

10º INFORME DE SENTIMIENTO ECONÓMICO DEL SECTOR METAL.

Octubre 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 septiembre 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)-3º 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 cuarto 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:

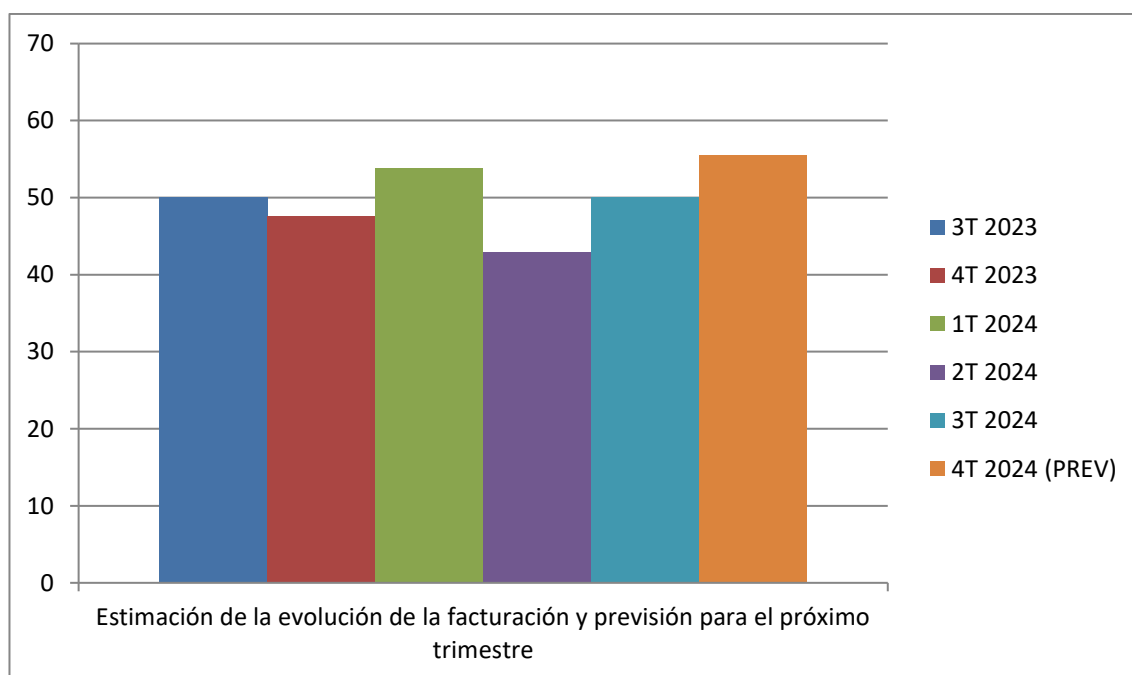
- Estimación de la evolución actual y prevista del coste de la energía
- Estimación de la evolución actual y prevista del coste de los transportes
- Estimación de la evolución actual y prevista del coste de las materias primas.

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

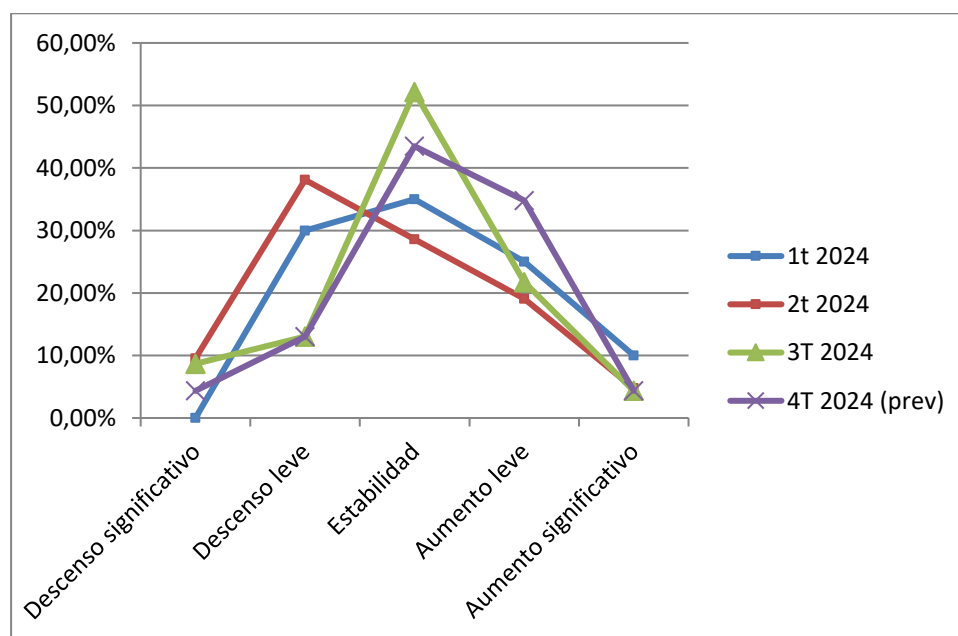
A. Estimación y expectativas para la actividad y el empleo:

