

Boletín. Coyuntura mensual de minerales

11 de octubre 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. Japón también tendría un desempeño menor, según esta proyección. 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 7,3% en el PIB en 2018, según se observa en la tabla siguiente.

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

Fuente: Woodmackenzie.

Carbón térmico Si bien la escasez de suministro para el carbón de calidad superior ha mantenido elevados los precios de referencia de Newcastle, la intervención en los precios internos de China y el control a las importaciones han ampliado los diferenciales para los precios de algunos carbones, especialmente el Newcastle con alto contenido de cenizas. Indonesia ha aumentado sus exportaciones a un máximo histórico, aprovechando mejor la fortaleza de la demanda en China e India en relación con las exportaciones con alto contenido de cenizas. Se proyecta que el FOB Newcastle 6.000kcal se mantendrá alto durante el resto de 2018, con un promedio de US \$ 113 / t en octubre y US \$ 112 / t para el cuarto trimestre. Los precios más altos del gas en invierno apoyarán ARA 6.000kcal a US101 / t el próximo mes. Los riesgos clave son un retorno más lento al esperado del suministro interno chino y la relajación de las normas ambientales de China en medio de las crecientes tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

Las cantidades exportadas e importadas por vía marítima por los principales productores y consumidores se presentan en la siguiente tabla. Para Colombia hubo un ajuste a la baja en el total 2018, por lo cual su tasa de crecimiento entre 2018 y 2019 aumentó considerablemente respecto a la cifra presentada en el boletín anterior.

	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)	240,4	243,5	250,1	252,4	986,5	240,0	234,5	238,8	251,7	965,0	-2,2%
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	1,2	1,2	4,2	1,5	1,8	1,8	1,7	6,8	63,3%
Colombia	21,3	20,2	20,3	19,8	81,5	20,8	20,9	22,6	22,7	87,0	6,8%
Indonesia	104,5	104,0	105,4	102,1	416,0	97,1	92,6	90,5	98,2	378,3	-9,1%
North Korea	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	3,6	3,6	3,9	3,9	15,0	650,0%
Russia	31,6	33,6	33,2	33,7	132,0	30,4	32,9	32,8	32,9	129,0	-2,3%
South Africa	19,9	19,0	18,7	22,4	79,9	19,1	18,2	19,1	23,0	79,3	-0,7%
US	10,9	11,3	12,9	12,6	47,7	12,9	10,5	9,4	8,5	41,3	-13,4%
Others	3,9	4,7	4,3	3,5	16,5	3,2	3,9	3,3	2,9	13,3	-19,7%
Seaborne Importers (Mt)	245,2	236,4	254,2	249,0	984,7	233,3	232,2	244,4	253,2	963,1	-2,2%
China	56,6	46,0	49,9	40,0	192,5	43,0	37,6	39,7	46,0	166,4	-13,6%
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	32,6	32,6	127,5	32,1	28,2	31,6	31,6	123,5	-3,1%
South Korea	27,9	27,7	30,3	29,3	115,2	27,5	27,3	29,8	28,9	113,5	-1,5%
Taiwan	12,2	15,9	17,3	17,5	62,9	12,4	16,1	17,4	17,7	63,5	1,0%
Other Asia	29,3	35,7	33,5	35,9	134,4	32,4	39,5	37,1	38,9	148,0	10,2%
Germany	6,9	5,3	7,4	9,8	29,4	8,5	6,6	7,4	8,7	31,2	6,3%
UK	1,6	1,0	1,3	1,4	5,2	1,4	1,0	1,1	1,3	4,8	-6,7%
Other Non Asia	37,6	35,6	39,5	41,2	153,9	36,3	32,2	35,2	39,1	142,8	-7,2%

