

## 15º INFORME DE SENTIMIENTO ECONÓMICO DEL SECTOR METAL

Enero 2026

### 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 –y éstas a sus empresas asociadas– 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 períodos 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 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**

### **Informe de Sentimiento Económico del Sector del Metal**

- 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”.

- *Las respuestas han sido recogidas entre el 15 de diciembre y el 7 de enero.*

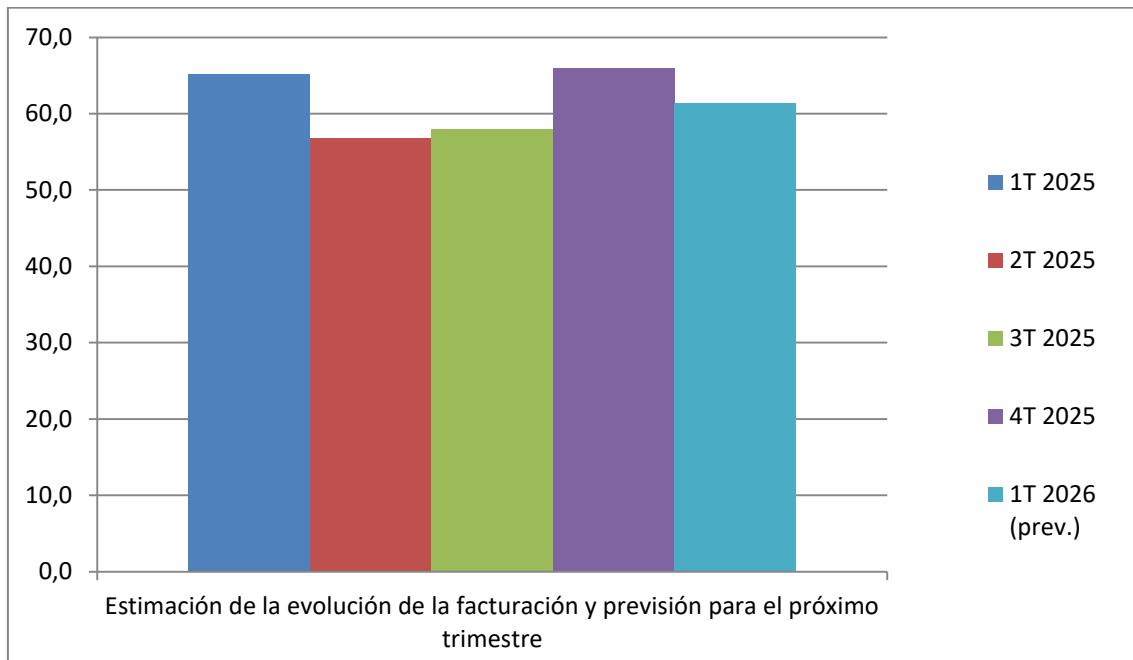
### **RESULTADOS DE LA ENCUESTA**

Periodo	FACTURACIÓN	EXPORTACIONES	EMPLEO	ENERGÍA	TRANSPORTE	MATERIAS PRIMAS
4T 2025	65,9	43,1	56,3	65,5	62,5	70,5
<b>1T 2026 (prev.)</b>	61,4	46,1	54,5	64,8	71,6	72,7

*Donde 100 = aumento significativo; 50 = estabilidad; y 0 = descenso significativo*

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

##### Facturación



## Informe de Sentimiento Económico del Sector del Metal

**La percepción de los encuestados durante 2025 refleja la fortaleza del indicador de facturación. Tras un fuerte crecimiento en el cuarto trimestre (65,9), se prevé mantener el buen ritmo en el primer trimestre de 2026 (61,4).**

