

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

2 de noviembre de 2018. Elaborado por Subdirección de Minería – UPME

Se proyectan bajos crecimientos de la economía para Japón y Corea del Sur. China e India seguirán siendo líderes en crecimiento económico, sin embargo para 2019 se prevé una disminución en su PIB, de 0,5 puntos porcentuales en promedio. La economía de Estados Unidos crecerá, aunque a un ritmo lento, y también para este país se proyecta una reducción en su PIB durante 2019. Para la Eurozona se proyecta un bajo crecimiento en 2018, y aún menor para 2019.

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

Fuente: Woodmackenzie. Nota: en negrita los datos proyectados; sin negrita los datos observado.

Carbón térmico. Durante octubre de 2018 una situación de escasez en el suministro de carbón de calidad superior ha mantenido elevado el precio de referencia de Newcastle. Al tiempo, se ha presentado una alta flexibilidad en la oferta de Indonesia, que ha aumentado sus exportaciones a niveles históricamente altos, aprovechando la fortaleza de la demanda en China e India. Sin embargo, es poco probable un incremento de las importaciones de China, ya que el gobierno mantiene oficialmente una postura firme en no superar los niveles de importación de 2017. Mientras tanto, la oferta de exportación de cenizas altas de Newcastle hizo algunas incursiones en India, África y Europa.

Las cantidades exportadas e importadas por vía marítima por los principales productores y consumidores se presentan en la siguiente tabla.

	2018 F					2019 F					Variación
	Q1	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Total	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Total	
Seaborne Exporters (Mt)	240,3	243,8	249,5	250,1	983,7	240,0	234,7	238,8	251,7	965,1	-1,9%
Australia	47,8	49,6	54,1	55,2	206,6	51,4	50,3	55,3	58,0	215,0	4,0%
China	0,6	1,1	0,9	1,2	3,9	1,5	1,8	1,8	1,7	6,8	76,4%
Colombia	21,3	20,2	20,5	19,8	81,7	20,8	20,9	22,6	22,7	87,0	6,5%
Indonesia	104,5	104,0	104,4	102,1	415,0	97,1	92,6	90,5	98,2	378,3	-8,8%
North Korea	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,6	3,6	3,9	3,9	15,0	149900,0%
Russia	31,6	33,6	33,7	33,4	132,2	30,4	32,9	32,8	32,9	129,0	-2,5%
South Africa	19,7	19,3	18,9	22,4	80,3	19,1	18,3	19,1	23,0	79,5	-1,0%
US	10,9	11,3	12,8	12,6	47,6	12,9	10,5	9,4	8,5	41,3	-13,3%
Others	3,9	4,6	4,3	3,5	16,3	3,2	3,9	3,3	2,8	13,2	-19,1%
Seaborne Importers (Mt)	244,9	236,2	259,5	240,3	980,9	232,6	231,5	244,9	250,3	959,4	-2,2%
China	56,6	46,6	54,8	34,0	192,0	43,0	37,6	39,7	46,0	166,4	-13,4%
India	39,9	40,0	42,5	41,3	163,7	39,6	43,6	45,0	41,0	169,3	3,4%
Japan	33,1	29,2	33,9	31,3	127,5	32,1	28,3	32,9	30,4	123,7	-3,0%
South Korea	27,9	27,7	29,3	30,3	115,2	27,5	27,3	28,9	29,9	113,5	-1,5%
Taiwan	12,3	16,0	16,4	16,2	61,0	12,1	15,8	16,2	16,0	60,1	-1,5%
Other Asia	29,3	35,7	35,4	34,7	135,0	32,0	39,0	38,6	37,9	147,5	9,2%
Germany	6,9	5,3	6,5	9,8	28,5	8,5	6,6	7,4	8,7	31,2	9,5%
UK	1,6	0,9	1,3	1,4	5,1	1,4	1,0	1,1	1,3	4,8	-5,6%
Other Non Asia	37,4	34,9	39,3	41,2	152,7	36,3	32,2	35,2	39,1	142,8	-6,5%

Fuente: Woodmackenzie. Nota: millones de toneladas y porcentajes.

