



UNIÓ DE MAGATZEMISTES DE FERROS
DE CATALUNYA I BALEARIS

20^è FÒRUM

16 OCTUBRE 2024

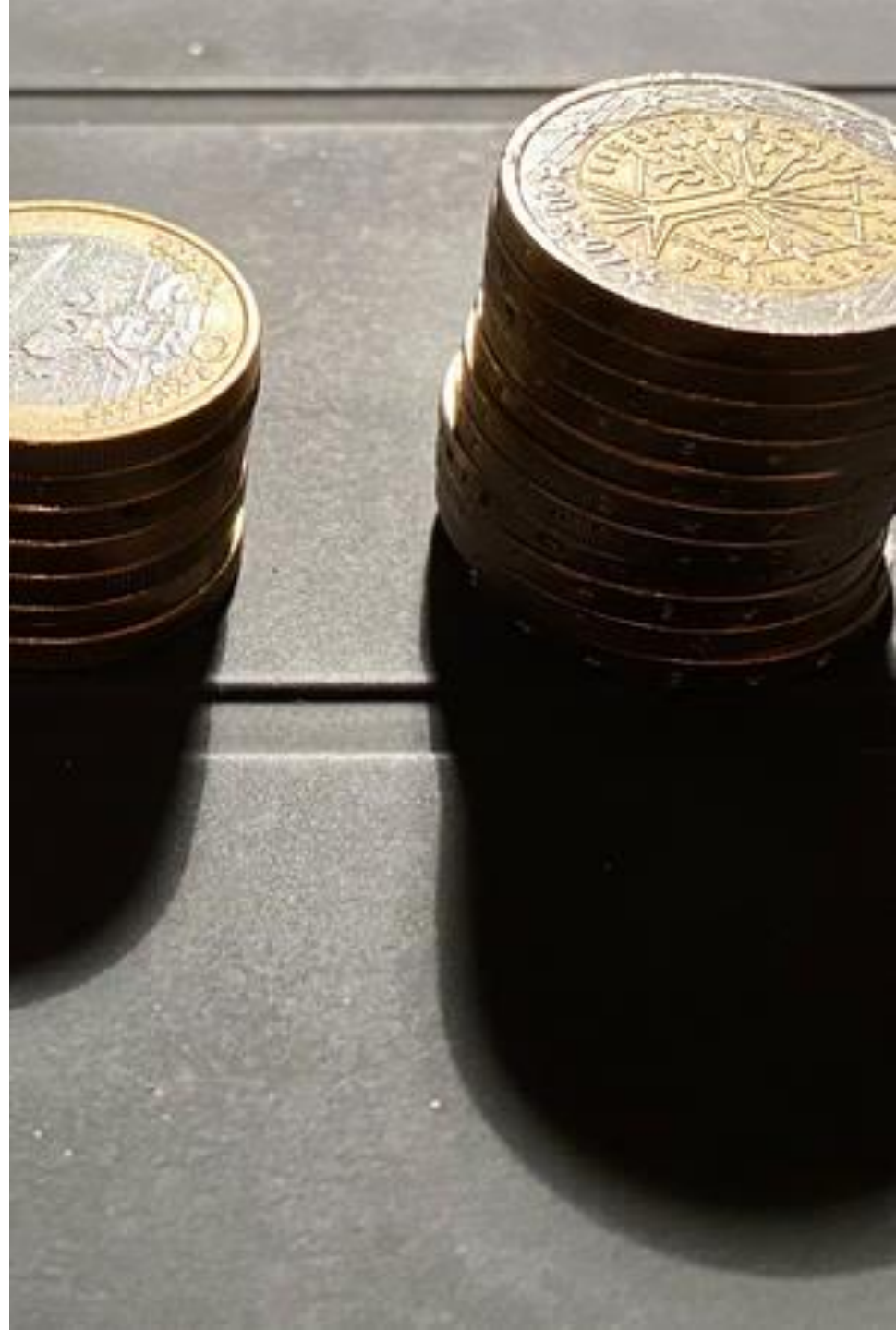
SECTOR SIDERURGICO: PRODUCTO PLANO 2024

Nicolás Rivas

CONTENIDO

- 1. Aranceles y medidas de Salvaguardia**
- 2. Situación Mundial del Acero. Producto plano, un mercado revolucionado**
- 3. Situación actual**
- 4. Previsiones para el 2025**

