

## 9º INFORME DE SENTIMIENTO ECONÓMICO DEL SECTOR METAL.

Julio 2024

### Introducción

Siguiendo con el proceso de monitorización de la situación de nuestras industrias en un contexto global que aún sigue presentando complejidades, hemos preguntado nuevamente a nuestras organizaciones miembro sobre la situación económica que viven las empresas, con el objetivo último de poder trasladar la perspectiva más precisa de nuestro sector a administraciones públicas y otros agentes económicos interesados.

A tal fin, 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.

Una nueva encuesta trimestral remitida en diciembre nos permite observar la evolución y tendencias más recientes.

Desde que iniciásemos el análisis en 2022, hemos continuado trimestre a trimestre remitiendo nuestra encuesta a todas las organizaciones miembro, a fin de comparar visión del trimestre en curso con previsiones para el siguiente trimestre. Con estos últimos resultados ha sido elaborado el informe que a continuación presentamos

### 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)-2º trimestre de 2024-, 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 tercer trimestre de 2024.

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 al próximo trimestre

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

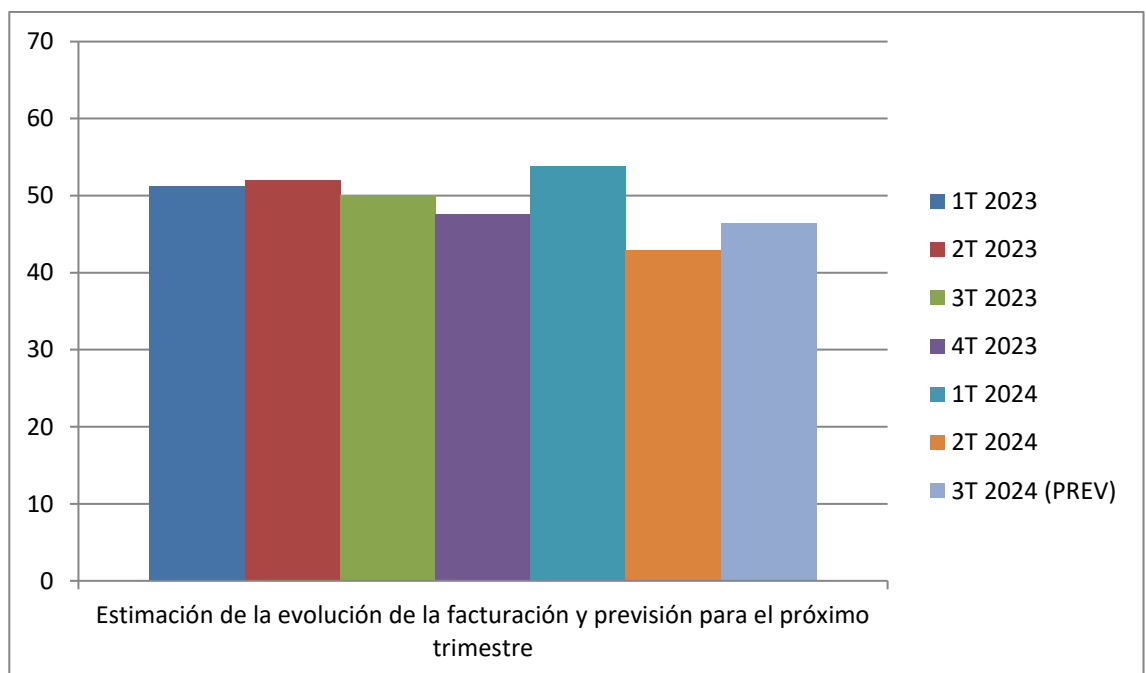
- Estimación de la evolución actual y prevista del coste de la energía
- Estimación de la evolución actual y prevista del coste de los transportes
- Estimación de la evolución actual y prevista del coste de las materias primas.

