

INFORME

***Consecuencias del aumento de los precios de las materias
primas y semimanufacturas en la industria valenciana***

Cámara Valencia

6 de abril de 2021

1. Tras un año de pandemia, ¿Cuáles son las perspectivas del comercio internacional?

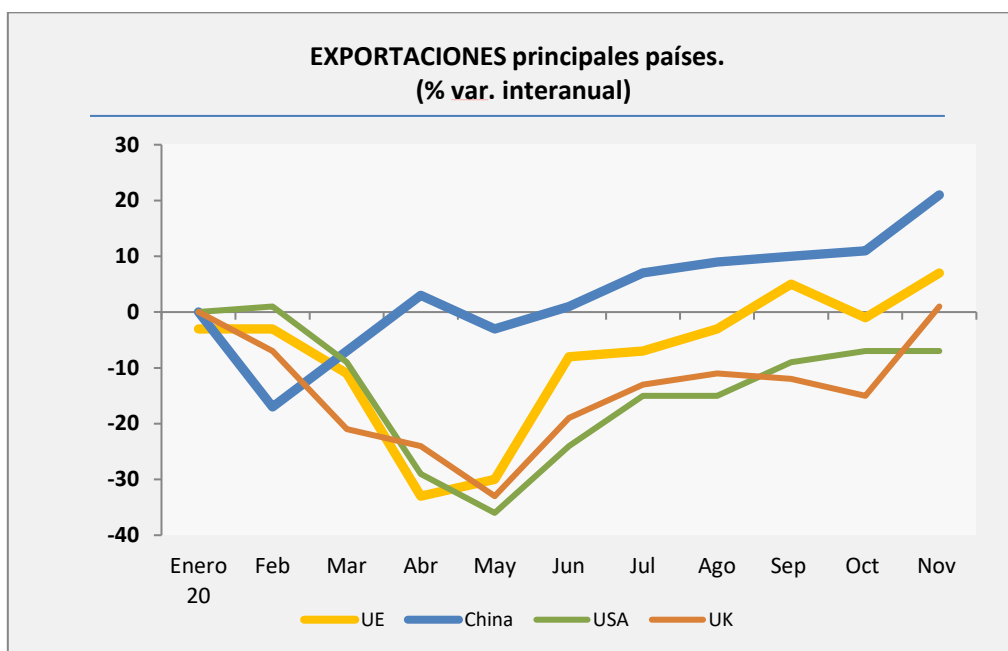
La pandemia del Covid 19 ha tenido a lo largo de 2020 importantes efectos en el comercio internacional, algunos de los cuales serán coyunturales y otros van a suponer cambios estructurales y nuevas formas en los procesos de producción y comercialización de los bienes y servicios.

El inicio de la pandemia en China a finales de diciembre de 2019, supuso el confinamiento y la paralización de la actividad industrial y comercial en dicho país entre los meses de enero a marzo de 2020, situación que se trasladó a Europa Occidental y el resto del mundo a partir de marzo de 2020.

Durante la primera mitad de 2020 la pandemia provocó:

- Shock de oferta: la ruptura de las cadenas de suministro –primero desde China y luego en el resto de países- y cambios en flujos de exportación e importación.
- Shock de demanda: la paralización de la producción y el confinamiento de la población contrajo la demanda de bienes –a nivel nacional e internacional-
- Profunda caída de los precios de la energía y de las materias primas en los mercados internacionales, acorde con la caída de la demanda.

Durante la segunda mitad de 2020, gracias a la recuperación de la movilidad y a las perspectivas más optimistas sobre el inicio de la vacunación se produce la progresiva recuperación de la actividad económica y, sobre todo, la dinamización del comercio internacional. China es la economía que registra una mayor recuperación, tanto de exportaciones como de importaciones, alcanzando niveles muy superiores a los registrados en 2019.



Fuente: OMC

Sin embargo, esta senda de recuperación puede verse limitada en 2021 por diversos factores:

- El proceso de vacunación: si se retrasa y surgen nuevas olas de la pandemia ralentizará la actividad económica. Las dificultades en países en desarrollo puede incrementar la brecha diferencial entre países.
- El alcance y ejecución de las ayudas gubernamentales para reactivar las principales economías occidentales.
- El fuerte incremento de los precios de las materias primas y la escasez de las mismas en los mercados internacionales.
- El significativo aumento de los fletes marítimos, sobre todo en el comercio con Asia, el cual viene agravado por la escasez de contenedores.

