

12º INFORME DE SENTIMIENTO ECONÓMICO DEL SECTOR METAL.

Abril 2025

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 pasado 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)-1º trimestre de 2025-, 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 segundo trimestre de 2025.

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:

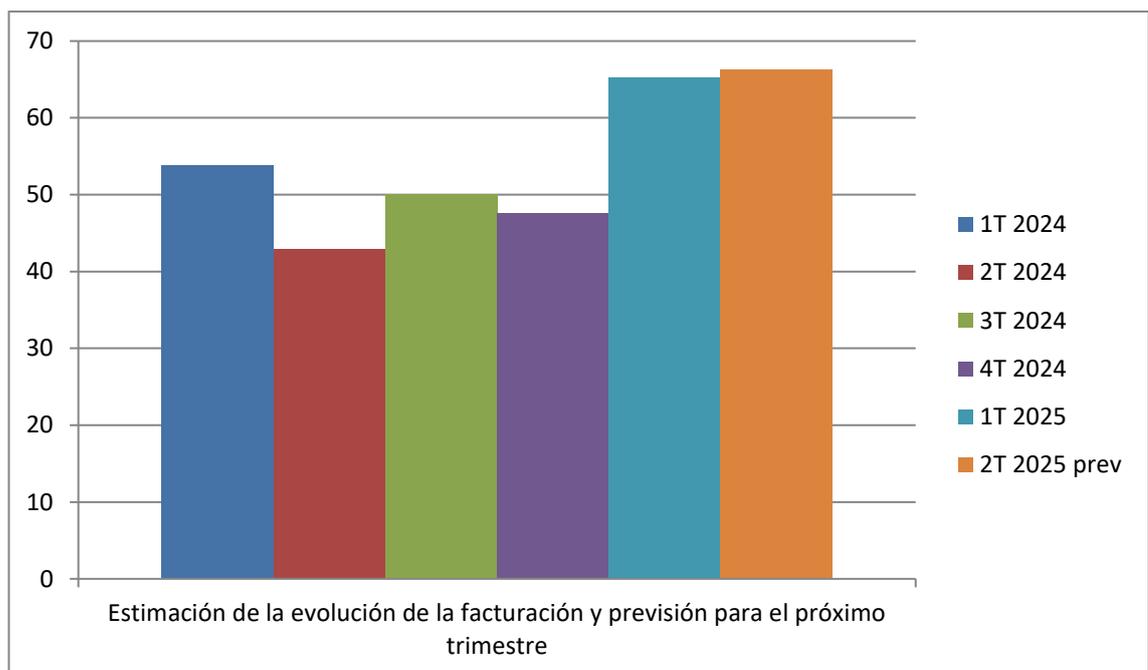
- Estimación de la evolución actual y prevista del coste de la energía
- Estimación de la evolución actual y prevista del coste de los transportes
- Estimación de la evolución actual y prevista del coste de las materias primas.

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

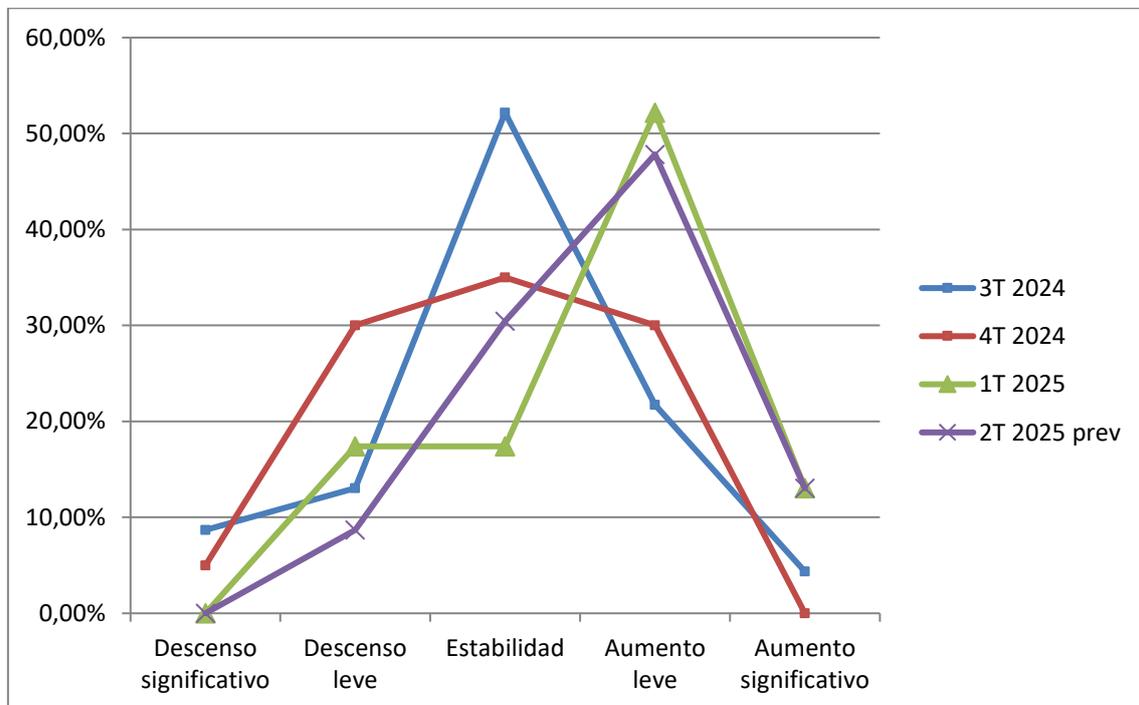
A. Estimación y expectativas para la actividad y el empleo:

