Informe de Sentimiento Económico del Sector del Metal

14º INFORME DE SENTIMIENTO ECONÓMICO DEL SECTOR METAL

Septiembre 2025

INTRODUCCIÓN

Siguiendo con el proceso de monitorización de la situación de nuestras industrias en un contexto global que aún sigue presentando complejidades, preguntamos 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 es 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**.

Desde el inicio del análisis, en 2022, remitimos trimestralmente la encuesta entre todas las organizaciones miembro. A través de los últimos resultados presentamos una nueva edición del informe.

Sobre la encuesta y datos analizados en el informe

El informe presenta los resultados de la última encuesta de sentimiento económico del sector metal (ESEM) para el trimestre en curso, compara la situación con periodos previos e incluye las expectativas para el próximo trimestre.

La encuesta evalúa 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 el 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**

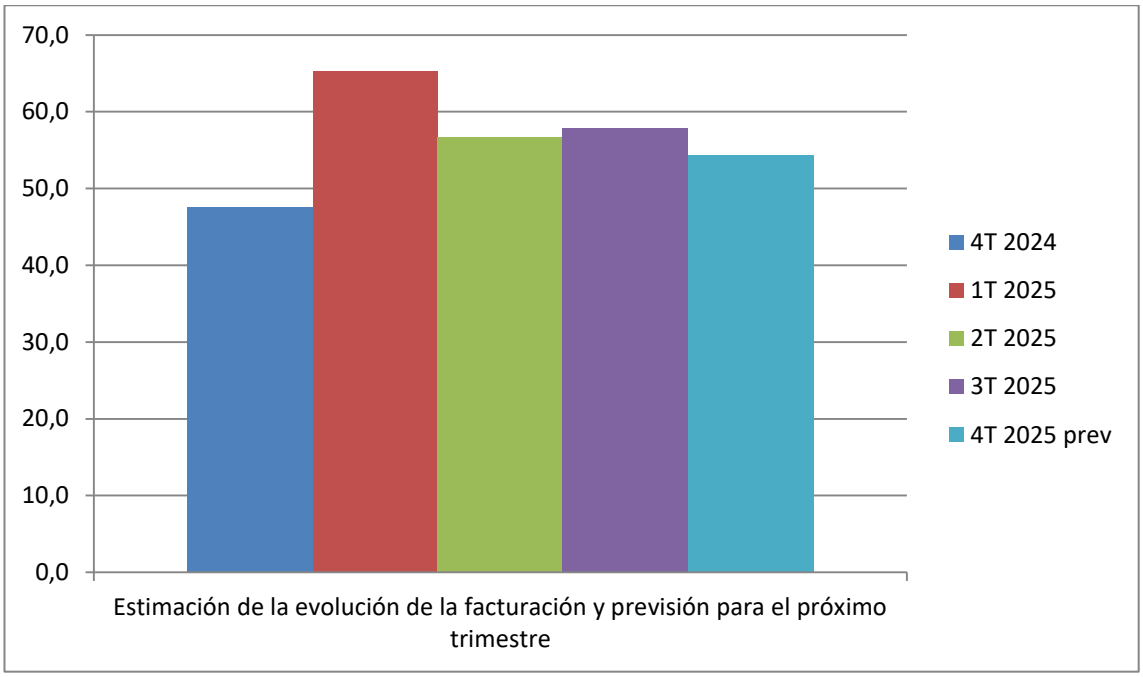
- Estimación de la evolución actual y prevista del coste de las **materias primas**.

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



Estimación de la evolución de la facturación y previsión para el próximo trimestre