1. Aranceles y medidas de Salvaguardia



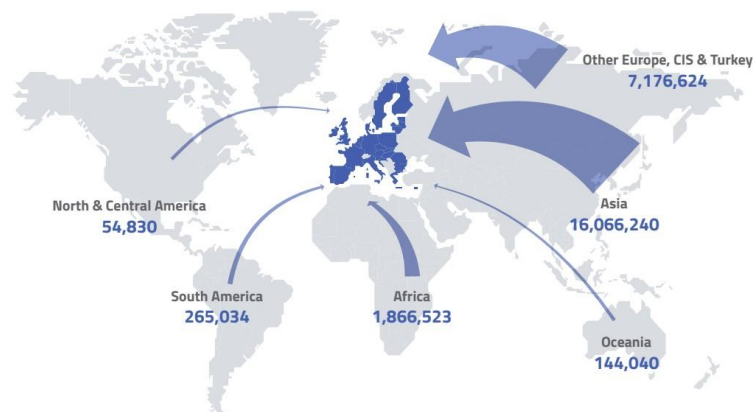
Aranceles y medidas de Salvaguardia

TOTAL IMPORTS INTO THE EU

MAP • 2023

SOURCE: EUROFER

The EU imported **25.6 million tonnes** of finished steel products in 2023

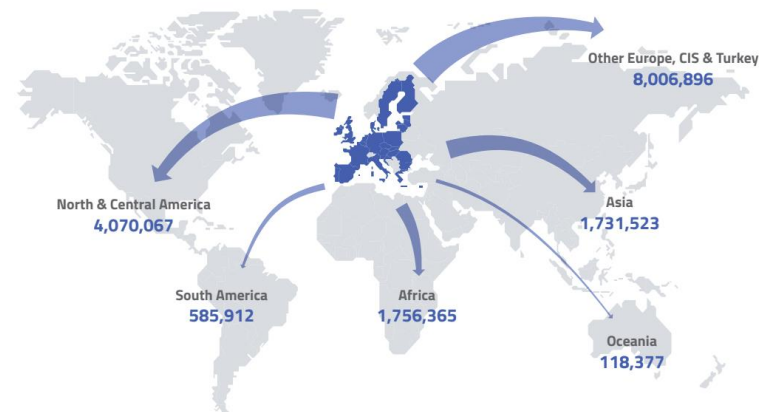


TOTAL EXPORTS FROM THE EU

MAP • 2023

SOURCE: EUROFER

The EU exported **16.3 million tonnes** of finished steel products in 2023



TOTAL FLAT PRODUCTS

TABLE • 2014 – 2023

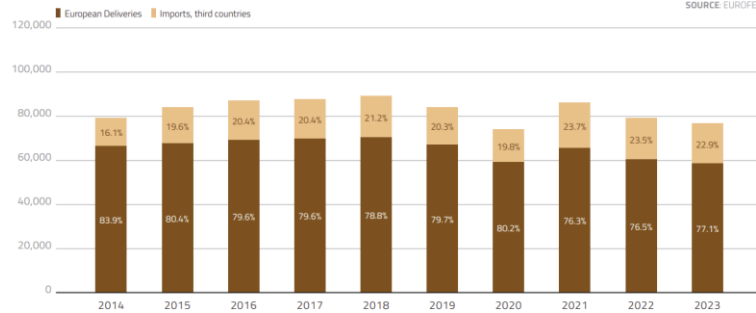
SOURCE: EUROFER

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	% shares 2023
European Deliveries	66,730	67,533	69,379	69,988	70,452	67,172	59,467	65,783	60,588	59,065	77.1%
Imports third countries	12,766	16,514	17,784	17,934	18,966	17,114	14,649	20,459	18,642	17,533	22.9%
Market Supply	79,495	84,047	87,163	87,922	89,417	84,287	74,116	86,242	79,230	76,599	100%

TOTAL FLAT PRODUCTS

CHART • 2014 – 2023

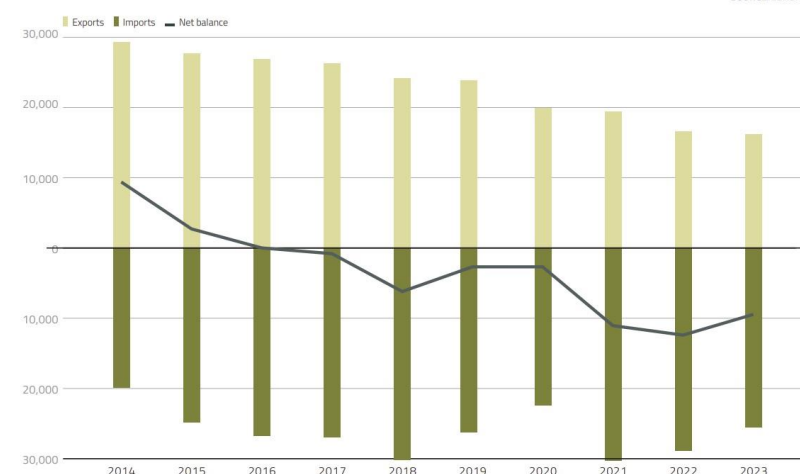
SOURCE: EUROFER



FINISHED PRODUCTS NET TRADE BALANCE BY VOLUME

CHART • 2014 – 2023

SOURCE: EUROFER



Aranceles y medidas de Salvaguardia

TOTAL IMPORTS INTO THE EU

TABLE • 2014 – 2023

SOURCE: EUROFER

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	% shares 2023
Flat Products	15,165	19,326	20,542	20,782	22,348	20,115	17,166	23,987	21,862	20,116	78.6%
Long Products	4,649	5,525	6,156	6,130	7,865	6,234	5,247	6,340	7,007	5,466	21.4%
Finished Products	19,817	24,853	26,700	26,912	30,213	26,349	22,413	30,328	28,902	25,582	100%

