

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

1 de abril de 2017. Elaborado por Subdirección de Minería – UPME

El crecimiento de la economía en los países más desarrollados se proyecta tal como se muestra en la tabla siguiente, con aumentos bajos para la Eurozona y Estados Unidos, mercados importantes de los minerales de Colombia, pero de todos modos un poco más altos que los proyectados anteriormente por Woodmackenzie y registrados en el boletín anterior. Sólo China e India proyectan crecimientos importantes en su PIB.

	2016 F				2017 F				2018 F			
	Q1	Q2	Q3	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F
GDP Growth % (Y-o-Y)												
Global		2,3%				2,5%				2,4%		
China		6,7%				6,5%				6,2%		
India		6,9%				7,2%				6,6%		
Japan		1,0%				0,7%				0,4%		
South Korea		2,7%				2,0%				1,9%		
US	0,8%	1,4%	3,5%	2,2%	2,0%	2,0%	2,5%	1,8%	1,6%	3,1%	2,7%	3,5%
Eurozone		1,7%				1,1%				0,5%		

Fuente: Woodmackenzie.

Carbón térmico. Como medida para reducir la volatilidad del precio del carbón, el gobierno de China pidió a las compañías estatales de carbón firmar contratos de precio fijo con generadores de energía para 2017. Otros factores fuera del control del gobierno chino están influyendo en el mercado, aunque de una manera más sutil. Estos otros factores incluyen las disputas entre los mineros de Indonesia y las autoridades locales que detuvieron el transporte de carbón a tres embarcaderos de carga de barcasas en las orillas del río Barito. Las fuertes lluvias también han contribuido a los bloqueos de carreteras y a los mayores retrasos en la carga de buques en Kalimantan. La reducción de la disponibilidad de carbón está contribuyendo a los aumentos recientes de los precios del carbón indonesio. Las inspecciones mineras en China, junto con los bloqueos de carreteras y las fuertes lluvias en Indonesia, han causado retrasos en las entregas de carbón y han restringido su suministro. Respecto a la demanda de carbón térmico por parte de Europa, no se esperan cambios importantes.

La información histórica y proyectada sobre cantidades exportadas e importadas por vía marítima se presenta en la siguiente tabla.

