

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

3 de enero 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 muy bajos para la Eurozona y Estados Unidos, mercados importantes de los minerales de Colombia. Sólo para China e India se 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		2,2%				2,3%				2,2%		
China		6,4%				6,2%				6,2%		
India		7,4%				7,4%				6,6%		
Japan		0,5%				0,3%				0,3%		
South Korea		2,5%				2,2%				2,0%		
US (annualised)	0,8%	1,4%	2,5%	3,0%	1,4%	1,7%	2,3%	1,9%	2,5%	0,8%	1,4%	2,2%
Eurozone		1,4%				0,8%				0,8%		

Fuente: Woodmackenzie.

Carbón térmico. En 2016, factores como el recorte de la oferta de carbón térmico de China, la situación climática y las circunstancias de la energía nuclear fortalecieron de manera importante el mercado del carbón térmico, elevando su precio de \$49/t en enero a \$116/t en noviembre. Las políticas en China respecto al carbón, la flexibilidad de la oferta para satisfacer la demanda y las regulaciones ambientales serán los temas clave que configuran la balanza comercial y los precios de este carbón el año 2017.

Se estima que Colombia llegará a una cifra de exportación de carbón térmico de 89,7 millones de toneladas en 2016. El aumento en la producción se debe principalmente al reinicio de la mina Cerrolargo Sur de Murray Energy y al incremento en la operación de El Descanso en Drummond. Es probable que el país continúe mejorando las exportaciones en los próximos años debido a que la

prohibición del tren nocturno en Fenoco (levantada en agosto de 2016) se estabiliza y comienza la producción en la mina Similoa Rincón Hondo de Drummond.

La información histórica y proyectada sobre cantidades exportadas 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	223	234	245	221	227	228	236	217	223	224	231
Australia	49,5	51,5	52,2	53,2	50,3	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	21,5	23,0	23,6	21,6	20,8	22,8	23,1	23,3	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	5,1	1,8	1,8	2,0	2,0	1,8	1,8	2,0	2,0
Russia	25,9	28,9	28,7	30,0	25,9	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	6,9	6,9	7,4	6,7	6,3	8,6	8,8	8,0	7,5
Others	4,5	5,9	5,9	6,1	4,4	5,0	4,7	4,2	3,6	4,0	3,8	3,4

Fuente: Woodmackenzie.

La información histórica y proyectada sobre cantidades importadas 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 Importers (Mt)	224	218	237	251	228	222	230	240	225	218	227	237
China	34,0	41,3	53,3	51,9	37,0	38,0	37,5	38,2	33,7	33,7	33,7	34,4
India	44,1	41,9	35,6	36,4	41,1	39,5	38,2	42,7	41,7	39,8	38,6	43,5
Japan	34,2	28,4	32,6	35,0	30,8	29,6	32,5	33,0	30,6	29,4	32,3	32,8
South Korea	24,0	21,7	25,0	27,4	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	5,1	4,9	5,5	5,8	4,8	4,8	5,6	5,9	4,7
Malaysia	5,3	5,1	6,5	7,2	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	7,8	6,7	6,6	7,0	6,9	7,5	7,1	7,6	7,9

Germany	10,7	8,7	9,4	11,0	11,3	8,9	9,9	11,6	10,4	8,2	9,1	10,7
UK	1,6	0,5	1,2	2,6	1,8	1,2	1,3	1,6	2,1	1,4	1,5	1,8
Turkey	7,6	6,7	7,6	9,3	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	4,2	4,0	2,8	3,8	4,6	3,6	2,5	3,4	4,1
France	3,0	1,9	2,1	2,5	0,8	0,7	0,7	0,9	0,4	0,3	0,4	0,5
Israel	0,9	1,7	3,6	2,2	1,2	1,1	1,2	1,5	1,5	1,4	1,6	2,0
Netherlands	3,1	3,1	2,5	3,0	2,4	2,1	2,2	2,6	1,8	1,6	1,7	2,0
Morocco	1,7	1,8	1,8	1,7	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	1,7	1,3	1,1	1,4	1,7	1,3	1,1	1,3	1,6
Finland	0,4	0,4	0,6	0,6	0,5	0,4	0,5	0,6	0,5	0,4	0,5	0,6
Other EMEARC	3,8	3,8	3,9	4,3	4,5	3,7	4,0	4,6	4,8	4,0	4,3	5,0
Chile	2,7	2,8	2,7	2,6	2,4	2,9	2,8	2,5	2,4	2,9	2,8	2,5
US	1,6	1,4	1,7	1,4	1,6	1,8	1,9	1,4	1,0	1,2	1,2	0,9
Brazil	1,6	1,7	1,7	1,6	1,6	1,9	1,6	1,5	1,6	1,9	1,6	1,5
Mexico	2,0	2,2	1,5	1,0	1,7	1,5	1,5	1,8	1,5	1,4	1,3	1,6
Other Americas	1,8	1,7	1,8	1,8	1,6	1,8	1,8	1,9	1,8	2,0	1,9	2,0