TOP 10 IMPORTS OF ALL FINISHED PRODUCTS RANKED BY COUNTRY OF ORIGIN

TABLE • 2014 – 2023

SOURCE: EUROFER

Countries ranked according to their 2023 order

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
SOUTH KOREA	1,397	1,897	2,523	2,884	3,194	2,683	2,622	2,286	2,951	3,177
INDIA	1,391	1,140	1,822	3,568	2,670	2,123	1,872	3,536	2,681	2,863
TAIWAN	636	412	705	1,062	1,511	1,220	951	1,700	2,149	2,391
TURKEY	1,254	1,295	2,044	3,420	5,833	5,472	3,876	4,588	4,329	2,269
CHINA	3,855	6,170	5,249	3,110	2,781	2,348	1,182	1,442	2,524	2,206
VIETNAM	30	43	45	279	495	425	285	1,583	1,553	2,165
JAPAN	140	135	283	151	197	188	252	854	1,461	1,776
EGYPT	200	37	84	572	453	208	347	955	787	1,287
UKRAINE	2,215	2,500	2,942	2,110	1,821	1,718	1,600	2,543	1,264	1,169
INDONESIA	2	11	88	160	160	260	228	462	733	767
OTHERS	8,694	11,211	10,913	9,596	11,098	9,704	9,199	10,378	8,438	5,503
TOTAL	19.814	24.851	26.698	26.912	30.213	26.349	22.414	30.327	28.870	25.573

Principales aspectos

1. La Balanza comercial neta de productos terminados de acero es **negativa**.
2. Pese a los esfuerzos de la comisión Europea por proteger el mercado Europeo el **volumen** de importaciones se ha mantenido **estable**.
3. El **origen** de las importaciones se va **modificando** acorde a las medidas impositivas pero el volumen importado se **mantiene**.

Aranceles y medidas de Salvaguardia

Description	Origin	Application Period	Volume	Unit	Import Amount	Balance	Waiting allocation	Last Import Date
HRC	OTHER COUNTRIES	01.10.2024 - 31.12.2024	945.664.870,00	Kg	0	0	0	
HRC	EGYPT	01.10.2024 - 31.12.2024	141.849.730,50	Kg	170.677.091,00	0	0	01/10/2024
HRC	VIETNAM	01.10.2024 - 31.12.2024	141.849.730,50	Kg	245.669.779,00	0	8.556,00	01/10/2024
HRC	JAPAN	01.10.2024 - 31.12.2024	141.849.730,50	Kg	282.007.417,00	0	0	01/10/2024
HRC	TAIWAN	01.10.2024 - 31.12.2024	141.849.730,50	Kg	203.223.110,00	0	0	01/10/2024
HRC	AUSTRALIA	01.10.2024 - 31.12.2024	141.849.730,50	Kg	0	0	0	
HRC	SWITZERLAND	01.10.2024 - 31.12.2024	141.849.730,50	Kg	115.150,60	141.734.580,00	28.884,00	03/10/2024
HRC	USA	01.10.2024 - 31.12.2024	141.849.730,50	Kg	0	141.849.200,50	1.403,00	03/10/2024
HRC	LIBIA	01.10.2024 - 31.12.2024	141.849.730,50	Kg	0	0	0	
HRC	CANADA	01.10.2024 - 31.12.2024	141.849.730,50	Kg	0	0	0	
HRC	TURKEY	01.10.2024 - 31.12.2024	475.173.520,00	Kg	90.698.416,00	384.475.104,00	2.176.550,00	03/10/2024
HRC	INDIA	01.10.2024 - 31.12.2024	301.703.570,00	Kg	123.322,00	301.580.248,00	0	03/10/2024
HRC	SOUTH KOREA	01.10.2024 - 31.12.2024	188.405.480,00	Kg	9.999.034,40	178.406.445,60	1.451.304,00	03/10/2024
HRC	SERBIA	01.10.2024 - 31.12.2024	167.256.840,00	Kg	10.572.056,00	156.684.784,00	1.287.565,00	03/10/2024
HRC	UNITED KINGDOM	01.10.2024 - 31.12.2024	157.607.780,00	Kg	456.799,60	157.150.980,40	987.157,00	03/10/2024
CRC	OTHER COUNTRIES	01.10.2024 - 31.12.2024	338.044.380,00	Kg	39.256.512,40	298.787.867,60	27.262.985,00	03/10/2024
CRC	UNITED KINGDOM	01.10.2024 - 31.12.2024	88.383.800,00	Kg	1.555.191,00	86.828.609,00	2.512.941,00	03/10/2024
CRC	INDIA	01.10.2024 - 31.12.2024	164.886.330,00	Kg	6.504.065,00	158.382.265,00	1.421.965,00	03/10/2024
CRC	SOUTH KOREA	01.10.2024 - 31.12.2024	95.630.770,00	Kg	10.754.080,00	84.876.690,00	1.163.888,00	03/10/2024
CRC	SERBIA	01.10.2024 - 31.12.2024	41.629.150,00	Kg	978.170,00	40.650.980,00	78.830,00	03/10/2024
HDG - A	OTHER COUNTRIES	01.10.2024 - 31.12.2024	477.237.170,00	Kg	304.500.056,00	172.737.114,00	21.339.922,00	03/10/2024
HDG - A	UNITED KINGDOM	01.10.2024 - 31.12.2024	35.743.380,00	Kg	603.570,90	35.139.809,10	1.088.887,00	03/10/2024
HDG - A	INDIA	01.10.2024 - 31.12.2024	54.225.740,00	Kg	46.453.881,50	7.771.858,50	0	03/10/2024
HDG - A	SOUTH KOREA	01.10.2024 - 31.12.2024	37.935.590,00	Kg	2.874.560,00	35.061.030,00	424.956,00	03/10/2024
HDG - B	OTHER COUNTRIES	01.10.2024 - 31.12.2024	105.930.820,00	Kg	12.001.414,50	93.929.405,50	4.779.598,00	03/10/2024
HDG - B	CHINA	01.10.2024 - 31.12.2024	129.629.130,00	Kg	198.239.990,00	0	98.248,00	01/10/2024
HDG - B	UNITED KINGDOM	01.10.2024 - 31.12.2024	35.743.380,00	Kg	2.060.084,30	33.683.295,70	1.968.893,00	03/10/2024
HDG - B	INDIA	01.10.2024 - 31.12.2024	77.423.900,00	Kg	6.295.227,00	71.128.673,00	36	03/10/2024
HDG - B	SOUTH KOREA	01.10.2024 - 31.12.2024	168.236.080,00	Kg	25.592.681,00	142.643.399,00	734.519,00	03/10/2024