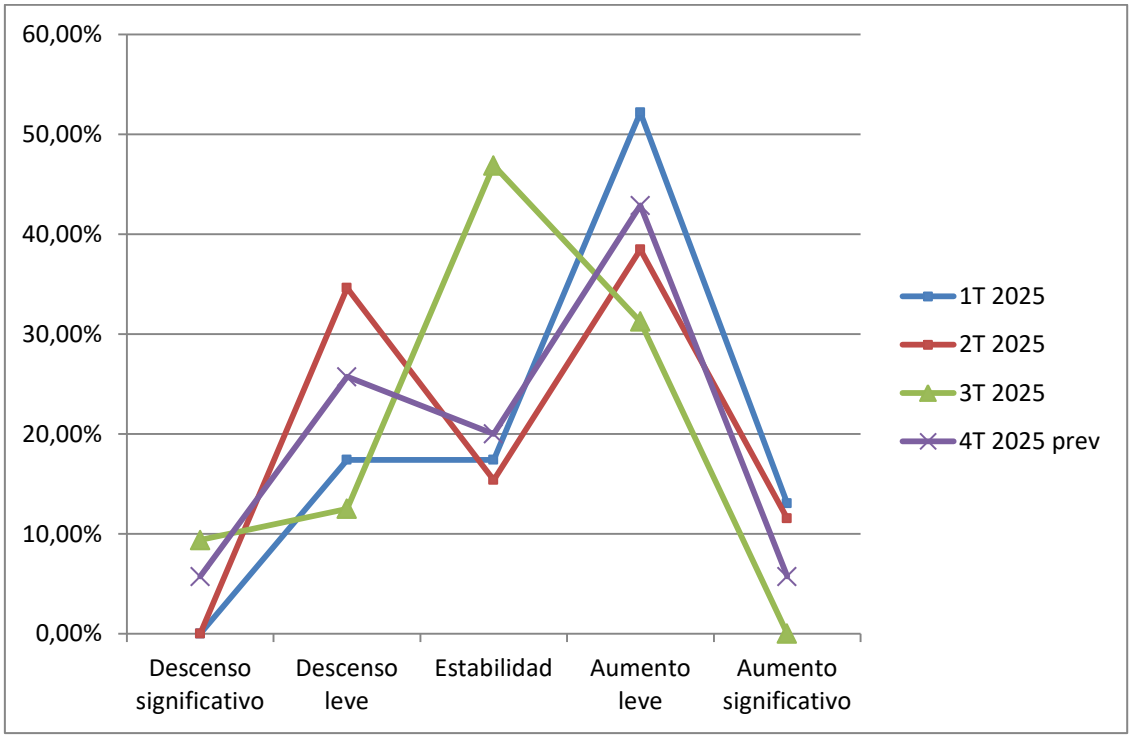
Las estimaciones de los tres primeros trimestres del año repliegan la percepción de la facturación hacia posiciones más moderadas.

Tras un cierre de 2024 con percepciones de estabilidad o ligera caída de la facturación en la segunda mitad de año (un indicador de 47,50 en el cuarto trimestre de 2024), un primer trimestre de 2025 situaba las percepciones de evolución de la facturación en posiciones mucho más optimistas (índice 65,21, lo que supone más de 15 puntos por encima del nivel 50 de estabilidad en la evolución de la facturación).

Sin embargo, esta percepción positiva se ha ido enfriando: las estimaciones de los tres primeros trimestres del año se han replegado hacia posiciones más moderadas en términos de

facturación respecto a lo que apuntaban a inicio del curso, mostrando expectativas de leve crecimiento (57,9) en el periodo de julio, agosto y septiembre, en línea con la previsión de nuestras organizaciones.

A la luz de la que ha sido la evolución en el tercer, vemos como las expectativas de evolución de la facturación se situarían de cara al 4º trimestre del año en niveles inferiores de crecimiento (índice 54,3, ligeramente por encima del nivel de estabilidad 50).



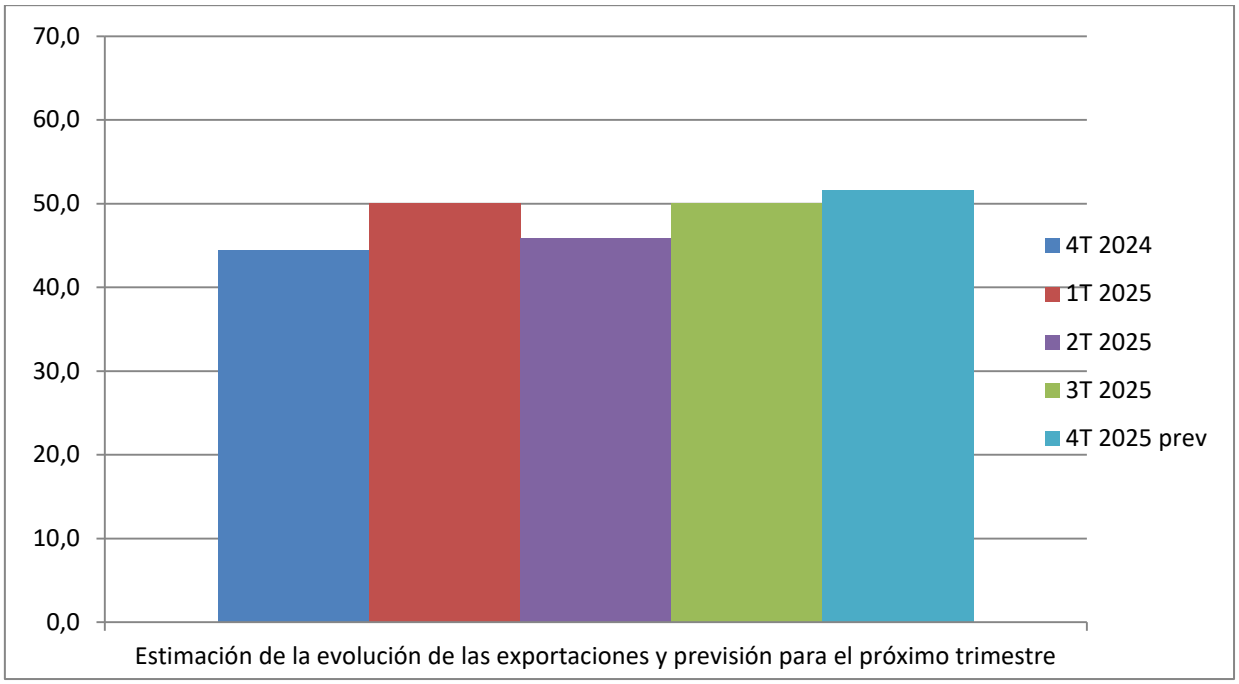
Facturación: Sentimiento en % encuestados

