

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

5 de diciembre de 2018. Elaborado por Subdirección de Minería – UPME

Se proyectan bajos crecimientos de la economía para Japón, Europa y Corea del Sur. China e India seguirán siendo líderes en crecimiento económico, sin embargo para 2019 se prevé una disminución en su PIB. La economía de Estados Unidos crecerá, aunque a un ritmo lento, y también para este país se proyecta una reducción en su PIB durante 2019. Para la Eurozona se proyecta un bajo crecimiento en 2018, y aún menor para 2019.

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

Fuente: Woodmackenzie. Nota: en negrita los datos proyectados; sin negrita los datos observados.

Carbón térmico. La demanda se ha reducido en todos los tipos de carbón en la cuenca del Pacífico debido a restricciones a las importaciones en China, una temperatura más suave en los mercados asiáticos clave y la mayor disponibilidad de generación de energía nuclear. Las restricciones a las importaciones en China durarán hasta el año nuevo, momento en el que se espera que las

empresas de servicios públicos aumenten sus importaciones para reponer las existencias agotadas. El precio de Newcastle a 6.000 kcal / kg bajó a un promedio de US \$ 100 / t en noviembre frente a los US \$ 107 / t en octubre. Se espera que Newcastle 6.000 kcal / kg caiga a US \$ 98 / t en diciembre y un promedio de US \$ 99 / t en 2019, ya que la débil demanda se verá compensada por una escasez continua en el suministro de carbón Premium.

Las cantidades exportadas e importadas por vía marítima por los principales productores y consumidores se presentan en la siguiente tabla.

	2018 F					2019 F					Variación
	Q1	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Total	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Total	
Seaborne Exporters (Mt)	240,2	243,7	251,7	249,2	984,7	242,5	237,6	241,6	254,5	976,2	-0,9%
Australia	47,8	49,6	54,1	55,2	206,6	49,8	48,6	53,5	56,1	208,0	0,7%
China	0,6	1,1	0,9	1,2	3,9	1,5	1,8	1,8	1,7	6,8	76,0%
Colombia	21,3	20,2	20,5	19,8	81,7	20,1	20,2	21,8	21,9	84,0	2,8%
Indonesia	104,5	104,0	105,5	100,9	415,0	105,5	101,0	98,9	106,6	412,0	-0,7%
North Korea	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%
Russia	31,6	33,6	33,7	33,4	132,2	30,4	32,9	32,8	32,9	129,0	-2,5%
South Africa	19,6	19,0	18,7	22,4	79,6	19,1	18,3	19,1	23,0	79,5	-0,1%
US	10,9	11,3	13,7	12,6	48,5	12,9	10,5	9,4	8,5	41,3	-14,9%
Others	3,9	4,8	4,6	3,8	17,2	3,3	4,4	4,2	3,8	15,6	-9,1%
Seaborne Importers (Mt)	244,7	236,4	258,3	241,3	980,8	257,3	233,3	239,6	248,3	978,5	-0,2%
China	56,6	46,6	54,8	34,0	192,0	65,0	40,1	38,1	43,0	186,2	-3,1%
India	39,9	40,0	41,1	42,7	163,7	42,3	42,7	42,0	42,3	169,3	3,4%
Japan	33,1	29,2	34,2	31,5	128,0	33,5	29,5	34,7	31,9	129,6	1,3%

South Korea	27,9	27,7	29,3	29,1	114,0	27,9	27,7	29,3	29,1	114,1	0,0%
Taiwan	12,3	16,0	16,0	17,8	62,1	12,4	16,1	16,0	17,8	62,3	0,3%
Other Asia	29,3	35,7	34,5	32,8	132,3	31,0	38,0	37,1	36,4	142,5	7,7%
Germany	6,9	5,3	6,8	10,7	29,8	8,0	6,2	6,9	8,2	29,3	-1,6%
UK	1,6	0,9	1,2	1,4	5,1	1,4	1,0	1,1	1,3	4,8	-6,1%
Other Non Asia	37,2	35,1	40,2	41,2	153,7	35,8	32,0	34,3	38,4	140,4	-8,7%

Fuente: Woodmackenzie. Nota: millones de toneladas y porcentajes.

