

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

2 de junio de 2017. 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 proyectan crecimientos importantes en su PIB; y la recuperación de la economía de Estados Unidos se aplazará hasta 2018, según esta proyección.

	2016				2017 F				2018 F			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F
GDP Growth % (Y-o-Y)												
Global		2,3%				2,5%				2,4%		
China		6,7%				6,5%				6,2%		
India		6,9%				7,2%				6,6%		
Japan		1,0%				0,7%				0,4%		
South Korea		2,7%				2,0%				1,9%		
US (quarterly annualised)	0,8%	1,4%	3,5%	2,2%	2,0%	2,0%	2,5%	1,8%	1,6%	3,1%	2,7%	3,5%
Eurozone		1,7%				1,1%				0,5%		

Fuente: Woodmackenzie. Nota: En negrita lo proyectado; sin negrita lo observado.

Carbón térmico. Su precio ha tomado un giro a la baja desde principios de mayo. Este descenso de los precios del carbón doméstico en China redujo los precios en el Pacífico. La perspectiva de la demanda sigue siendo incierta en los meses de verano pues los compradores chinos están en una actitud de esperar y ver qué pasa. El mayor proteccionismo de China e India, sumado a la elección de un presidente pro-renovables en Corea, son factores clave para tener en cuenta en lo que resta de 2017. En China, sin las restricciones de la política de 276 días, la oferta interna ha estado aumentando. Para asegurar que exista demanda de carbón nacional de mayor costo, China podría imponer restricciones a las importaciones, especialmente en carbón de baja calidad. El país ha adoptado medidas similares en el pasado para apoyar su propia industria del carbón.

La información histórica y proyectada sobre cantidades exportadas e importadas (trimestralmente) por vía marítima se presenta en la siguiente tabla.

