

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

1 de agosto de 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, según se observa en la tabla siguiente.

País / Zona	2017 F				2017	2018 F				2018	2019
	Q1	Q2	Q3	Q4		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		
GDP Growth % (Y-o-Y)											
Global					3,1%					3,1%	2,9%
China	6,9%	6,9%	6,8%	6,8%	6,8%	6,8%	6,7%	6,5%	6,4%	6,6%	6,1%
India	6,1%	5,7%	6,3%	6,7%	6,6%	7,7%	7,7%	7,5%	7,2%	7,3%	7,2%
Japan	1,3%	1,7%	2,1%	1,9%	1,8%	1,1%	1,1%	0,9%	0,9%	1,0%	0,8%
South Korea					3,1%					2,9%	2,7%
US (quarterly annualised)	2,0%	2,2%	2,3%	2,6%	2,3%	2,8%	3,0%	2,8%	2,6%	2,9%	2,4%
Eurozone					2,4%					2,0%	1,5%

Fuente: Woodmackenzie.

Carbón térmico. Las altas temperaturas durante el primer mes del verano mantuvieron alta la demanda de carbón en todos los principales mercados asiáticos. En China, las restricciones portuarias y un RMB débil han debilitado algo la demanda de carbón alto en cenizas. Pero el aumento de las cuotas de importación en la segunda mitad del año para servicios domésticos y la fuerte quema de carbón durante los próximos meses producirán un aumento en la demanda. Se espera que la demanda de la India se incremente.

Por el lado de la oferta, los principales productores se enfrentan a problemas de infraestructura y producción relacionados con el clima, lo que ha causado rigidez continua en el suministro de carbón de alta energía. A pesar de un buen desempeño en junio, las exportaciones colombianas durante la primera mitad del año estuvieron por debajo de los objetivos. En Indonesia, los productores de Banati se están recuperando lentamente de las fuertes precipitaciones que dieron lugar a menores exportaciones. Rusia enfrenta el mismo destino con las inundaciones que causan problemas de transporte ferroviario. Las exportaciones de Indonesia en la segunda mitad de 2018 serán fundamentales para equilibrar el mercado.

Los datos históricos y proyectados de las cantidades de carbón térmico exportado e importado por vía marítima se presentan en la siguiente tabla. Otros países de Asia proyectan un crecimiento de las importaciones de carbón térmico. Estados Unidos planea incrementar sus exportaciones en 25,7% entre 2017 y 2018. Korea del Norte está aumentando sus exportaciones, aunque partiendo de una línea base baja.

	2017 F					2018 F					Variación
	Q1	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Total	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Total	
Seaborne Exporters (Mt)	228,8	224,4	240,7	246,7	940,5	239,1	237,6	239,2	246,1	962,0	2,3%
Australia	47,7	49,0	52,0	50,7	199,4	47,8	49,6	54,1	55,2	206,6	3,7%
China	2,1	1,3	1,0	1,4	5,8	0,6	1,5	2,1	1,8	6,0	3,7%
Colombia	21,9	21,0	21,0	19,9	83,7	21,3	20,2	21,0	19,8	82,2	-1,7%
Indonesia	91,7	89,5	98,0	103,5	382,7	103,9	97,1	91,0	93,9	386,0	0,8%
North Korea	2,7	0,0	1,6	0,0	4,3	0,0	1,0	3,3	3,2	7,5	74,6%