Se prevé un incremento sustancial de las exportaciones de China (de 76%, aunque partiendo de una base muy baja, 3,9 millones de toneladas en 2018), seguido por Colombia (de 2,8%) durante 2019. Mientras tanto, casi todo el resto de países exportadores se moverá a la baja. En cuanto a los países importadores, únicamente se destaca el crecimiento de otros países de Asia e India (7,7% y 3,4% respectivamente).

Las proyecciones 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	2018	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	2019
Key Spot Prices (US\$/t) Nominal										
CFR ARA @ 6,000 kcal NAR	\$87	\$90	\$99	\$92	\$92	\$87	\$88	\$87	\$88	\$88
FOB Newcastle @ 6,000 kcal NAR	\$102	\$105	\$118	\$103	\$107	\$101	\$99	\$98	\$99	\$99
FOB Newcastle @ 5,500 kcal NAR HA	\$83	\$74	\$71	\$67	\$74	\$69	\$67	\$67	\$68	\$68
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$95	\$101	\$102	\$95	\$98	\$91	\$91	\$91	\$92	\$91
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$72	\$68	\$76	\$69	\$71	\$67	\$66	\$66	\$66	\$66
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR	\$52	\$50	\$55	\$50	\$52	\$47	\$47	\$47	\$47	\$47

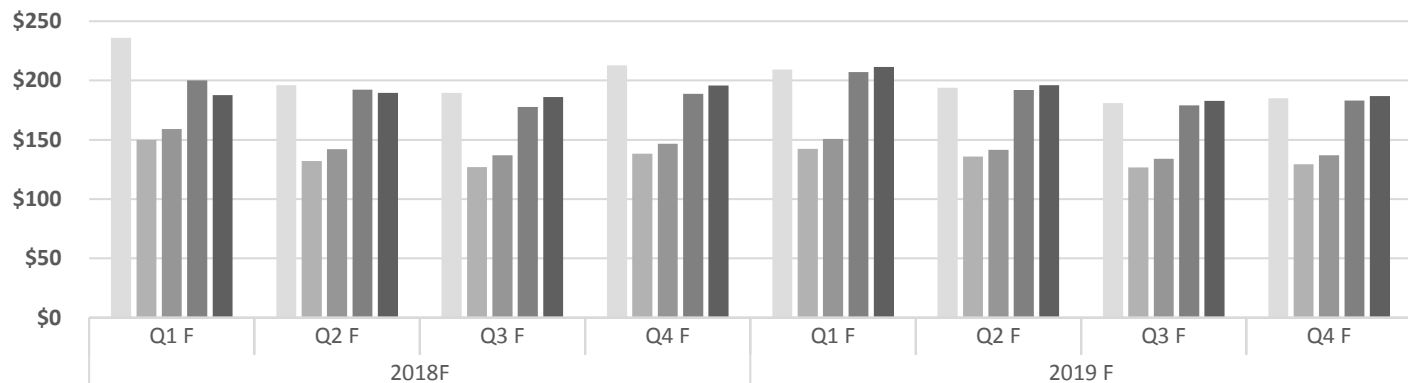
FOB Indo 5000 @ 5,000 kcal GAR	-	\$65	\$59	\$51	\$61	\$55	\$56	\$57	\$56	\$56
FOB Indo 4200 @ 4,200 kcal GAR	-	\$45	\$41	\$35	\$42	\$37	\$38	\$38	\$38	\$38
Key Spot Prices (US\$/t) @ 6,000 kcal NAR (Energy Adjusted) Nominal										
CFR ARA	\$87	\$90	\$99	\$92	\$92	\$87	\$88	\$87	\$88	\$88
FOB Newcastle	\$102	\$105	\$118	\$103	\$107	\$101	\$99	\$98	\$99	\$99
FOB Newcastle 5,500 HA	\$91	\$81	\$77	\$73	\$80	\$75	\$73	\$73	\$74	\$74
FOB Richards Bay	\$95	\$101	\$102	\$95	\$98	\$91	\$91	\$91	\$92	\$91
FOB Indonesia EnviroCoal	\$86	\$82	\$91	\$83	\$85	\$80	\$79	\$79	\$80	\$79
FOB Indonesia EcoCoal	\$75	\$71	\$79	\$72	\$74	\$68	\$66	\$67	\$68	\$67
FOB Indo 5000 @ 5,000 kcal GAR	-	\$77	\$71	\$61	\$73	\$67	\$68	\$68	\$67	\$67
FOB Indo 4200 @ 4,200 kcal GAR	-	\$64	\$59	\$50	\$61	\$53	\$54	\$55	\$54	\$54