	2016				2017 F				2018 F			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F
Seaborne Exporters (Mt)	218,0	222,9	233,4	248,8	226,3	229,6	236,0	244,6	225,9	232,9	234,4	242,1
Australia	48,9	50,6	51,2	53,1	47,7	48,7	53,1	53,5	50,4	50,8	55,4	56,5
China	2,4	1,5	1,5	2,2	2,1	2,5	3,0	3,0	1,8	1,8	1,8	1,8
Colombia	20,8	22,9	23,6	22,9	21,9	22,6	23,7	23,8	21,3	23,3	23,6	23,8
Indonesia	86,5	84,9	93,0	99,8	89,5	94,1	96,1	102,4	93,0	94,9	93,3	98,8
North Korea	5,5	5,0	6,2	5,7	2,7	0,0	0,0	0,0	3,0	3,0	1,1	0,4
Russia	27,1	29,1	29,4	30,4	31,5	30,8	29,4	30,4	26,7	28,4	28,2	29,4
South Africa	17,4	18,1	18,8	20,6	17,6	18,2	19,0	20,8	17,5	17,9	19,2	20,5
US	5,0	4,9	4,3	8,6	8,6	7,7	6,7	6,3	8,6	8,8	8,0	7,5
Others	4,4	6,0	5,4	5,6	4,7	5,1	5,1	4,4	3,7	4,1	3,9	3,5
Seaborne Importers (Mt)	224,3	217,9	238,6	245,9	231,3	224,3	234,7	243,1	227,7	225,6	235,7	244,4
China	33,1	40,1	52,2	55,0	41,6	41,8	41,5	45,1	38,0	39,0	41,0	42,5
India	44,1	41,9	35,6	31,3	33,1	40,5	37,3	36,9	33,0	36,5	35,3	36,9
Japan	34,2	28,4	32,8	34,8	34,1	29,5	32,6	33,3	32,0	30,1	33,0	32,9
South Korea	24,0	21,7	25,2	26,0	28,6	23,7	25,5	26,1	26,3	27,4	26,2	26,5
Taiwan	12,2	15,0	15,9	15,8	14,9	15,4	15,9	15,1	15,4	15,8	16,4	15,8
Thailand	5,2	6,0	4,8	5,8	5,6	5,2	4,9	4,4	5,2	5,2	5,0	4,7
Malaysia	5,3	5,1	6,5	7,3	7,1	5,7	7,5	7,6	7,0	6,8	8,4	8,8
Vietnam	2,7	2,6	2,5	2,0	2,8	3,2	3,6	3,6	4,9	4,9	4,9	4,9
Philippines	4,4	4,8	5,4	6,2	4,0	5,3	6,5	5,6	4,5	5,6	6,7	5,8
Other Asia	6,1	6,0	5,8	6,7	6,2	7,1	7,9	7,9	8,7	8,1	8,7	9,2
Germany	10,7	8,7	9,4	10,0	9,6	8,6	9,8	11,5	9,9	7,7	8,6	10,2
UK	1,6	0,5	1,2	1,5	0,9	1,3	1,6	1,8	2,2	1,6	1,7	2,0
Turkey	7,6	6,7	7,6	9,2	7,2	6,6	7,4	9,4	7,5	6,6	7,4	9,1
Italy	3,6	3,1	3,0	3,9	3,8	3,3	3,7	4,1	3,7	3,2	3,5	3,9
Spain	3,6	2,1	3,3	3,2	3,3	2,6	3,6	4,5	3,6	2,6	3,4	4,1
France	3,0	1,9	2,1	2,9	2,9	0,8	0,8	0,9	1,1	0,9	1,0	1,2
Israel	0,9	1,6	3,5	2,2	1,7	1,6	1,7	2,0	1,5	1,4	1,6	2,0
Netherlands	3,1	3,1	2,6	3,4	2,6	2,2	2,3	2,7	2,2	2,0	2,1	2,4
Morocco	1,7	1,8	1,8	1,4	1,7	1,7	1,8	1,9	1,8	1,8	2,0	2,0
Denmark	0,8	0,7	0,5	0,9	1,2	0,3	0,5	0,8	0,7	0,6	0,6	0,8
Portugal	1,5	1,0	1,2	1,5	1,1	1,1	1,4	1,7	1,3	1,1	1,3	1,6
Finland	0,4	0,4	0,7	1,0	0,5	0,4	0,5	0,6	0,5	0,4	0,5	0,6
Other EMEARC	5,3	5,1	5,4	4,4	6,2	5,9	6,4	6,9	7,4	6,5	6,8	7,5
Chile	2,7	2,8	2,7	2,9	2,5	3,1	2,9	2,7	2,6	2,9	2,9	2,7
US	1,0	1,7	1,4	1,6	1,6	2,4	2,4	1,3	1,6	1,9	1,9	1,4
Brazil	1,6	1,7	1,7	1,1	2,2	1,4	1,5	1,3	1,6	1,8	1,6	1,5
Mexico	2,0	1,8	2,0	1,9	2,1	1,7	1,4	1,7	1,7	1,4	1,3	1,6
Other Americas	1,9	1,5	1,8	1,9	2,3	1,9	1,8	1,8	1,8	2,0	1,9	2,0

