

Demanda local de acero superaría 3 millones de toneladas en el 2017

Carlos Asmat carlos.asmat@scotiabank.com.pe

El consumo aparente de acero a nivel mundial ascendió a 1,500 millones de TM en el año 2015, inferior en 3% respecto al consumo registrado al cierre del 2014 –la primera caída desde el año 2009-, según la World Steel Association (WSA).

Este resultado estuvo explicado por el descenso en el consumo de países como China (-5.4%), Estados Unidos (-10.5%), Japón (-7%) y Alemania (-1.5%). Lo anterior contrastó con la mayor demanda de productos finales en India (+4.4%) -uno de los consumos más altos en los últimos años- y Corea del Sur (0.9%) –consumo similar al registrado en el 2011-. Es importante mencionar que los cuatro principales países consumidores de acero concentraron cerca del 61% del consumo mundial, siendo éstos: China (672 millones de TM), EE.UU. (95.7 millones de TM), India (79.5 millones de TM) y Japón (62.9 millones de TM), según la WSA (ver gráfico).

En América Latina, Brasil es el país con el mayor nivel de consumo aparente, con una demanda aproximada de 21.3 millones de TM durante el 2015, 16.7% menos respecto a lo registrado en el 2014, según cifras de la WSA.

En el ámbito local, el consumo aparente de acero durante el 2015 –producción local más importaciones menos exportaciones- se redujo en 1.3% respecto al 2014, llegando a registrar 3 millones de TM, según Aceros Arequipa.

Si bien hemos triplicado el consumo desde el año 2005 (1 millón de TM), aún seguimos siendo un mercado relativamente pequeño, en comparación al consumo de países como México (23.6 millones de TM), Brasil (22.3 millones de TM), Argentina (5.2 millones de TM) y Colombia

(3.8 millones de TM), según estimados de la Asociación Latinoamericana del Acero (Alacero).

El mercado local es abastecido por las empresas siderúrgicas locales, Aceros Arequipa y Siderperú; y por un significativo número de empresas importadoras como Tradi S.A., Comercial del Acero (Comasa), Inkaferro (ligada a ArcelorMittal), entre otras.

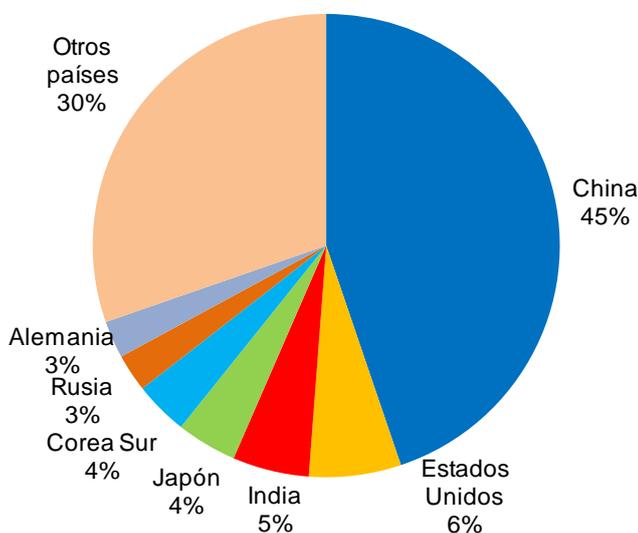
En el país, cerca del 70% del acero que se consume es de tipo largo (cerca de 2 millones de TM en el 2015), en tanto que el porcentaje restante son productos planos, según nuestros estimados. Cabe señalar que la producción local abastece en gran medida la demanda por productos largos (alrededor del 60% del total), mientras que los productos planos son en mayor proporción importados (alrededor del 90% del total), según fuentes del sector.

En línea con lo antes mencionado, el Perú es un país deficitario en el abastecimiento de acero, ya que en promedio importamos cerca de la mitad de los productos destinados al consumo local. En relación a la demanda, el rubro construcción concentra el 51% de la demanda total de acero en el país, seguido del sector minería –demandando productos e insumos metálicos- con el 28%, y finalmente el sector de manufactura –para la actividad metalmeccánica- con el 21%, según estimados de Alacero.

Cabe mencionar que esta situación es similar a lo que se registra a nivel mundial, ya que el sector construcción demanda cerca del 50% de la demanda total de acero en el mundo, según estimados de la WSA.