Se prevé un incremento sustancial de las exportaciones de China (de 76,4%), seguido por Colombia (de 6,5%) durante 2019. Mientras tanto, casi todo el resto de países exportadores se moverá a la baja. En cuanto a los países importadores, también China tendrá una reducción, seguido por otros países no pertenecientes a Asia. Sólo para Alemania y otros países de Asia se proyectan incrementos en las importaciones de carbón térmico.

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.

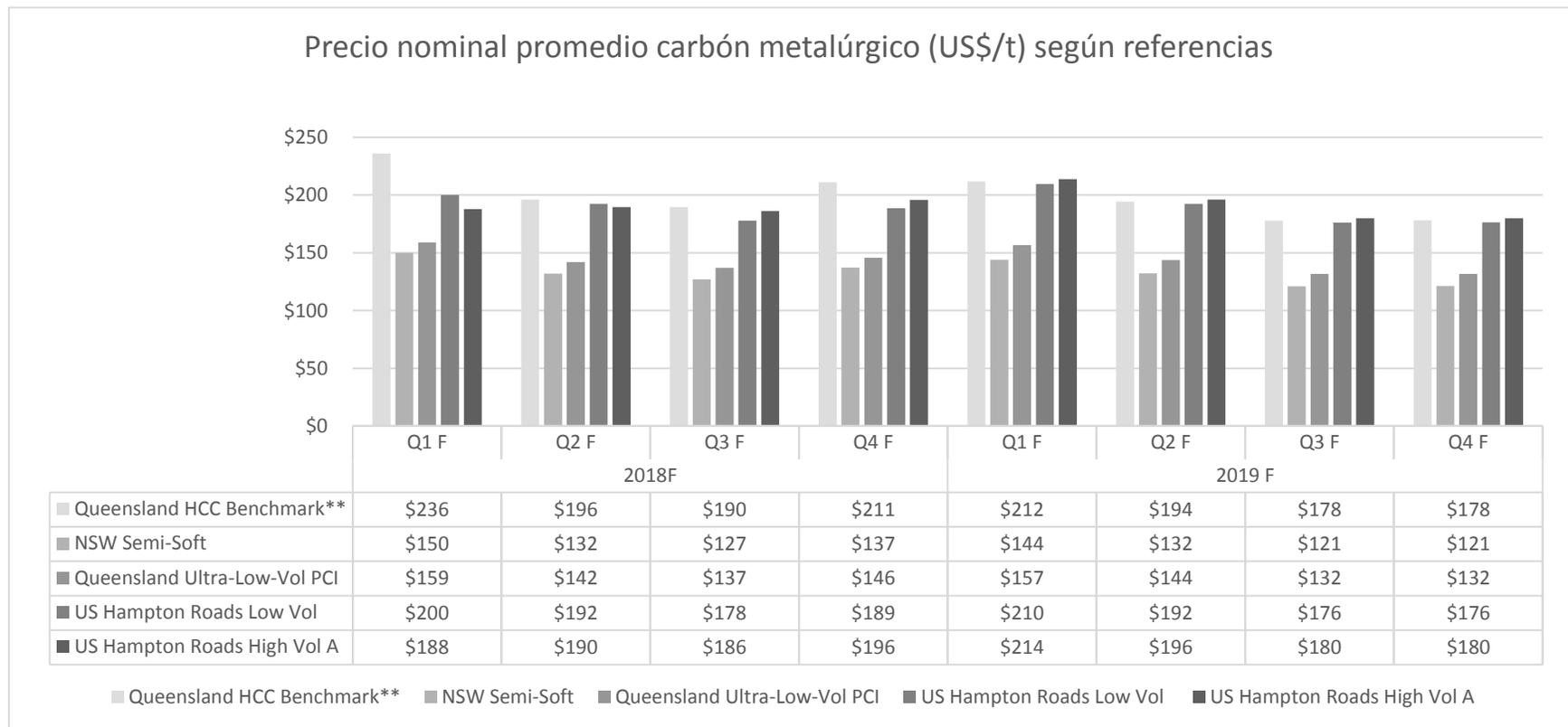
Reference	2018 F					2019 F				
	Q1	Q2 F	Q3 F	Q4 F	2018	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	2019
Key Spot Prices (US\$/t) Nominal										
CFR ARA @ 6,000 kcal NAR	\$87	\$90	\$99	\$98	\$93	\$92	\$88	\$87	\$89	\$89
FOB Newcastle @ 6,000 kcal NAR	\$102	\$105	\$118	\$107	\$108	\$103	\$98	\$97	\$99	\$99
FOB Newcastle @ 5,500 kcal NAR HA	\$83	\$74	\$71	\$65	\$73	\$63	\$62	\$62	\$63	\$62
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$95	\$101	\$102	\$98	\$99	\$93	\$91	\$90	\$92	\$91
