

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

2 de abril 2018. Elaborado por Subdirección de Minería – UPME

Se proyecta que el crecimiento en las economías desarrolladas se mantendrá en bajos niveles, especialmente en la Eurozona y Estados Unidos, mercados importantes de los minerales de Colombia. Para las economías emergentes, como China e India, se esperan crecimientos significativos en su PIB, aunque con leve descenso en 2019 para China, según se observa en la tabla siguiente.

	2018	2019
GDP Growth % (Y-o-Y)		
Global	2,8%	2,7%
China	6,4%	6,0%
India	6,9%	6,8%
Japan	1,0%	0,8%
South Korea	2,3%	2,0%
US (quarterly annualised)	2,6%	2,3%
Eurozone	1,5%	1,4%

Fuente: Woodmackenzie.

Carbón térmico. Los precios mundiales del carbón térmico podrían enfrentar una mayor presión a la baja a medida que disminuye la demanda invernal en China. Se proyecta que FOB Newcastle 6.000 kcal y 5.500 kcal caerán a US \$ 90 / t y US \$ 70 / t, respectivamente, en Q2. Se espera que Indonesia Enviro Coal y ECO Coal sigan una tendencia similar, con un promedio de US \$ 68 / t y US \$ 49 / t, respectivamente. La alerta de inundaciones emitida recientemente por Australia y el suministro interno de la India, más débil de lo esperado, pueden brindar cierto soporte al alza de precios, pero en general la tendencia a la baja en los precios será mayor durante el segundo trimestre. Las crecientes tensiones comerciales entre EE. UU y China también podrían afectar negativamente la actividad comercial y la demanda de energía industrial de China, añadiendo una

mayor presión sobre los precios del carbón. Las cantidades exportadas e importadas por vía marítima por los principales países productores e importadores se muestran en la tabla siguiente.

	2018 F				2018	2019 F				2019	Variación 2019/2018
	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		
Seaborne Exporters (Mt)	234,9	232,7	243,7	248,1	959,5	230,6	232,0	235,0	242,8	940,3	-2,0%
Australia	48,2	49,6	54,1	55,2	207,0	52,6	51,4	56,6	59,2	219,7	6,1%
China	0,7	1,3	2,0	1,7	5,7	1,5	2,1	1,7	1,7	7,0	22,3%
Colombia	21,2	20,6	21,9	29,7	93,4	21,3	21,4	22,7	22,9	88,3	-5,5%
Indonesia	99,0	92,0	95,7	98,6	385,2	86,4	88,2	86,7	92,0	353,3	-8,3%
North Korea	0,0	0,5	1,5	1,5	3,5	3,0	3,0	1,1	0,4	7,5	114,3%
Russia	31,6	33,4	32,8	33,7	131,5	31,1	32,5	32,2	33,2	129,0	-1,9%
South Africa	18,3	18,7	20,1	21,4	78,5	18,3	18,7	20,1	21,4	78,5	0,0%
US	11,9	12,1	10,8	10,0	44,8	12,6	10,3	9,2	8,4	40,5	-9,5%
Others	4,0	4,5	4,9	-3,6	9,8	3,8	4,4	4,7	3,6	16,5	69,5%
Seaborne Importers (Mt)	246,6	242,2	228,3	247,4	964,5	229,5	235,9	241,5	247,1	954,0	-1,1%
China	52,5	38,0	37,0	42,5	170,0	37,0	36,0	38,0	44,0	155,0	-8,8%
India	37,0	36,5	35,8	36,9	146,2	34,0	37,5	37,0	37,9	146,3	0,1%
Japan	33,3	29,6	33,3	32,7	128,9	31,1	29,3	32,1	32,0	124,4	-3,5%
South Korea	28,4	25,0	30,0	28,8	112,2	29,1	25,0	30,2	29,4	113,8	1,3%
Taiwan	13,4	17,6	16,9	15,0	62,9	13,8	18,1	17,4	15,4	64,8	3,0%
Other Asia	31,6	33,7	35,2	32,8	133,3	33,6	36,1	38,0	35,3	143,1	7,4%
Germany	9,6	7,7	8,6	10,2	36,1	8,3	6,4	7,2	8,5	30,5	-15,5%
UK	2,1	1,6	1,7	2,0	7,4	1,7	1,2	1,3	1,5	5,8	-21,9%
Other Non Asia	38,5	52,5	29,8	46,6	167,5	40,8	46,1	40,4	43,0	170,3	1,7%

Fuente: Woodmackenzie.

