicador, no puede hablarse de perspectivas de evolución positiva para el inicio del año, por cuanto dicho índice de percepción se sitúa todavía muy por encima de un umbral de estabilidad del 50 (en el 65,2)

En el análisis detallado de las respuestas obtenidas vemos como frente a un tercer trimestre de 2022 en que la gran mayoría de los encuestados señalaban un incremento significativo (41%) o al menos leve de los costes (otro 41% de los encuestados), el cuarto trimestre del año mostraba ya un mayor porcentaje de encuestados situados en una estimación de estabilidad de costes (18% de los encuestados) o de incremento



leve (46,4%), frente a quienes seguían percibiendo un incremento significativo de costes del transporte (cayendo el porcentaje a un 18% de los encuestados).

La previsión para el inicio del año entre los encuestados es muy similar a la mostrada en la evolución del cuarto trimestre del año, con la salvedad de que crece el número de encuestados que prevén un incremento leve de costes del transporte y caen por el contrario quienes prevén que dicho incremento sea significativo. En tales previsiones para el inicio del año, ninguno de los encuestados prevé un descenso significativo.



Coste de los transportes: sentimiento en % encuestados

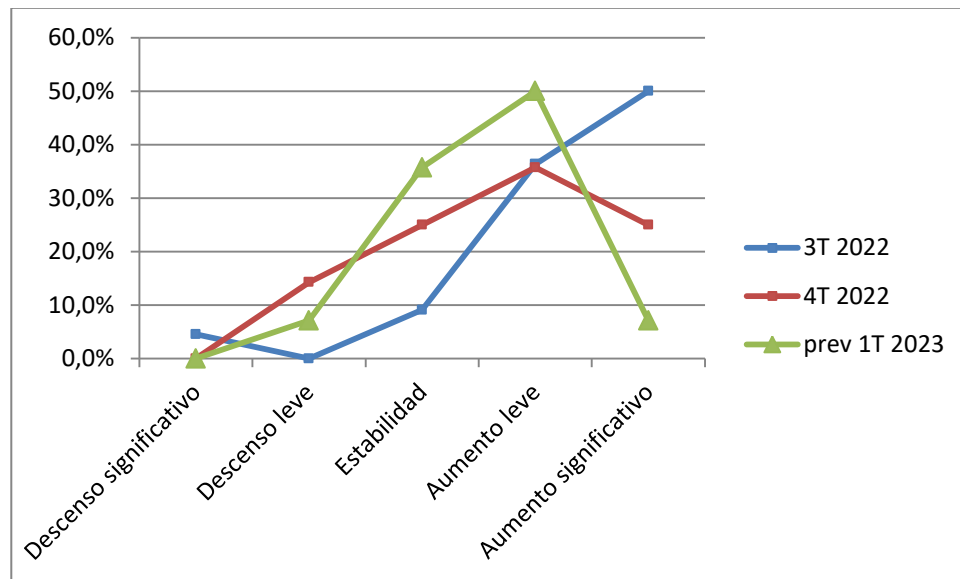
### Coste de las materias primas

Por último, la encuesta ha evaluado la evolución estimada de costes de las materias primas y, como se observa en la gráfica resumen más arriba, la evolución del índice en los tres primeros trimestres del año reproduce también una situación muy alejada de la estabilidad (92,5, 86,5 y 81,8) que se corrige de alguna forma en un índice algo más moderado en el cuarto trimestre del año (67,8) pero todavía muy alejado de lo que sería la estabilidad. La tendencia en este factor es positiva y así lo muestra también la previsión para el primer trimestre del año que, a diferencia de los otros factores de coste, muestra una previsión de evolución hacia un índice menor (64,3). En todo caso, estamos siempre hablando de estimaciones y perspectivas que en ningún caso sitúan tal índice en un entorno de estabilidad de costes.

Considerando las respuestas obtenidas, vemos como, frente a un tercer trimestre en que el mayor porcentaje de encuestados estimaban que se estaban produciendo incrementos significativos de costes de las materias primas (un 50%), el cuarto trimestre del año ha relajado la curva en sus extremos, apuntando un porcentaje mayor de encuestados a que ese incremento estaba siendo más bien leve (35,7%) o a

la estabilidad (un 25%) frente a quienes seguían percibiendo un incremento significativo del coste de las materias primas (25%).

Por su parte, la previsión para el primer trimestre del año, muestra una caída significativa de encuestados que siguen considerando un incremento significativo de los costes de materias primas y crece el volumen de estos que creen que habrá estabilidad o que dicho incremento será leve.



Coste de las materias primas: sentimiento en % encuestados