Facturación



Según se muestra en la gráfica anterior, observamos como, tras un inicio de 2024 que situaba el índice de referencia en posiciones muy favorables (53,75) lo que refleja percepciones de evolución positiva en el crecimiento de las facturaciones (muy claramente por encima del índice 50 de estabilidad), el segundo trimestre del año volvía a mostrar nuevamente el pesimismo en las percepciones de evolución que apuntan a caídas en la facturación (42,86).

Ya en el tercer trimestre del año los encuestados perciben un cambio de tendencia, apreciando una evolución positiva hacia la estabilidad en la evolución del nivel de facturación (indicador 50), y muestran unas expectativas todavía mejores de cara a la evolución prevista de este indicador en el cuarto trimestre del año (que vemos como apunta a niveles por encima de 55).

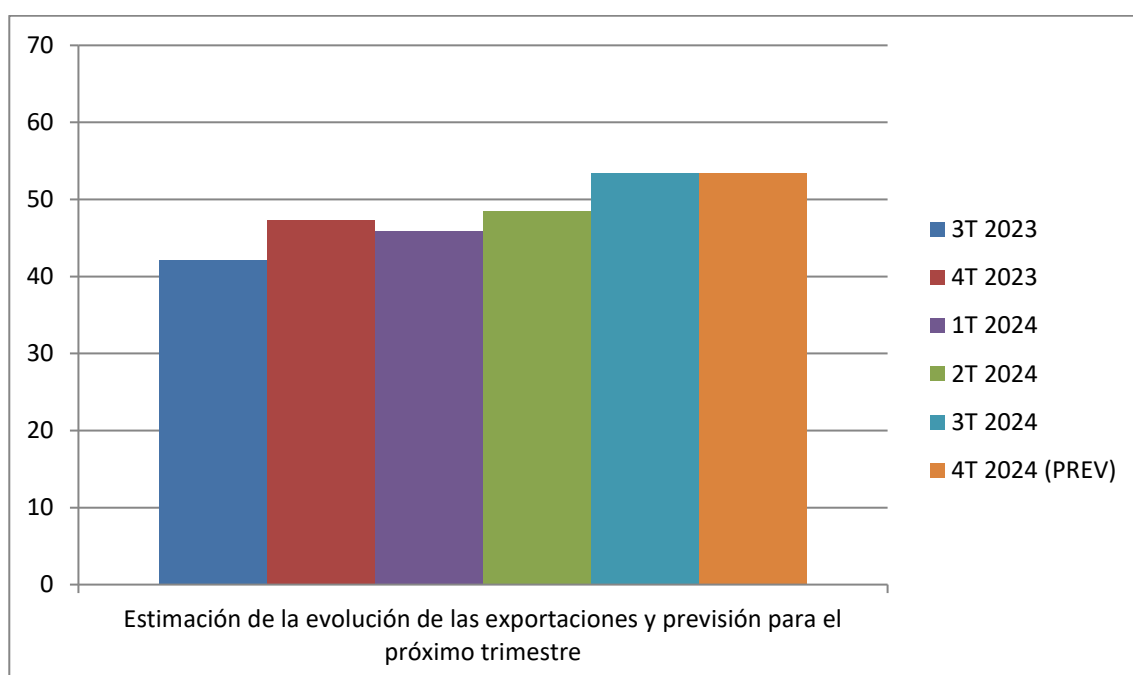


Facturación: sentimiento en % encuestados

Por respuestas, se observa cómo tras un primer trimestre de 2024 en que absolutamente nadie percibía caídas en la facturación y el grueso de los encuestados (75%) apreciaban estabilidad o aumentos en este indicador, vemos como el segundo trimestre del año sitúa la mayoría de los encuestados en percepciones de descenso (48%) o en el mejor de los casos de estabilidad (28%). Por cuanto respecta al tercer trimestre del año, una muy clara mayoría se sitúa en estimaciones de estabilidad en este parámetro (52% de los encuestados), destacando un desplazamiento relevante, en cuanto al porcentaje de encuestados, hacia posiciones más optimista de estimaciones de crecimiento aunque sea leve (21,7%).

