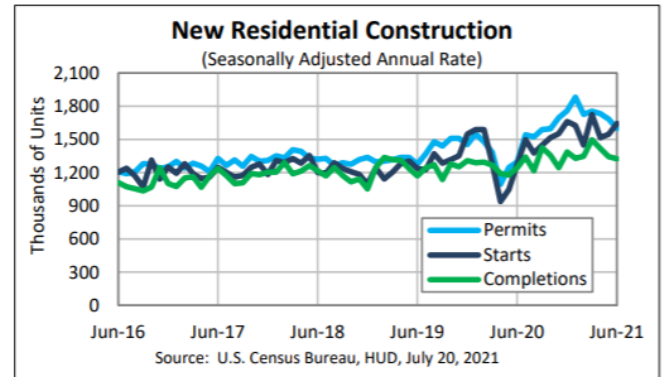


Los titulares de los periódicos sobre la cadena de suministro de la construcción parecen estar extremadamente centrados en la madera y, si bien algunos de los desafíos del producto tenían un origen similar, la dinámica actual en cada categoría de producto es muy diferente. Creemos que es importante comprender que la madera aserrada no es necesariamente un buen indicador de lo que sucede en todos los productos. Por lo tanto, estamos enfocando esta actualización en los elementos únicos de cada categoría de producto diferente para brindar detalles que ayuden a brindar una mayor claridad de lo que está sucediendo y lo que puede haber en el horizonte.

DEMANDA

- Las nuevas viviendas en Estados Unidos (ajustadas estacionalmente) promediaron casi 1,6 millones en los últimos 12 meses (20/7 - 21/6). Los inicios fueron 1,3 millones de enero a junio de 2020 y 1,3 millones en 2019.
- La construcción comercial puesta en marcha de EE. UU. Ha bajado un 7-10% desde el primer trimestre de 2020, pero se ha mantenido estable en los últimos 6-9 meses.
- El índice de facturación arquitectónica de junio estuvo por encima de 50 (representa un crecimiento en la facturación) por quinto mes consecutivo.

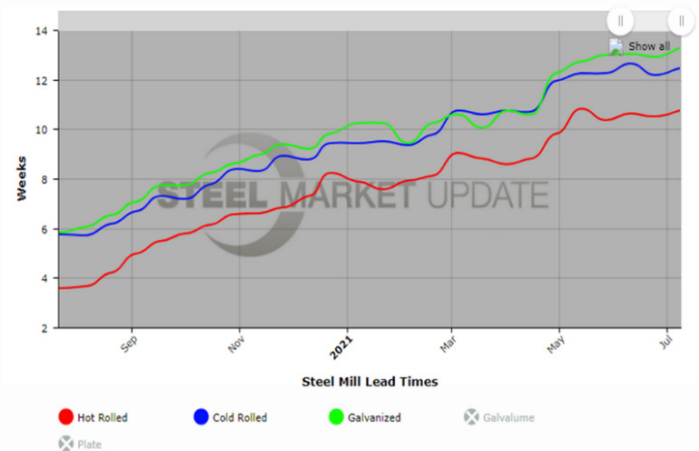


PARED DE YESO

- Nuestra estimación de la capacidad de la industria de tableros de yeso teórica / de placa de identificación es aproximadamente 32-33 BSF. La capacidad operativa es de alrededor de 28 BSF. Los envíos de la industria en 2020 fueron 26.1 BSF y los envíos YTD 2021 están a una tasa de casi 28 BSF. Los fabricantes están enviando todo lo que respaldarán sus niveles actuales de personal.
- No se pondrá en funcionamiento capacidad de planta adicional en 2021. Plantas que intentan contratar personal adicional donde pueden, pero luchan por conseguir mano de obra dado el entorno actual de contratación. Esperamos que la producción a corto plazo se mantenga relativamente constante. Parte de la capacidad de la planta (GP - Texas, Panel Rey-Juarez) prevista para 2022.
- Los fabricantes pudieron completar el mantenimiento necesario en el segundo trimestre y las operaciones fueron sólidas con interrupciones limitadas por tormentas, COVID, problemas de producción, etc.
- Ciertos productos (tapete de vidrio, tapete de vidrio, 54", tablero resistente al moho, etc.) han experimentado contratiempos debido a la disponibilidad de materia prima (papel de 54", tapete de vidrio, silicona) y una demanda superior a la esperada (Shaftwall).
- La inflación subyacente de las materias primas (papel, piedra, fletes) crea cierta presión a largo plazo sobre los costos.

