



04 OCTUBRE 2023

SÍNTESIS

I. Lo actual momento...Cambios simétricos

II. Actualidad siderúrgica

III. Mercado de los tubos de acero en Iberia

- a) Evolución de lo consumo aparente y de la producción
- b) Evolución de las importaciones, consumo aparente
- c) Evolución de los precios de venta versus precios de materia prima

IV. Drivers para la queda de la actividad económica

- a) Tajadas de juro
- b) Proyecciones para lo crecimiento económico en Europa

V. Desafíos actuales

- a) Cambio del dólar versus el euro
- b) Visados de nueva vivienda y licitación obra pública
- c) EPD Ferpinta, CBAM y declaraciones de origen

I. LO ACTUAL MOMENTO...CAMBIOS SIMÉTRICOS...

Antes...

Crecimiento económico mundial sustentado...

Inflación reducida...

Bancos centrales apoyando lo crecimiento económico...

(políticas monetarias expansionistas...)

Globalización...

Fin de la guerra fría...(queda de lo muro de Berlín y fin do imperio soviético...)

Robotización y digitalización

Ambiente

Ahora...

Crecimiento económico mundial anémico...

Inflación elevada...

Bancos centrales reduciendo lo crecimiento económico...

(política monetaria restrictiva... incremento de las tajas de intereses)

Localización...volatilidad

Guerra económica (UUEE/Rusia); . La guerra entre Rusia y Ucrania; Conflictos geoestratégicos...

Inteligencia artificial

Sustentabilidad (ambiente, social y gobernanza)

II. ACTUALIDAD SIDERÚRGICA

Precios de la materia prima europea en descenso durante 2023.

