



Materias Primas Industriales

Observatorio

Febrero de 2023

 **Índice**

Perspectiva general	3
La Ley de Materias Primas Críticas de la UE se adoptará durante el mes de marzo	3
Caen los precios de los metales para baterías: los precios del litio y el cobalto se reducen.....	3
Panorama de las Materias Primas Industriales	4
Aluminio.....	4
Cobre.....	5
Caucho natural.....	6
Acero	7
Anexo I. Precios de materias primas individuales	8



Perspectiva general

El año 2023 ha comenzado con un repunte en los precios de los metales, impulsado por la reapertura de China y escasez de suministros en algunos casos, aunque los precios han caído durante el mes de febrero, debido a la incertidumbre sobre la velocidad a la que se recuperará China y un menor dinamismo causado por las elevadas tasas de interés en Estados Unidos. En general, la tendencia a la reducción o estabilización de los precios de las materias primas (minerales), no se está trasladando a los productos semielaborados, debido a los persistentemente altos costes energéticos. Las previsiones actuales muestran unos niveles de precios para 2023 más altos que en el Observatorio de diciembre, pero la evolución de la situación en China seguirá siendo determinante para la demanda y los precios. Se espera que el mayor crecimiento de la demanda en China se materialice en la segunda mitad del año, pero, en cualquier caso, no se espera que los precios durante 2023 alcancen los máximos de 2022, dado el clima actual de desaceleración.

Precios de las materias primas: predicción para los principales índices

(Índice en USD, 1990=100; % cambio año a año)

	2020	2021	2022	2023	2024
WCF (World Commodity Forecast)	161,0 2,9%	222,0 37,9%	254,4 14,6%	232,8 -8,5%	227,3 -2,4%
IRM (Industrial Raw Materials)	150,1 -3,2%	210,7 40,4%	220,1 4,5%	206,6 -6,1%	211,4 2,3%
IRM: Metales	163,4 -2,4%	242,5 48,4%	248,6 2,5%	236,5 -4,9%	244,2 3,3%
IRM: Fibras	112,2 -5,2%	133,4 18,8%	154,5 15,9%	138,5 -10,4%	133,4 -3,7%
IRM: Caucho	173,0 -5,2%	217,2 25,5%	211,8 -2,5%	196,1 -7,4%	211,5 7,9%

Nota. WCF (World commodity forecasts) es un índice de 22 materias primas. IRM (Industrial raw materials) es un índice de precios de The Economist Intelligence Unit en el que los metales (acero, aluminio, cobre, estaño, níquel, plomo, zinc, hierro) tienen un peso del 65.1%, fibras (algodón y lana) 27.4% y caucho un 7.5%. IRM tiene un peso del 44.4% en el índice WCF.

Fuente: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de The Economist Intelligence Unit y Fitch Solutions

La Ley de Materias Primas Críticas de la UE se adoptará durante el mes de marzo

La Ley de Materias Primas Críticas de la UE, que se adoptará durante el mes de marzo, se centrará en asegurar el suministro de Europa de componentes básicos para la transición energética. Esta ley tendrá tres pilares: impulsar la producción nacional, aumentar el reciclaje y diversificar la cadena de suministro de materias primas. La Comisión ya ha identificado qué 30 materias primas son críticas en función de su riesgo de suministro e importancia económica y la ley utilizará esta lista para elaborar un enfoque específico para cada una de ellas y también diseñará una métrica para agregar nuevos materiales. Se establecerá el objetivo de abastecer al menos el 30% de la demanda de la UE de litio refinado y el 20% de los elementos de tierras raras dentro de la UE, principalmente recuperándolos de los flujos de residuos.