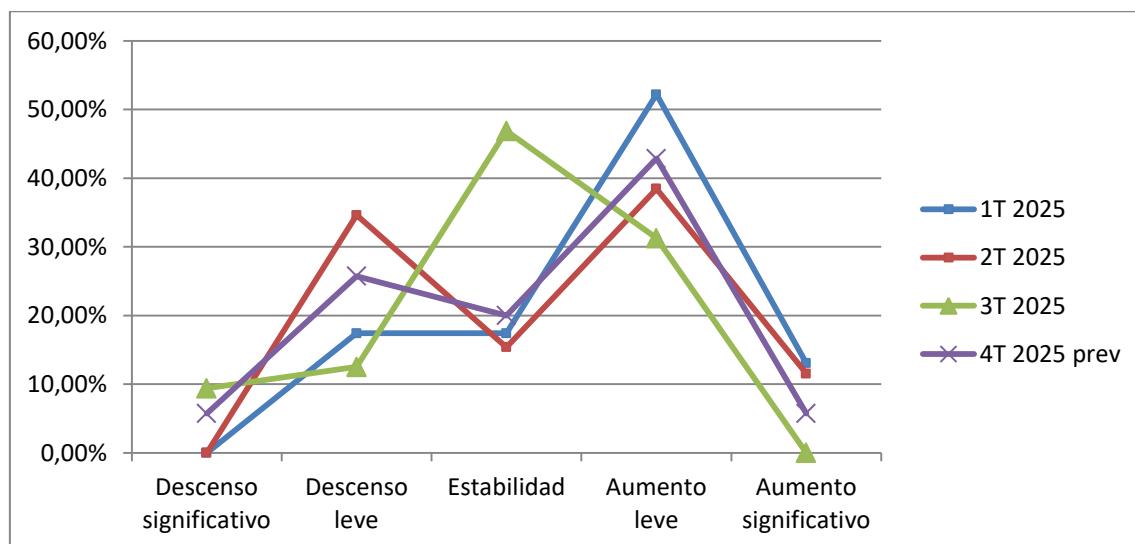
El sentimiento respecto a la facturación refleja señales positivas durante 2025, con registros de crecimiento durante los cuatro trimestres del año, siendo destacado el comportamiento de la cifra de negocios a comienzos y finales de año, según la percepción de los encuestados.

El primer trimestre de 2025 situaba las percepciones de evolución de la facturación en posiciones (índice 65,21, superando en 15 puntos al nivel de estabilidad determinado en los 50 puntos).

La percepción positiva se moderó durante el segundo y tercer trimestre, donde el consenso de los encuestados se replegó hacia territorio de leve crecimiento en el segundo (56,7) y en el tercer trimestre del curso (57,9)

A la luz de la que ha sido la evolución en anteriores trimestres, la percepción de la facturación en la fase final del año ha superado ampliamente a la previsión de las organizaciones. En el anterior Informe de Sentimiento Económico del Metal, la previsión era de 54,3 puntos, ligeramente por encima del nivel de estabilidad, mientras la percepción ha sido de 65,9 puntos, un crecimiento elevado.

Por su parte, las expectativas para el primer trimestre apuntan a un crecimiento notable de la facturación en el sector del metal. El indicador registra 61,4 puntos para el inicio de año, según la encuesta.



*Facturación: Sentimiento en % encuestados*

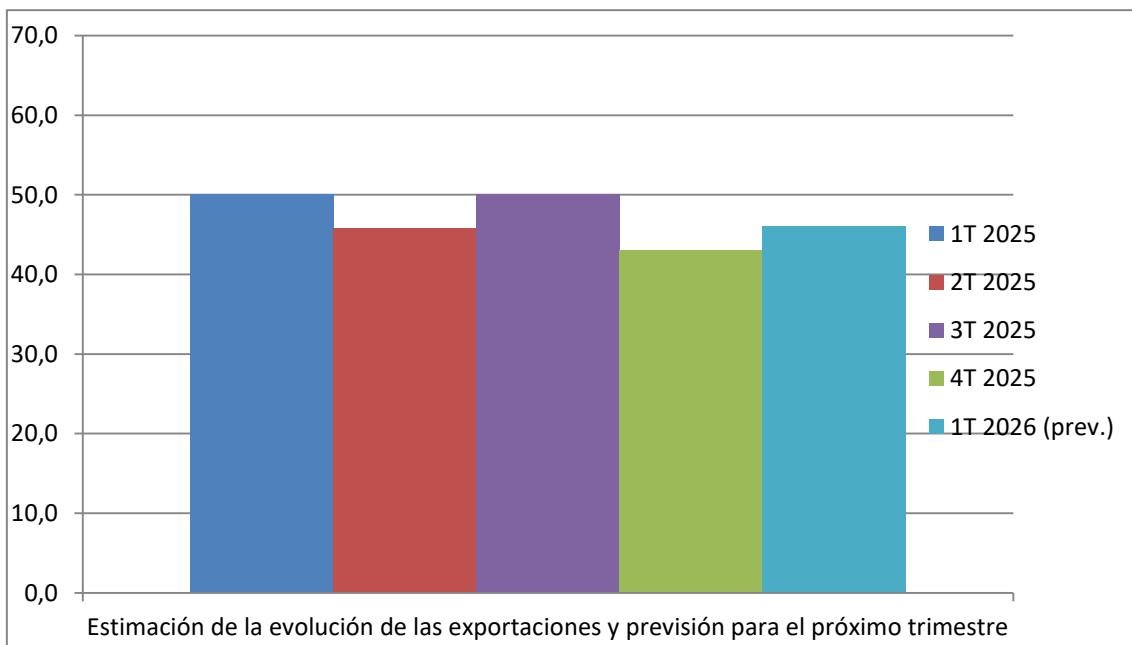
**Las respuestas de los encuestados indican que la facturación se establecerá en niveles de crecimiento constantes y se elimina el temor a un descenso significativo de las ventas.**

### **Informe de Sentimiento Económico del Sector del Metal**

En el cuarto trimestre del curso, se observa como la mayoría de los encuestados ubican la respuesta de consenso entre el aumento leve (45% de las respuestas de los encuestados) y el crecimiento elevado (18%). El resto de respuestas se reparten entre estabilidad (23%), descenso leve (9%) y descenso significativo (5%).