Facturación



Según se muestra en la gráfica anterior, observamos como, tras un 2024 con percepciones si no de ligera caída en la evolución de la facturación en la mayor parte del año (como así muestran indicadores de 42,86 y 47,50 en el segundo y cuarto trimestre de 2024, respectivamente), de estabilidad, en el mejor de los casos (indicador 50 en el tercer trimestre del año), el primer trimestre de 2025 ha mostrado una percepción mucho más positiva por parte de los encuestados, hasta el punto de iniciar el primer trimestre de 2025 con percepciones incluso mejores de lo que fue el arranque también optimista del pasado año (índice 65,21, lo que supone más de 15 puntos por encima del nivel 50 de estabilidad en la evolución de la facturación).

Esta percepción positiva de la evolución de la facturación en el primer trimestre del año, hace que los encuestados perciban expectativas incluso más positivas de cara a la evolución de la facturación en el segundo trimestre del año, recogiendo nuestra encuesta un índice 66,3).

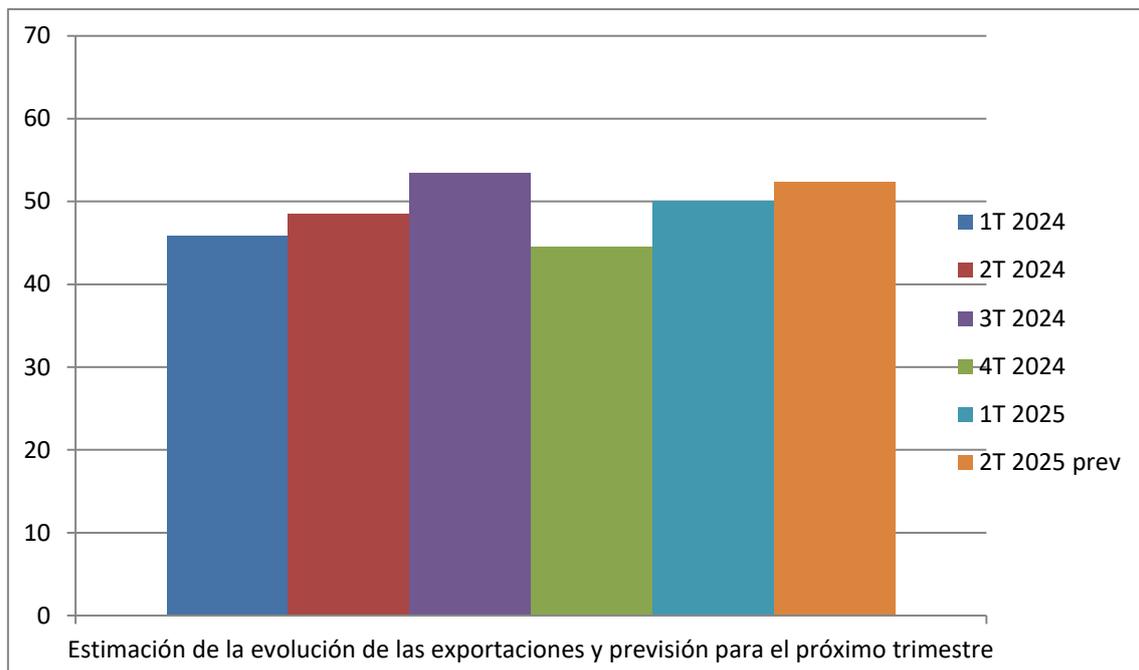


Facturación: sentimiento en % encuestados

Por respuestas, se observa cómo tras una segunda mitad de 2024 en que la mayoría de los encuestados se sitúa en percepciones de descenso (48%) o, en el mejor de los casos, de estabilidad (28%), la curva se desplaza claramente hacia la derecha en el primer trimestre de 2025, decantándose un 65,2% de los encuestados en estimaciones de crecimiento leve o significativo de las exportaciones (siendo nada menos que un 13% de ellos los que aprecian que ese crecimiento ha sido significativo). Mientras, un 17% de los encuestados apreció estabilidad y otro 17% una caída leve de la facturación. Destaca el hecho de que absolutamente nadie identificase en este primer trimestre del año una caída significativa de la facturación.

