

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

3 de febrero 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, Estados Unidos y Brasil, 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 F	Q3 F	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%		
Brazil		-3,2%				0,4%				1,4%		
China		6,4%				6,2%				5,9%		
Eurozone		1,4%				0,8%				0,3%		
India		7,3%				7,0%				6,6%		
Japan		0,4%				0,3%				0,3%		
South Korea		2,3%				2,3%				2,0%		
US	1,0%	2,0%	2,0%	3,0%	1,7%	1,7%	1,9%	1,8%	2,6%	0,8%	1,8%	1,9%

Fuente: Woodmackenzie.

Carbón térmico. China va a presentar pronto un plan que se propone asegurar un entorno de precios estable entre ahora y 2020 para el precio doméstico del carbón térmico. Aunque los precios de contrato para el período 2018-2020 aún no han sido determinados, es poco probable que el gobierno permita una gran variación en estos precios y en los spot futuros. Se considera que el sector del carbón en China se encuentra en transición y necesita cerrar una enorme capacidad para transformarse en una industria productiva, eficiente, segura y competitiva en términos de costos para lograr ganancias a largo plazo. Para lograr esto la regulación de precios y un mayor control del gobierno parecen ser las únicas respuestas en el momento.

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 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F
Seaborne Exporters (Mt)	218	222	233	247	225	230	232	240	222	227	229	237
Australia	49,5	51,5	51,3	55,1	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	21,4	20,8	22,8	23,1	23,3	21,3	23,3	23,6	23,8
Indonesia	86,5	84,9	92,8	99,0	91,3	90,5	86,5	91,0	89,0	88,1	84,3	88,6
North Korea	5,5	5,0	6,2	5,4	5,0	6,0	6,0	6,0	5,4	6,5	6,5	6,5
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	17,1	18,9	20,7	18,3	16,6	19,1	21,0	18,6	16,8	19,4	21,2
US	4,4	4,3	3,9	7,7	7,2	7,4	6,7	6,3	8,6	8,8	8,0	7,5
Others	4,5	6,0	6,1	6,2	4,5	5,1	4,8	4,3	3,8	4,2	4,0	3,6
Seaborne Importers (Mt)	224	218	241	245	228	221	230	240	225	218	227	237
China	34,0	41,3	53,3	44,3	37,5	37,5	37,5	38,2	33,7	33,7	33,7	34,4
India	44,1	41,9	37,7	39,5	41,0	39,2	38,0	42,8	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	4,4	4,6	5,3	5,6	4,4	4,8	5,6	5,9	4,7
Malaysia	5,3	5,1	6,5	6,5	6,6	6,3	8,1	8,1	6,9	6,5	8,4	8,4
Vietnam	2,7	2,6	2,5	3,1	3,9	3,9	3,9	3,9	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	5,9	6,1	6,8	7,5	6,7	6,6	7,0	6,9	7,5	7,1	7,6	7,9
Germany	10,7	8,7	9,3	11,3	11,3	8,9	9,9	11,6	10,4	8,2	9,1	10,7
UK	1,6	0,5	1,2	3,0	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	3,5	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	4,7	4,0	2,8	3,8	4,6	3,6	2,5	3,4	4,1
France	3,0	1,9	2,1	2,2	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	2,8	2,6	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	0,7	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	4,4	4,5	3,7	4,0	4,6	4,8	4,0	4,3	5,0
Chile	2,7	2,8	2,7	2,4	2,4	2,9	2,8	2,5	2,4	2,9	2,8	2,5

US	1,7	1,6	1,8	1,3	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	1,8	1,8	1,7	1,6	1,8	1,8	1,9	1,8	2,0	1,9	2,0

