



Boletín Minería No. 4

SUBDIRECCIÓN DE MINERÍA

Mercado de Minerales

1. Precios de Carbón

- **Carbón Térmico**

El precio del carbón térmico que aplica para las exportaciones colombianas referenciado por el marcador API 2 CIF ARA, determinan un comportamiento promedio para el 2023 con corte a 11 de agosto de 2023 de USD/t 131,21 dólares por tonelada (USD/t).

El precio FOB en la semana de análisis, fue de 106,55 USD/t, presentando un incremento de 9,22 USD/t respecto al precio FOB de la semana anterior 97,33 USD/t (04 a 10 de agosto de 2023) que señala una variación positiva de 9,47 %. El aumento en el precio FOB estuvo vinculado al mayor valor en el índice API2 en ARA (Ámsterdam, Rotterdam y Amberes) de 9,03 USD/t (al pasar de 108,82 a 117,85 USD/t) y a la disminución en el valor de transporte en tipo de buque cape de puerto colombiano a ARA de 0,19 USD/t cerrando en promedio semanal en 11,30 USD/t. Los precios del carbón aumentaron, como resultado del incremento en los precios del gas. La competitividad relativa del carbón frente al gas mejoró para las plantas que lo utilizan con alta eficiencia.

Precio carbón térmico

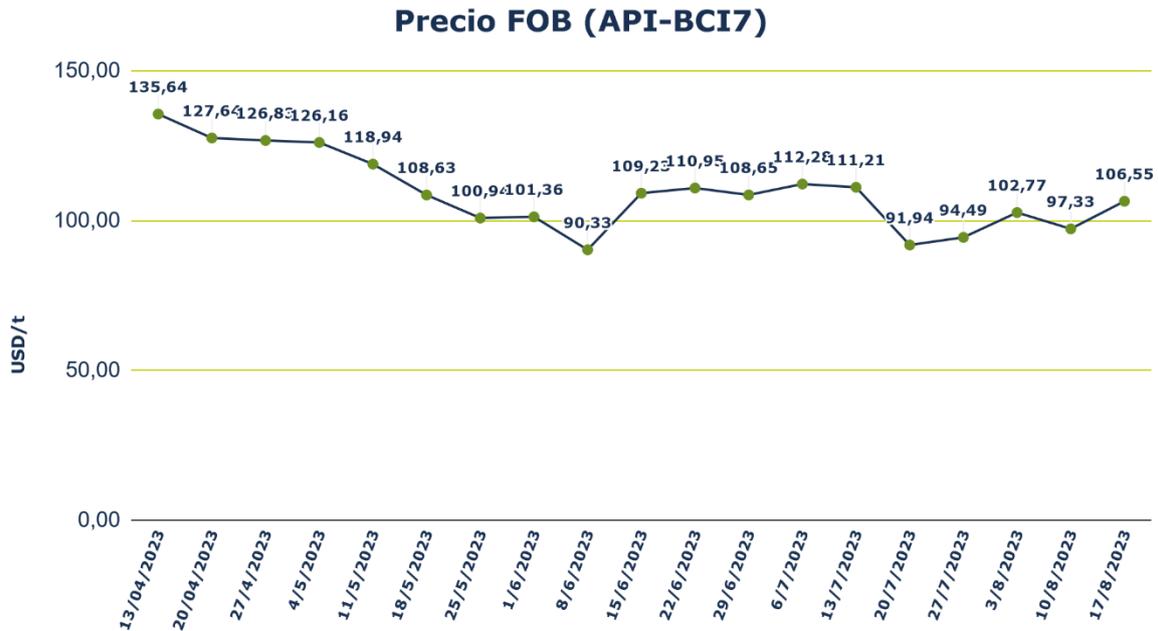


Ilustración 1. Elaboración UPME, fuente: Argusmedia, Baltic Exchange

La demanda de Europa es escasa, los fundamentos para la generación con carbón son débiles y las existencias en puertos ARA aumentaron en la semana. 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 incrementos relacionando los siguientes promedios el viernes 18 de agosto de 2023:

CIF ARA (Rotterdam) API 2		
Mes	promedio Usd/t	± Usd/t
September	119	0,50
October	119.35	0,60
4Q23	121	0,65
2024	124,9	0,70
2025	124,1	0,65
2026	119,95	0,60

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

● Carbón Metalúrgico

El carbón metalúrgico o coquizable, relaciona precios FOB USD/t promedio desde el 01 al 15 de agosto de 2023, establecidos por el indicador denominado Metallurgical Coal mid-vol fob Colombia publicado por Argus media en promedio de 210,72 USD/t.

