



# Boletín Minería No. 3

SUBDIRECCIÓN DE MINERÍA

7 al 12 AGOSTO DE 2023

## Mercado de Minerales

### 1. Precios de Carbón

- **Carbón Térmico**

Los precios CIF del carbón térmico que aplica para las exportaciones colombianas, referencian un comportamiento promedio para el 2023 con corte a 28 de julio de USD/t 132,40 dólares por tonelada (USD/t).

El precio FOB en la semana de análisis, fue de 102,77 USD/t, presentando un incremento de 8,29 USD/t respecto al precio FOB de la semana anterior 94,49 USD/t (21 a 27 de julio de 2023) que reseña una variación positiva de 8,77 %. El aumento en el precio FOB estuvo vinculada al mayor valor en el índice API2 en ARA (Ámsterdam, Rotterdam y Amberes) de 9,87 USD/t (al pasar de 104,62 a 114,49 USD/t) y al incremento en el valor de transporte en tipo de buque cape de puerto colombiano a ARA de 1,58 USD/t en promedio (al pasar de 10,14 a 11,72 USD/t).

## Precio carbón térmico

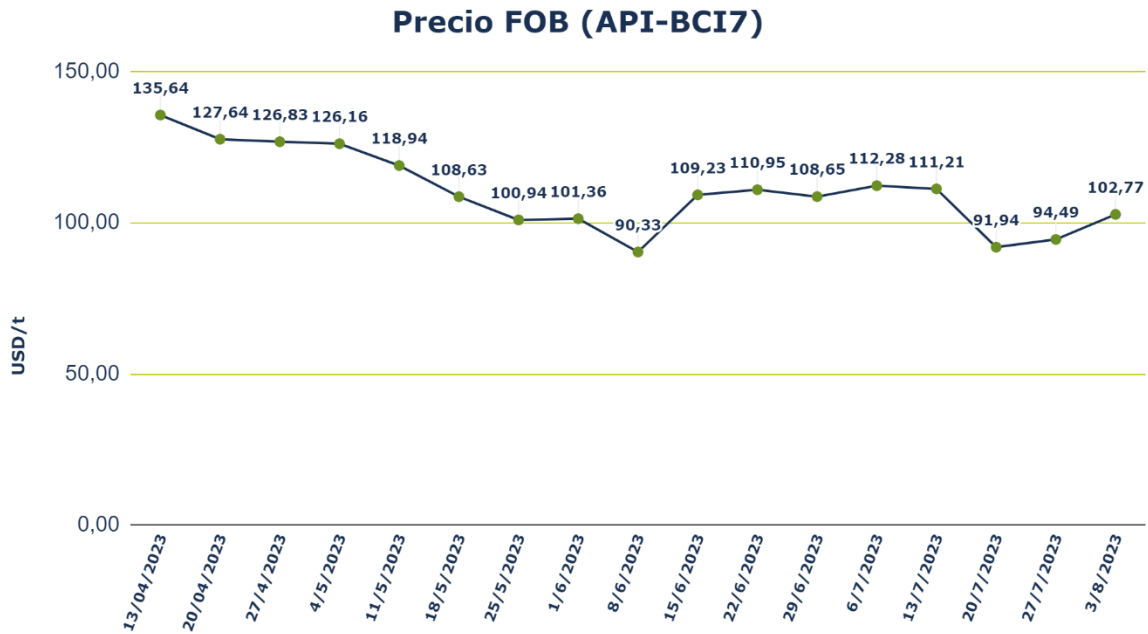


Ilustración 1. Elaboración UPME, fuente: Argusmedia, Baltic Exchange

Aunque la demanda de Europa es escasa, los compradores de servicios públicos buscan llevar cargas pre contratadas a meses posteriores. Las existencias en puertos y centrales eléctricas son estables y la generación con carbón en Alemania se encuentra en niveles mínimos, considerando que la reciente ola de calor a comenzado a disminuir y las reservas de gas en Europa se encuentran por encima de los promedios históricos. Los precios europeos del carbón y Sudafricanos se mantuvieron estables en la semana del 28 julio a 03 de agosto de 2023. Marruecos sigue siendo un comprador clave en la región del Atlántico norte, a través de sus empresas de servicios públicos que están licitando compras en el mercado.