La proyección de los precios (en dólares por tonelada) para lo que resta de 2018 y para 2019 se presenta en la siguiente tabla.

	2018 F				2018	2019 F				2019
	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	\$89	\$79	\$80	\$81	\$82	\$81	\$80	\$79	\$79	\$80
FOB Newcastle @ 6,000 kcal NAR	\$104	\$90	\$91	\$92	\$94	\$92	\$89	\$87	\$87	\$88
FOB Newcastle @ 5,500 kcal NAR HA	\$83	\$71	\$72	\$73	\$75	\$74	\$71	\$70	\$70	\$71
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$96	\$85	\$86	\$86	\$88	\$86	\$85	\$84	\$84	\$85
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$72	\$68	\$68	\$69	\$69	\$68	\$66	\$65	\$65	\$66
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR	\$52	\$50	\$50	\$50	\$50	\$50	\$49	\$48	\$48	\$49
Key Spot Prices (US\$/t) @ 6,000 kcal NAR (Energy Adjusted) Nominal										
CFR ARA	\$89	\$79	\$80	\$81	\$82	\$81	\$80	\$79	\$79	\$80
FOB Newcastle	\$104	\$90	\$91	\$92	\$94	\$92	\$89	\$87	\$87	\$88
FOB Newcastle 5,500 HA	\$91	\$77	\$78	\$80	\$81	\$80	\$78	\$76	\$76	\$78
FOB Richards Bay	\$96	\$85	\$86	\$86	\$88	\$86	\$85	\$84	\$84	\$85
FOB Indonesia EnviroCoal	\$86	\$81	\$82	\$82	\$83	\$82	\$80	\$78	\$78	\$80
FOB Indonesia EcoCoal	\$75	\$71	\$71	\$71	\$72	\$71	\$70	\$69	\$69	\$70

Fuente: Wood Mackenzie, GTT, Customs Data, AXS Marine, Baltic Exchange, sxcoal, IMF, Various Pricing Surveys, Indonesian Gov't.



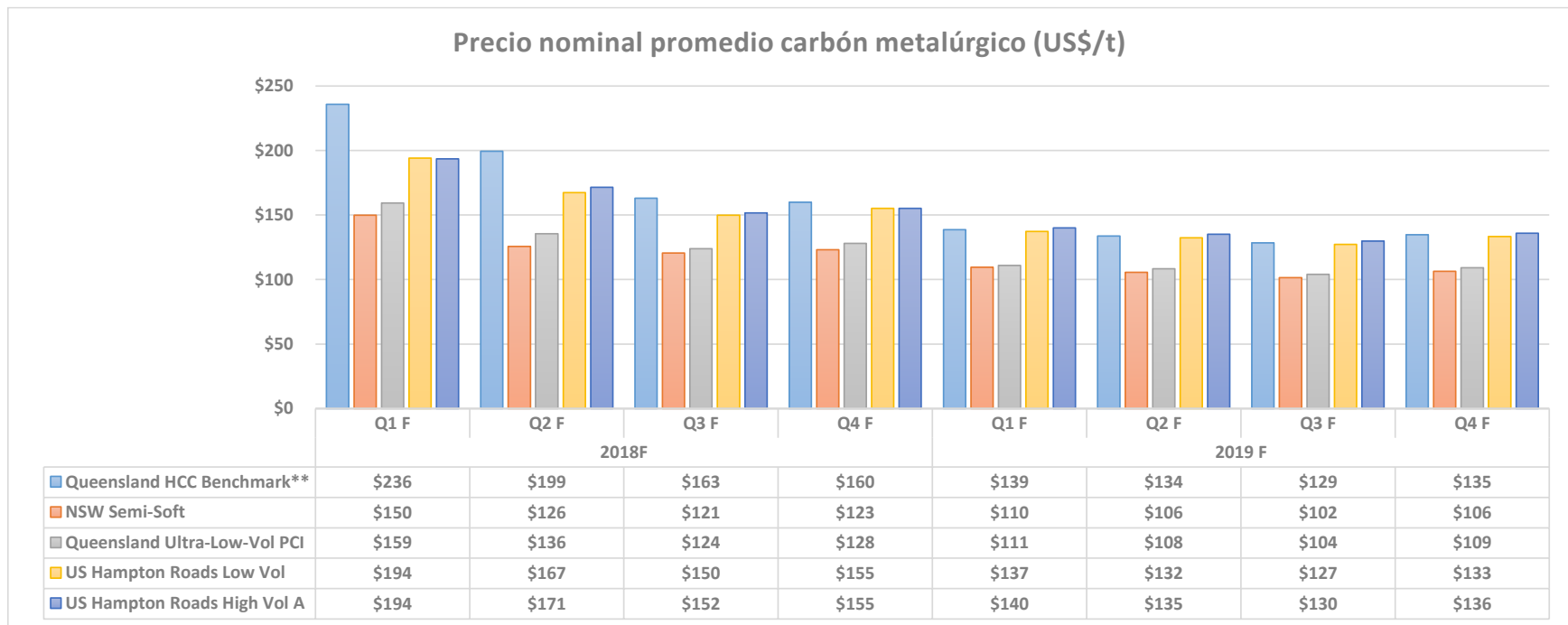
UPME Avenida Calle 26 No 69 D – 91 Torre 1, Oficina 901.
PBX (57) 1 222 06 01 FAX: 295 98 70
Línea Gratuita Nacional 01800 911 729
www.upme.gov.co