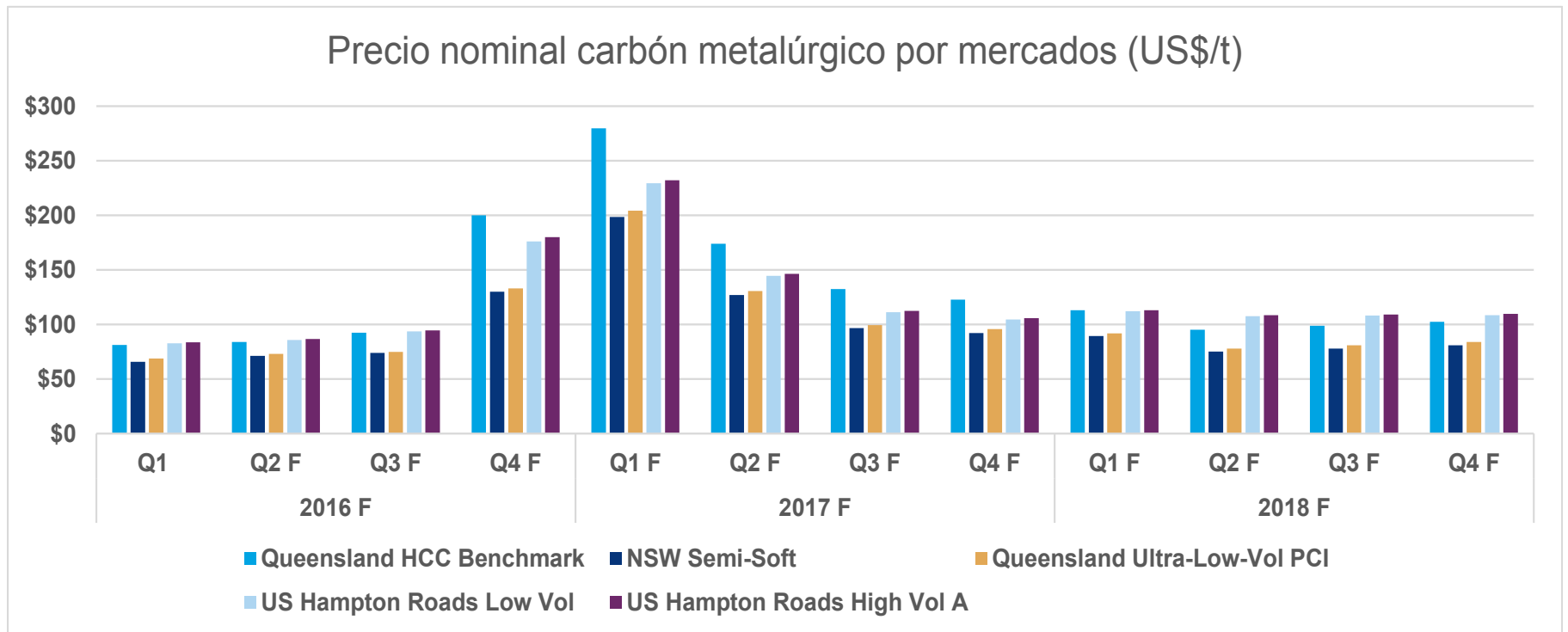
Fuente: Woodmackenzie.

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

	2016 F				2017 F				2018 F			
	Q1 F	Q2 F	Q3 F	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	\$80	\$70	\$66	\$64	\$64	\$65	\$67	\$68
	\$50	\$52	\$67	\$100	\$93	\$81	\$75	\$72	\$71	\$70	\$69	\$68
FOB New castle @ 6,000 kcal NAR				\$75	\$72	\$66	\$64	\$63	\$64	\$63	\$62	\$62
FOB New castle @ 5,500 kcal NAR HA				\$75	\$72	\$66	\$64	\$63	\$64	\$63	\$62	\$62
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$52	\$55	\$65	\$89	\$87	\$77	\$70	\$68	\$67	\$66	\$65	\$64
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$41	\$41	\$45	\$63	\$67	\$60	\$56	\$54	\$54	\$53	\$52	\$52
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR	\$31	\$31	\$34	\$46	\$49	\$44	\$41	\$40	\$39	\$39	\$38	\$38
Key Spot Prices (US\$/t) Nominal - Ann Avg												
CFR ARA @ 6,000 kcal NAR		\$60				\$70				\$66		
FOB New castle @ 6,000 kcal NAR		\$67				\$80				\$70		
FOB New castle @ 5,500 kcal NAR HA						\$66				\$63		
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR		\$65				\$76				\$65		
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR		\$48				\$59				\$53		
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR		\$35				\$44				\$39		

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

Carbón metalúrgico. Las decisiones de China siguen determinando la dirección del mercado del carbón metalúrgico. Los problemas de producción en minas de Australia fueron el catalizador de los precios al alza (que llegó a más de US \$ 300 / t recientemente); pero la fortaleza de los precios sigue estando apoyada por el estímulo del gobierno chino a la demanda de acero y la restricción del suministro de carbón. China prepara medidas para contrarrestar la escalada de los precios del carbón metalúrgico; el efecto de los contratos a largo plazo debe ser moderar los costos del carbón a las fábricas. Se proyecta una caída del precio del carbón metalúrgico a partir del segundo trimestre de 2017.



Fuente: Woodmackenzie.