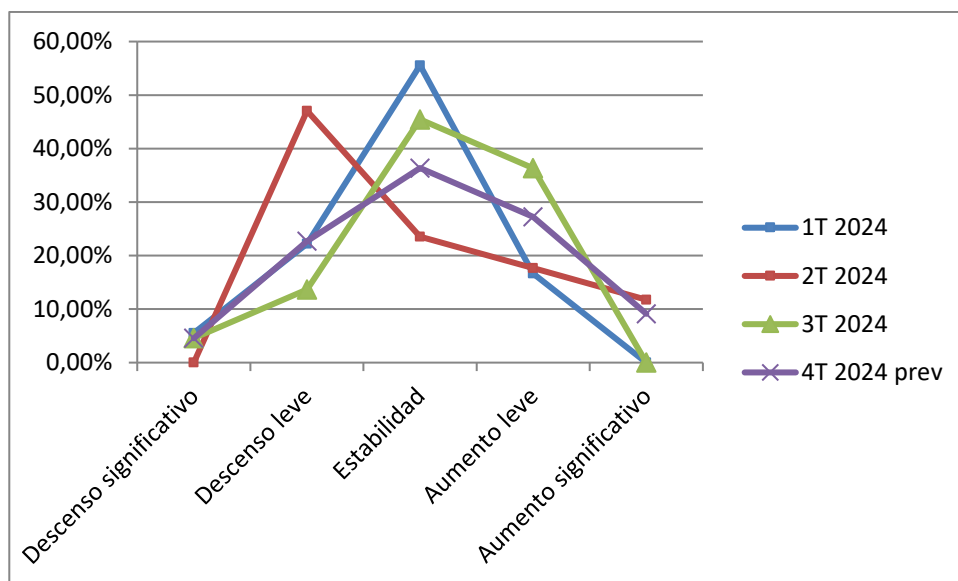
Por cuanto respecta a las previsiones para el cuarto trimestre del año, el desplazamiento de los encuestados hacia posiciones más optimistas se hace más evidente, siendo nada menos que un 39% de los encuestados los que esperan se produzcan crecimientos leves, o incluso, en menor medida, significativos, de la facturación. Adicionalmente, un porcentaje superior al 43% prevé estabilidad en la evolución, mientras que muy por debajo, un 17% de los encuestados, prevén escenarios de caída.

Exportaciones



Por cuanto respecta a la estimación de la evolución de las exportaciones se puede observar cómo, pesar de una tendencia general positiva en la evolución del indicador (que va de percepciones más negativas de evolución de las exportaciones -índice 42 en el tercer trimestre del pasado año- a percepciones más próximas a la estabilidad de la evolución -índice 48 en el segundo trimestre de este año-), no será hasta el presente tercer trimestre del año 2024 cuando los encuestados empiecen a valorar como positiva la evolución de las exportaciones, situando el índice de referencia en un nivel 53,41, ya por encima del nivel de estabilidad de referencia que situamos en 50.