[E-DI-01 – V2](#)



Carbón metalúrgico. Los aspectos más importantes en el mercado de carbón metalúrgico están del lado de la oferta pues no se esperan cambios importantes en la demanda. Incluso en China, donde se anticipaba un aumento de la demanda a medida que expiraban las restricciones de la temporada invernal, no se logrará una gran diferencia en los niveles de carbón comercializado por mar. Se espera un cierto aumento en India, donde algunas empresas siderúrgicas en bancarota están siendo buscadas por productores de acero más grandes. Estos movimientos podrían traer de regreso un incremento de la demanda en las plantas que han estado operando a tasas de utilización de capacidad muy bajas.

Por su parte, el precio nominal promedio histórico y proyectado del carbón metalúrgico según mercados se presenta en el siguiente gráfico.



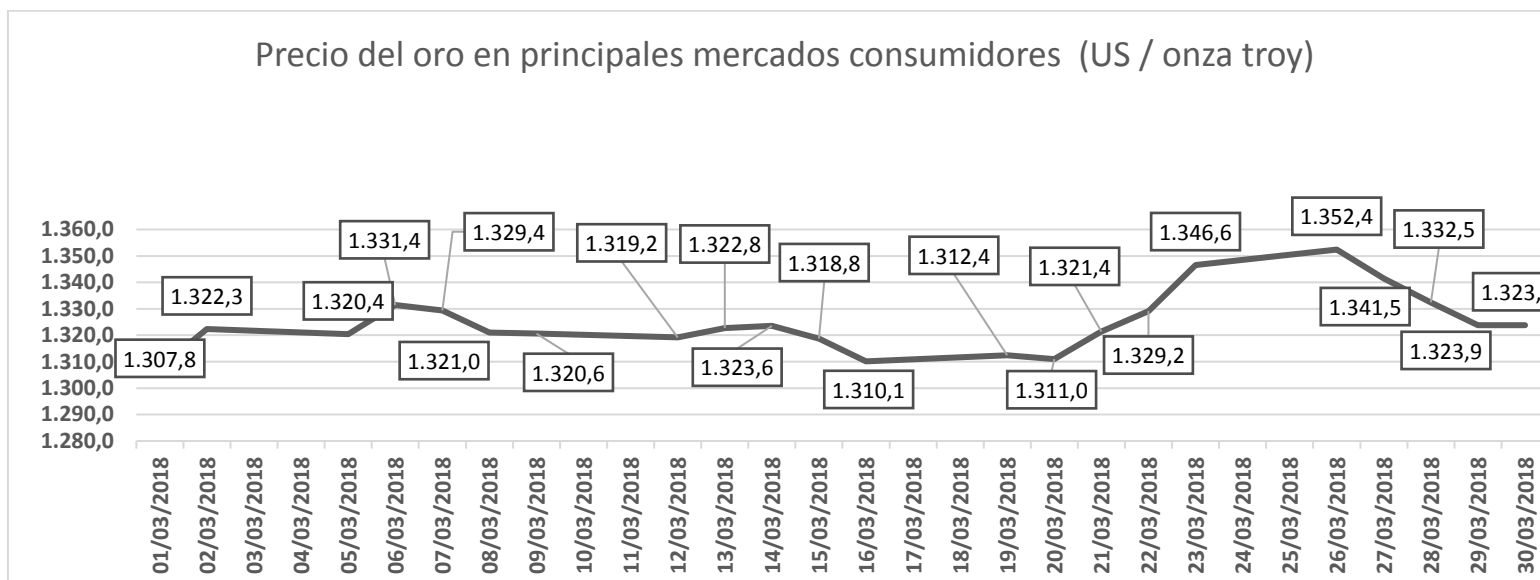
Fuente: Woodmackenzie.