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

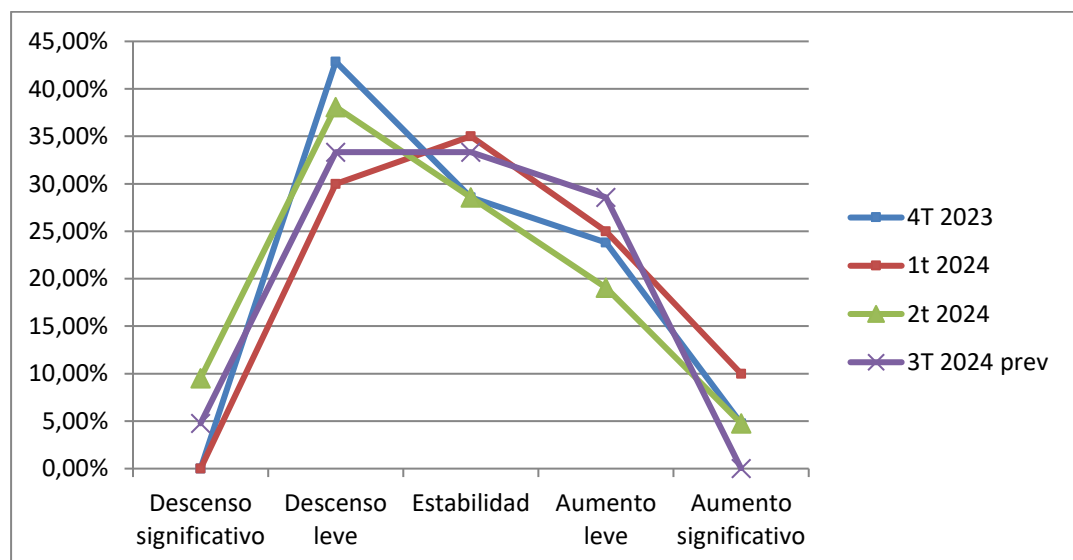
### A. Estimación y expectativas para la actividad y el empleo:

#### Facturación



Según se muestra en la gráfica anterior, tras un 2023 que concluía con percepciones de caída de la facturación en la segunda mitad del año, observamos como el inicio de 2024 situaba el índice de referencia en posiciones mucho más favorables (53,75, ya en un escenario de crecimiento de las facturaciones, muy claramente por encima del índice 50 de estabilidad)

Sin embargo, esa positiva evolución de este indicador en el 1er trimestre del año no se ha visto sustanciado en una percepción de evolución positiva de la facturación en el segundo trimestre del año que, muy al contrario descendía hasta un 42,86, nivel que marca claramente una percepción de caída en la facturación, situándose muy claramente por debajo este indicador del nivel 50 de estabilidad (pese a que en nuestro anterior informe se consideraba que la evolución sería positiva a la luz de la buena marcha del indicador en el primer trimestre del año). Esto determina que las estimaciones de evolución de la facturación para el tercer trimestre del año se sigan mostrando escenarios pesimistas de evolución negativa (46,3)



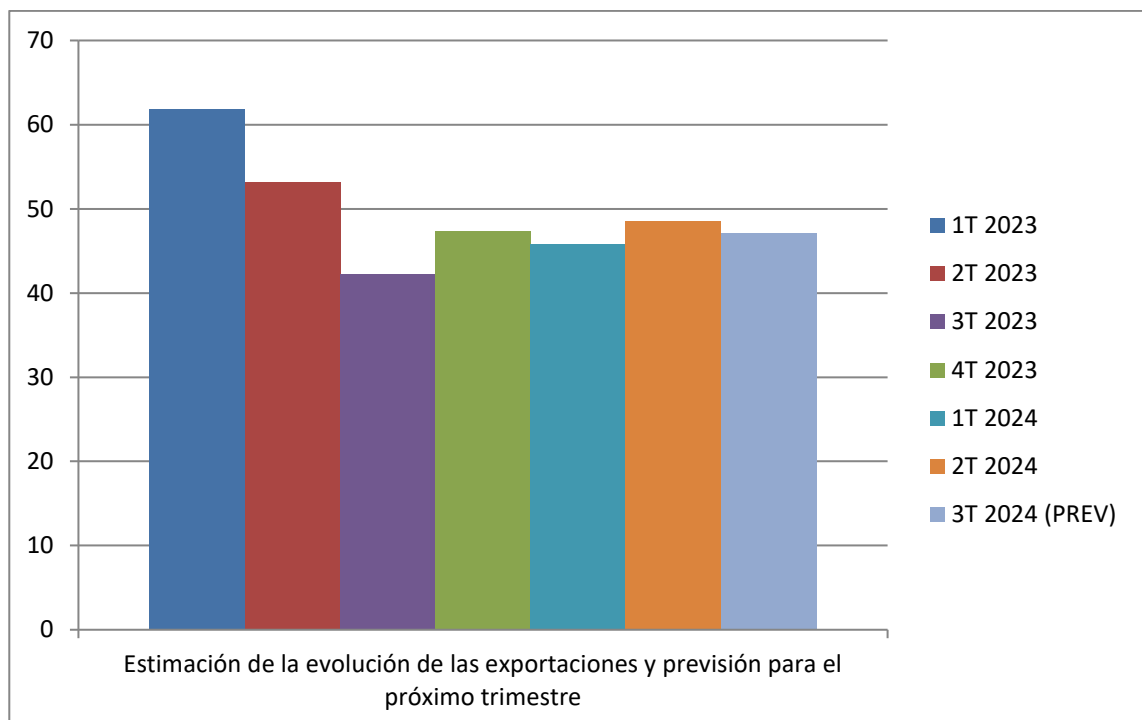
Facturación: sentimiento en % encuestados