	2016 F				2017 F				2018 F			
	Q1	Q2	Q3	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F
Seaborne Exporters (Mt)	218.1	223.3	233.9	247.8	223.9	225.5	226.7	234.1	218.5	224.1	222.8	229.9
Australia	49.5	51.5	52.2	53.4	49.7	50.7	55.3	56.4	50.4	50.8	55.4	56.5
China	2.4	1.5	1.5	1.5	1.7	1.7	1.7	1.7	1.8	1.8	1.8	1.8
Colombia	20.8	22.9	23.6	22.9	20.8	23.1	23.3	23.5	21.3	23.3	23.6	23.8
Indonesia	86.5	84.9	93.0	99.6	91.3	90.5	87.2	91.0	89.0	88.1	84.3	88.6
North Korea	5.5	5.0	6.2	5.6	2.4	0.0	0.0	0.0	3.0	3.0	1.1	0.4
Russia	27.1	29.1	29.4	30.4	28.1	28.9	28.7	30.0	23.7	26.5	26.3	27.5
South Africa	17.4	18.1	18.8	20.6	17.6	18.2	19.0	20.8	17.3	17.9	18.7	20.5
US	4.4	4.3	3.9	7.9	7.7	7.4	6.7	6.3	8.6	8.8	8.0	7.5
Others	4.5	6.1	5.3	5.9	4.4	5.0	4.7	4.2	3.6	4.0	3.8	3.4
Seaborne Importers (Mt)	224.6	218.2	238.3	247.1	230.4	228.1	234.2	242.4	223.4	221.6	232.1	239.2
China	33.1	40.1	52.2	55.0	43.8	42.5	40.0	42.0	37.0	36.0	38.0	39.0
India	44.1	41.9	35.6	31.6	34.7	38.5	37.3	39.0	34.6	38.2	36.9	38.6
Japan	34.2	28.4	32.8	34.8	30.8	29.6	32.5	33.0	30.6	29.4	32.3	32.8
South Korea	24.0	21.7	25.2	26.0	26.8	27.9	26.8	27.1	26.5	27.6	26.5	26.8
Taiwan	12.2	15.0	15.9	15.8	14.8	15.2	15.9	14.9	15.4	15.8	16.4	15.5
Thailand	5.2	6.0	4.8	5.6	4.9	5.5	5.8	4.8	4.8	5.6	5.9	4.7
Malaysia	5.3	5.1	6.5	7.6	6.6	6.3	8.1	8.1	6.9	6.5	8.4	8.4
Vietnam	2.7	2.6	2.5	4.1	4.0	4.0	4.0	4.0	5.6	5.6	5.6	5.6
Philippines	4.4	4.8	4.6	4.7	3.9	4.9	6.1	5.2	3.9	4.9	6.1	5.2
Other Asia	6.1	6.0	5.8	6.7	6.7	6.6	7.0	6.9	7.5	7.1	7.6	7.9
Germany	10.7	8.7	9.4	10.0	11.3	8.9	9.9	11.6	10.4	8.2	9.1	10.7
UK	1.6	0.5	1.2	1.5	1.8	1.2	1.3	1.6	2.1	1.4	1.5	1.8
Turkey	7.6	6.7	7.6	9.2	7.8	6.8	7.7	9.6	7.2	6.2	7.0	8.8
Italy	3.6	3.1	3.0	3.7	4.1	3.6	3.9	4.3	3.9	3.5	3.8	4.1
Spain	3.6	2.1	3.3	3.2	4.0	2.8	3.8	4.6	3.6	2.5	3.4	4.1
France	3.0	1.9	2.2	2.9	0.8	0.7	0.7	0.9	0.4	0.3	0.4	0.5
Israel	0.9	1.7	3.6	2.3	1.2	1.1	1.2	1.5	1.5	1.4	1.6	2.0
Netherlands	3.1	3.1	2.6	3.4	2.4	2.1	2.2	2.6	1.8	1.6	1.7	2.0
Morocco	1.7	1.8	1.8	1.4	1.7	1.7	1.8	1.9	1.7	1.7	1.9	1.9
Denmark	0.8	0.7	0.5	0.9	0.7	0.6	0.7	0.8	0.7	0.6	0.6	0.8
Portugal	1.5	1.0	1.2	1.5	1.3	1.1	1.4	1.7	1.3	1.1	1.3	1.6
Finland	0.4	0.4	0.7	0.9	0.5	0.4	0.5	0.6	0.5	0.4	0.5	0.6
Other EMEARC	5.5	5.4	5.7	4.9	6.7	5.9	6.2	6.8	7.4	6.5	6.8	7.5
Chile	2.7	2.8	2.7	2.9	2.4	2.9	2.8	2.5	2.4	2.9	2.8	2.5
US	1.0	1.7	1.4	1.6	1.6	1.8	1.9	1.4	1.0	1.2	1.2	0.9
Brazil	1.6	1.7	1.7	1.1	1.9	1.9	1.6	1.5	1.6	1.9	1.6	1.5
Mexico	2.0	1.8	2.0	1.9	1.7	1.5	1.5	1.8	1.5	1.4	1.3	1.6
Other Americas	1.9	1.5	1.8	1.9	1.5	1.8	1.8	1.9	1.8	2.0	1.9	2.0