Caen los precios de los metales para baterías: los precios del litio y el cobalto se reducen

Tras los elevados precios del litio y el cobalto de 2022, en los dos primeros meses de 2023 los precios de ambos metales están sufriendo fuertes descensos. La razón para estas caídas es multifactorial: por un lado, los cuellos de botella en el suministro se están aliviando debido en parte a los fuertes incentivos para la extracción y procesamiento que emanan de EEUU, por otro, la demanda china de vehículos eléctricos se está viendo afectada por el recorte de los subsidios finalizado en 2022 y, por último, la demanda mundial de muchos productos electrónicos de consumo también ha disminuido. En el caso específico del cobalto, otro factor es la creciente preferencia por baterías ricas en níquel, mientras que, en el caso del litio, los analistas consideran que un cambio en la estrategia de precios de CATL ha tenido influencia. La compañía va a fijar el precio de sus baterías a partir del precio del litio y no del carbonato de litio, lo cual, a efectos prácticos, supone una rebaja de sus precios. La empresa buscaría ganar una mayor cuota de mercado, pero si otros fabricantes adoptan medidas similares, podría surgir una guerra de precios. En cualquier caso, los expertos coinciden en que, a pesar de que existirá demanda de litio, al menos a corto plazo, los precios seguirán bajando.

Proyección de precios de materias primas individuales

Materias primas	2020	2021	2022	2023	Variación (Feb- Dic)	2024	2025	2026
Caucho (USD/tn)	1.766	2.217	2.162	2.001	-1,04%	2.159	2.152	2.100
Aluminio (USD/tn)	1.702	2.476	2.706	2.360	-0,04%	2.463	2.007	2.750
Cobre (US cent/lb)	279,80	422,70	399,20	410,20	11,86%	436,50	430,80	437,60
Níquel (USD/lb)	6,25	8,38	11,59	11,60	8,31%	11,31	9,55	9,41
Zinc (US cent/lb)	102,60	136,30	157,90	142,80	5,39%	125,20	117,90	113,40
Hierro (USD/tn. métrica en seco)	108,90	161,70	121,30	96,50	0,00%	89,50	85,00	80,00
Acero HRC FOB China (USD/tn)	486,5	842,5	680,00	632,50	5,86%	673,80	660,00	645,00

Variación (Febrero-Diciembre) indica la diferencia entre los precios actuales y los estimados en el anterior Observatorio de Materias Primas (Diciembre 2022), calculado porcentualmente sobre los precios de diciembre

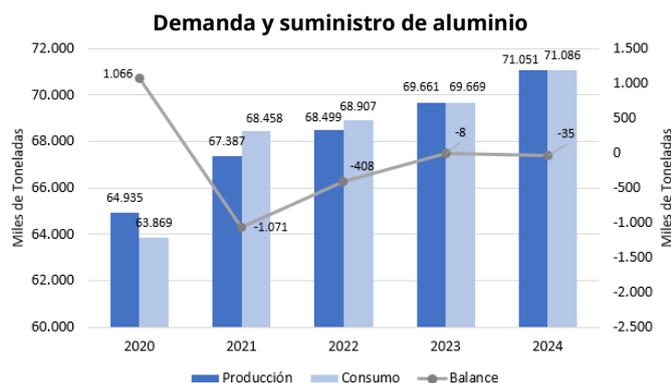
Fuente: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de The Economist Intelligence Unit y Fitch Solutions