ACERO

- Los plazos de entrega de los fabricantes de estructuras metálicas están en o cerca de los máximos pandémicos de 6 a 10 semanas, según el producto y la instalación, según la disponibilidad de bobinas de acero, la escasez de mano de obra y las limitaciones de transporte.
- Los costos de los aceros (BLC y galvanizados) continúan alcanzando máximos históricos con el precio cuadruplicado desde agosto de 2020 y hasta más del 70% hasta el año 2021.
- La producción de acero estadounidense sigue estando por debajo de la demanda de acero estadounidense. El alivio de las importaciones sigue estando limitado a la fuerte demanda mundial, los plazos de entrega prolongados y las limitaciones del transporte (flete marítimo).



- Los tiempos de entrega de las bobinas de acero se mantienen en niveles históricos y los tiempos de entrega actuales oscilan entre 10 y 14 semanas según los informes de Steel Market Update.
 - La demanda de armazones metálicos ve una fortaleza continua en la segunda mitad del año, ya que la construcción comercial continúa recuperándose de los impactos de COVID.
 - Cumplimiento más estricto de la política de cotizaciones del fabricante, lo que hace que las cotizaciones de más de 6 meses sean difíciles de asegurar.
-

TECHOS

- Los costos de la red están aumentando debido a una dinámica similar a la descrita anteriormente para el acero.
 - Los fabricantes han anunciado cambios controlados de distribución, aumento de precios y / o políticas de cotización en la red.
 - La oferta / demanda de placas de techo se mantiene en gran medida equilibrada. Dos categorías de mosaicos para ver:
 - » Los paneles de yeso para empotrar (también conocidos como GLIP, Vinylrock) se producen en líneas de paneles de yeso y se verán afectados por la producción de paneles de yeso.
 - » Los paneles de fibra de vidrio pueden experimentar algún impacto en función de la disponibilidad de fibra de vidrio, pero en general, este es un segmento pequeño del mercado.
 - Las mejoras en el índice de facturación arquitectónica brindan optimismo sobre los niveles de demanda de 2022.
-

AISLAMIENTO

- La demanda de fibra de vidrio de EE. UU. Sigue siendo extremadamente alta y la nueva capacidad de producción no compensa los niveles más altos de demanda. Varios fabricantes comunicaron que esperan que la disponibilidad planificada continúe en al menos el cuarto trimestre de 2021.
 - La interrupción de la producción en CT Kansas City y el incendio en la planta de JM Pemberton agregaron desafíos a un suministro ya escaso.
 - Aumento de los comentarios de los fabricantes de que necesitan completar el mantenimiento / reconstrucciones para garantizar el suministro.
 - Los productos químicos para los productos de espuma son escasos, por lo que el precio / disponibilidad ha hecho que la espuma sea una alternativa menos atractiva.
 - Las adiciones de plantas anunciadas (JM McPherson, KS | Knauf Albion, MI | OC Eloy, AZ | OC Nephi, UT | Rockwool Ranson, WV) tendrán un impacto mínimo o nulo en el suministro de 2021.
-

ACABADO INTERIOR

- La producción de acabados interiores mejoró durante el segundo trimestre. Espere un mejor equilibrio entre la oferta y la demanda durante la segunda mitad del año.
 - Los fabricantes han anunciado múltiples aumentos en 2021 para compensar el aumento de los costos de las materias primas.
-

EXTERIORES

- Los acabados exteriores se han visto afectados negativamente desde los problemas de la planta química de Texas en febrero. Los suministros de materias primas han mejorado levemente tanto para productos húmedos como secos, pero se esperan 30-90 días más de suministro inferior a lo normal.
 - El metal exterior ha sufrido importantes problemas de suministro. Los listones y ciertos tipos de alambre de estuco han tenido tiempos de entrega prolongados y han experimentado una inflación significativa de la oferta. Existe una oferta nacional limitada de alambre de calibre 20 y el flete en contenedores ha experimentado retrasos significativos e inflación de precios, además de un aumento sustancial de los precios del calibre 20.
-

MIRANDO HACIA EL FUTURO

- Los fabricantes están resolviendo lentamente los problemas de la cadena de suministro, pero tardan un poco en estabilizarse.
- El proyecto de ley de infraestructura crearía una demanda incremental de mano de obra, materiales y mantendría la presión sobre las cadenas de suministro.
- La inflación de las materias primas, los costos de flete y la mano de obra probablemente mantendrán los costos en aumento a corto plazo.
- Estados Unidos ha gastado \$ 5,3 billones en esfuerzos de estímulo (sin incluir el proyecto de ley de infraestructura) generando un mayor riesgo de inflación de los dólares de estímulo que se gastan.

Economic Indicator	Last 6 Months	Next 12 Months
GDP Growth	↑	→
Employment Level / Non-farm Job Additions	↑	↑
Consumer Confidence	↑	↑
Median Household Income	↑	→
Single Family Home Sales	↑	↑
Median Home Price	↑	→
Housing Starts	↑	↑
Supply of Homes	↓	↓
Architectural Billings Index	↑	→
Commercial Construction Starts	→	→

Expect growth to continue, but pace of growth to slow