

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

4 de mayo 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, según se observa en la tabla siguiente.

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

Fuente: Woodmackenzie.

Carbón térmico. China busca reducir las importaciones de carbón térmico este año para cumplir los objetivos de 2020. Sin embargo, teniendo en cuenta las tasas de importación del año 2018 hasta la fecha, esta reducción interanual será difícil si al mismo tiempo se intenta mantener los precios dentro de un rango saludable. Por lo tanto, se espera que las importaciones de carbón térmico marítimo de China se mantengan relativamente estables este año, en 175 Mt. Otras economías en desarrollo, principalmente en Asia, serán las impulsoras del crecimiento de la demanda. Una oleada de actividad comercial se desencadenó en China después de la implementación de medidas de restricción a las importaciones, y adelantándose a la posibilidad de otros impedimentos incluso de mayor riesgo. La preocupación de los empresarios respecto a las consecuencias

de estas medidas llevó a los empresarios de la China a asegurar sus tonelajes. En la tabla siguiente se presentan las cantidades exportadas e importadas (históricas y proyectadas), así como su variación.

	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	234,3	231,6	242,7	249,4	957,9	1,8%
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	1,3	2,0	1,7	5,6	-3,0%
Colombia	21,9	21,0	21,0	19,9	83,7	21,3	20,6	21,9	22,3	86,1	2,9%
Indonesia	91,7	89,5	98,0	103,5	382,7	99,0	92,0	95,7	98,6	385,3	0,7%
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	18,6	16,7	17,6	21,1	74,0	-6,4%
US	9,5	8,0	8,7	12,0	38,2	11,3	12,1	10,8	10,0	44,2	15,6%
Others	4,1	4,0	4,2	4,2	16,5	4,0	4,4	4,9	3,8	17,1	3,5%
Seaborne Importers (Mt)	231,5	229,7	245,4	240,7	947,2	243,5	226,2	239,8	244,4	953,9	0,7%
China	41,3	42,9	48,1	42,6	174,9	56,6	38,0	37,0	43,3	174,9	0,0%
India	34,0	40,9	34,0	41,4	150,3	36,5	39,6	37,9	38,7	152,7	1,6%
Japan	34,1	30,2	33,6	34,8	132,7	32,1	29,6	33,3	32,7	127,7	-3,8%
South Korea	28,6	26,1	31,1	26,5	112,3	27,9	25,0	30,0	28,8	111,8	-0,5%
Taiwan	13,5	16,5	15,8	13,0	58,9	13,4	17,6	16,9	15,0	62,9	6,7%
Other Asia	29,3	28,0	28,9	28,8	115,0	30,2	33,9	35,2	33,7	133,0	15,7%
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	1,8	1,0	1,1	1,3	5,2	7,6%
Other Non Asia	37,7	36,9	45,0	42,4	162,0	37,0	34,0	40,1	41,1	152,2	-6,0%

Fuente: Woodmackenzie.

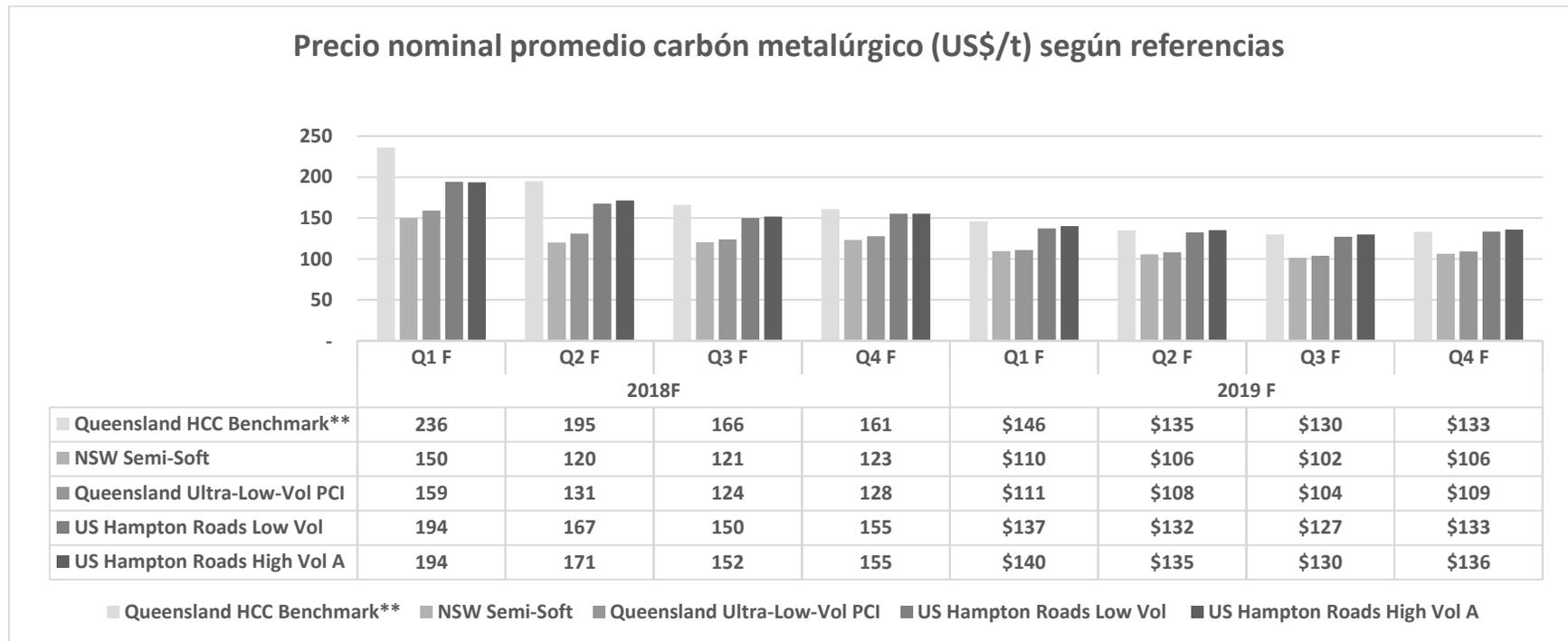
Las proyecciones de los precios spot (en dólares por tonelada) para lo que resta de 2018 y para 2019 se presentan en la siguiente tabla.

