

## Boletín de minerales

### Primera quincena de octubre de 2016, Elaborado por Subdirección de Minería – UPME

El crecimiento de la economía en los países más desarrollados seguirá siendo lento, lo cual afectaría las exportaciones de minerales colombianos. En la siguiente tabla se observa que la Unión Europea (bloque al cual se dirige la mayoría de las exportaciones de carbón colombiano) tendrá un crecimiento muy bajo en 2016 y en los siguientes años. La demanda también se verá condicionada por los compromisos establecidos en la COP 21 de París.

		2.015				2016 F				2017 F				2018 F
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	
GDP Growth % (Y-o-Y)														
	Global			2,4%				2,2%			2,3%			2,2%
	Brazil			-3,8%				-3,2%			0,4%			1,4%
	China			6,9%				6,4%			6,2%			5,9%
	Eurozone			1,7%				1,4%			0,8%			0,3%
	India			7,6%				7,3%			7,0%			6,6%
	Japan			0,5%				0,4%			0,3%			0,3%
	South Korea			2,6%				2,3%			2,3%			2,0%
	US	2,9%	2,7%	2,1%	2,0%	1,0%	2,0%	2,0%	3,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	1,8%

Fuente: Woodmackenzie.

#### 1. Carbón térmico

Durante los primeros trimestres de 2016 Colombia ha aumentado sus exportaciones de carbón térmico por vía marítima, pese a la caída de los precios internacionales. Durante 2017 se espera mantener niveles similares en cantidades, con un ligero incremento en la segunda mitad de ese año.

Los principales cambios se explican más por factores de oferta que de demanda: se observa una contracción de la oferta de China, explicada especialmente por la exacerbación del clima, que ha reducido el número de días laborables en sus minas. Estos eventos en China han alentado una mayor oferta de Rusia.

Colombia está impactando el mercado de Europa pues ha redistribuido sus ventas en otros mercados (especialmente el noreste de Asia).

	2015				2016 F				2017 F			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F
Seaborne Exporters (Mt)	225	216	217	217	218	223	228	227	216	220	223	228
Australia	50,9	49,1	52,9	51,2	49,5	52,1	53,6	54,8	50,4	50,8	55,4	56,6
China	0,7	1,2	1,4	1,1	2,4	1,5	1,5	1,1	1,6	1,6	1,6	1,6
Colombia	21,0	20,0	20,5	21,1	21,5	23,0	22,6	20,6	20,6	22,6	22,8	23,0
Indonesia	93,6	84,8	79,1	80,9	86,5	85,5	84,5	84,5	85,1	85,5	80,5	84,0
North Korea	3,8	5,7	5,6	4,5	5,5	5,0	6,0	6,0	5,5	6,0	6,0	6,0
Russia	24,1	26,7	28,3	27,9	25,9	28,9	29,2	29,0	24,2	26,4	27,9	27,5
South Africa	18,7	16,9	18,8	20,8	17,4	17,1	18,9	20,8	18,3	16,6	19,1	21,0
US	8,6	7,3	6,9	6,2	4,8	4,2	5,8	5,0	6,1	5,2	4,5	4,2
Others	3,7	4,3	3,9	3,8	4,6	6,0	5,5	4,9	4,4	5,1	4,9	4,3

Fuente: Woodmackenzie.

China ha reducido sus importaciones de carbón térmico en forma sostenida desde 2014 y se espera que su demanda siga cayendo en 2017. Mientras tanto, las importaciones de India presentarán un repunte a finales de 2017, según las proyecciones. Para Malasia, Vietnam, Filipinas y otros países de Asia se esperan crecimientos de la demanda en lo que resta de 2016 y en 2017.

Seaborne Importers (Mt)	2015				2016 F				2017 F			
Seaborne Importers (Mt)	2.249	220	218	226	224	213	228	234	219	219	222	239
China	34,7	37,0	38,4	32,7	34,0	41,3	43,0	39,2	32,0	33,5	34,0	35,5
India	47,5	43,0	29,3	39,9	44,1	37,4	34,1	36,5	37,0	38,3	34,2	42,6
Japan	35,1	28,9	35,3	34,6	34,2	28,4	35,0	33,5	31,9	30,9	34,1	34,7
South Korea	23,6	24,8	24,7	23,7	24,0	21,7	26,2	26,2	26,8	27,8	26,5	27,9
Taiwan	15,3	15,6	15,3	13,9	12,2	15,0	15,8	15,6	16,4	16,4	15,9	14,5
Thailand	5,0	5,8	6,2	4,9	5,2	6,0	5,3	4,4	4,6	5,3	5,6	4,4
Malaysia	5,7	4,0	4,5	5,9	5,3	5,3	5,0	6,5	6,6	6,7	6,2	8,1
Vietnam	0,6	1,0	1,6	2,2	2,7	2,6	3,1	3,1	3,1	3,3	3,3	3,3
Philippines	2,7	3,6	4,6	3,8	4,4	4,6	5,1	4,7	3,9	4,9	6,1	5,2
Other Asia	5,0	5,9	6,1	6,0	5,9	6,1	7,0	6,9	6,5	6,6	7,3	6,9