Panorama de las Materias Primas Industriales

Aluminio

- Demanda.** Las previsiones indican que la demanda de aluminio comenzará a recuperarse, especialmente debido al crecimiento esperado de China a partir de la segunda mitad de 2023, impulsado por la inversión pública y una recuperación gradual del consumo privado. El crecimiento del sector fotovoltaico contribuirá a la demanda de aluminio. No obstante, todo ello tendrá un impacto moderado, debido a la situación de vulnerabilidad del sector inmobiliario. Las previsiones para Europa se mantienen sin cambios, con una contracción de la demanda del 1% esperada en 2023 como consecuencia de la situación económica, la crisis energética y el impacto de la guerra en Ucrania. A pesar de ello, el sector automotriz podría contribuir a mejorar la situación de demanda, especialmente debido al crecimiento de ventas de vehículos híbridos y eléctricos. En Estados Unidos se observa una situación similar, con una menor demanda por parte del sector de la construcción debido al debilitamiento del mercado inmobiliario, pero modestamente compensado por una mayor demanda de vehículos electrificados.
- Suministro.** Se espera que la producción mundial de aluminio aumente un 1,7 % en 2023 y un 2 % en 2024, mostrando una situación muy similar la esperada en el Observatorio de diciembre. La situación continúa siendo grave en Europa, debido a los grandes recortes en la producción y la gran cantidad de aluminio ruso desviado a Asia, factores que se mantendrán en el corto plazo y podrían causar escasez cuando la demanda se recupere. En China, los niveles de producción continúan siendo bajos, aunque se esperan ciertos crecimientos en 2023 a medida que mejore la demanda. No obstante, se espera que las fundiciones chinas sigan expuestas al racionamiento de energía, especialmente de diciembre a abril, ya que es un periodo de sequías frecuentes que limitan la producción hidroeléctrica, muy relevante para la producción de acero sostenible. Están comenzando a surgir avances en los planes de expansión de la capacidad a más largo plazo en países como India o Indonesia que contribuirán al crecimiento de la demanda en los próximos años.



Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WBMS; London Metal Exchange (LME); International Aluminium Institute (IAI); The Economist Intelligence Unit (EIU).

- Stock y Precios.** Los precios del aluminio en la LME aumentaron desde los 2.360 USD/t a finales de 2022 hasta más de 2.600 USD/t a finales de enero, en gran medida, debido a una mayor confianza del mercado tras la decisión de China de levantar su política de cero COVID, aunque los precios se han moderado en febrero. Aunque los déficits proyectados en 2023 y 2024 serán considerablemente menores que en 2021 y 2022, las reservas disminuirán a niveles que podrían considerarse críticos, lo cual será un factor importante para mantener los precios por encima de los 2.000 USD/t en el corto plazo. Se espera que los precios del aluminio en la LME se sitúen, de media, en 2.360 USD/tonelada en 2023 y 2.463 USD/tonelada en 2024, por lo que las previsiones se mantienen sin grandes cambios respecto al Observatorio de diciembre.
 - Continúa el debate sobre la receptibilidad del aluminio de origen ruso en el mercado
 - Indonesia prohíbe la exportación de bauxita a partir de junio 2023, aunque, por el momento, no se observa repercusión en los precios del aluminio

Precio en USD/ Tonelada

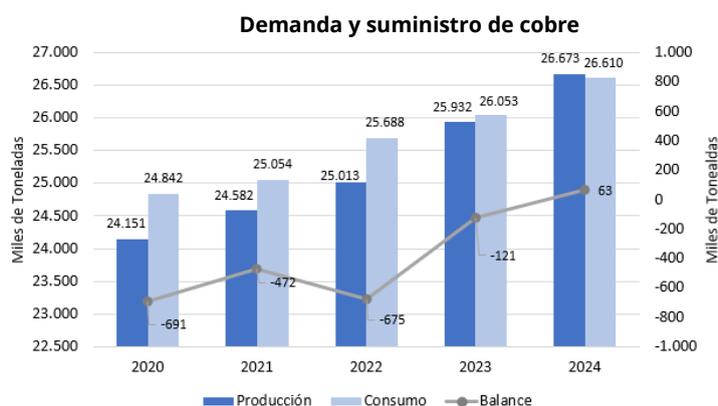
	2020	2021	2022	2023	2024
Q1	1.691	2.091	3.267	2.310	2.412
Q2	1.498	2.400	2.882	2.426	2.340
Q3	1.708	2.645	2.353	2.377	2.500
Q4	1.919	2.755	2.324	2.329	2.600
Anual	1.704	2.473	2.706	2.360	2.463

Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WBMS; London Metal Exchange (LME); International Aluminium Institute (IAI); The Economist Intelligence Unit (EIU).