2. ¿Por qué se han encarecido tanto las materias primas en los mercados internacionales en un momento de crisis económica como la actual?

Las empresas industriales están sufriendo en los primeros meses de 2021 un inusitado incremento de los precios de las principales materias primas en los mercados internacionales, unido a la escasez de las mismas.



Los factores que explican en buena parte este significativo aumento de los precios de una gran cantidad de materias primas no agrícolas (acero, aluminio, cobre, madera, disolventes, PVC, petróleo, etc.) en los mercados internacionales **son tanto de oferta como de demanda:**

- La paulatina **recuperación de la movilidad en todos los países** desde mediados de 2020 se ha traducido en una reactivación más o menos intensa de la actividad económica en la segunda mitad de 2020. Asimismo, la segunda y tercera ola de la pandemia no ha supuesto un nuevo confinamiento total, sino parcial y una continuidad de la actividad productiva y del comercio internacional. Las últimas perspectivas económicas de la OCDE para 2021 y 2022 (marzo 2021) mejoran las publicadas seis meses antes.
- **China ha registrado un notable dinamismo** en los últimos meses, lo que se ha traducido en un destacado aumento de la demanda de materias primas.
- **La producción de materias primas** (madera, metales, algodón, cereales...) han experimentado en el último año un **descenso**, provocado por las restricciones de la pandemia y los desastres naturales, a lo que se añade las dificultades que están provocando la escasez de contenedores y aumento de fletes.
- **La depreciación del dólar** ha encarecido también los precios de las materias primas, gran parte de ellas referenciadas en esta divisa.
- Por último, **la política fiscal y monetaria expansiva**, llevada a cabo a nivel mundial para rebajar la crisis e impulsar la recuperación, también ha traído consigo que el dinero busque rentabilidad con inversiones en materias primas con opciones de precios al alza a medio y largo plazo.

3. *¿Cómo va a evolucionar a corto y medio plazo el precio de las materias primas?*

Con los precios agrícolas al alza, los precios de los metales alcanzando el nivel más alto en años y el petróleo claramente por encima de los 50 dólares el barril, **algunos analistas (JP Morgan) apuntan que podríamos estar ante un nuevo superciclo de elevados precios en las materias primas.**

Pero esta situación puede ser también coyuntural, debido a que se ha producido como consecuencia de las distorsiones que ha provocado en el comercio internacional (oferta y demanda) la pandemia y la crisis derivada de ella. **A medio plazo, los precios de las materias primas volverán a niveles de 2019**, si bien la evolución descendente de los mismos **no será homogénea para todas las materias primas**, pues en algunos casos los factores que han presionado al alza tienen un mayor carácter estructural (a largo plazo).

La evolución a medio y largo plazo de los precios de las materias primas no agrícolas va a depender de diferentes **factores, unos coyunturales y otros estructurales:**

- Como factores coyunturales, por el lado de la demanda, el ritmo de recuperación de las principales economías, el cual, asimismo, va a estar ligado a la evolución de la pandemia y de la vacunación.
- La continuidad de las políticas monetarias y fiscales "ultraflexibles" para apoyar dicha recuperación.

- La política de acumulación de China (tal y como ya hizo en la anterior crisis económica mundial) en una nueva fase de crecimiento económico.
- La evolución de la cotización del dólar.
- Como factor estructural, la aceleración del ritmo de adopción de políticas ambientales más agresivas en todo el mundo, lo que supone restringir los suministros de petróleo al tiempo que aumenta la demanda de metales necesarios para construir infraestructuras de energías renovables, baterías y vehículos eléctricos (cobre, metales raros), con la consiguiente presión al alza en los precios.

4. *¿Cuáles van a ser las consecuencias de este aumento de costes?*

Las principales **consecuencias** que esta situación está provocando **en las empresas valencianas (ya sean exportadoras o no)** son:

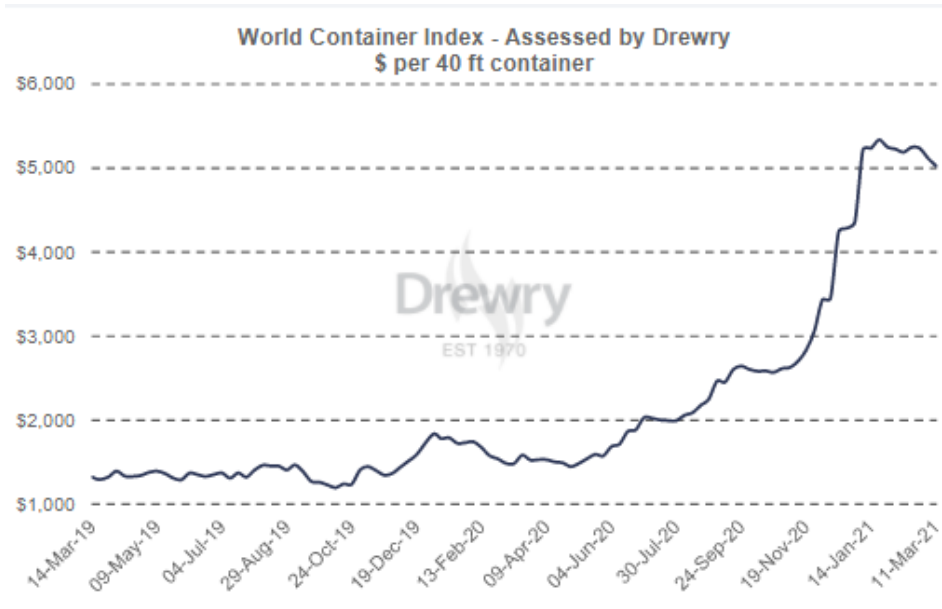
- **Aumento de los costes** de las materias primas adquiridas, es decir, de los inputs de producción.
- **Aumento de los costes del transporte**, especialmente el que se realiza via marítima.
- Aumento de los **costes generados por los retrasos** en la recepción o envío de los productos importados/exportados.
- La escasez de materias primas o productos semimanufacturados **podría provocar la rotura a corto plazo de las cadenas de suministro y el ritmo de producción**, especialmente en el sector industrial, uno de los más beneficiados en los últimos meses por la recuperación de las ventas en el exterior.

Por lo tanto, con independencia de la evolución de la pandemia y la vacunación **las economías occidentales pueden enfrentarse en 2021 a:**

- Un **freno en los procesos de fabricación**, y, consecuentemente, una ralentización del ritmo de recuperación económica.
- Un **aumento de los precios finales** (tanto en el mercado nacional como en el mercado internacional), es decir, la inflación. Aumento que implicaría una pérdida de poder adquisitivo para los consumidores y un probable aumento de los tipos de interés en Europa.
- **Estrechamiento de los márgenes de beneficios** de las empresas, para mantener su competitividad-precio en los mercados, lo cual afectaría negativamente a los proyectos de inversión y a la capacidad de generar empleo y riqueza.

A ello, además, **hay que añadirle el notable aumento generalizado de los fletes marítimos con los puertos asiáticos**, derivado del aumento de la actividad comercial en

esta zona geográfica y la escasez de contenedores libres (por primera vez en mucho tiempo). Todo ello implica el aumento de los costes de transporte, además de los derivados de los retrasos por acumulación de los mismos en algunos puertos internacionales.

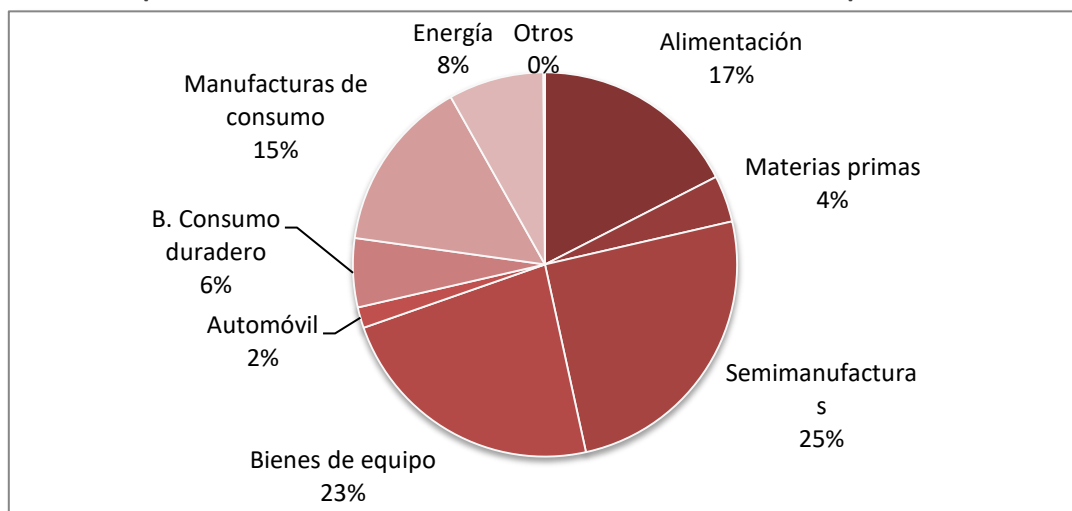


Fuente: Drewry

5. Las importaciones de materias primas y semimanufacturas por la Comunidad Valenciana y la incidencia del aumento de los precios.