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$72	\$68	\$76	\$70	\$71	\$68	\$66	\$65	\$66	\$66
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR	\$52	\$50	\$55	\$50	\$52	\$48	\$47	\$46	\$47	\$47
FOB Indo 5000 @ 5,000 kcal GAR	-	\$65	\$59	\$52	\$61	\$52	\$50	\$50	\$51	\$51
FOB Indo 4200 @ 4,200 kcal GAR	-	\$45	\$41	\$38	\$43	\$37	\$36	\$36	\$37	\$37
Key Spot Prices (US\$/t) @ 6,000 kcal NAR (Energy Adjusted) Nominal										
CFR ARA	\$87	\$90	\$99	\$98	\$93	\$92	\$88	\$87	\$89	\$89
FOB Newcastle	\$102	\$105	\$118	\$107	\$108	\$103	\$98	\$97	\$99	\$99
FOB Newcastle 5,500 HA	\$91	\$81	\$77	\$71	\$80	\$68	\$68	\$68	\$69	\$68
FOB Richards Bay	\$95	\$101	\$102	\$98	\$99	\$93	\$91	\$90	\$92	\$91
FOB Indonesia EnviroCoal	\$86	\$82	\$91	\$85	\$86	\$81	\$79	\$78	\$80	\$79
FOB Indonesia EcoCoal	\$75	\$71	\$79	\$72	\$74	\$68	\$67	\$66	\$68	\$67
FOB Indo 5000 @ 5,000 kcal GAR	-	\$77	\$71	\$63	\$74	\$62	\$60	\$60	\$61	\$61
FOB Indo 4200 @ 4,200 kcal GAR	-	\$64	\$59	\$54	\$62	\$53	\$52	\$52	\$52	\$52