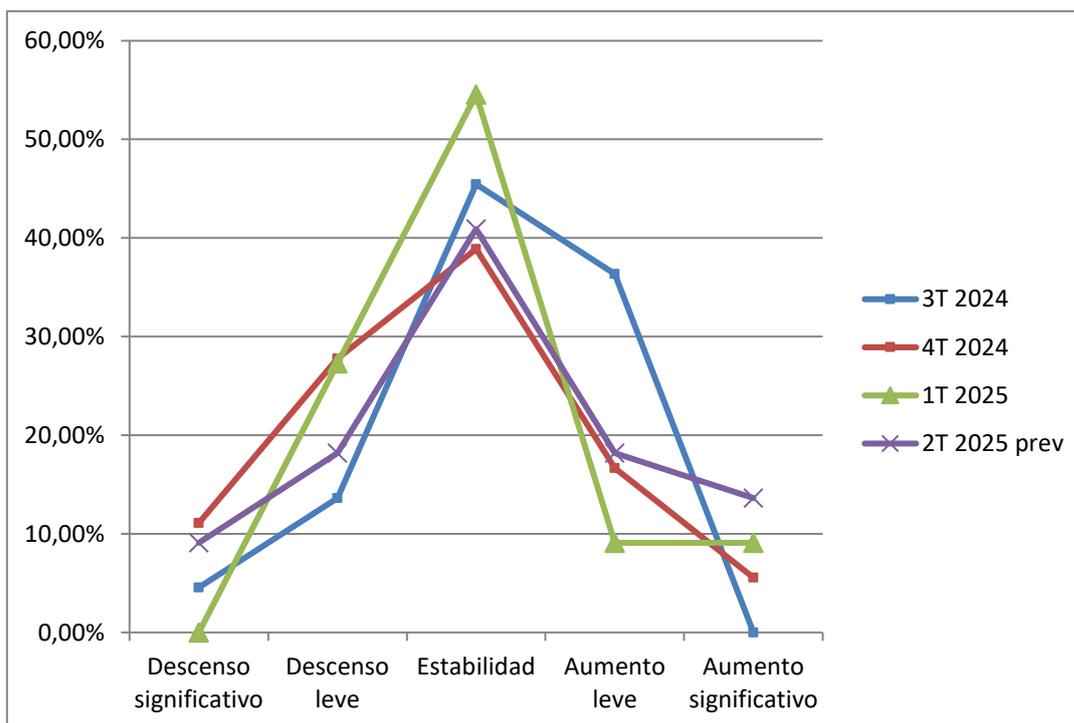
Por cuanto respecta a las estimaciones para el segundo trimestre del año, un 60% de los encuestados prevén crecimiento ya sea leve o significativo de la facturación, creciendo el porcentaje de estos que prevén estabilidad (30,43%) pero cayendo por el contrario el porcentaje de encuestados que manejan previsiones de caída en la facturación (un 8,7%).

Exportaciones



Por cuanto respecta a la estimación de la evolución de las exportaciones se puede observar cómo, Tras un año 2024 mostrando una tendencia ascendente desde posiciones negativas, con percepciones de contracción de las exportaciones, a percepciones incluso positivas en la evolución del indicador ya en el tercer trimestre del año, el último trimestre del año supuso una percepción muy significativa de su evolución (indicador 44,4, casi 6 puntos del nivel de estabilidad), registrando ahí el índice más bajo del año.

Por cuanto respecta al inicio de 2025, la encuesta nos revela que las exportaciones se han mantenido estables a pesar del panorama geopolítico actual (índice 50 sobre 100) y los encuestados se decantan por unas perspectivas de crecimiento ya de cara a segundo trimestre del año (indicador 52,27, lo que supone ya un escenario de crecimiento)