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	\$82	\$81	\$82	\$83	\$82	\$80	\$79	\$79	\$80
FOB Newcastle @ 6,000 kcal NAR	\$102	\$92	\$90	\$90	\$94	\$90	\$86	\$85	\$85	\$86
FOB Newcastle @ 5,500 kcal NAR	\$83	\$72	\$71	\$72	\$74	\$72	\$70	\$68	\$68	\$70
HA										
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$95	\$92	\$89	\$89	\$91	\$88	\$86	\$85	\$85	\$86
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$72	\$69	\$68	\$68	\$69	\$67	\$65	\$64	\$64	\$65
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR	\$52	\$50	\$50	\$49	\$50	\$49	\$48	\$47	\$47	\$48
Key Spot Prices (US\$/t) @ 6,000 kcal NAR (Energy Adjusted) Nominal										
CFR ARA	\$87	\$82	\$81	\$82	\$83	\$82	\$80	\$79	\$79	\$80
FOB Newcastle	\$102	\$92	\$90	\$90	\$94	\$90	\$86	\$85	\$85	\$86
FOB Newcastle 5,500 HA	\$91	\$78	\$78	\$78	\$81	\$79	\$76	\$74	\$75	\$76
FOB Richards Bay	\$95	\$92	\$89	\$89	\$91	\$88	\$86	\$85	\$85	\$86
FOB Indonesia EnviroCoal	\$86	\$82	\$81	\$81	\$83	\$81	\$78	\$77	\$77	\$78
FOB Indonesia EcoCoal	\$75	\$71	\$71	\$71	\$72	\$70	\$68	\$67	\$68	\$68

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

Carbón metalúrgico. Luego de un período de tendencia al alza, actualmente los precios spot del carbón coquizable se sitúan a la baja, al caer cerca de US \$ 65 / t, o un 28% desde marzo, luego de promediar los US \$ 230 / t en los meses previos. El precio spot del carbón duro de coque Queensland bajo volátil alcanzó los US \$ 170 / t el 25 de abril, pero ganó terreno en los últimos días del mes y finalizó con US \$ 178 / t. Una razón clave de la fuerte presión a la baja sobre los precios spot de FOB Australia fue la recuperación de la oferta y una fuerte caída de la demanda china. Sorprendentemente, las importaciones de carbón metalúrgico transportadas por mar a China llegaron a 2.7 Mt en marzo, la cifra más baja desde noviembre de 2016. Se considera que la fuerte caída de las importaciones en China obligó a los proveedores a bajar los precios rápidamente.

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



Fuente: Woodmackenzie.