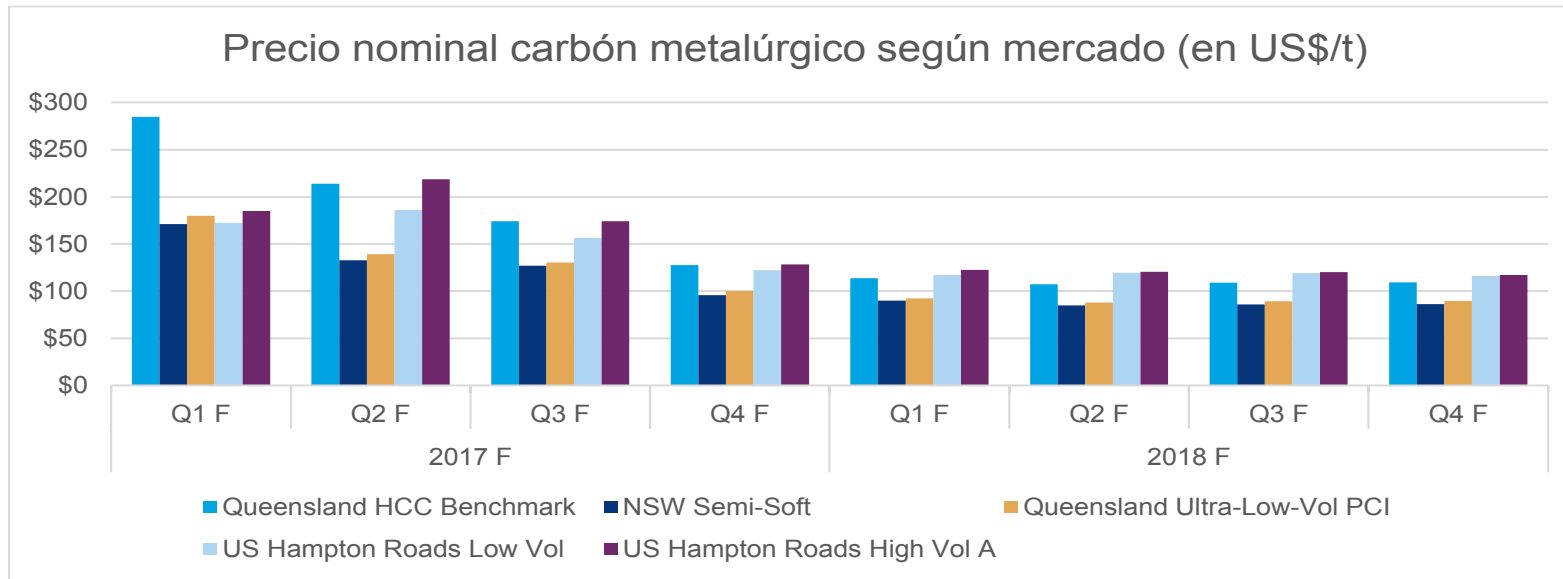
Fuente: Woodmackenzie. Nota: En negrita lo proyectado; sin negrita lo observado.

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 tabla.

	2016				2017 F				2018 F			
	Q1	Q2	Q3	Q4	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	\$86	\$81	\$74	\$70	\$70	\$69	\$68	\$68	\$69
FOB New castle @ 6,000 kcal NAR	\$50	\$52	\$67	\$95	\$82	\$78	\$74	\$73	\$73	\$72	\$71	\$71
FOB New castle @ 5,500 kcal NAR HA						\$63	\$63	\$64	\$62	\$61	\$61	\$62
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$52	\$55	\$65	\$86	\$83	\$75	\$72	\$72	\$71	\$70	\$69	\$70
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$41	\$41	\$45	\$63	\$62	\$60	\$55	\$55	\$55	\$54	\$53	\$53
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR	\$31	\$31	\$34	\$47	\$45	\$44	\$41	\$40	\$40	\$40	\$39	\$39
Key Spot Prices (US\$/t) Nominal - Ann Avg												
CFR ARA @ 6,000 kcal NAR		\$60				\$74				\$69		
FOB New castle @ 6,000 kcal NAR		\$66				\$77				\$72		
FOB New castle @ 5,500 kcal NAR HA						\$63				\$62		
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR		\$64				\$76				\$70		
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR		\$48				\$58				\$54		
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR		\$35				\$43				\$40		

Fuente: Wood Mackenzie, GTT, Customs Data, AXS Marine, Baltic Exchange, sxcoal, IMF, Various Pricing Surveys, Indonesian Gov't. Nota: En negrita lo proyectado; sin negrita lo observado.

Carbón metalúrgico. La oferta de Australia se ha restaurado casi en su totalidad, luego de los efectos nocivos del huracán Debbie sobre sus ferrocarriles y puertos, razón por la cual los precios vienen a la baja. Para el resto de 2017 la velocidad a la que regresará la capacidad de suministro en Queensland y la disponibilidad de capacidad en todo el mundo serán factores clave. Se tiene la hipótesis de que los sistemas ferroviarios de Queensland y Nueva Gales del Sur están habilitados para proporcionar alguna capacidad de producción adicional durante el período de recuperación. La oferta de Mongolia sigue siendo muy fuerte, con compradores chinos que desean explotar una fuente relativamente barata de suministro. Es probable que la demanda de carbón sea más débil en la segunda mitad del año, especialmente en China.



