

# INFORME

Materias primas: encarecimiento y  
escasez de suministro.

Octubre 2021



## **Las empresas valencianas ante un nuevo escenario en el suministro de materias primas.**

La notable recuperación de la demanda y la actividad económica internacional a partir del segundo semestre de 2020, tras el cierre y confinamiento provocado por la pandemia, no vino acompañado con una recuperación similar de la oferta. Las desigualdades en el ritmo de recuperación y de los procesos de vacunación entre los diferentes países y zonas geográficas, junto con factores naturales adversos, han generado a nivel mundial una situación de stress y distorsiones en los mercados internacionales.

Una tormenta perfecta, impredecible -al igual que la pandemia-, que se ha traducido para las empresas valencianas en un escenario crítico en su cadena de suministros no visto en varias décadas, situación no se espera que se normalice hasta bien entrado el 2022 (de momento). Entre los factores que inciden destacar:

- Escasez en el suministro de materias primas
- Fuerte aumento de los precios de las materias primas
- Intenso encarecimiento de los precios de la energía
- Tensiones en el tráfico marítimo, con escasez de contenedores y aumentos de fletes
- Retrasos en la llegada de suministros y en la entrega de bienes finales
- Incertidumbre creciente ante las tensiones inflacionistas

Sin duda, las enormes distorsiones provocadas a nivel internacional por la pandemia están afectando notablemente a todas las empresas, pero especialmente a las manufactureras.

El aumento de costes va a suponer, sin duda, un aumento de la inflación, a niveles desconocidos desde la última crisis. Su duración en el tiempo va a depender de la evolución de las actuales condiciones de costes en los mercados internacionales y los efectos de segunda ronda en el mercado nacional (aumento de salarios, de precios finales, etc.).

**Las expectativas apuntan a que el mercado y las empresas se enfrentan a nuevas referencias en los precios de las materias primas, por lo menos, a corto y medio plazo.**

## Evolución de los precios de las materias primas en los mercados internacionales. Situación a Octubre de 2021

Tras el notable incremento de los precios en los mercados internacionales de la mayor parte de las materias primas durante la segunda mitad de 2020 y primeros meses de 2021, la evolución ha sido dispar:

- **Algunas** materias primas han experimentado un **freno en la senda alcista** que venía registrando sus precios desde la segunda mitad de 2020. Este es el caso del cobre y del níquel.
- **Otras** materias primas han experimentado una **sustancial corrección a la baja** de sus precios durante buena parte de 2021. Este es el caso del hierro, el caucho y las tablas de madera.
- Por el contrario, **otros** metales como el aluminio, el níquel, el estaño, PVC y productos químicos, **mantienen su senda al alza**, sin que se observe un techo a corto plazo.

A continuación, se recoge la evolución de las principales materias primas en los mercados internacionales

### ✓ Cobre



Se ha frenado el crecimiento de los precios en los mercados internacionales, pero desde mayo de 2021 se mantiene en una horquilla entre 4,2\$ y 4,5\$.

Perspectivas: suave recorte de precios a medio plazo

Fuente: macrotrends.com (para todas las materias primas)

### ✓ Níquel



El precio ha alcanzado los niveles máximos registrados en 2015

Perspectivas: se mantendrá los niveles alcanzados en los últimos meses.

## ✓ Hierro



Perspectivas: no se espera un repunte significativo de los precios a medio plazo.

## ✓ Caucho



Perspectivas: Tras el ajuste de precios en los primeros meses de 2021, se prevé un nuevo repunte a corto y medio plazo.

## ✓ Tablas de madera



Perspectivas: el alza de precios observado desde mediados de 2021 se mantendrá un ritmo moderado en los próximos meses.

## ✓ Aluminio



Perspectivas: continuidad en el aumento de los precios a medio plazo.

## ✓ Barras de acero



Perspectivas: se moderará el ritmo de crecimiento de los precios en los próximos meses.

## ✓ Estaño



Perspectivas: no se espera que se modere el ritmo de crecimiento de los precios a corto plazo.

## ✓ Algodón



Tras el fuerte aumento experimentado por los precios en el mes de octubre, se espera un estancamiento en los niveles alcanzados. No obstante, aún queda lejos los máximos alcanzados en 2011 (200 \$/Lbs).

- ✓ **Textil:** El poliéster y el nylon son las materias primas que mantienen un alza moderada, con tasas de entre el 6-8% en el mes de septiembre.
- ✓ **Sector de plásticos:** el PVC es la materia prima que registra mayores crecimientos de precios por su escasez en el mercado.