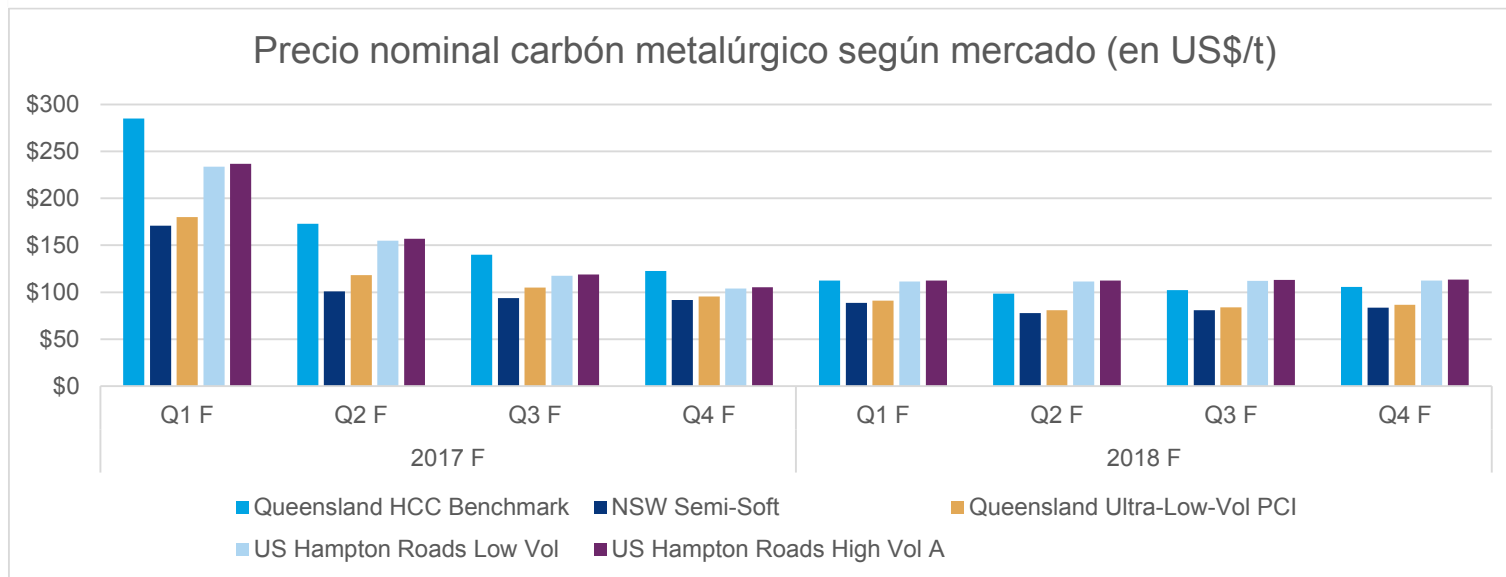
Fuente: Woodmackenzie.

Los precios spot nominales y promedio (en dólares por tonelada) tuvieron el siguiente comportamiento durante 2016 y se proyectan para 2017 y 2018 según se muestra en la siguiente tabla.

	2016 F				2017 F				2018 F			
	Q1	Q2	Q3	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F
Key Spot Prices (US\$/t) Nominal												
CFR ARA @ 6,000 kcal NAR	\$46	\$48	\$60	\$86	\$83	\$73	\$70	\$70	\$70	\$67	\$66	\$68
FOB New castle @ 6,000 kcal NAR	\$50	\$52	\$67	\$95	\$82	\$80	\$73	\$72	\$72	\$71	\$70	\$70
FOB New castle @ 5,500 kcal NAR HA					\$64	\$62	\$60	\$60	\$61	\$60	\$61	\$61
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$52	\$55	\$65	\$86	\$83	\$77	\$71	\$71	\$71	\$69	\$68	\$69
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$41	\$41	\$45	\$63	\$62	\$59	\$55	\$54	\$54	\$53	\$53	\$53
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR	\$31	\$31	\$34	\$47	\$45	\$43	\$40	\$40	\$40	\$39	\$39	\$39
Key Spot Prices (US\$/t) Nominal - Ann Avg												
CFR ARA @ 6,000 kcal NAR		\$60				\$74				\$68		
FOB New castle @ 6,000 kcal NAR		\$66				\$77				\$71		
FOB New castle @ 5,500 kcal NAR HA						\$61				\$61		
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR		\$64				\$76				\$69		
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR		\$48				\$58				\$53		
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR		\$35				\$42				\$39		

Fuente: Wood Mackenzie, GTT, Customs Data, AXS Marine, Baltic Exchange, sxcoal, IMF, Various Pricing Surveys, Indonesian Government.

Carbón metalúrgico. Sus precios se corregirán al alza durante los primeros meses de 2017 debido a las inundaciones causadas por el ciclón Debbie, que generó daños considerables a la infraestructura ferroviaria de carbón de Aurizon en Queensland, principalmente en la de Goonyella, línea ferroviaria utilizada para exportar carbón metalúrgico de la cuenca Bowen. Se estima que aproximadamente 16,2 MT de carbón de Queensland no se exportarán debido a esta circunstancia, lo que podría afectar positivamente el precio internacional de este mineral.