Russia	30,8	33,4	34,3	32,5	131,0	31,6	34,1	32,6	33,7	132,0	0,7%
South Africa	18,3	18,2	19,8	22,6	79,0	19,1	18,2	19,2	23,0	79,4	0,6%
US	9,5	8,0	8,7	12,0	38,2	10,9	11,9	12,6	12,6	48,0	25,7%
Others	4,1	4,0	4,2	4,2	16,5	3,9	4,1	3,2	3,0	14,3	-13,7%
Seaborne Importers (Mt)	231,5	229,8	245,5	240,8	947,6	245,0	235,9	246,8	235,5	963,1	1,6%
China	41,3	42,9	48,1	42,6	174,9	56,6	46,0	40,0	32,4	175,0	0,1%
India	34,0	40,9	34,0	41,4	150,3	39,9	36,7	42,4	39,3	158,3	5,3%
Japan	34,1	30,2	33,6	34,8	132,7	33,1	30,6	32,3	31,4	127,5	-3,9%
South Korea	28,6	26,1	31,1	26,5	112,3	27,9	28,8	32,5	28,3	117,5	4,6%
Taiwan	14,0	17,0	16,3	13,5	61,0	12,2	14,9	17,3	18,4	62,9	3,2%
Other Asia	30,1	27,6	28,5	28,4	114,5	29,2	36,0	35,5	33,3	133,9	16,9%
Germany	11,6	7,4	7,9	9,5	36,4	6,9	6,0	8,3	9,8	31,0	-15,0%
UK	1,2	0,8	1,1	1,7	4,8	1,6	1,0	1,2	1,4	5,1	5,6%
Other Non Asia	36,4	36,9	45,0	42,4	160,7	37,6	35,9	37,3	41,2	152,0	-5,4%

Fuente: Woodmackenzie.

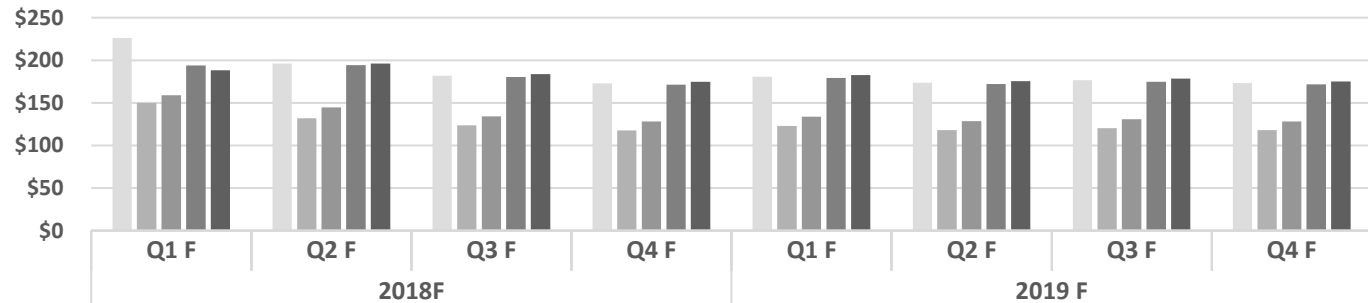
La proyección de los precios spot (en dólares por tonelada) para lo que resta de 2018 y para 2019 se presentan en la siguiente tabla.

Reference	2018 F					2019 F				
	Q1	Q2 F	Q3 F	Q4 F	2.018	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	2.019
Key Spot Prices (US\$/t) Nominal										
CFR ARA @ 6,000 kcal NAR	\$87	\$90	\$96	\$83	\$89	\$84	\$85	\$85	\$86	\$85
FOB Newcastle @ 6,000 kcal NAR	\$102	\$105	\$111	\$90	\$102	\$91	\$91	\$91	\$91	\$91
FOB Newcastle @ 5,500 kcal NAR HA	\$83	\$74	\$65	\$65	\$72	\$68	\$71	\$73	\$73	\$71
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$95	\$101	\$103	\$89	\$97	\$89	\$89	\$89	\$89	\$89
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$72	\$68	\$71	\$67	\$70	\$68	\$68	\$68	\$68	\$68
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR	\$52	\$50	\$51	\$49	\$50	\$50	\$50	\$50	\$50	\$50
Key Spot Prices (US\$/t) @ 6,000 kcal NAR (Energy Adjusted) Nominal										
CFR ARA	\$87	\$90	\$96	\$83	\$89	\$84	\$85	\$85	\$86	\$85
FOB Newcastle	\$102	\$105	\$111	\$90	\$102	\$91	\$91	\$91	\$91	\$91
FOB Newcastle 5,500 HA	\$91	\$81	\$71	\$71	\$78	\$74	\$77	\$80	\$80	\$78
FOB Richards Bay	\$95	\$101	\$103	\$89	\$97	\$89	\$89	\$89	\$89	\$89
FOB Indonesia EnviroCoal	\$86	\$82	\$85	\$81	\$83	\$82	\$82	\$81	\$81	\$81
FOB Indonesia EcoCoal	\$75	\$71	\$72	\$70	\$72	\$71	\$71	\$71	\$71	\$71