En 2020 cerca del 30% de las importaciones de la Comunidad Valenciana corresponden a materias primas (4%) y semimanufacturas (25%).

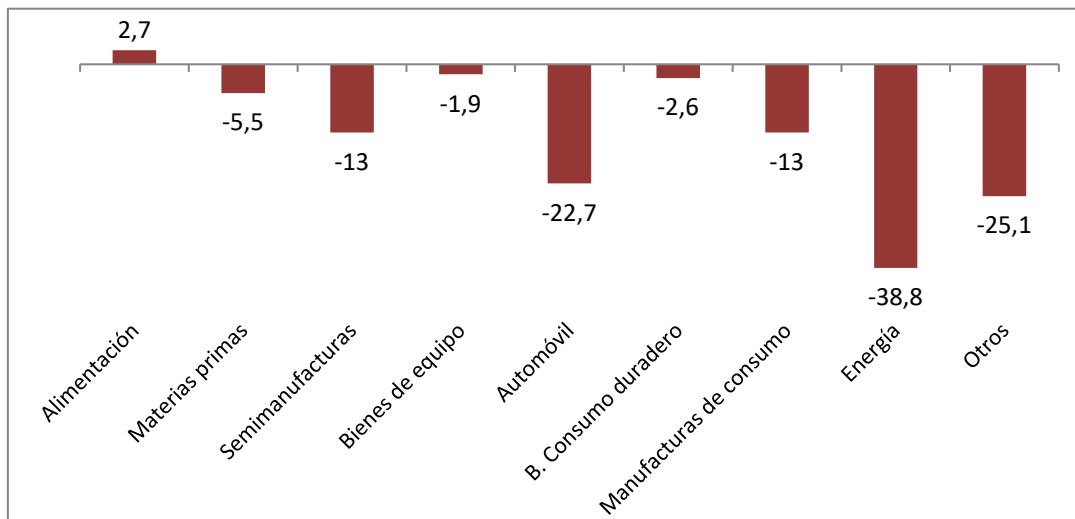
Importaciones de la Comunidad Valenciana en 2020. Estructura por sectores



Fuente: Datacomex

El significativo retroceso de la actividad productiva en 2020 como consecuencia de la pandemia se ha traducido en una menor demanda de inputs para la industria valenciana: las materias primas han retrocedido un 5,5% y las semimanufacturas hasta un 13%.

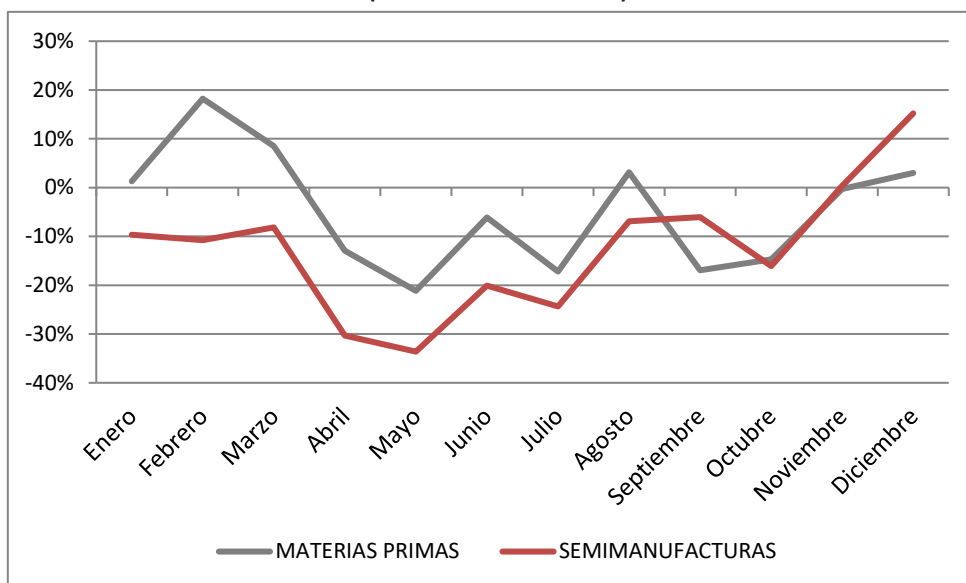
Evolución de las importaciones de la Comunidad Valenciana en 2020. Por sector económicos. (% variación interanual)



Fuente: Datacomex y elaboración propia

La recuperación de la actividad industrial valenciana en la segunda mitad del 2020, impulsada en buena parte por el dinamismo de las exportaciones y, en menor medida, de la demanda de consumo interna, queda reflejada también en la senda de recuperación de las importaciones de materias primas y semimanufacturas, inputs de la industria valenciana.