En lo que respecta a las previsiones del primer trimestre de 2026, gana peso la proyección de un crecimiento leve (55%) frente a quienes proyectan un aumento significativo (5%), con niveles similares de quienes proyectan una situación estable (23%). Mientras, el 18% de las respuestas se inclina por un descenso leve de este indicador. En cambio, ningún encuestado proyecta descensos importantes de facturación.

#### Exportaciones



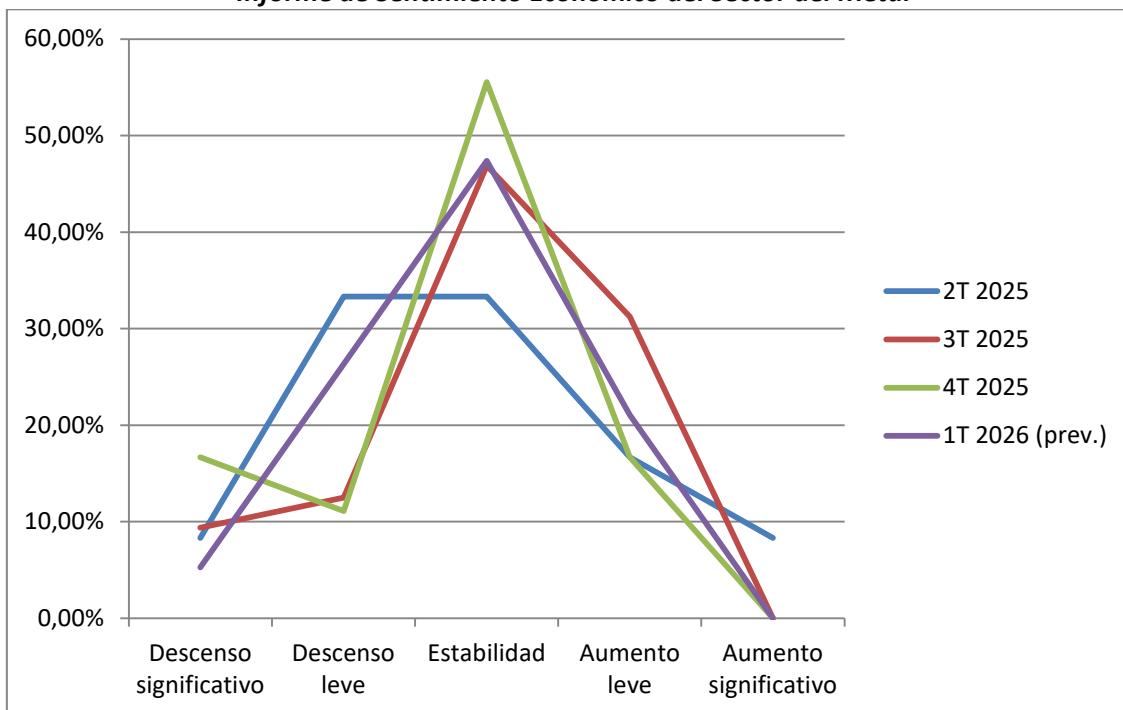
***Las exportaciones vuelven a terreno negativo en el cuarto trimestre (43,1) tras la estabilidad del tercer trimestre. Las previsiones apuntan a una leve recuperación, pero todavía en terreno de contracción (46,1).***

Por cuanto respecta a la estimación de la evolución de las exportaciones se puede observar la imagen de un año irregular, marcado por la política arancelaria global y la incertidumbre internacional, marcado por la estabilidad y la contracción a partes iguales.

La percepción de los encuestados respecto de la evolución de las exportaciones ha sido negativa en el cuarto trimestre (43,1 puntos) e incumple las expectativas mostradas después de verano, cuando se proyectaba un ligero crecimiento (51,6 puntos).

Respecto a las previsiones del primer trimestre de 2026, el consenso de los encuestados eleva ligeramente las expectativas hasta 46,3 puntos, un nivel todavía inferior al umbral de estabilidad que refleja una contracción leve de las exportaciones.

**Informe de Sentimiento Económico del Sector del Metal**



*Exportaciones: sentimiento en % encuestados*

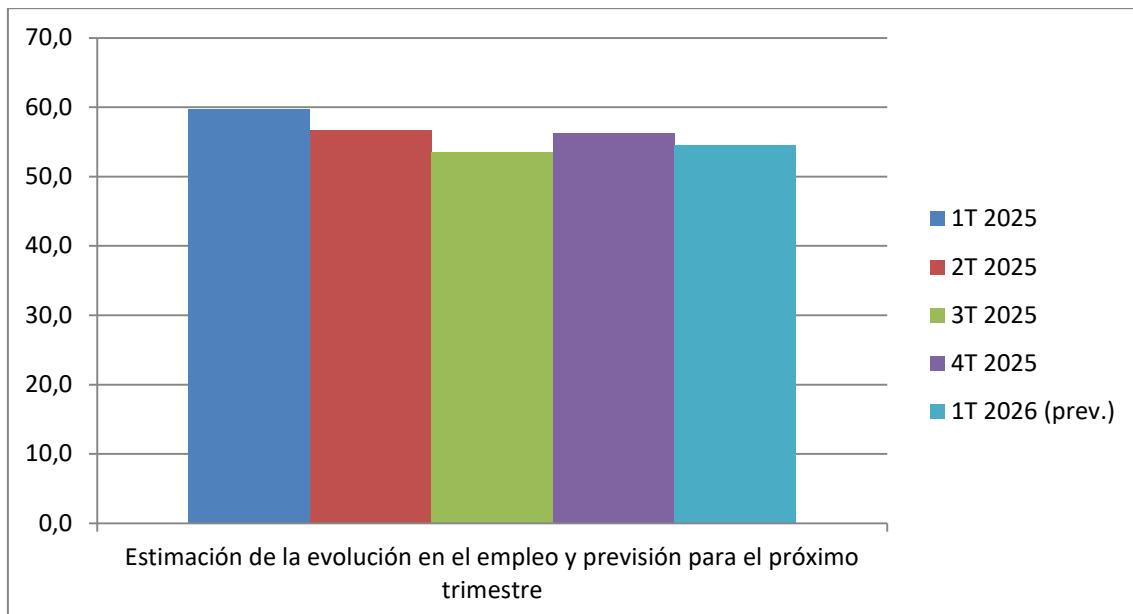
*Si descendemos al detalle de las respuestas obtenidas, observamos un trasvase de respuestas de descenso significativo a descenso leve. Una recuperación significativa no parece factible para los encuestados.*

En el cuarto trimestre, el 55,5% de los encuestados experimentaron un periodo de estabilidad, mientras que un 17% de las respuestas han apuntado a un aumento leve de las exportaciones. Por su parte, el 17% sufrió un descenso significativo y el 11% un descenso leve en sus ventas al exterior.

Por cuanto respecta a las expectativas de los encuestados respecto al primer trimestre de 2026, se observa un porcentaje similar de quienes proyectan estabilidad (47%) respecto al trimestre previo.

En cambio, existe un trasvase hacia el descenso leve (26% de las respuestas) desde la posición de descenso significativo (5%). El 21% de los encuestados espera un crecimiento leve, mientras que las expectativas de un crecimiento significativo son nulas, mostrando que el consenso no espera un rebote considerable para recuperar los trimestres perdidos.

## Empleo



*El repunte del empleo en el cuarto trimestre (56,3) y las previsiones para el primer trimestre (54,5) muestran una senda de crecimiento estable en el sector del metal, siendo el indicador más regular en el tiempo.*