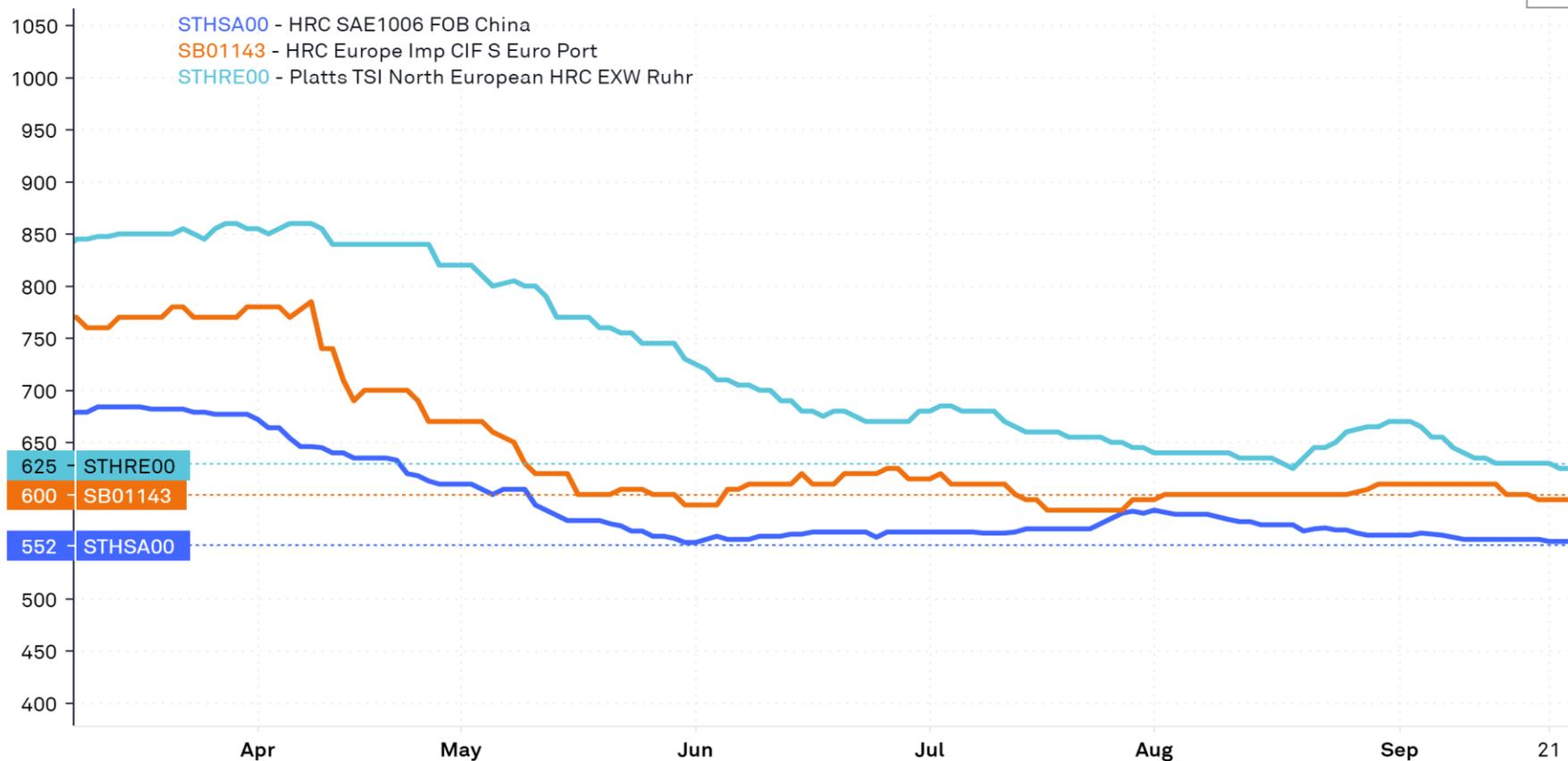
Bobina Europeaia



Fonte: S&P Global Commodity Insights

II. ACTUALIDAD SIDERÚRGICA

Precios de la materia prima de países terceros versus Europa

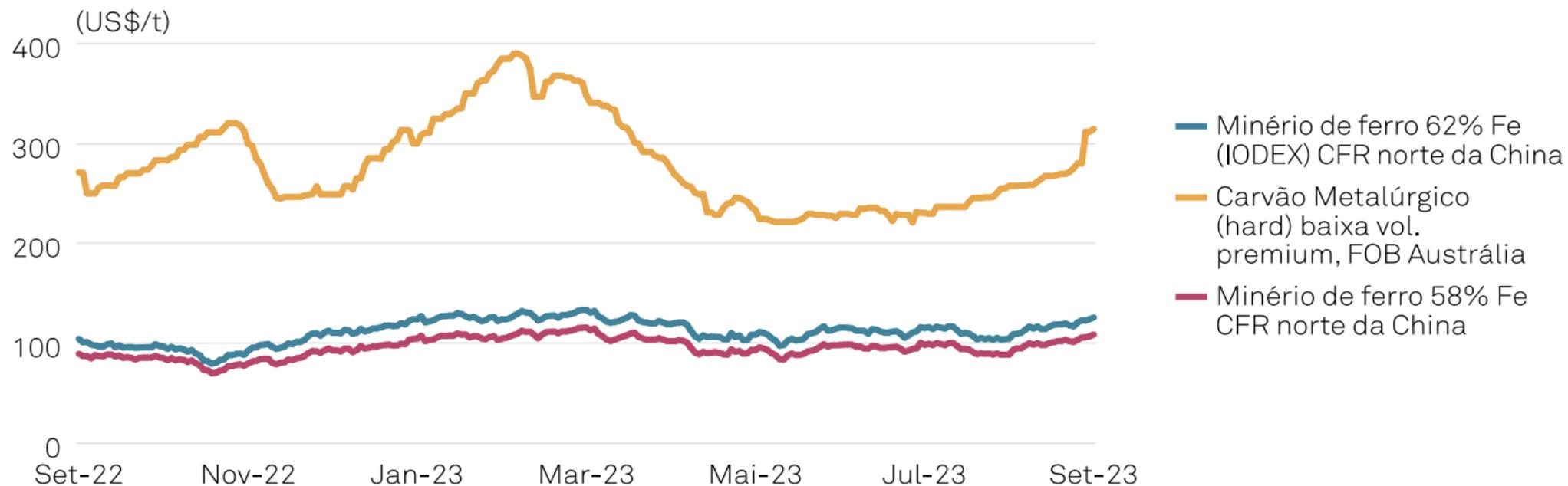