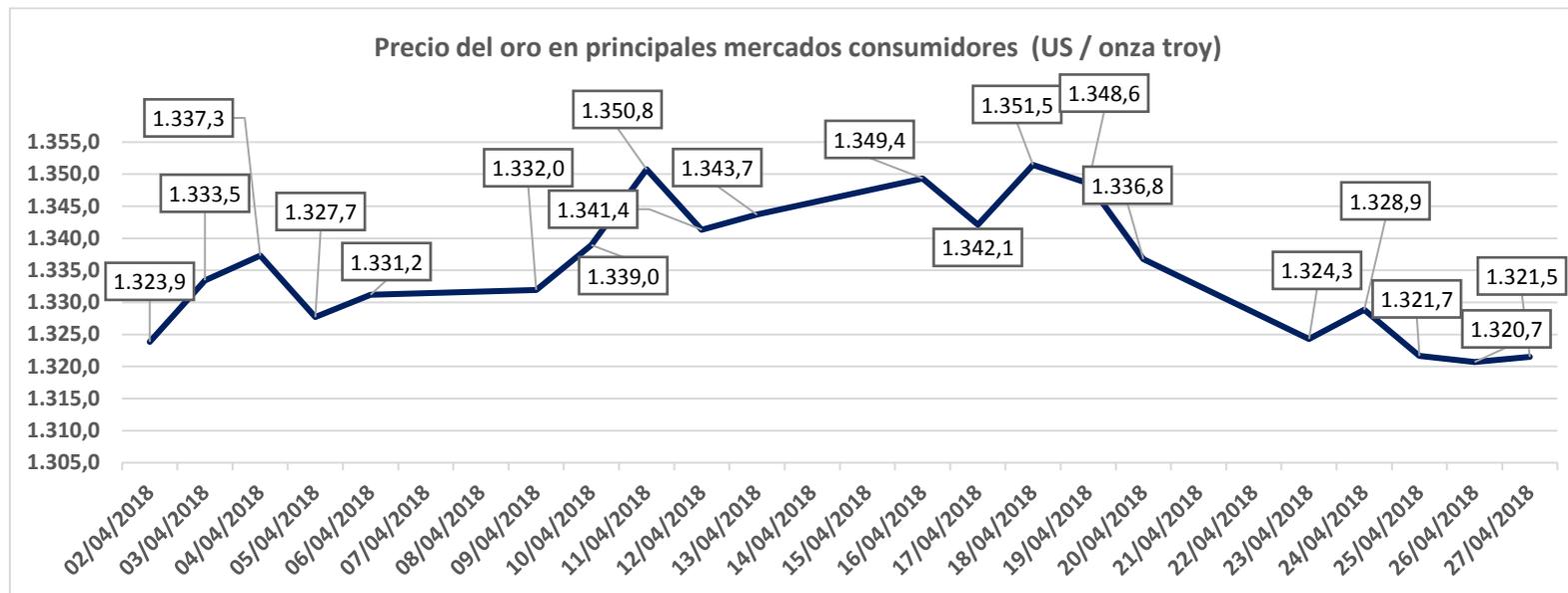
El comportamiento histórico y proyectado de las cantidades importadas y exportadas de carbón metalúrgico por vía marítima se presenta en la siguiente tabla para los principales países. Las exportaciones de Estados Unidos se proyectan a la baja con un alto porcentaje. Entre los importadores de carbón metalúrgico no se proyectan crecimientos destacados, pues sólo India proyecta un crecimiento de 3,7%. Entre los exportadores se destacan otros países (diferentes a los tradicionales), con un crecimiento proyectado de 43,6%.

	2017 F					2018 F					Variación
	Q1	Q2 F	Q3 F	Q4 F	2.017	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	2.018	
Major Seaborne Exporters (Mt)											
Australia	45,1	43,2	46,3	47,4	182,0	43,8	46,6	46,0	48,9	185,3	1,8%
US	12,4	12,1	10,4	10,0	44,8	9,8	9,5	8,5	7,3	35,0	-21,9%
Canada	6,9	7,3	7,6	7,1	28,9	7,2	6,9	7,2	7,1	28,5	-1,4%
Mozambique	1,8	2,7	2,8	2,8	10,2	2,1	3,0	3,0	3,0	11,0	7,8%
Mongolia*	4,7	5,1	4,7	4,6	19,1	4,5	4,5	4,5	4,5	18,0	-5,8%
Russia	7,8	8,7	8,5	8,2	33,1	8,1	9,0	8,8	8,5	34,3	3,6%
Other	2,2	2,3	2,2	2,2	8,9	3,2	3,3	3,3	3,1	12,8	43,6%
Total seaborne exports (Mt)	76,0	76,4	77,8	77,7	307,9	74,1	78,2	76,7	77,9	306,9	-0,3%
Major Seaborne Importers (Mt)											
Japan	14,2	15,2	14,8	15,3	59,5	14,2	15,0	14,5	15,2	58,9	-0,9%
China - seaborne	10,2	13,8	15,7	12,6	52,3	11,9	13,6	14,0	12,0	51,5	-1,5%
India	13,7	13,3	13,3	13,7	53,9	14,1	14,1	13,7	14,0	55,9	3,7%
South Korea	8,1	8,9	9,5	8,4	34,9	8,1	8,9	9,5	8,4	34,9	0,0%
Taiwan	2,6	2,6	2,6	2,6	10,2	2,6	2,6	2,6	2,6	10,2	0,0%
Brazil	4,0	4,8	5,0	4,6	18,4	4,7	4,6	4,8	4,4	18,4	0,3%
Germany	4,4	4,1	4,4	4,2	17,1	4,3	4,2	4,5	4,3	17,3	1,2%
Other	15,3	15,4	14,8	14,7	60,2	15,6	15,3	14,8	14,7	60,4	0,5%
Total seaborne imports (Mt)	72,5	77,9	80,0	76,0	306,4	75,5	78,3	78,3	75,6	307,6	0,4%