Por respuestas, se observa cómo tras un cuarto trimestre de 2023 en que un elevado porcentaje de los encuestados percibían caídas (aunque fuesen leves de la facturación, por encima del 42%), vemos que la curva se desplaza en el primer trimestre de 2024 a posiciones en que una gran mayoría de los encuestados perciben situaciones de estabilidad (35%) o incremento leve, e incluso significativo, de la facturación (25% y 10% respectivamente), para retornar en el segundo trimestre del año a percepciones que mayoritariamente son negativas (un 38,1% perciben descensos leves y un 9,52%

aprecian que esos descensos han sido significativos) mientras que apenas el 28,5% perciben un entorno de estabilidad en este parámetro.

Por cuanto respecta a las previsiones para el tercer trimestre del año, sigue igualmente pesando la proporción de quienes estiman se producirá un descenso leve de la facturación (33,3%) o incluso significativo (9,52%), frente a quienes esperan un entorno de estabilidad (28% de los encuestados) o de crecimiento siquiera leve (19% de los encuestados). Llama la atención que absolutamente nadie percibe pudiera producirse un aumento significativo de la facturación.

### Exportaciones



Por cuanto respecta a la estimación de la evolución de las exportaciones se observa cómo, tras un muy buen inicio en 2023, de posiciones ciertamente optimistas por parte de los encuestados, este indicador no ha vuelto a retomar posiciones ni tan siquiera de estabilidad. La percepción se ha mantenido a lo largo de buena parte del pasado año y ahora en la primera mitad de 2024 en percepciones de caída, siempre por debajo del nivel 50 e estabilidad (concretamente 45,8 en el primer trimestre del año y 48,5 en el segundo trimestre del año)

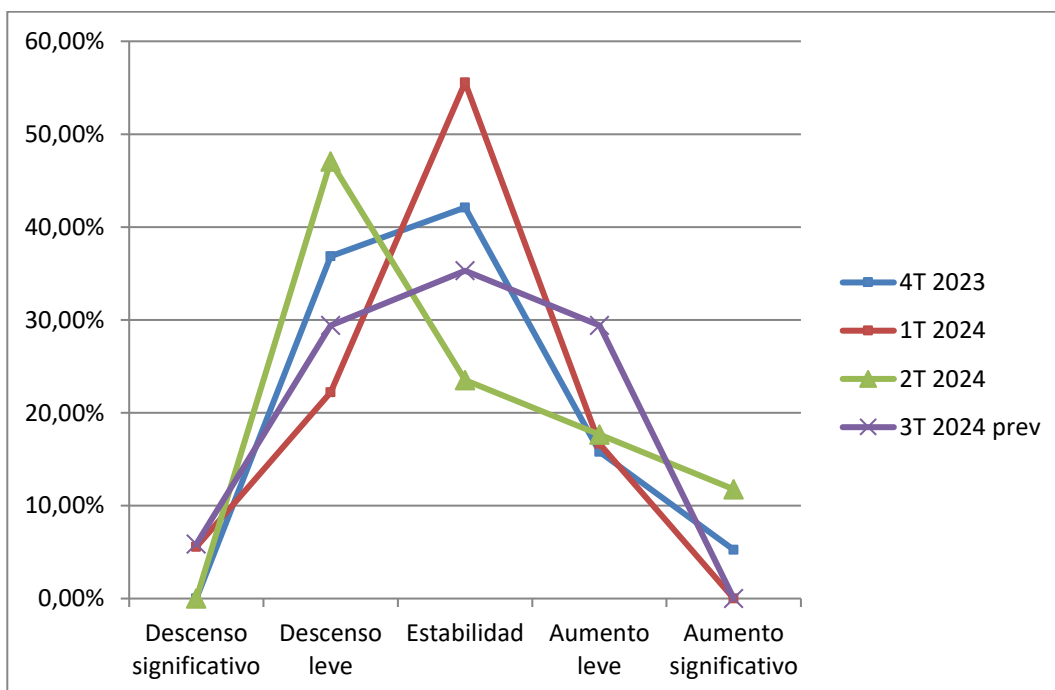
La ya larga apreciación de estancamiento o caídas en las exportaciones hace que las previsiones de cara al próximo trimestre tampoco puedan ser ya optimistas, reflejando también unas previsiones de descenso, aunque leve, a un nivel 47 del indicador de referencia.