Fonte: SBB

II. ATUALIDADE SIDERÚRGICA

Precios de las materias primas

Matérias-primas

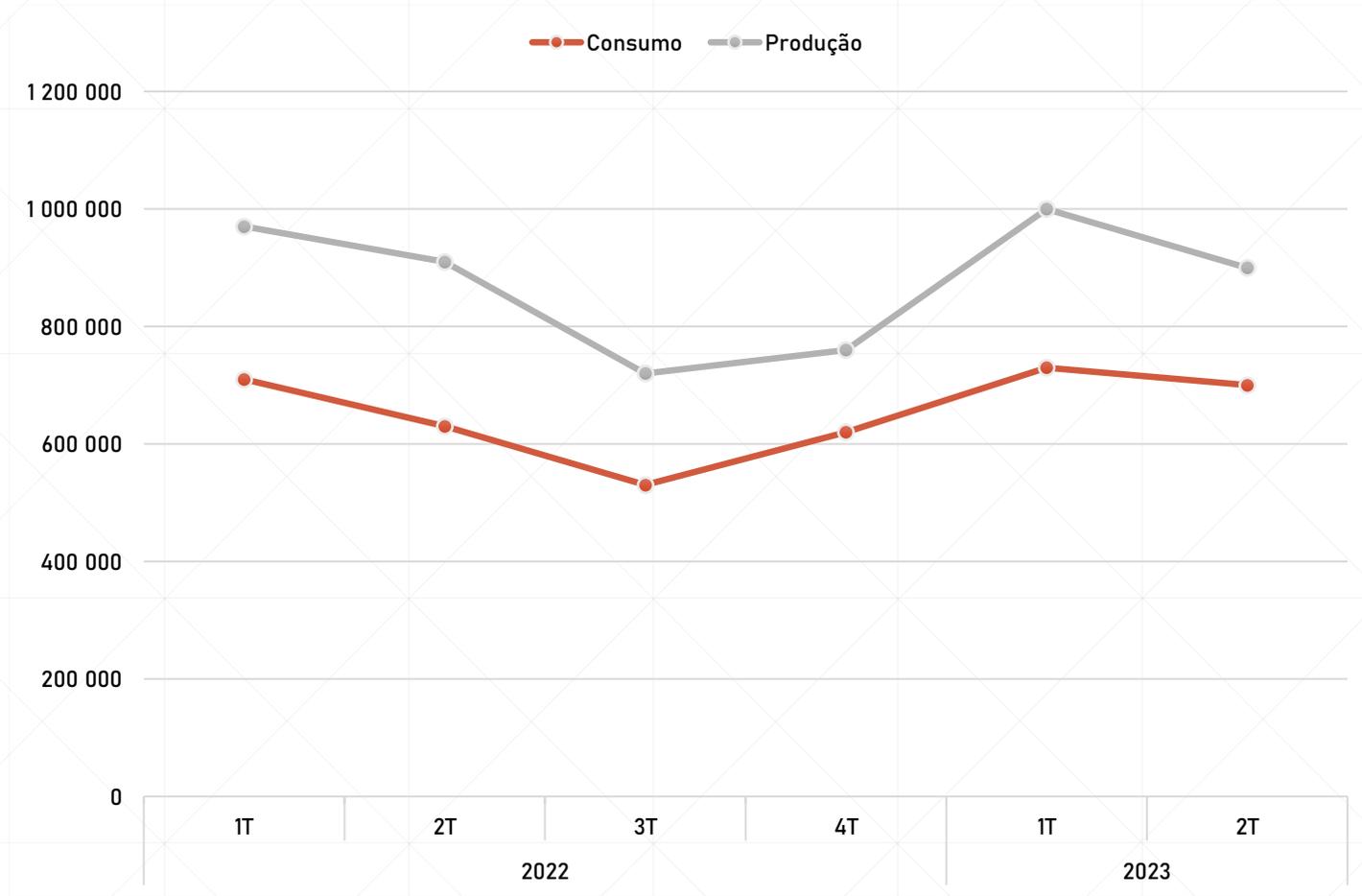


Fonte: S&P Global Commodity Insights

III. MERCADO DE LOS TUBOS DE ACERO EN IBERIA

Consumo aparente en queda

Producción en queda

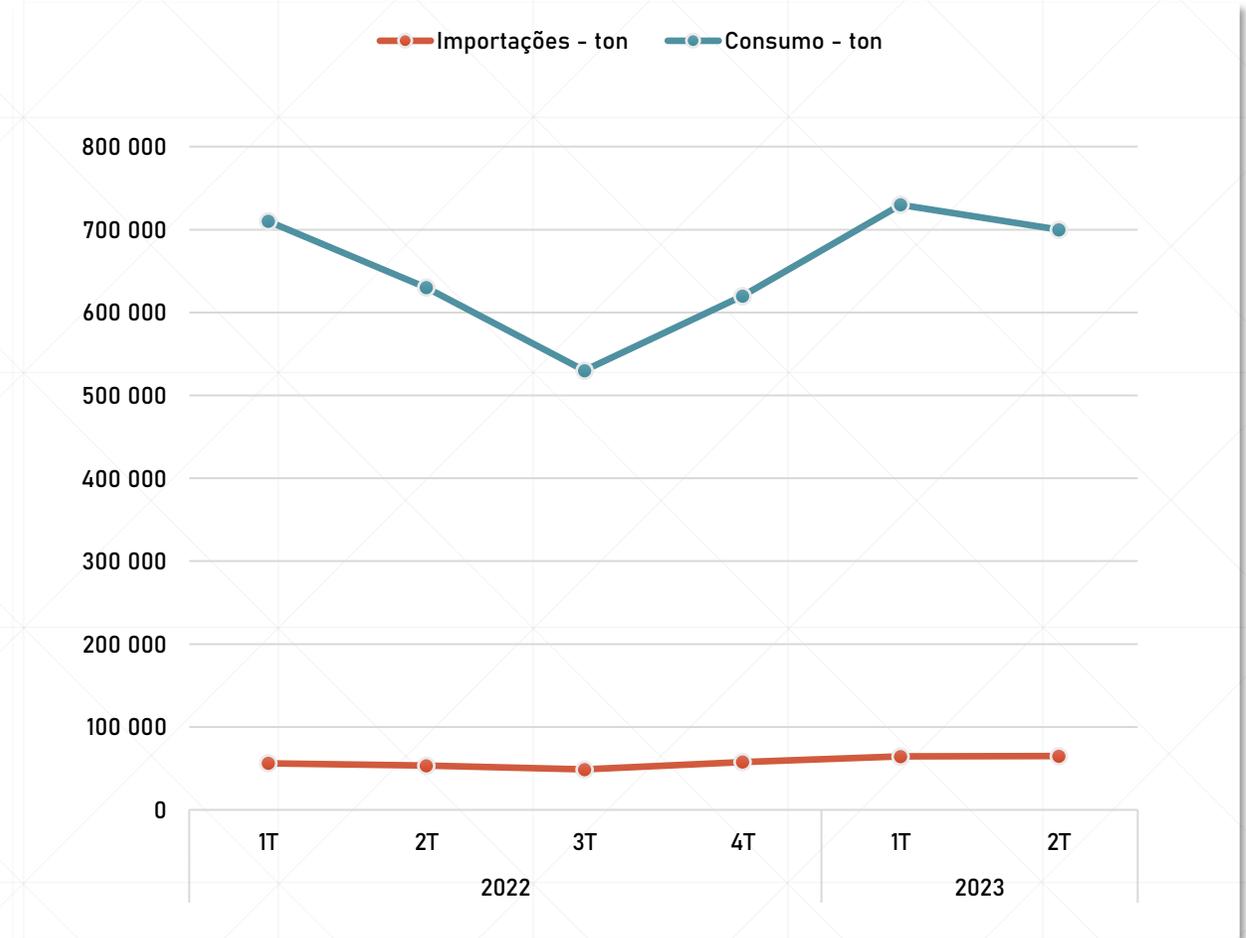


Fonte: Unesid

III. MERCADO DE LOS TUBOS DE ACERO EN IBERIA

Importaciones con ligero crecimiento en mercado ibérico.

Consumo aparente de tubos en mercado ibérico en queda.

