

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

2 de marzo 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 programan crecimientos importantes en su PIB.

	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
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	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. China seguirá siendo la mayor fuente de volatilidad e incertidumbre en los mercados de carbón térmico en 2017. El incremento en los precios del carbón en Australia e Indonesia se debe al retraso en la reanudación de las operaciones de las minas de carbón chino después de las fiestas del Año Nuevo. El retraso a su vez se debe en parte a la implementación de controles de seguridad gubernamentales más estrictos después de una serie de accidentes mortales desde diciembre de 2016. Adicionalmente, aún no es claro cómo y cuándo el gobierno de China implementará sus medidas para reducir el uso de carbón en su sector energético. Se proyecta que China presionará por una reducción en el exceso de capacidad de carbón.

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

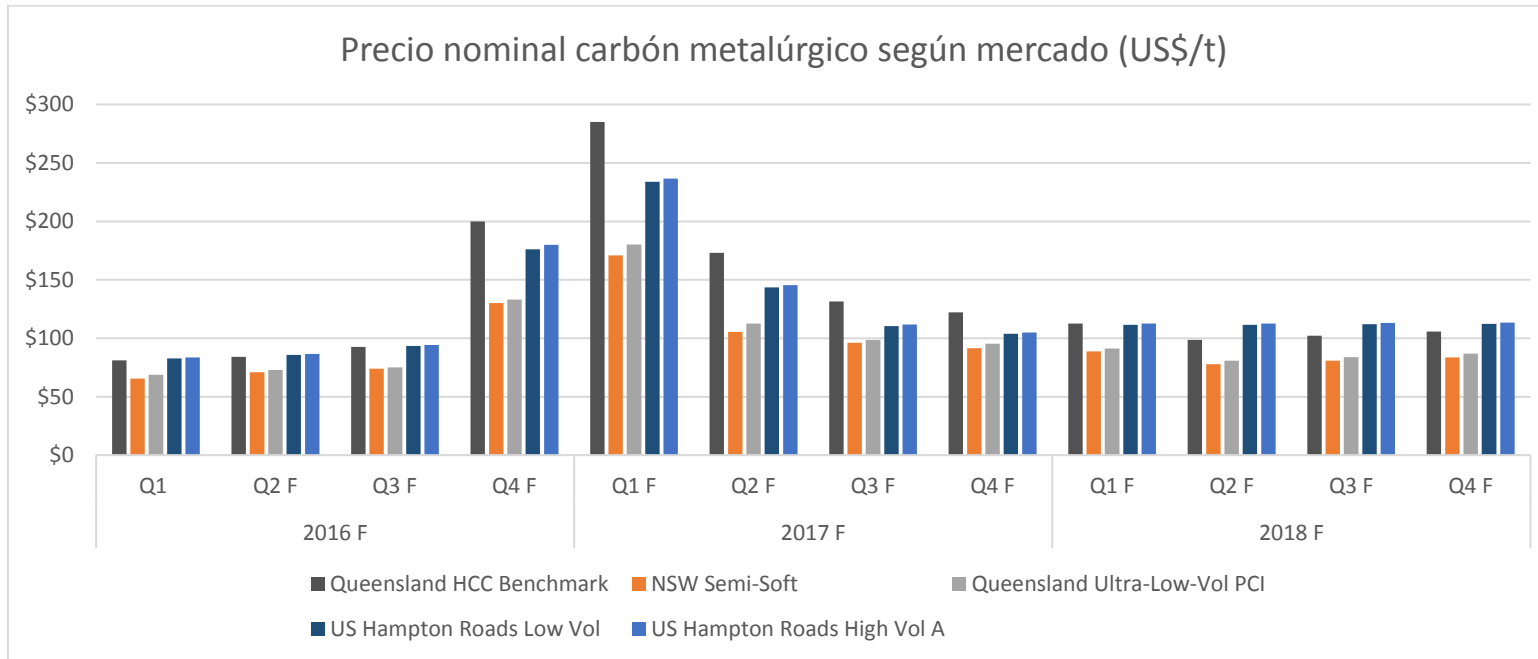
Fuente: Woodmackenzie.

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
FOB New castle @ 6,000 kcal NAR	\$50	\$52	\$67	\$100	\$93	\$81	\$75	\$72	\$71	\$70	\$69	\$68
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. El gobierno chino está considerando restablecer la regla de 276 días laborables para restringir la producción de carbón después de mediados de marzo de 2017. Este plazo coincide con el calendario de negociaciones para la liquidación trimestral de precios entre abril y junio. La mayoría de los productores nacionales chinos apoyan esta medida pues proporcionaría un alivio a los precios. De hecho, el comercio marítimo ya ha experimentado un alza de precios de US \$ 11 / t a finales de febrero, debido tanto al aumento de las compras tras la finalización de las celebraciones del Año Nuevo Chino como a la incertidumbre que rodea la probabilidad de más restricciones a la oferta de China. Sin embargo, se proyecta que el impacto de un retorno a esta política sería menor a lo pensado ya que es probable que las minas con contratos anuales continúen produciendo a plena capacidad.



Fuente: Woodmackenzie.

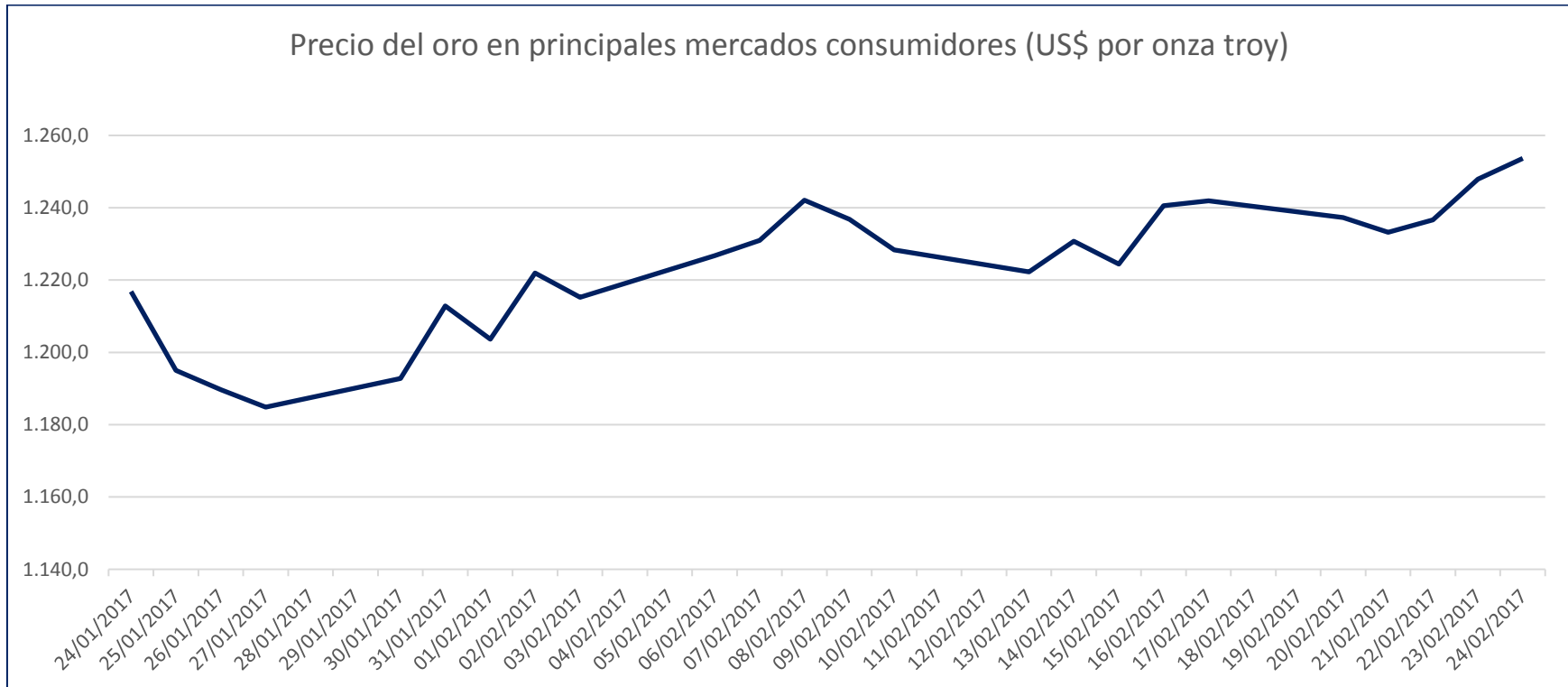
El comportamiento de las cantidades (para los principales importadores y exportadores) se presenta en la siguiente tabla.

	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	47,2	42,3	45,7	45,2	48,5	42,3	44,8	44,4	47,6
US	8,8	8,4	7,2	9,3	11,4	10,5	8,2	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	1,1	1,2	1,5	1,1	1,5	1,6	1,8	1,5	2,2	2,2	2,2
Mongolia*	2,2	4,1	4,4	5,8	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	6,2	7,3	7,1	6,9
Major Seaborne Importers (Mt)												
Japan	15,0	14,4	15,1	15,1	13,4	14,3	14,1	14,4	13,2	14,0	13,8	14,1
China - seaborne	10,8	12,4	12,9	10,2	10,9	11,1	11,0	12,3	9,7	10,2	10,2	11,8
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	9,6	9,8	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	3,7	4,0	4,2	4,2	4,2	4,3	4,3	4,3	4,3
Germany	4,1	3,9	4,0	3,8	4,1	4,0	4,2	4,0	4,2	4,1	4,3	4,1

Fuente: Woodmackenzie.

Oro. Durante 2016 la demanda de oro ganó un 2% para alcanzar un máximo de 3 años de 4,308.7t. Las entradas anuales en ETF's (Exchange Traded Fund) alcanzaron 531.9t, la segunda más alta en los reportes, que compensó la reducción en la demanda para joyería y banca central. La utilización en barras y monedas se mantuvo estable en 1.029,2t.

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.

Níquel. Durante febrero el gobierno de Filipinas ordenó el cierre de 28 operaciones mineras de níquel en explotación debido a infracciones ambientales. Los precios del níquel aumentaron de inmediato y, a mediados de febrero, habían recuperado todo el terreno perdido en enero. No está claro si el gobierno puede hacer cumplir sus recomendaciones pues los mineros afectados tienen derecho a apelar y se cree que permanecerán en operación hasta que sea posible. El precio del níquel está cerca de US \$ 11.000 / t (US \$ 5.0 / lb) actualmente. La producción de níquel se presenta en la siguiente tabla

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Variación anual
Botswana	23	15	15	24	11	0	0	
Madagascar	7	29	43	55	49	59	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	126	125	129	8,4%
China	100	100	101	98	98	106	107	
Indonesia	631	825	179	145	224	374	445	
Myanmar	0	2	12	19	19	20	20	
Philippines	220	236	417	483	346	330	314	
Vietnam	0	1	7	9	4	0	0	
Total Asia	951	1164	716	753	691	830	886	-1,2%
Albania	1	2	5	2	0	0	0	
Finland	32	31	20	21	42	47	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	68	79	90	3,7%
Brazil	126	95	119	117	87	79	80	
Colombia	60	57	48	41	41	42	49	-3,5%
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	237	249	259	-1,8%

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.

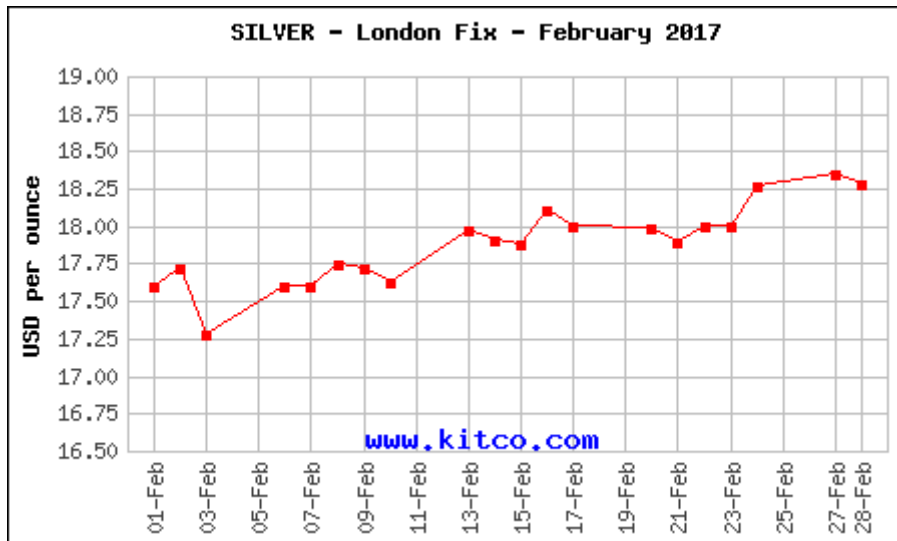
Se prevé que el consumo mundial de níquel refinado llegue a 2137 kt en 2017, de los cuales Asia consumiría 1584 kt y la Unión Europea 327 kt.

Fuente: Woodmackenzie.

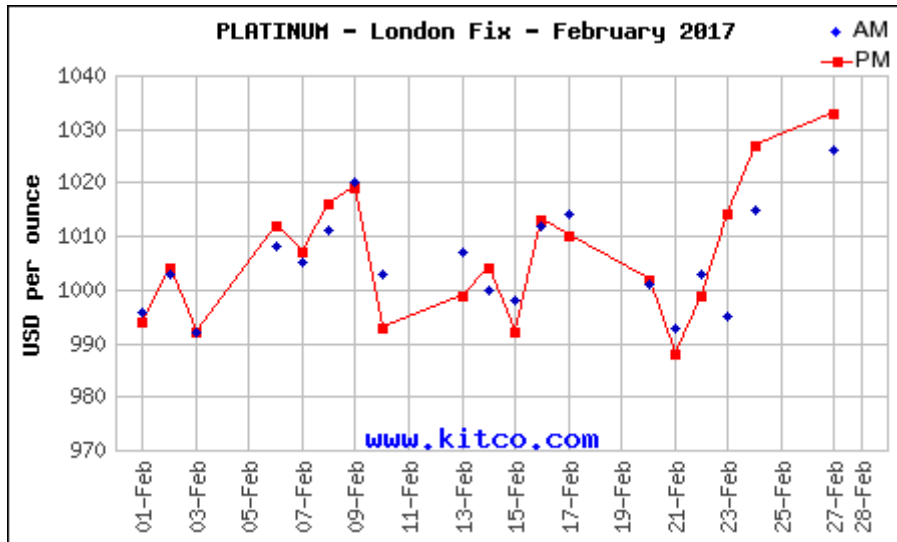
Canada	204	226	227	234	233	227	216	
USA	0	0	4	27	24	19	16	
Total North America	204	226	231	261	258	246	232	2,1%
Australia	237	231	210	192	162	162	155	
New Caledonia	138	152	183	184	209	206	214	
Papua New Guinea	7	14	24	30	26	31	31	
Total Oceania	383	397	417	406	396	398	400	0,7%
Russian Federation	243	225	221	227	225	201	200	
Total Russia & Caspian	243	225	221	227	225	201	200	-3,2%
Total World	2222	2420	2039	2117	2001	2128	2196	-0,2%
<i>Disruption allowance + highly prob proj</i>					0	-35	17	
Forecast mine production	2222	2420	2039	2117	2001	2093	2213	-0,1%

Fuente: Woodmackenzie.

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



Fuente: www.kitco.com



Fuente: www.kitco.com