Analizando en detalle las respuestas obtenidas (siguiente gráfica), vemos como en la estimación de cómo han evolucionado las exportaciones en el primer trimestre del año la gran mayoría de los encuestados mostraron estimaciones de estabilidad o de

descenso leve de las exportaciones (56% y 28% de los encuestados respectivamente, frente a apenas un 16% de encuestados que aprecian un crecimiento, aunque sea leve, de las exportaciones).

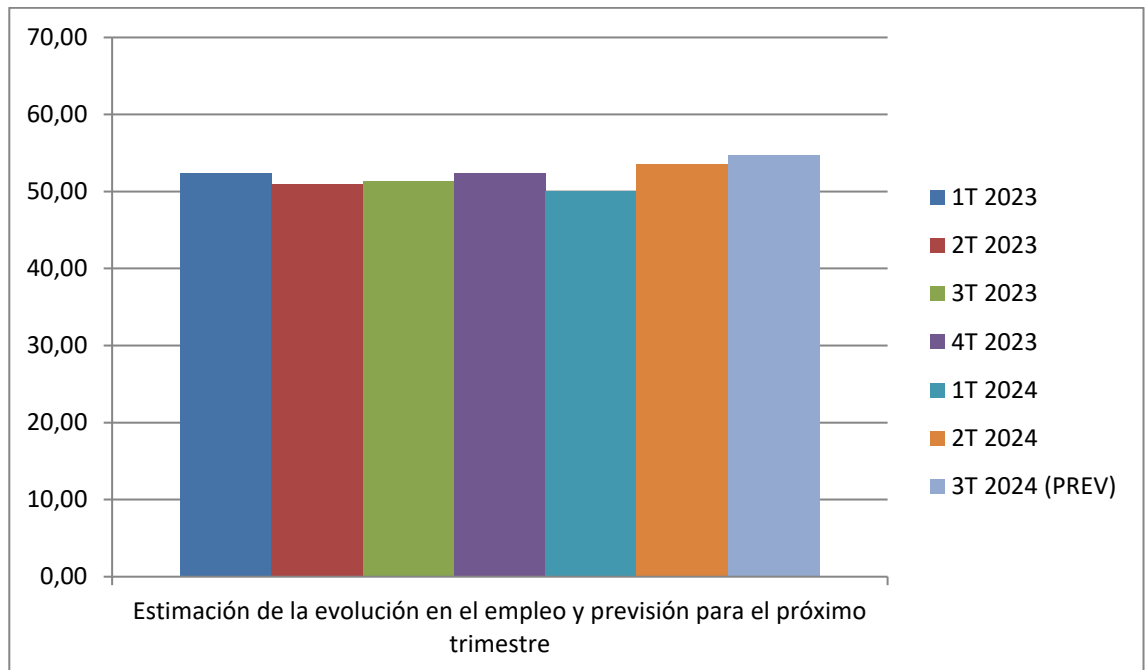
En el segundo trimestre del año, vemos por el contrario como, aunque no se produce una oscilación demasiado marcada en el indicador absoluto, se observa una composición de respuestas muy diferente, aplanándose la curva de los encuestados que aprecian estabilidad y repartiéndose las respuestas en mayor medida en los extremos. Así vemos claramente cómo apenas un 23% apreciaron estabilidad en las exportaciones y se dispara el número de encuestados que han percibido descensos leves en las mismas (47%). En el extremo contrario se observa cómo esas percepciones no son unánimes en todos los sectores de actividad dado que también aparece un nada despreciable 17% de encuestados que han percibido escenarios de crecimiento de las exportaciones, e incluso un 12% que creen que se han producido incrementos significativos.

De cara a las previsiones para el tercer trimestre del año vemos cómo la curva reparte en gran medida las respuestas entre quienes prevén estabilidad o aumentos o descensos de carácter leve, en ambos casos, de las exportaciones. En el extremo sí vemos como en el conjunto de los encuestados nadie espera un aumento significativo de las exportaciones, mientras que sí se observa cómo un 5,8% de éstos creen que podría producirse una caída significativa.



