



# Materias Primas Industriales

Observatorio

---

Junio de 2023

 **Índice**

<b>Perspectiva general .....</b>	<b>3</b>
Alemania, Francia e Italia acuerdan cooperación en materias primas.....	3
Continúan las sanciones contra los metales rusos.....	3
La asociación UK Steel pide la introducción de CBAM en Reino Unido.....	3
<b>Panorama de las Materias Primas Industriales .....</b>	<b>4</b>
Aluminio .....	4
Cobre .....	5
Caucho natural.....	6
Acero.....	7
<b>Anexo I. Precios de materias primas individuales .....</b>	<b>8</b>



## Perspectiva general

Tras el repunte de precios en los meses de enero y febrero generado por el optimismo en torno a la reapertura de China, de marzo a mayo se ha producido una caída generalizada de los precios de metales industriales como el aluminio, el cobre, el níquel, el litio, el cobalto o el acero, provocado, entre otros factores, por una recuperación de la demanda china más lenta de lo esperado, especialmente en los sectores de fabricación y construcción. No obstante, desde el inicio del mes de junio se está observando un pequeño repunte de los precios de algunos metales, impulsados por especulaciones sobre posibles medidas por parte de China para acelerar la recuperación. Durante este último mes, China ha comunicado que tomará medidas para impulsar la demanda y vigorizar los mercados y ya ha anunciado medidas de promoción para la compra de automóviles y un recorte de sus principales tasas de interés. Se espera que en la segunda mitad del año la recuperación de la demanda se acelere, lo cual, junto con unas perspectivas de aumento de la producción moderadas y bajas existencias en el caso de algunos metales, contribuirán a elevar los precios. No obstante, una subida de tipos adicional para 2023 por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos que fortalecerá aún más el dólar establecerá un límite para las subidas. En cualquier caso, los precios promedio en 2023 quedarán muy por debajo de los niveles observados en 2022.

### 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%	226,4 -11,0%	223,8 -1,1%
IRM (Industrial Raw Materials)	150,1 -3,2%	210,7 40,4%	220,1 4,5%	194,7 -11,5%	204,1 4,8%
IRM: Metales	163,4 -2,4%	242,5 48,4%	248,6 2,5%	222,2 -10,6%	235,4 5,9%
IRM: Fibras	112,2 -5,2%	133,4 18,8%	154,5 15,9%	129,0 -16,5%	127,6 -1,1%
IRM: Caucho	173,0 -5,2%	217,2 25,5%	211,8 -2,5%	195,8 -7,6%	211,5 8,0%

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

### Alemania, Francia e Italia acuerdan cooperación en materias primas

El foro entre las tres economías de la UE se utilizaría para intercambiar información sobre su nivel de dependencia, sobre la dirección de sus compras y la obtención de stocks estratégicos. La Ley de Materias Primas Críticas adoptada por la Comisión Europea en marzo buscará reducir la dependencia de suministro con China, así como fomentar el establecimiento de proyectos de minería y extracción de materias primas en Europa. Francia ya ha creado un fondo de 500 millones de euros para inversiones en proyectos críticos de materias primas, mientras que Italia también puso a disposición mil millones de euros para un plan similar.

### Continúan las sanciones contra los metales rusos

En mayo, Reino Unido publicó planes para prohibir las importaciones de diamantes, cobre, aluminio y níquel rusos y anunció nuevas sanciones contra Rusia. Estados Unidos y Canadá también anunciaron nuevas sanciones en relación con el oro ruso. La UE, por su parte, ha anunciado el 11º paquete de sanciones, con mayores restricciones a la importación y exportación de productos y tecnologías de doble uso.

### La asociación UK Steel pide la introducción de CBAM en Reino Unido

La asociación UK Steel ha solicitado al gobierno de Reino Unido que introduzca su propio Mecanismo de Ajuste Fronterizo de Carbono (CBAM) al mismo tiempo que la UE, para evitar que grandes cantidades de acero de fuera de la UE ingresen en el mercado de Reino Unido y dañen la industria local. En cuanto a la introducción del CBAM en la UE, prevista para octubre de 2023, recientemente la agencia de calificación ICRA ha mostrado su preocupación respecto a las exportaciones de metales de India a la UE, ya que podrían verse afectadas las exportaciones por valor de 8.000 millones de dólares, y entre 15% y el 40% de las exportaciones de acero.