El precio FOB colombiano que aplica para la semana de análisis, publicado el 15 de agosto de 2023, fue de USD/t 216,90, presentando un incremento del 3,51% respecto a la semana anterior, publicado el martes 08 de agosto establecido en 209,55 USD/t. La información publicada presenta el siguiente comportamiento:

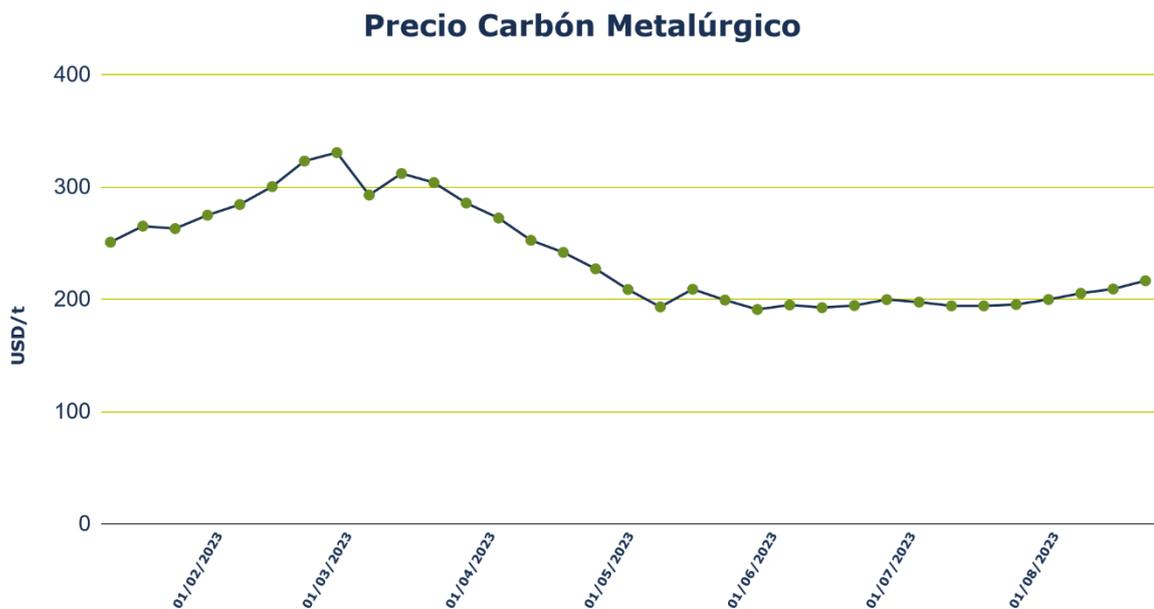


Ilustración 3. Elaboración UPME, fuente: Argusmedia

2. Precios Cobre

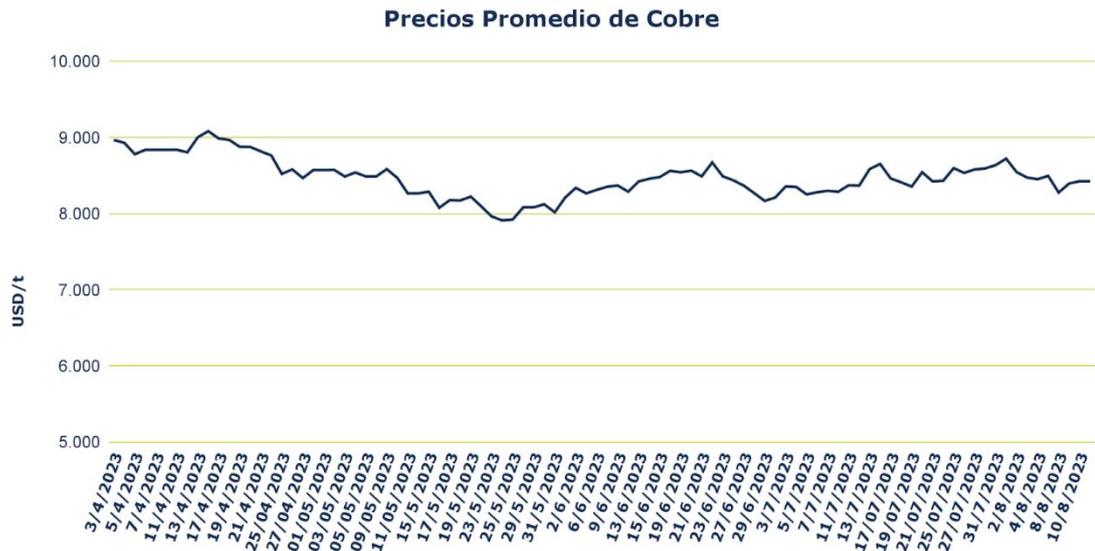


Ilustración 4. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

En la semana del 7 al 11 de agosto, los precios del cobre en la Bolsa de Metales de Londres (LME) experimentaron una tendencia a la baja, mostrando un decrecimiento del 2,69% en comparación con la semana anterior. En el mismo período, las existencias totales de cobre de la LME alcanzaron las 80,300 toneladas luego de las 1.000 toneladas entregadas en almacenes en Busan, Kaohsiung y Nueva Orleans.