Los contratos forward registraron disminuciones relacionando los siguientes promedios el viernes 28 de julio de 2023:

El precio FOB que aplica para el carbón térmico colombiano en la semana de análisis, fue de 111,21 USD/t, presentando la disminución de 1,07 USD/t respecto al precio FOB de la semana anterior 112,28 USD/t (30 de junio a 06 de julio de 2023) que reseña una variación negativa de 0,95 %. La disminución en el precio FOB estuvo vinculada al menor valor en el índice API2 en ARA (Ámsterdam, Rotterdam y Amberes) de 0,57 USD/t (al pasar de 121,39 a 120,82 USD/t) y al

incremento en el valor de transporte en tipo de buque cape de puerto colombiano a ARA de 0,50 USD/t en promedio (al pasar de 9,11 a 9,61 USD/t).

De igual forma los contratos forward registraron pérdidas asociadas a la débil demanda del mercado tuvieron una tendencia a la baja, cayendo con el gas natural y los precios de la energía alemana. El contrato forward API2 de agosto 2023 cayó 0,85 USD/t ubicándose en 94,15 USD/t, y el contrato del primer año 2024, disminuyó 0,75 USD/t cerrando en 101,75 USD/t.

El 13 de julio de 2023, Argusmedia establece que los precios de los contratos europeos, disminuyeron su valor a lo largo de la curva. Los contratos forward de precios API2 publicados por Argus indican lo siguiente:

CIF ARA (Rotterdam) API 2		
Mes	promedio Usd/t	± Usd/t
September	108,2	-7,35
October	111,25	-7,40
3Q23	108,45	-4,80
4Q23	113,15	-7,50
1Q24	116,65	-7,70
2Q24	116,9	-7,65
3Q24	119,25	-7,00
2024	118,8	-7,40
2025	117,55	-6,80
2026	113,6	-6,00

Ilustración 2. Fuente: Argusmedia (corte 3 de agosto de 2023)

## ● Carbón Metalúrgico

El carbón metalúrgico o coquizable, relaciona precios FOB USD/t promedio desde el 01 de enero al 01 de agosto de 2023, establecidos por el indicador denominado Metallurgical Coal mid-vol fob Colombia publicado por Argus media en promedio de 240,67 USD/t.

El precio FOB colombiano en la semana de análisis (01 a 07 de agosto de 2023), fue de USD/t 205,70, presentando un incremento del 1,87% respecto a la semana anterior (25 a 31 de julio de 2023) establecido en 200,20 USD/t. La información publicada presenta el siguiente comportamiento:

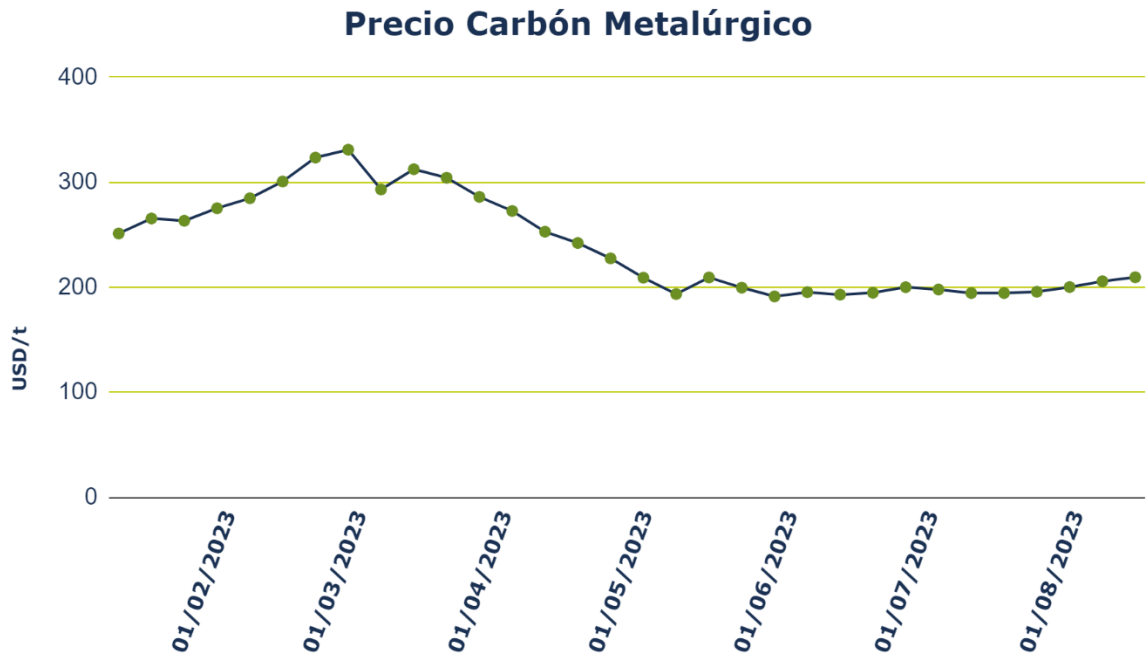


Ilustración 3. Elaboración UPME, fuente: Argusmedia

## 2. Precios Cobre

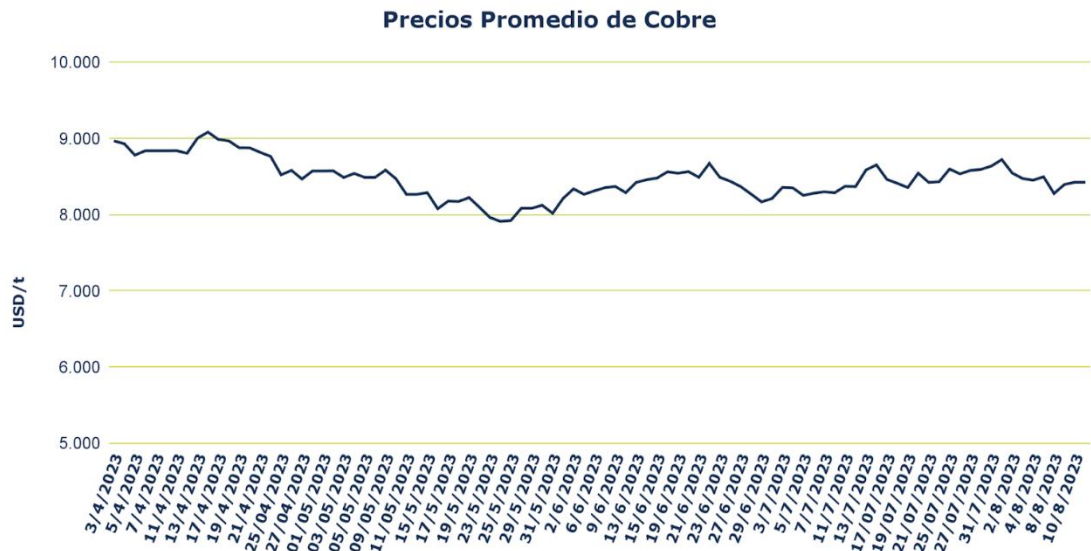


Ilustración 4. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

En el transcurso de la semana se encontró un leve incremento en el precio del cobre, experimentando un alza del 0,22% en comparación con la semana anterior.

### ● Reservas de cobre

Los inventarios de cobre de la Bolsa de Metales de Londres aumentaron en 5.825 toneladas con entregas de 2.475 toneladas a Nueva Orleans, Estados Unidos, y 2.000 toneladas a Busan, Corea del Sur.

### ● Demanda global de cobre físico

En la Bolsa de Futuros de Shanghái (SHFE), el cobre lideró la tendencia a la baja de los precios entre los metales básicos. A mitad de la semana, el cobre experimentó la mayor caída tras el anuncio de las autoridades chinas sobre la reactivación y el impulso del consumo interno. La atención en la recuperación económica de China tras las restricciones de la COVID-19 siguió influyendo en las variaciones de precio del metal rojo. Boris Mikanikrezai, analista de Fastmarkets, opinó que "el acelerado crecimiento económico de China debería impulsar un alza en los precios del cobre".

El mantenimiento de políticas de estímulo económico por parte del gobierno central chino se perfila como un factor clave para mantener el aumento de los precios en los metales básicos durante los próximos trimestres, según Daria Efanova, directora de investigación de IK Sucden Financial, proveedor de servicios con sede en IK.

A pesar de esto, la demanda mundial de cobre físico al término de la semana que finalizó el 25 de julio presentó debilidad, y la mayoría de los mercados experimentaron presiones bajas o se encontraron en rangos de negociación, a excepción de Europa, que sufrió debido al cierre de una fundición, según el análisis de Andy, analista de Fastmarkets.