Exportaciones: sentimiento en % encuestados

## Empleo

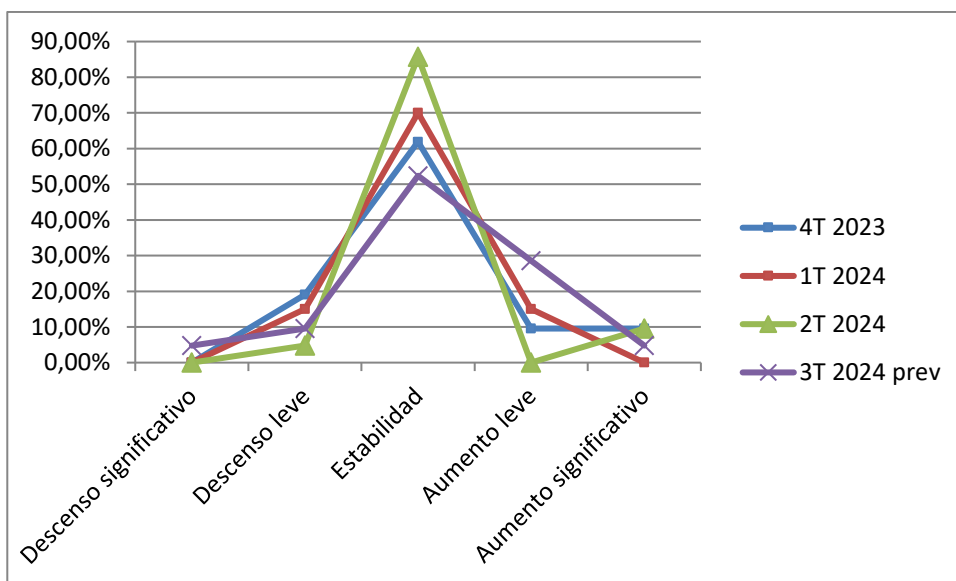


Como ya es habitual ver en esta serie histórica, el empleo sigue siendo el indicador que muestra un mayor nivel de estabilidad arrancando en el primer trimestre de 2024 con un valor 50 asignado por los encuestados. Pues bien, dentro de esa tónica de estabilidad vemos como en el segundo trimestre del año los encuestados han percibido una positiva evolución de crecimiento registrándose un índice del 53,7, por encima incluso del mejor nivel del pasado año.

Esa positiva evolución que se ha apreciado en el segundo trimestre de 2024 determina unas expectativas favorables en la evolución del empleo, situando este índice en un nivel incluso superior (54,7) en el tercer trimestre del año.

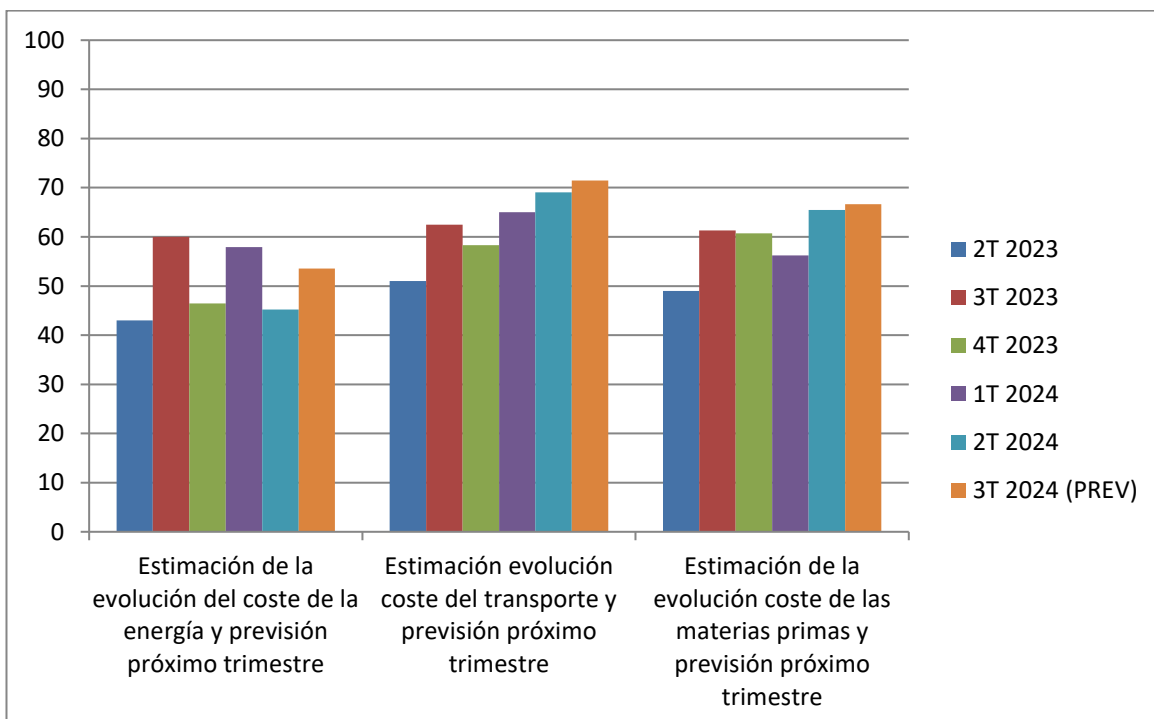
Por tipología de respuestas, vemos como el indicador de crecimiento en el empleo generado en el cuarto trimestre del año 2023 y primer trimestre de 2024 se componía en gran medida de encuestados que estimaban la estabilidad en el empleo (61% y 70% de los encuestados), algo que se repite y con mayor fuerza en el segundo trimestre del año (un 85% de los encuestados), pero a diferencia de los trimestres anteriores, crece también con fuerza quienes aprecian un crecimiento significativo en el empleo (llegando casi al 10% de los encuestados, en comparación con un trimestre anterior que situaba ese mismo porcentaje en posiciones más cautelosas de crecimiento leve)