Exportaciones: sentimiento en % encuestados

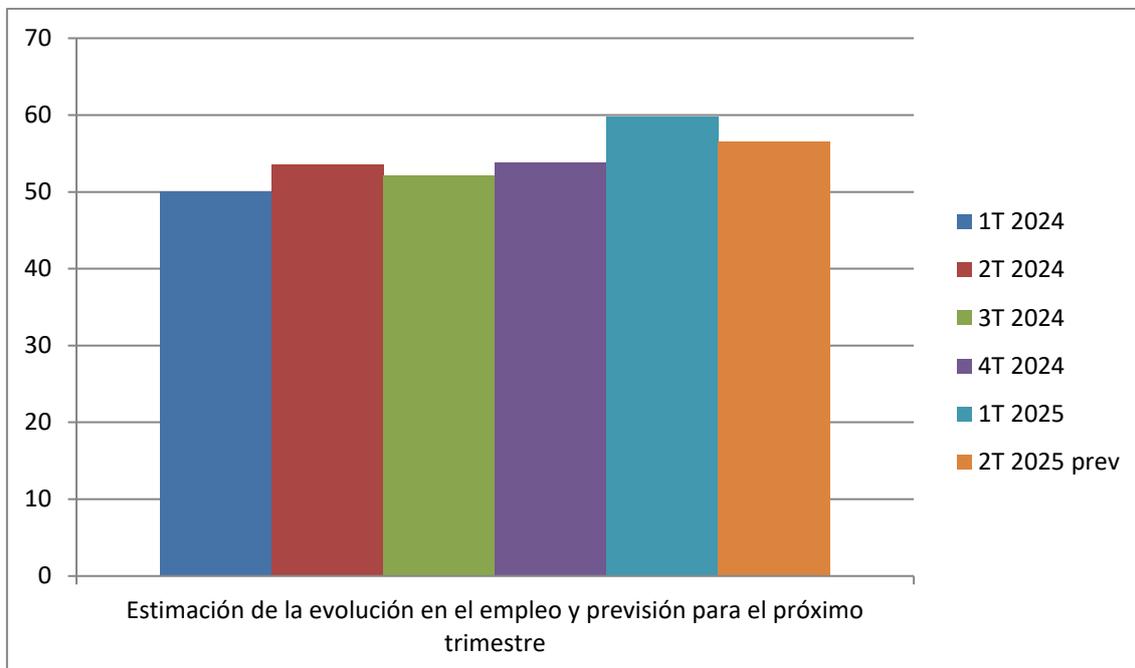
Si descendemos al detalle de las respuestas obtenidas en la segunda mitad del pasado año (3er y 4º trimestres de 2024), vemos como tras un cambio evidente de tendencia hacia posiciones optimistas en que una significativa mayoría de los encuestados identificaba estimaciones de estabilidad o crecimiento leve de las exportaciones (45,45% y 36,36% respectivamente) en contraposición a quienes apreciaban descensos leves o significativos de las exportaciones (13,6% y 4,5% respectivamente de los encuestados), el último trimestre de 2024 se tornaba hacia posiciones menos optimistas en que se producía una caída significativa del porcentaje de encuestados que estimaban se hubiera producido un aumento en las exportaciones y crecía significativamente el porcentaje de quienes muy al contrario apreciaron caída en las exportaciones (descenso leve apreciado por un 27,8% de los encuestados, y descenso significativo por un 11,1% de los encuestados).

Con el inicio del año, las incertidumbres que entonces percibían los encuestados de cara al futuro, vemos como no se han tornado en percepciones reales por parte de estos cuando les consultamos tres meses después. Así, vemos como lejos de estimaciones mayoritarias de caída en las exportaciones, la mayoría de nuestros encuestados se han posicionado en estimaciones de estabilidad de las exportaciones (un 54,55% de éstos). En ese mismo trimestre absolutamente nadie a percibido un descenso significativo de las exportaciones, aunque bien es cierto que un nada despreciable 27,27% de los encuestados creen que las exportaciones cayeron, aunque de manera leve. Aparece en el extremo contrario un 18% de encuestados que aprecian crecimientos leves o significativos en las exportaciones.

Por su parte, las previsiones para el 2º trimestre del año muestran percepciones incluso más optimistas en la evolución de las exportaciones, siendo así que cae el porcentaje de quienes

aprecian estabilidad (40,9%) en favor fundamentalmente del porcentaje de quienes prevé crecimiento ya sea leve (18,18%) o significativo (13,64%) de las exportaciones.