Las respuestas de los encuestados indican una tendencia hacia la estabilidad en el tercer trimestre, con una ligera mejora estimada en el cuarto trimestre.

En el tercer trimestre del curso, se observa como la mayoría de los encuestados ubican la respuesta de consenso en la estabilidad (48% de las respuestas). En lo que respecta al cuarto trimestre del año, el 48,7% de las respuestas proyectan un mejor comportamiento de la facturación, bien un aumento leve (42,8%) o un aumento significativo (5,7%).

Cabe destacar que, aunque en un porcentaje mínimo, aparece un determinado número de encuestados que muestran previsiones de caídas leves o significativas en la facturación de cara al tercer trimestre del año, mostrando un ligero pesimismo para el cierre de curso. El 21% de los encuestados así lo estiman para el tercer trimestre y casi un tercio (31,4%) en el cuarto trimestre.

Exportaciones



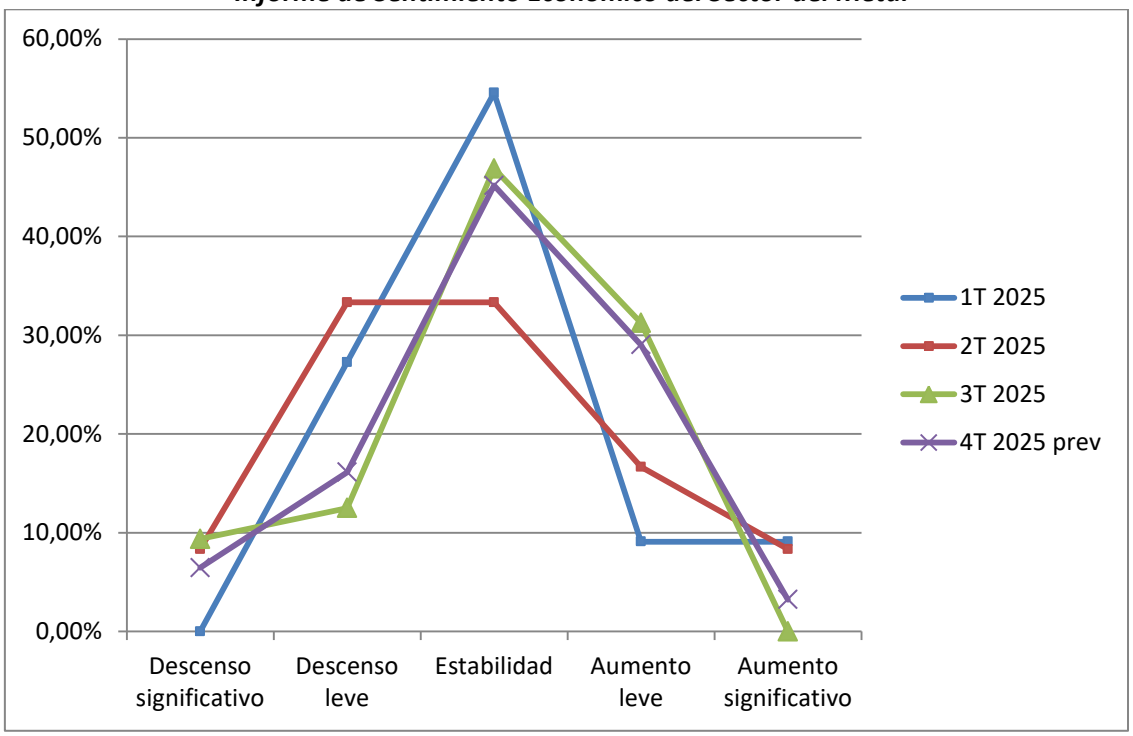
Estimación de la evolución de las exportaciones y previsión para el próximo trimestre

El mercado exterior recupera el nivel de estabilidad tras un periodo de decrecimiento, mientras las previsiones indican que las exportaciones crecerán por primera vez en cinco trimestres.

Por cuanto respecta a la estimación de la evolución de las exportaciones se puede observar cómo, tras un irregular año 2024, en el que sólo en el tercer trimestre del año se pudieron recoger percepciones de evolución positiva de las exportaciones hasta el nivel de estabilidad (50 puntos).