Fuente: Woodmackenzie.

Para los países de la Unión Europea, a los cuales Colombia vende carbón, se prevé cierto dinamismo de la demanda, especialmente en Alemania y España, pero se registran reducciones importantes en las importaciones de Francia y Países Bajos, tanto en lo que resta de 2016 como en 2017.

Seaborne Importers (Mt)	2015				2016 F				2017 F			
Germany	9,8	8,0	8,7	10,9	10,7	8,7	9,4	11,3	11,6	9,2	10,2	12,7
UK	8,2	2,7	2,7	3,5	1,6	0,5	1,4	3,0	2,3	1,9	1,5	1,7
Turkey	6,8	6,5	6,4	8,8	7,6	6,7	7,7	9,1	6,9	6,2	7,1	8,9
Italy	4,1	3,9	4,2	4,3	3,6	3,2	3,6	3,8	3,8	3,4	3,7	3,9
Spain	3,8	4,2	4,3	5,1	3,6	2,1	3,5	4,9	3,0	2,6	3,5	4,2
France	2,3	2,0	2,4	3,1	3,0	1,9	1,5	2,2	1,3	0,9	1,1	1,4
Israel	2,8	2,4	2,6	2,9	0,9	1,2	1,5	2,2	1,6	1,4	1,6	2,1
Netherlands	3,4	3,4	3,4	3,3	3,1	2,9	2,8	3,3	2,5	2,4	2,3	2,7
Morocco	1,6	1,6	1,7	1,6	1,7	1,7	1,8	1,7	1,7	1,7	1,8	1,9
Denmark	0,7	0,6	1,1	0,5	0,8	0,7	0,7	0,9	0,7	0,6	0,7	0,8
Portugal	1,0	1,7	1,5	0,9	1,5	1,0	1,3	1,7	1,1	1,0	1,3	1,6
Finland	0,6	0,4	0,5	0,7	0,4	0,5	0,6	0,7	0,5	0,4	0,5	0,6
Other EMEARC	3,7	2,9	3,5	3,4	3,8	3,7	3,8	4,3	3,9	3,1	3,5	4,0
Chile	2,7	3,1	2,3	2,3	2,7	2,8	2,9	2,4	2,4	2,9	2,8	2,4
US	1,6	1,5	1,7	1,6	1,7	1,6	1,6	1,3	1,6	1,8	1,9	1,4
Brazil	2,0	2,2	1,6	1,9	1,6	1,7	1,8	1,7	1,5	1,8	1,6	1,4
Mexico	1,7	1,2	1,3	1,9	2,0	2,2	1,0	1,6	1,7	1,5	1,4	1,8
Other Americas	1,7	2,1	1,8	2,0	1,8	1,9	1,6	1,6	1,8	1,9	1,9	2,0

Fuente: Woodmackenzie.

Los precios spot nominales y promedio (en dólares por tonelada) se comportaron según se muestra en la siguiente tabla. Se espera un ligero incremento en los precios spot promedio del carbón térmico en 2017.

Key Spot Prices (US\$/t) Nominal	2015				2016 F				2017 F			
	CFR ARA @ 6,000 kcal NAR	\$61	\$60	\$56	\$52	\$46	\$48	\$59	\$60	\$57	\$57	\$57
FOB New castle @ 6,000 kcal NAR	\$66	\$60	\$59	\$52	\$50	\$52	\$63	\$62	\$61	\$59	\$59	\$61
FOB New castle @ 5,500 kcal NAR HA							\$54	\$53	\$53	\$52	\$51	\$51
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR	\$62	\$61	\$55	\$51	\$52	\$55	\$63	\$62	\$61	\$59	\$60	\$61
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR	\$50	\$48	\$46	\$43	\$41	\$41	\$45	\$47	\$47	\$46	\$46	\$47
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR	\$37	\$35	\$34	\$32	\$31	\$31	\$33	\$34	\$35	\$34	\$34	\$36
<b>Key Spot Prices (US\$/t) Nominal - Ann Avg</b>												
CFR ARA @ 6,000 kcal NAR		\$57				\$53				\$57		
FOB New castle @ 6,000 kcal NAR		\$59				\$57				\$60		
FOB New castle @ 5,500 kcal NAR HA										\$52		
FOB Richards Bay @ 6,000 kcal NAR		\$57				\$58				\$60		
FOB Indonesia EnviroCoal @ 5,000 kcal GAR		\$47				\$44				\$46		
FOB Indonesia EcoCoal @ 4,200 kcal GAR		\$34				\$32				\$35		