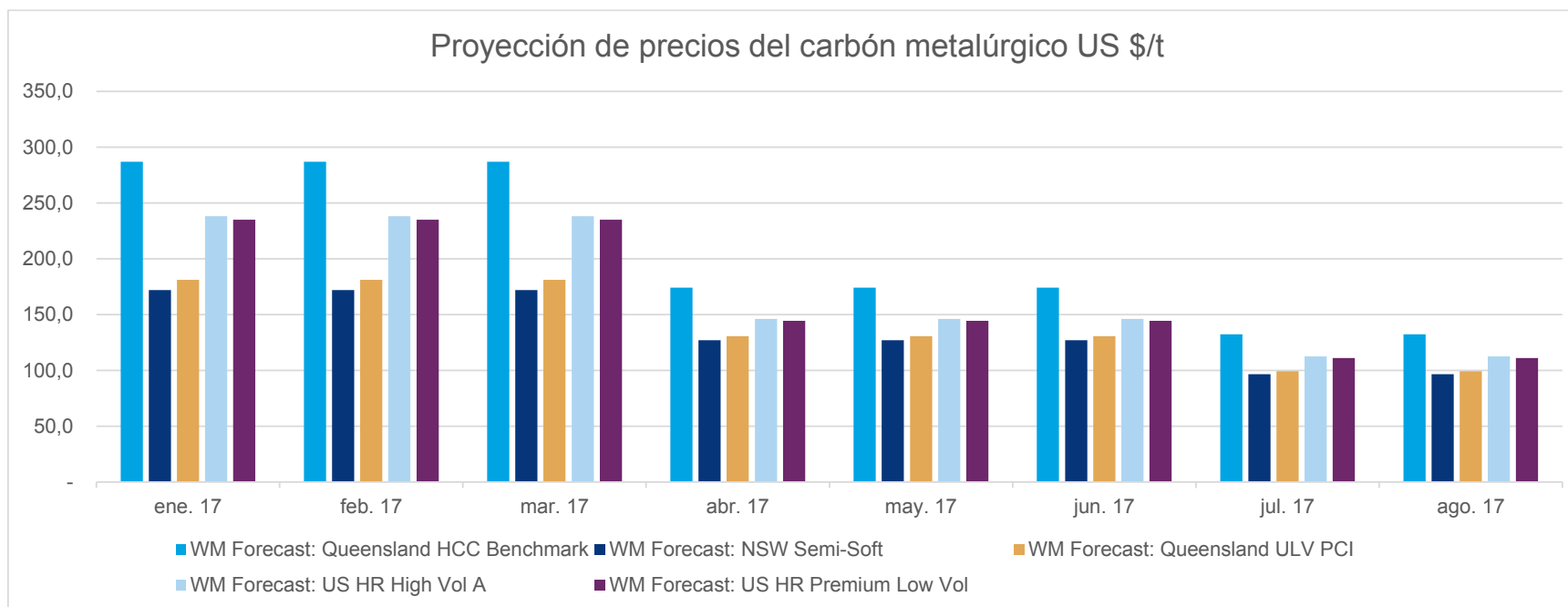
Fuente: Woodmackenzie.

Los precios spot nominales y promedio (en dólares por tonelada) tuvieron el siguiente comportamiento en 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	\$84	\$83	\$70	\$66	\$64	\$64	\$65	\$67	\$68
FOB Newcastle @ 6,000 kcal NAR	\$50	\$52	\$67	\$95	\$91	\$81	\$75	\$72	\$71	\$70	\$69	\$68
FOB Newcastle @ 5,500 kcal NAR HA				\$73	\$70	\$65	\$63	\$62	\$61	\$60	\$59	\$59
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$52	\$55	\$65	\$85	\$87	\$77	\$70	\$68	\$67	\$66	\$65	\$64
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$41	\$41	\$45	\$63	\$66	\$60	\$56	\$54	\$54	\$53	\$52	\$52
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR	\$31	\$31	\$34	\$47	\$49	\$44	\$41	\$40	\$39	\$39	\$38	\$38
Key Spot Prices (US\$/t) Nominal - Ann Avg												
CFR ARA @ 6,000 kcal NAR		\$60				\$71				\$66		
FOB Newcastle @ 6,000 kcal NAR		\$66				\$80				\$70		
FOB Newcastle @ 5,500 kcal NAR HA						\$65				\$60		
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR		\$64				\$76				\$65		
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR		\$48				\$59				\$53		
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR		\$35				\$43				\$39		

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

Carbón metalúrgico. Después de una serie de años de precios en franco declive, durante la segunda mitad de 2016 los precios spot subieron a casi US \$ 315 / t y luego comenzaron a disminuir, a medida que las restricciones de oferta se modificaron. Para 2017 se espera un incremento de la oferta de este mineral, especialmente por parte de las empresas estadounidenses. La mayoría de los productores están evaluando maneras de agregar empleados, aumentar los horarios de trabajo o reabrir las minas inactivas para aumentar las exportaciones y aprovechar la fuerte fijación de precios. Productores de otras regiones del mundo también se proponen aumentar su producción; por lo tanto, se espera que los precios disminuyan a lo largo de 2017.



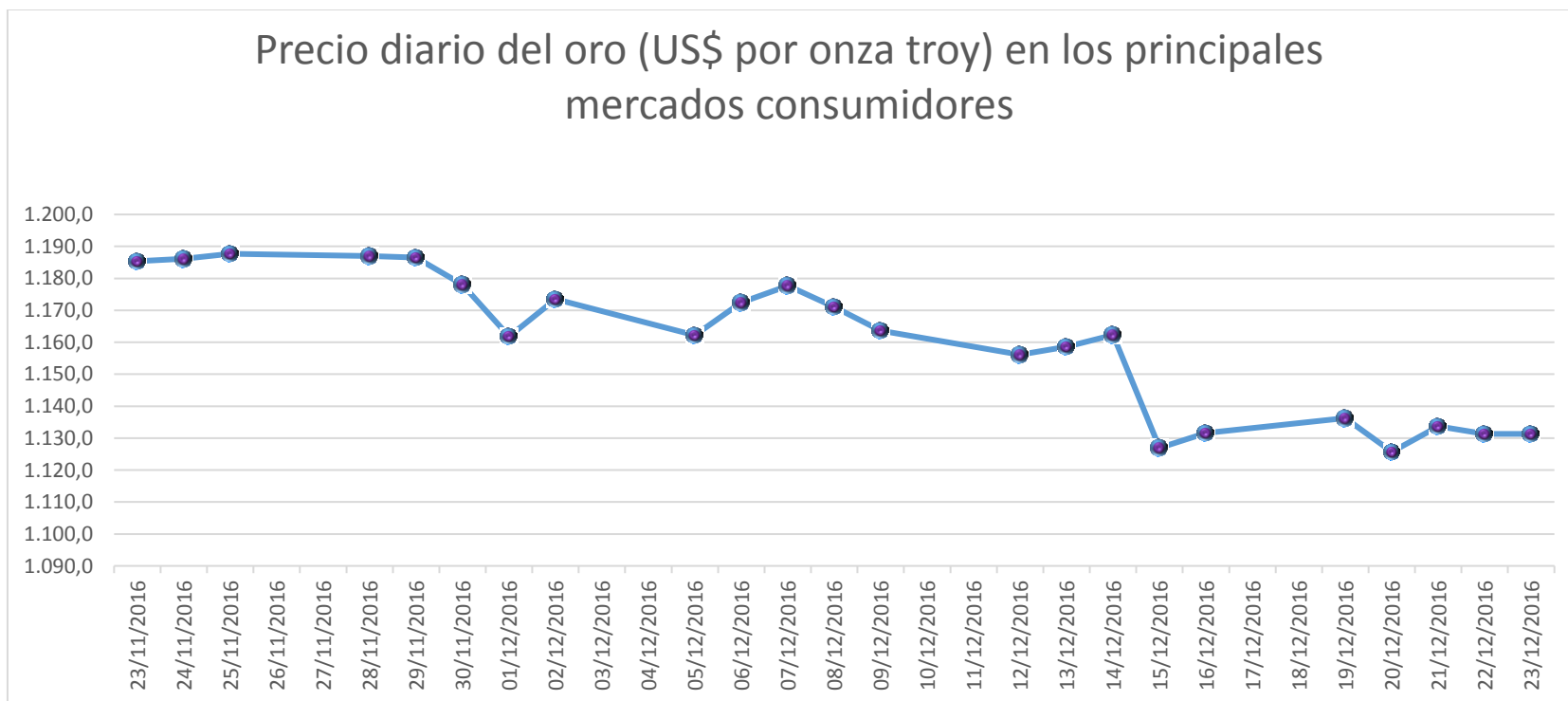
Fuente: Woodmackenzie.