Por cuanto respecta a las previsiones de los encuestados respecto del próximo trimestre, vemos como una relevante proporción de los encuestados apuesta por crecimientos en el empleo (en torno al 33% de los encuestados), cayendo el porcentaje de quienes simplemente aprecian estabilidad (un 52% de los encuestados) y quedando en porcentajes muy inferiores quienes prevén caídas en el empleo (14%).



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

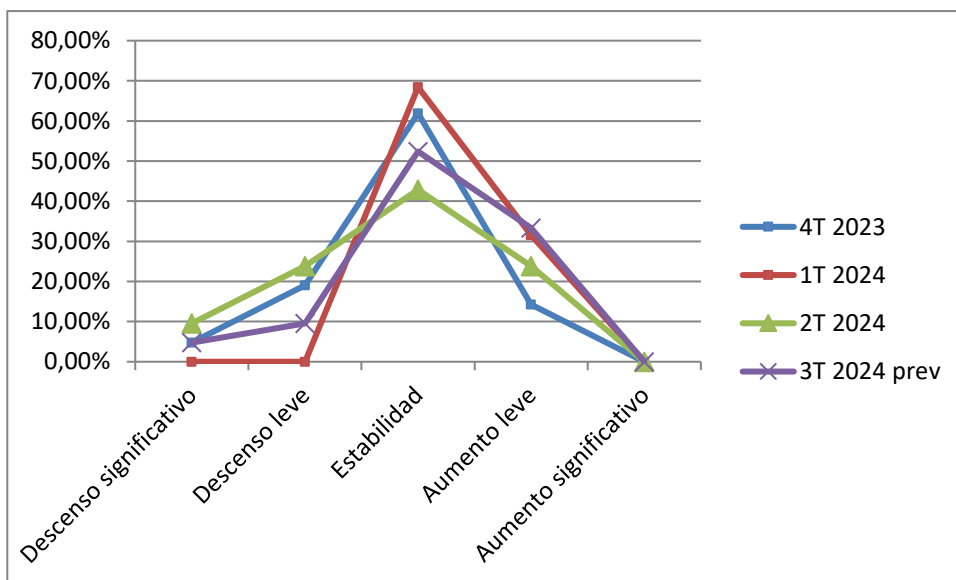
Tal y como vemos en la anterior gráfica, el índice relativo a la estimación de la evolución del coste de la energía mostraba el pasado año un comportamiento irregular, que como

vemos en los dos primeros trimestres del año tampoco ofrece mayor estabilidad en las apreciaciones de los encuestados.

A pesar de esta positiva evolución del indicador en el último trimestre del pasado año, la estimación de incrementos en este factor de coste vuelve a dispararse en el primer trimestre del año, mostrando los encuestados estimación de incremento del coste de la energía, lo que volvía a situar el índice en percepciones de crecimiento (57,8), casi 8 puntos por encima del índice de estabilidad. El segundo trimestre del año, por el contrario, ofrece una visión mucho más optimista por parte de los encuestados que vuelven a posicionar este indicador en niveles de caída por debajo del nivel 50 de estabilidad (45,4).

Ahora bien, en línea con el comportamiento irregular que tiene este factor de coste en nuestras encuestas, observamos como el índice que mide la percepción de los encuestados vuelve, en las previsiones para el próximo trimestre, a situarse en escenarios de crecimiento de costes de la energía (53,7)

El análisis detallado de las respuestas obtenidas muestra como frente a un cuarto trimestre de 2023 en que, aunque la mayoría de los encuestados apreciaban estabilidad (61,9%), había todavía un porcentaje nada despreciable de encuestados que percibían caídas de este factor de coste, en el primer trimestre del año ninguno de los encuestados ha percibido caídas en el coste de la energía y todas las posiciones de percepción se sitúan en percepciones de estabilidad en el mejor de los casos (68,42% de los encuestados) o de crecimiento leve (33,3%) de este factor de coste.