El comportamiento histórico y proyectado de las cantidades importadas y exportadas por vía marítima se presenta en la siguiente tabla para los principales países. Entre los importadores de carbón metalúrgico no se proyectan crecimientos destacados. Entre los exportadores se destacan otros países (diferentes a los tradicionales), con un crecimiento proyectado de 53,5%.

	2018F				2018	2019 F				2019	Variación 2018/2019	
	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F			
Major Seaborne Exporters (Mt)												
Australia	44,9	43,2	46,3	47,4	181,9	43,8	46,6	46,0	48,9	185,3	1,9%	
US	11,9	12,1	10,4	10,0	44,3	9,8	9,5	8,5	7,3	35,0	-21,0%	
Canada	6,9	7,3	7,6	7,1	28,9	7,2	6,9	7,2	7,1	28,5	-1,4%	
Mozambique	2,0	2,7	2,8	2,8	10,4	2,1	3,0	3,0	3,0	11,0	5,8%	
Mongolia*	4,7	5,1	4,7	4,6	19,1	4,5	4,5	4,5	4,5	18,0	-5,8%	
Russia	7,8	8,7	8,5	8,2	33,1	8,1	9,0	8,8	8,5	34,3	3,6%	
Other	2,2	2,2	2,1	2,0	8,4	3,2	3,3	3,3	3,1	12,9	53,5%	
Total seaborne exports (Mt)	75,6	76,2	77,7	77,5	307,0	74,1	78,2	76,8	77,9	307,0	0,0%	
Major Seaborne Importers (Mt)												
Japan	14,2	15,0	14,8	15,2	59,3	14,2	15,0	14,8	15,2	59,3	0,0%	
China - seaborne	10,9	13,5	14,7	12,5	51,6	12,0	13,6	14,0	12,0	51,6	0,1%	
India	13,8	13,8	13,3	13,7	54,5	14,1	14,1	13,7	14,0	55,9	2,6%	
South Korea	9,5	8,9	9,4	8,2	36,0	9,3	8,8	9,2	8,1	35,4	-1,5%	
Taiwan	2,6	2,6	2,6	2,6	10,2	2,6	2,6	2,6	2,6	10,2	0,0%	
Brazil	4,0	4,8	5,0	4,6	18,4	4,7	4,6	4,8	4,4	18,4	0,3%	
Germany	4,2	4,1	4,4	4,2	16,8	4,2	4,2	4,5	4,3	17,2	2,2%	
Other	15,8	15,5	15,1	14,9	61,2	15,9	15,6	15,2	14,9	61,7	0,7%	
Total seaborne imports (Mt)	74,9	78,2	79,2	75,8	308,0	77,1	78,5	78,7	75,5	309,7	0,6%	

Fuente: Woodmackenzie. Nota: * Las exportaciones de Mongolia son todas terrestres.

Oro. La demanda de oro sigue siendo muy importante en India, principal consumidor, seguido por China, países en los que el ingreso per cápita aumenta en forma importante. El precio del oro tuvo una tendencia estable durante las tres primeras semanas de marzo; posteriormente, su tendencia es al alza, según se presenta en la siguiente gráfica.



Fuente: World Gold Council.

Níquel. Después de muchos años de exceso de oferta, el mercado del níquel entró en déficit en 2016. Este déficit se mantiene hoy en día, ayudado por la fortaleza global del acero inoxidable y la aceleración de la demanda de níquel en las baterías. Al menos en el mediano plazo no existe solución

a este desequilibrio entre la oferta y la demanda y en 2025 el déficit acumulado se ubicará en 760 kt. Por lo tanto, los niveles de existencias recientemente altos continuarán cayendo y los precios del níquel continuarán aumentando. Se pronostica un precio promedio anual de alrededor de US \$ 13.430 / t (US \$ 6,10 / lb) en 2018, aumentando a US \$ 25.000 / t (US \$ 11,30 / lb, real) en 2025.