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

	2016 F				2017 F				2018 F			
	Q1	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F
Major Seaborne Exporters (Mt)												
Australia	43,6	47,7	46,3	47,6	43,1	45,7	45,2	48,5	42,4	44,9	44,5	47,7
US	8,8	8,4	7,9	8,4	10,0	10,1	8,0	7,0	9,0	9,2	7,3	6,4
Canada	7,0	6,3	6,7	6,2	6,4	6,6	6,9	6,4	6,2	6,3	6,6	6,1
Mozambique	0,9	1,4	1,3	1,4	1,1	1,6	1,6	1,6	1,8	2,5	2,5	2,5
Mongolia*	2,2	4,1	3,9	3,7	3,5	3,3	3,3	4,0	3,5	3,3	3,3	4,0
Russia	6,0	6,5	6,2	6,0	6,3	7,4	7,2	7,0	6,4	7,6	7,4	7,2
Major Seaborne Importers (Mt)												
Japan	15,0	14,4	13,4	13,7	13,4	14,3	14,1	14,4	13,2	14,0	13,8	14,1
China - seaborne	9,7	11,2	11,7	9,2	9,8	10,7	10,5	12,4	9,2	10,0	9,9	11,6
India	9,4	11,1	13,6	13,7	13,1	12,9	12,5	12,6	13,8	13,6	13,2	13,3
South Korea	8,9	9,2	8,6	8,4	9,0	9,4	8,6	8,4	8,8	9,2	8,4	8,2
Taiwan	2,4	2,3	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,5	2,5	2,5	2,5
Brazil	4,4	3,6	4,4	4,4	4,2	4,2	4,2	4,2	4,3	4,3	4,3	4,3
Germany	4,1	3,9	4,1	4,0	4,1	4,0	4,2	4,0	4,1	4,1	4,3	4,1

Fuente: Woodmackenzie.

Oro. Durante el tercer trimestre de 2016 los principales usos del oro producido en el mundo fueron la joyería (49,7%), seguido por la inversión (33,8%), la tecnología (8,3%) y la banca central (8,2%). La evolución del precio del oro en los principales mercados se muestra en la siguiente gráfica.





Fuente: World Gold Council.

Níquel. La producción de níquel (histórica y proyectada) se presenta en la siguiente tabla.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Variación 2018/2012
Botswana	23	15	15	24	11	0	0	
Madagascar	7	29	43	55	47	63	64	
South Africa	46	52	52	52	55	54	53	
Zambia	0	0	0	0	0	0	0	
Zimbabwe	3	10	12	11	10	13	12	
Total Africa	79	106	123	142	124	130	129	63%
China	98	98	100	97	99	102	103	
Indonesia	631	825	179	145	224	300	360	
Myanmar	0	2	12	19	19	20	20	
Philippines	220	236	417	475	405	418	425	
Vietnam	0	1	7	9	4	0	0	
Total Asia	949	1162	715	744	751	840	907	-4,5%
Albania	1	2	5	2	0	0	0	
Finland	32	31	20	21	37	41	48	
Greece	24	22	23	22	22	22	22	
Kosovo	4	5	5	4	0	4	7	
Norway	0	0	0	0	0	0	0	
Republic of Macedonia	5	1	5	3	3	5	5	
Spain	2	8	9	7	0	0	0	
Turkey	4	1	2	2	0	0	0	
Total Europe	72	69	70	62	63	73	82	14%
Brazil	126	95	119	117	92	78	79	
Colombia	60	57	48	41	43	40	40	-34%
Cuba	74	57	54	56	55	51	54	
Dominican Republic	16	10	0	0	5	16	16	
Guatemala	4	14	36	46	51	60	60	
Venezuela	9	0	4	5	0	0	0	
Total Latin America & Caribbean	289	233	261	266	246	246	249	-14%
Canada	200	222	223	230	226	227	216	
USA	0	0	4	27	23	19	16	
Total North America	200	222	228	257	249	246	232	16%
Australia	237	231	210	192	176	174	168	
New Caledonia	138	152	183	186	185	201	211	
Papua New Guinea	7	14	24	30	19	31	31	
Total Oceania	383	397	417	408	380	406	410	7%
Russian Federation	243	225	221	227	226	206	210	
Total Russia & Caspian	243	225	221	227	226	206	210	-14%
Total World	2216	2415	2035	2105	2039	2147	2219	0,1%
<i>Disruption allowance + highly prob proj</i>					-10	-43	64	
Forecast mine production	2216	2415	2035	2105	2029	2104	2283	

Países como Guatemala, Indonesia, Nueva Caledonia, Papua Nueva Guinea y Madagascar 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.

Los precios del níquel estarán determinados por la situación actual del mercado, caracterizado por el resurgimiento de la demanda y una oferta restringida, que llevaron a un déficit de 57 kt en 2016. Se espera un déficit acumulado de 300 kt para 2018. Por tanto, es previsible que los precios se incrementen.

Fuente: Woodmackenzie.

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