Durante los trimestres anteriores, la percepción de este factor se ha movido entre percepciones de ligera caída o de estabilidad en el mejor de los casos hasta el actual trimestre.

A pesar de ello y teniendo en cuenta la coyuntura internacional, las expectativas de los encuestados, respecto de la evolución de las exportaciones, se muestra optimista de cara al tercer trimestre del año, registrando un índice 51,6, lo que supone expectativas de ligero crecimiento.



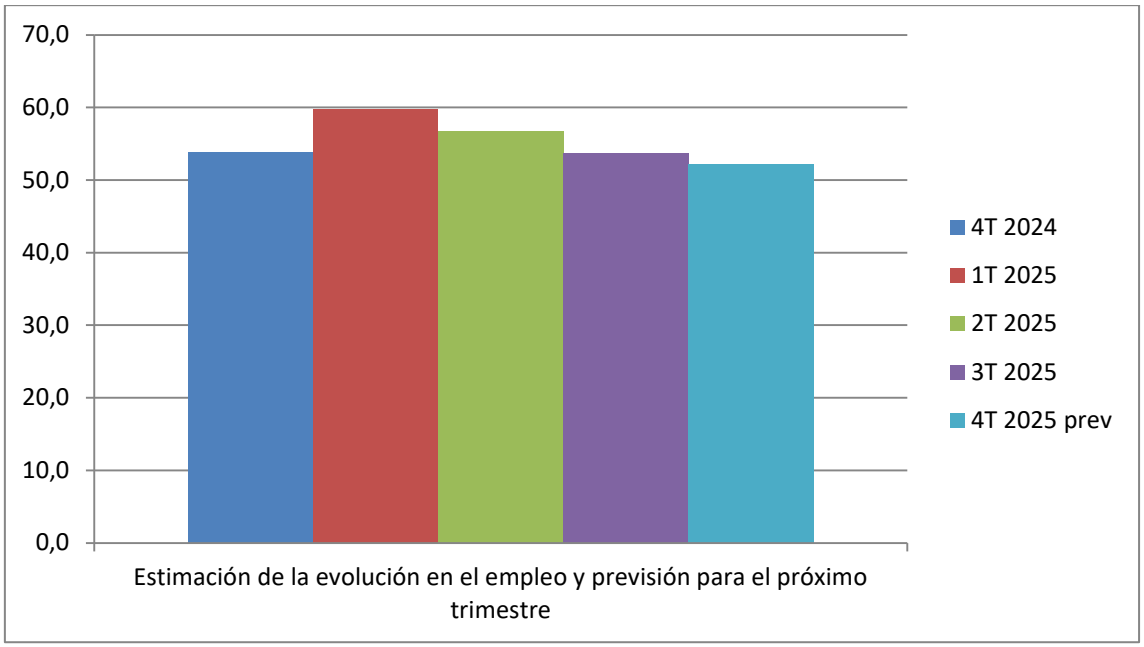
Exportaciones: sentimiento en % encuestados

Si descendemos al detalle de las respuestas obtenidas, observamos una tracción positiva en la percepción actual y futura de las exportaciones.

En el trimestre en curso, el 46,88% de los encuestas experimentaron un periodo de estabilidad, mientras que un 31,25% de las respuestas han apuntado a un aumento leve de las exportaciones. Por su parte, el 9,38% sufrió un descenso significativo y el 12,50% un descenso leve en sus ventas al exterior.

Por cuanto respecta a las expectativas de los encuestados respecto del cuarto trimestre del año, se observa un porcentaje similar de quienes proyectan estabilidad (45,16%) respecto al trimestre previo. A su vez, apenas existe variación intertrimestral significativa entre quienes pronostican un descenso en sus exportaciones (22,58%). La recuperación se proyectará, según las previsiones de los asociados, a través del 32,26% de las respuestas que prevén un aumento leve (29,03%) y significativo (3,23%).

