



Situación competitiva de los diferentes
productos siderúrgicos largos.

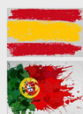
José Angel Rey

OCTUBRE 2024

¿Como se conforma el precio de los productos siderúrgicos?



Factores del lado de la demanda del corrugado



PI: Crecimiento del consumo en 2024 del -1% después de un crecimiento del 1% en 2023

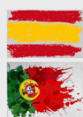


EUROPA: Crecimiento del consumo en 2024 del 3,2% después de una caída importante del 10% en 2023. El consumo este año en EU-27 será un 8% menor que en 2021 con un consumo ligeramente expansivo en el Sur de Europa y un gran descenso en Alemania y Francia (entre el 15 y el 20%).



TERCER PAIS: Muy pocas alternativas por la presión de los corrugados y alambres chinos en otras partes del mundo y por la instalación de capacidades recientes en países tradicionalmente importadores de corrugado de los productores del sur de Europa.

Factores del lado de la oferta del corrugado



La Producción supera aprox. 50% el consumo doméstico (2,3 millones de Tons), pero solo algunos de los fabricantes tienen utilizaciones altas; mientras que en otros son bajas (capacidad ociosa en algunos productores)

Los fabricantes en Alemania, Francia e Italia tienen utilizaciones muy inferiores a las del 2021 por la caída de la demanda en centro Europa (mucha capacidad ociosa)



No ha habido entrada de nuevos “players” en los últimos años ni han desaparecido fabricantes.

La producción Europea está bastante fragmentada con multitud de actores; sin que haya fabricantes globales, lo que dificulta el liderazgo de Mercado.

Equilibrio entre la oferta y la demanda en el corrugado

- DEMANDA PI ESTABLE CON CRECIMIENTO MODERADO
- DEMANDA EN EUROPA DEPRIMIDA: 8% MENOS QUE EN 2021 CON DATOS EN ALEMANIA Y FRANCIA INCLUSO PEORES
- POCAS OPORTUNIDADES DE EXPORTACION A TERCER PAIS

PRECIO PI = ALEMANIA = FRANCIA = ITALIA

- UTILIZACIONES BAJAS DE ALGUNOS FABRICANTES IBERICOS
- UTILIZACIONES MUY BAJAS DE LOS FABRICANTES EN ALEMANIA, FRANCIA e ITALIA

Factores del lado de la demanda de pletinas y ángulos



PI: Pletinas: -10% de crecimiento en demanda en 2024 después de un crecimiento del 7% en 2023
Ángulos: +8% en 2024 después de un crecimiento del 13% en 2023



EUROPA : Pletinas: consumo -12% en 2024 después de un -5% en 2023
Ángulos: consumo -5% en 2024 después de un -1% en 2023
Demanda de pletinas en Europa en 2024 un 11% inferior a la del 2021 e igual en ángulos, pero el balance es negativo, con caídas continuadas año a año del consumo.
Los dos grandes sectores consumidores de pletinas y ángulos: Edificación residencial e Industria, están teniendo una evolución muy negativa en Europa.



TERCER PAIS: Las pletinas y ángulos son difíciles de exportar a Tercer País por barco y las alternativas son de muy poco volumen.

Factores del lado de la oferta de pletinas y ángulos



PI: Los tres fabricantes de la PI fabrican otros productos en sus trenes de Merchant bars, con lo que podrían aumentar su utilización en pletinas y ángulos



EUROPA : Utilizaciones en Francia e Italia muy bajas.

La Fábrica Suiza ha tenido que parar el tren de Merchants.

El resto de la producción Europea se ubica en Polonia y Dinamarca.

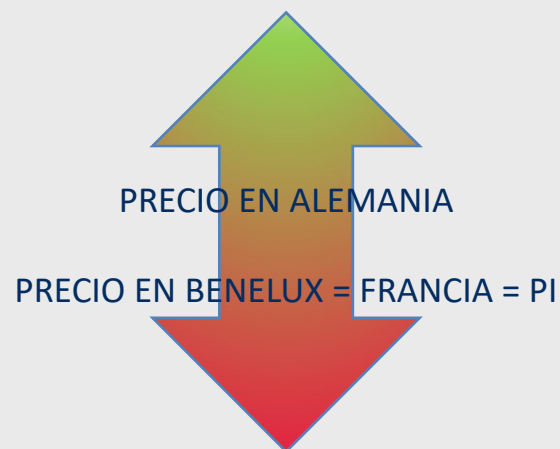
El nivel de concentración es alto: 5 fabricantes tienen más del 65% de la producción Europea.

Fabricantes globales como Celsa y Beltrame compiten con fabricantes locales como Megasa o CMC

Liberty Ostrava en República Checa ha cesado la actividad

Equilibrio entre la oferta y la demanda en Pletinas y Angulos

- DEMANDA REDUCIENDOSE EN PLETINAS PERO CRECIENDO EN ANGULOS POR LOS PROYECTOS ENERGETICOS EN LA PENINSULA IBERICA
- DEMANDA EN EUROPA MUY DEBIL CON CAIDAS AÑO A AÑO DEL CONSUMO



- UTILIZACIONES EN LOS FABRICANTES IBERICOS SUSCEPTIBLES DE AUMENTAR SUBSTITUYENDO OTROS PRODUCTOS
- UTILIZACIONES MUY BAJAS EN FRANCIA E ITALIA CON LA FABRICA SUIZA PARADA
- LIBERTY OSTRAVA HA CESADO LA ACTIVIDAD, MEJORANDO EL EQUILIBRIO EN EL ESTE Y NORTE DE EUROPA, PERO ESTE EFECTO SE DILUYE AL ALEJARSE DE ESA ZONA

Factores del lado de la demanda de perfiles



PI: -3% de crecimiento en 2024 después de una recuperación del consumo del 17% en 2023.
Gran cantidad de grandes Proyectos iniciándose hasta la primavera del 2025.