CAMBIOS EN LA TOMA DE DECISIONES A LA HORA DE COMPRAR ACERO

2. Situación Mundial del Acero. Producto plano, un mercado revolucionado.



Situación Mundial del Acero

REGIONS IN DESCENDING ORDER OF CRUDE STEEL PRODUCTION TABLE • 2023

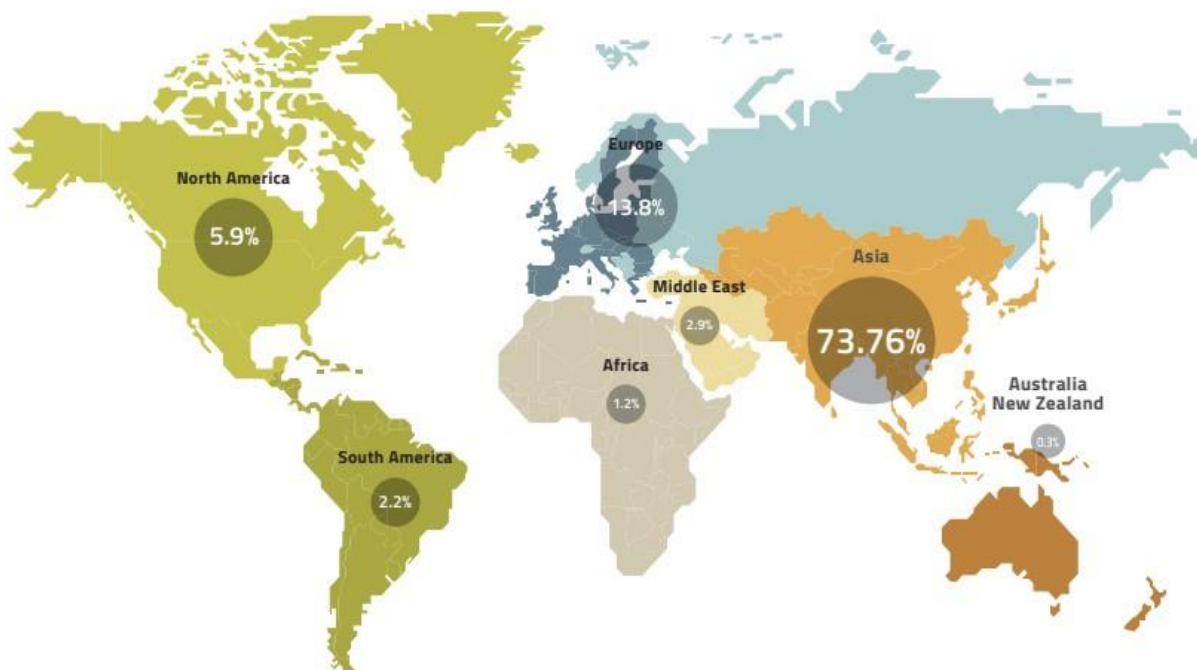
SOURCE: EUROFER

	2023	% shares 2023
Asia and Oceania	1,361	73.6%
▶ of which China	1019	55.1%
▶ of which India	141	7.6%
▶ of which Japan	87	4.7%
Europe	256	13.8%
▶ of which European Union 27	126	6.8%
▶ of which Ukraine and CIS	88	4.8%
North America	110	5.9%
of which United States	81	4.4%
South America	42	2.2%
Middle East	53	2.9%
Africa	22	1.2%
Australia/New Zealand	6	0.3%
WORLD	1.850	100%