Empleo



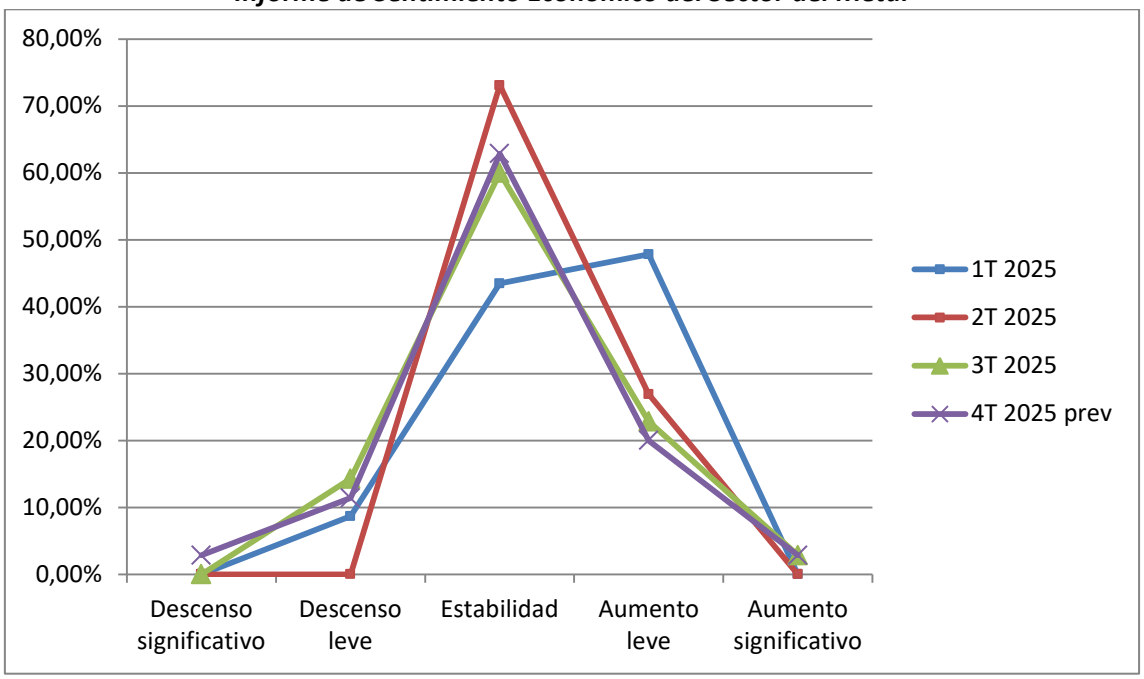
Estimación de la evolución en el empleo y previsión para el próximo trimestre

La evolución del empleo en el tercer trimestre y las previsiones para el cuarto trimestre apuntan a una moderación en la creación de puestos de trabajo en el sector del metal.

Durante el actual ciclo económico, es inevitable decir que el empleo es el marcador que muestra un mayor nivel de regularidad en la percepción de los encuestados. El primer trimestre de 2025 sorprendió 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 ha venido acompañada de un progresivo enfriamiento del indicador, aunque con un amplio margen respecto a los niveles de estabilidad. Tras registrar 56,7 puntos en el segundo trimestre, la percepción sobre el empleo ha descendido hasta 53,6 puntos en el tercer trimestre.

Las perspectivas de cara al cuarto trimestre del año, vienen a moderar ligeramente los índices registrados en la primera mitad del año, si bien todavía en escenarios de crecimiento aunque ligero (52,1).



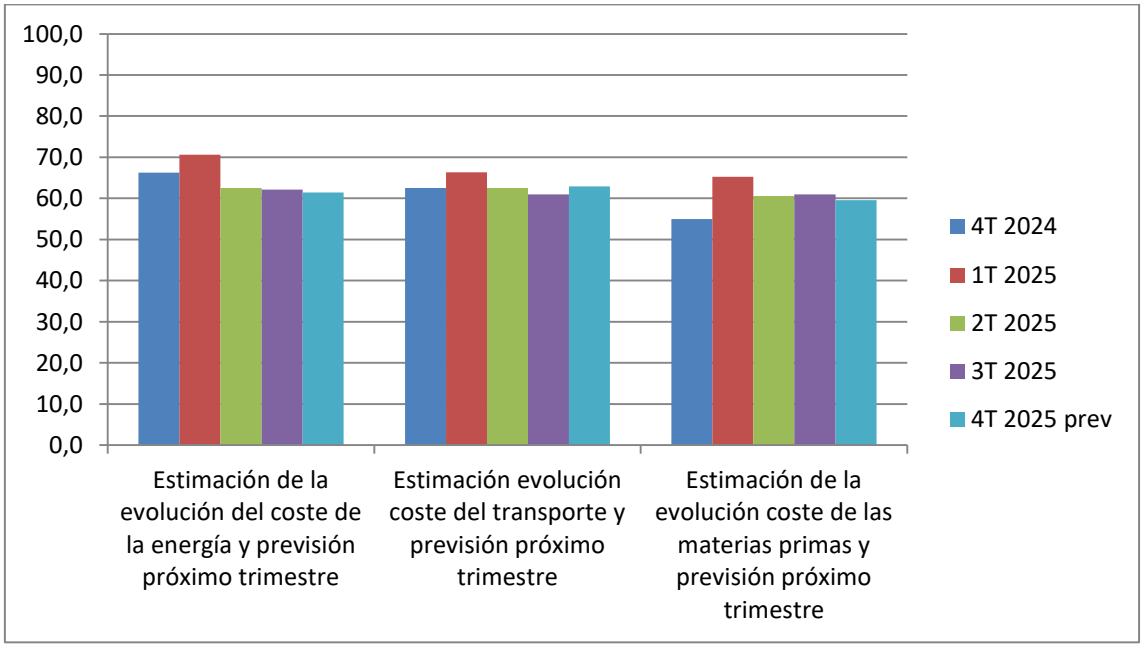
Empleo: sentimiento en % encuestados

Las proyecciones de empleo mantienen su regularidad también en la tipología de respuestas de las organizaciones del sector.