Empleo

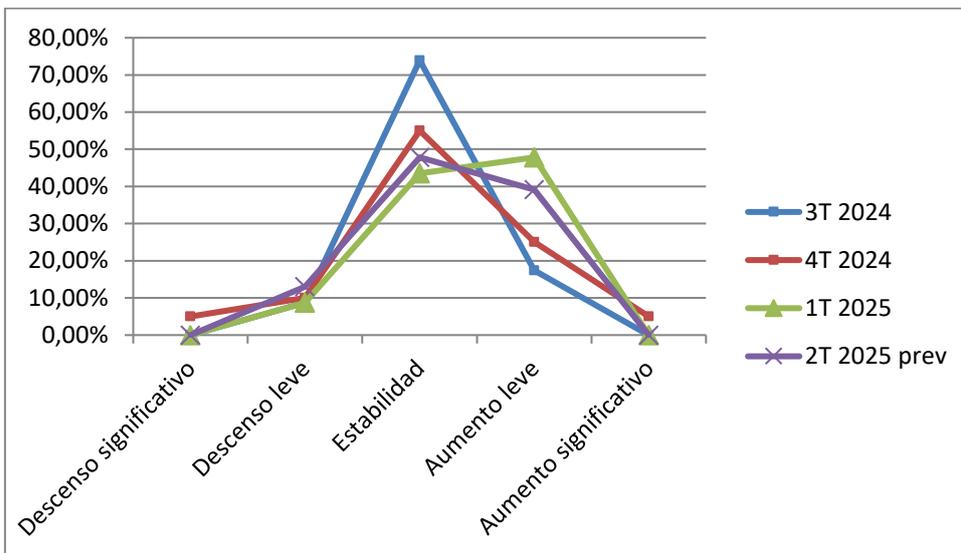


Aunque en nuestras recientes perspectivas, y así observamos a lo largo de todo el año pasado 2024 (con evolución ligeramente al alza), siempre señalamos que el empleo es el marcador que muestra un mayor nivel de estabilidad en la percepción de los encuestados, el primer trimestre de 2025 nos sorprende gratamente por el registro de una percepción francamente buena en la evolución del empleo (indicador próximo al 60, lo que supone nada menos que casi 10 puntos por encima del índice de estabilidad)

Esa positiva evolución de nuestro indicador en el primer trimestre de 2025 impulsa sin duda las expectativas de los encuestados que vuelven a atribuir escenarios de crecimiento al segundo trimestre de 2025 (índice 56,5).

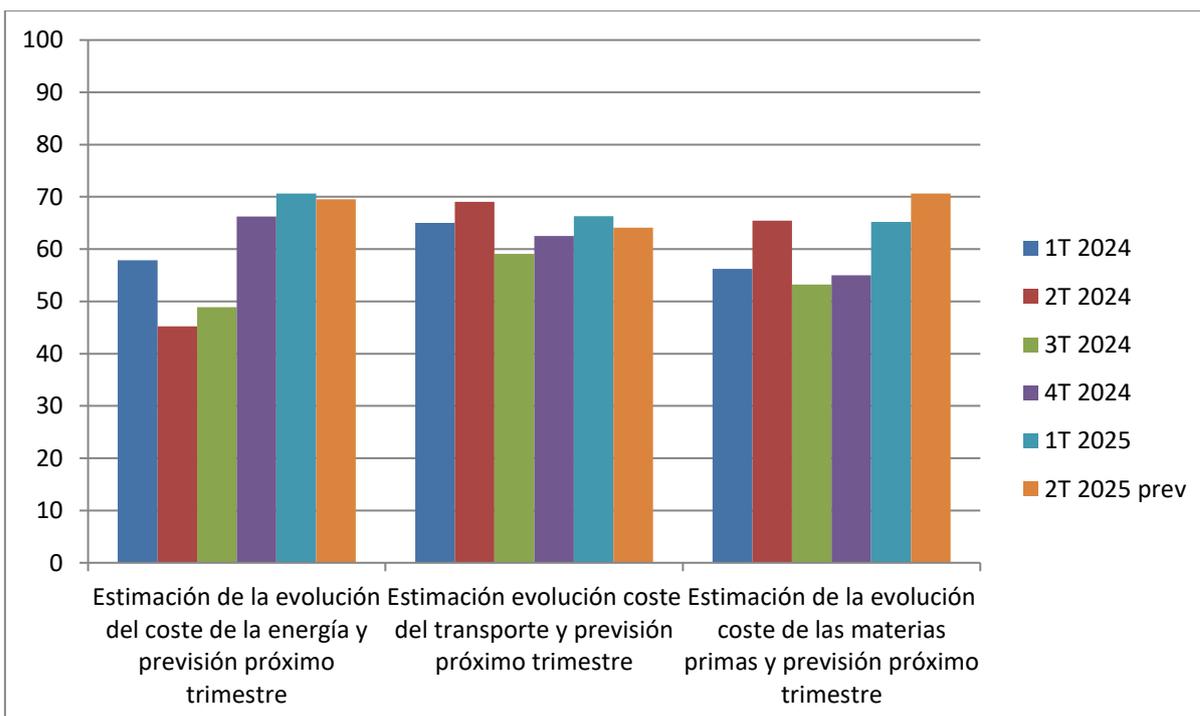
Por tipología de respuestas (gráfica en página siguiente), hemos observado como el indicador de crecimiento en el empleo generado en el tercer y cuarto trimestre del año 2025 se componía en gran medida de encuestados que estimaban la estabilidad en el empleo (73,91% y 55%), frente los que apreciaban escenarios de crecimiento, aunque sea leve, en el empleo (17,39% y 30% en tercer y cuarto trimestre, respectivamente). Sin embargo, vemos que en el primer trimestre de 2025 nuestra curva de sentimiento se aplanan y desplaza claramente hacia la derecha, decantándose un porcentaje mucho menor (43,48%) de los encuestados por percepciones de estabilidad, mientras que crece y mucho el porcentaje de quienes aprecian escenarios de crecimiento del empleo (un 47,83%).