Los precios del cobre en la Bolsa de Futuros de Shanghai (SHFE) también se vieron afectados negativamente durante esta semana, la debilidad en el mercado inmobiliario chino ejerció presión sobre los precios del cobre, ya que este metal desempeña un papel fundamental en la industria de la construcción. Aunque hubo un sentimiento optimista en relación con las políticas de estímulo implementadas por el gobierno chino, este sentimiento se desvaneció. Como resultado, los precios de los futuros de metales básicos experimentaron una caída significativa.

El miércoles se dio a conocer la noticia de que la economía de consumo en China había caído en deflación, ya que el índice de precios al consumidor (IPC) del país experimentó una disminución interanual del 0,3% en el mes de julio. Este evento marca la primera vez en dos años que la segunda economía más grande del mundo experimenta deflación. La deflación es una señal de un debilitamiento en la economía y está caracterizada por una disminución general en los precios de bienes y servicios.

Varios factores contribuyen a la debilidad en el precio del cobre. Por un lado, la estacionalidad negativa durante la pausa estival tiene un impacto en la demanda, ya que los consumidores tienden a salir del mercado durante este período. Además, la continua preocupación acerca de la debilidad en la demanda global ejerce presión sobre los precios tanto en los mercados físicos como de futuros.

En contraste, en Europa se ha observado un creciente interés por el "cobre verde". Algunos consumidores se han enfocado en adquirir cobre producido de manera más sostenible y amigable con el medio ambiente. Ejemplificando esta tendencia, la compañía suiza ABB, especializada en equipos eléctricos, anunció su compromiso de adquirir cobre con bajos niveles de carbono. Sin embargo, aún existe debate en torno a la definición precisa de "cobre verde". Esta ambigüedad surge debido a las complejidades inherentes a la cadena de suministro.

A pesar de las dificultades en la definición, se ha observado que las definiciones de producción baja en carbono se están volviendo más claras y medibles. Un caso puntual es el lanzamiento de una gama de productos de cobre con bajos niveles de carbono por parte de la empresa europea Boliden, que establece un límite de menos de 1,5 kilogramos de CO₂ por kilogramo de cobre.

No obstante, el panorama se complica debido a la complejidad de las cadenas de suministro y su impacto en la huella de carbono. Tanto la minería como el transporte marítimo desempeñan un papel crucial en esta cuestión. La mayoría de los expertos en la industria concuerdan en que cualquier prima potencial para el "cobre verde" debe considerar la totalidad de la cadena de suministro, en lugar de únicamente en el proceso de fundición. Además, surge la dificultad de medir las emisiones de carbono en varios aspectos de la cadena, como la minería, el transporte terrestre y marítimo, apareciendo un debate en torno a cómo contabilizar estas emisiones.

El reciclaje surge como una solución prometedora para abordar estos desafíos. El cobre reciclado, especialmente en Europa, parece estar menos asociado con problemas ambientales y sociales, lo que lo convierte en una opción más sostenible en comparación con el cobre extraído.