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

Nota: en negrita lo proyectado; sin negrita lo observado.

Carbón metalúrgico. El incendio de la mina Peabody en el norte de Goonyella y la desaceleración de la producción nacional de los productores nacionales chinos se han combinado para exacerbar un mercado de carbón metalúrgico ya ajustado en octubre. Después de que ocurriera el incidente en la mina Peabody a fines de septiembre, los precios aumentaron de unos US \$ 195 / t a US \$ 213 / t en pocos días. En el transcurso de las próximas semanas, los precios continuaron al alza y alcanzaron los US \$ 225 / t. Los altos precios y los márgenes del acero han dado a los productores de este material la capacidad de continuar pagando estos precios altos por las materias primas. China está en su temporada de invierno, que incluirá restricciones en la producción industrial para combatir los altos niveles de contaminación del aire.

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



Fuente: Woodmackenzie. Nota: Hasta segundo trimestre de 2018 son precios observados. A partir de este momento son proyectados.

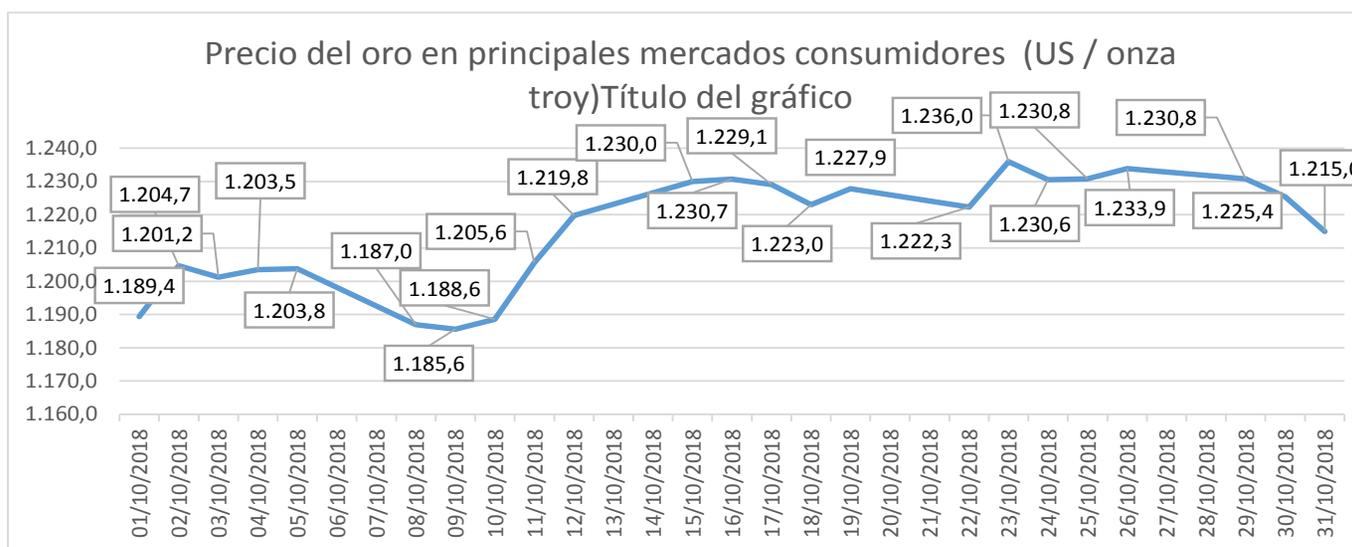
El comportamiento histórico y proyectado de las cantidades importadas y exportadas de carbón metalúrgico por vía marítima se presenta en la siguiente tabla para los principales países. Se prevé una reducción importante de las exportaciones de Estados Unidos en 2019, que será compensada con el aumento de Mozambique y de otros países productores de carbón metalúrgico. India y Brasil tendrían incrementos en sus importaciones, en promedio de 4%. Siguiente tabla.

Countries	2018F					2019F					Total	Variación
	Q1	Q2	Q3	Q4 F	Total	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Total		
Major Seaborne Exporters (Mt)												
Australia	43,3	44,3	44,0	45,2	176,9	43,8	46,6	46,0	48,9	185,3	4,8%	
US	12,9	13,0	13,6	14,9	54,4	11,6	11,2	10,0	8,6	41,3	-24,2%	
Canada	7,6	7,9	8,1	8,5	32,1	7,8	8,4	8,6	8,2	33,1	3,1%	
Mozambique	1,5	2,4	2,3	2,3	8,5	1,9	2,7	2,7	2,7	10,0	18,1%	
Mongolia*	4,7	5,1	4,7	4,6	19,1	4,5	4,5	4,5	4,5	18,0	-5,8%	
Russia	6,6	7,6	7,9	8,9	31,0	6,9	7,8	7,6	7,3	29,6	-4,7%	
Other	2,1	2,0	2,1	2,1	8,4	2,7	2,9	2,9	2,7	11,2	32,8%	
Total seaborne exports (Mt)	74,0	77,2	78,1	82,0	311,4	74,8	79,5	77,8	78,4	310,5	-0,3%	
Major Seaborne Importers (Mt)												
Japan	14,0	15,6	14,1	15,1	58,8	14,2	15,0	14,5	15,2	58,9	0,2%	
China - seaborne	10,2	12,5	17,2	12,5	52,3	12,3	13,5	13,2	12,5	51,5	-1,6%	
India	13,6	14,5	13,2	13,3	54,6	14,3	13,9	14,2	14,6	57,0	4,4%	
South Korea	8,1	7,8	8,1	9,1	33,1	7,8	8,5	9,0	8,1	33,4	1,2%	
Taiwan	2,6	2,6	2,6	2,6	10,5	2,6	2,6	2,6	2,6	10,4	-0,7%	
Brazil	3,7	5,1	4,1	4,9	17,8	4,7	4,6	4,8	4,4	18,5	4,1%	
Germany	4,3	4,2	4,4	4,4	17,3	4,2	4,2	4,5	4,3	17,1	-1,0%	

Other	13,6	13,5	15,1	16,1	58,3	15,7	15,4	14,9	14,7	60,7	4,2%
Total seaborne imports (Mt)	70,1	75,8	78,7	78,0	302,6	75,8	77,7	77,7	76,4	307,6	1,7%

Fuente: Woodmackenzie. Nota: * Las exportaciones de Mongolia son todas terrestres.