### Proyección de precios de materias primas individuales

Materias primas	2020	2021	2022	2023	Variación (Jun- Feb)	2024	2025	2026
Caucho (USD/tn)	1.766	2.217	2.162	1.999	-0,10%	2.159	2.152	2.152
Aluminio (USD/tn)	1.702	2.476	2.706	2.376	0,68%	2.463	2.717	2.750
Cobre (US cent/lb)	279,80	422,70	399,20	380,90	-7,14%	415,50	449,10	453,60
Níquel (USD/lb)	6,25	8,38	11,59	10,40	-10,34%	10,00	9,90	10,30
Zinc (US cent/lb)	102,60	136,30	157,90	111,60	-21,85%	116,20	112,90	108,90
Hierro (USD/tn. métrica en seco)	108,90	161,70	121,30	100,80	4,46%	89,50	85,00	80,00
Acero HRC FOB China (USD/tn)	486,5	842,5	680,00	594,00	-6,09%	627,50	671,70	670,00

Variación (Junio-Febrero) indica la diferencia entre los precios actuales y los estimados en el anterior Observatorio de Materias Primas (Febrero 2023), calculado porcentualmente sobre los precios de febrero

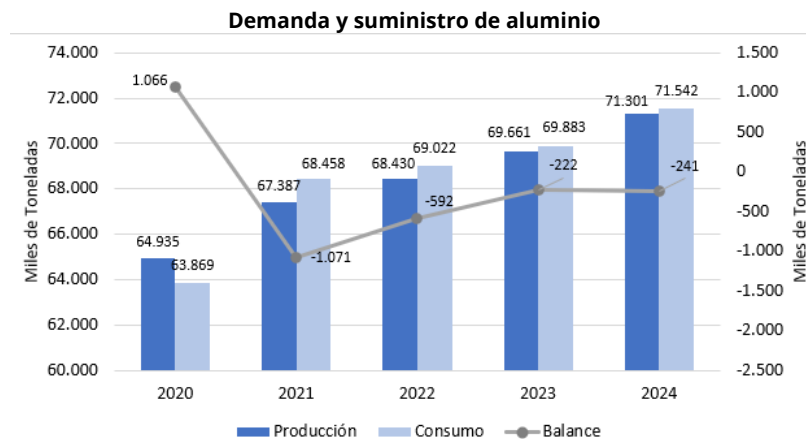
Fuente: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de The Economist Intelligence Unit y Fitch Solutions



## Panorama de las Materias Primas Industriales

### Aluminio

- Demanda.** Se espera un crecimiento del consumo global del 1,25% en 2023, respecto al 1,1% esperado en el Observatorio de febrero, traccionado principalmente por la demanda china, a pesar de una recuperación más lenta de lo esperado. En algunos sectores de nicho como las aleaciones de fundición primaria y metales de alta pureza existe una mayor demanda. Igualmente, en el caso del aluminio bajo en carbono, la demanda ha persistido durante el último año y se está viendo impulsada en diversos sectores como el transporte, embalaje y construcción. En Europa la demanda continúa contrayéndose y persisten también las limitaciones en la oferta.
- Suministro.** Se calcula que la producción mundial de aluminio aumentará un 1,8% en 2023 y un 2,4% en 2024 (sin cambios para 2023 respecto al Observatorio de febrero, y un aumento desde el 2% para 2024). Estas previsiones dependen en gran medida de China y de las condiciones de sequía en la provincia de Yunnan y el racionamiento de energía a las fábricas intensivas en energía, que están afectando a la producción de aluminio. En otras regiones no se esperan nuevos cierres, aunque los precios del aluminio no son lo suficientemente fuertes como para alentar el reinicio de la capacidad suspendida ni el avance de nuevos planes de expansión. A pesar de que los aumentos de la producción fuera de China tienen un peso limitado a nivel global, se aprecia un crecimiento significativo en Brasil y planes de expansión en India y Canadá.
  - Estados Unidos introdujo un arancel del 200% sobre los "artículos de aluminio" y los "artículos derivados de aluminio" que entró en vigor el 10 de marzo
  - Aumenta la presión sobre la UE para que reconozca el aluminio como materia prima estratégica, lo que podría otorgar a la industria procedimientos de permisos acelerados y un mayor acceso a la financiación
  - Hydro proyecta una planta de reciclaje de aluminio en España