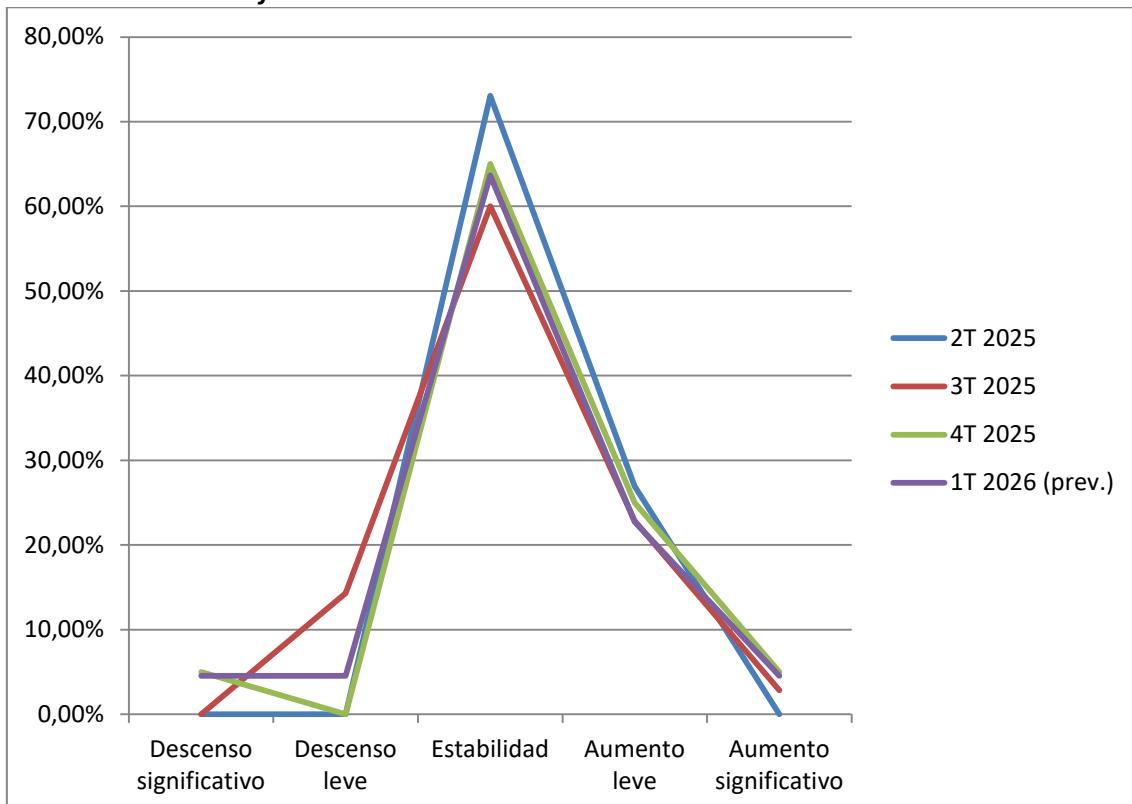
Durante el actual ciclo económico, es inevitable decir que el empleo es el marcador que muestra un mayor nivel de regularidad en la percepción de los encuestados. Tras la sorpresa en el inicio del año, con un indicador próximo a 60 puntos, el empleo ha mantenido un crecimiento notable durante todo el curso.

Esa positiva evolución de nuestro indicador durante 2025 ha venido acompañada de un progresivo enfriamiento del indicador, en línea con el crecimiento medio del empleo según los datos de afiliación, aunque con un amplio margen respecto a los niveles de estabilidad.

Tras registrar 53,6 puntos en el tercer trimestre, el indicador del empleo repunta hasta 56,3 puntos en el cuarto trimestre, nivel superior a las previsiones de la anterior encuesta (52,1).

Por su parte, las perspectivas de cara al primer trimestre de 2025 se mantienen en línea con los resultados de las últimas encuestas, proyectando un crecimiento moderado (54,5) pero constante.

**Informe de Sentimiento Económico del Sector del Metal**



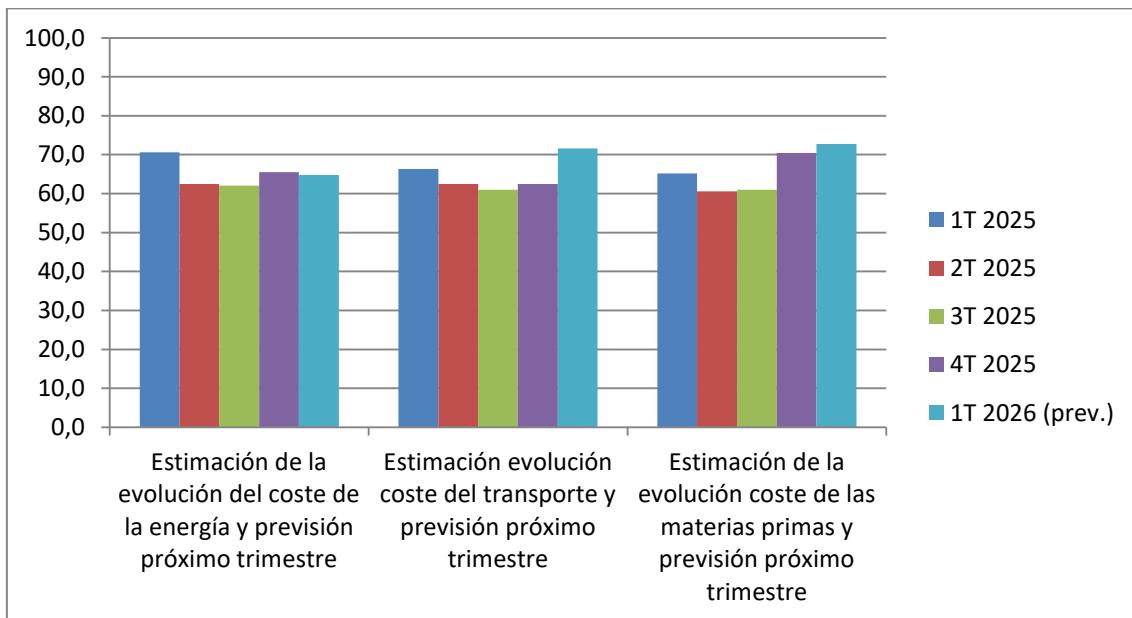
Empleo: sentimiento en % encuestados

**Según tipología de respuestas, los encuestados muestran una regularidad que se inclina por la estabilidad y el aumento leve del empleo a finales de año. Las previsiones del primer trimestre moderan ligeramente esta apreciación.**