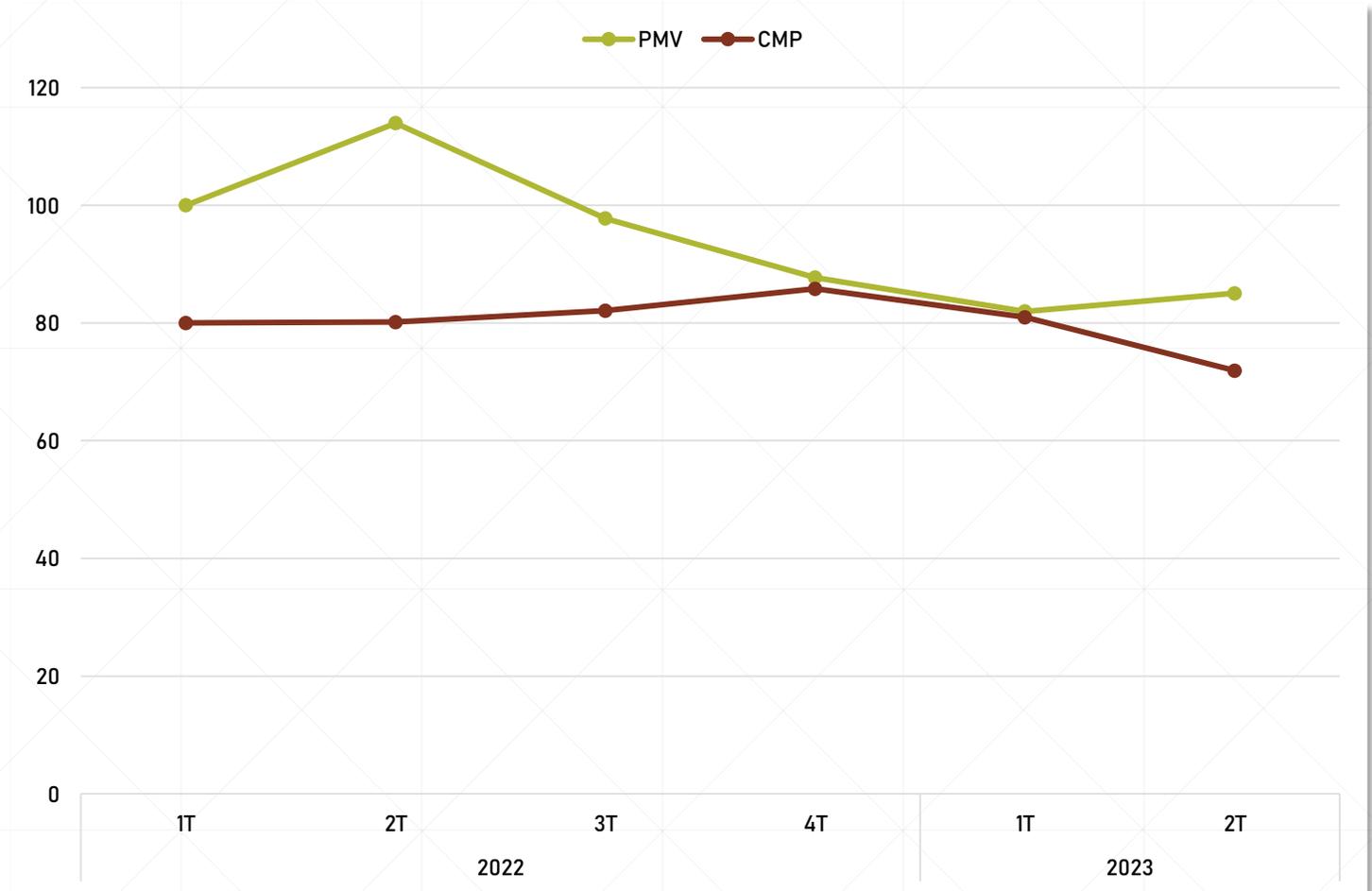


Fonte: Unesid

III. MERCADO DE LOS TUBOS DE ACERO EN IBERIA

Precios medios ponderados de venta en queda desde T2/2022.

Evolución de los precios de la materia prima.