3. Precios Níquel

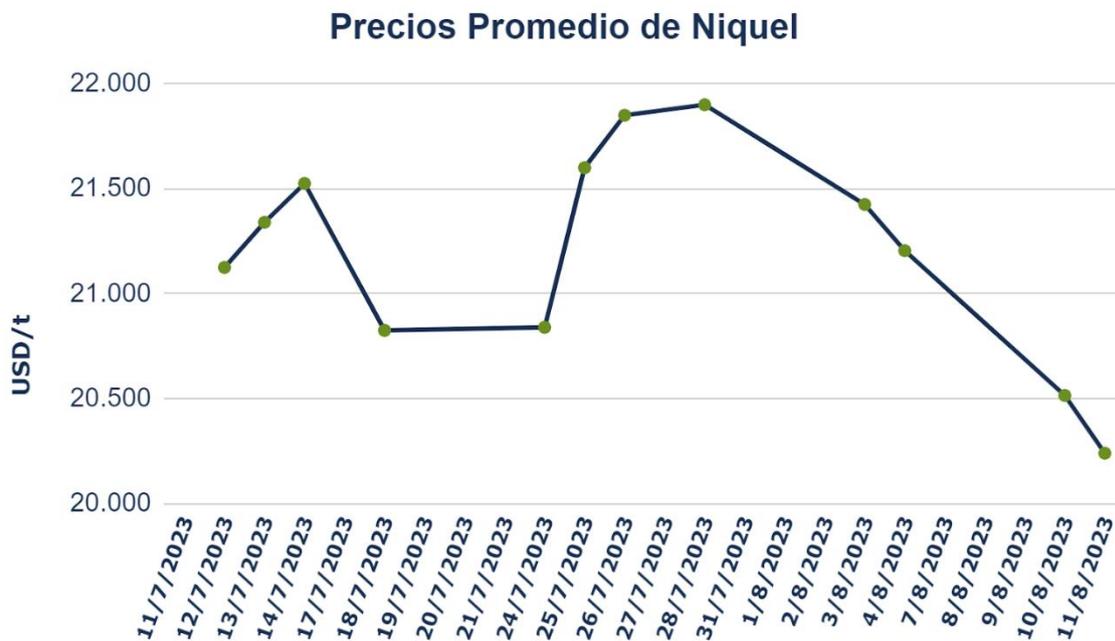


Ilustración 5. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

De acuerdo a información suministrada por FastMarkets, el precio promedio del níquel en la semana del 7 al 11 de agosto, tuvo una caída de -4,47 % respecto a la misma semana del mes de julio, y de 4.4 % frente a la semana inmediatamente anterior.

El precio del níquel en la SHFE (Shanghai Futures Exchange) rondaba recientemente los 159.000 yuanes (22.057 dólares) por tonelada el viernes, por debajo del máximo de 167.189 yuanes por tonelada de principios de mes.

La caída de los precios del níquel en la Bolsa de Metales de Londres debido a una demanda más débil fue una de las razones que pesó sobre los precios del acero inoxidable que registraron una tendencia a la baja durante la semana hasta el miércoles 9 de agosto.

En cuanto a las existencias se refiere, los inventarios de metales básicos en los almacenes registrados en la SHFE exhibieron movimientos mixtos en la semana hasta el viernes 11 de agosto, con el níquel liderando el camino al alza y el aluminio cayendo más en términos porcentuales, según muestra el informe de inventario semanal de la bolsa.

Las existencias de níquel para entrega en los cobertizos de SHFE aumentaron 480 toneladas (15,42 %) esta semana hasta un total de 3.593 toneladas el viernes. La mayor entrada tuvo lugar en los almacenes de Zhongchu Dachang en Shanghái, donde se entregaron 262 toneladas de níquel, lo que elevó el inventario total allí a 3.036 toneladas.

4. Precios Oro

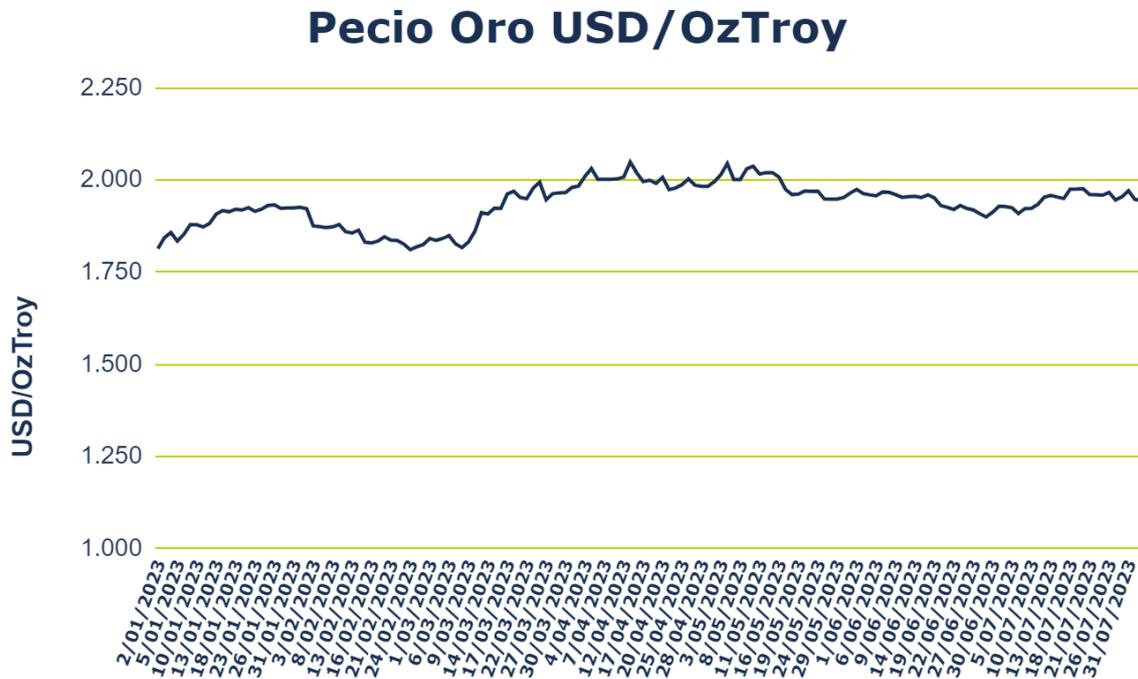


Ilustración 6. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

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.