Coste de la energía: sentimiento en % encuestados

En el segundo trimestre del año, como señalábamos, las estimaciones de los encuestados vuelven a mostrar apreciaciones de caída del coste de la energía pero a diferencia de periodos previos, el indicador arrojado se compone en menor medida de



quienes aprecian estabilidad y en mayor medida de posiciones contrapuestas entre quienes estimaban habían caído los costes y quienes por el contrario creían que el escenario era más bien de incremento de costes de la energía (23,8% apuntaban a descenso leve y 23,8% de los encuestados apuntaban a un crecimiento leve), y marcando la diferencia un pequeño porcentaje que apuntaba a caídas significativas del coste de la energía (9,2%).

Finalmente, y ya de cara al tercer trimestre de 2024, vuelve a ser mayor el porcentaje de quienes prevén crecimiento del coste de la energía (33,3%), frente a quienes consideran que tal coste podría caer (14%).

### Coste de los transportes

En el caso del coste de los transportes la estimación aportada por los encuestados respecto del año 2023 mostraba ya un nivel muy por encima del nivel 50 de estabilidad de precios prácticamente todo el año.

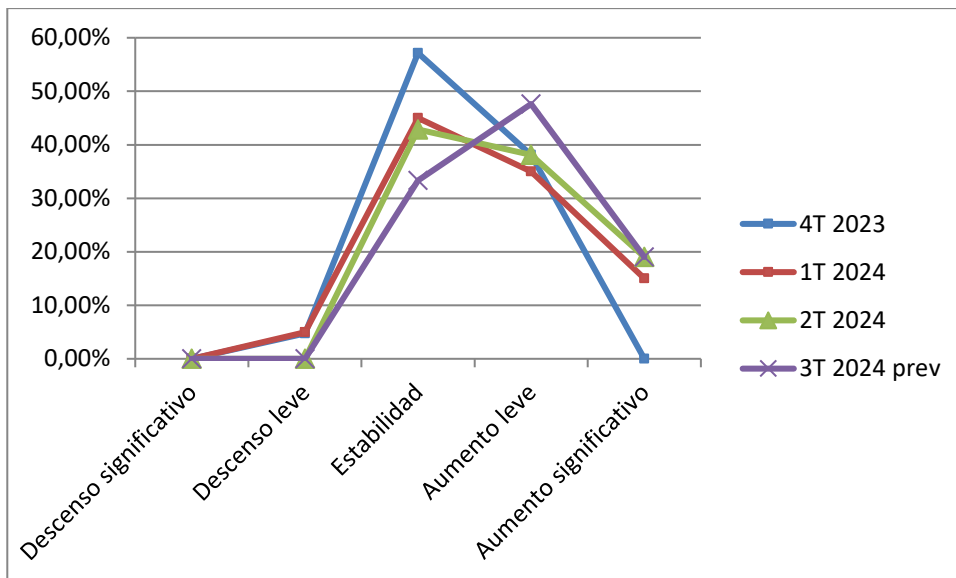
Pues bien, durante la primera mitad del año hemos visto como este indicador, lejos de relajarse, sigue mostrando una fuerte tensión en la percepción de incremento de costes para las industrias, algo que además tiene a acelerarse a medida que avanza el año. Así vemos como en el primer trimestre del año la encuesta de sentimiento ha arrojado un nivel todavía superior al de periodos previos (indicador 65, lo que supone 15 puntos por encima del umbral de percepciones de estabilidad de costes) y como el en segundo trimestre ese indicador es todavía más alejado de escenarios de estabilidad (69, 19 puntos por encima del indicador 50). De cara al tercer trimestre del año, las estimaciones arrojadas en la encuesta, acentúan aún más el pesimismo de los encuestados, situando el indicador en estimaciones de claro ascenso de los costes del transporte, todavía más alejado del nivel de estabilidad (71,43).

En el análisis detallado de las respuestas obtenidas vemos como la curva va desplazándose de izquierda a derecha lo que muestra que un porcentaje cada vez mayor de los encuestados se sitúa en percepciones de estimación de incrementos de costes del transporte y cada vez menor de estimaciones de caída o estabilidad de este factor de coste.