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

Carbón metalúrgico. La demanda de carbón coquizable importado en China había sido poco dinámica durante algún tiempo, pero los precios del carbón de coque duro premium se situaron holgadamente en torno a los US \$ 200 / t desde principios de junio. Luego, los precios cayeron a US \$ 180 / t durante dos días a mediados de mes, y se han desvanecido aún más a US \$ 175 / t al final del mes de julio. Es posible que haya más caídas de precios, pero la reciente caída se debe a una intervención directa en el comercio con China y a las consecuencias de las tensiones comerciales entre China y los EE. UU.

Precio nominal promedio carbón metalúrgico (US\$/t) según referencias



■ Queensland HCC Benchmark**	\$226	\$196	\$182	\$173	\$181	\$174	\$177	\$173
■ NSW Semi-Soft	\$150	\$132	\$124	\$118	\$123	\$118	\$120	\$118
■ Queensland Ultra-Low-Vol PCI	\$159	\$145	\$134	\$128	\$134	\$129	\$131	\$128
■ US Hampton Roads Low Vol	\$194	\$194	\$180	\$171	\$179	\$172	\$175	\$172
■ US Hampton Roads High Vol A	\$188	\$196	\$184	\$175	\$183	\$175	\$178	\$175

■ Queensland HCC Benchmark** ■ NSW Semi-Soft ■ Queensland Ultra-Low-Vol PCI ■ US Hampton Roads Low Vol ■ US Hampton Roads High Vol A

Fuente: Woodmackenzie.

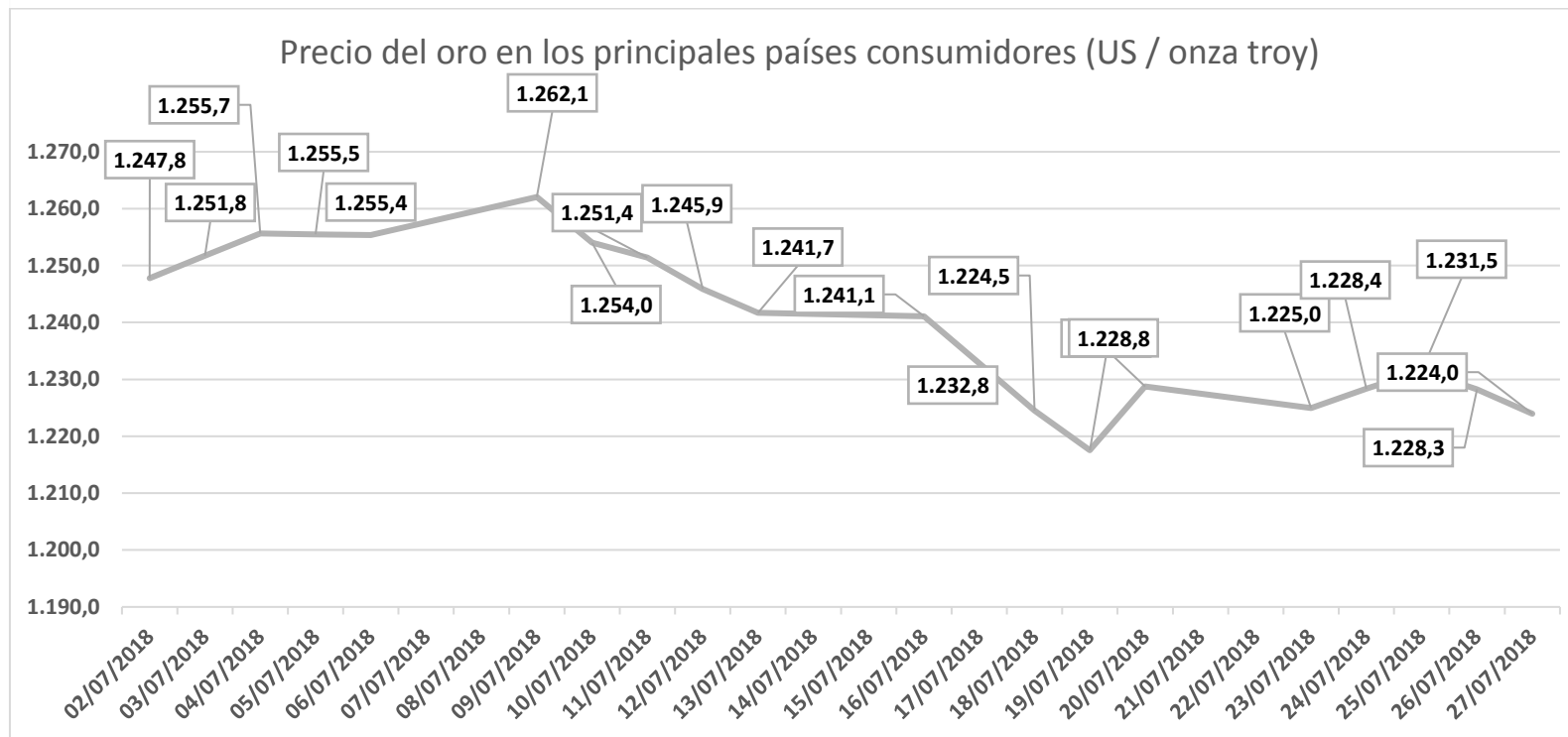
El comportamiento histórico y proyectado de las cantidades importadas y exportadas de carbón metalúrgico por vía marítima se presenta en la siguiente tabla para los principales países. Las exportaciones de Estados Unidos se proyectan a la baja, y suben las de Mozambique y las de otros países. Entre los importadores de carbón metalúrgico no se proyectan crecimientos destacados, pues sólo India proyecta un crecimiento de 4,4%. Para Brasil se augura una disminución de las importaciones de 4,5%.