Fuente: Woodmackenzie.

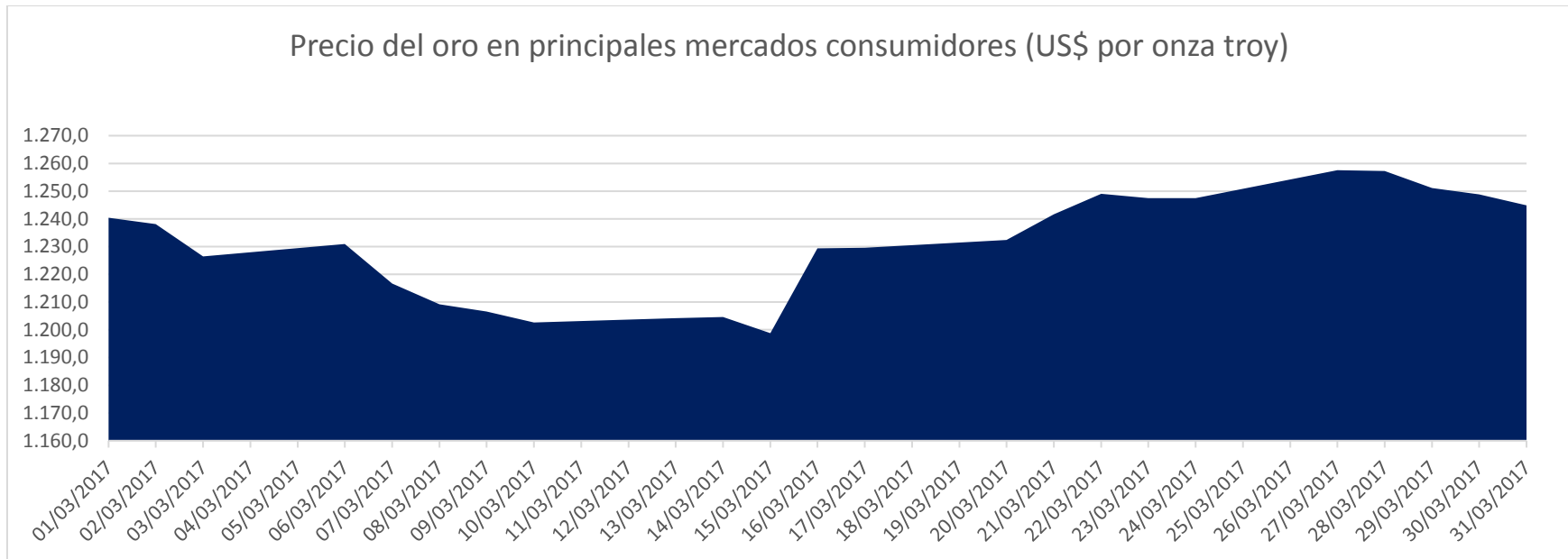
El comportamiento de las cantidades (para los principales importadores y exportadores) se presenta en la siguiente tabla.

	2017 F				2018 F			
	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F
Major Seaborne Exporters (Mt)								
Australia	43,2	45,1	44,9	48,5	42,3	44,8	44,4	47,6
US	10,7	10,1	8,2	7,0	9,1	9,2	7,3	6,4
Canada	6,4	6,6	6,9	6,4	6,6	6,8	7,0	6,6
Mozambique	1,1	1,5	1,6	1,8	1,5	2,2	2,2	2,2
Mongolia*	3,7	3,3	3,3	4,0	3,5	3,3	3,3	4,0
Russia	6,3	7,4	7,2	7,0	6,2	7,3	7,1	6,9
Major Seaborne Importers (Mt)								
Japan	13,9	14,5	14,3	14,5	13,5	14,2	14,0	14,4
China - seaborne	12,4	11,1	11,0	12,3	9,7	10,2	10,2	11,8
India	13,1	12,9	12,5	12,6	13,8	13,6	13,1	13,2
South Korea	9,3	9,5	8,8	8,6	8,9	9,4	8,5	8,3
Taiwan	2,4	2,4	2,4	2,4	2,5	2,5	2,5	2,5
Brazil	3,7	4,2	4,2	4,2	4,3	4,3	4,3	4,3
Germany	4,1	4,0	4,2	4,0	4,2	4,1	4,3	4,1

Fuente: Woodmackenzie.