Fuente: Woodmackenzie.

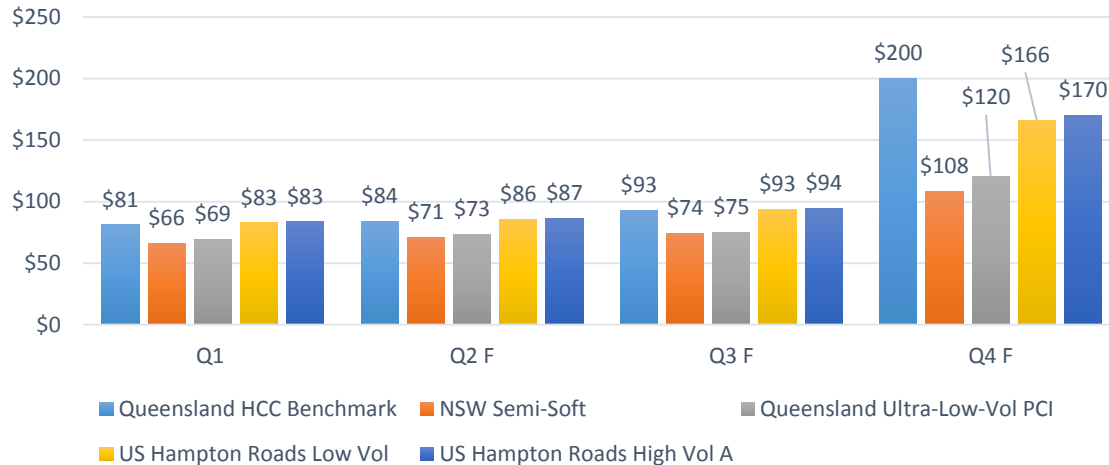
## 2. Carbón metalúrgico

Las exportaciones de este commodity han subido levemente pese a la contracción de los precios internacionales y de las grandes economías. Para 2016 se observa cierta recuperación, especialmente para Australia y Estados Unidos.

	2.015				2016 F				2017 F				2018 F
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2 F	Q3 F	Q4 F	Q1 F	Q2 F	Q3 F	Q4 F	
<b>Major Seaborne Exporters (Mt)</b>													
Australia	45,1	46,4	47,6	46,9	44,0	48,8	46,3	48,1	44,2	47,1	46,6	49,7	189,0
US	11,0	10,4	8,1	7,4	8,8	8,4	7,6	8,1	9,9	10,1	8,0	7,0	35,0
Canada	7,7	7,0	6,7	6,7	7,0	6,3	6,7	6,2	6,4	6,6	6,9	6,4	27,0
Mozambique	0,8	1,1	1,1	1,1	0,9	1,4	1,3	1,4	1,1	1,6	1,6	1,6	8,0
Mongolia*	2,2	2,2	2,1	2,4	2,2	4,1	3,9	3,7	3,5	3,3	3,3	4,0	14,6
Russia	5,4	6,2	6,0	5,9	6,0	6,7	6,6	6,4	6,3	7,0	6,8	6,6	27,6
<b>Major Seaborne Importers (Mt)</b>													
Japan	13,2	14,7	15,4	13,5	15,0	14,4	13,4	13,7	13,4	14,3	14,1	14,4	55,0
China - seaborne	10,3	10,1	14,3	10,7	9,7	11,2	12,7	12,1	9,8	10,7	10,5	12,4	40,7
India	12,6	11,4	10,7	11,3	9,4	11,1	13,6	13,7	13,1	12,9	12,5	12,6	53,7
South Korea	10,0	9,8	8,9	9,6	8,9	9,2	8,6	8,4	9,0	9,4	8,6	8,4	34,5
Taiwan	2,5	2,4	2,4	2,1	2,4	2,3	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	10,0
Brazil	4,7	4,4	3,9	3,8	4,4	3,6	4,1	4,4	4,2	4,2	4,2	4,2	17,0
Germany	4,1	3,8	4,2	3,7	4,1	3,9	4,1	4,0	4,1	4,0	4,2	4,0	16,7

Fuente: Woodmackenzie.