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

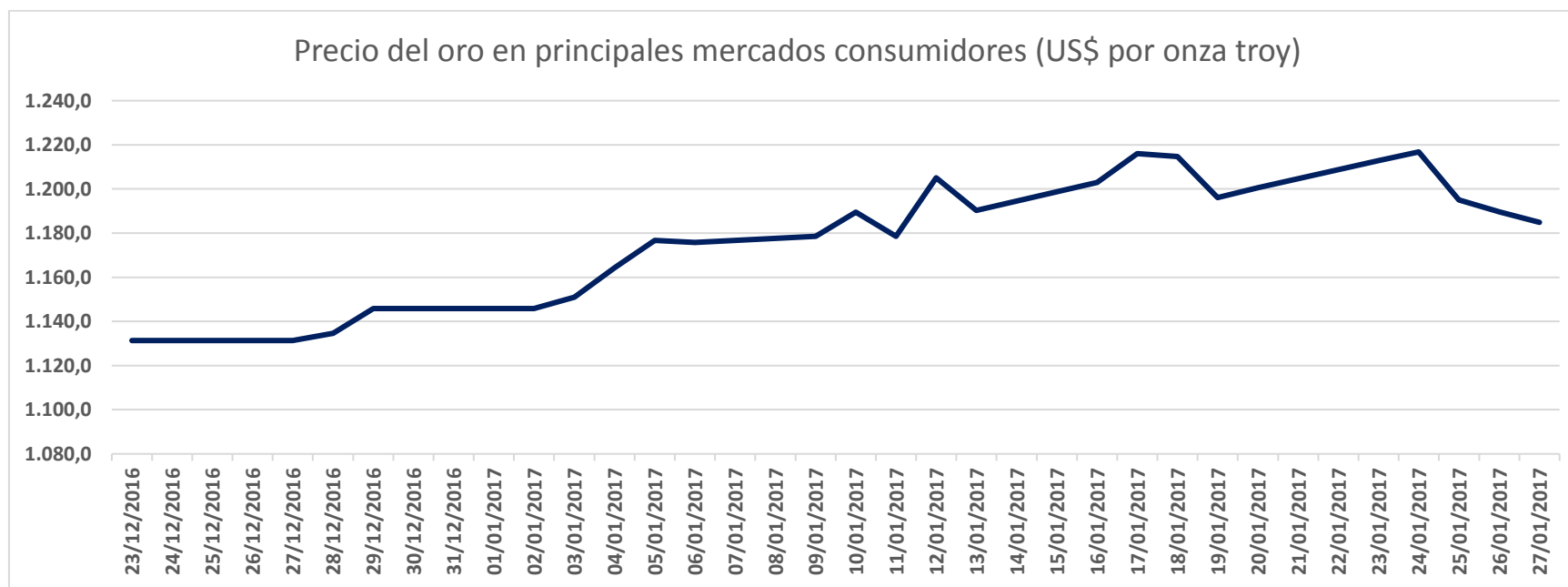
	2016 F				2017 F				2018 F			
	Q1	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F
Major Seaborne Exporters (Mt)												
Australia	44,0	48,8	46,3	47,6	43,1	45,7	45,2	48,5	44,6	47,3	46,8	50,2
US	8,8	8,4	7,9	8,4	10,0	10,1	8,0	7,0	9,1	9,2	7,3	6,4
Canada	7,0	6,3	6,7	6,2	6,4	6,6	6,9	6,4	6,6	6,8	7,0	6,6
Mozambique	0,9	1,4	1,3	1,4	1,1	1,6	1,6	1,6	1,5	2,2	2,2	2,2
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	6,7	6,2	6,0	6,3	7,4	7,2	7,0	6,2	7,3	7,1	6,9
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	12,7	12,1	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	13,1	13,2
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	4,2	4,1	4,3	4,1

Fuente: Woodmackenzie.

- Oro.** India puede convertirse en un comprador importante de oro para joyería pues actualmente tiene alrededor de 500 millones de personas menores de 25 años, y es tradicional que las mujeres contraigan matrimonio hacia los 22 años.

Debido a las previstas medidas proteccionistas en Estados Unidos, se podría producir un cambio en la proporción de tenencias físicas de oro, así como en la demanda de oro para el mercado extrabursátil ya que los inversores buscan diversificarse.

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.