Evolución mensual del valor de las importaciones de la Comunidad Valenciana en 2020 (% variación interanual)



Fuente: Datacomex y elaboración propia

Hasta diciembre de 2020, los datos de importaciones valencianas en términos de valor y en toneladas no reflejan un aumento significativo de los precios de materias primas y semimanufacturas.

En el caso de las materias primas, la recuperación ha sido más acusada en términos de toneladas, por lo que las importaciones no reflejan hasta diciembre de 2020 el crecimiento de precios que se empezaba a observar en los mercados internacionales.

La evolución de las importaciones de semimanufacturas en términos de valor y de peso ha sido muy similar hasta diciembre de 2020, por lo que los precios hasta dicha fecha tampoco recogen el aumento de precios de las materias primas.

Con datos de importaciones hasta diciembre de 2020 cabe deducir que, dado el reducido volumen de materias primas que adquieren directamente las empresas valencianas (cobre, hierro, algodón, aluminio, etc..), el aumento de precios no ha incidido de forma significativa en la actividad productiva valenciana hasta dicha fecha, siendo más visible la caída de la demanda que el aumento de precios (en diciembre aumenta un 3% en valor y un 4,3% en volumen).

6. Consecuencias del aumento de precios de las materias primas: tendencias y previsiones

a) La incidencia del aumento de precios de las materias primas y su escasez se dejará notar en los primeros meses de 2021

Presumiblemente es en el primer trimestre de 2021 cuando la industria valenciana haya estado sufriendo con mayor crudeza el aumento de los precios y la escasez de suministros de materias primas y, a medio plazo, de las semimanufacturas derivadas de estas.

Los datos del mes de enero de 2021 muestran para las semimanufacturas una caída menos acusada de las importaciones en términos de valor (-4,3%) que en términos de volumen (-18%), lo que vendría a reflejar un aumento de precios, sobre todo en metales, productos químicos y material de construcción.

b) El aumento de fletes y la falta de contenedores agudizan los costes y suministros para las empresas valencianas.

Ante el aumento de fletes y la falta de contenedores marítimos, las empresas están desviando su política de proveedores hacia mercados más cercanos, es decir, **se acortan las cadenas de suministros**. Sin embargo, la escasez en el suministro de materias primas

parece incidir de manera generalizada a todos los mercados, lo que acabará también repercutiendo a la fabricación de semimanufacturas a nivel global.

c) Si bien el principal proveedor de semimanufacturas para la industria valenciana es el mercado europeo, la dependencia de Asia es superior a la media española.

- Del análisis de los proveedores de semimanufacturas se deduce que es el mercado europeo el principal proveedor de la industria valenciana, especialmente Alemania, Francia, Italia o Portugal.
- Sin embargo, las importaciones de los productos semimanufacturados procedentes de países asiáticos suponen el 18% del total importado (el 9% solo de China) y el 16% en el caso de las materias primas. Ambos porcentajes son muy superiores a la media de España, donde el mercado asiático es el proveedor del 13,6% de los productos semimanufacturados y del 8% de las materias primas.

Por tanto, **la empresa valenciana tiene una dependencia superior a la media española del mercado asiático como proveedor de inputs para su proceso de fabricación**, especialmente elevada en el sector del textil, caucho y plásticos.

d) El aumento generalizado de los costes para la empresa (tanto valenciana como europea) se trasladará a medio plazo a los precios finales para el consumidor.

El encarecimiento de los costes internos para la industria manufacturera valenciana constituye una amenaza para el consumo (por el aumento de precios) y la competitividad empresarial, y puede convertirse en un lastre para la recuperación, sobre todo para uno de los sectores productivos que mejor se está comportando desde la segunda mitad de 2020.

Situación que no sólo afecta a la industria valenciana y española, sino también al resto de la economía europea, cuyo efecto sobre el ritmo de reactivación económica está aún por cuantificar.

ANEXO

PRINCIPALES IMPORTACIONES DE LA COMUNIDAD VALENCIANA DE MATERIAS PRIMAS Y SEMIMANUFACTURAS POR PRODUCTOS Y PROVEEDORES

COBRE Y SUS MANUFACTURAS

La Comunidad Valenciana no importa cobre como materia prima (tan sólo el 2% del total importado por España), dado que en España este producto es importado principalmente por empresas de Cataluña y Andalucía.

Las importaciones de cobre se concentran en semimanufacturas, sobre todo barras y perfiles, chapas y accesorios de tuberías.

Importaciones de cobre y sus manufacturas por la Comunidad Valenciana

	2019 Miles de euros	2020 Miles de euros	% variación 2020/2019
Cobre	14.329	9.140	-36,2
Semimanufacturas de cobre	36.343	31.521	-13,3

Fuente: Datacomex y elaboración propia

Cabe destacar que el 20% de las importaciones de cables de cobre de España se realiza desde la Comunidad Valenciana, las cuales se han incrementado un 181% en 2020, frente al retroceso del resto de partidas arancelarias.

El **principal proveedor de semimanufacturas de cobre es el mercado europeo**, en concreto, Italia (barras y perfiles) y Alemania (cables de cobre), y en menor medida, Portugal. Solo China es el principal proveedor (86% del total) de los accesorios de tubería de cobre, pero en 2020 ha registrado un retroceso frente a otros proveedores comunitarios (Bélgica o Finlandia).

HIERRO, ACERO Y SUS MANUFACTURAS

Al igual que sucede con el cobre, las empresas valencianas no importan la materia prima (hierro / acero), sino que **concentran su compras en** semimanufacturas de hierro y acero, sobre todo, **productos laminados, revestidos o sin revestir**. La Comunidad Valenciana importa cerca del 20% de los productos laminados de acero, hierro o acero que se importan en España

Importaciones de hierro, acero y sus manufacturas por la Comunidad Valenciana

	2019 Miles de euros	2020 Miles de euros	% variación 2020/20219
Hierro y acero	12.012	7.132	-40,6
Productos laminados aleados o sin alear	942.598	749.273	-20,5
Resto de manufacturas (alambres, barras, perfiles,...)	64.029	48.467	-24,3

Fuente: Datacomex y elaboración propia

El **principal proveedor** de las empresas valencianas es **Alemania** (7208 a la 7212), seguida de **Francia** (para la partida 7225 es un mercado muy competitivo). Italia o Portugal son también importantes proveedores de estos productos.

Cabe destacar el mercado turco como proveedor a potenciar a medio plazo, dada la evolución al alza de sus compras, su cercanía geográfica (menores costes) y precios competitivos. Otras alternativas a considerar por este tipo de características son Ucrania, Kazajstan o Brasil.

A nivel mundial, China y Corea del Sur son los principales exportadores de semimanufacturas de hierro y acero, pero venden poco a las empresas valencianas directamente.

ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS

Las importaciones de aluminio en bruto o desperdicios por parte de la Comunidad Valenciana alcanzó en 2020 casi 110 millones de euros, cifra que supone la mitad de 2019 (en toneladas retrocedió un 40%) y supone en torno al 9% del total de importaciones españolas.

Importaciones de aluminio y sus manufacturas por la Comunidad Valenciana

	2019 Miles de euros	2020 Miles de euros	% variación 2020/2019
Aluminio	220.412	109.315	-50,4
Barras, chapas y hojas	185.038	181.200	-2,1
Resto de manufacturas (cables, tubos, depósitos)	38.500	35.648	-7,4

Fuente: Datacomex y elaboración propia

Por el contrario, la compra de algunas semimanufacturas (chapas, tiras, partes de construcciones o depósitos) de aluminio, además de suponer casi el 20% de las importaciones españolas, han experimentado un comportamiento menos negativo respecto al año anterior.

Si bien China es la principal exportadora mundial de barras, chapas y tiras de aluminio (4604, 7606, 7607) **las empresas valencianas tienen como principal proveedor a Corea del Sur, Italia y Alemania**. Fuera de los países asiáticos Turquía compite como proveedora en precios, al igual que otros países europeos como Eslovenia o Grecia.