La positiva percepción de la evolución de las exportaciones en el trimestre más reciente, impulsa posiciones también de relativo optimismo en relación con la previsión para el próximo trimestre (nivel 53,41)



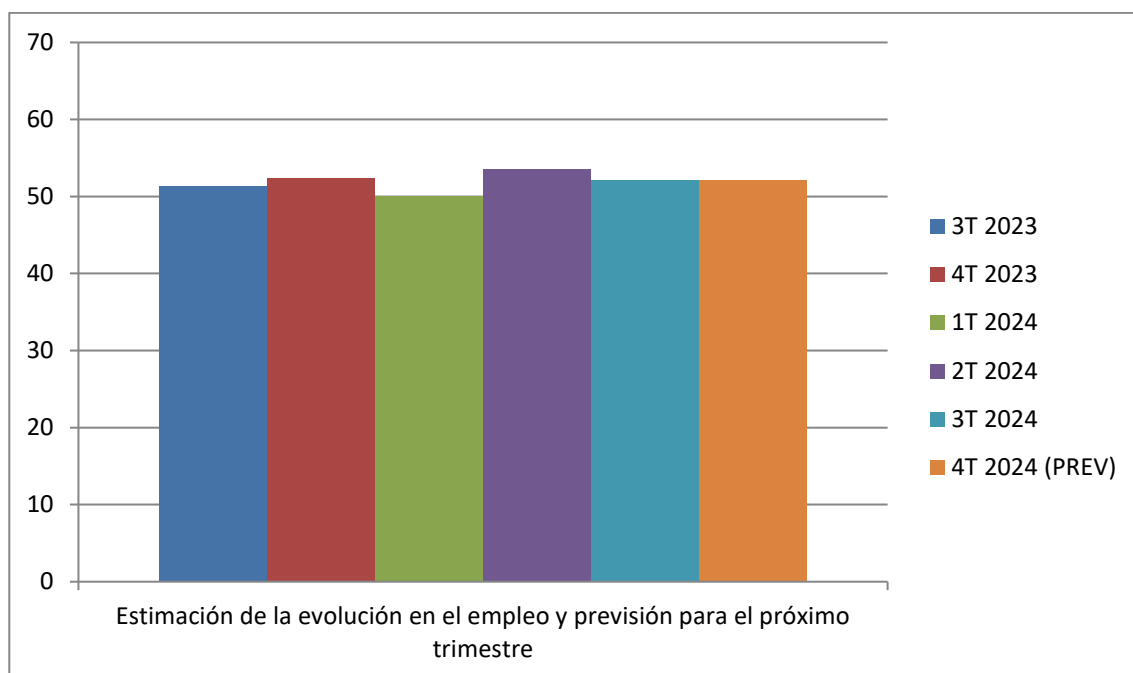
Exportaciones: sentimiento en % encuestados

Analizando en detalle las respuestas obtenidas (anterior 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 repartándose las respuestas en mayor medida en los extremos.

Por cuanto respecta al tercer trimestre del año, el cambio de tendencia es evidente y vemos como una significativa mayoría de los encuestados han identificado estimaciones de estabilidad o crecimiento leve de las exportaciones (45,45% y 36,36% respectivamente) frente a quienes aprecian descensos leves o significativos de las exportaciones (13,6% y 4,5% respectivamente de los encuestados).

De cara a las previsiones para el cuarto trimestre del año vemos cómo, siendo la previsión global de evolución muy similar a la identificada en el tercer trimestre, la curva de respuestas queda más repartida entre expectativas de crecimiento o caída, fruto muy probablemente de la incertidumbre que todavía se aprecia.

Empleo



Nuevamente en nuestro análisis de indicadores el empleo es el marcador que muestra un mayor nivel de estabilidad. Tras una estimación de evolución moderadamente positiva en la segunda mitad del pasado año, el presente año arrancaba nuevamente con percepciones de estabilidad en el primer trimestre de 2024 (indicador 50).

Sin embargo, a partir del 2 trimestre de 2024, la percepción (segundo y tercer trimestre) vuelve a situarse en posiciones de ligero crecimiento, con indicadores por encima del nivel 50 de estabilidad, concretamente nivel 53,7 y 52,2 respectivamente.