Por tipología de respuestas, hemos observado como el indicador de crecimiento en el empleo generado en el cuarto trimestre del año 2025 se componía en gran medida de encuestados que estimaban la estabilidad en el empleo (65%) y los que apreciaban escenarios de crecimiento leve (25%), incluso significativo (5%) del empleo. El restante (5%) percibió un descenso importante del empleo.

Observando las proyecciones de empleo para el primer trimestre del año, la encuesta apunta a un comportamiento similar en términos de contratación. La amplia mayoría proyecta un escenario optimista, con estabilidad (64%), leve crecimiento (22%) o gran aumento del empleo (5%). Por su parte, equilibra la balanza el 9% de los encuestados que prevén un descenso leve o acusado (4,5% cada uno) 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) repuntan a final de año y afectan a la competitividad empresarial.*

#### Coste de la energía

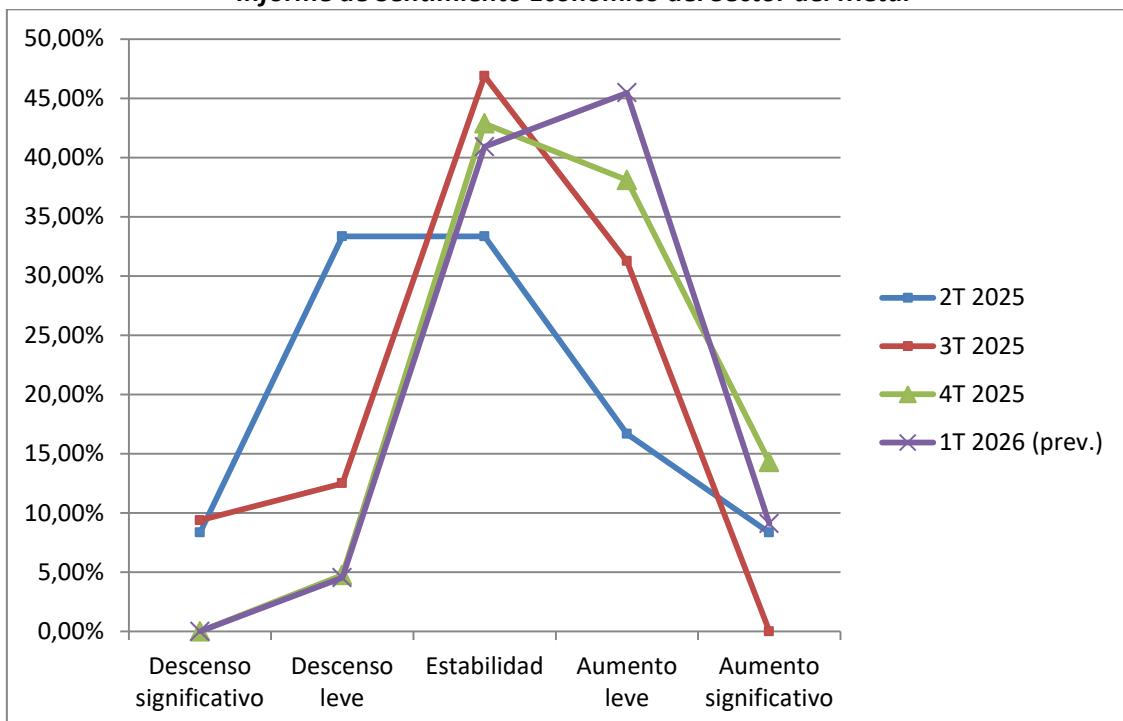
Tal y como apuntan los resultados de los informes previos, el índice relativo a la estimación de la evolución del coste de la energía se ha enquistado a lo largo de 2025 en niveles de crecimiento considerablemente elevado (60 o más puntos).

Los costes energéticos son clave para el sector del metal, cuya naturaleza empresarial precisa de un uso energético intensivo en sus procesos industriales y de descarbonización de la producción.

La evolución de este coste en las encuestas, seguramente determinado por el contexto geopolítico actual, muestra un enquistamiento en niveles ampliamente superiores al terreno de estabilidad, lo que refleja una clara percepción de escalada de este factor de coste.