	2017F				Total	2018F				Total	Variación
	Q1	Q2	Q3	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		
Major Seaborne Exporters (Mt)											
Australia	45,1	42,0	46,0	47,2	180,2	43,8	46,6	46,0	48,9	185,3	2,8%
US	12,9	12,5	10,7	10,2	46,3	11,6	11,2	10,0	8,6	41,3	-10,9%
Canada	7,5	7,0	7,3	7,1	28,9	6,9	7,1	6,9	6,7	27,5	-4,7%
Mozambique	1,5	2,4	2,3	2,3	8,5	1,9	2,7	2,7	2,7	10,0	18,1%
Mongolia*	4,7	5,1	4,7	4,6	19,1	4,5	4,5	4,5	4,5	18,0	-5,8%
Russia	6,6	7,6	7,9	8,9	31,0	6,9	7,8	7,6	7,3	29,6	-4,7%
Other	2,1	2,0	2,1	2,1	8,4	2,9	2,9	2,9	2,8	11,5	36,5%
Total seaborne exports (Mt)	75,6	73,5	76,3	77,9	303,4	74,0	78,2	76,1	76,9	305,1	0,6%
Major Seaborne Importers (Mt)					-					-	
Japan	14,0	16,0	14,6	15,1	59,7	14,2	15,0	14,5	15,2	58,9	-1,3%
China - seaborne	10,2	11,7	14,0	13,0	48,8	12,3	12,5	11,4	13,0	49,2	0,8%
India	13,6	13,5	13,2	13,6	53,9	14,1	13,8	14,0	14,5	56,4	4,5%
South Korea	8,1	7,8	10,0	8,9	34,7	8,1	8,9	9,5	8,4	34,9	0,4%
Taiwan	2,6	2,6	2,6	2,6	10,5	2,6	2,6	2,6	2,6	10,4	-0,7%
Brazil	3,7	5,1	5,3	4,9	18,9	4,7	4,6	4,8	4,4	18,5	-2,4%
Germany	4,3	4,3	4,3	4,1	17,0	4,2	4,2	4,5	4,3	17,1	0,6%