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.** Se espera que el precio del aluminio en la LME en 2023 sea, en promedio, de 2.376 USD/tonelada y de 2.463 USD/tonelada en 2024, por lo que se mantienen prácticamente sin cambios desde el Observatorio de febrero. Actualmente los precios continúan en descenso, alcanzando niveles mínimos de 2023, debido al contexto actual de contracción de la demanda y una recuperación más lenta de lo esperado en China. No obstante, factores como las limitaciones a la producción contribuirán a sostener los precios.
  - Aumentan los precios del aluminio japonés como consecuencia de una menor oferta y para ajustarse a los precios de los mercados europeo y estadounidense

#### Precio en USD/ Tonelada

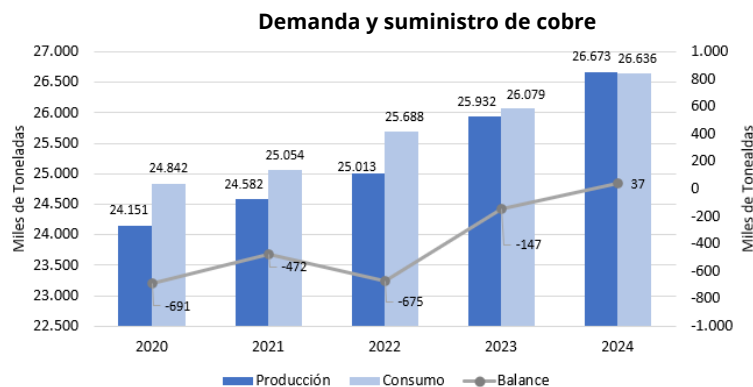
	2020	2021	2022	2023	2024
Q1	1.691	2.091	3.267	2.405	2.412
Q2	1.498	2.400	2.882	2.366	2.340
Q3	1.708	2.645	2.353	2.319	2.500
Q4	1.919	2.755	2.324	2.412	2.600
<b>Anual</b>	<b>1.704</b>	<b>2.473</b>	<b>2.706</b>	<b>2.376</b>	<b>2.463</b>

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 se mantienen prácticamente sin cambios respecto a los presentados en el Observatorio de febrero, con un crecimiento esperado del 1,52% en 2023 y 2,14% en 2024. En China la demanda se está viendo condicionada por un ritmo de recuperación menor de lo esperado en la primera mitad del año, especialmente, en el sector de la construcción. En la UE, se espera que la demanda se mantenga en torno a los niveles recientes en 2023 y 2024, aunque la inclusión del cobre como un material "estratégico" bajo la Ley de Materias Primas Críticas podría respaldar el desarrollo de la capacidad de minería, procesamiento y reciclaje en la región. En Estados Unidos el consumo de cobre aumentará en un promedio anual del 1,5% en 2023 y 2024, impulsado por los proyectos para la transición energética. La expansión de la infraestructura de energía verde y la electrificación de la flota automotriz respaldarán el aumento de la demanda de cobre a nivel global.
- Suministro.** Las previsiones de crecimiento de la producción continúan siendo moderadamente positivas y se mantienen sin cambios respecto a lo anunciado en el Observatorio de febrero, con un aumento de la producción esperado en 2023 del 3,7% y del 2,9% en 2024. En general, se espera que el crecimiento en la producción mundial de minas de cobre se acelere en 2023-2027, ya que en 2022 se agregó una capacidad de 1,2 millones de toneladas por año, y se esperan nuevas adiciones en 2023-2024. A pesar de esto, recientemente se han producido algunas interrupciones en la producción en países líderes productores como Chile, debido a las fuertes lluvias. Por otro lado, el aumento de fusiones y adquisiciones, así como de proyectos de empresas conjuntas entre empresas mineras de cobre, están respondiendo a preocupaciones sobre la falta de inversión en nuevos proyectos mineros a más largo plazo y podrían conducir a un aumento de la inversión. A futuro, factores como una supervisión ambiental más estricta, eventos climáticos adversos y los conflictos sociales en algunos países productores, seguirán suponiendo un riesgo. En cualquier caso, los nuevos proyectos mineros y las expansiones planificadas de fundición serán insuficientes para satisfacer la demanda futura.