Oro. El mercado del oro es grande y complejo. El oro se extrae en todos los continentes, excepto en la Antártida, se envía a todo el mundo para ser refinado y se vende a un conjunto diverso de usuarios finales: bancos centrales, inversores institucionales y minoristas, compañías de tecnología y joyerías. Y como el oro es valioso y no se corroe, tiene un vibrante mercado de reciclaje: el oro fluye constantemente por todo el mundo y se refina y se vuelve a fundir en diferentes productos para diferentes usuarios finales. La minería de oro moderna tiene lugar predominantemente en áreas donde hay una concentración significativa de mineral de oro (cuerpo de mineral). Hoy en día, 60% -70% de la producción mundial de oro proviene de minas de superficie, mientras que el resto proviene de minas de oro subterráneas. El siguiente gráfico presenta información sobre este mineral.



Fuente: World Gold Council.

Níquel. Después de muchos años de exceso de oferta, el mercado del níquel entró en déficit en 2016. Este déficit continúa hoy en día, ayudado por la fortaleza mundial en la industria del acero inoxidable y la demanda acelerada de níquel en baterías. No se puede corregir este desequilibrio entre la oferta y la demanda en el mediano plazo, y para 2025 el déficit acumulado se mantendrá en 760 kt. Por lo tanto, los niveles de stock recientemente altos continuarán cayendo y los precios del níquel continuarán subiendo. Se prevé un precio promedio anual de aproximadamente US \$ 13,430 / t (US \$ 6,10 / lb) en 2018, aumentando a US \$ 25,000 / t (US \$ 11,30 / lb, real) en 2025. Más allá de eso, el mercado vuelve a equilibrarse, pero solo porque se agregó 1 Mt de suministro de níquel no identificado hacia 2035. Se cree que el incentivo para ese suministro es un precio de níquel a largo plazo de aproximadamente US \$ 22,000 / lb (US \$ 10 / lb, real). La tabla siguiente muestra que Indonesia se convertiría en un gran jugador a nivel mundial en la producción de níquel. En América Latina sólo se destaca Guatemala.

País	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	TCAC	% en total
Botswana	15	24	11	-	-	-	-	-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%
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	150	217	405	565	598	648	23,9%	17,7%
Myanmar	12	19	19	20	20	20	20	8,9%	0,8%
Philippines	417	483	351	371	404	424	425	0,3%	18,5%
Vietnam	7	9	4	-	-	-	-	-100,0%	0,1%
TOTAL ASIA	716	758	686	898	1.094	1.149	1.201	9,0%	41,8%
Albania	5	2	-	-	-	-	-	-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	-	-	-	-	-	-100,0%	0,1%
Turkey	2	2	2	4	4	6	6	15,0%	0,2%

Ukraine	0	-	-	3	5	5	0	0,0%	0,1%
TOTAL EUROPA	70	62	72	99	99	102	97	5,7%	3,9%
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	-	7	16	16	16	16	243,1%	0,5%
Guatemala	36	47	44	49	62	61	63	9,9%	2,3%
Venezuela	4	5	-	-	-	-	-	-100,0%	0,1%
TOTAL AMERICA LATINA Y CARIBE	261	266	240	238	255	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 NORTEAMERICA	231	261	249	231	200	196	195	-2,8%	10,0%
Australia	210	192	162	159	138	140	140	-6,6%	7,3%
New Caledonia	183	184	214	217	215	229	232	4,1%	9,5%
Papua New Guinea	24	30	26	39	39	38	38	7,9%	1,5%
TOTAL OCEANÍA	417	406	402	415	391	407	410	-0,3%	18,3%
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 RUSIA Y CASPIO	219	214	192	203	206	206	210	-0,7%	9,3%
Total mundo	2035	2109	1965	2188	2355	2431	2485	3,4%	100,0%
Gran total	15566								

Fuente: Woodmackenzie. TCAC: tasa de crecimiento anual compuesto. En miles de toneladas y porcentajes.



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](#)