EUROPA : -1% de crecimiento del consumo europeo en 2024 después de un crecimiento del 1% en 2023.
La obra Civil no ha descendido en 2023 y 2024 en la UE (con grandes Proyectos energéticos iniciándose) y la Edificación no Residencial ya se está beneficiando de la rebaja de tipos de interés.



TERCER PAIS: Hay buenas oportunidades de venta en tercer País:

AMERICA DEL NORTE: Canadá y USA

AMERICA DEL SUR: Colombia y Brasil (Alemania exporta 3% del consumo Europeo)

MEDITERRANEO: Egipto, Israel, Túnez, etc

Factores del lado de la oferta de perfiles



PI: Los tres fabricantes de la PI tienen utilidades muy altas.

En España se fabrica casi el 50% del consumo de la UE (5,7 mill. Tons). Todos los fabricantes nos vemos obligados a exportar a Europa y Tercer País



EUROPA: Los fabricantes del Norte de Europa no ven amenazada su cuota de Mercado por los del Sur de Europa: Liberty Ostrava en Chequia ha cesado la actividad.

British Steel tiene problemas graves de servicio y los distribuidores británicos comienzan a rechazar su DAP. El nivel de concentración es alto: 5 fabricantes tienen más del 60% de la producción Europea.

Fabricantes globales como Celsa y Arcelor compiten con fabricantes locales como Cristian Lay y Duferdofin



TERCER PAIS: Los fabricantes chinos y asiáticos todavía no tienen un papel relevante en el mercado Internacional de Perfiles, como si lo tienen en corrugado y alambrón.

En el Mediterráneo: Las imports de Corea y de Emirates Steel son menos competitivas por el aumento de coste del canal de Suez por el conflicto Hutie.

Equilibrio entre la oferta y la demanda en Perfiles

- DEMANDA ESTABILIZADA EN EUROPA
- DEMANDA ESTABILIZADA EN PENISULA IBERICA CON ARRANQUE DE MULTIPLES GRANDES PROYECTOS
- OPORTUNIDADES DE EXPORTACION A TERCER PAIS: BRASIL, MEDITERRANEO, AMERICA



- UTILIZACIONES ALTAS EN TODOS LOS FABRICANTES ESPAÑOLES
- UTILIZACIONES MENORES EN ALGUN CASO EN ALEMANIA/BENELUX, PERO TAMBIEN EXPORTAN A TERCER PAIS
- LIBERTY OSTRAVA HA CESADO LA ACTIVIDAD
- BRITISH STEEL CON PROBLEMAS DE SERVICIO Y RECHAZO DE SU DAP POR LOS DISTRIBUIDORES BRITANICOS

¿Como serán los equilibrios que conformarán los precios en 2025?

- La demanda real de productos largos comenzará a recuperarse progresivamente a medida que avance el 2025.
- Habrá mayor consumo aparente que consumo real en 2025 por la recuperación de los niveles de stock.

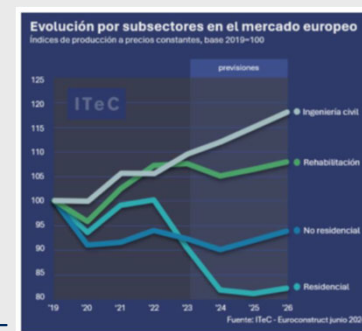
Forecast for real consumption - % change year-on-year

Period	2023	Q1'24	Q2'24	Q3'24	Q4'24	2024	Q1'25	Q2'25	Q3'25	Q4'25	2025
% Change	-1.6	-6.0	1.1	-4.3	-3.3	-3.1	0.4	3.1	2.8	3.2	2.4

Forecast for EU apparent steel consumption - % change year-on-year

Period	2023	Q1'24	Q2'24	Q3'24	Q4'24	2024	Q1'25	Q2'25	Q3'25	Q4'25	2025
% Change	-9.0	3.1	1.6	3.7	3.9	1.4	-0.6	5.8	10.4	0.7	4.1

- El consumo de perfiles en Europa tendrá una mejor evolución que el de corrugado. Las merchants tendrán que esperar a la recuperación de la edificación residencial y la producción industrial.
- No se esperan cambios en el lado de los productores ni nuevas instalaciones en 2025.
- La presión de importaciones estará contenida por la extensión de las Cláusulas de Salvaguarda.
- Los problemas de Servicio de British Steel no animarán a los distribuidores británicos a cambiar su decisión de exigir las mejores DAP



¿Como serán los equilibrios que conformarán los precios en 2025?

- La mejora de la demanda aparente contribuirá a que la situación de precios de todos los productos largos mejore progresivamente en 2025 ya que además no se esperan cambios del lado de la oferta.
- La mejor situación en cuanto a precios de los perfiles continuará en el 2025 debido a que las variables que intervienen en que el equilibrio oferta-demanda y que benefician a los perfiles, no se espera que desaparecerán el año que viene.

celsa

¡Gracias!