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

- Precios.** Desde febrero la tendencia general de los precios del cobre ha sido decreciente, alcanzando los niveles mínimos anuales en mayo de 2023, ligeramente por debajo de los 8.000 USD/tonelada, debido principalmente a una recuperación de la demanda más lenta de lo esperado en China. No obstante, desde entonces, se están apreciando ligeras subidas durante el mes de junio. Las causas posibles incluyen algunas interrupciones en la producción y una gran demanda de sistemas de aire acondicionado en Asia como consecuencia de la gran ola de calor experimentada durante el último mes. En los próximos meses, se esperan nuevos aumentos en los precios, aunque serán moderados y se mantendrán alejados del máximo histórico. En cualquier caso, a futuro se espera una tendencia ascendente en los precios ya que se espera que la demanda supere la oferta.

### Precio en USD/ Tonelada

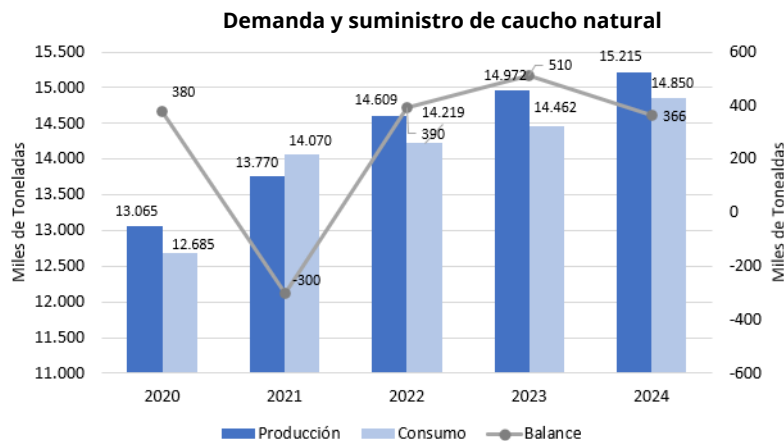
	2020	2021	2022	2023	2024
Q1	5.636	8.504	9.996	8.926	8.640
Q2	5.356	9.700	9.512	8.150	8.970
Q3	6.519	9.372	7.744	8.080	9.350
Q4	7.166	9.698	7.951	8.430	9.680
<b>Anual</b>	<b>6.170</b>	<b>9.318</b>	<b>8.801</b>	<b>8.397</b>	<b>9.160</b>

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



## Caucho natural

- Demanda.** Las perspectivas para la demanda de caucho natural continúan siendo moderadamente positivas y se mantienen sin grandes cambios desde el Observatorio de febrero. No obstante, existen divergencias respecto a las previsiones, ya que IRSG (International Rubber Study Group) estimaba a finales de febrero un crecimiento combinado de caucho natural y sintético del 2,6% en 2023, mientras que la Asociación de Países Productores de Caucho Natural (ANRPC) estimaba en abril una contracción del 0,4% para 2023. En cualquier caso, la demanda debería comenzar a reactivarse en la segunda mitad del año. En China, se espera un aumento de la demanda en 2023, aunque una recuperación de la actividad manufacturera más lenta de lo previsto podría cambiar las previsiones. No obstante, el Ministerio de Comercio de China ha anunciado en junio una promoción de compra de automóviles, que respaldará el consumo de caucho natural durante el resto del año, y la demanda de caucho natural de China debería aumentar en 2024 gracias a un mayor fortalecimiento de la demanda de exportación de automóviles, en particular vehículos eléctricos. En Estados Unidos se espera un crecimiento en el uso de caucho natural de solo el 1% este año, antes de que aumente al 2,4% en 2024 a medida que las tasas de interés disminuyan. En la UE se espera que factores como los costes de producción más altos y las tasas de interés frenen la demanda de caucho natural.
- Suministro.** Las previsiones de crecimiento de la producción de caucho natural en 2023 mejoran ligeramente respecto a lo presentado en el Observatorio de febrero, debido, principalmente, a unas mejores previsiones de la producción en Costa de Marfil, que ya se sitúa como tercer productor mundial, y que compensarán una menor producción en países líderes del sudeste asiático, debido al fenómeno meteorológico El Niño. La producción está creciendo también en India, con proyectos de expansión en el noreste del país y una mayor demanda de caucho local frente al importado, posiblemente, como consecuencia de la iniciativa Make in India.