Precio nominal carbón metalúrgico trimestres 2016 según mercados



Se espera un incremento importante en el precio nominal del carbón metalúrgico para el último trimestre de 2016 en todos los mercados, según se observa en el gráfico.

Las acerías que utilizan el carbón metalúrgico están descontentas con este alto precio y presionan por un aumento de la capacidad de las mineras de carbón metalúrgico que permita reducir el precio.

Fuente: Woodmackenzie.

Carbón metalúrgico: Pronósticos de precios (US\$/t nominal) según mercado

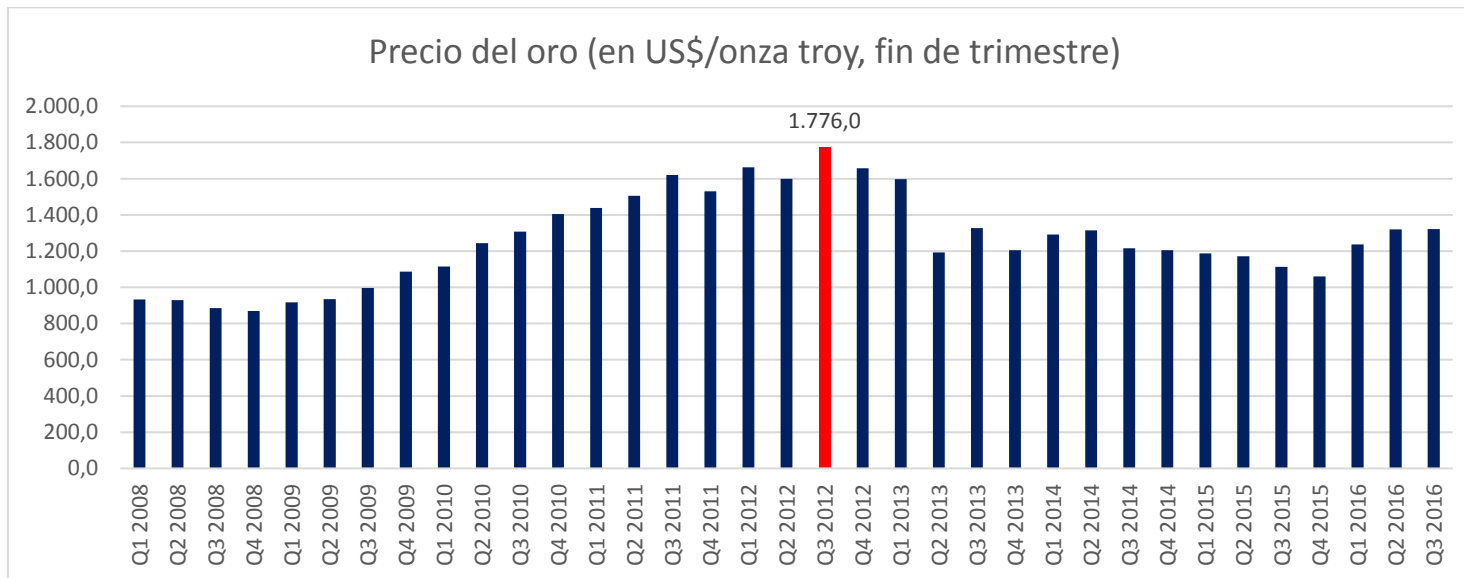
Month	oct 16	nov 16	dic 16	ene 17	feb 17	mar 17	abr 17
WM Forecast: US HR High Vol A	170,0	170,0	170,0	132,0	132,0	132,0	126,0
WM Forecast: US HR Premium Low Vol	166,0	166,0	166,0	130,0	130,0	130,0	125,0
WM Forecast: Queensland HCC Benchmark	200,0	200,0	200,0	160,0	160,0	160,0	130,0
WM Forecast: NSW Semi-Soft	108,0	108,0	108,0	100,0	100,0	100,0	98,0
WM Forecast: Queensland ULV PCI	120,0	120,0	120,0	110,0	110,0	110,0	106,0

Source: Wood Mackenzie (Forecasts)