Por tipología de respuestas, hemos observado como el indicador de crecimiento en el empleo generado en el tercer trimestre del año 2025 se componía en gran medida de encuestados que estimaban la estabilidad en el empleo (60%) y los que apreciaban escenarios de crecimiento, aunque sea leve, en el empleo (25,7%). El restante (14,3%) percibió un descenso leve del empleo.

Observando las proyecciones de empleo para el cierre de año, la encuesta apunta a un comportamiento similar, prácticamente idéntico, en términos de contratación. La amplia mayoría proyecta un escenario optimista, con estabilidad (62,8%), leve crecimiento (20%) o gran aumento del empleo (2,86%). Por su parte, equilibra la balanza el 14,9% de los encuestados que prevén un descenso leve (11,4%) o acusado (2,9%) del empleo en el sector.

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



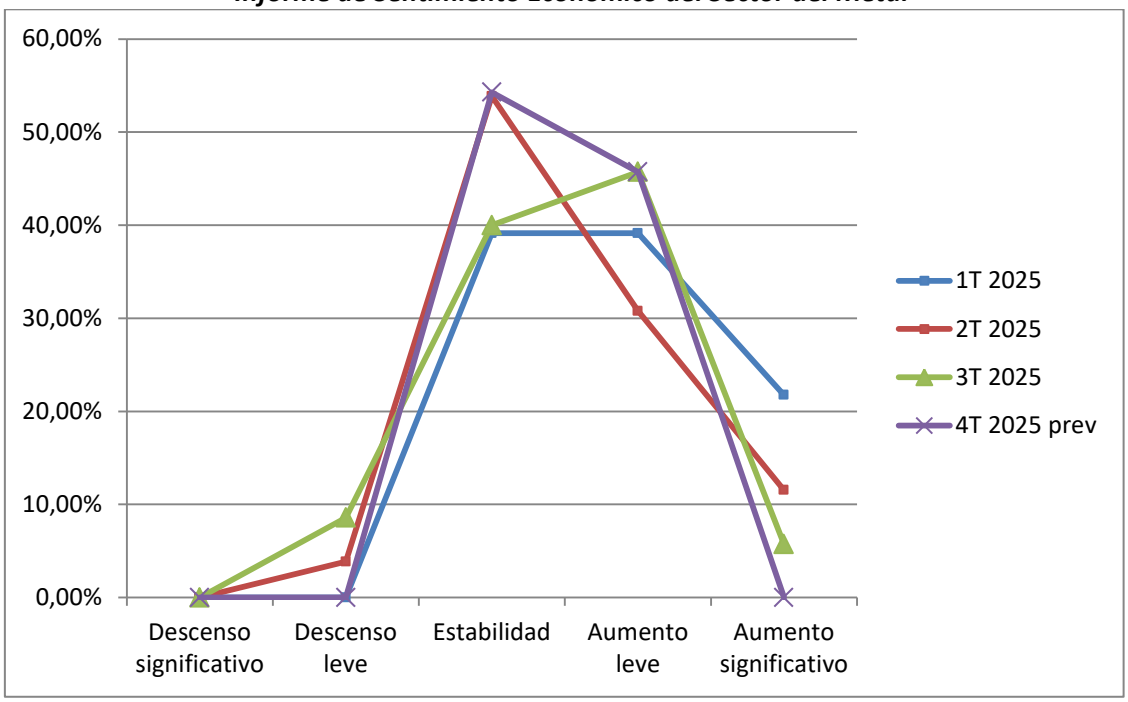
Los costes operativos (energía, transporte y materias primas) se mantienen al alza, superando de forma amplia los niveles de estabilidad, y afectan a la competitividad empresarial.

Coste de la energía

Tal y como ya apuntamos en informes previos, 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, como ocurría especialmente en el primer trimestre de 2025, muy por encima de percepciones de estabilidad que situamos en un nivel 50 de nuestro índice (alcanzando un índice 70,7, 20,7 puntos por encima de la estabilidad), aunque lejos de los momentos con mayor incremento de costes, provocados por el estallido de la guerra en Ucrania en 2022.

Ahora bien, en línea con el comportamiento irregular que tiene este factor de coste en nuestras encuestas, seguramente determinado por el contexto geopolítico actual, vemos como los índices de percepción pasan a situarse ya en 2025 en niveles siempre superiores al nivel de estabilidad, lo que muestra una clara percepción de escalada de este factor de coste.