Así, la evolución del indicador de costes energéticos registra 65,5 puntos en el cuarto trimestre del año, repuntando desde 62,1 en el tercer trimestre. Las expectativas de los encuestados para el primer trimestre apuntan a un registro similar (64,8).

**Informe de Sentimiento Económico del Sector del Metal**



Coste de la energía: sentimiento en % encuestados

**Los costes energéticos crecen a un ritmo elevado en el cuarto trimestre de 2025 (65,5) y primer trimestre de 2026 (64,8)**

El análisis detallado de las respuestas obtenidas muestra ligero cambio de tendencia a lo largo de los últimos trimestres que hace más pesimista el inicio de curso. En el cuarto trimestre de 2025, los encuestados percibieron estabilidad (43%), aumento leve (38%) o intenso (14%) de sus costes relativos a la energía. Una minoría de los encuestados (9%) experimentó un descenso leve de costes energéticos y ninguno considerable.

El sentimiento de los encuestados apunta a un escenario sin descenso de costes, en el que las respuestas se reparten entre la estabilidad (41%), aumento leve (45%) y crecimiento importante (9%). Una minoría de los encuestados (4%) experimentó un descenso leve de costes energéticos y ninguno considerable.

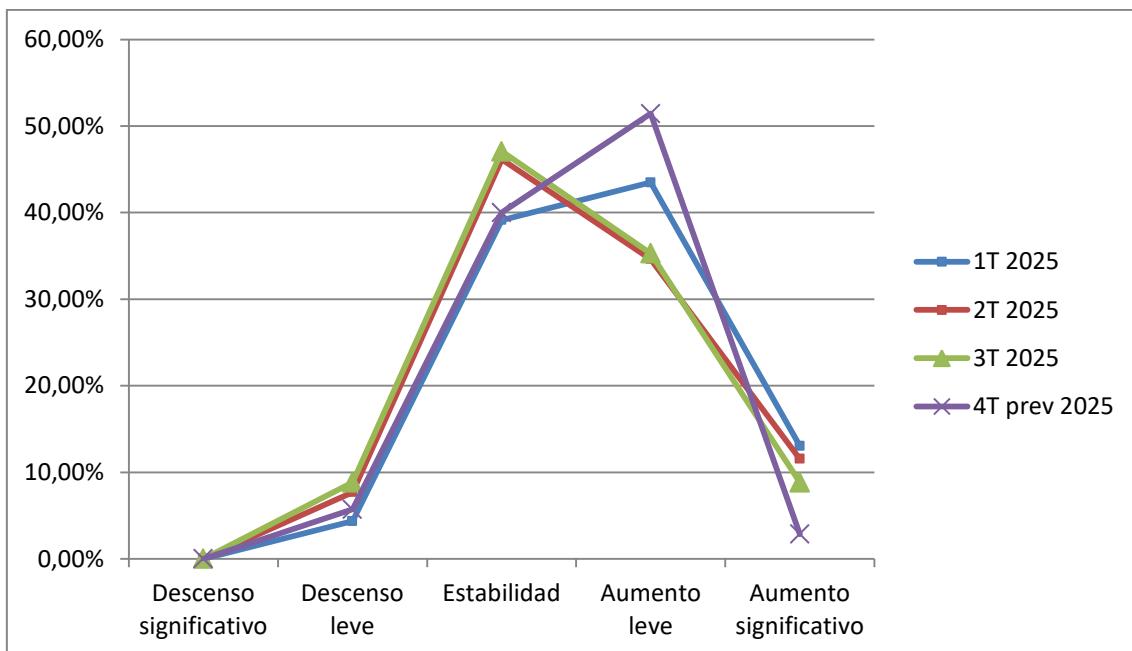
La evolución de los costes en este sentido sigue siendo negativa para la competitividad empresarial, si bien ofrece ciertos brotes verdes con una base de estabilidad, el indicador global todavía muestra un ritmo de crecimiento nada desdeñable que añade presión a las empresas.

## Informe de Sentimiento Económico del Sector del Metal

### Coste de los transportes

Como ya avanzan los anteriores informes, el coste de los transportes es uno de los factores más tensionado para los encuestados, que sitúan su percepción de evolución en niveles muy por encima del nivel 50 de estabilidad de precios durante 2024 y 2025, y ahora también en el inicio de 2026.

La tensión como señalamos no ha cedido en 2025 y vemos como el indicador se sitúa nuevamente en una percepción de crecimiento en el cuarto trimestre de 2025 (62,5 puntos) y proyecta un importante repunte en el cuarto trimestre (a 71,6 puntos).