Fuente: Wood Mackenzie, GTT, Customs Data, AXS Marine, Baltic Exchange, sxcoal, IMF, Various Pricing Surveys, Indonesian Government. Nota: en negrita lo proyectado; sin negrita lo observado.

Carbón metalúrgico. Noviembre marcó el inicio oficial de los recortes de contaminación de invierno en China, pero ha habido poco efecto inmediato sobre los precios del carbón metalúrgico. Los precios del material Premium se mantuvieron muy fuertes, a más de US \$ 220 / t durante la mayor parte del mes, a pesar de la prohibición de fin de año de las importaciones de carbón de coque a partir de mediados de noviembre. La alta producción de coque y acero, y las constantes restricciones en el suministro de carbón coquizable duro de primera calidad han respaldado la capacidad de recuperación. La oferta de Australia se ha visto afectado por problemas operacionales en las minas, el cambio en las prioridades de mantenimiento del ferrocarril y las mejoras a la infraestructura portuaria.

El precio nominal promedio histórico y proyectado del carbón metalúrgico según referencias se presenta en el siguiente gráfico.

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



■ Queensland HCC Benchmark**	\$236	\$196	\$190	\$213	\$209	\$194	\$181	\$185
■ NSW Semi-Soft	\$150	\$132	\$127	\$138	\$142	\$136	\$127	\$130
■ Queensland Ultra-Low-Vol PCI	\$159	\$142	\$137	\$147	\$151	\$142	\$134	\$137
■ US Hampton Roads Low Vol	\$200	\$192	\$178	\$189	\$207	\$192	\$179	\$183
■ US Hampton Roads High Vol A	\$188	\$190	\$186	\$196	\$211	\$196	\$183	\$187