Fuente: Woodmackenzie.

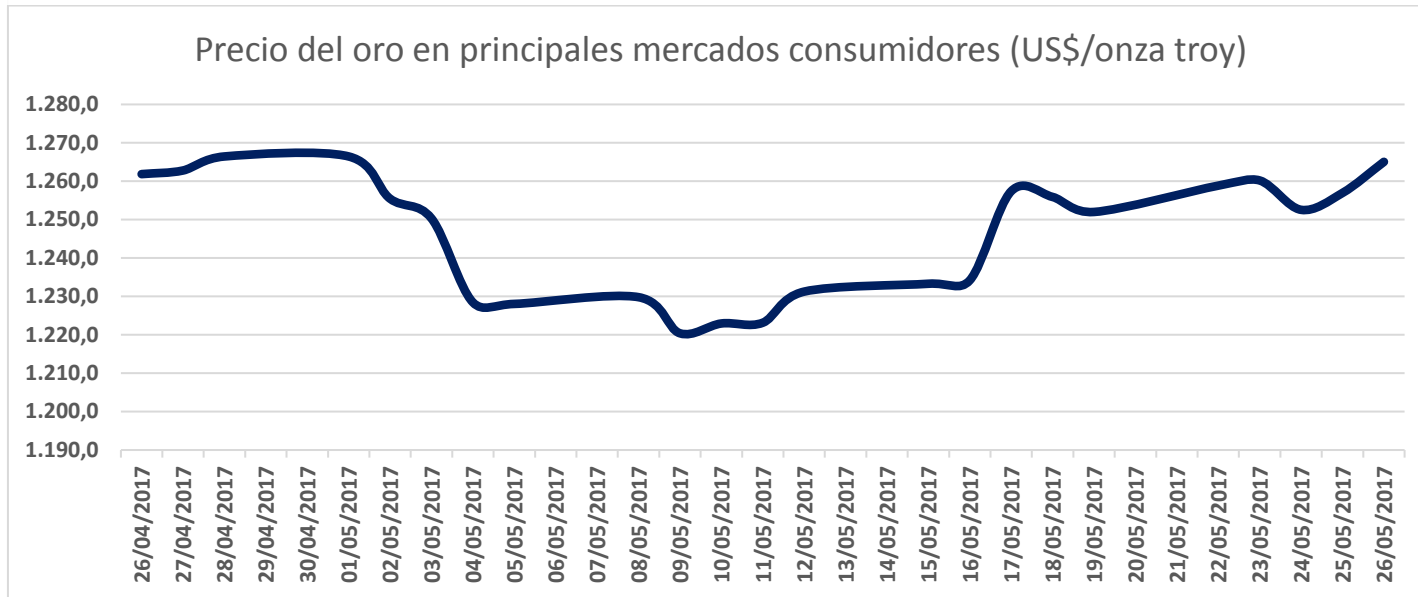
El comportamiento proyectado de las cantidades (para los principales países importadores y exportadores) se presenta en la siguiente tabla.

	2017 F				2018 F			
	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F
Major Seaborne Exporters (Mt)								
Australia	43,9	36,9	51,8	47,6	42,3	44,8	44,4	47,6
US	10,8	11,1	8,6	7,3	9,1	9,2	7,3	6,4
Canada	5,8	7,4	7,7	7,2	6,6	6,8	7,0	6,6
Mozambique	1,1	1,5	1,6	1,8	1,5	2,2	2,2	2,2
Mongolia*	4,5	4,5	4,5	4,0	3,5	3,3	3,3	4,0
Russia	6,3	7,4	7,2	7,0	6,2	7,3	7,1	6,9
Major Seaborne Importers (Mt)								
Japan	13,9	14,5	14,3	14,5	13,5	14,2	14,0	14,4
China - seaborne	13,4	9,5	11,3	12,6	9,7	10,2	10,2	11,8
India	13,1	13,1	12,7	12,9	13,8	13,8	13,3	13,7
South Korea	9,3	9,5	8,8	8,6	8,9	9,4	8,5	8,3
Taiwan	2,5	2,5	2,5	2,5	2,6	2,6	2,6	2,6
Brazil	4,4	4,0	4,0	4,0	4,3	4,3	4,3	4,3
Germany	4,1	4,1	4,2	4,2	4,2	4,1	4,4	4,2