### 3. Oro

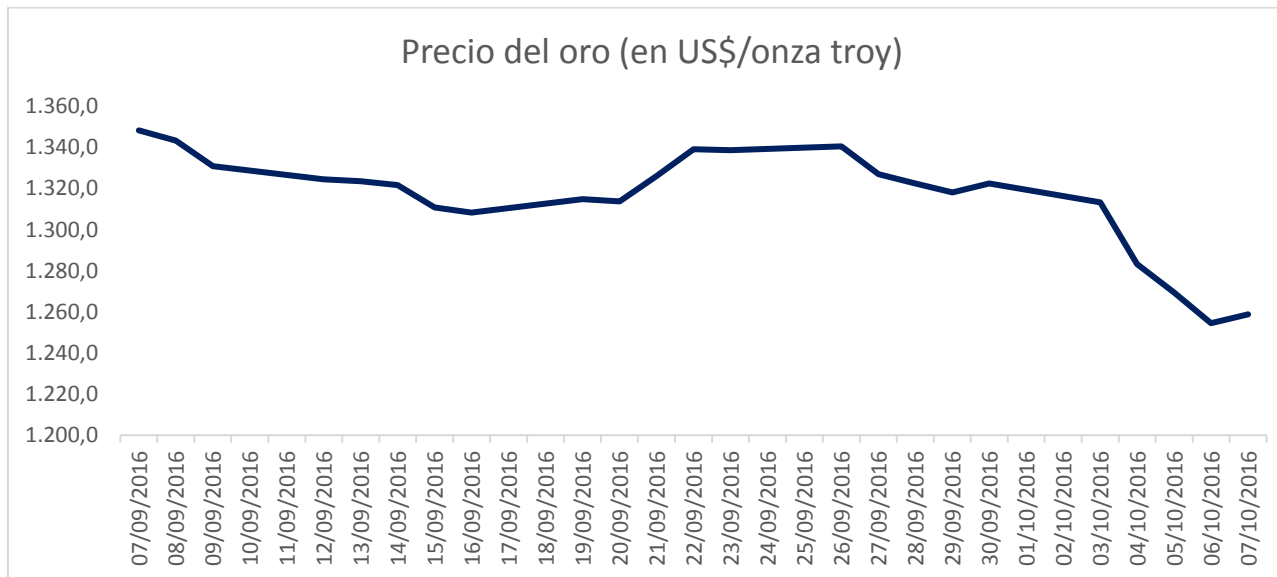
La demanda de oro para su uso en inversión ha crecido sustancialmente (141%) entre Q2 2015 (segundo trimestre de 2015) y Q2 2016, mientras se redujo en usos como joyería, tecnología y banca central.

La siguiente información sobre precios muestra el comportamiento de esta variable a final de cada trimestre, desde Q1 2008 hasta Q3 2016. Se observa que el precio máximo del oro durante los últimos años se alcanzó en Q3 2012, momento a partir del cual ha tenido reducciones importantes, ubicándose en un promedio de US\$1276,3 a partir de esa fecha.



Fuente: World Gold Council.

Durante la primera semana de octubre de 2016 el precio nominal del oro ha caído con una alta pendiente, especialmente después del 3 de octubre.



Fuente: World Gold Council.

El crecimiento de la demanda de oro en el primer trimestre de 2016 (21% respecto a igual periodo de 2015) se produjo por un enorme flujo de entrada en los fondos negociados en bolsa (ETF), alimentados por la preocupación de los inversores con respecto a la situación económica mundial y un panorama financiero incierto. Al mismo tiempo, la demanda mundial para joyería cayó un 19%, debido a los precios más altos, a medidas tomadas en la India y a un debilitamiento de la economía en China.