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, los precios del caucho natural se han mantenido en un rango de precios relativamente estables y las previsiones muestran pocos cambios respecto a las estimaciones del Observatorio de febrero. Por el momento, un desempeño positivo de la producción global, una demanda china moderada y el contexto de desaceleración económica en las economías desarrolladas y la disminución de los precios del petróleo, y, por lo tanto, caucho sintético, limitarán el auge de los precios, aunque a finales de 2023 y 2024 podría verse un repunte en los precios si se propicia una reactivación más fuerte de la demanda china, un clima económico global más favorable y si la oferta se ve muy limitada por el fenómeno El Niño en los países productores líderes.

### 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
<b>Anual</b>	<b>1.494</b>	<b>1.757</b>	<b>1.588</b>	<b>1.413</b>	<b>1.543</b>

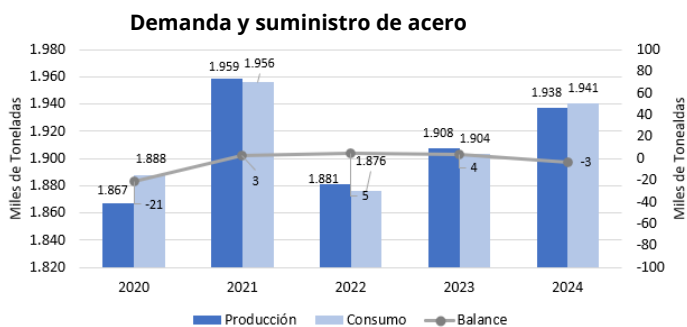
Precios al contado RSS3 del Thai Rubber Research Institute, US\$/tonelada (conversión de baht)

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



## Acero

- Demanda.** La asociación World Steel vaticinaba en abril un aumento de la demanda de acero de un 2,3% en 2023, liderado por India y algunos otros países de Asia, seguido de un aumento del 1,7% en 2024. Se espera que la industria manufacturera lidere la recuperación, aunque las altas tasas de interés seguirán pesando sobre la demanda de acero. En la UE, la industria siderúrgica seguirá sintiendo el impacto de la guerra, los problemas relacionados con la cadena de suministro y el continuo ajuste monetario. En 2024, se espera que la demanda experimente un repunte visible a medida que se disipe el impacto de estas circunstancias. En China, se espera un crecimiento de la demanda de acero del 2% en 2023, aunque en el mes de mayo se ha visto negativamente afectada por los problemas del sector inmobiliario y reducción de las exportaciones. Por otro lado, se espera un crecimiento de la demanda de acero verde, especialmente en el mercado europeo y en la industria de automoción.
- Suministro.** Los pronósticos apuntan a un crecimiento de la producción del 1,5% en 2023. En China, se espera que la política del gobierno siga frenando la producción, y el crecimiento continuo del consumo interno apunta a una probable disminución de las exportaciones de acero del país a largo plazo. De hecho, la Asociación del Hierro y el Acero de China (CISA), de propiedad estatal, instó a los productores de acero a reducir la producción durante una reunión de la industria el 25 de abril. Además, las autoridades anunciaron anteriormente que China continental mantendrá una producción de acero crudo sin crecimiento en 2023. En Estados Unidos se están ejecutando una serie de proyectos de expansión que compensarán en parte el cierre de algunas plantas, por lo que se espera que la producción aumente un 1% en 2023 y 3% en 2024.
  - Hydnum Steel ubicará en Puertollano la primera planta de acero verde de España



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

- Precios.** Tras las subidas en los precios de enero y febrero, provocadas por el optimismo ante la reapertura de China, los precios del acero han experimentado una tendencia descendente y generalizada desde marzo a mayo, tanto en los precios de bobina laminada en frío, en caliente, alambrión, y barras, causado por un ritmo de recuperación más lento de lo esperado en China y al aún débil sector de la construcción. En junio se está observando un pequeño repunte de los precios, en línea con otros metales como el cobre, principalmente debido a las expectativas del mercado de una mayor relajación de las políticas en el mercado inmobiliario chino y restricciones a la producción en el centro siderúrgico más grande del país, Tangshan, que probablemente será de corta duración. A futuro, se espera que la modesta recuperación de la demanda sea insuficiente para generar un gran auge en los precios, lo que conducirá a precios promedio anuales en 2023 muy por debajo de los niveles de 2022. No obstante, algunos expertos consideran que los precios del acero se están acercando al final del ciclo actual. Si los productores generan interrupciones en la producción para mantenimiento durante los meses de verano, esta acción, junto con un reabastecimiento de distribuidores y usuarios finales, podrá generar un aumento de los precios en septiembre.

