

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

14 de marzo 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. La recuperación de la economía de Estados Unidos se proyecta inicie en el segundo trimestre de 2018, según esta proyección.

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

Fuente: Woodmackenzie.

Carbón térmico. Los precios del carbón térmico se han mantenido altos en el mercado del Pacífico a pesar de la reducción de la actividad comercial durante las vacaciones del Festival de Primavera en China. En febrero China instituyó la prohibición de que se comercializara carbón con precios por encima de 750 RMB / t (118 USD / t); esto inmediatamente redujo la actividad comercial dentro de China y eliminó la presión inflacionaria sobre el precio del carbón, pero al mismo tiempo generó incertidumbre en el mercado. A medida que las existencias de carbón se han recuperado, la oferta continúa aumentando y la demanda para calefacción disminuye; por tanto, se espera que los precios del carbón disminuyan a medida que el mercado encuentra un equilibrio.

Las cantidades exportadas e importadas por vía marítima por los principales países productores e importadores se muestran en la tabla siguiente.

	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)	230,2	225,8	236,9	248,1	941,1	229,8	236,2	239,4	247,4	952,9	1,3%
Australia	47,7	49,0	50,6	53,5	200,7	50,6	51,0	55,6	56,8	214,0	6,6%
China	2,1	1,3	1,0	1,0	5,5	1,5	2,1	1,7	1,7	7,0	26,6%
Colombia	21,9	21,0	21,0	21,8	85,6	21,2	23,3	23,6	23,8	92,0	7,5%
Indonesia	92,8	90,5	99,0	106,0	388,3	92,3	93,1	91,6	97,1	374,0	-3,7%
North Korea	2,7	-	1,6	-	4,3	-	0,5	1,5	1,5	3,5	-18,5%
Russia	30,9	31,9	30,5	29,7	123,0	28,4	29,9	29,7	31,0	119,0	-3,2%
South Africa	17,6	18,2	19,0	20,8	75,7	17,7	18,1	19,4	20,7	76,0	0,5%
US	9,7	9,0	9,9	11,0	39,6	13,8	13,1	11,7	10,9	49,5	25,1%
Others	4,8	5,0	4,3	4,3	18,4	4,3	5,0	4,6	3,9	17,8	-3,4%
Seaborne Importers (Mt)	237,5	230,9	245,2	246,2	959,7	236,9	226,5	242,1	249,8	955,3	-0,5%
China	41,6	43,2	48,4	46,8	180,0	41,0	40,0	42,0	47,0	170,0	-5,6%
India	34,0	40,9	34,2	37,3	146,3	35,0	36,5	35,8	36,9	144,2	-1,4%
Japan	34,1	30,2	33,6	34,5	132,4	32,3	29,6	33,3	32,7	127,9	-3,4%
South Korea	28,6	26,1	31,1	28,5	114,3	29,1	25,0	30,0	28,8	113,0	-1,2%
Taiwan	13,5	16,5	15,8	15,0	60,9	14,0	17,1	16,3	15,5	62,9	3,2%
Thailand	5,6	6,1	5,6	4,9	22,1	5,2	5,7	5,3	4,6	20,8	-5,9%
Malaysia	7,1	6,3	6,5	6,7	26,7	8,3	7,4	7,6	7,8	31,1	16,5%
Vietnam	3,1	2,3	3,4	4,1	12,9	4,8	4,7	5,8	4,3	19,7	53,0%
Philippines	6,0	6,9	7,7	6,6	27,2	6,3	7,1	8,0	6,9	28,2	3,6%
Other Asia	7,5	6,4	7,4	8,3	29,7	8,7	8,2	8,8	9,2	34,8	17,5%
Germany	11,5	7,6	9,4	10,7	39,2	9,9	7,7	8,6	10,2	36,4	-7,2%
UK	1,2	0,8	1,1	1,8	4,9	2,2	1,6	1,7	2,0	7,5	53,6%
Turkey	7,8	6,1	7,7	9,0	30,7	7,5	6,6	7,4	9,1	30,5	-0,7%
Italy	3,6	2,9	3,5	4,3	14,2	3,7	3,2	3,6	3,9	14,5	1,9%
Spain	4,2	3,0	4,1	3,4	14,7	3,6	2,6	3,4	4,1	13,8	-6,1%
France	3,4	2,7	0,8	0,9	7,8	1,1	0,9	1,0	1,2	4,3	-45,4%
Israel	1,6	1,5	1,7	2,0	6,8	1,5	1,4	1,6	2,0	6,4	-5,6%
Netherlands	2,5	2,2	2,3	2,7	9,6	2,2	2,0	2,1	2,4	8,7	-9,7%
Morocco	1,6	1,6	2,0	2,1	7,3	1,8	1,8	2,0	2,0	7,6	4,0%
Denmark	1,2	0,3	0,5	0,9	2,9	0,7	0,6	0,6	0,8	2,7	-8,1%
Portugal	1,1	1,4	1,8	1,4	5,6	1,3	1,1	1,3	1,6	5,3	-5,5%
Finland	0,4	0,7	0,5	0,4	1,9	0,5	0,4	0,5	0,6	2,0	1,9%
Other EMEARC	6,0	5,6	5,4	6,0	23,0	7,1	6,5	6,7	7,4	27,8	20,7%
Chile	2,5	2,7	3,0	2,6	10,8	2,8	2,8	2,8	2,8	11,1	2,3%
US	1,2	1,3	1,5	1,3	5,4	1,1	1,1	1,1	1,1	4,4	-19,0%
Brazil	1,9	1,0	2,0	1,5	6,5	1,6	1,6	1,6	1,6	6,5	0,6%
Mexico	2,7	2,4	2,0	0,2	7,3	1,5	1,5	1,5	1,5	6,0	-18,2%
Other Americas	1,8	2,3	2,3	2,1	8,5	1,9	1,9	1,8	1,9	7,4	-13,0%

Fuente: Woodmackenzie.

UPME Avenida Calle 26 No 69 D – 91 Torre 1, Oficina 901.
PBX (57) 1 222 06 01 FAX: 295 98 70
Línea Gratuita Nacional 01800 911 729
www.upme.gov.co

F-DI-01 – V2

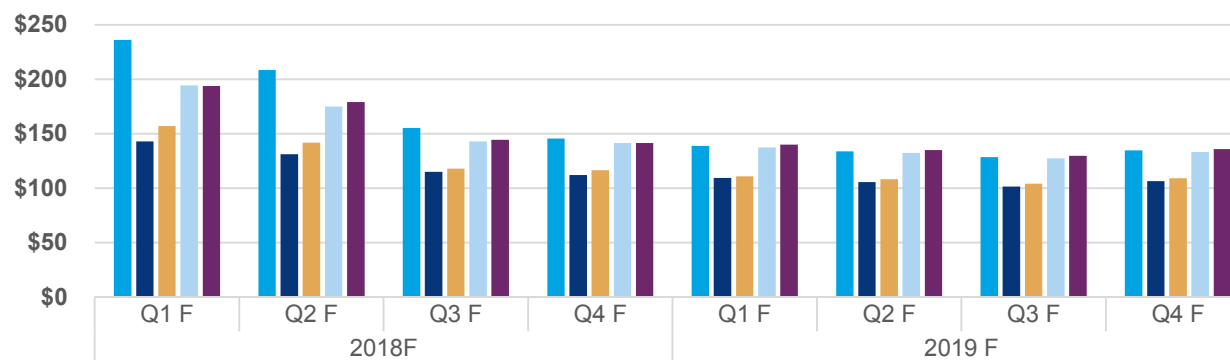
La proyección de los precios spot nominales y nominales promedio anual (en dólares por tonelada) para lo que resta de 2018 y para 2019 se presenta en la siguiente tabla.

Mercado	2018 F				2019 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	\$90	\$86	\$85	\$85	\$85	\$84	\$83	\$83
FOB New castle @ 6,000 kcal NAR	\$106	\$96	\$91	\$91	\$91	\$88	\$86	\$87
FOB New castle @ 5,500 kcal NAR HA	\$85	\$78	\$74	\$74	\$73	\$71	\$70	\$70
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$96	\$89	\$87	\$87	\$87	\$85	\$83	\$84
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$73	\$71	\$68	\$68	\$68	\$66	\$65	\$65
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR	\$53	\$52	\$50	\$50	\$50	\$49	\$48	\$48
Key Spot Prices (US\$/t) Nominal - Ann Avg								
CFR ARA @ 6,000 kcal NAR		\$87				\$84		
FOB New castle @ 6,000 kcal NAR		\$96				\$88		
FOB New castle @ 5,500 kcal NAR HA		\$78				\$71		
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR		\$90				\$85		
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR		\$70				\$66		
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR		\$51				\$49		

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

Carbón metalúrgico. La demanda en la mayoría de los países importadores ha sido buena durante febrero de 2018. India comenzó el año de manera positiva, con una gran demanda de carbones importados de las principales siderúrgicas. Los mayores productores están disfrutando de márgenes saludables, en medio de una buena demanda de acero. La fortaleza de la India y las expectativas de un salto en la demanda y la producción de acero de China después de mediados de marzo han contribuido a elevar los precios. El precio nominal promedio histórico y proyectado del carbón metalúrgico según mercados se presenta en el siguiente gráfico.

Precio nominal promedio carbón metalúrgico (US\$/t)



Queensland HCC Benchmark	\$236	\$208	\$155	\$146	\$139	\$134	\$129	\$135
NSW Semi-Soft	\$143	\$131	\$115	\$112	\$110	\$106	\$102	\$106
Queensland Ultra-Low-Vol PCI	\$157	\$142	\$118	\$117	\$111	\$108	\$104	\$109
US Hampton Roads Low Vol	\$194	\$175	\$143	\$141	\$137	\$132	\$127	\$133
US Hampton Roads High Vol A	\$194	\$179	\$144	\$141	\$140	\$135	\$130	\$136

■ Queensland HCC Benchmark
 ■ NSW Semi-Soft
 ■ Queensland Ultra-Low-Vol PCI
■ US Hampton Roads Low Vol
 ■ US Hampton Roads High Vol A

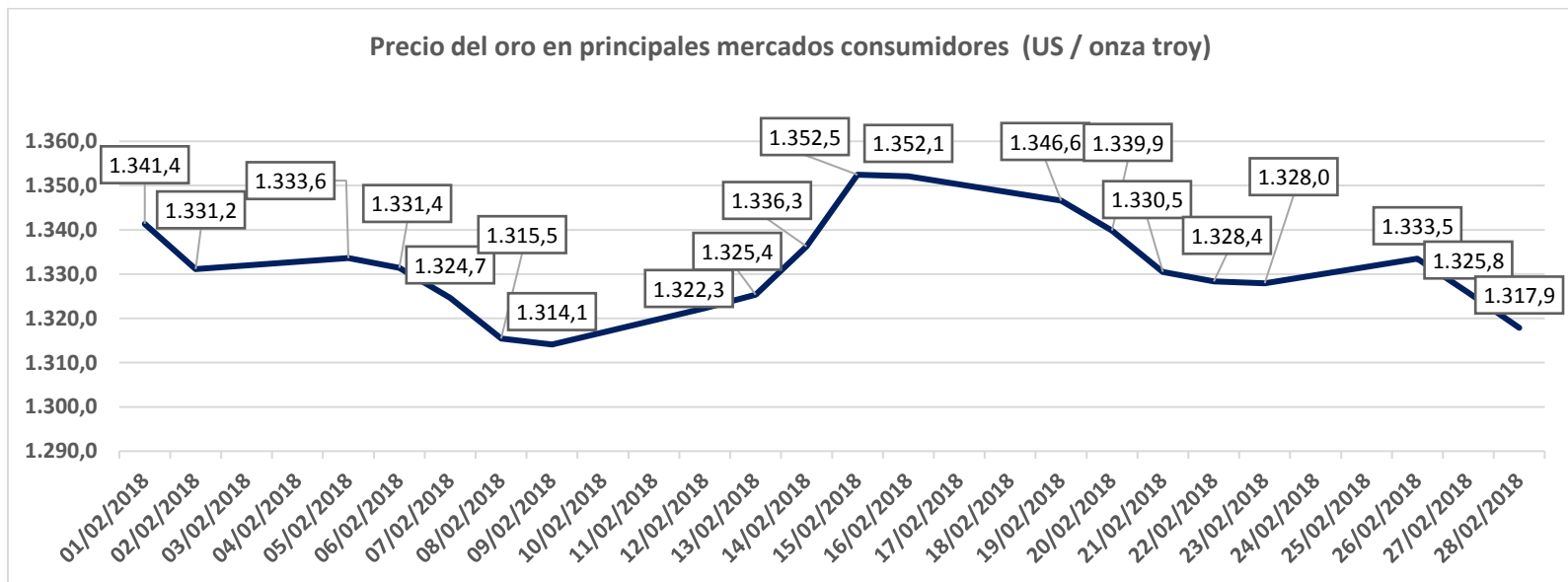
Fuente: Woodmackenzie.

El comportamiento histórico y proyectado de las cantidades importadas y exportadas por vía marítima se presenta en la siguiente tabla para los principales países. Se observa un importante repunte de Mozambique como exportador. Entre los importadores de carbón metalúrgico se proyecta un crecimiento destacado sólo para el caso de India.

	2017F				Total	2018F				Total	Variación	
	Q1	Q2	Q3	Q4 F		Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F			
Major Seaborne Exporters (Mt)												
Australia	42,9	37,8	47,6	44,8	173,1	44,3	46,8	46,4	49,5	187,0	8,0%	
US	10,6	11,2	12,3	12,2	46,3	9,3	9,9	10,3	9,6	39,0	-15,8%	
Canada	5,9	7,7	8,6	6,7	28,9	6,9	7,3	7,6	7,1	28,9	0,0%	
Mozambique	1,6	1,8	2,1	2,5	8,1	2,0	2,7	2,8	2,8	10,4	28,8%	
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	6,9	8,2	7,9	7,7	30,7	-3,5%	
Major Seaborne Importers (Mt)												
					-					-		
Japan	14,8	15,3	14,3	15,9	60,3	14,2	15,0	14,8	15,2	59,3	-1,6%	
China - seaborne	13,6	13,7	14,7	13,1	55,2	12,5	12,9	14,6	12,4	52,4	-5,1%	
India	11,2	11,8	13,0	14,0	49,9	13,8	13,8	13,3	13,7	54,5	9,2%	
South Korea	8,9	9,2	9,0	7,9	34,9	9,5	8,9	9,4	8,2	36,0	2,9%	
Taiwan	2,5	2,5	2,5	2,5	10,1	2,6	2,6	2,6	2,6	10,2	1,0%	
Brazil	4,2	4,3	4,6	4,1	17,3	4,2	4,3	4,0	4,0	16,5	-4,6%	
Germany	4,3	4,4	4,3	4,4	17,4	4,2	4,1	4,4	4,2	16,8	-3,5%	

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. El precio del oro tuvo una tendencia creciente durante la primera mitad de febrero; posteriormente, su tendencia es a la baja según se presenta en la siguiente gráfica.



Fuente: World Gold Council.

Níquel. Los precios del níquel alcanzaron un nuevo máximo en febrero, a US \$ 14,125 / t (US \$ 6,40 / lb). En el lado de la demanda se observa un sentimiento positivo generalizado. Es evidente que 2017 fue un buen año para el acero inoxidable. En Europa, Aperam y Outokumpu informaron buenos resultados financieros y una fortaleza sostenida durante el primer trimestre de 2018. Dado que los precios del níquel continuaron su progreso alcista en febrero, Woodmackenzie ha revisado su previsión para el resto de 2018, de modo que el promedio para el año actual es de aproximadamente US \$ 13.460 / t (US \$ 6,11 / lb). También se espera que el Brexit (en marzo de 2019) tenga un impacto perjudicial, particularmente en Europa. Como resultado, se proyecta que los precios del níquel se moderarán en 2019, con un promedio de US \$ 12.670 / t (US \$ 5,75 / lb) para el año. Estados Unidos, Indonesia, Finlandia, Myanmar y Turquía vienen liderando un crecimiento importante en la producción de níquel. Por el contrario, en otros países anteriormente importantes en este rubro este mineral ha presentado reducciones en su producción y tendrán bajas en su capacidad futura debido al agotamiento del recurso. Colombia no es ajena a esta tendencia.

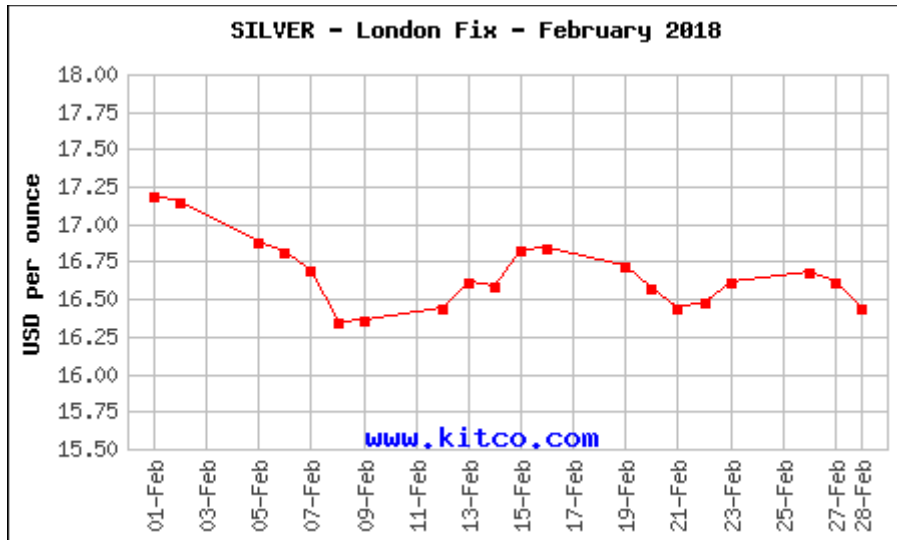
F-DI-01 – V2

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

Pais	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	TCAC	% en el total
Botswana	15	24	11	0	0	0	0	-100,0%	0,3%
Madagascar	43	55	49	42	45	50	55	4,0%	2,2%
South Africa	51	53	51	49	51	51	51	0,0%	2,3%
Zambia	0	0	0	0	0	0	0		0,0%
Zimbabwe	12	11	13	13	12	11	11	-1,4%	0,5%
Total Africa	122	142	124	103	108	112	117	-0,7%	5,3%
China	101	98	95	103	106	107	108	1,1%	4,6%
Indonesia	179	150	217	410	567	595	646	23,8%	17,7%
Myanmar	12	19	19	20	20	20	20	8,9%	0,8%
Philippines	417	483	351	381	422	438	438	0,8%	18,7%
Vietnam	7	9	4	0	0	0	0	-100,0%	0,1%
Total Asia	716	758	686	913	1115	1161	1211	9,2%	42,0%
Albania	5	2	0	0	0	0	0	-100,0%	0,0%
Finland	20	21	42	61	56	55	55	17,9%	2,0%
Greece	23	22	22	22	22	24	24	0,9%	1,0%
Kosovo	4	4	3	4	7	7	7	7,4%	0,2%
Norway	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%
Republic of Macedonia	5	3	3	5	5	5	5	0,0%	0,2%
Spain	9	7	0	0	0	0	0	-100,0%	0,1%
Turkey	2	2	2	4	4	6	6	15,0%	0,2%
Ukraine	0	0	0	3	5	5	0	-100,0%	0,1%
Total Europe	70	62	72	99	99	102	97	5,7%	3,8%
Brazil	119	117	95	74	76	78	76	-7,2%	4,1%
Colombia	48	41	41	45	46	45	42	-2,2%	2,0%
Cuba	54	56	53	54	55	58	58	1,0%	2,5%
Dominican Republic	0	0	7	16	16	16	16	243,1%	0,5%
Guatemala	36	47	44	50	63	61	63	9,9%	2,3%
Venezuela	4	5	0	0	0	0	0		0,1%
Total Latin America & Caribbean	261	266	240	239	257	258	255	-0,4%	11,4%
Canada	227	234	225	209	183	181	178	-3,9%	9,2%
USA	4	27	24	22	18	15	17	25,1%	0,8%
Total North America	231	261	249	231	200	196	195	-2,8%	10,0%
Australia	210	192	162	158	139	140	140	-6,6%	7,3%
New Caledonia	183	184	214	215	215	229	232	4,1%	9,4%
Papua New Guinea	24	30	26	39	39	38	38	7,9%	1,5%
Total Oceania	417	406	402	412	393	407	410	-0,3%	18,2%
Kazakhstan	0	0	0	1	1	1	1	93,9%	0,0%
Russian Federation	219	214	192	202	205	206	209	-0,8%	9,3%
Total Russia & Caspian	219	214	192	203	206	206	210	-0,7%	9,3%
Total World	2035	2109	1965	2201	2377	2442	2495	3,4%	100,0%

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

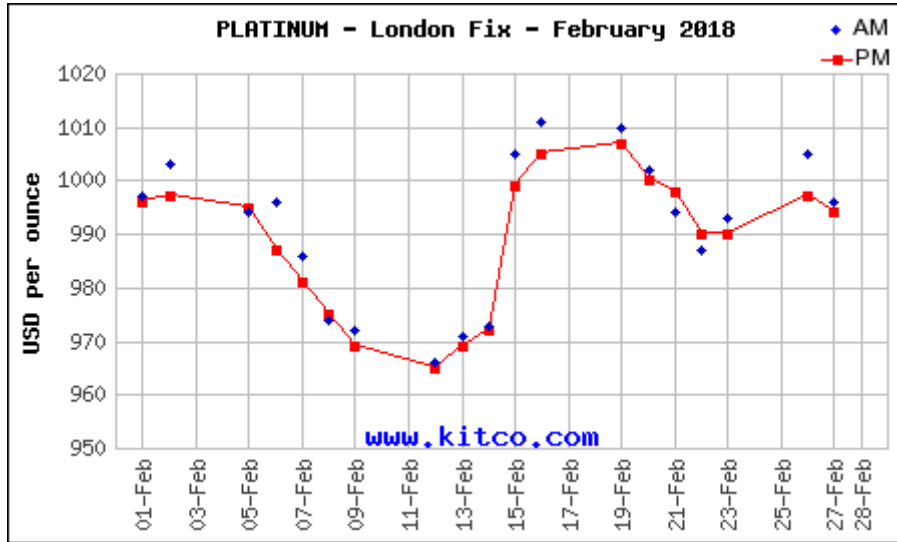
Anexo: Evolución de precios de algunos metales según www.kitco.com



Fuente: www.kitco.com

UPME Avenida Calle 26 No 69 D – 91 Torre 1, Oficina 901.
PBX (57) 1 222 06 01 FAX: 295 98 70
Línea Gratuita Nacional 01800 911 729
www.upme.gov.co

[F-DI-01-V2](#)



Fuente: www.kitco.com

UPME Avenida Calle 26 No 69 D – 91 Torre 1, Oficina 901.
 PBX (57) 1 222 06 01 FAX: 295 98 70
 Línea Gratuita Nacional 01800 911 729
www.upme.gov.co

[F-DI-01 – V2](#)