Other	13,6	14,3	15,1	15,2	58,1	15,6	15,4	14,9	14,7	60,5	4,1%
Total seaborne imports (Mt)	70,1	75,3	79,0	77,5	301,9	75,9	76,9	76,1	77,1	306,0	1,4%

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. La joyería es el principal uso del oro, representando aproximadamente el 50% de la demanda total mundial de este mineral. También se demanda como activo de inversión; los inversionistas aceptan el oro como depósito de valor a largo plazo confiable y tangible. Este mineral también se usa en la Banca Central de los países como respaldo de las emisiones monetarias; finalmente, el oro tiene un uso importante en tecnología, especialmente en electrónica y en el desarrollo de la nanotecnología, medicina, ingeniería y gestión ambiental. (World Gold Council, 2018).



Fuente: World Gold Council.

Níquel. El repunte de los precios del níquel que comenzó a mediados de 2017 se interrumpió en la última semana de junio en una ola generalizada que se prolongó hasta finales de julio. Después de algunos meses de conversaciones sobre las nuevas acciones en el comercio mundial y las amenazas de aranceles, julio fue un período particularmente intenso cuando muchas de esas amenazas se tornaron realidad. El precio del níquel perdió más de US \$ 2.500 / t (US \$ 1,13 / lb) hasta su mínimo reciente de US \$ 13.218 / t (US \$ 6,00 / lb) el 19 de julio, con una disminución del 16%.