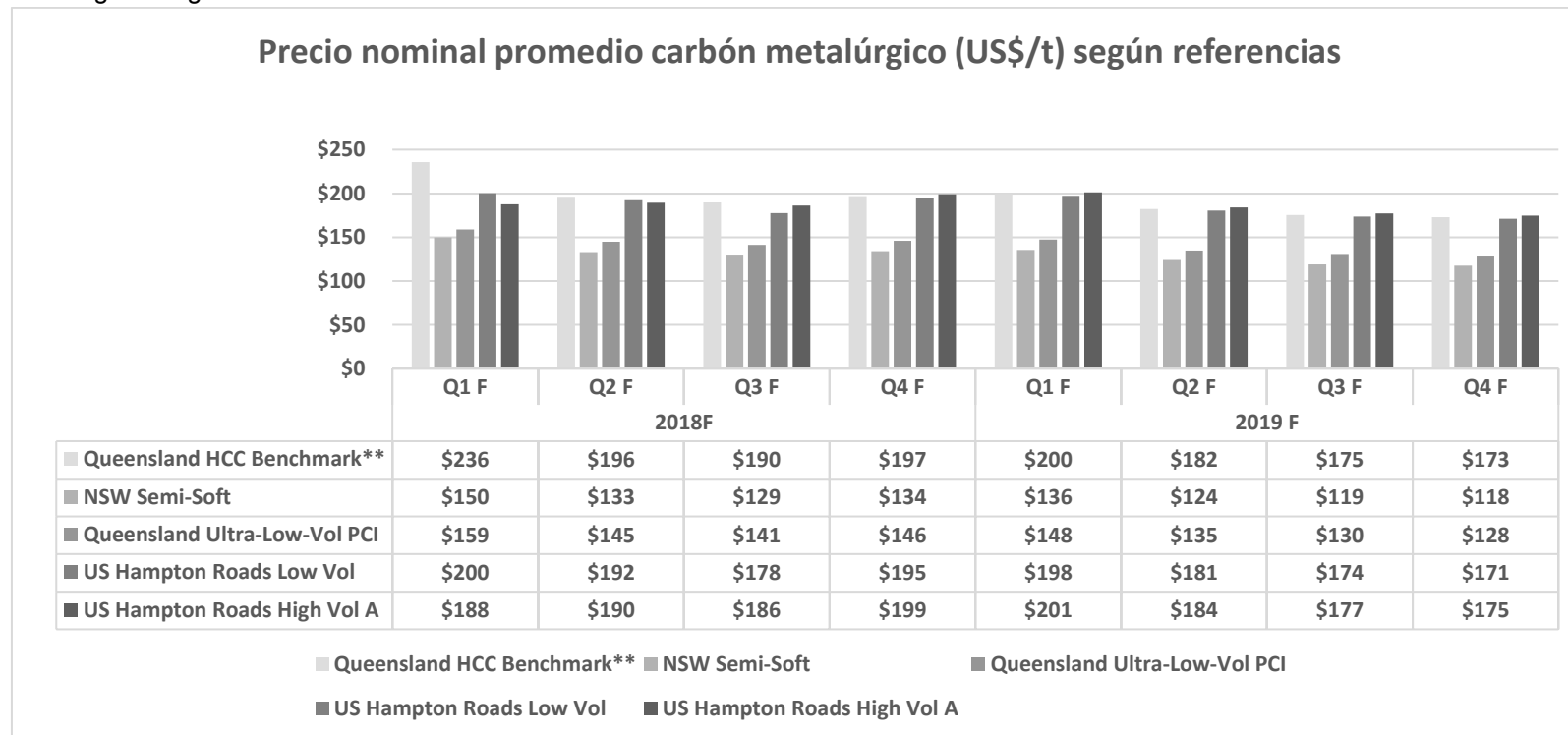
Fuente: Woodmackenzie.

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	\$90	\$99	\$99	\$94	\$92	\$88	\$87	\$89	\$89
FOB Newcastle @ 6,000 kcal NAR	\$102	\$105	\$118	\$112	\$109	\$105	\$99	\$98	\$100	\$100
FOB Newcastle @ 5,500 kcal NAR HA	\$83	\$74	\$68	\$68	\$73	\$66	\$63	\$63	\$65	\$64
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$95	\$101	\$102	\$96	\$99	\$91	\$89	\$89	\$92	\$90
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$72	\$68	\$76	\$74	\$72	\$70	\$67	\$66	\$67	\$67
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR	\$52	\$50	\$55	\$53	\$53	\$49	\$47	\$47	\$48	\$48
Key Spot Prices (US\$/t) @ 6,000 kcal NAR (Energy Adjusted) Nominal										
CFR ARA	\$87	\$90	\$99	\$99	\$94	\$92	\$88	\$87	\$89	\$89
FOB Newcastle	\$102	\$105	\$118	\$112	\$109	\$105	\$99	\$98	\$100	\$100
FOB Newcastle 5,500 HA	\$91	\$81	\$75	\$75	\$80	\$72	\$69	\$69	\$71	\$70
FOB Richards Bay	\$95	\$101	\$102	\$96	\$99	\$91	\$89	\$89	\$92	\$90
FOB Indonesia EnviroCoal	\$86	\$82	\$91	\$89	\$87	\$84	\$80	\$79	\$80	\$81
FOB Indonesia EcoCoal	\$75	\$71	\$79	\$75	\$75	\$70	\$68	\$67	\$68	\$68

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

Carbón metalúrgico. Los precios del HCC (hard coking coal) premium subieron más de lo esperado en septiembre (a US \$ 200 / t). El aumento de los precios se produjo a pesar del reciente enfoque del gobierno chino respecto a la reducción de las emisiones de coque. La disponibilidad de suministro ha recuperado la primacía en la determinación de los precios este mes. Las últimas auditorías de seguridad y medioambientales en las minas de carbón de Shanxi persistieron hasta la última semana de septiembre, lo que redujo el suministro de carbón premium con bajo contenido de azufre. Mientras tanto, los fabricantes de acero siguieron buscando materia prima, ya que los márgenes se mantuvieron altos, y el hablar de cortes de producción de invierno menos onerosos también fomentó la repoblación de carbón de coque, que a menudo se vuelve más escaso una vez que comienza la temporada de invierno. El precio nominal promedio histórico y proyectado del carbón metalúrgico según referencias se presenta en el siguiente gráfico.