## ● **Producción de cobre en América Latina**

En América Latina, diversos obstáculos, como los retrasos en nuevos proyectos y problemas operativos, incluyendo los ocasionados por fuertes lluvias en el centro de Chile, han provocado un notorio freno en la producción de cobre de Codelco, el mayor productor mundial. Esto ha llevado a una revisión a la baja en las perspectivas para 2023. La disminución de los precios del cobre desde sus últimos máximos también ha impactado negativamente el desempeño de la empresa. De acuerdo con estimaciones de la Comisión Chilena del Cobre (Cochilco), esta tendencia a la baja continúa.

Además, la operación El Teniente, de gran relevancia, sufrió significativamente debido a fuertes lluvias en la región central de Chile, situación que también afectó a Andina. Los períodos más extensos de inactividad anual debido a labores de mantenimiento han ejercido presión en la producción de cobre en estas divisiones. Las condiciones climáticas adversas, los retrasos en proyectos y otros contratiempos han impactado no solo en la producción de cobre, sino que Codelco también ha enfrentado problemas con los costos en la primera mitad del año.

## ● **Inversión y Perspectivas Futuras**

La empresa conjunta de cobre de Rio Tinto en Chile se suma a la creciente lista de inversiones en la transición energética. La compañía minera anglo-australiana Rio Tinto está colaborando con la empresa minera estatal chilena, Codelco, en una empresa conjunta para explorar los activos de cobre de Agua de la Falda en el desierto de Atacama. Este paso se suma a una serie creciente de inversiones de la industria en la transición hacia la energía sostenible a nivel global.

Durante esta semana, la minera australiana Aeris Resources anunció la suspensión de las operaciones en su mina de zinc y cobre Jaguar en Australia Occidental. Esta decisión, que entrará en vigor a partir de septiembre de 2023, se debe a la debilidad en los precios y la escasez de fuentes de mineral a corto plazo. Aeris Resources se convierte en la última compañía minera en ser afectada por los bajos precios del zinc, y esta tendencia a la baja está ejerciendo presión en empresas mineras alrededor del mundo.

### 3. Precios Níquel

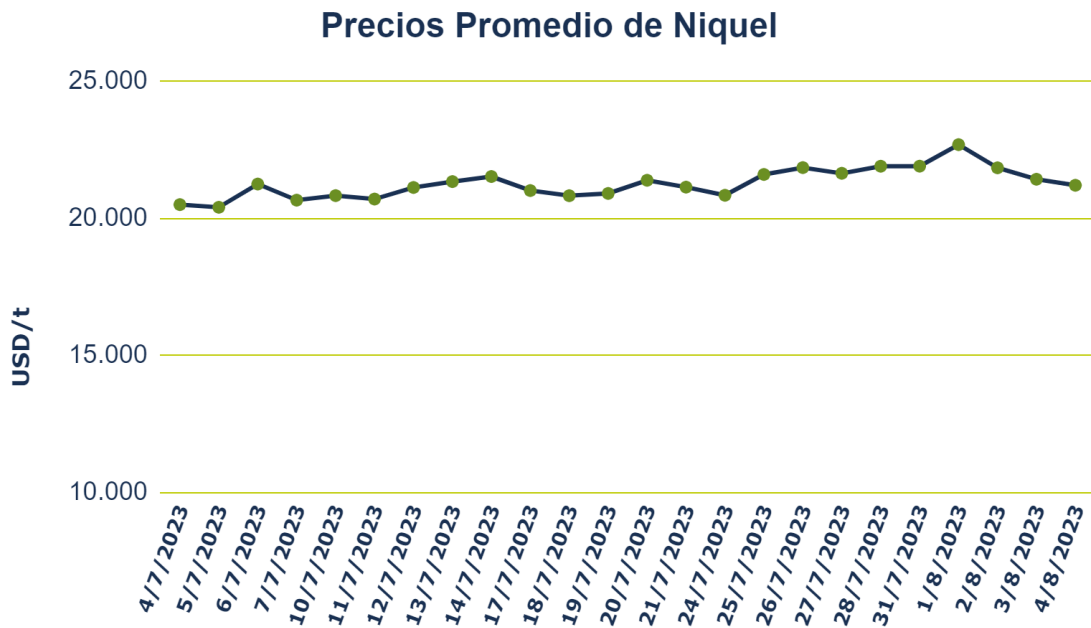


Ilustración 5. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

Los precios del níquel en la semana del 31 de julio al 4 de agosto presentaron una tendencia a la baja con una reducción de -3,1 % entre el 28 de julio (último día hábil de la semana anterior) y el 4 de agosto. Sin embargo, se presentó un incremento promedio semanal con relación a la semana anterior de 1,14 %, y un incremento mensual respecto a la primera semana de julio de 6,82 %, según los precios suministrados por Fast Market.