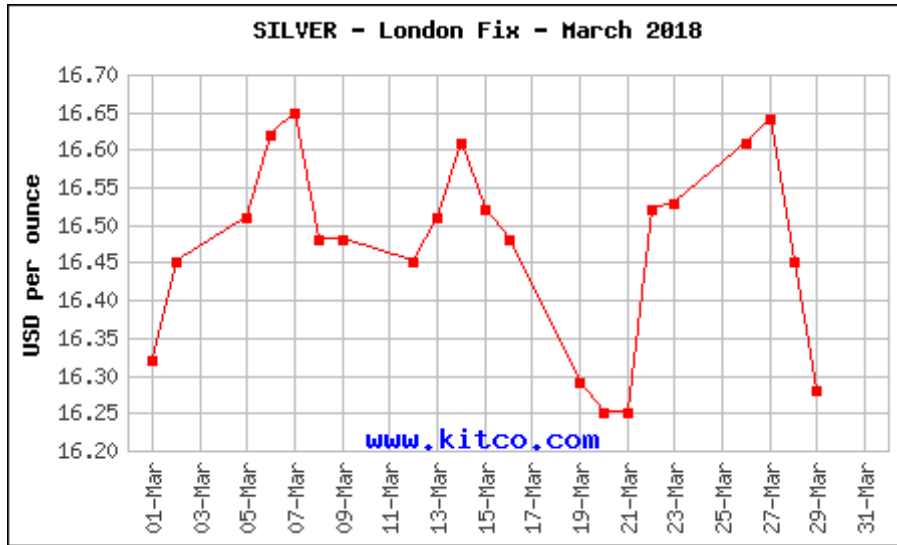
Estados Unidos, Indonesia, Guatemala, Finlandia, Myanmar y Turquía vienen liderando un crecimiento importante en la producción de níquel. Por el contrario, en otros países anteriormente importantes en este rubro este mineral ha presentado reducciones en su producción y tendrán bajas en su capacidad futura debido al agotamiento del recurso. Colombia no es ajena a esta tendencia. En la siguiente tabla se presenta la producción de níquel (histórica) y la capacidad (proyectada) (en kt) por países y regiones del mundo.

Año/país	Producción observada (kt)				Producción pronosticada (kt)			TCAC	% en el total
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020		
Botswana	15,4	23,6	11,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-100,0%	0,3%
Madagascar	43,4	55,4	49,3	41,5	44,5	49,7	55,1	4,0%	2,2%
South Africa	50,7	52,5	50,5	48,5	50,9	51,0	50,5	-0,1%	2,3%
Zambia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Zimbabwe	12,0	10,8	12,7	13,8	12,5	11,2	11,8	-0,4%	0,5%
TOTAL AFRICA	121,6	142,3	123,6	103,8	107,9	111,9	117,4	-0,6%	5,3%
China	101,1	97,8	95,3	102,5	105,8	107,4	107,9	1,1%	4,6%
Indonesia	179,0	150,0	216,8	404,6	564,9	597,5	647,8	23,9%	17,7%
Myanmar	12,0	18,6	18,9	20,0	20,0	20,0	20,0	8,9%	0,8%
Philippines	417,1	483,1	350,6	370,8	403,6	423,6	425,4	0,3%	18,5%
Vietnam	6,9	8,6	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-100,0%	0,1%
TOTAL ASIA	716,2	758,1	685,6	897,9	1094,4	1148,5	1201,1	9,0%	41,8%
Albania	5,4	2,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-100,0%	0,0%
Finland	20,4	21,3	42,4	61,0	55,8	55,0	55,0	17,9%	2,0%
Greece	23,1	21,9	21,9	21,8	21,8	24,4	24,4	0,9%	1,0%
Kosovo	4,4	4,3	2,8	4,4	6,7	6,7	6,7	7,4%	0,2%
Norway	0,3	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,0%	0,0%
Republic of Macedonia	5,0	3,0	3,0	5,0	5,0	5,0	5,0	0,0%	0,2%
Spain	8,6	7,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-100,0%	0,1%
Turkey	2,4	1,5	2,0	3,7	4,4	5,6	5,6	15,0%	0,2%
Ukraine	0,0	0,0	0,0	3,1	5,0	5,0	0,0	0,0%	0,1%
TOTAL EUROPE	69,6	61,6	72,4	99,3	99,0	101,9	96,9	5,7%	3,9%
Brazil	119,0	117,5	95,1	73,9	76,5	77,6	76,0	-7,2%	4,1%