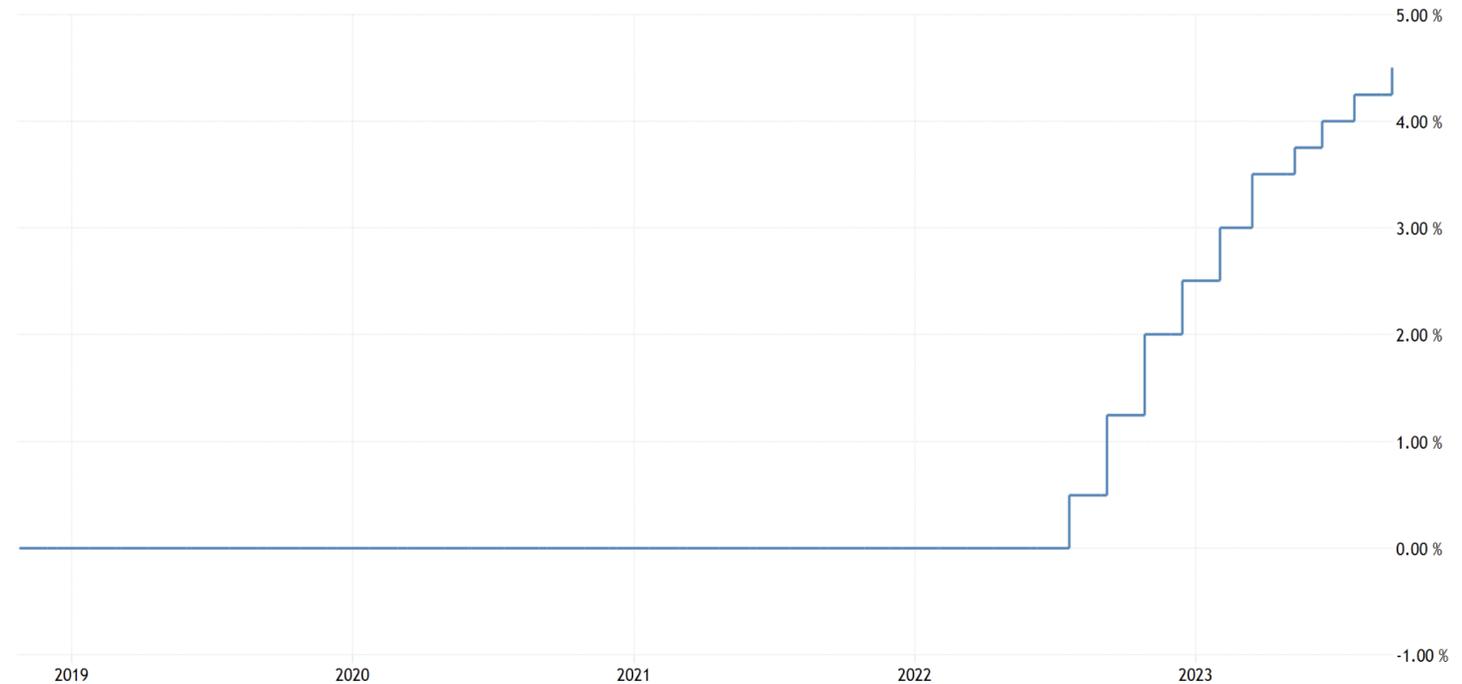


Fonte: Ferpinta, índice base 1T22

IV. DRIVERS PARA LA QUEDA DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

Tajas de juro directoras del BCE

- Combate de la inflación



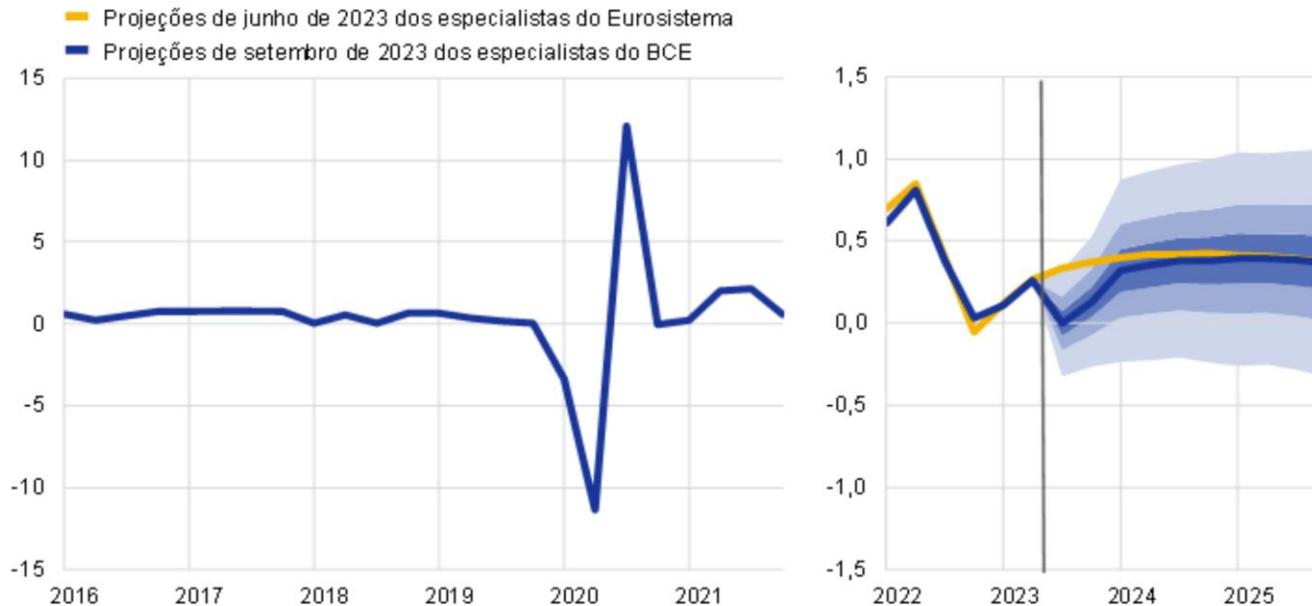
TRADINGECONOMICS.COM | EUROPEAN CENTRAL BANK

IV. DRIVERS PARA LA QUEDA DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

Proyecciones para lo crecimiento económico en Europa

Crescimento real do PIB da área do euro