Así, vemos como la evolución del indicador de costes energéticos supera ampliamente los niveles de estabilidad, ubicándose siempre por encima de los 60 puntos, resultando el tercer trimestre en un nivel de 62,1 puntos tras una ligera moderación. De igual forma vemos como las expectativas que apuntan los encuestados sitúan el índice de previsión para el tercer trimestre del año en el nivel de 61,4



Coste de la energía: sentimiento en % encuestados

La percepción de los encuestados de cara al cuarto trimestre se reparte entre la estabilidad (54%) y el aumento leve (46%).

El análisis detallado de las respuestas obtenidas muestra ligero cambio de tendencia a lo largo de los últimos trimestres. En el tercer trimestre de 2025, más de la mitad de los encuestados (51,4%) percibieron un aumento leve (45,7%) o intenso (5,7%) de sus costes relativos a la energía. Una minoría de los encuestados (8,6%) experimentó un descenso de costes energéticos.

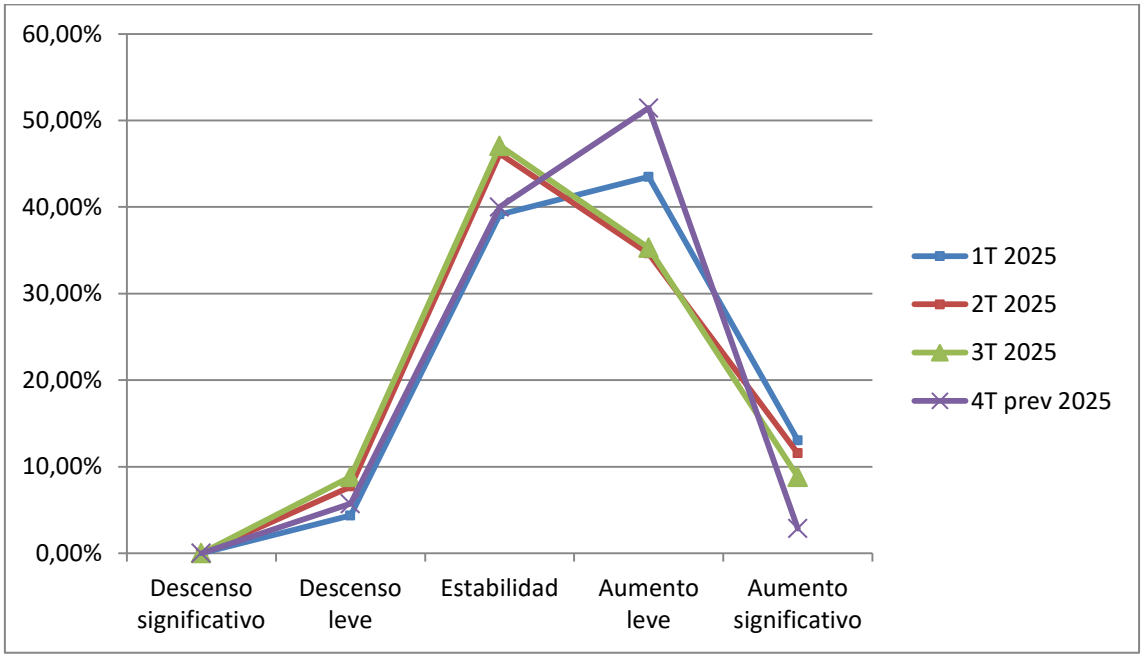
El sentimiento de los encuestados apunta a un escenario sin descenso de costes, en el que las respuestas se reparten entre la estabilidad (54%) y el aumento leve (46%). La evolución de los costes en este sentido sigue siendo negativa para la competitividad empresarial, si bien ofrece ciertos brotes verdes con una base de estabilidad, el indicador global todavía muestra un ritmo de crecimiento nada desdeñable que añade presión a las empresas.

Coste de los transportes

Como ya avanzábamos en anteriores informes, el coste de los transportes es el factor más tensionado para los encuestados –junto a la energía–, que sitúan su percepción de evolución en niveles de crecimiento de costes, muy por encima del nivel 50 de estabilidad de precios durante 2024 y 2025.

La tensión como señalamos no cede en 2025 y vemos como el indicador se sitúa nuevamente en una percepción de crecimiento en el tercer trimestre de 2025 (61 puntos, 11 puntos por

encima del nivel estable) y proyecta un nuevo repunte en el cuarto trimestre (a 62,9 puntos). El indicador protagoniza un nuevo incremento, elevando la presión sobre las empresas.



Coste de los transportes: sentimiento en % encuestados

El sentimiento de los encuestados apunta a un nuevo del coste por transporte, con un indicador de 62,9 puntos.

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, el indicador de coste por transporte aumenta de forma progresiva debido a un mayor peso de quienes proyectan un aumento leve de costes a final de año (51,4%).