MAP OF STEEL PRODUCTION BY REGION

MAP • 2023

SOURCE: EUROFER



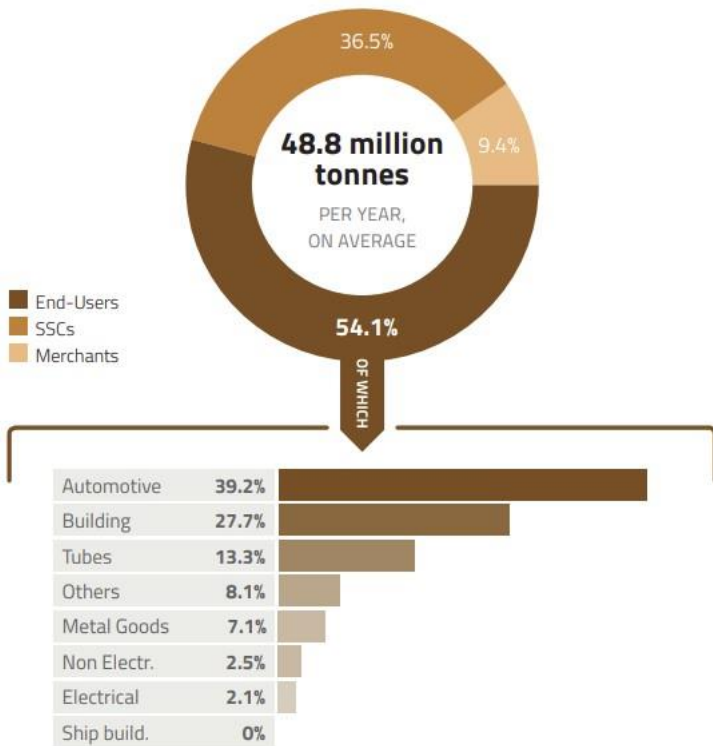
EU 6,8% vs ASIA 73,76%

Un mercado revolucionado

EU STRIP MILL PRODUCT DELIVERIES GRAPHIC • 2019/2023

SOURCE: EUROFER

Strip mill products are flat products used in a variety of downstream applications.



Principales factores a tener en cuenta:

China:

- El 55,1 % de la producción mundial de acero en 2023 fue producido en China. Hoy hay una crisis inmobiliaria



Políticas Arancelarias:

- El 1 de Julio fue un punto de inflexión en la forma de operar



Materias Primas:

- La evolución en los precios de las materias primas influye en el precio del acero.



Stocks:

- Políticas de aprovisionamientos marcan las necesidades futuras.



Centros de Servicio:

- A diferencia de otros productos siderúrgicos, el producto plano se comercializa principalmente a través de Centros de Servicio SSC, los cuales intermedian entre los productores y los consumidores finales.



Automóvil:

- Representa en Europa un 39,2 % del consumo de acero procedente de bobina. La producción de vehículos en Europa ha experimentado altibajos en los últimos años, influenciados significativamente por la pandemia, problemas de suministro y cambios en la demanda. La tendencia hacia la electrificación y la sostenibilidad parece ser la dirección principal para futuro.



Cambio de Divisa:

- Los distintos anuncios de subida o bajada en los tipos de interés que anuncian el Banco central Europeo o la FED estadounidense producen oscilaciones en los tipos de cambio afectando directamente al precio del acero.



Oferta – Demanda:

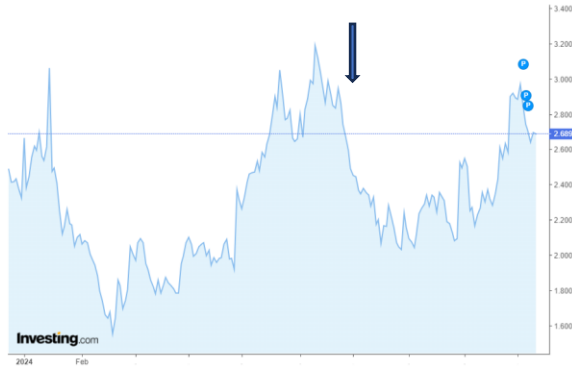
- Si el mercado siderúrgico fuese una orquesta con sus diferentes integrantes, el balance entre oferta y demanda haría de director. Marca el ritmo del mercado



Un mercado revolucionado: Materias primas

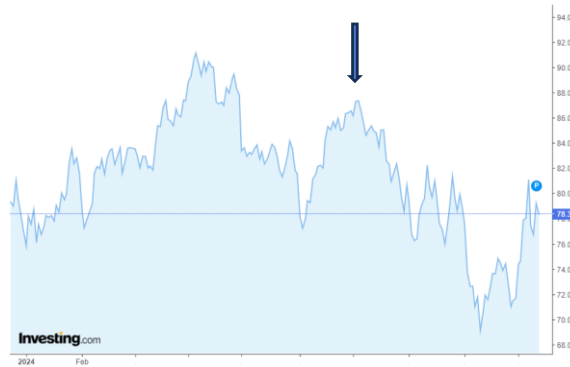
Gas Natural:

Published on Investing.com, 11/Oct/2024 - 7:29:12 GMT, Powered by TradingView.
Natural Gas Futures, (CFD):NG, D



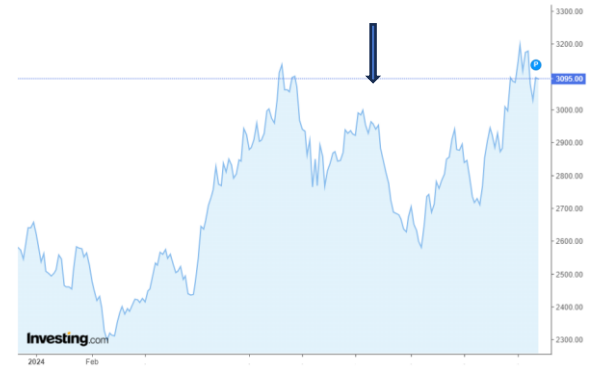
Petróleo:

Published on Investing.com, 11/Oct/2024 - 7:24:39 GMT, Powered by TradingView.
Brent Oil Futures, (CFD):LCO, D



Zinc:

Published on Investing.com, 11/Oct/2024 - 7:22:30 GMT, Powered by TradingView.
Zinc Futures, (CFD):MZN, D



KORE 62% Fe / Qingdao CFR USD/t



Kallanish Steel ©

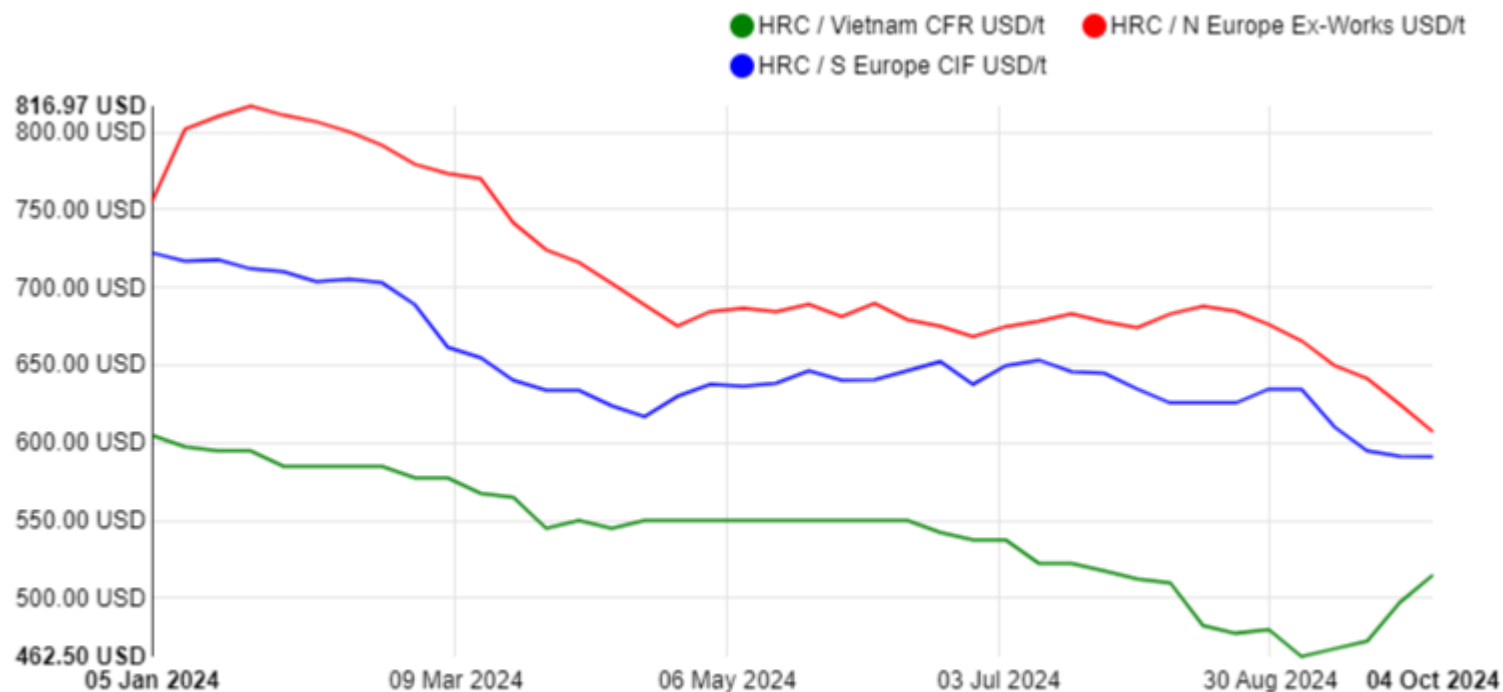
Principales aspectos:

Durante el **tercer trimestre** mineral de hierro, petróleo, gas natural, metales, sufrieron importantes **caídas de cotización**, añadido a la **crisis inmobiliaria** que estamos viviendo **china**, fue un coctel perfecto para el **ajuste** que se produjo de **precios** en el acero Asiático que luego tuvo su repercusión en el Europeo.

A partir de la segunda quincena de septiembre todos estos valores se fueron recuperando a los niveles previos, coincidiendo con las medidas de estímulo anunciadas por el gobierno Chino.

