

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

5 de junio 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 para China. Por su parte, para India se proyecta un crecimiento de 7,4% en el PIB en 2018, con descenso en 2019, según se observa en la tabla siguiente.

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

Fuente: Woodmackenzie.

Carbón térmico. Los precios se han fortalecido durante el mes de mayo como resultado de la actividad de reabastecimiento, el debilitamiento de la generación nuclear en Japón y Corea del Sur y los problemas de suministro en algunos países exportadores. El precio NAR Newcastle de 6.000 kcal ganó un 12% en el último mes. Para China, la amenaza de nuevas restricciones a la importación en los puertos está causando un mayor interés en garantizar el suministro de carbón térmico. Por el lado de la oferta, las fuertes lluvias en Colombia han disminuido la producción; el suministro de carbón ha sido escaso en Sudáfrica, ya que la empresa de servicios públicos Eskom tiene niveles de acopio críticamente cortos y Transnet ha sido sometido a mantenimiento anual de ferrocarril este mes. Se espera que los precios se debiliten durante junio, a medida que mejoren las condiciones de suministro y comience la temporada del monzón en la India.

Los datos históricos y proyectados de las cantidades de carbón térmico exportado e importado por vía marítima se presentan en la siguiente tabla.

	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	239,2	231,7	243,7	251,6	966,1	2,7%
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	1,6	2,1	1,7	6,0	3,9%
Colombia	21,9	21,0	21,0	19,9	83,7	21,3	21,0	22,4	22,3	87,0	4,0%
Indonesia	91,7	89,5	98,0	103,5	382,7	103,9	90,9	94,1	97,0	386,0	0,8%
North Korea	2,7	0,0	1,6	0,0	4,3	0,0	1,5	3,0	3,0	7,5	74,6%
Russia	30,8	33,4	34,3	32,5	131,0	31,6	33,4	32,8	33,7	131,5	0,4%
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	3,6	3,4	3,1	14,0	-15,3%
Seaborne Importers (Mt)	231,5	229,7	245,4	240,8	947,3	244,3	241,0	239,7	234,5	959,4	1,3%
China	41,3	42,9	48,1	42,6	174,9	56,6	50,0	38,4	30,0	175,0	0,1%

India	34,0	40,9	34,0	41,4	150,3	37,9	39,6	38,0	38,7	154,2	2,6%
Japan	34,1	30,2	33,6	34,8	132,7	33,1	29,0	32,3	33,1	127,5	-3,9%
South Korea	28,6	26,1	31,1	26,5	112,3	27,9	27,4	32,5	29,7	117,5	4,6%
Taiwan	13,5	16,5	15,8	13,2	59,1	12,2	18,4	16,9	15,4	62,9	6,4%
Other Asia	29,3	28,0	28,9	28,6	114,8	29,3	34,0	35,3	35,1	133,8	16,5%
Germany	11,6	7,4	7,9	9,5	36,4	8,0	7,4	8,3	9,8	33,5	-8,0%
UK	1,2	0,8	1,1	1,7	4,8	1,6	1,1	1,2	1,4	5,2	7,6%
Other Non Asia	37,7	36,9	45,0	42,4	162,0	37,7	34,2	36,8	41,3	149,9	-7,5%

Fuente: Woodmackenzie.

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.