	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	126	98	92	87	88	90	90	90
China Acero- HRC 3mm FOB China (US\$/tonelada)	796	776	598	550	641	575	565	595	605	640	620	645
Acero- Steel Rebar SHFE (US\$/tonelada) <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	510	502	493	485	-	-	-
USA Acero- HRC US Midwest Domestic (US\$/tonelada)	-	-	-	-	-	876	846	816	788	-	-	-
Europa Acero- CRC precios europeos (US\$/tonelada) <sup>2</sup>	1.227	1.349	979	850	929	976	946	997	948	988	-	-
Acero- Alambrión precios europeos (US\$/tonelada) <sup>2</sup>	976	1.247	960	839	751	798	818	837	721	705	-	-

<sup>1</sup>Factor de conversión CNY/ USD = 0,14.

<sup>2</sup>Factor de conversión EUR/USD = 1,1. 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	1.999	2.159	2.152	2.152	2.152
Algodón (US céntimos/libra)	91,40	77,90	71,90	101,20	129,90	94,90	93,00	90,00	88,50	87,00
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	2.376	2.463	2.717	2.750	2.784
Cobre (US céntimos/libra)	296,10	272,30	279,80	422,70	399,20	380,90	415,50	449,10	453,60	458,20
Plomo (US céntimos/libra)	101,80	90,60	82,70	100,00	97,40	97,40	95,40	97,50	97,50	97,50
Níquel (US\$/libra)	5,96	6,31	6,25	8,38	11,59	10,40	10,00	9,90	10,30	10,60
Estaño (US\$/libra)	9,14	8,46	7,77	14,80	14,17	11,60	12,40	12,80	12,60	12,40
Zinc (US cents/libra)	132,70	115,60	102,60	136,30	157,90	111,60	116,20	112,90	108,90	104,90
Mineral de hierro (\$ cents/tonelada métrica seca)	69,80	93,80	108,90	161,70	121,30	100,80	89,50	85,00	80,00	75,30
Acero- HRC FOB China (US\$/tonelada)	657,10	501,50	486,50	842,50	680,00	594,00	627,50	671,70	670,00	668,30
Oro (US\$/onza)	1.269	1.392	1.770	1.800	1.801	1.936	1.978	1.982	1.965	1.949
Paladio (US\$/onza, London)	1.034	1.542	2.205	2.417	2.135	1.525	1.425	1.990	1.985	1.980
Platino (US\$/onza)	880	864	883	1.091	962	1.079	1.100	1.150	1.200	1.252
Plata (US céntimos/onza)	1.571	1.622	2.054	2.516	2.179	2.125	2.000	1.970	1.950	1.930
DAP (\$/tonelada)	393,40	306,40	300,80	601,00	772,20	684,10	675,00	660,00	650,00	640,20
Fosfato en roca (\$/tonelada)	87,90	88,00	76,10	123,20	266,20	219,40	128,80	108,00	103,00	98,20
Petróleo: Brent (US\$/barril)	71,10	64,00	42,30	70,40	99,80	80,80	76,70	72,80	70,30	66,90
Petróleo: Precio de referencia OPEC (US\$/barril)	66,90	60,20	39,80	68,30	99,90	80,20	75,60	71,80	69,30	66,00
Petróleo: WTI (US\$/barril)	64,80	57,00	39,30	68,00	94,40	76,20	73,00	69,80	67,40	64,30
Gas natural (US\$/millones BTU, Europe)	7,68	4,80	3,24	16,12	40,34	13,80	11,20	6,40	5,10	5,10
Gas natural (US\$/millones BTU, US)	3,16	2,57	2,02	3,85	6,37	3,00	3,50	3,60	3,80	3,90
Gas natural licuado (US\$/millones BTU, JPN)	10,67	10,57	8,31	10,76	18,34	16,10	14,40	11,20	11,00	10,90
Carbón (US\$/tonelada, Australia)	107,00	77,90	60,80	138,10	344,90	169,40	155,00	113,30	80,00	56,50

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](mailto:info@basquetrade.eus)  
**(+34) 94 403 71 60**