En lo que respecta al tercer trimestre, el 47% de los encuestados han percibido una coyuntura estable en el coste del transporte, el 35,3% un aumento leve y casi el 9% un aumento severo; misma cifra (9%), un decrecimiento leve.

Las expectativas para el cuarto trimestre del año vuelven a ser negativas en cuanto a la evolución de los costes del transporte y, así, nada menos que un 51,4% de los encuestados esperan crecimientos de los costes leves, escalando a su nivel más elevado de la serie. En todo caso, representan un porcentaje menor (2,9%) aquellos que esperan un incremento importante.

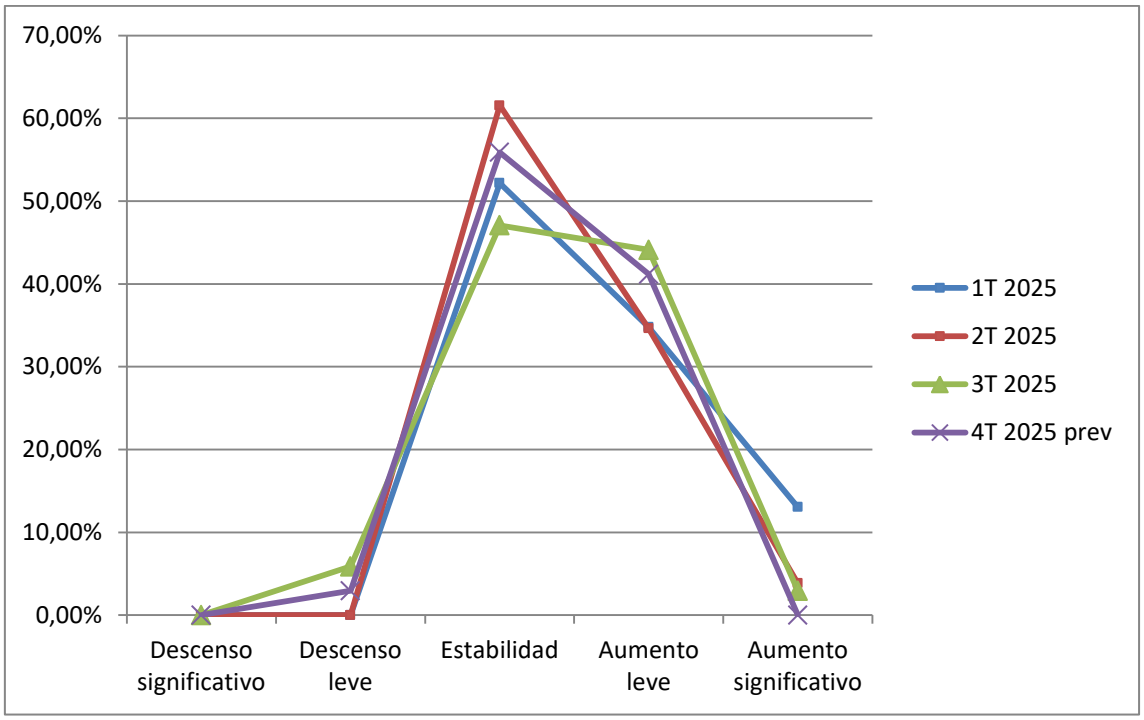
Coste de las materias primas

Por último, la encuesta ha evaluado la evolución estimada de costes de las materias primas, cuyo índice reproduce una situación de cierta tensión, por encima siempre del nivel de

estabilidad. El indicador muestra un índice de referencia de valores de 61,6 puntos en el tercer trimestre, con una proyección de 59,6 de cara al cuarto trimestres, según los encuestados.

El coste de las materias primas, como ocurre en el conjunto de costes operativos, es un indicador que en ningún caso muestra relajación y posiciones de reducción del coste en nuestra serie histórica reciente.

La percepción manifestada por los encuestados en verano de 2025 muestra todavía un escenario de tensión, con 59,6 puntos, lejos del escenario de estabilidad, ubicado en 50 puntos.



Coste de las materias primas: sentimiento en % encuestados

El sentimiento del sector del metal apunta a una presión sostenida del incremento de costes de las materias primas en la actividad empresarial.

Considerando las respuestas obtenidas (ver anterior gráfica), observamos ligeros cambios que apenas alteran la coyuntura de incremento sostenido del coste de las materias primas. En el tercer trimestre hubo tantas respuestas de estabilidad (47%) como de crecimiento leve o severo (47%), y menos del 6% de los encuestados percibieron un descenso leve de este tipo de coste.

Por su parte, en el cuarto trimestre se espera cierta estabilidad (55,9%), aunque el 41,2% de las respuestas todavía indican un incremento leve de costes, mientras menos del 3% espera un descenso leve de costes.