Oro. Durante marzo de 2017 el precio del oro en los principales mercados consumidores tuvo un comportamiento al alza, especialmente a partir de la segunda quincena del mes. Asia es un gran productor de oro, con el 23% (pero también gran consumidor debido a su alto crecimiento económico); en este continente se destaca China, que produce el 14% del total; entre Centro y Suramérica se produce el 17%, mientras Norteamérica participa con el 16% y África con el 19%. El oro reciclado juega un importante papel en la dinámica del mercado de este mineral; aunque la producción de oro de las minas es relativamente inelástica, la industria del oro reciclado provee un mineral fácilmente negociable cuando es necesario, ayudando así a estabilizar el precio del oro.

La evolución del precio del oro en los principales mercados consumidores durante el último mes se muestra en la siguiente gráfica.



Fuente: World Gold Council.

Níquel. El precio del níquel inició 2017 en US \$ 10,202 / t (US \$ 4,63 / lb). Desde entonces, los acontecimientos en Indonesia y Filipinas han influido fuertemente en los movimientos posteriores en sus precios. En Indonesia se retiró la prohibición de exportación de mineral a principios de enero, lo cual hizo bajar los precios. Luego, en febrero, la amenaza de cierres de minas en Filipinas hizo que el precio alcanzara un máximo de US \$ 11,042 / t (US \$ 5,01 / lb). Sin embargo, el 2 de marzo, una legislación del gobierno indonesio aclaró que el 100% de la capacidad de producción de fundición existente y prevista podría ser exportada, con lo cual los precios del níquel retrocedieron de nuevo, cayendo brevemente por debajo de US \$ 10.000 / t (US \$ 4.53 / lb).

Europa, África y América Latina (especialmente Guatemala) vienen liderando un crecimiento importante en la producción de níquel. Por el contrario, en el resto del mundo este mineral ha presentado reducciones importantes en su producción. Colombia no es ajena a esta tendencia.

Se prevé que el consumo mundial de níquel refinado llegue a 2133 kt en 2017, de los cuales Asia consumiría 1584 kt y la Unión Europea 327 kt.

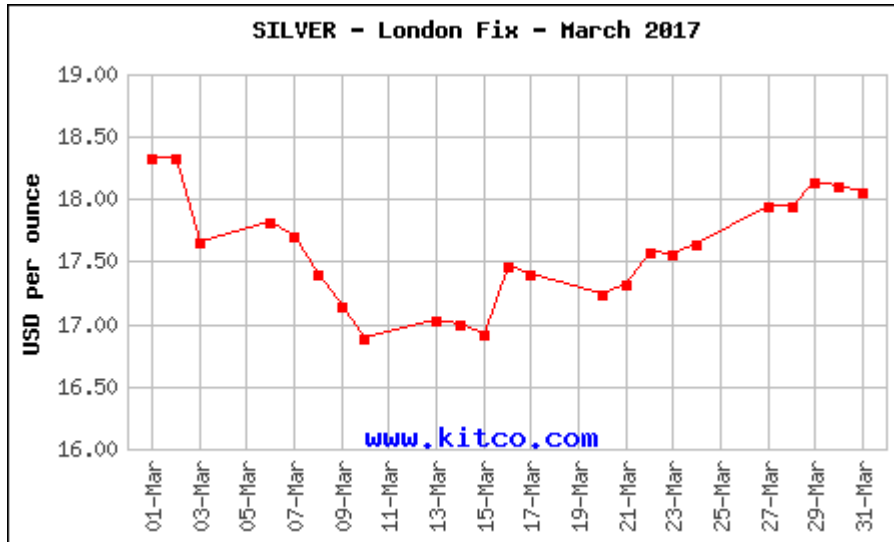
Fuente: Woodmackenzie.

En la siguiente tabla se presenta la producción de níquel (en kt) por países y regiones del mundo.