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

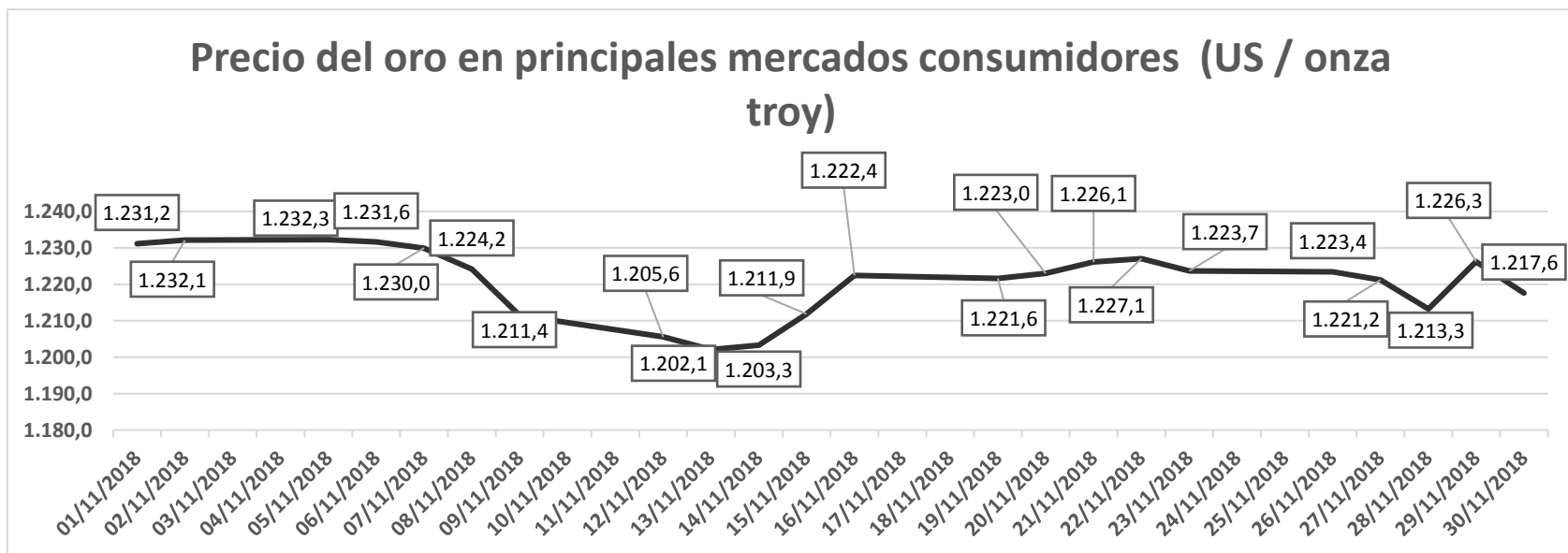
Fuente: Woodmackenzie.

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. Se prevé una reducción importante de las exportaciones de Estados Unidos en 2019, que será compensada con el aumento de Mozambique y de otros países productores de carbón metalúrgico. Entre los importadores, sólo China tendría un indicador a la baja en sus importaciones de carbón metalúrgico.

Countries	2018F					2019F					Variación
	Q1	Q2	Q3	Q4 F	Total	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Total	
Major Seaborne Exporters (Mt)											
Australia	43,3	44,3	43,6	44,2	175,4	43,0	45,7	45,2	48,1	182,0	3,7%
US	12,9	13,0	11,9	14,6	52,5	12,5	12,1	10,9	9,3	44,8	-14,6%
Canada	7,6	7,9	8,3	7,6	31,4	7,7	8,3	8,4	8,1	32,4	3,3%
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	7,2	8,0	7,8	7,5	30,5	-1,8%
Other	2,1	2,1	2,2	2,2	8,6	2,8	2,9	2,8	2,9	11,5	32,9%
Total seaborne exports (Mt)	74,0	77,3	76,2	79,9	307,4	75,1	79,7	77,8	78,6	311,2	1,2%
Major Seaborne Importers (Mt)											
Japan	14,0	15,6	14,7	14,5	58,9	14,2	15,0	14,5	15,2	58,9	0,1%
China - seaborne	10,2	12,5	17,2	12,5	52,3	12,3	13,5	13,2	12,5	51,5	-1,6%
India	13,6	14,5	14,7	13,0	55,8	14,5	14,4	14,4	14,6	57,8	3,7%
South Korea	8,1	7,8	8,1	9,1	33,1	7,8	8,5	9,0	8,1	33,4	1,2%
Taiwan	2,5	2,5	2,5	2,5	10,0	2,6	2,6	2,6	2,6	10,3	2,4%
Brazil	4,3	5,4	5,3	5,1	20,0	5,3	5,0	5,2	5,1	20,6	3,0%
Germany	4,3	4,2	4,3	4,1	16,9	4,3	4,2	4,5	4,3	17,3	2,2%
Other	13,6	13,7	14,8	17,0	59,1	16,0	15,7	15,3	15,1	62,1	5,0%
Total seaborne imports (Mt)	70,6	76,1	81,6	77,9	306,1	77,0	78,9	78,6	77,4	311,9	1,9%