Fuente: Woodmackenzie.

Oro. La demanda mundial de oro en el primer trimestre de 2017 fue de 1.034 toneladas (t), lo que representa un descenso del 18% frente al récord del primer trimestre de 2016. Los flujos de fondos en Exchange Traded Funds (ETFs) totalizaron 109 t, que, aunque sólidos, fueron, no obstante, una fracción de las entradas casi récord del año pasado. Este resultado se debe también a la menor demanda de Banca Central. La inversión en barras y monedas, sin embargo, fue importante (de 290t), un aumento del 9% interanual; por su parte, la demanda se afianzó ligeramente en los sectores de la joyería y tecnología.

La evolución del precio del oro durante el último mes se muestra en la siguiente gráfica.



Fuente: World Gold Council.

Níquel: Durante el mes de mayo los precios del níquel se negociaron principalmente en el rango de US \$ 9.000 / t a US \$ 9.400 / t (US \$ 4.08-4.26 / lb). Los acontecimientos recientes en Indonesia y Filipinas han ejercido una influencia dominante en el comportamiento del mercado del níquel desde el comienzo de 2017 y en consecuencia sus precios han disminuido en forma constante.

Myanmar, Macedonia, Guatemala, 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 y tendrán bajas en su capacidad futura debido al agotamiento del recurso. Colombia no es ajena a esta tendencia.

Fuente: Woodmackenzie.

En la siguiente tabla se presenta la producción de níquel (histórica) y la capacidad (proyectada) (en kt) por países y regiones del mundo.

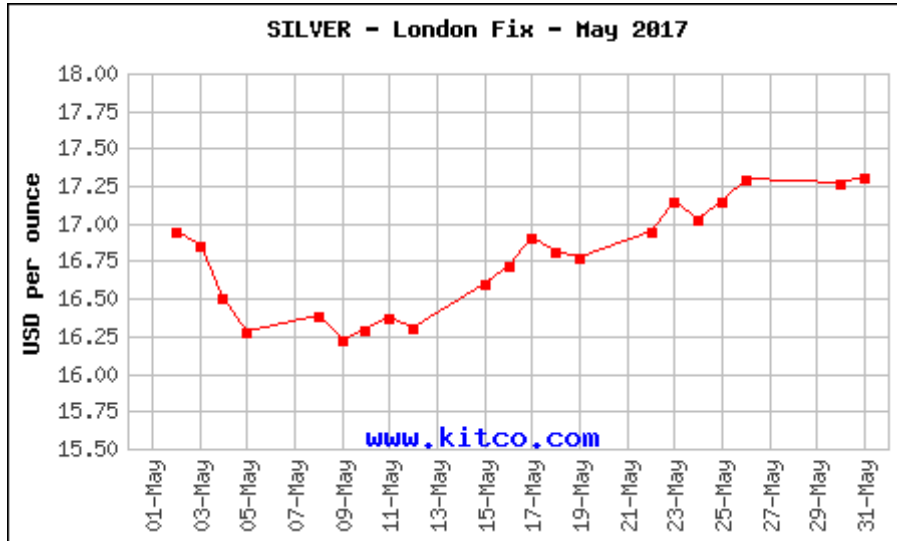
Níquel: Producción (observada) y capacidad (proyectada)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	TCAC
Botswana	15	15	24	11	0	0	0	-100,0%
Madagascar	29	43	55	49	59	64	64	13,9%
South Africa	52	52	52	51	50	51	51	-0,1%
Zambia	0	0	0	0	0	0	0	N.A
Zimbabwe	10	12	11	13	13	12	11	1,4%
Total Africa	106	123	142	124	122	128	126	3,0%
China	100	101	98	98	106	107	110	1,6%
Indonesia	825	179	150	220	379	492	522	-7,4%
Myanmar	2	12	19	19	20	20	20	51,0%
Philippines	236	417	483	351	386	367	370	7,8%
Vietnam	1	7	9	4	0	0	0	-100,0%
Total Asia	1164	716	758	692	890	985	1021	-2,2%
Albania	2	5	2	0	0	0	0	-100,0%
Finland	31	20	21	42	47	56	57	10,9%
Greece	22	23	22	22	22	22	24	2,1%
Kosovo	5	5	4	0	4	7	7	6,7%
Norway	0	0	0	0	0	0	0	0,0%
Republic of Macedonia	1	5	3	3	5	5	5	30,8%
Spain	8	9	7	0	0	0	0	-100,0%
Turkey	1	2	2	1	2	0	0	-100,0%
Total Europe	69	70	62	69	80	90	94	5,2%
Brazil	95	119	117	95	77	80	79	-2,9%
Colombia	57	48	41	41	42	49	45	-3,9%
Cuba	57	54	56	53	51	54	58	0,3%
Dominican Republic	10	0	0	5	13	16	16	8,2%
Guatemala	14	36	46	47	68	60	59	27,6%