Frente a un primer trimestre de 2024 en el que, aunque se registra una percepción mayoritaria de estabilidad (45% de los encuestados) o aumento leve del coste de transportes (35%), sigue habiendo percepciones de descenso leve (5% de los encuestados), en el segundo trimestre de 2024 ya absolutamente nadie percibe que se estén produciendo descensos, siquiera leves, del coste de los transportes, y por el contrario sube claramente el porcentaje de quienes perciben incrementos del coste de los transportes (38,8% aumentos leves y 19% aumentos significativos).

De cara al tercer trimestre del año las previsiones arrojadas por los encuestados apuntan mayoritariamente a incrementos leves del coste de los transportes (47,62% de los

encuestados) o incluso significativos (19%), mientras que vuelve a caer el porcentaje de quienes prevén un escenario de estabilidad en este factor de coste (33,3%).



Coste de los transportes: sentimiento en % encuestados

### Coste de las materias primas

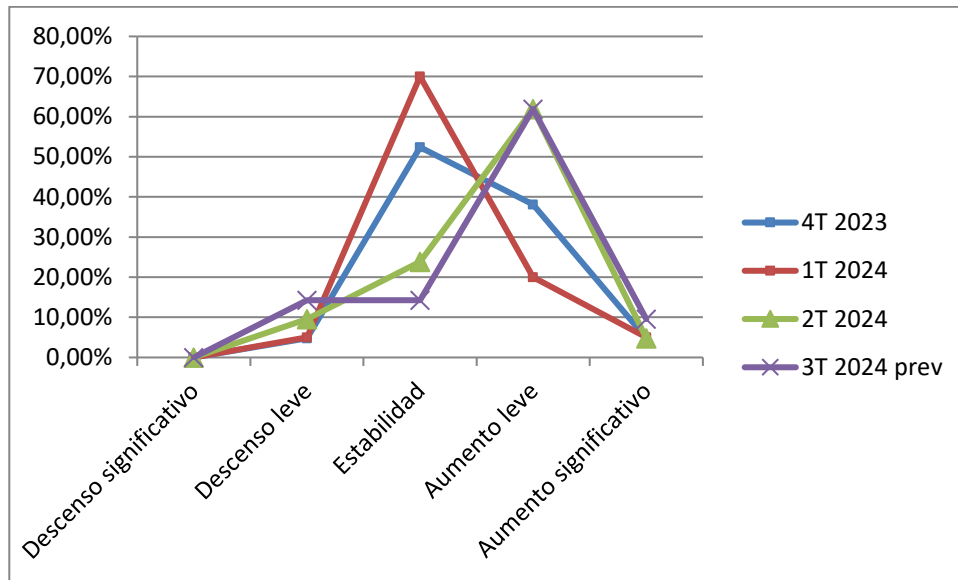
Por último, la encuesta ha evaluado la evolución estimada de costes de las materias primas y, como se observa en la gráfica resumen más arriba, la evolución del índice especialmente en la segunda mitad del pasado año 2023 reproduce una situación de cierta tensión en este factor de coste, por encima del nivel de estabilidad (registrando valores de 61,3 y 60,7 en el tercer y cuarto trimestre del año).

La tendencia en este factor tampoco se muestra positiva arrancado ya el año 2024 ya que, tal y como se observa, la percepción manifestada por los encuestados en el primer trimestre del año es de estimación de crecimiento (valor 56,25, más de 6 puntos por encima del nivel de estabilidad de precios) y la del segundo trimestre de 2024 empeora aún más (alcanzando un valor de 65,48%, lo que supone un diferencial incluso mayor de 15 puntos).

Por cuanto respecta a las expectativas para el tercer trimestre del año estas son todavía más pesimistas a tenor del indicador obtenido en la encuesta de percepción que sigue subiendo hasta un nivel del 66,67.

Considerando las respuestas obtenidas, vemos cómo tras un primer trimestre del año en que, a pesar de producirse también percepciones de crecimiento leve o significativo del coste (29% de los encuestados), una muy abultada mayoría todavía percibía escenarios de estabilidad del coste de las materias primas (70% de los encuestados), durante el segundo trimestre del año esa mayoría de los encuestados ya se sitúa claramente en percepciones de crecimiento del coste de las materias primas (61,9%).

De cara al próximo trimestre del año, las previsiones manifestadas por los encuestados siguen siendo negativas en cuanto a la evolución del coste de las materias primas y cae todavía más severamente el porcentaje de quienes esperan un escenario de estabilidad de costes, mientras que aumenta ligeramente el porcentaje de quienes prevén un incremento del coste de las materias primas ya sea leve o incluso significativo (61,9% y 9,52% respectivamente).



Coste de las materias primas: sentimiento en % encuestados