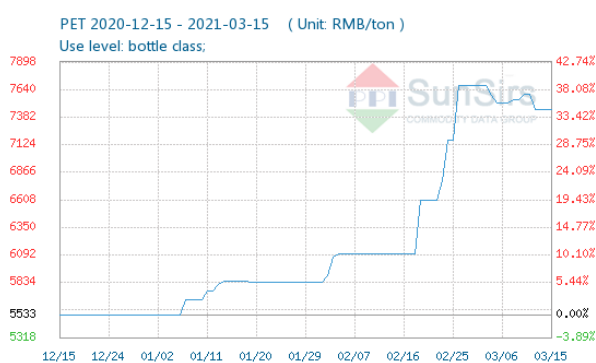
DISOLVENTES Y MATERIAS PLÁSTICAS

A pesar de que la industria química ha sido una de las que han sufrido en menor medida la caída de la actividad en 2020 derivada de la pandemia, las importaciones de materias primas y semimanufacturas han finalizado el ejercicio con un sustancial retroceso, mas intenso en la Comunidad Valenciana que en el conjunto de España.

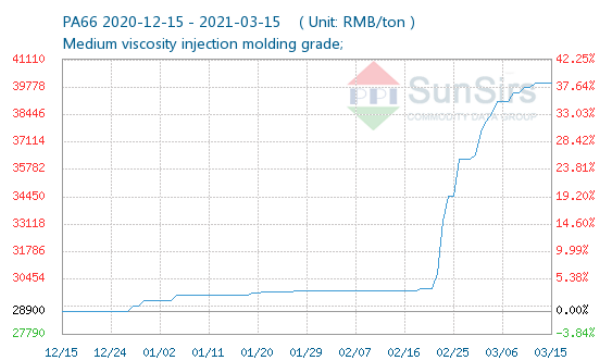
El 13% de las importaciones españolas de materias plásticas y sus semimanufacturas las realizan empresas del sector de la Comunidad Valenciana. El aumento de los precios internacionales en algunas materias primas del sector del plástico se ha producido de forma notable en los primeros meses de 2021, por lo que su repercusión en los datos de importación no se ven aun reflejada en los datos disponibles hasta diciembre.

Evolución de los precios de materias plásticas

PET precio



PA66 precio



Fuente: Sunris.com

Importaciones de disolventes y materias plásticas por la Comunidad Valenciana

	2019 Miles de euros	2020 Miles de euros	% variación 2020/20219
Insecticidas	309.667	289.924	-6,4
Disolventes, morteros, reactivos	130.458	123.068	-11,9
Polímeros, resinas, siliconas, celulosa	642.700	519.741	-19,1

Fuente: Datacomex y elaboración propia

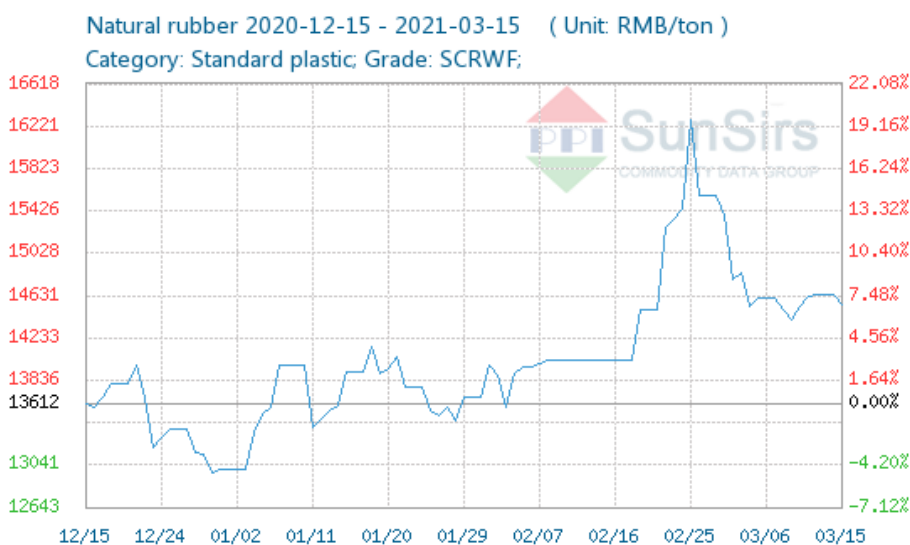
Los principales proveedores de productos químicos tipo disolventes, insecticidas, etc., así como las materias primas del plástico para las empresas valencianas son Alemania, Francia, Italia, y en algunos productos Portugal. En el caso de las resinas de la partida 3907 el segundo proveedor es Corea del Sur.