Las políticas de estímulo económico implementadas por el gobierno de China serán clave para sostener los aumentos de precios entre los metales básicos en los próximos trimestres, dijo Daria Efanova, jefa de investigación del proveedor de servicios con sede en el Reino Unido

El níquel y el zinc mostraron fuertes movimientos a la baja durante el trimestre, vinculados a factores como: China, los bancos centrales y los materiales de construcción. "A partir de ahora", dijo Efanova, "el nivel de soporte de alrededor de 20,000 dólares por tonelada para el níquel, se mantiene firme y el diferencial permanece en contango, nuevamente, destacando que la demanda no está superando la oferta.

Por otro lado, la demanda de uso en baterías para vehículos eléctricos sigue siendo un factor clave para comprender la narrativa a largo plazo del níquel", dijo Efanova. "Esperamos que este sector genere una ganancia al alza a largo plazo, pero para el tercer trimestre de 2023 aún no lo vemos como factible y no lo suficiente como para impulsar los precios al alza".

El contrato de níquel a tres meses registró la mayor caída semanal, con una caída del 4,5%, mientras continúan surgiendo preocupaciones sobre la demanda.

## 4. Precios Oro

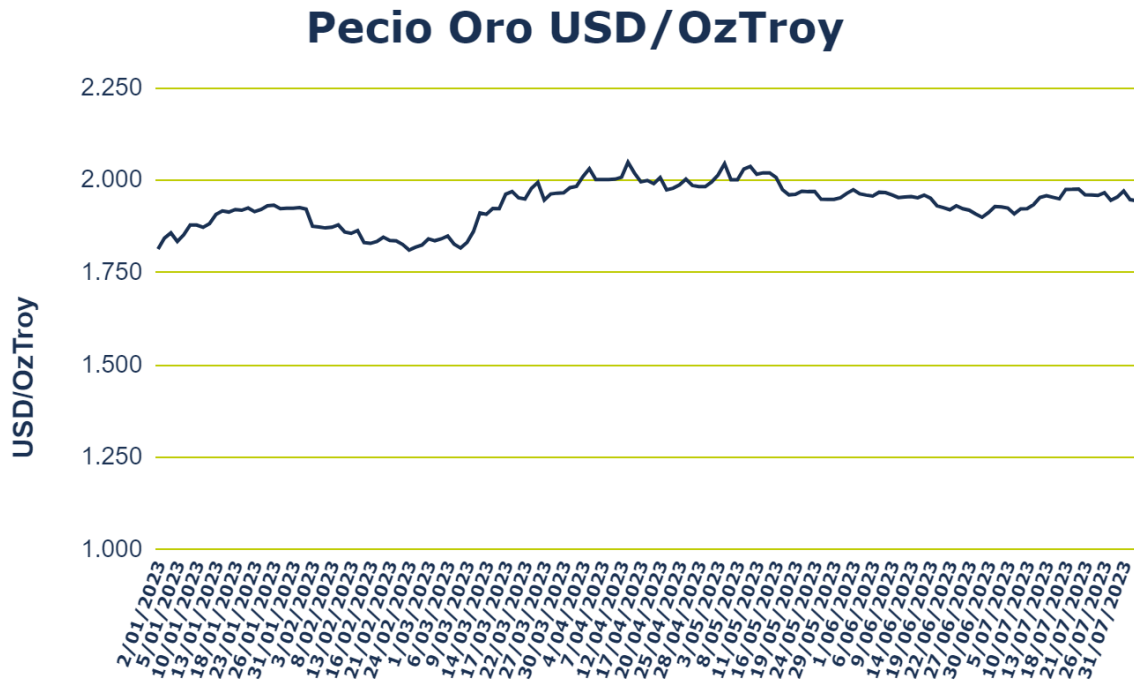


Ilustración 6. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

El precio del oro continúa a la baja dado que la cotización del dólar y los bonos del tesoro se han fortalecido durante la última semana. Uno de los determinantes fundamentales en la percepción de estabilidad en el mercado cambiario fue el dato de inflación revelado por el U.S. Bureau of Labor Statistics junto con el anuncio de subir las tasas de interés por parte de la FED lo que hizo que el mercado saliera de sus posiciones en el metal precioso.