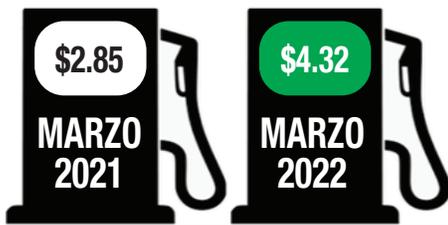


ACTUALIZACIÓN COMERCIAL DE L&W SUPPLY - 1.ER TRIMESTRE 2022

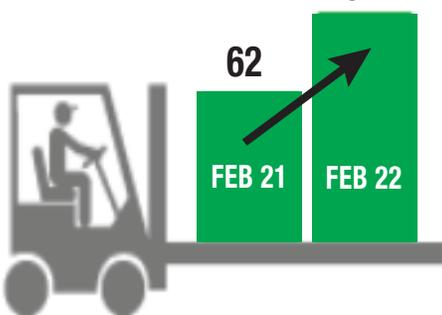
Al llegar al cierre del primer trimestre de 2022, prestamos atención principalmente a tres cosas: la inflación, las tasas de interés y la guerra en Ucrania. Como comentamos en nuestra carta del 4.o trimestre, estamos observando una continua inflación en casi todos los factores claves de los costos. El Sistema de la Reserva Federal (la FED) implementó recientemente su primer aumento de tasas de interés desde 2018 y hace esfuerzos por controlar la inflación sin afectar el crecimiento económico. Por último, la guerra en Ucrania continúa y, además del trágico impacto local, también existen numerosas consecuencias mundiales.

LA INFLACIÓN CONTINÚA Y LA FED AUMENTA LAS TASAS

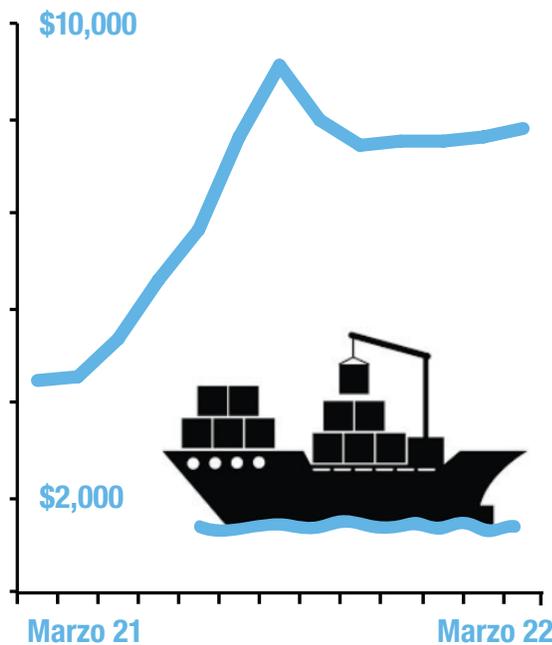
Precio promedio por galón de diésel en los Estados Unidos.