A nivel internacional, los principales exportadores son China, Estados Unidos y Corea del Sur, junto con Alemania.

CAUCHO

Los precios del caucho natural han registrado un notable incremento en los dos primeros meses de 2021, manteniéndose en marzo por encima del 7% del nivel alcanzado en diciembre.

Evolución del precio del caucho natural



Fuente: Sunris.com

Importaciones de madera y sus manufacturas por la Comunidad Valenciana

	2019 Miles de euros	2020 Miles de euros	% variación 2020/2019
Caucho natural	56.651	99.675	75,9
Caucho sintético	46.160	27.962	-39,4

Fuente: Datacomex y elaboración propia

Caucho natural: los principales proveedores son Tailandia, Indonesia, Costa de Marfil y Vietnam, que coincide prácticamente con los principales exportadores de este producto. Es en los países asiáticos donde se concentra las tres cuartas partes de las exportaciones mundiales.

Caucho sintético: es aprovisionado de forma más diversificada, siendo Alemania e Italia los países con mayor volumen de importaciones, seguido por Japón. Si bien el precio medio es superior a otros países exportadores asiáticos como Corea del Sur o Tailandia, en la actualidad se produciría un ahorro en los costes de transporte. Mercados proveedores alternativos pueden ser Rusia y Polonia, netamente exportadores de este producto con un precio medio inferior.

MADERA Y SUS SEMIMANUFACTURAS

El sector de la madera y el mueble de la Comunidad Valenciana se aprovisionan principalmente de madera aserrada (4407) y hojas para chapado y contrachapado (4408). Los principales proveedores de la Comunidad Valenciana de madera aserrada son Francia, Brasil, Portugal y Camerún. Lo cuales contrastan con los principales exportadores mundiales de este producto: Canadá, Rusia y Suecia.

La caída de la producción en 2020 se ha saldado con un retroceso generalizado de las importaciones de los inputs para esta industria.

Importaciones de madera y sus manufacturas por la Comunidad Valenciana

	2019 Miles de euros	2020 Miles de euros	% variación 2020/20219
Madera aserrada	87.483	73.887	-14,8
Hojas para chapado y contrachapado	57.437	43.069	-23,5
Madera perfilada longitudinal.	3793	2.945	--22,4
Tableros de partículas o fibra de madera	41.016	37.429	-8,7

Fuente: Datacomex y elaboración propia

Las hojas de madera para chapado, son importadas principalmente de Ucrania, USA, Costa de Marfil y Gabón. China, principal exportador mundial, es el sexto proveedor de la Comunidad Valenciana. Otros proveedores competitivos son Canadá, y países del este de Europa (Rumania, República Checa, Croacia, Eslovenia, Rusia ..), así como países de África Occidental.

Con respecto al resto de semimanufacturas de madera, es el mercado europeo (Francia, Portugal y Alemania) donde se aprovisiona principalmente la industria valenciana.

ALGODÓN, HILADOS Y OTROS TEJIDOS

El algodón, principal materia prima para la industria textil, ha experimentado en el último año un incremento de los precios del 70%. Al aumento de la demanda de este producto se ha unido la caída de la producción en países como Australia o Turquía. China sigue liderando las exportaciones mundiales, seguida de Estados Unidos.

El importante cluster del textil en la Comunidad Valenciana supone que sea la segunda región española en importaciones de textil: importa la cuarta parte del total de importaciones de algodón en España y el 20% de los de hilados sintéticos o artificiales (capítulos 53, 54 y 55), sólo por detrás de Cataluña (con el 35% del total).

Importaciones de algodón e hilados por la Comunidad Valenciana

	2019 Miles de euros	2020 Miles de euros	% variación 2020/2019
Algodón	85.452	70.547	-17,4
Otras fibras textiles vegetales	11.502	10.560	-8,2
Filamentos sintéticos	131.368	111.375	-15,2
Fibras sintéticas	124.701	101.696	-18,4

Fuente: Datacomex y elaboración propia

Si bien las importaciones de hilados sintéticos está muy diversificada, China encabeza el ranking con el 28% del total. Otros países del sudeste asiático proveen del 18% a las empresas valencianas. Austria y Turquía son los países europeos con mayor volumen de ventas en la Comunidad Valenciana.

Más de la mitad del algodón importado por la Comunidad Valenciana es adquirido en Pakistán y Turquía, países en los que el mercado se ha visto afectado por una caída de la producción en 2020. Alternativas a países del Sudeste Asiático son Brasil, Uzbekistan o USA.