Por cuanto respecta a las previsiones de cara al segundo trimestre del año, vemos como las expectativas de evolución del empleo vuelven a ser mayoritariamente de estabilidad y crecimiento: un 47,83% de los encuestados prevé estabilidad, un 39,13% d ellos encuestados esperan un crecimiento leve del empleo, y el restante 13% se mostraría más pesimista con previsiones de caída leve en el empleo.



Empleo: sentimiento en % encuestados

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



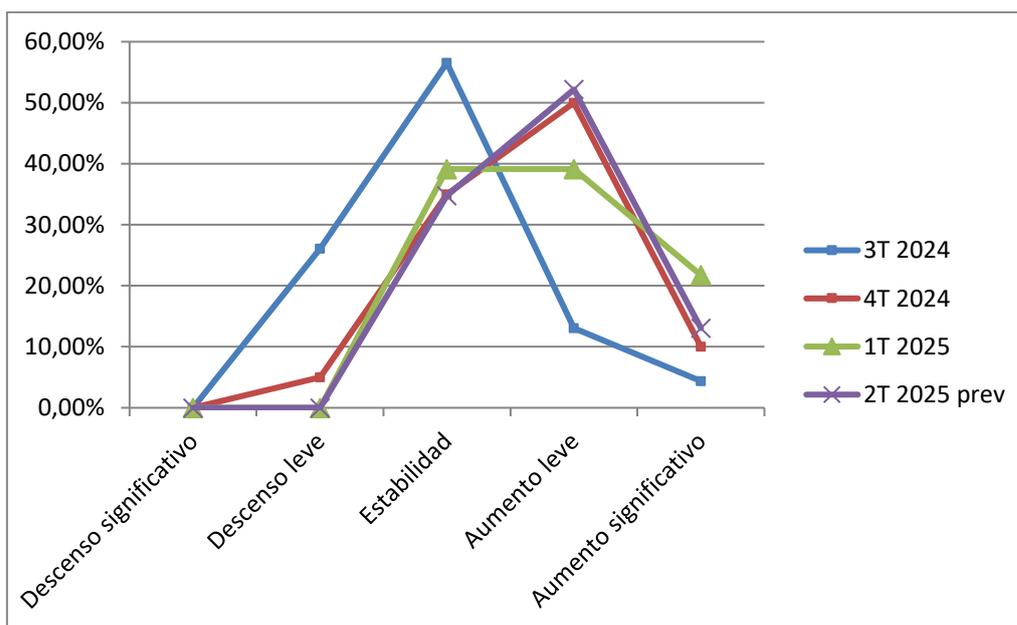
Coste de la energía

Tal y como ya apuntamos en nuestro último informe, 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 marcado con percepciones de claro crecimiento de costes en el primer y último trimestre de 2024, muy por encima de percepciones de estabilidad que situamos en un nivel 50 de nuestro índice (alcanzando un índice 57,9 en el primer trimestre y 66,2 en el último trimestre del año) y de reducción del coste de la energía en el segundo y tercer trimestre del año 2024 (registrándose valores de 45,2 y 48,9, ambos por debajo incluso del nivel 50).

Ahora bien, en línea con el comportamiento irregular que tiene este factor de coste en nuestras encuestas, y determinante por el contexto geopolítico actual, vemos como una nueva percepción de escalada del coste de la energía, aún mayor, se hace con el indicador de nuestra encuesta para alcanzar nada menos que el nivel 70,65, lo que representa un claro escenario de crecimiento de costes, superando en más de 20 puntos el nivel de estabilidad.

De igual forma las expectativas para el segundo trimestre del año 2025, muestran nuevamente un escenario de percepciones poco optimistas y nuestro índice vuelve a situarse en niveles de máximos en los últimos periodos (índice 69,56).

El análisis detallado de las respuestas obtenidas muestra cómo, frente a un tercer trimestre del año 2024 en que se reduce el porcentaje de quienes estiman estabilidad del coste de la energía (56,2% de los encuestados), en favor del porcentaje de encuestados que aprecian caída en este factor de coste (26,1%), el cuarto trimestre del año vuelve a subir significativamente el porcentaje de quienes aprecian escenarios de crecimiento de costes de la energía, ya sean leves (50%) o incluso significativos (un nada despreciable 10%), cayendo hasta el 35% el porcentaje de encuestados que situaban el escenario en umbrales de estabilidad de costes.