### ■ Precio al contado: Lista mensual (Unidad: RMB)

| Nombre de mercancía | Sector   | 09-01     | 09-30     | Subida o bajada |
|---------------------|----------|-----------|-----------|-----------------|
| PVC                 | Plástica | 9,362.50  | 12,587.50 | 34.45%          |
| LDPE                | Plástica | 11,337.50 | 12,962.50 | 14.33%          |
| LLDPE               | Plástica | 8,250.00  | 9,250.00  | 12.12%          |
| PA6                 | Plástica | 15,533.33 | 17,333.33 | 11.59%          |
| PP                  | Plástica | 8,366.67  | 9,233.33  | 10.36%          |
| HDPE                | Plástica | 8,750.00  | 9,333.33  | 6.67%           |
| PET                 | Plástica | 7,000.00  | 7,360.00  | 5.14%           |

Fuente: sunsirs.com

- ✓ **Sector químico:** los precios continúan registrando en 2021 sustanciales incrementos

### ■ Precio al contado: Lista mensual (Unidad: RMB)

más>>

| Nombre de mercancía                   | Sector             | 09-01     | 09-30     | Subida o bajada |
|---------------------------------------|--------------------|-----------|-----------|-----------------|
| metal de silicio (silicio industrial) | Metal no ferroso   | 25,375.00 | 60,833.33 | 139.74%         |
| fósforo                               | Química Industrial | 28,750.00 | 60,000.00 | 108.70%         |
| sosa cáustica                         | Química Industrial | 650.00    | 1,235.00  | 90.00%          |
| carbón térmico                        | Energía            | 1,127.50  | 1,710.00  | 51.66%          |
| ácido acético                         | Química Industrial | 6,060.00  | 8,930.00  | 47.36%          |
| carburo de calcio                     | Química Industrial | 5,450.00  | 7,600.00  | 39.45%          |

Fuente: sunsirs.com

- ✓ **Alimentos:** Buena parte de las cotizaciones de los alimentos en los mercados internacionales muestran una senda alcista desde finales de 2020, sin visos de moderación en muchos de ellos: azúcar, avena, café, ...

### ✓ Precios de la energía

Al mismo tiempo que la demanda y la actividad económica se ha reactivado a nivel internacional, los precios energéticos han experimentado un crecimiento exponencial. La intensa recuperación de la demanda de energía no se ha visto acompañada por un aumento paralelo de la producción (tras el recorte realizado en 2020 como consecuencia de la pandemia).

Un ascenso que no parece tener fin y que viene marcado por el constante impacto de los precios del gas, así como el mercado de emisiones de CO<sub>2</sub>.

#### Gas natural



#### Petróleo Brent (\$/barril)



Fuente: Trading Economics

#### Precio de los derechos de emisión de CO<sub>2</sub>

Cotización diaria. Euros por tonelada de CO<sub>2</sub> eq.

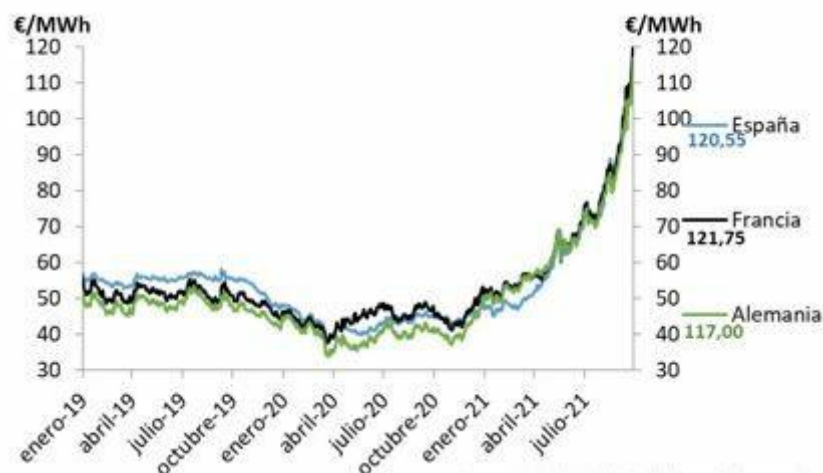


Fuente: Agencia Europea de Medio Ambiente y Sendeco2

elEconomista.es

Fuente: El Economista

En consecuencia, el mercado eléctrico diario, tanto de España como de los principales mercados europeos registran un crecimiento sin precedentes, tanto por la intensidad como por el corto período de tiempo en el que se están produciendo. El precio medio de la electricidad en España supera los 200 €/MWh a mediados de octubre, lo que cuadruplica el precio de hace un año.



Fuente: Banco de España

### ✓ Semiconductores

Según un estudio de la firma Susquehanna Financial Group **el tiempo medio de entrega** de nuevos chips aumenta mes a mes y en agosto del 2021 se **alcanza un promedio de 20,2 semanas**, algo impensable en muchas categorías de productos hace tan solo un año y medio.

Al igual que en otras materias primas, la pandemia provocó una contracción de la producción de chips y semiconductores ante la caída brusca de la demanda. Sin embargo, la rápida recuperación de la demanda tras el confinamiento y la intensificación de la digitalización social y empresarial -que conlleva una demanda adicional de productos tecnológicos y de servicios digitales y en la nube- ha provocado una escasez crítica de estos productos, poniendo en jaque al ritmo de producción de la industria del motor, de la electrónica, informática empresarial e incluso la del juguete. **La solución no es fácil ni se logrará a corto plazo.** Taiwan lidera la producción, seguida de Corea del sur. La construcción de nuevas líneas de producción ya sea en estos países o en Europa, conlleva varios años y grandes inversiones.

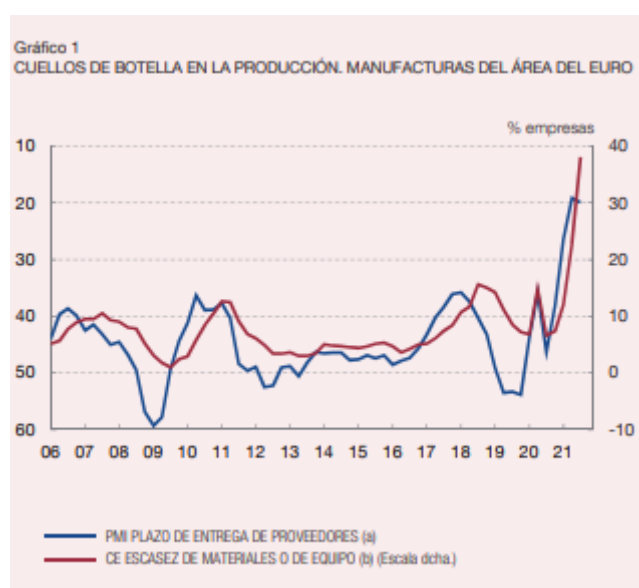
Y hablamos de escasez aunque en el mes de agosto de 2021 se produce un aumento del 30% interanual en las ventas mundiales de semiconductores. Europa, China y Norteamérica son las zonas con mayor crecimiento. Las previsiones del World Semiconductor Trade Statistics apuntan que **el mercado mundial de semiconductores crecerá un 25% en 2021 y un 10% en 2022.**

Al problema de la escasez se añade el aumento de los precios de los semiconductores: por ejemplo, el precio de algunos chips de microcontroladores (para los smartphones), ha subido de 0,20 dólares cada uno a más de 1 dólar en un año, un 400%. El aumento de precios se debe a una variedad de factores: tanto los mayores costos de material y logística como la carrera de los fabricantes de dispositivos para asegurar el suministro adecuado de chips o la mayor demanda a nivel internacional de estos dispositivos

## Consecuencias: Inflación y freno de la recuperación

El significativo **aumento de los precios de las materias primas, de la energía** y de algunos semimanufacturados como los chips y semiconductores en los mercados internacionales, está provocando un **aumento de la inflación generalizado**. En Estados Unidos ya ha alcanzado el 5% y en España o Alemania se sitúa en el 4%, niveles no vistos desde antes de la crisis financiera de 2008. Situación que puede alargarse en el tiempo, en la medida en que los precios continúen al alza.

Pero mayor impacto sobre el ritmo de recuperación económica internacional puede tener la **escasez de materias primas**. Escasez provocada por el menor ritmo de crecimiento de la producción frente al dinamismo de la demanda tras la pandemia y por los desajustes del transporte marítimo. La principal perjudicada está siendo la industria, que ante la falta de suministro sufren cuellos de botella, problemas de producción -con paradas intermitentes en algunas de ellas- e incapacidad para hacer frente a los pedidos.



Fuente: Banco de España

Según un informe del Banco de España, las principales ramas industriales afectadas en España están siendo caucho y plásticos, con un 53% de las empresas afectadas, seguido por material y equipo eléctrico (48%), automoción (43%), productos metálicos (39%), madera y corcho (35%) e informática y electrónica (33%). En total, las grandes ramas perjudicadas en España por la falta de materias primas suponían el 45% del valor añadido bruto de las manufacturas, pero todavía muy por debajo del impacto del 90% en Alemania -el país más afectado por esta situación- o del 75% en Italia.

Otro de los sectores que está sufriendo esta escasez es el de la construcción, el cual sufre el aumento de precios, la falta de suministro y la escasez de mano de obra.

Esta situación, que no tiene visos de corregirse a corto plazo, **podría lastrar la reactivación de la actividad económica internacional en 2022**. De prolongarse en el tiempo, estos cuellos de botella afectarían a otras ramas del sector servicios más interrelacionados con la industria y la construcción: el transporte, el comercio al por mayor o algunos servicios profesionales.

No obstante, en la medida en que oferta y demanda de bienes se adecuen a lo largo de 2022, precios y suministros volverán a la senda previa a la pandemia a partir de 2023, aunque el nivel de equilibrio podría ser diferente al existente previamente.

Por ello, **las empresas valencianas tienen el reto de enfrentarse a un nuevo escenario mundial, lo que implicará cambios sustanciales en sus estrategias:**

- **Estrategia de suministro de materias primas:** tanto en qué materias primas como cuales van a ser los proveedores.
- **Estrategia de stocks y almacenamiento,** tanto de materias primas como de productos finales
- **Estrategia de costes:** el aumento y alta fluctuación de los costes obliga a la empresa a plantearse nuevas estrategias en todos sus ámbitos de actividad
- **Estrategia de fijación de precios:** la inestabilidad de precios va a ser la tónica a medio plazo, lo que implica mayor flexibilidad y variabilidad. La política de optimización de precios se hace imprescindible en un entorno cambiante.