Coste de los transportes: sentimiento en % encuestados

**El sentimiento de los encuestados apunta a un nuevo repunte del coste por transporte (71,6 puntos. Existe un traspase desde posiciones de descenso y estabilidad hacia un crecimiento esperado de los costes de transporte.**

El análisis detallado de las respuestas obtenidas muestra ligero cambio de tendencia a lo largo de los últimos trimestres que hace más pesimista el inicio de curso. En el cuarto trimestre de 2025, los encuestados percibieron estabilidad (50%), aumento leve (37%) o intenso (9%) de sus costes relativos a la energía. Una minoría de los encuestados (4%) experimentó un descenso leve de costes energéticos y ninguno considerable.

El sentimiento de los encuestados apunta a un escenario sin descenso de costes, en el que las respuestas se reparten entre la estabilidad (27%), aumento leve (59%) y crecimiento importante (14%). Ninguna respuesta apunta a un descenso de los costes de transporte, lo que apunta a un importante repunte en el inicio de año.

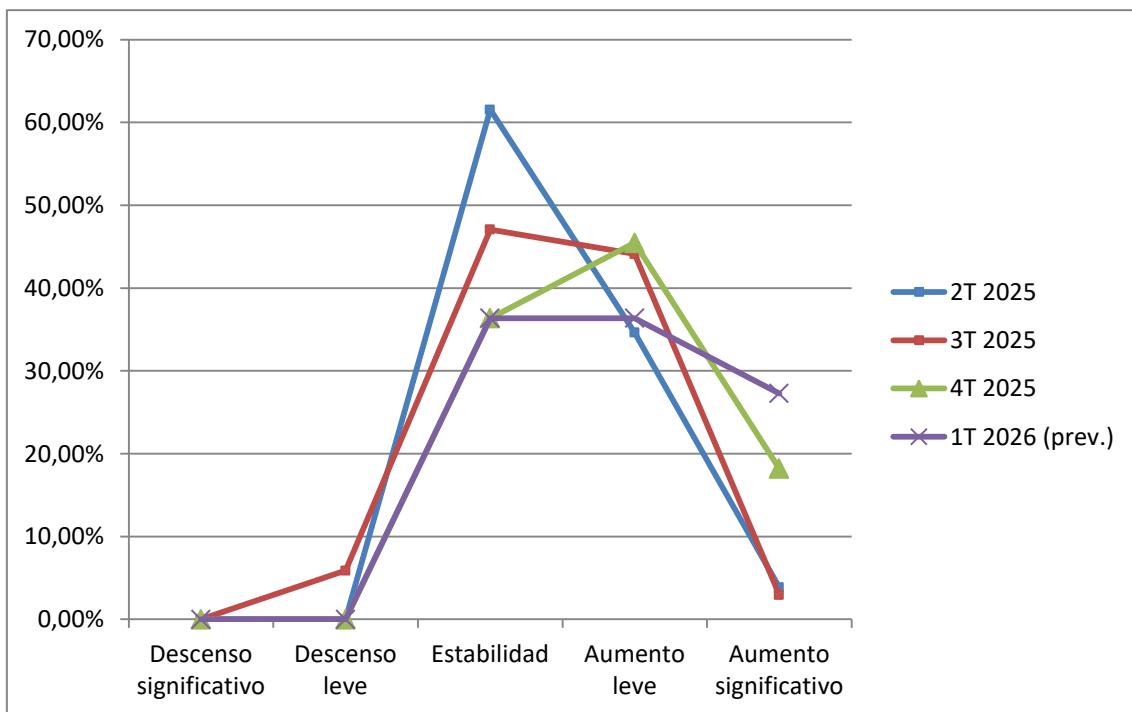
## ***Informe de Sentimiento Económico del Sector del Metal***

### Coste de las materias primas

Por último, la encuesta mide la evolución estimada de costes de las materias primas, cuyo índice reproduce la situación de mayor tensión entre los encuestados, por encima siempre del nivel de estabilidad. Muestra un índice de referencia de valores de 70,5 puntos en el cuarto trimestre que ha desbordado la previsión de 59,6 puntos del anterior informe.

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 para el primer trimestre del año muestra incluso un escenario de mayor tensión, con 72,7 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: respuestas mayoritariamente de crecimiento.***

Considerando las respuestas obtenidas (ver anterior gráfica), observamos ligeros cambios que apenas alteran la coyuntura de incremento sostenido del coste de las materias primas. La percepción del cuarto trimestre de 2025 fue de estabilidad (36,4%, minoría), crecimiento leve (45,4%) y crecimiento importante (18,2%). Ninguna respuesta indicó una contracción.

Por su parte, en el cuarto trimestre la proyección apunta a estabilidad (36,3%), crecimiento leve (36,3%) y crecimiento importante (27,3).