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. Su uso en medicina ha aumentado, debido a la producción de nanopartículas de oro para pruebas de diagnóstico rápido para VIH/SIDA por ejemplo. Igualmente, los medicamentos basados en oro se han desarrollado para tratar enfermedades como la artritis

reumatoide, y se avanza en la investigación de su uso en el tratamiento del cáncer. También se utilizan nanopartículas de oro para mejorar la eficiencia de las células solares, y los materiales basados en oro se muestran prometedores en la búsqueda de nuevos catalizadores de células de combustible más efectivos. La contaminación del agua subterránea es un problema común en todo el mundo en áreas industrializadas, y otro uso innovador de oro está ayudando a descomponer los contaminantes en sus componentes. Una fina capa de chapado en oro en las ventanas refleja la radiación de calor, lo que ayuda a mantener los edificios frescos en verano y cálidos en invierno, reduciendo los costos de la energía y las emisiones de carbono. (World Gold Council, 2018).



Fuente: World Gold Council.

Níquel. Una volatilidad superior a la habitual afectó los precios del níquel durante abril de 2018, explicada sobre todo por intrigas políticas internacionales y desinformación, lo que impulsó rápidamente los precios a un nuevo máximo de US \$ 15.700 / t. A pesar de esto, se mantienen en gran medida las previsiones de precios. Dado que los mercados chinos no se muestran dinámicos, se espera que los precios permanezcan dentro

del rango de US \$ 13.500 a US \$ 14.000 / t (US \$ 6,10-6,40 / lb) para el resto del segundo trimestre. Estados Unidos, Indonesia, Finlandia 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. En la siguiente tabla se presenta la producción de níquel (histórica) y la capacidad (proyectada) (en kt) por países y regiones del mundo.

País / región del mundo / año	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	TCAC	Participación
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	48	51	51	51	-0,1%	2,3%
Zambia	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%
Zimbabwe	12	11	13	14	12	11	12	-0,4%	0,5%
Total Africa	122	142	124	104	108	112	117	-0,6%	5,3%
China	101	98	95	103	106	107	108	1,1%	4,6%
Indonesia	179	152	215	422	541	575	643	23,8%	17,5%
Myanmar	12	19	19	21	21	21	21	9,8%	0,9%
Philippines	417	483	351	371	413	432	436	0,7%	18,6%
Vietnam	7	9	4	0	0	0	0	-100,0%	0,1%
Total Asia	716	760	683	916	1080	1135	1208	9,1%	41,8%
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	4	5	5	0	-100,0%	0,1%

Total Europe	70	62	72	100	99	102	97	5,7%	3,9%
Brazil	119	117	95	69	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	49	62	61	63	9,9%	2,3%
Venezuela	4	5	0	0	0	0	0	-62,4%	0,1%
Total Latin America & Caribbean	261	266	240	233	255	258	255	-0,4%	11,4%
Canada	227	234	225	207	184	187	185	-3,4%	9,3%
USA	4	27	24	22	18	15	17	25,1%	0,8%
Total North America	231	261	249	229	202	202	201	-2,3%	10,1%
Australia	210	192	162	159	138	139	138	-6,7%	7,3%
New Caledonia	183	184	214	216	214	227	236	4,3%	9,5%
Papua New Guinea	24	30	26	39	39	38	38	7,9%	1,5%
Total Oceania	417	406	402	415	390	404	412	-0,2%	18,3%
Kazakhstan	0	0	0	1	1	1	1	93,9%	0,0%
Russian Federation	219	214	192	201	203	206	209	-0,8%	9,3%
Total Russia & Caspian	219	214	192	202	204	206	210	-0,7%	9,3%
Total World	2035	2110	1962	2199	2338	2420	2500	3,5%	100,0%
Gran total							15565		

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

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