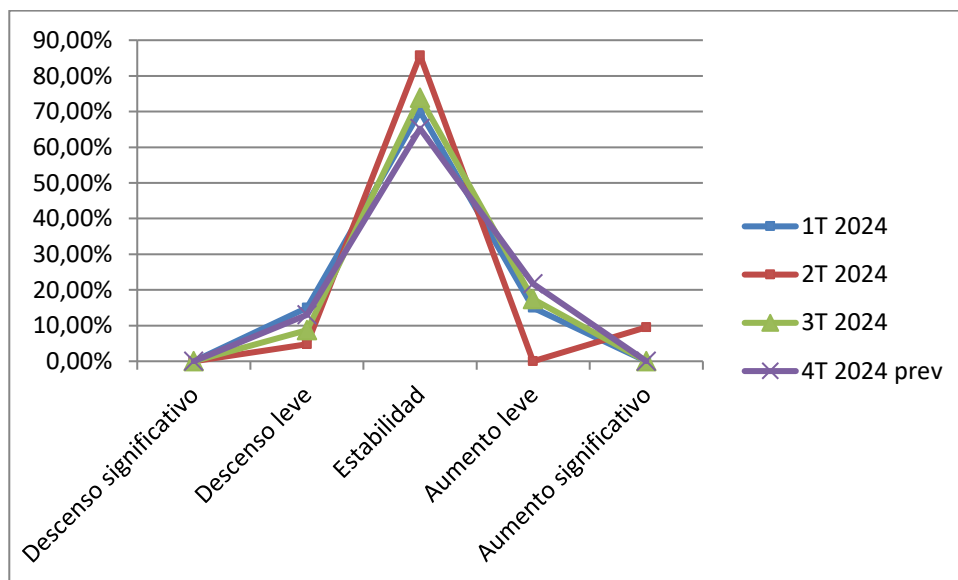
Esa positiva evolución que se ha apreciado en el segundo trimestre de 2024 y que se mantiene en la percepción de evolución del tercer trimestre, determina unas expectativas similares de cara al último trimestre del año (52,2).

Por tipología de respuestas, hemos observado como el indicador de crecimiento en el empleo generado en el primer y segundo trimestre del año 2024 se componía en gran medida de encuestados que estimaban la estabilidad en el empleo (70% y 85,7%), porcentajes incluso superiores a los registrados en trimestres anteriores, pero que en el segundo trimestre del año, a diferencia del primero, empieza a crecer el porcentaje de encuestados que aprecian que el empleo está creciendo (9,52% de ellos aprecian un aumento significativo del empleo).

En el tercer trimestre del año vemos como se replica una situación en que la mayoría de los encuestados perciben estabilidad del empleo (73,91%) pero crece con mayor fuerza el porcentaje de quienes perciben crecimiento del empleo (17,39%). De cara al cuarto trimestre del año el aplanamiento de la curva representada en la siguiente gráfica es mayor (baja el porcentaje de quienes prevén estabilidad (62,22%), a favor de un

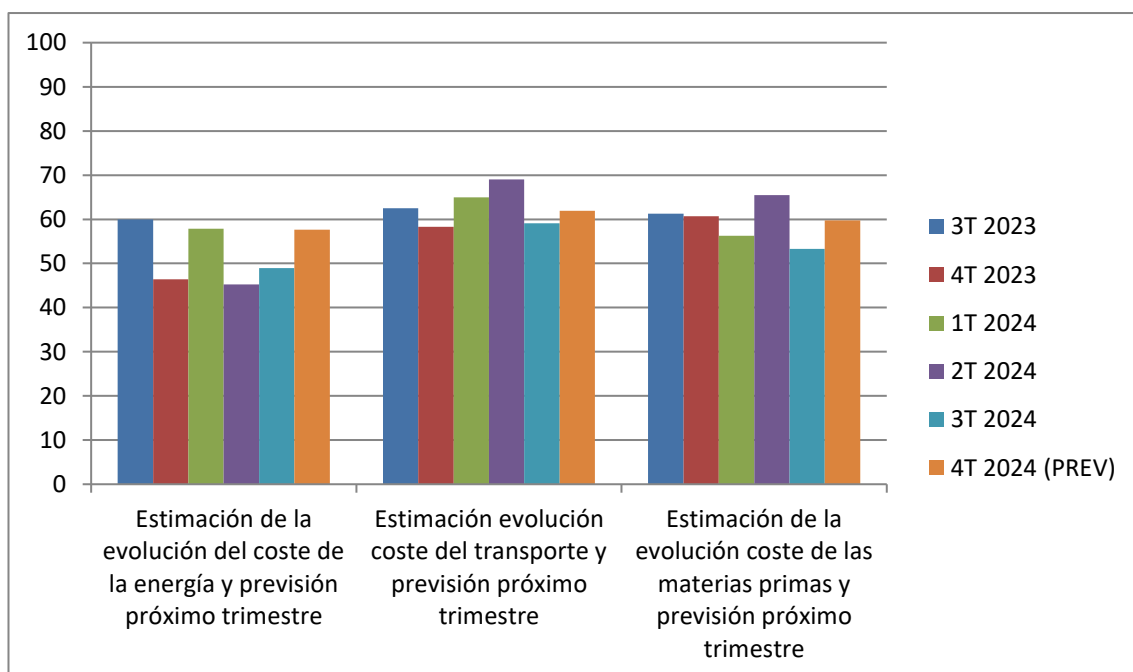
porcentaje todavía mayor de quienes prevén crecimiento en el empleo (21,74%) y un porcentaje también ligeramente superior de quienes estiman que podría también caer, aunque ligeramente, el empleo (13%).