Fuente: Woodmackenzie.

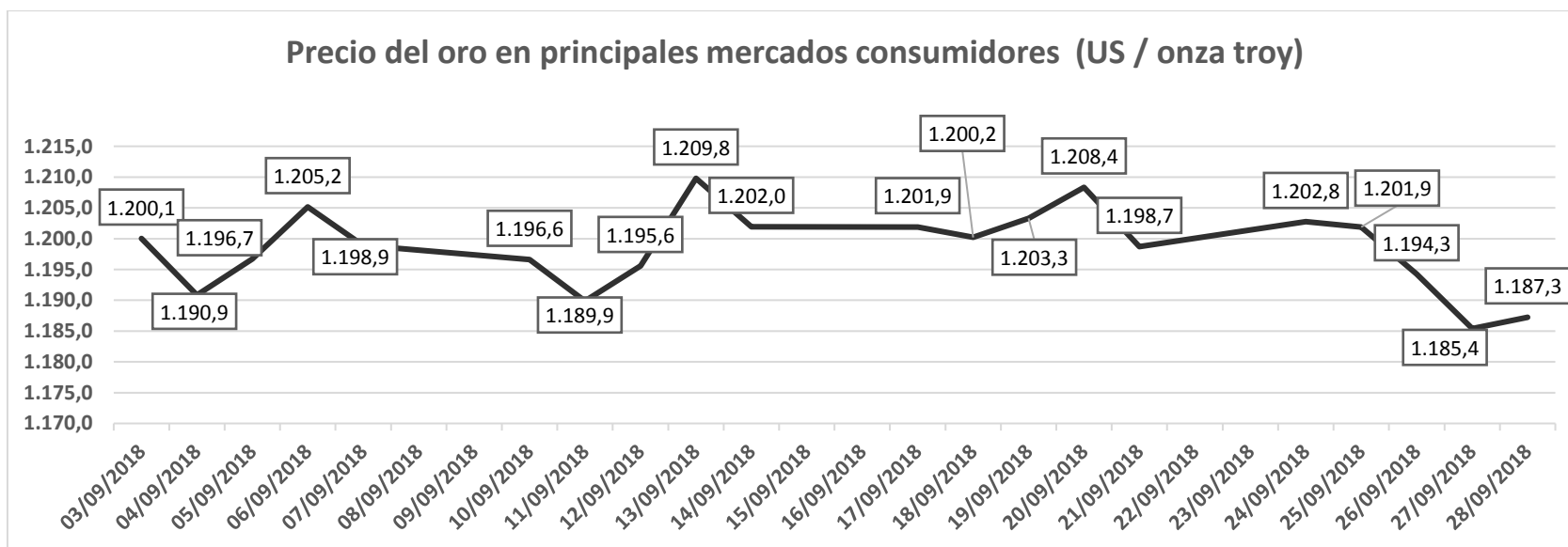
El comportamiento histórico y proyectado de las cantidades importadas y exportadas de carbón metalúrgico por vía marítima se presenta en la siguiente tabla para los principales países. Las exportaciones de Estados Unidos se proyectan a la baja (-19,6%). Mozambique y otros países presentan crecimientos proyectados importantes. Entre los importadores de carbón metalúrgico no se esperan crecimientos destacados, pues sólo India presentaría un aumento de 4,4% y otros importadores, de 4,5%. Siguiente tabla.

Countries	2018F					2019F					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	11,9	13,5	51,4	11,6	11,2	10,0	8,6	41,3	-19,6%
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	8,3	2,7	2,9	2,9	2,7	11,2	34,0%
Total seaborne exports (Mt)	74,0	77,2	76,4	80,6	308,2	74,8	79,5	77,8	78,4	310,5	0,7%
Major Seaborne Importers (Mt)											
Japan	14,0	16,0	14,6	15,1	59,7	14,2	15,0	14,5	15,2	58,9	-1,3%
China - seaborne	10,2	12,5	17,0	12,4	52,1	12,3	13,5	13,2	12,5	51,5	-1,1%
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	10,0	8,9	34,7	8,1	8,9	9,5	8,4	34,9	0,4%
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	4,8	4,9	18,5	4,7	4,6	4,8	4,4	18,5	-0,2%
Germany	4,3	4,2	4,2	4,1	16,8	4,2	4,2	4,5	4,3	17,1	1,7%