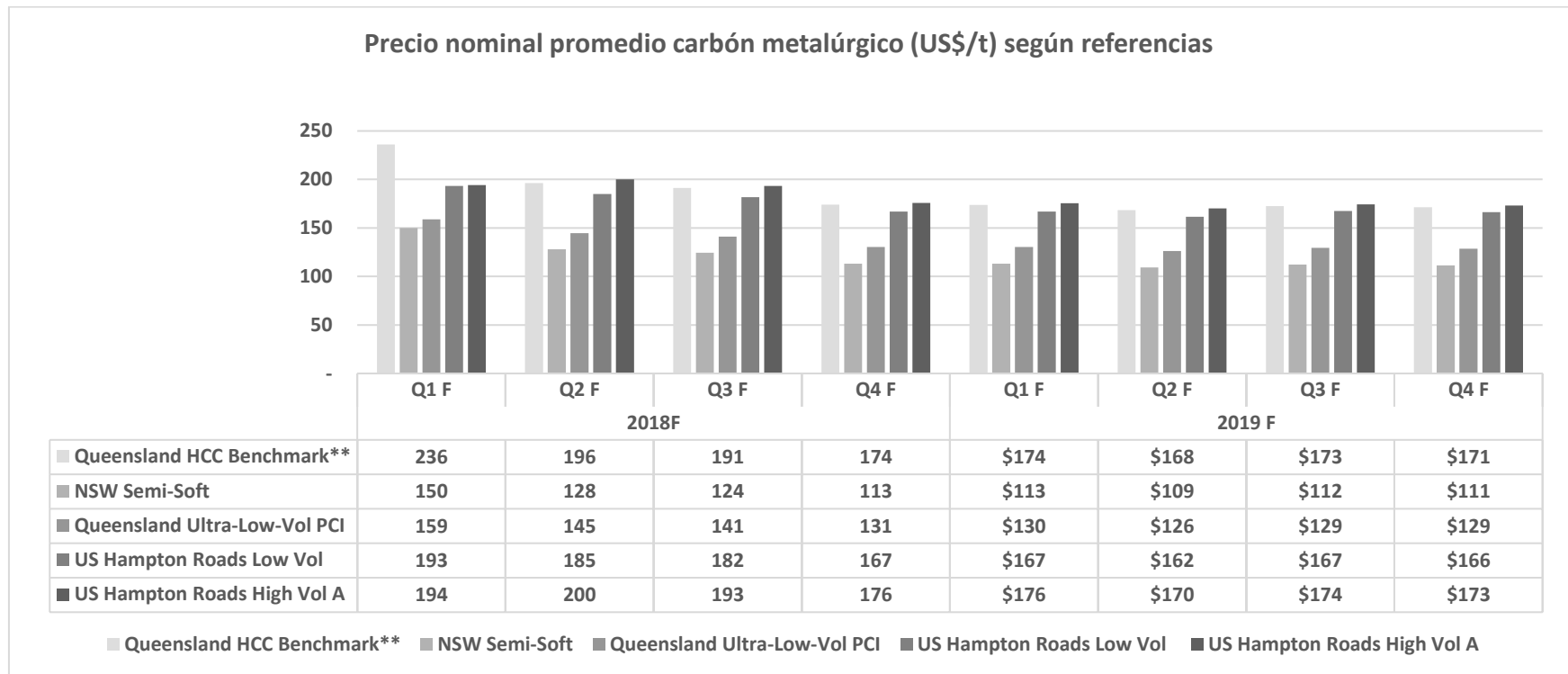
Reference	2018 F					2019 F				
	Q1	Q2 F	Q3 F	Q4 F	2.018	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	2.019
Key Spot Prices (US\$/t) Nominal										
CFR ARA @ 6,000 kcal NAR	\$87	\$87	\$84	\$80	\$84	\$82	\$82	\$83	\$83	\$83
FOB Newcastle @ 6,000 kcal NAR	\$102	\$101	\$96	\$89	\$97	\$88	\$88	\$89	\$89	\$88
FOB Newcastle @ 5,500 kcal NAR HA	\$83	\$80	\$76	\$71	\$77	\$71	\$71	\$71	\$72	\$71
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$95	\$100	\$94	\$87	\$94	\$87	\$87	\$88	\$89	\$88
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$72	\$72	\$71	\$67	\$71	\$66	\$66	\$66	\$67	\$66

FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR	\$52	\$53	\$52	\$49	\$52	\$48	\$49	\$49	\$49	\$49
Key Spot Prices (US\$/t) @ 6,000 kcal NAR (Energy Adjusted) Nominal										
CFR ARA	\$87	\$87	\$84	\$80	\$84	\$82	\$82	\$83	\$83	\$83
FOB Newcastle	\$102	\$101	\$96	\$89	\$97	\$88	\$88	\$89	\$89	\$88
FOB Newcastle 5,500 HA	\$91	\$87	\$82	\$77	\$84	\$77	\$77	\$78	\$78	\$78
FOB Richards Bay	\$95	\$100	\$94	\$87	\$94	\$87	\$87	\$88	\$89	\$88
FOB Indonesia EnviroCoal	\$86	\$87	\$86	\$80	\$85	\$80	\$80	\$80	\$80	\$80
FOB Indonesia EcoCoal	\$75	\$75	\$74	\$70	\$74	\$69	\$69	\$70	\$70	\$70

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

Carbón metalúrgico. La estabilidad caracterizó a los mercados de carbón metalúrgico durante mayo, y los precios se mantuvieron estables durante la mayor parte del mes. La caída en la actividad se produjo porque los compradores en China y la India en general se sentían bien abastecidos, mientras que los proveedores, al ver que los mercados se apretaban a medida que crecían los retrasos en los puertos, se negaban a ofrecer precios más bajos. La disponibilidad apropiada de carbón para la entrega en junio contrasta con la gran preocupación sobre los suministros australianos para julio y, cuando ingresemos en junio, el estancamiento de los precios parece estarse rompiendo. Los precios subieron en el último día de mayo.

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



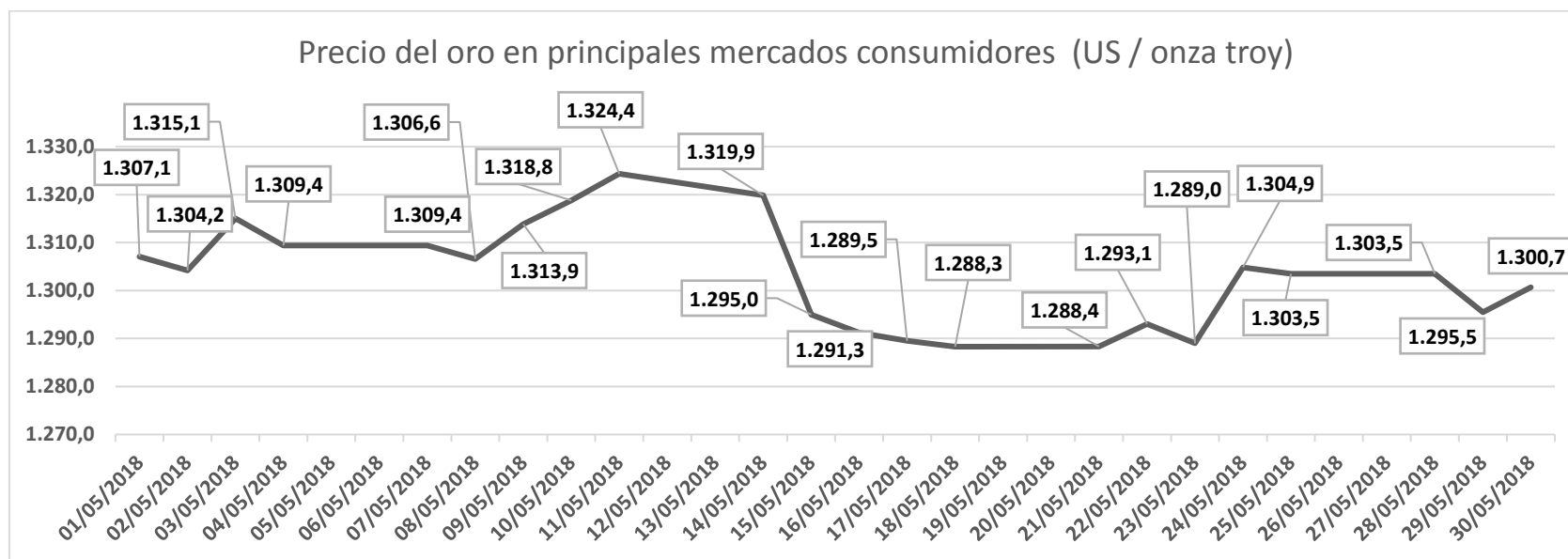
Fuente: Woodmackenzie.

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. Entre los importadores de carbón metalúrgico no se proyectan crecimientos destacados, pues sólo India proyecta un crecimiento de 6,7%, y Brasil, con 5,8%. Entre los importadores se destacan otros países (diferentes a los tradicionales), con un crecimiento proyectado del 10,4%.

	2018F				2018	2019 F				2019	Variación
	Q1	Q2 F	Q3 F	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F		
Major Seaborne Exporters (Mt)											
Australia	42,9	37,5	47,7	44,6	172,7	45,1	42,0	46,0	47,2	180,2	4,4%
US	10,6	11,2	12,3	12,2	46,3	12,9	12,5	10,7	10,2	46,3	0,1%
Canada	5,9	7,7	8,6	6,7	28,9	7,2	7,0	7,3	7,1	28,6	-1,2%
Mozambique	1,6	1,8	2,1	2,5	8,1	1,5	2,4	2,5	2,5	9,0	11,0%
Mongolia*	4,5	5,7	4,5	4,0	18,6	4,7	5,1	4,7	4,6	19,1	2,4%
Russia	6,9	8,1	7,9	8,9	31,8	6,6	7,6	7,9	8,9	31,0	-2,3%
Other	2,1	3,2	1,6	2,0	8,9	2,1	2,2	2,1	2,1	8,6	-3,6%
Total seaborne exports (Mt)	70,0	69,4	80,2	76,9	296,6	75,3	73,7	76,6	78,1	303,7	2,4%
Major Seaborne Importers (Mt)											
Japan	14,8	15,3	14,3	15,9	60,3	14,2	15,2	14,8	15,3	59,5	-1,3%
China - seaborne	13,6	13,7	14,7	13,1	55,2	10,2	13,8	15,7	12,6	52,3	-5,3%
India	11,2	11,8	13,0	14,2	50,1	13,5	13,1	13,3	13,6	53,5	6,7%
South Korea	8,9	9,2	9,0	7,9	34,9	8,1	8,9	9,5	8,4	34,9	-0,1%
Taiwan	2,5	2,5	2,5	2,5	10,1	2,6	2,6	2,6	2,6	10,5	4,1%
Brazil	4,2	4,3	4,6	4,1	17,3	3,2	4,9	5,3	4,9	18,3	5,8%
Germany	4,3	4,4	4,3	4,3	17,3	4,4	4,0	4,3	4,1	16,9	-2,3%
Other	12,6	14,8	13,6	13,5	54,4	14,4	15,7	15,1	15,0	60,0	10,4%
Total seaborne imports (Mt)	72,0	76,1	76,0	75,4	299,6	70,6	78,2	80,5	76,5	305,8	2,1%

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. Durante mayo el níquel presentó un aumento constante en los precios. Los indicadores tradicionales de las existencias y las primas al contado presionarán al níquel cerca de un promedio de US \$ 15.000 / t en junio, y luego a mayores alturas en julio. La previsión de precio en efectivo para todo el año 2018 ha aumentado desde los anteriores US \$ 13.390 / t (US \$ 6,07 / lb) a US \$ 15,060 / t (US \$ 6,83 / lb). En consecuencia, los

precios promedio anuales estimados en 2019 y 2020 también han aumentado, a US \$ 16.700 / t (US \$ 7,58 / lb) y US \$ 18,600 / t (US \$ 8,44 / lb), respectivamente.

La tabla siguiente presenta las cantidades producidas históricamente y la capacidad de producción para los próximos años. Se nota un avance importante en Indonesia, Corea del Sur, Myanmar, Bélgica, Guatemala y Nueva Caledonia.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	TCAC	Participación
Madagascar	37	47	42	35	38	42	47	4,0%	1,9%
South Africa	34	42	42	43	42	42	42	3,5%	1,9%
Zimbabwe	1	0	0	0	0	0	0	-100,0%	0,0%
Total Africa	72	89	84	78	80	84	89	0,0%	3,9%
China	712	622	589	649	685	702	711	0,0%	31,2%
India	3	3	2	3	3	3	3	3,1%	0,1%
Indonesia	21	47	119	212	237	259	292	55,3%	7,9%
Japan	180	194	192	177	173	178	180	0,0%	8,5%
Philippines	0	0	0	0	0	0	0	-100,0%	0,0%
Myanmar	11	18	18	20	20	20	20	9,8%	0,9%
South Korea	25	40	47	51	54	59	60	16,0%	2,2%
Total Asia	951	924	968	1113	1171	1220	1266	4,9%	50,8%
Austria	1	1	1	1	1	1	1	0,0%	0,1%
Belgium	6	7	8	9	9	10	10	10,3%	0,4%
Finland	43	43	54	60	63	60	60	5,9%	2,6%
France	8	7	5	2	9	10	12	6,1%	0,4%
Germany	7	7	8	8	9	9	10	6,5%	0,4%
Greece	19	17	17	17	17	19	19	0,4%	0,8%
Kosovo	8	8	3	8	9	10	10	4,5%	0,4%
Macedonia	18	18	11	2	12	16	20	1,7%	0,6%
Norway	91	91	93	87	86	90	92	0,3%	4,2%
Spain	0	0	0	1	1	1	1	16,5%	0,0%

UK	39	39	43	37	38	41	40	0,2%	1,8%
Ukraine	19	18	18	16	17	18	18	-0,6%	0,8%
Total Europe	257	257	259	246	270	284	292	2,1%	12,5%
Brazil	84	79	77	69	69	70	69	-3,3%	3,4%
Colombia	41	37	37	41	41	39	36	-2,2%	1,8%
Cuba	13	14	13	14	15	15	15	2,4%	0,7%
Dominican Republic	0	0	7	15	15	15	15	238,3%	0,4%
Guatemala	5	11	9	15	23	21	18	24,1%	0,7%
Venezuela	3	4	0	0	0	0	0	-100,0%	0,0%
Total Latin America & Caribbean	146	144	142	153	163	160	153	0,7%	7,1%
Canada	147	150	161	151	141	135	137	-1,1%	6,8%
USA	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%
Total North America	147	150	161	151	141	135	137	-1,1%	6,8%
Australia	139	132	119	112	115	112	112	-3,5%	5,6%
New Caledonia	67	77	93	105	117	124	131	11,9%	4,8%
Total Oceania	206	209	212	217	232	236	244	2,9%	10,4%
Russian Federation	241	234	195	161	153	149	151	-7,5%	8,6%
Total Russia & Caspian	241	234	195	161	153	149	151	-7,5%	8,6%
Total World	2019	2008	2021	2120	2210	2268	2331		

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

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