Un hecho relevante en los últimos cuatro trimestres analizados en la siguiente gráfica es que absolutamente nadie, en ningún periodo de los considerados, ha percibido una caída significativa del empleo.



Empleo: sentimiento en % encuestados

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



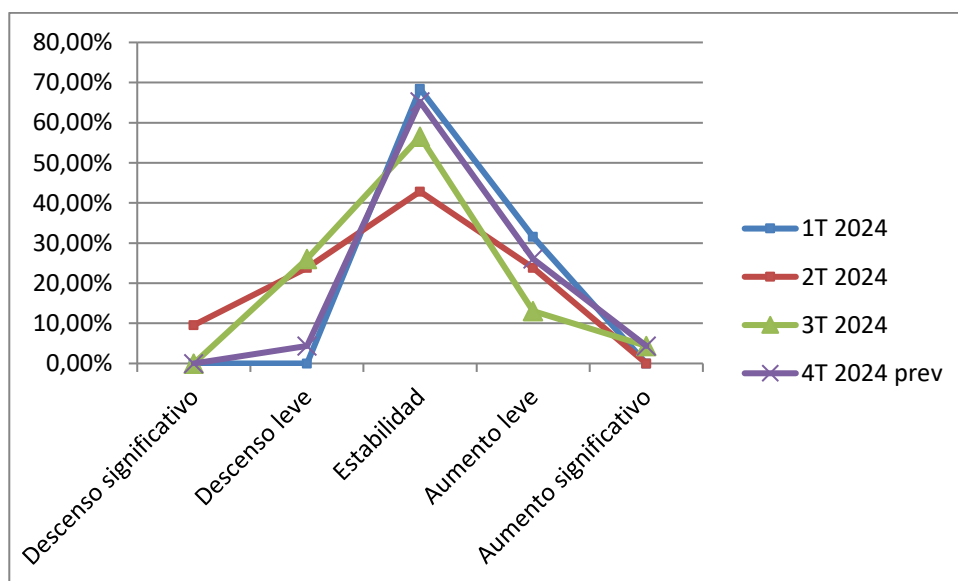
Coste de la energía

Tal y como vemos en la anterior gráfica, el índice relativo a la estimación de la evolución del coste de la energía ha mostrado a lo largo del pasado año un comportamiento muy irregular que determinaba estimaciones de evoluciones e crecimiento de costes de la energía significativos en el primer trimestre de 2024 (índice 57,9).

A pesar de ello, el segundo y tercer trimestre del año 2024 se han mantenido en estimaciones, no sólo de estabilidad de este factor de coste, sino de descenso de costes de la energía (registrándose valores de 45,2 y 48,9 en el segundo y tercer trimestre del año, ambos por debajo incluso del nivel considerado de estabilidad 50).

Ahora bien, en línea con el comportamiento irregular que tiene este factor de coste en nuestras encuestas, y probablemente considerando la actual situación geopolítica y una tendencia alcista que ya comienza a apreciarse en los mercados, los encuestados lanzan ya previsiones de crecimiento del coste de la energía de cara al cuarto trimestre del año (lanzando el indicador de referencia hasta el nivel 57,6, muy por encima de niveles precios alcanzados en los últimos trimestres considerados).