(variação em termos trimestrais em cadeia, em percentagem; dados trimestrais corrigidos de sazonalidade e de dias úteis)



Nota: Las bandas, de la más oscura a la más clara, ilustran las probabilidades del 30%, 60% y 90% de que el resultado para el crecimiento del PIB real se encuentre dentro de los rangos correspondientes.

Fonte: BCE

V. DESAFÍOS ACTUALES

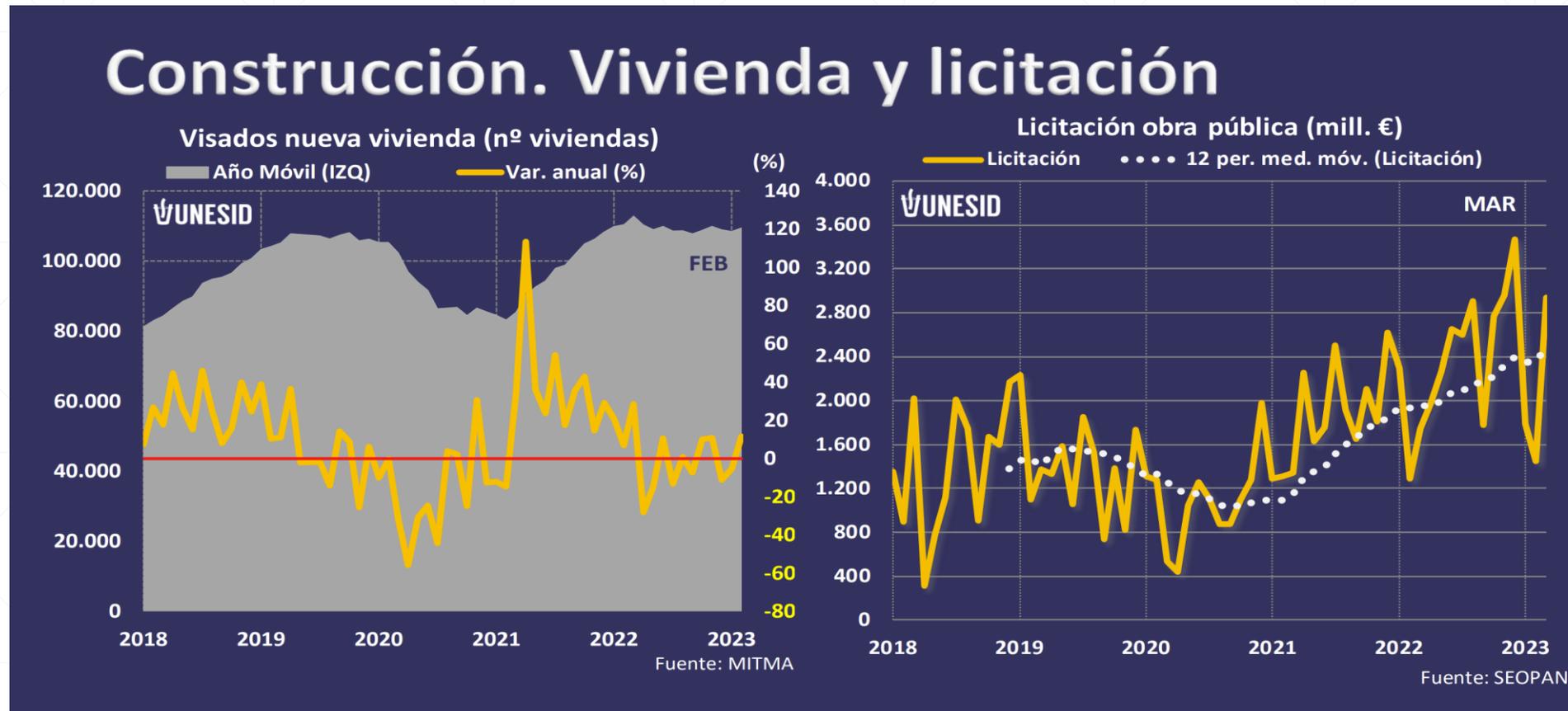
Histórico de las Tajas de Cambio del Euro (EUR) para lo Dólar Americano (USD).