Relación carga de superficie plana a camión

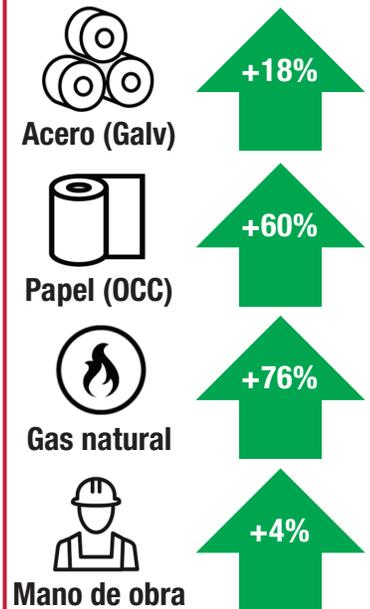


Índice mundial de contenedores

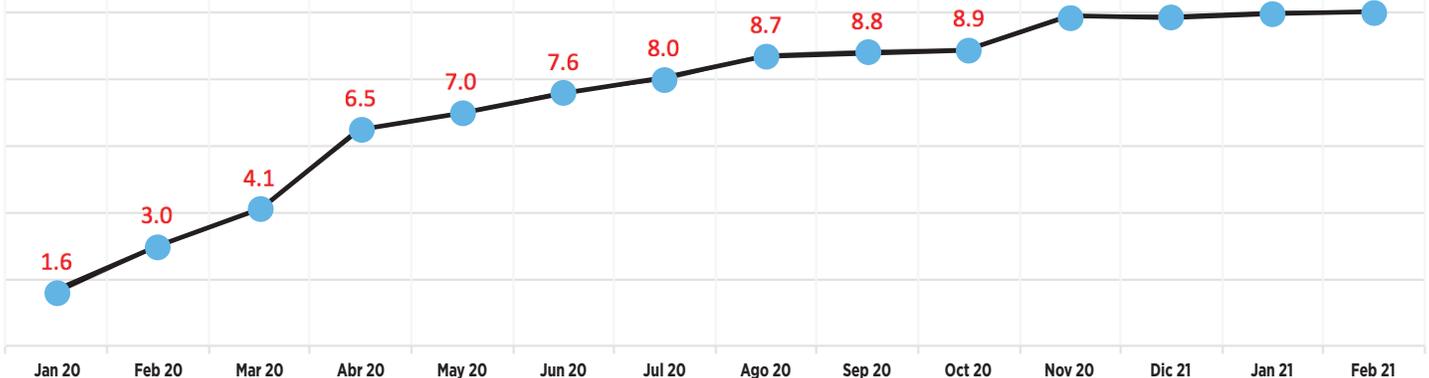


Factores claves de los insumos

Marzo 2022 Interanual



Cambio porcentual a 12 meses en el índice de precios del productor



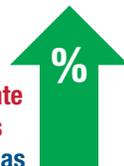
2018

La última vez que la Fed subió las tasas de interés. La tasa subió 0.25% en marzo.



1.9%

Tasa de interés estimada vigente al final del año con base en los seis aumentos adicionales de las tasas indicados en la reunión de marzo.



10%

Cambio a 12 meses en los precios de venta recibidos por los productores nacionales de bienes y servicios.



La presente información se obtiene de estimaciones internas de L&W, información pública e información que L&W ha recibido de sus proveedores. Esta información fue obtenida de fuentes que se consideran confiables y precisas, y se pone a disposición únicamente con fines informativos generales. No se hace ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, en cuanto a su confiabilidad, precisión, puntualidad o integridad y L&W no es responsable de ningún error u omisión contenidos en esta.

OTRAS ACTUALIZACIONES CLAVES

Demanda

- Los inicios de vivienda en los Estados Unidos (ajustados estacionalmente) promediaron más de 1.6 millones en los últimos 12 meses (3/21-2/22). Los inicios fueron de 1.38 millones en 2020 y 1,3 millones en 2019. La acumulación de viviendas en construcción aumentó más del 20% en el último año.
- El Índice de facturación de arquitectura (ABI) del Instituto Americano de Arquitectos (AIA) se mantuvo por encima de 50 por el 13.er mes consecutivo.

Productos y materias primas

Panel para pared

- El suministro de mallas de fibra de vidrio ha estado por debajo de las expectativas a principios de 2022, lo que restringe la producción de bienes terminados. Los fabricantes indican que debería mejorar, pero esperan que la disponibilidad general no cambie o que suba solo modestamente durante el año.
- La producción de revestimientos de muros de huecos sigue siendo significativamente inferior a la demanda (en particular el revestimiento de mallas de fibra de vidrio).
- La producción de yeso sintético se redujo en 10% interanual, compensada con el 6% más de yeso extraído y 8% más de yeso importado.