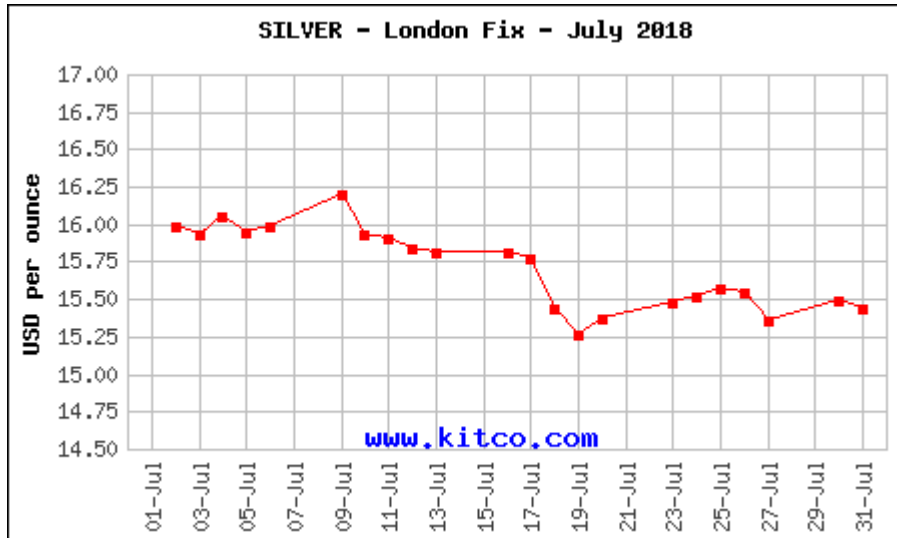
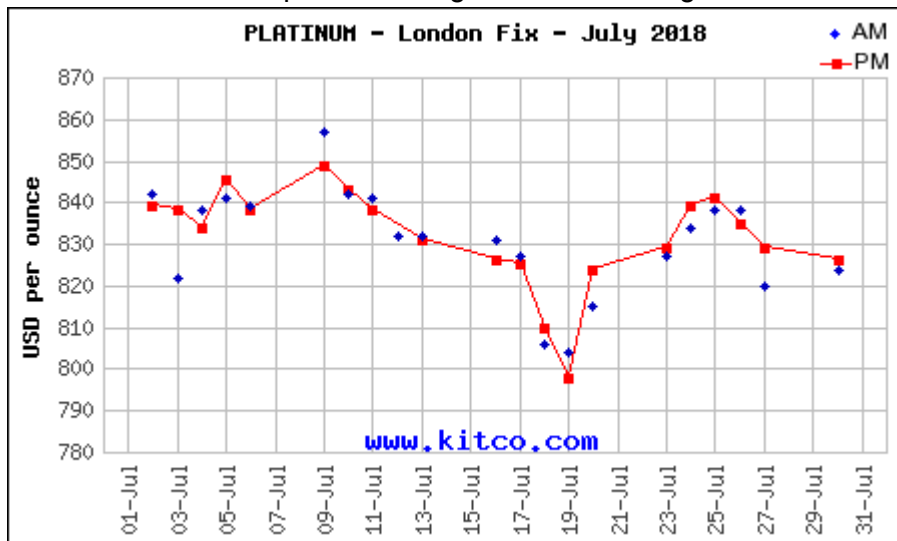
La tabla siguiente presenta las cantidades producidas históricamente y la capacidad de producción para los próximos años. Se nota un avance importante en el este indicador para Indonesia, Finlandia, Estados Unidos y Turquía.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	TCAC	Participación
Botswana	15	24	11	0	0	0	0	-100,0%	0,3%
Madagascar	43	55	49	42	45	50	55	4,0%	2,2%
South Africa	51	53	51	48	48	48	48	-1,0%	2,2%
Zambia	0	0	0	0	0	0	0		0,0%
Zimbabwe	12	11	13	12	12	11	12	-0,4%	0,5%
Total Africa	122	142	124	102	104	109	115	-1,0%	5,3%
China	101	98	94	95	95	95	97	-0,8%	4,4%
Indonesia	179	152	215	422	541	535	590	22,0%	17,1%
Myanmar	12	19	19	21	21	21	21	9,8%	0,9%
Philippines	417	483	351	371	410	432	436	0,7%	18,8%
Vietnam	7	9	4	0	0	0	0	-100,0%	0,1%
Total Asia	716	760	682	909	1067	1083	1144	8,1%	41,2%
Albania	5	2	0	0	0	0	0	-100,0%	0,0%
Finland	20	21	42	61	57	55	55	17,9%	2,0%
Greece	23	22	22	22	22	24	24	0,9%	1,0%
Kosovo	4	4	3	4	3	0	0	-100,0%	0,1%
Norway	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%
Republic of Macedonia	5	3	3	5	5	5	5	0,0%	0,2%
Spain	9	7	0	0	0	0	0	-100,0%	0,1%
Turkey	2	2	2	4	4	6	6	15,0%	0,2%
Ukraine	0	0	0	3	5	5	0		0,1%
Total Europe	70	62	72	99	97	95	90	4,4%	3,8%
Brazil	119	117	95	69	76	78	76	-7,2%	4,1%

Colombia	48	41	41	45	46	45	42	-2,2%	2,0%
Cuba	54	56	53	54	55	58	58	1,0%	2,5%
Dominican Republic	0	0	7	16	16	16	16		0,5%
Guatemala	36	47	44	46	54	57	63	9,9%	2,2%
Venezuela	4	5	0	0	0	0	0	-100,0%	0,1%
Total Latin America & Caribbean	261	266	240	230	248	254	255	-0,4%	11,4%
Canada	227	234	225	209	185	188	185	-3,3%	9,4%
USA	4	27	24	22	18	15	17	25,1%	0,8%
Total North America	231	261	249	231	203	203	202	-2,3%	10,2%
Australia	210	192	162	159	146	150	155	-4,9%	7,6%
New Caledonia	183	184	214	216	217	228	236	4,3%	9,6%
Papua New Guinea	24	30	26	39	39	38	38	7,9%	1,5%
Total Oceania	417	406	402	415	401	415	429	0,5%	18,7%
Kazakhstan	0	0	0	1	1	1	1		0,0%
Russian Federation	219	214	192	208	207	209	208	-0,8%	9,4%
Total Russia & Caspian	219	214	192	209	207	209	209	-0,8%	9,4%
Total World	2035	2111	1961	2195	2328	2369	2443	3,1%	15.442

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

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





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

[F-DI-01 – V2](#)