Cobre

- Demanda.** Los pronósticos para la demanda de cobre mejoran ligeramente respecto a los presentados en el Observatorio de diciembre, con un crecimiento esperado de un 1,42% en 2023 y 2,14% en 2024, aunque la situación macroeconómica global sigue pesando sobre la demanda. En general, la demanda de cobre se verá respaldada por una reactivación de la actividad en China y una mayor actividad en construcción, especialmente en otras partes de Asia. Además, los continuos esfuerzos en adoptar tecnologías para la transición energética como los vehículos eléctricos o las energías renovables continuarán sosteniendo la demanda. No obstante, se espera que el crecimiento económico de China se recupere a partir de la segunda mitad de 2023. En la UE, a pesar de la compleja situación económica y geopolítica, el recientemente anunciado Green Deal Industrial Plan que tiene por objetivo acelerar la transición energética mediante diversos incentivos, podría contribuir a la demanda de cobre.
- Suministro.** Las previsiones de crecimiento de la producción de cobre refinado muestran una ligera mejora de los datos del Observatorio de diciembre, ya que se prevé que la producción aumente un 3,7% en 2023 (3,4% anterior) y casi un 2,9% en 2024 (2,7% anterior). No obstante, y a pesar de que se espera que múltiples proyectos en países como India, EE. UU., Uzbekistán e Indonesia apoyen el crecimiento de la producción, la contribución de China al ritmo de la producción mundial de cobre refinado seguirá siendo crucial, ya que es el mayor importador mundial de materias primas, un productor líder de cátodos y tiene la mayor capacidad de fundición. Está previsto que China agregue 1,3 millones de toneladas de capacidad de fundición en 2023 y 2024, aunque unos estándares medioambientales más estrictos frenarán el crecimiento de la producción. Se observa una creciente preocupación de que el repunte de la fabricación china sea más lento de lo esperado, al mismo tiempo que continúan las interrupciones en la producción en las principales regiones de América del Sur y América Central, debido a cuestiones como disturbios políticos. En general, la capacidad de suministro de cobre en los próximos años estará por debajo de la demanda.
 - Indonesia está considerando prohibir las exportaciones de concentrados de cobre y lingotes de estaño.



Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment según información de WBMS; London Metal Exchange (LME), The Economist Intelligence Unit (EIU)

- Precios.** Tras los aumentos en los precios del cobre observados entre octubre y diciembre de 2022, en la primera quincena de enero se produjeron nuevas subidas alentadas por el optimismo respecto a la situación en China, que se han moderado ligeramente en febrero, posiblemente debido al temor de un crecimiento de la demanda más lento de lo esperado, ya que los consumidores, especialmente en China, podrían estar esperando bajadas en los precios. El promedio de precios esperado para el primer trimestre de 2023 se sitúa en 8.890 USD/tonelada, desde los 8.050 USD/t esperados en el Observatorio de diciembre. Las previsiones actuales apuntan a nuevas subidas, aunque sin alcanzar los récords de 2022. Algunos analistas consideran que el mercado de cobre podría entrar en déficit en 2023.

Precio en USD/ Tonelada

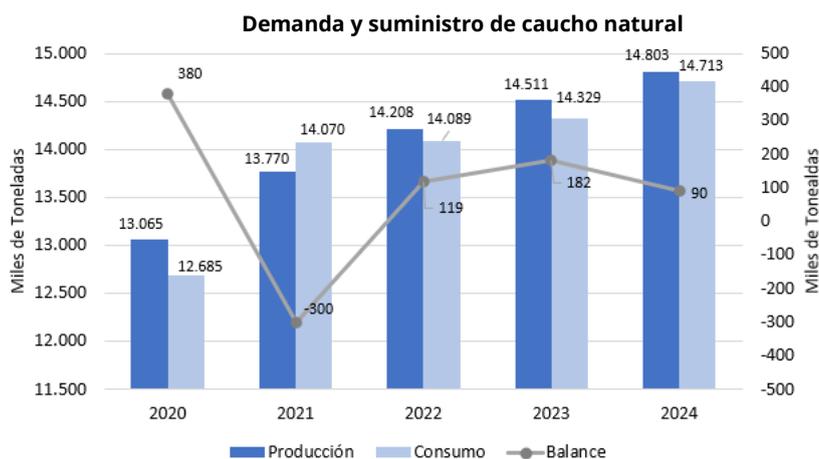
	2020	2021	2022	2023	2024
Q1	5.636	8.504	9.996	8.980	9.240
Q2	5.356	9.700	9.512	9.340	9.400
Q3	6.519	9.372	7.744	8.850	9.750
Q4	7.166	9.698	7.951	9.000	1.010
Anual	6.170	9.318	8.801	9.043	9.623

Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment según información de WBMS; London Metal Exchange (LME), The Economist Intelligence Unit (EIU)



Caucho natural

- Demanda.** Se espera que el crecimiento de la demanda mundial de caucho natural se reactive en 2023, alcanzando un 1,7%, lo cual supone una mejora respecto a lo esperado en el Observatorio de diciembre (0,7%). No obstante, esta cifra sigue mostrando un crecimiento moderado, como consecuencia de la desaceleración de la actividad económica y contracción de la demanda. En 2024, se esperan crecimientos del 2,7% en un contexto de crecimiento global más fuerte y menores interrupciones en la cadena de suministro. En China, se espera un mayor crecimiento de la demanda como consecuencia del abandono de la política 0 COVID, pero las mejores perspectivas se materializarán principalmente en el segundo semestre, ya que en el primero, las industrias exportadoras se verán limitadas debido a un menor crecimiento económico esperado en otras regiones del mundo. En EEUU, la producción de vehículos ha repuntado, pero el crecimiento económico se desacelerará en 2023, lo cual pesará sobre la demanda de automóviles, y, por lo tanto, de caucho natural, aunque se esperan crecimientos en la producción de vehículos electrificados. Las previsiones son similares en Europa.
- Suministro.** Se espera que la producción de caucho natural en 2023 crezca un 2,1%, lo cual supone una mejora de las perspectivas respecto al Observatorio de diciembre (1,5%). No obstante, el Consorcio Internacional del Caucho espera que la producción de caucho natural disminuya en los principales países productores debido a la propagación de enfermedades de las hojas, condiciones climáticas desfavorables y el elevado coste de los fertilizantes. El margen de crecimiento en gran parte del sudeste asiático (Tailandia, Indonesia, Malasia) se verá limitado por estas cuestiones, mientras que se esperan crecimientos de la producción en Camboya, ya que el gobierno estima que en la actualidad solo alrededor del 77% del área plantada está lista para explotar. India, por su parte, también expandirá el área de cultivo.
 - La UE impone restricciones a las importaciones de caucho sintético de Rusia dentro del 10º paquete de sanciones



Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de ISRG, Thai Rubber Research Institute, The Economist Intelligence Unit (EIU)

- Precios.** En los últimos meses se está observando un cierto repunte en los precios, posiblemente, debido a unas mejores perspectivas sobre la demanda automotriz en China y los elevados (aunque más moderados) precios del petróleo. A pesar de que las perspectivas para el crecimiento de la producción en varios países del sudeste asiático no son especialmente positivas, el mercado cuenta con un superávit que no debería impulsar los precios en exceso. Así, se espera que el promedio de precios de 2023 (precio de referencia tailandés) alcance los 1.413 USD/tonelada, mientras que en el Observatorio de diciembre se esperaban precios de 1.392 USD/tonelada. En cualquier caso, las previsiones actuales apuntan a incrementos de precio paulatinos en los próximos meses.

Precio en USD/ Tonelada

	2020	2021	2022	2023	2024
Q1	1.300	1.937	1.803	1.375	1.525
Q2	1.170	1.947	1.875	1.375	1.495
Q3	1.504	1.541	1.410	1.400	1.550
Q4	2.001	1.604	1.264	1.500	1.600
Anual	1.494	1.757	1.588	1.413	1.543

Precios al contado RSS3 del Thai Rubber Research Institute, US\$/tonelada (conversión de baht)

Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de ISRG, Thai Rubber Research Institute, The Economist Intelligence Unit (EIU)



Acero

- Demanda.** Se prevé un aumento en el consumo mundial de acero crudo de casi el 1% en 2023. Se espera que China traccione la demanda en gran medida, especialmente durante la segunda mitad del año, a través la reactivación de sus sectores industriales e inversiones en infraestructura, aunque con aún un débil sector inmobiliario. Hay que tener en cuenta que los cambios sucedidos en China tras el abandono de la política 0 COVID condicionarán la demanda mundial de acero, ya que es el mayor consumidor de acero del mundo (50% de la demanda mundial en 2022) y gran parte de su demanda está destinada al sector de la construcción (55%). En Estados Unidos se espera un aumento del consumo del 1% en 2023 y 2024 respaldado por un crecimiento en el desarrollo de infraestructuras y sector automotriz, aunque limitado por las elevadas tasas de interés que elevan los precios de la construcción de viviendas. En Europa, se espera que el consumo de acero se desacelere un 1% en 2023.
- Suministro.** Se prevé que en 2023 y 2024 la producción mundial de acero crezca un 1%. En China, la producción podría aumentar un 1% en 2023 y 2024 y estaría limitada por las políticas gubernamentales para reducir las emisiones de carbono. Se espera que parte de la producción pivote progresivamente hacia la fabricación con hornos de arco eléctrico, lo cual podría hacer que China aumente su participación en el mercado, con grandes implicaciones para el equilibrio de la demanda y los precios. Igualmente, si las restricciones gubernamentales hacen que la producción aumente más lentamente que el consumo, sus exportaciones podrían verse afectadas. No obstante, aunque la producción en China pudiera verse limitada, el capital podría fluir hacia la expansión de la producción en el extranjero. En Europa, se espera que la producción de acero se estabilice al menos en 2023-2024. Comienzan a verse señales más positivas, como el reinicio de uno de los altos hornos de ArcerlorMittal en Asturias. En Estados Unidos, la producción de acero crudo aumentará aproximadamente un 2% en 2023 y un 1% en 2024
 - La Comisión Europea da por concluidos los derechos antidumping sobre las importaciones de productos de acero planos laminados en caliente procedentes de Ucrania.
 - Turquía e India podrían ser clave para la producción de acero mundial en los próximos años



Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WSA; The Economist Intelligence Unit (EIU).

- Precios.** Se espera que los precios del acero sigan subiendo en los próximos meses, aunque es probable que las medias anuales sigan siendo más bajas este año que el año pasado. Se está observando una cierta reducción o contención de precios de las materias primas (minerales) que no se están trasladando a los productos semielaborados debido a los altos costes energéticos. De hecho, se prevén aumentos de precio durante 2023 en la bobina laminada en frío y alambros europeos. Una fuerte recuperación de la actividad económica china y de la demanda de acero podría ejercer una presión al alza sobre los precios de los productos de acero acabado y las materias primas siderúrgicas a nivel mundial.
 - Continúa la escalada de precios de la bobina laminada en caliente estadounidense tras las nuevas subidas de precios de las acerías

	2022				2023				2024			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Mineral de hierro (\$ cents/tonelada métrica seca)	142	138	106	99	109	98	92	87	88	90	90	90
c.f.r. China												
China Acero- HRC 3mm FOB China (US\$/tonelada)	796	776	598	550	615	640	620	655	655	695	665	680
Acero- Steel Rebar SHFE (US\$/tonelada) ¹	-	-	-	-	579	568	558	548	-	-	-	-
USA Acero- HRC US Midwest Domestic (US\$/tonelada)	-	-	-	-	1.129	1.177	1.226	1.278	-	-	-	-
Europa Acero- CRC precios europeos (€/tonelada)	1.126	1.238	898	780	852	895	868	915	-	-	-	-
Acero- Alambros precios europeos (€/tonelada)	895	1.144	881	770	689	732	750	768	-	-	-	-

¹Factor de conversión CNY/ USD = 0,14. Los precios trimestrales europeos se han calculado a partir de medias mensuales

Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WSA; The Economist Intelligence Unit (EIU), MEPS, Tradingeconomics.