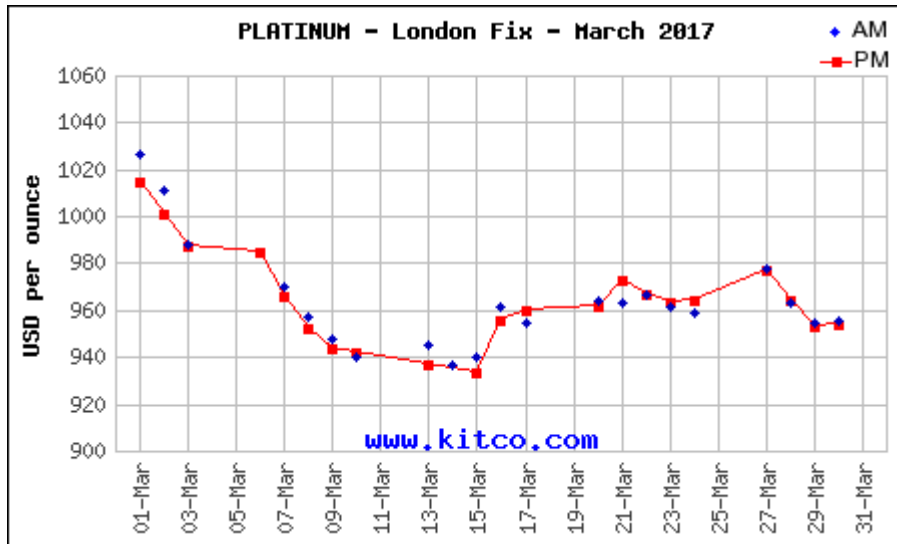
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Variación anual
Botswana	15	15	24	11	0	0	0	
Madagascar	29	43	55	49	59	64	64	
South Africa	52	52	52	51	50	51	51	
Zambia	0	0	0	0	0	0	0	
Zimbabwe	10	12	11	11	13	12	11	
Total Africa	106	123	142	122	122	128	126	3,0%
China	100	101	98	98	106	107	110	
Indonesia	825	179	150	215	405	514	537	
Myanmar	2	12	19	19	20	20	20	
Philippines	236	417	483	346	360	364	332	
Vietnam	1	7	9	4	0	0	0	
Total Asia	1164	716	758	682	891	1004	999	-2,5%
Albania	2	5	2	0	0	0	0	
Finland	31	20	21	42	47	56	57	
Greece	22	23	22	22	22	22	24	
Kosovo	5	5	4	0	4	7	7	
Norway	0	0	0	0	0	0	0	
Republic of Macedonia	1	5	3	3	5	5	5	
Spain	8	9	7	0	0	0	0	
Turkey	1	2	2	0	2	0	0	
Total Europe	69	70	62	68	80	90	94	5,2%
Brazil	95	119	117	87	79	80	79	
Colombia	57	48	41	41	42	49	45	-3,9%
Cuba	57	54	56	53	51	54	58	
Dominican Republic	10	0	0	5	16	16	16	
Guatemala	14	36	46	51	67	60	59	
Venezuela	0	4	5	0	0	0	0	
Total Latin America & Caribbean	233	261	266	238	256	259	258	1,7%
Canada	226	227	234	233	214	203	184	
USA	0	4	27	24	19	16	15	
Total North America	226	231	261	258	233	219	198	-2,2%
Australia	231	210	192	162	162	155	152	
New Caledonia	152	183	184	209	206	214	225	
Papua New Guinea	14	24	30	26	31	31	31	
Total Oceania	397	417	406	396	398	400	407	0,4%
Russian Federation	225	221	227	225	201	200	206	
Total Russia & Caspian	225	221	227	225	201	200	206	-1,5%
Total World	2420	2039	2122	1989	2181	2300	2288	-0,9%
<i>Disruption allowance + highly prob proj</i>					-36	15	77	
Forecast mine production	2420	2039	2122	1989	2144	2315	2364	-0,4%
	17,7%	-15,7%	4,0%	-6,2%	7,8%	7,9%	2,2%	

Fuente: Woodmackenzie.

Anexo: Evolución de precios de algunos metales según www.kitco.com



Fuente: www.kitco.com



Fuente: www.kitco.com