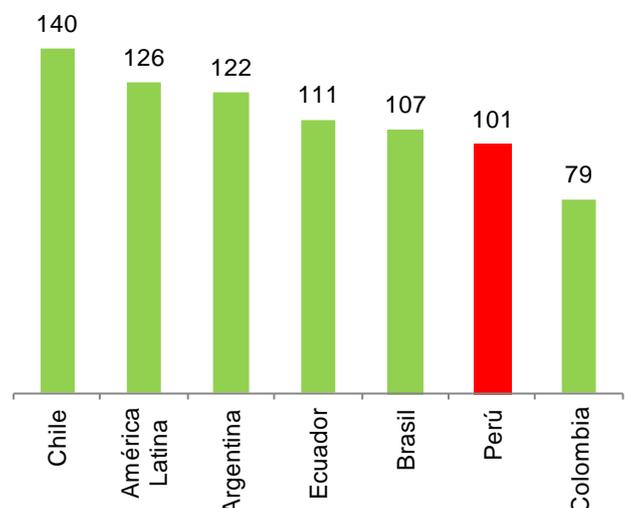
El potencial de crecimiento de la industria sigue siendo alto. Con cifras al año 2015, el consumo per cápita de acero en el país es de 101 kilogramos por año, volumen de consumo menor a lo que registran países como Chile (140 kg), Argentina (122 kg), Ecuador (111 kg) y Brasil (107 kg), según estimados de Alacero (ver gráfico).

CONSUMO MUNDIAL DE ACERO EN EL 2015 (Porcentaje de participación)



Fuente: WSA Elaboración: Estudios Económicos Scotiabank

CONSUMO PER CÁPITA DE ACERO EN EL 2015 (En kilogramos por habitante)



Fuente: ALACERO

Elab.: Estudios Económicos Scotiabank

Perspectivas

El consumo aparente de productos finales de acero durante el 2016 mantendría los mismos niveles registrados en el 2015, según nuestras proyecciones.

En particular, si bien se espera una mayor demanda debido a un mayor nivel de inversión pública –la cual crecería cerca del 8% durante el 2016-, esta no alcanzaría a compensar la menor demanda por productos manufacturados de acero por parte del componente privado de la inversión –el cual proyectamos caería 4% durante el 2016-. En el ámbito público, un menor nivel de ejecución de obras por parte del gobierno nacional –ante el cambio de autoridades en diversas entidades gubernamentales- acotaría la demanda de acero en lo que resta del año.

Respecto a la inversión privada, una menor actividad del sector inmobiliario, sumado a la caída de la inversión minera –caería más de 30%- y el lento avance de las obras físicas de proyectos en infraestructura –con problemas en la disponibilidad de terrenos, permisos, financiamiento, etc.-, afectarían la demanda de acero en el presente año. Sin embargo, esperamos una gradual recuperación de la inversión privada a partir del cuarto trimestre, en la medida que se materialice la mejora de los índices de confianza empresarial.

Para el año 2017 prevemos un incremento en el consumo de acero, llegando a registrar una demanda de poco más de 3 millones de TM.

Ello debido a que esperamos un mayor dinamismo de la inversión en proyectos en infraestructura que iniciaron obras a mediados del 2015 –como Linea 2 del Metro de Lima-, y los que esperamos inicien su construcción en lo que resta del año 2016 –como el Aeropuerto de Chinchero (Cusco) y el Puerto de San Martín (Pisco), entre otros-. A ello se sumaría la recuperación del sector inmobiliario ante el mayor desarrollo de nuevos proyectos de vivienda, como la mejora de confianza del consumidor –impulsando mejoras o implementación de nuevas viviendas vía autoconstrucción-.

En lo que refiere al precio internacional del acero, éste mostraría una cierta tendencia a la baja, en parte debido a un estancamiento en la demanda mundial de acero y a los altos niveles de producción, especialmente por parte de China –el mayor exportador neto durante el 2015, según la WSA-. Esto último ha generado un importante nivel de volumen destinado a la exportación mundial, volumen que representó cerca del 31% de la producción final en el 2015, el más alto en los últimos seis años.

Así, la cotización internacional del acero del tipo largo como del plano se redujo en 12% y 20%, respectivamente –en términos de dólares-, durante el primer semestre del año (1S16). Por su parte, en el ámbito local, el precio promedio mensual de la barra de construcción –de ½ pulgada- en Lima Metropolitana se redujo cerca de 5% durante el primer semestre del 2016 –en términos de soles- respecto al valor promedio del 2015, según cálculos propios realizados en base a cifras del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento (MVCS).