#### 4. Níquel

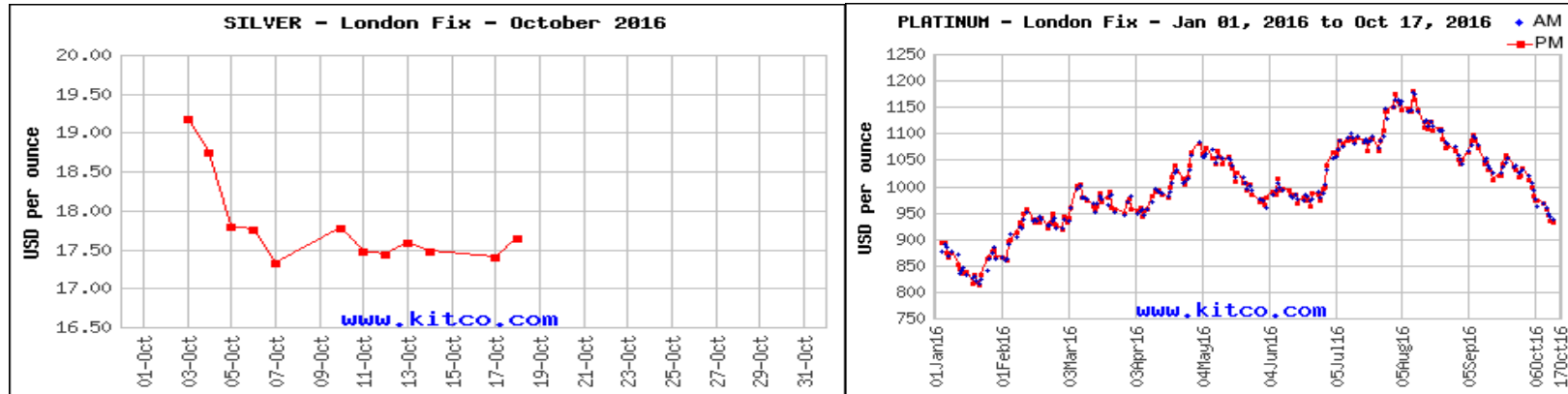
Producción (o capacidad) global de níquel por países y bloques de países - (kt)				
	2015	2016	2017	2018
Total Botswana	18	12	11	12
Total Madagascar	55	50	63	64
Total South Africa	52	53	54	53
Total Zimbabwe	11	10	13	12
<b>TOTAL AFRICA</b>	<b>136</b>	<b>125</b>	<b>142</b>	<b>141</b>
Total China	97	99	102	103
Total Indonesia	145	224	300	360
Total Myanmar	19	20	20	20
Total Philippines	475	405	418	425
Total Vietnam	9	4	0	0
<b>TOTAL ASIA</b>	<b>744</b>	<b>752</b>	<b>840</b>	<b>907</b>
Total Albania	2	0	0	0
Total Finland	21	43	14	15
Total Greece	22	19	19	22
Total Kosovo	4	3	4	7
Total Macedonia	3	5	5	5
Total Norway	0	0	0	0
Total Spain	7	0	0	0
Total Turkey	2	0	0	0
<b>TOTAL EUROPE</b>	<b>62</b>	<b>71</b>	<b>43</b>	<b>49</b>
Total Brazil	117	92	78	79
<b>Total Colombia</b>	<b>41</b>	<b>43</b>	<b>40</b>	<b>38</b>
Total Cuba	57	58	59	64
Total Dominican Republic	0	5	16	16
Total Guatemala	47	45	58	60
Total Venezuela	5	0	0	0
<b>TOTAL LATIN AMERICA AND THE CARIBBEAN</b>	<b>267</b>	<b>242</b>	<b>251</b>	<b>258</b>
Total Canada	230	226	227	216
Total USA	27	23	19	16
<b>TOTAL NORTH AMERICA</b>	<b>257</b>	<b>249</b>	<b>246</b>	<b>232</b>
Total Australia	192	174	165	157
Total New Caledonia	186	182	201	211
Total Papua New Guinea	30	19	31	31
<b>TOTAL OCEANIA</b>	<b>408</b>	<b>374</b>	<b>397</b>	<b>399</b>
Total Russian Federation	227	226	206	210
<b>TOTAL RUSSIA AND THE CASPIAN</b>	<b>227</b>	<b>226</b>	<b>206</b>	<b>210</b>
<b>TOTAL WORLD</b>	<b>2101</b>	<b>2040</b>	<b>2125</b>	<b>2197</b>
of which:				
Laterite	1292	1265	1408	1492
Sulphide	809	775	717	705

Source: Wood Mackenzie

Asia viene liderando un crecimiento importante en la producción de níquel en 2016, especialmente en **Indonesia**. Por el contrario, en el resto del mundo este mineral ha presentado reducciones importantes en su producción. Colombia tuvo un bajo incremento, pero se espera que siga reduciéndola en 2017 y 2018.

Los precios del níquel estarán determinados por la situación actual del mercado, caracterizado por el resurgimiento de la demanda y una oferta restringida, que llevaron a un déficit de 57 kt en 2016. Se espera un déficit acumulado de 300 kt para 2018. Por tanto, es previsible que los precios se incrementen.

Anexo: Evolución de precios de algunos metales según [www.kitco.com](http://www.kitco.com)



Nota: para platino no aparece información de octubre, únicamente el año hasta la fecha.