Coste de la energía: sentimiento en % encuestados

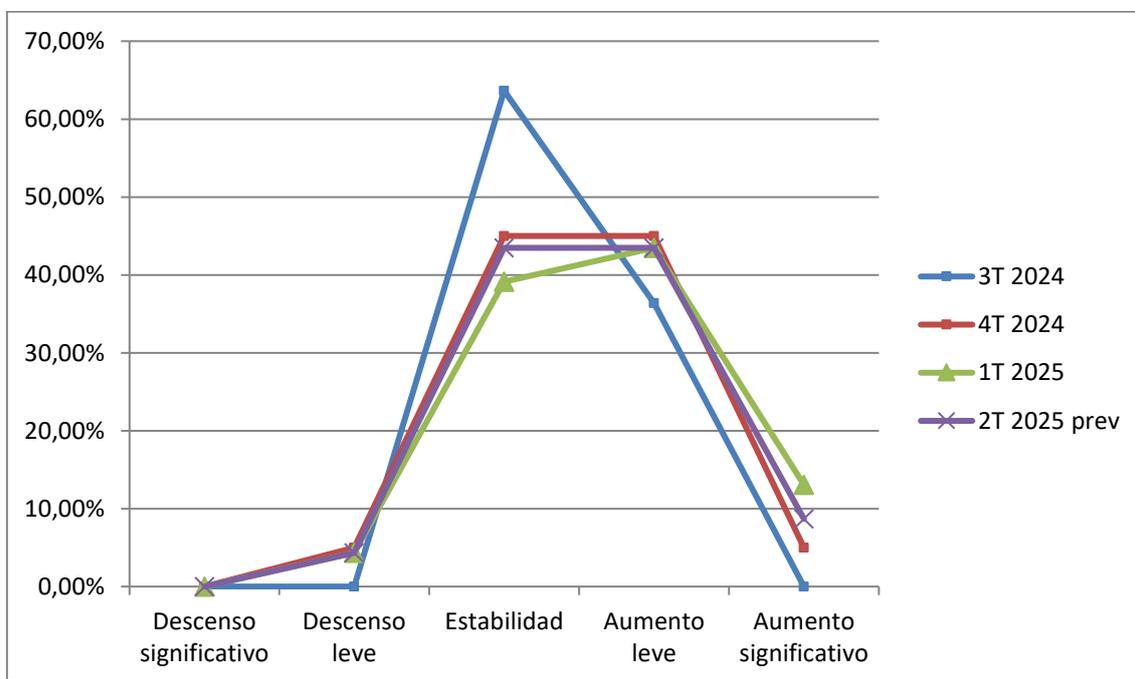
Por su parte, en las expectativas para el segundo trimestre de 2025, vemos como los encuestados prevén mayoritariamente una evolución también negativa de costes de la energía, en este caso posicionándose una clara mayoría en expectativas de aumento leve de los costes (52,17% de los encuestados) o incluso significativo (13%), correspondiendo el restante 34,78% al porcentaje de quienes prevén escenarios de estabilidad.

Coste de los transportes

Como ya avanzábamos en anteriores informes, el coste de los transportes es el factor más tensionado para los encuestados, que sitúan su percepción de evolución en niveles de crecimiento de costes, muy por encima del nivel 50 de estabilidad de precios todo el año 2024.

No obstante, analizado el año 2024 en su conjunto, vemos como durante la primera mitad del año las estimaciones de crecimiento de costes del transporte muestran indicadores más elevados que durante la segunda mitad del año (59 en el tercer trimestre del año y 62 en el cuarto trimestre del 2024).

Arrancando ya el año 2025 vemos como nuestro indicador se sitúa nuevamente en una percepción de crecimiento en el primer trimestre de 2025 (66,3, lo que supone más de 16 puntos por encima del nivel de estabilidad) y las expectativas no mejoran significativamente en la percepción de nuestros encuestados de cara al segundo trimestre del año (64,13).



Coste de los transportes: sentimiento en % encuestados

En el análisis detallado de las respuestas obtenidas se aprecia cómo partiendo de un porcentaje mucho mayor de encuestados que se situaban en posiciones de estabilidad de este factor de

coste en el tercer trimestre del pasado año (63% de los encuestados), un cuarto trimestre del año muestra una significativa caída del porcentaje de encuestados que aprecian estabilidad de costes (45% de ellos), subiendo en mayor medida que en la primera mitad del pasado año el porcentaje de quienes aprecian incrementos leves de estos costes (45%).

Por cuanto respecta al primer trimestre de 2025, la curva muestra como cae todavía más el porcentaje de encuestados que aprecian escenarios de estabilidad (39,13%), y continua creciendo el porcentaje de cuantos estiman incrementos ya sea leves (43,48% de los encuestados) o incluso significativos (13,04%) de los costes del transporte.