Other	13,6	13,6	15,6	15,2	57,9	15,6	15,4	14,9	14,7	60,5	4,5%
Total seaborne imports (Mt)	70,1	76,2	82,1	76,6	304,9	76,0	78,1	78,1	76,7	308,9	1,3%

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

Oro. Un reporte de (World Gold Council, 2018) explora la relación entre producción de oro y cambio climático. El reporte encuentra que las emisiones de carbono debidas a la producción de oro son significativamente menores que las de acero, aluminio y carbón. Igualmente, indica que los productores están realizando cambios para reducir dichas emisiones y aumentar la eficiencia energética. El oro también puede desempeñar un papel importante en las tecnologías que ayudan a facilitar la transición a una economía baja en carbono. Las tecnologías en desarrollo incluyen catalizadores de oro para ayudar a convertir el CO2 en combustibles útiles, el uso de nanomateriales de oro para mejorar el rendimiento de la pila de combustible de hidrógeno y la inclusión de oro para mejorar la energía fotovoltaica y la captura y utilización de la energía solar



Fuente: World Gold Council.

Níquel. Se espera que la oferta mundial de productos fundidos de acero inoxidable aumente en casi un 10% para 2020, a 55.5 Mt. La captación primaria de níquel en acero inoxidable aumentará a 1.68 Mt en 2020, 1.72 Mt en 2030 y 1.81 Mt en 2040. En contraste, la demanda de níquel por aplicaciones no oxidables aumentará aproximadamente un 5% al año, de 788 kt en 2020 a 1.27 Mt en 2030, y 2.14 Mt en 2040. La demanda de baterías para vehículos eléctricos y almacenamiento de energía (EV / ES) podría aumentar de 100 kt en 2018 a 508 kt en 2030 y 1,26 Mt en 2040. La siguiente tabla presenta las cantidades de níquel (en miles de toneladas) en su nivel histórico y proyectado para los subsiguientes años.

País	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	TCAC	% en total
Botswana	15	24	11	-	-	-	0	-70,6%	0,3%
Ivory Coast	0	-	-	-	6	6	6	192,8%	0,1%
Madagascar	43	55	49	42	42	45	45	0,4%	2,1%
South Africa	51	53	51	48	48	48	48	-1,0%	2,2%
Zambia	0	-	-	-	-	-	0	0,0%	0,0%
Zimbabwe	12	11	13	12	12	11	12	-0,4%	0,5%
TOTAL AFRICA	122	142	124	102	108	110	110	-1,6%	5,2%
China	101	98	94	95	95	95	97	-0,8%	4,3%
Indonesia	179	152	215	417	525	601	677	24,8%	17,7%
Myanmar	12	19	19	21	21	21	21	9,8%	0,9%
Philippines	417	483	351	371	410	432	436	0,7%	18,6%
Vietnam	7	9	4	-	-	-	-	-100,0%	0,1%
TOTAL ASIA	716	760	682	905	1.051	1.148	1.231	9,4%	41,6%
Albania	5	2	-	-	-	-	-	-100,0%	0,0%
Finland	20	21	42	61	57	55	55	17,9%	2,0%
Greece	23	22	22	22	22	24	24	0,9%	1,0%
Kosovo	4	4	3	4	3	-	-	-100,0%	0,1%
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 EUROPE	70	62	72	99	97	95	90	4,4%	3,7%
Brazil	119	117	95	69	72	78	76	-7,2%	4,0%
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	46	52	57	63	9,9%	2,2%
Venezuela	4	5	-	-	-	-	0	-62,4%	0,1%
TOTAL LATIN AMERICA AND THE CARIBBEAN	261	266	240	230	241	254	255	-0,4%	11,2%
Canada	227	234	225	209	185	188	185	-3,3%	9,3%
USA	4	27	24	22	18	15	17	25,1%	0,8%
TOTAL NORTH AMERICA	231	261	249	231	203	203	202	-2,3%	10,1%
Australia	217	188	153	158	156	164	170	-4,0%	7,7%
New Caledonia	183	184	214	216	216	228	236	4,3%	9,5%
Papua New Guinea	24	30	26	39	40	40	40	9,0%	1,5%
TOTAL OCEANIA	424	402	393	413	412	432	446	0,8%	18,7%
Kazakhstan	0	-	-	1	1	1	1	93,9%	0,0%
Russian Federation	219	214	192	208	206	208	212	-0,6%	9,3%
TOTAL RUSSIA AND THE CASPIAN	219	214	192	209	206	208	212	-0,5%	9,4%
TOTAL WORLD	2.042	2.107	1.952	2.189	2.318	2.451	2.546	3,7%	100,0%

15.605

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

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