Fonte:  EXCHANGE-RATES.ORG
TAXAS DE CÂMBIO MUNDIAIS
E HISTÓRICO DE TAXAS CAMBIAIS

V. DESAFÍOS ACTUALES

Licencias para nueva vivienda y licitación obra pública, en España



Fonte: Unesid

V. DESAFÍOS ACTUALES

Europa:

- Cortes en la producción siderúrgica europea (AM + TATA + SALZGITTER).
- Cuotas de la importación de bobines que se agotan en los primeros días del inicio de contaje.
- Obra pública en todos los países europeos (PRR) (incremento de la habitación social).
- Demografía (inmigración)
- Costes energéticos en subida (Petróleo en cerca de 96 dólares americanos).

China:

- Incentivos al crecimiento económico.
- Deslocalización de producción siderúrgica para países limítrofes.
- Guerra económica con EEUU.
- Tensión con Taiwán.

V. DESAFÍOS ACTUALES

EPD Ferpinta pegada carbónica (versión de 2019 Adenda A2):

- Reducir a pegada carbónica de 2 500 kg de CO₂ / ton.
- Nuevo producto ECOFER® con valores de Co₂ equivalente inferior a 700 kg de CO₂ / ton.
- Consumidores mas exigentes ya lo están demandando.

CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism);

- CBAM introduce una especie de “**environmental customs duty**”. La intención es de establecer uno **level playing field** entre la producción europea y la importación en lo que toca a las emisiones de Co₂ en la producción de acero.
- Mecanismo complejo y los procedimientos permanecen sin estar claros.
- CBAM *certificate* (similar to ETS *rights of emisión*). **Sera comprado a lo precio médium de CO₂ de emisiones de ETS.**
- **Los precios pueden se incrementar hasta cerca de 15%**
- Inicio de la declaración a plantear à la aduana, en todas las importaciones de acero, a partir de 01 de octubre de 2023 y hasta **31 de diciembre de 2025**, descorre el período transitorio
- Lo **transporte** ha sido eliminado del cálculo

Declaraciones de origen

- Se introduce en 1 de Octubre 2023 una nueva obligación declarativa sobre el local en que el acero ha sido “melted and pured”, o sea el origen del acero líquido. Por ahora apenas para que las autoridades lo conozcan, pero en Inglaterra, acero “melted and pured” en Rusia o Belarus ya está prohibida mismo que el acero haya sido laminado en otras partes, incluyendo Europa.



**MUCHAS GRACIAS POR
VUESTRA ATENCIÓN**

NUNO RIBEIRO PIRES

04 OCTUBRE 2023