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

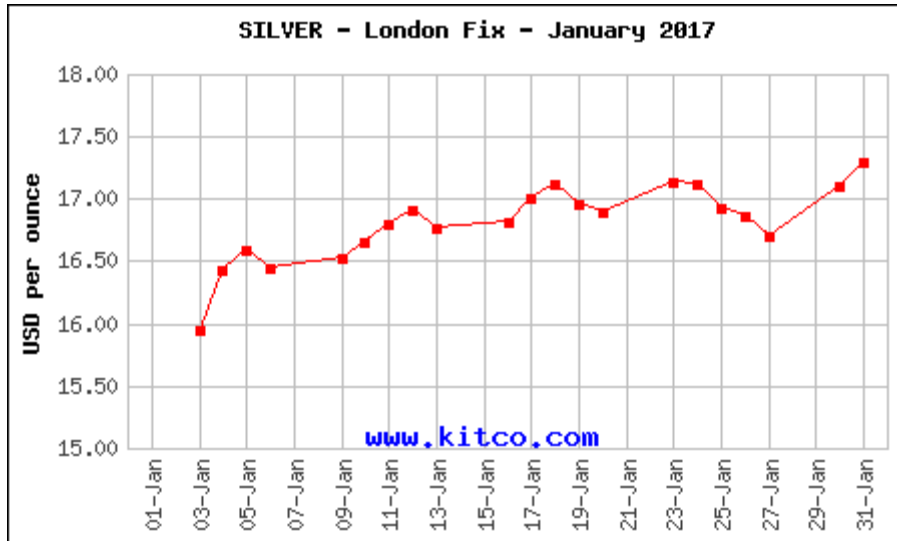
Pais / Región	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Variación 2012-2018
Botsw ana	23	15	15	24	11	0	0	
Madagascar	7	29	43	55	47	63	64	
South Africa	46	52	52	52	55	54	53	
Zambia	0	0	0	0	0	0	0	
Zimbabwe	3	10	12	11	10	13	12	
Total Africa	79	106	123	142	124	130	129	62,6%
China	100	100	101	98	98	106	107	
Indonesia	631	825	179	145	226	377	454	
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	951	1164	716	745	752	921	1006	5,8%
Albania	1	2	5	2	0	0	0	
Finland	32	31	20	21	45	49	56	
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	71	80	90	24,8%
Brazil	126	95	119	117	87	79	80	
Colombia	60	57	48	41	43	40	40	-34,5%
Cuba	74	57	54	56	53	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	240	247	250	-13,6%
Canada	204	226	227	234	233	227	216	
USA	0	0	4	27	23	19	16	
Total North America	204	226	231	261	256	246	232	13,4%
Australia	237	231	210	192	172	170	164	
New Caledonia	138	152	183	186	190	201	211	
Papua New Guinea	7	14	24	30	19	31	31	
Total Oceania	383	397	417	408	381	402	406	6,1%
Russian Federation	243	225	221	227	225	196	200	
Total Russia & Caspian	243	225	221	227	225	196	200	-17,7%
Total World	2222	2420	2039	2110	2048	2222	2313	4,1%

África, Europa, Norteamérica (y Guatemala en Centroamérica) 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.

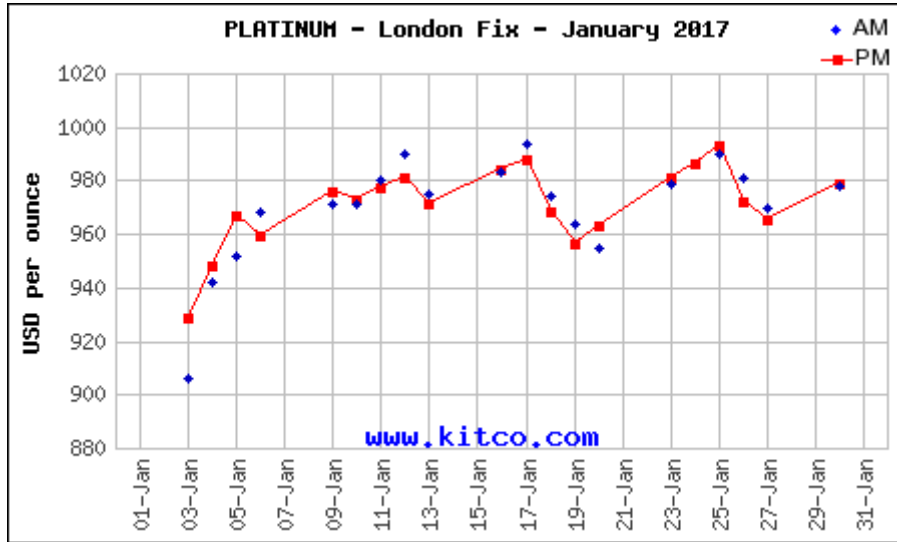
Se prevé que el consumo de níquel refinado aumente en 8,6% en 2017 en el continente asiático y 2,5% en Europa.

Fuente: Woodmackenzie.

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



Fuente: www.kitco.com



Fuente: www.kitco.com