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

Oro. La demanda de barras y monedas subió un 28% (298,1 t) cuando los inversores minoristas aprovecharon el menor precio del oro y buscaron protección contra la debilidad de la moneda y la caída de los mercados bursátiles. La demanda de joyería aumentó 6% en el tercer trimestre debido a que los precios más bajos llamaron la atención de los consumidores. Un número creciente de compradores de banca central vio crecer la demanda en este sector en un 22% interanual (148,4t), el nivel más alto de compras netas trimestrales desde 2015. La tecnología registró su octavo trimestre consecutivo de crecimiento interanual, un 1%. Las salidas en ETFs respaldados por oro compensaron en gran parte el crecimiento del mercado del oro.



Fuente: World Gold Council.

Níquel. Los precios del níquel disminuyeron constantemente hasta noviembre, extendiendo la tendencia que comenzó a mediados del año, cayendo a un mínimo de US \$ 10,705 / t (US \$ 4,85 / lb) el 23 de noviembre. Se prevé que el precio promedio anual de 2018 sea de US \$ 13,116 / t (US \$ 5,95 / lb) y que los precios se recuperarán moderadamente en 2019, especialmente en la segunda mitad del año, después del Brexit. La incertidumbre abunda, en gran parte debido a las disputas comerciales en curso, que están afectando a todos los productos básicos de metales. El níquel tiene un factor adicional, la llegada de un gran nuevo productor de inoxidable en Indonesia que amenaza el futuro de muchos de sus competidores en Asia y más allá. La siguiente tabla muestra los datos históricos y proyectados de la producción de níquel por país y región del mundo.

<u>País/región</u>	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	TCAC	% en total
Botswana	15	24	11	0	0	0	0	-100,0%	0,3%
Ivory Coast	0	0	0	0	6	6	6	192,8%	0,1%
Madagascar	43	55	49	42	42	45	45	0,4%	2,1%
South Africa	51	53	51	48	48	48	48	-1,0%	2,2%
Zambia	0	0	0	0	0	0	0	-100,0%	0,0%
Zimbabwe	12	11	13	12	12	11	12	-0,4%	0,5%
Total Africa	122	142	124	102	108	110	110	-1,6%	5,3%
China	101	98	94	95	95	95	97	-0,8%	4,4%
Indonesia	179	152	215	417	615	662	677	24,8%	18,8%
Myanmar	12	19	19	21	21	21	21	9,8%	0,9%
Philippines	417	483	351	371	335	366	366	-2,2%	17,3%
Vietnam	7	9	4	0	0	0	0	-100,0%	0,1%
Total Asia	716	760	682	905	1065	1144	1160	8,4%	41,5%
Albania	5	2	0	0	0	0	0	-100,0%	0,0%
Finland	20	21	42	61	60	58	58	19,1%	2,1%
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	0	5	0	-100,0%	0,1%
Total Europe	70	62	72	99	95	99	94	5,1%	3,8%
Brazil	119	117	95	69	46	78	76	-7,2%	3,9%
Colombia	48	41	41	45	48	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	243,1%	0,5%
Guatemala	36	47	44	46	55	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	221	254	255	-0,4%	11,1%
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	217	188	153	158	158	164	146	-6,4%	7,6%
New Caledonia	183	184	214	216	218	223	236	4,3%	9,5%
Papua New Guinea	24	30	26	39	40	40	40	9,0%	1,5%
Total Oceania	424	402	393	413	416	428	422	-0,1%	18,7%
Kazakhstan	0	0	0	1	1	1	1	93,9%	0,0%
Russian Federation	219	214	192	208	206	208	212	-0,6%	9,4%
Total Russia & Caspian	219	214	192	209	206	208	212	-0,5%	9,4%
Total World	2042	2107	1952	2189	2314	2445	2455	3,1%	100,0%

Fuente: Woodmackenzie. TCAC: tasa de crecimiento anual compuesto. En miles de toneladas y porcentajes.



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](#)