El análisis detallado de las respuestas obtenidas muestra como, frente a un primer trimestre de 2024 en el que los encuestados se reparten únicamente entre quienes en el mejor de los casos aprecian estabilidad (68% de ellos) y quienes aprecian crecimiento, aunque sea leve, del coste de la energía (el restante 32%), en el segundo y tercer trimestre del año se reduce el porcentaje de quienes estiman estabilidad del coste de la energía (42,8% y 56,2% de los encuestados respectivamente), en favor del porcentaje de encuestados que aprecian caída en este factor de coste en ambos trimestres (23,8% y 26,1%, respectivamente).



Coste de la energía: sentimiento en % encuestados

Finalmente, y ya de cara al cuarto trimestre de 2024, vuelven a registrarse posiciones más pesimistas entre los encuestados, siendo un 65,22% aquellos que prevén estabilidad y creciendo significativamente quienes prevén un incremento ya sea leve o incluso significativo del coste de la energía (30,4%).

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 y vemos como en este punto el indicador no se relaja en absoluto a lo largo de 2024, siempre registrando estimaciones de los encuestados de crecimiento del coste de los transportes.

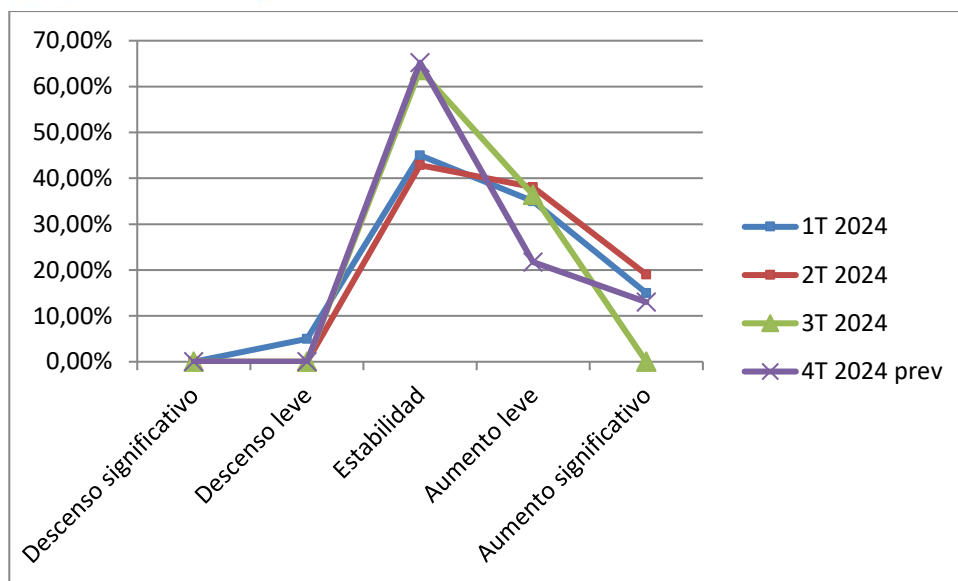
Así vemos como en el primer trimestre del año la encuesta de sentimiento ha arrojado un nivel todavía superior al de periodos previos (indicador 65, lo que supone 15 puntos por encima del umbral de percepciones de estabilidad de costes) y como el en segundo trimestre ese indicador es todavía más alejado de escenarios de estabilidad (69, 19 puntos por encima del indicador 50).

Pese a ello, y aunque las previsiones de nuestra anterior encuesta apuntaban a un tercer trimestre del año mucho peor en las previsiones de nuestros encuestados, nuestro indicador finalmente se relaja, aunque lo hace de manera muy relativa y siempre registrando estimaciones de crecimiento de este factor de coste (índice 59).

Las previsiones de cara al cuarto trimestre del año son nuevamente pesimistas y apuntan a que el coste de los transportes volvería a registrar crecimiento (61).

En el análisis detallado de las respuestas obtenidas se aprecia cómo partiendo de un porcentaje mucho mayor de encuestados que se situaban en posiciones pesimistas de crecimientos, incluso significativos, de los costes del transporte en la primera mitad del año (50% y 57% en el primer y segundo trimestre del año), en el tercer trimestre del año crece el porcentaje de encuestados que apreciaron se produjo estabilidad en este factor de coste (63,4% frente al 42,8% en el trimestre anterior) y baja significativamente el porcentaje de quienes estimaron incrementos (en este caso, leves) en los costes del transporte (36,6%, frente al 57% del segundo trimestre del año).