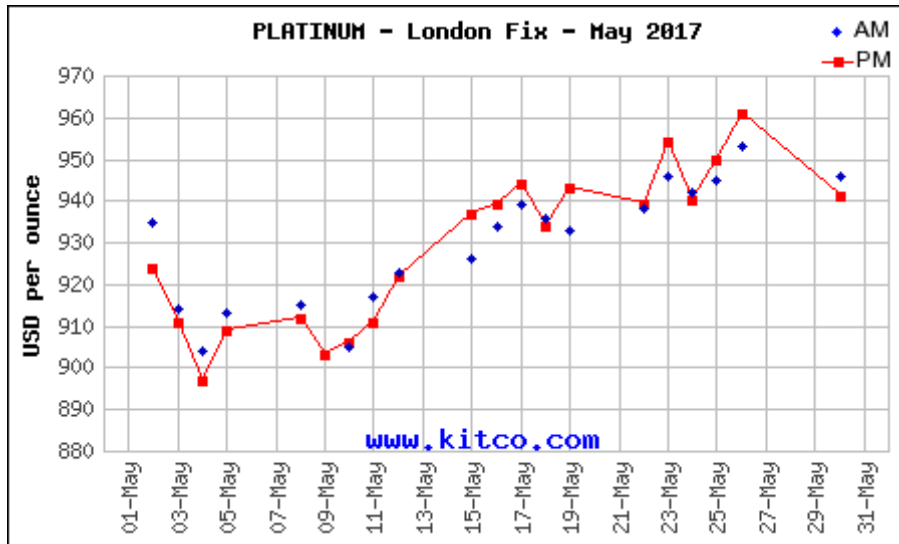
Venezuela	0	4	5	0	0	0	0	N.A
Total Latin America & Caribbean	233	261	266	242	251	259	258	1,7%
Canada	226	227	234	225	210	196	177	-4,0%
USA	0	4	27	24	19	18	15	N.A
Total North America	226	231	261	249	229	214	192	-2,7%
Australia	231	210	192	162	162	155	152	-6,8%
New Caledonia	152	183	184	214	206	214	225	6,7%
Papua New Guinea	14	24	30	26	31	31	31	14,6%
Total Oceania	397	417	406	402	399	400	407	0,4%
Russian Federation	225	221	227	225	201	198	204	-1,7%
Total Russia & Caspian	225	221	227	225	201	198	204	-1,7%
Total World	2420	2039	2122	2003	2172	2274	2301	-0,8%

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