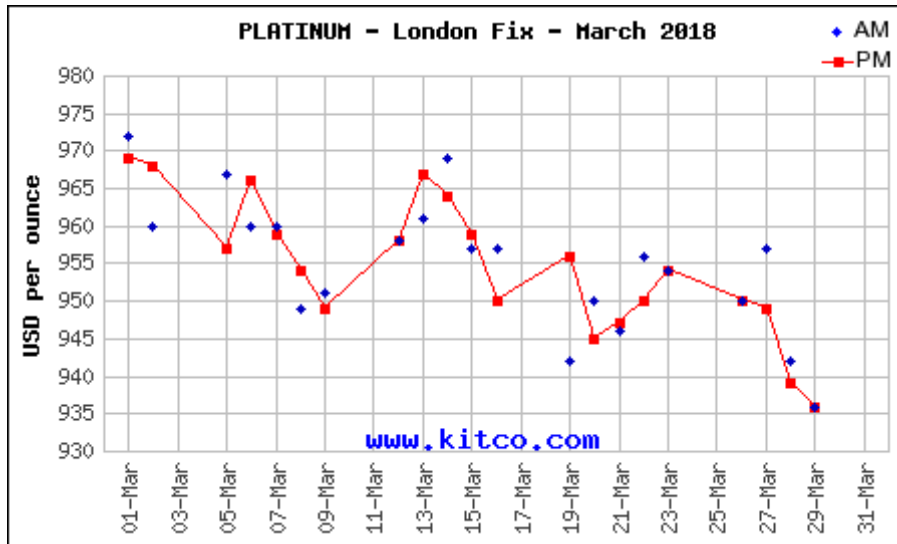
Colombia	47,9	41,0	41,1	45,4	45,9	45,3	41,9	-2,2%	2,0%
Cuba	54,2	56,1	53,3	53,6	55,2	57,7	57,7	1,0%	2,5%
Dominican Republic	0,0	0,0	7,1	16,3	16,3	16,3	16,3	0,0%	0,5%
Guatemala	35,9	46,5	43,7	49,1	61,6	61,4	63,3	9,9%	2,3%
Venezuela	3,5	4,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-100,0%	0,1%
TOTAL LATIN AMERICA AND THE CARIBBEAN									
Canada	260,6	265,8	240,4	238,3	255,5	258,3	255,1	-0,4%	11,4%
USA	226,8	234,0	224,6	208,7	182,8	181,3	178,2	-3,9%	9,2%
USA	4,3	27,2	24,1	22,1	17,6	15,0	16,5	25,1%	0,8%
TOTAL NORTH AMERICA									
Australia	231,1	261,1	248,8	230,8	200,4	196,3	194,7	-2,8%	10,0%
New Caledonia	210,1	191,5	162,0	158,8	137,6	140,3	139,7	-6,6%	7,3%
Papua New Guinea	182,9	184,3	214,5	216,6	215,3	229,3	232,5	4,1%	9,5%
Papua New Guinea	23,8	30,3	25,7	39,5	38,6	37,6	37,6	7,9%	1,5%
TOTAL OCEANIA	416,8	406,2	402,1	414,9	391,5	407,2	409,8	-0,3%	18,3%
Kazakhstan	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5	0,5	0,5	184,7%	0,0%
Russian Federation	219,3	213,5	191,8	202,2	205,5	206,0	209,1	-0,8%	9,3%
TOTAL RUSSIA AND THE CASPIAN									
THE CASPIAN	219,3	213,5	191,8	202,7	206,0	206,5	209,7	-0,7%	9,3%
TOTAL WORLD	2035,2	2108,6	1964,6	2187,9	2354,7	2430,6	2484,7	3,4%	100,0%

Fuente: Woodmackenzie. TCAC: tasa de crecimiento anual compuesto.

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



Fuente: www.kitco.com



Fuente: www.kitco.com