Un mercado revolucionado

2024



Principales aspectos

Kallanish Steel ©

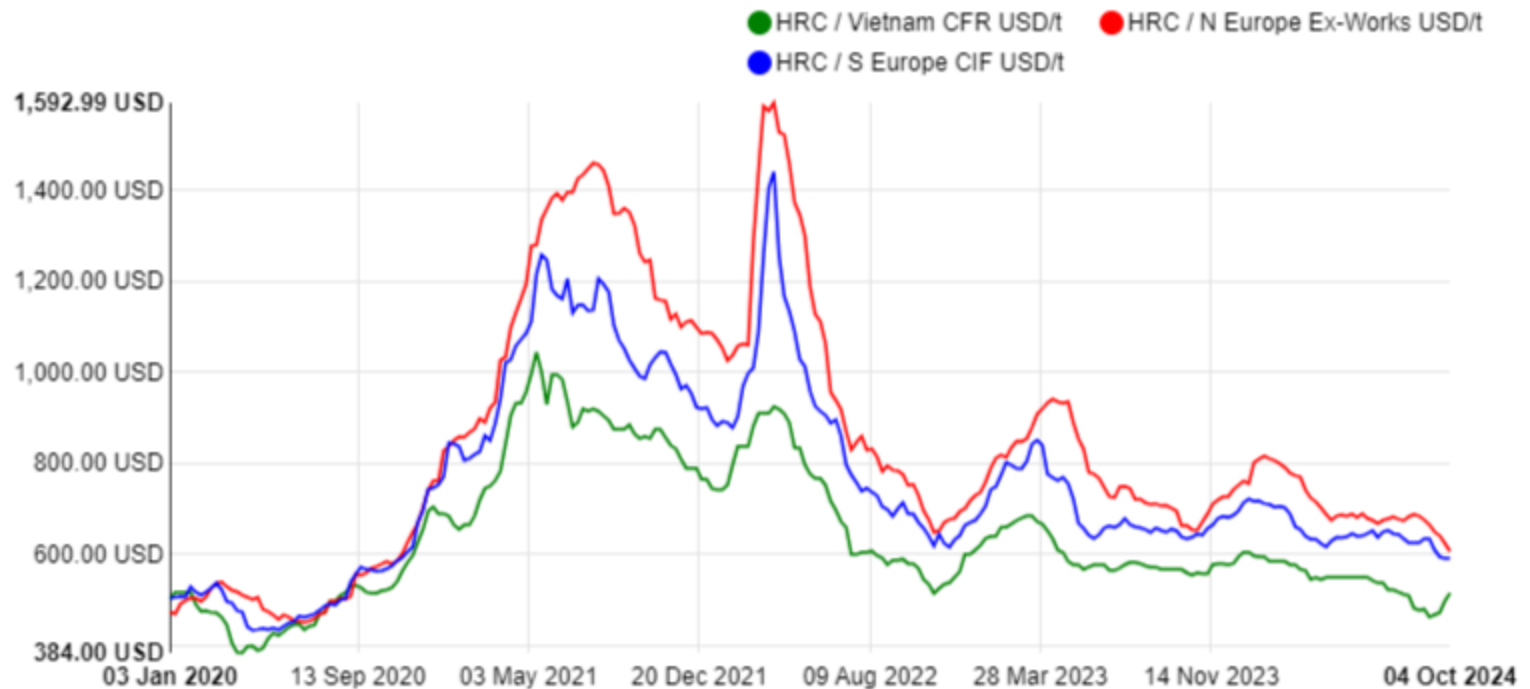
2024 año de precio a la baja

Durante julio en Asia comienzan a bajar los precios del acero. Europa se mantiene estable hasta final de agosto, vuelta de vacaciones, cuando los precios comienzan a caer.

En Septiembre se recuperan los precios en Asia. Europa tiene una recuperación mas lenta, en octubre se están produciendo anuncios de subida por parte de los principales fabricantes.

Un mercado revolucionado

2020 - 2024



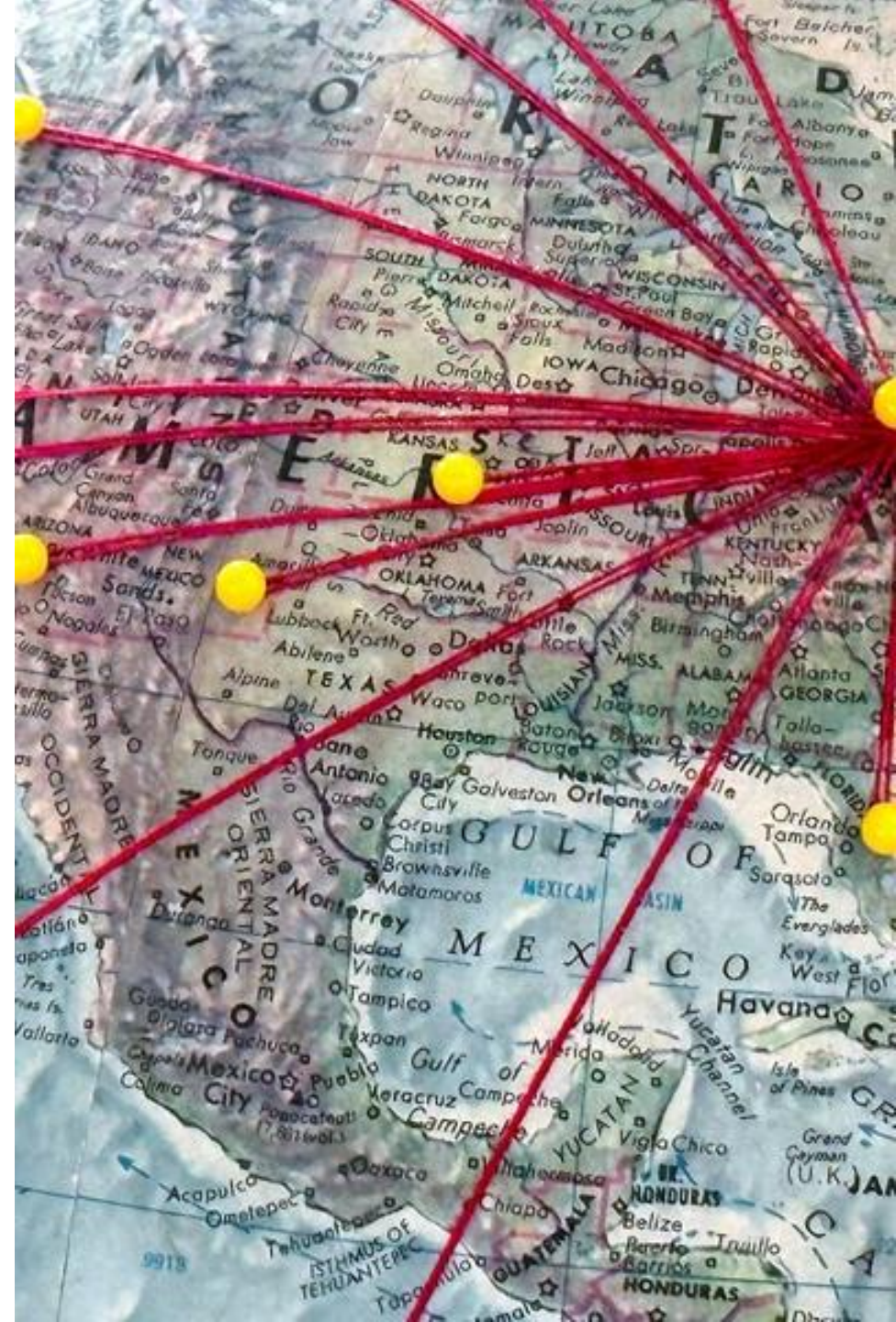
Principales aspectos

La curva de precios cada vez es mas horizontal.
Picos coincidentes con la primera parte del año, marcado con algún agente externo (crisis material primas, guerra Ucrania, catástrofes naturales, cambios de rutas marítimas).

Estamos llegando a niveles de precio similares a los que había antes de la pandemia.
El nivel de precios actual parece un nivel de resistencia.

Kallanish Steel ©

3. Situación actual



Situación actual

¿Qué está pasando hoy?

- **China:** Se ha producido una subida de precios motivada por los estímulos anunciados cuya repercusión se ve en toda la oferta asiática incluyendo países como Turquía e India.
- **Automóvil:** Está experimentando en Europa un grado de desaceleración mayor de lo previsto.
- **Políticas Arancelarias:** El giro que Europa está dando hacia el proteccionismo ha reducido la posibilidad de comprar bobinas de importación.
- **Contexto Internacional:** La situación bélica en Oriente Próximo genera una incógnita de la que todavía no somos capaces de ver la influencia que puede tener en nuestro mercado
- **Stocks:** Se ha producido un cambio en el origen de las compras modificándose los tiempos de rotación. No esta compensada la oferta con la demanda. Los stocks intermedios están elevados pero el usuario final tiene un stock bajo.
- **Centros de Servicio:** Existe una capacidad de producción elevada por lo que muchas veces no somos capaces de trasladar la realidad del mercado reduciendo los márgenes lo que muchas veces produce una distorsión de la realidad del mercado siderúrgico.
- **Oferta – Demanda:** El sector manufacturero está experimentando una crisis en Europa donde se espera que la demanda siga siendo mediocre. En España el sector manufacturero presenta mejores cifras, pero la demanda aparente, como consecuencia de la situación de precios, es negativa, si sumamos la incertidumbre del sector del automóvil, energías renovables,... genera un ambiente general de negatividad.
- **Anuncios de subida y reducciones de producción:** Desde Europa se están anunciando subidas de precio en las ofertas y recortes en la producción pudiendo ver, que esta vez sí, hemos tocado fondo. Compradores empiezan a estar preocupados por una posible escasez.

¿Qué puede pasar este trimestre?

SUBIDAS DE PRECIO



AUMENTO DEMANDA
APARENTE



ROTURAS PARCIALES
DE STOCK



4. Previsiones 2025



Menú para el 2025

Entrantes

- Medidas de Estímulo a China
- Elecciones EEUU
- Situación Oriente Próximo



Platos Principales

- Políticas Arancelarias
- Aumento gasto público
- Inversiones siderúrgicas en Europa

Postres

- CBAM
- Acero verde



Previsiones para el 2025

1. 2025 será un **año de transición**
2. **Falta de oferta** internacional
3. Primer trimestre **precios al alza**
4. Bajada de tipos de interés aumento de inversiones, energías renovables,..
5. **Las políticas proteccionistas** van a continuar añadiendo aranceles a otros productos como automóviles.
6. **El contexto internacional** será determinante
7. **Aumento del gasto público** en construcción
8. Incógnita en el **sector del automóvil**



GRACIAS POR LA ATENCIÓN