Las expectativas para el segundo trimestre del año vuelven a ser negativas en cuanto a la evolución de los costes del transporte y, así, nuevamente un 43,48% de los encuestados esperan crecimientos de los costes leves, porcentaje al que se suma un 8,7% adicional de encuestados que no sólo prevén crecimiento de este factor de coste, sino que esperan sea significativo.

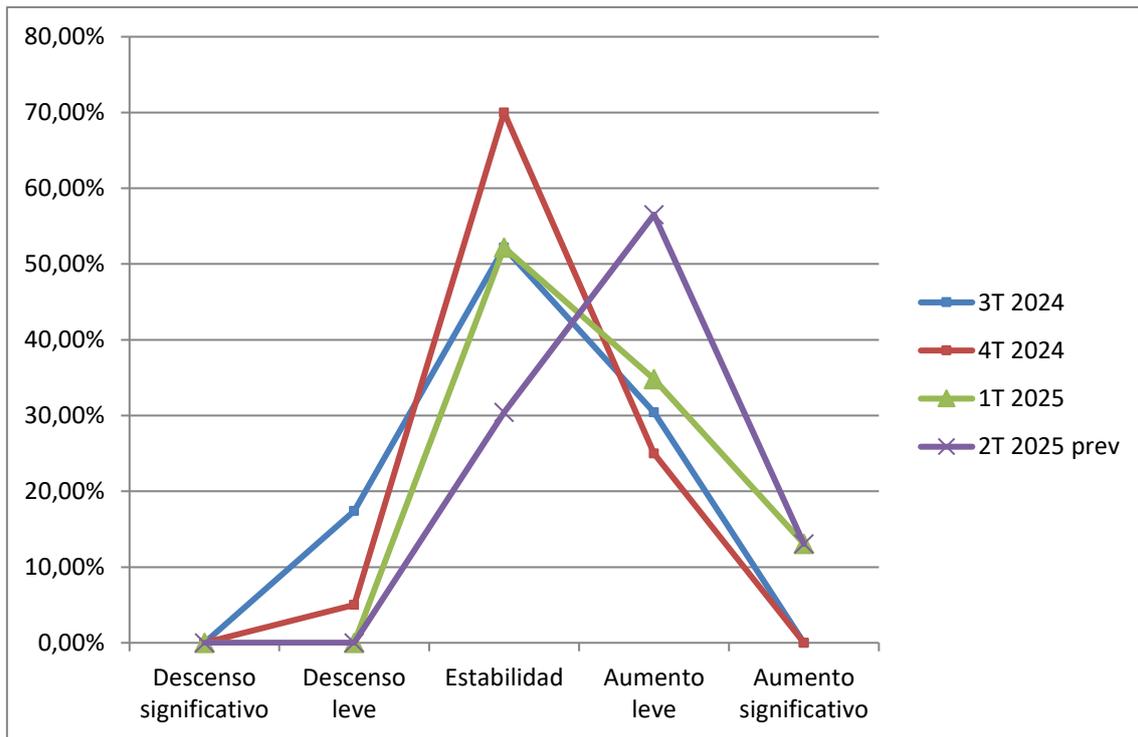
Coste de las materias primas

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 reproduce una situación de cierta tensión, por encima siempre del nivel de estabilidad (registrando nuestro índice de referencia valores de 56,2 en el primer trimestre, 65,4 en el segundo trimestre, 53,2 en el tercer trimestre y de 55 en el cuarto trimestre de 2024), y siendo así un factor que, como el 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 inicio de 2025 muestra escenarios todavía más pesimistas por cuanto reproduce un segundo trimestre de 2024, en que las percepciones fueron las peores del año por cuanto respecta a crecimientos del coste de las materias primas. Así, en el primer trimestre de 2025, nuestro indicador nuevamente escala a un nivel 65,21, más de 15 puntos alejado de lo que sería una percepción de estabilidad de este factor de coste, y llega a cruzar el umbral de 70 en las perspectivas de evolución recogidas por nuestra encuesta.

Considerando las respuestas obtenidas (ver siguiente gráfica), vemos cómo tras un cuarto trimestre de 2024 en que un significativamente alto porcentaje de encuestados señalaban percibir estabilidad de costes de las materias primas (70%), el escenario se torna nuevamente a posiciones mucho menos optimistas en el primer trimestre del año, momento en que el porcentaje de quienes apreciaron estabilidad cae al 52%, mientras que el resto perciben un escenario de crecimiento aunque sea leve del coste de las materias primas (34,78%), siendo para el resto (un 13,4%) tales incrementos de costes percibidos, muy significativos

Las perspectivas manifestadas por los encuestados para el segundo trimestre del año son incluso peores: apenas un 30,43% prevé estabilidad de este factor del coste y para el resto, las previsiones son de crecimiento leve (un 56,52%) o significativo (13,4%) del coste.



Coste de las materias primas: sentimiento en % encuestados