Armazón metálica

- Los precios de las bobinas laminadas en caliente han vuelto a caer a niveles cercanos a los de principios de 2021, pero la bobina galvanizada (un mejor barómetro del costo de la armazón metálica) se mantiene arriba casi un 20% interanual.
- Los plazos de entrega se han reducido drásticamente, pero las fábricas han reducido la capacidad, y los precios europeos se han recuperado después de la invasión rusa de Ucrania. La mayoría del arrabio estadounidense, una materia prima clave en la producción de acero, se importa de Rusia o Ucrania.

Techos

- La construcción no residencial continúa aumentando mes a mes y año tras año.

Acabado de interiores

- La producción de acabado de interiores se ha recuperado después de la tormenta de Texas de 2021, pero el costo de una amplia gama de insumos ha aumentado drásticamente.

Aislamiento

- Los fabricantes de aislamiento de fibra de vidrio pusieron en marcha con éxito dos líneas de producción de relleno suelto en los últimos seis meses. Sin embargo, si los inicios de viviendas continúan en o por encima de 1.5-1.6, el suministro de fibra de vidrio se mantendrá ajustado hasta 2022.
- Los fabricantes de aislamiento de poliestireno expandido (EPS) han tenido dificultades para producir de manera efectiva.
- Restricción del poliestireno extruido (XPS) debido a mayores flujos de demanda a partir de las limitaciones en EPS, fibra de vidrio, poliiso y espuma de poliuretano en aerosol (SPF).

Exteriores

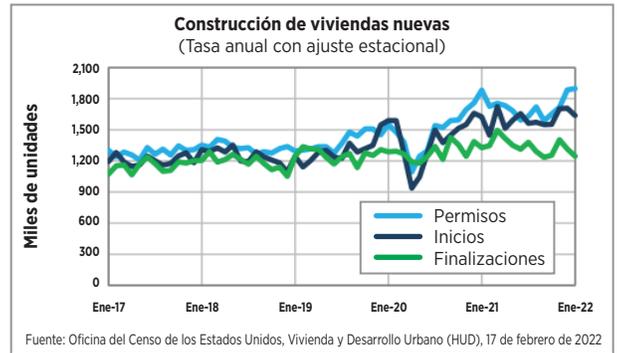
- Los fabricantes de acrílico continúan cerrando la brecha entre la demanda y la oferta, pero la demanda de primavera podría crear una interrupción brusca. La producción de siliconas y barreras de aire y humedad se ve afectada por el suministro de materias primas. Los productos de revestimiento metálico tienen plazos de entrega de 6 a 10 semanas.

Sujetadores/adhesivos

- Los fabricantes de adhesivos aún no se han recuperado de los problemas de materias primas. Un fabricante clave de adhesivos sufrió un ataque cibernético a fines de 2021 y la producción de adhesivos todavía está muy por detrás de la demanda.

Mirando hacia el futuro

- Los Constructores de Viviendas de los Estados Unidos pronostican un fuerte crecimiento para 2022.
- La confianza de los consumidores sigue siendo fuerte, pero disminuyó ligeramente a principios de 2022 debido a las preocupaciones sobre la inflación.



+4%

Aumento del total de envíos de los fabricantes de paneles para paredes en 2021

Fuente: Asociación del Yeso

19%

Aumento de los envíos de revestimientos de los fabricantes de paneles para paredes en 2021

Fuente: Asociación del Yeso

60%

Porcentaje de arrabio importado por los Estados Unidos desde Rusia o Ucrania.

Fuente: Fastmarkets

110.5

Lectura del Índice de confianza del consumidor® en febrero. Inferior en 0.6 respecto al nivel de enero y muy inferior al de 2021, pero superior respecto a 2020.

Fuente: The Conference Board

3.8%

Tasa de desempleo en febrero de 2022 menor que el 4.4% en enero y acercándose al 3.5% pre-COVID

Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales