

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

8 de mayo de 2017. Elaborado por Subdirección de Minería – UPME

El crecimiento en las economías desarrolladas y emergentes se proyecta tal como se muestra en la tabla siguiente, con aumentos bajos para la Eurozona y Estados Unidos, mercados importantes de los minerales de Colombia. Sólo China e India 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.

Carbón térmico. Los precios del carbón térmico bajaron en abril después de un breve período de alza a principios de mes. Las políticas de China respecto al carbón siguen siendo impredecibles. Su Ministerio de Protección del Medio Ambiente anunció nuevas regulaciones que restringen el uso del carbón en áreas urbanizadas y se prohíbe el uso de carbón con más del 10% de cenizas en calderas de cierto tamaño. Por otro lado, el reinicio de los reactores nucleares en Japón, los débiles patrones de quema de carbón en Europa y el objetivo de la India de "cero importaciones de carbón" en las plantas de energía estatal para 2018 sugieren que el crecimiento de la demanda de carbón térmico continuará siendo débil.

La información histórica y proyectada sobre cantidades exportadas e importadas 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	224,7	226,6	232,2	241,2	223,9	230,9	232,1	240,1
Australia	48,9	50,6	51,2	53,1	47,7	48,7	53,0	53,0	50,4	50,8	55,4	56,5
China	2,4	1,5	1,5	2,2	2,1	1,7	1,7	1,7	1,8	1,8	1,8	1,8
Colombia	20,8	22,9	23,6	22,9	21,9	22,9	23,1	23,4	21,3	23,3	23,6	23,8
Indonesia	86,5	84,9	93,0	99,8	91,2	93,5	95,0	101,8	93,0	94,9	93,0	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	28,7	29,0	29,0	30,0	24,8	26,5	26,3	27,5
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	4,2	4,9	4,7	4,2	3,6	4,0	3,8	3,4
Seaborne Importers (Mt)	224,3	217,9	238,6	245,9	226,9	223,8	237,1	243,0	227,5	226,2	236,3	245,3
China	33,1	40,1	52,2	55,0	41,6	42,5	42,5	43,4	38,0	39,0	41,0	42,0
India	44,1	41,9	35,6	31,3	33,4	38,1	37,3	36,9	33,0	36,5	35,3	36,9
Japan	34,2	28,4	32,8	34,8	31,7	31,3	33,3	33,9	32,0	30,9	33,8	34,3
South Korea	24,0	21,7	25,2	26,0	26,7	23,4	27,0	26,8	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	5,0	5,2	5,3	4,8	5,4	5,3	5,1	4,8
Malaysia	5,3	5,1	6,5	7,3	6,8	5,7	7,5	7,6	7,0	6,8	8,4	8,8
Vietnam	2,7	2,6	2,5	2,0	2,2	3,6	3,6	3,6	5,0	5,0	5,0	5,0
Philippines	4,4	4,8	5,4	6,2	4,5	5,5	6,7	5,8	4,6	5,7	6,8	5,9
Other Asia	6,1	6,0	5,8	6,7	7,0	7,1	7,5	7,4	8,7	8,1	8,8	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	6,3	5,8	6,1	6,7	7,4	6,5	6,8	7,5
Chile	2,7	2,8	2,7	2,9	2,7	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	1,6	1,7	1,3	1,0	1,2	1,2	0,9
Brazil	1,6	1,7	1,7	1,1	2,2	1,5	1,5	1,3	1,6	1,8	1,6	1,5
Mexico	2,0	1,8	2,0	1,9	1,8	1,7	1,6	1,9	1,7	1,4	1,3	1,6
Other Americas	1,9	1,5	1,8	1,9	2,3	1,8	1,8	1,9	1,8	2,0	1,9	2,0

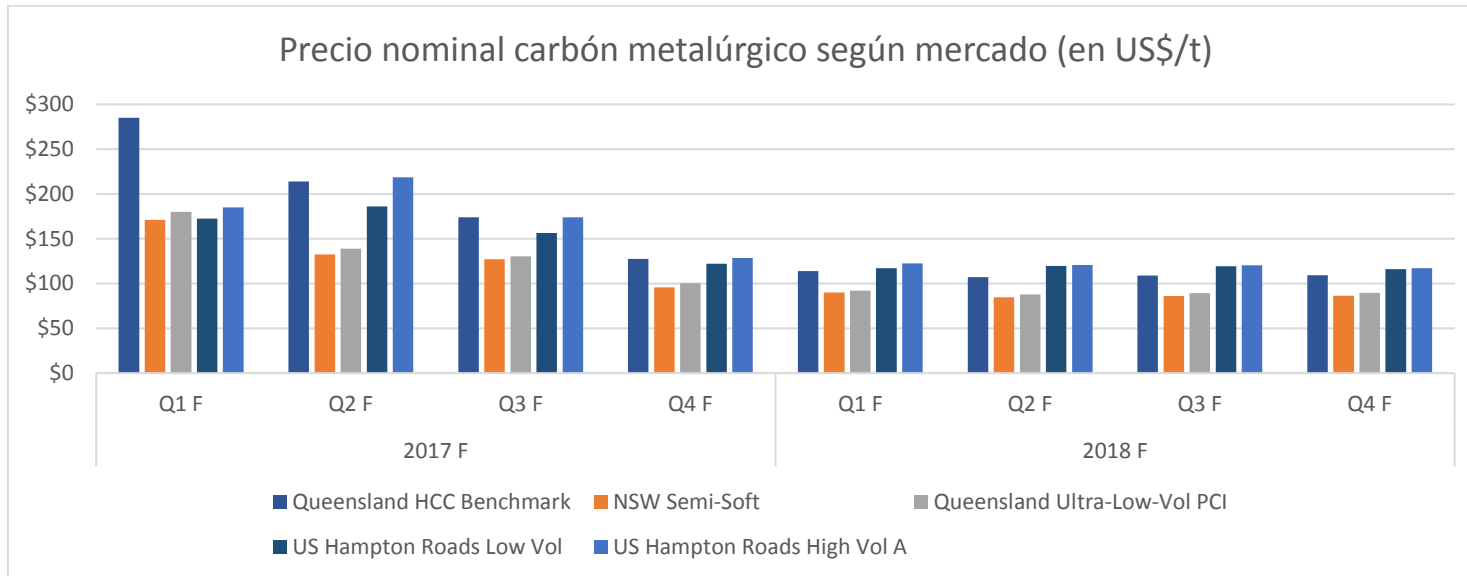
Fuente: Woodmackenzie.

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				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	\$72	\$70	\$70	\$69	\$68	\$68	\$69
FOB New castle @ 6,000 kcal NAR	\$50	\$52	\$67	\$95	\$82	\$81	\$74	\$73	\$73	\$72	\$71	\$71
FOB New castle @ 5,500 kcal NAR HA						\$68	\$65	\$64	\$61	\$60	\$61	\$62
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$52	\$55	\$65	\$86	\$83	\$76	\$72	\$72	\$71	\$70	\$69	\$70
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$41	\$41	\$45	\$63	\$62	\$60	\$56	\$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				\$73				\$69		
FOB New castle @ 6,000 kcal NAR		\$66				\$78				\$71		
FOB New castle @ 5,500 kcal NAR HA						\$66				\$61		
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 Government.

Carbón metalúrgico. El incremento en sus precios debido al paso del ciclón Debbie, que generó daños considerables a la infraestructura ferroviaria de carbón de Aurizon en Queensland, llevó a que las acerías se pusieran en contacto con proveedores estadounidenses, canadienses y chinos para reemplazar los tonelajes perdidos de Australia. Los tonelajes de reemplazo se cotizaron entre US \$ 303 y US \$ 305 / t FOB Australia a mediados de abril. Los precios comenzaron a descender a US \$ 260 / t-US270 / t FOB después de que se informó de que algunos de los sistemas ferroviarios y puertos volvieron a operar antes del tiempo estimado para reparaciones.



Fuente: Woodmackenzie.

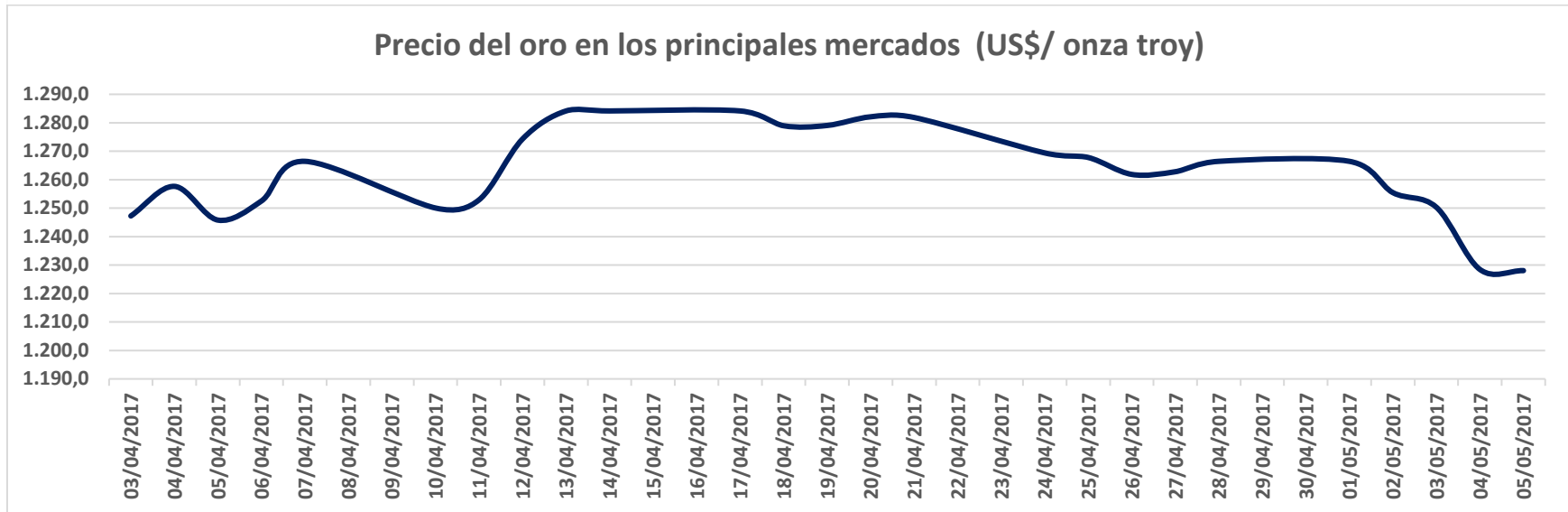
El comportamiento de las cantidades (para los principales importadores y exportadores) se presenta en la siguiente tabla.

	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. El precio del oro tuvo un fuerte desempeño en 2016, creciendo cerca del 10% en términos de dólares estadounidenses, lo que lo convirtió en un fuerte activo. Las principales tendencias durante 2017, y que influirán en su desempeño, son: i) mayor riesgo político y geopolítico; ii) devaluación de la moneda; iii) aumento de las expectativas de inflación; iv) crecimiento asiático a largo plazo; v) apertura de nuevos mercados.

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



Fuente: World Gold Council.

Níquel: A pesar de haberse mantenido razonablemente bien a principios de abril, los precios del níquel volvieron a niveles inferiores a US \$ 10.000 / t (US \$ 4.50 / lb) en la segunda mitad del mes, bajando hacia US \$ 9.000 / t (US \$ 4.10 / lb). Este cambio se debe a la posibilidad de que grandes cantidades de minerales de níquel de Indonesia se exporten a China tras el levantamiento de la prohibición impuesta en 2014.

Europa, África y América Latina (especialmente Guatemala) 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 2133 kt en 2017, de los cuales Asia consumiría 1584 kt y la Unión Europea 327 kt.

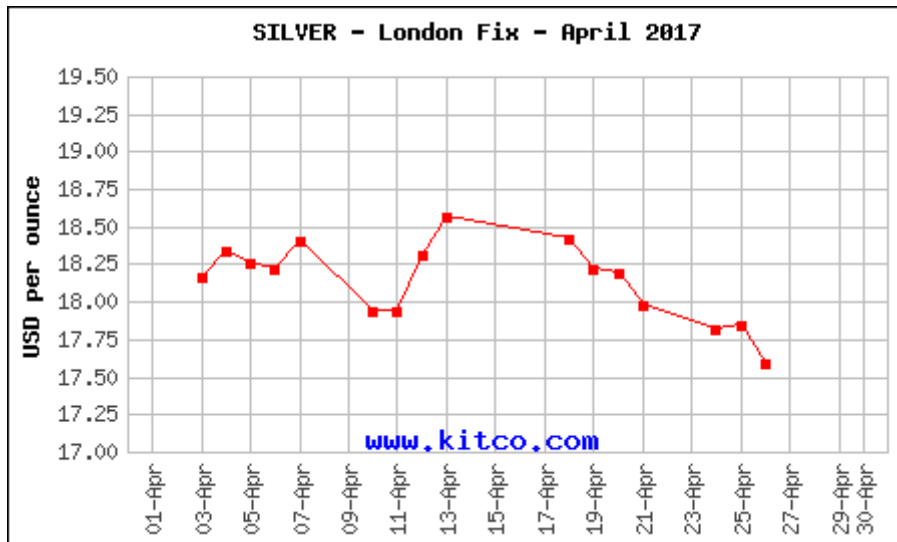
Fuente: Woodmackenzie.

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

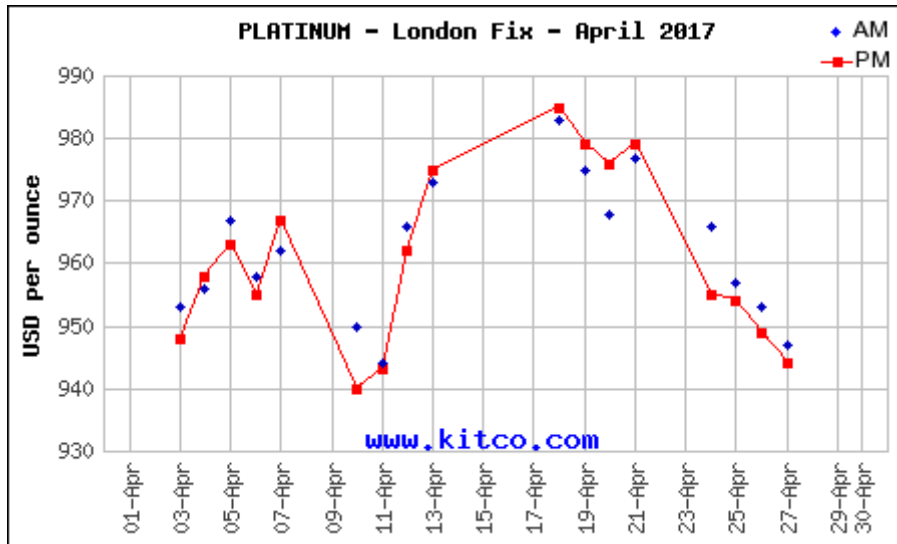
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Botswana	15	15	24	11	0	0	0
Madagascar	29	43	55	49	59	64	64
South Africa	52	52	52	51	50	51	51
Zambia	0	0	0	0	0	0	0
Zimbabwe	10	12	11	13	13	12	11
Total Africa	106	123	142	124	122	128	126
China	100	101	98	98	106	107	110
Indonesia	825	179	150	215	405	506	530
Myanmar	2	12	19	19	20	20	20
Philippines	236	417	483	351	386	367	370
Vietnam	1	7	9	4	0	0	0
Total Asia	1164	716	758	687	916	1000	1029
Albania	2	5	2	0	0	0	0
Finland	31	20	21	42	47	56	57
Greece	22	23	22	22	22	22	24
Kosovo	5	5	4	0	4	7	7
Norway	0	0	0	0	0	0	0
Republic of Macedonia	1	5	3	3	5	5	5
Spain	8	9	7	0	0	0	0
Turkey	1	2	2	0	2	0	0
Total Europe	69	70	62	68	80	90	94
Brazil	95	119	117	87	79	80	79
Colombia	57	48	41	41	42	49	45
Cuba	57	54	56	53	51	54	58
Dominican Republic	10	0	0	5	16	16	16
Guatemala	14	36	46	48	68	60	59
Venezuela	0	4	5	0	0	0	0
Total Latin America & Caribbean	233	261	266	235	257	259	258
Canada	226	227	234	233	214	203	184
USA	0	4	27	24	19	18	18
Total North America	226	231	261	258	233	220	201
Australia	231	210	192	162	162	155	152
New Caledonia	152	183	184	209	206	214	225
Papua New Guinea	14	24	30	26	31	31	31
Total Oceania	397	417	406	396	399	400	407
Russian Federation	225	221	227	225	202	200	206
Total Russia & Caspian	225	221	227	225	202	200	206
Total World	2420	2039	2122	1992	2208	2297	2321
<i>Disruption allowance + highly prob proj</i>					-33	1	68
Forecast mine production	2420	2039	2122	1992	2175	2298	2388
	17,7%	-15,7%	4,0%	-6,1%	9,2%	5,7%	3,9%

Fuente: Woodmackenzie.

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



Fuente: www.kitco.com



Fuente: www.kitco.com