Anexo I. Precios de materias primas individuales

Producto	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Caucho (US\$/tonelada) (New York, RSS1 spot price)	1.757	1.864	1.766	2.217	2.162	2.001	2.159	2.152	2.100	2.049
Algodón (US céntimos/libra)	914,00	779,00	719,00	101,20	129,90	108,00	100,90	99,80	99,00	98,20
Lana (Aus céntimos/kg)	1.244	1.232	1.195	1.191	1.195	1.195	1.195	1.195	1.195	1.195
Aluminio (US\$/tonelada)	2.111	1.791	1.702	2.476	2.706	2.360	2.463	2.007	2.750	2.801
Cobre (US céntimos/libra)	296,10	272,30	279,80	422,70	399,20	410,20	436,50	430,80	437,60	444,50
Plomo (US céntimos/libra)	101,80	90,60	82,70	100,00	97,40	96,00	94,00	88,40	87,80	87,10
Níquel (US\$/libra)	5,96	6,31	6,25	8,38	11,59	11,60	11,31	9,55	9,41	9,27
Estaño (US\$/libra)	9,14	8,46	7,77	14,80	14,17	11,34	12,47	12,40	12,15	11,91
Zinc (US cents/libra)	132,70	115,60	102,60	136,30	157,90	142,80	125,20	117,90	113,40	109,00
Mineral de hierro (\$ cents/tonelada métrica seca)	69,80	93,80	108,90	161,70	121,30	96,50	89,50	85,00	80,00	75,30
Acero- HRC FOB China (US\$/tonelada)	657,10	501,50	486,50	842,50	680,00	632,50	673,80	660,00	645,00	630,30
Oro (US\$/onza)	1.269	1.392	1.770	1.800	1.801	1.900	1.978	1.680	1.650	1.621
Paladio (US\$/onza, London)	1.034	1.542	2.205	2.417	2.135	2.405	2.213	1.990	1.985	1.980
Platino (US\$/onza)	880	864	883	1.091	962	1.105	1.100	1.150	1.200	1.252
Plata (US céntimos/onza)	1.571	1.622	2.054	2.516	2.179	2.110	2.000	1.970	1.950	1.930
DAP (\$/tonelada)	393,40	306,40	300,80	601,00	772,20	717,50	675,00	660,00	650,00	640,20
Fosfato en roca (\$/tonelada)	87,90	88,00	76,10	123,20	266,20	203,80	128,80	108,00	103,00	98,20
Petróleo: Brent (US\$/barril)	71,10	64,00	42,30	70,40	99,80	86,80	83,70	79,70	75,70	71,20
Petróleo: Precio de referencia OPEC (US\$/barril)	66,90	60,20	39,80	68,30	99,90	86,20	82,50	78,60	74,60	70,20
Petróleo: WTI (US\$/barril)	64,80	57,00	39,30	68,00	94,40	82,20	79,70	76,40	72,60	68,30
Gas natural (US\$/millones BTU, Europe)	7,68	4,80	3,24	16,12	40,34	23,51	14,40	8,00	7,50	7,03
Gas natural (US\$/millones BTU, US)	3,16	2,57	2,02	3,85	6,37	4,99	3,77	3,75	3,70	3,65
Gas natural licuado (US\$/millones BTU, JPN)	10,67	10,57	8,31	10,76	18,34	17,87	12,39	12,50	11,50	10,58
Carbón (US\$/tonelada, Australia)	107,00	77,90	60,80	138,10	344,90	267,50	167,50	80,00	78,00	76,10

Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WBMS; London Metal Exchange (LME); International Aluminium Institute (IAI); The Economist Intelligence Unit, Fitch Solutions.

EUSKADI
BASQUE COUNTRY



**BasqueTrade
& Investment**

Agencia Vasca de Internacionalización
Nazioartekotzeko Euskal Agentzia



Alameda Urquijo, 36 5ª Planta Edificio Plaza Bizkaia
48011 Bilbao info@basquetrade.eus
(+34) 94 403 71 60