De cara al cuarto trimestre del año, la siguiente curva muestra unas expectativas peores, fundamentalmente porque crece un porcentaje relevante de quienes prevén un incremento significativo del coste (13%, cuando en el tercer trimestre del año, únicamente se estimaban incrementos leves).



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), un factor, que como el del transporte, en ningún caso muestra relajación y posiciones de reducción del coste en nuestra serie histórica reciente.

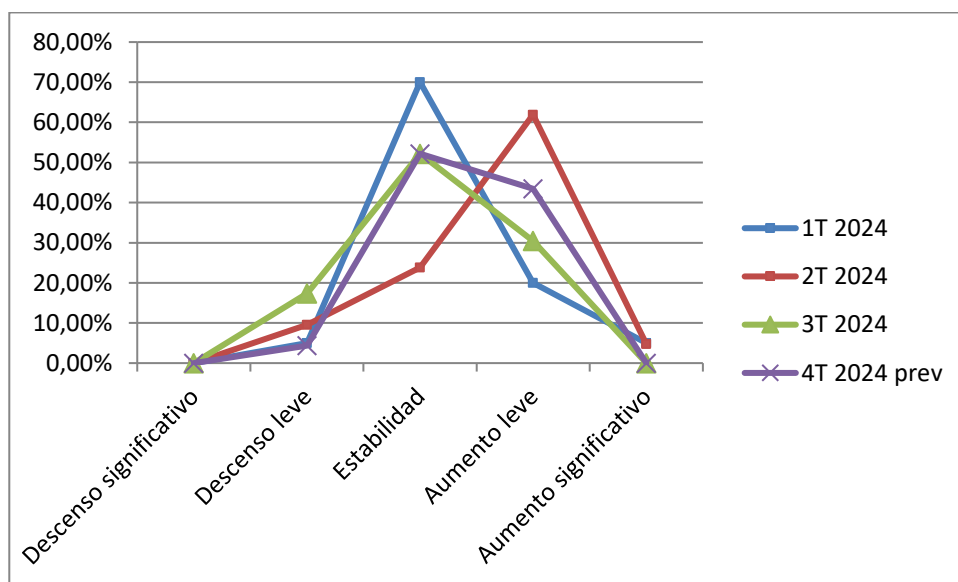
La percepción manifestada por los encuestados en el primer trimestre del año será en 2024 nuevamente de crecimiento (valor 56,25, más de 6 puntos por encima del nivel de estabilidad de precios) aunque menor que en la segunda mitad de 2023 y la del segundo trimestre de 2024 empeora aún más (alcanzando un valor de 65,48%, lo que supone un diferencial incluso mayor de 15 puntos), empeorando incluso los registros de 2023.

Por cuanto respecta a las estimaciones del tercer trimestre de 2024, vemos una significativa caída en nuestro indicador de sentimiento hacia niveles próximos a la estabilidad de coste (índice 53), pero será un espejismo de corta duración al mostrar los encuestados ya unas expectativas de crecimiento más pronunciado de cara al cuarto trimestre del año (índice 59, 9 puntos por encima de lo que se consideraría estabilidad en este factor de coste)

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%).

En el tercer trimestre del año, como se puede observar en la siguiente gráfica vemos como sube frente al trimestre anterior el número de encuestados que aprecian estabilidad de costes (un 52,17% frente a un 23,81% en el trimestre anterior) y se reparte en mayor medida el porcentaje de quienes estiman incrementos o caídas, en todo caso ligeras, de este factor de coste. Por cuanto respecta a las previsiones para el cuarto trimestre de 2024, una posición de mayor pesimismo y empeoramiento de nuestro indicador, se debe sobre todo a un crecimiento marcado de cuantos consideraban escenarios de crecimiento de este factor de coste (un 43,48% de los encuestados en el cuarto trimestre del año, frente a un 30,43% en el trimestre anterior)



Coste de las materias primas: sentimiento en % encuestados