



Boletín Minería No. 5

SUBDIRECCIÓN DE MINERÍA

18 al 30 septiembre DE 2023

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 29 de septiembre de 2023 de USD/t 129,72 dólares por tonelada (USD/t).

El precio FOB en la semana de análisis (22 a 28 de septiembre) fue de 114,08 USD/t, presentando un incremento de de 3,51 USD/t respecto al precio FOB de la semana anterior 110,57 USD/t (15 a 21 de septiembre de 2023) que señala una variación positiva de 3,17 %. El aumento en el precio FOB estuvo relacionado con el mayor valor en el índice API2 en ARA (Ámsterdam, Rotterdam y Amberes) de 4,75 USD/t (al pasar de 121,85 a 126,60 USD/t). De igual forma hubo un incremento en el valor de transporte en tipo de buque cape de puerto colombiano a ARA de 1,24 USD/t (al pasar de 11,28 a 12,52 USD/t).

Precio carbón térmico

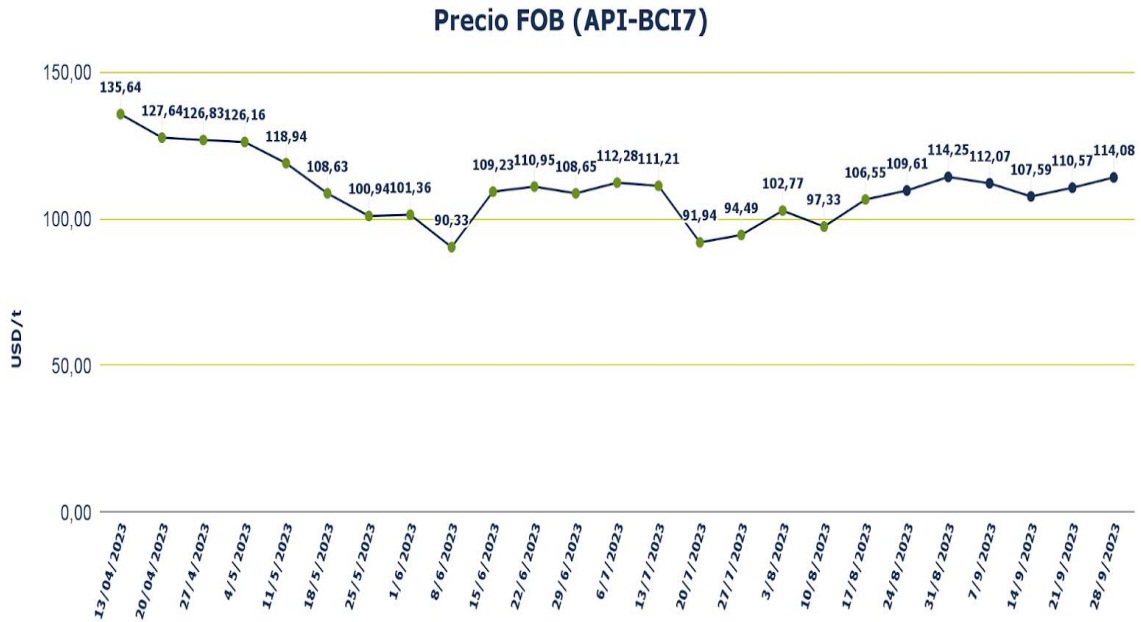


Ilustración 1. Elaboración UPME, fuente: Argusmedia, Baltic Exchange

Argus Media plantea que los precios del carbón presentaron un leve aumento sustentados en un complejo energético más amplio y al cierre de las licitaciones realizadas por las empresas de Marruecos. La generación con base en carbón en Alemania disminuyó, como consecuencia del incremento de la generación eólica. De igual forma, sustentó dicho incremento en el mantenimiento prolongado en los campos de gas en Noruega y la huelga en plataformas de petróleo y gas en el mar del norte, lo que impulsó al alza sus precios. La volatilidad estuvo asociada también por las amenazas en el suministro de GNL por parte de Australia en los mercados europeos de gas.

Las existencias de carbón en puertos ARA se han mantenido alrededor de los 6 millones de toneladas. Argus plantea que “Los inventarios térmicos en la terminal EMO de Rotterdam cayeron en 100.000 t a 4 millones de toneladas (mn t), mientras que las existencias en EBS de Rotterdam bajaron en 1.000 t a 99.000 t. Los inventarios en HES en Ámsterdam aumentaron en 1.000 t a 1,55 mn t, mientras que las existencias en Ovet en Vlissingen aumentaron en 65,000 t a 430,000 t. Alrededor de 400.000 toneladas de carbón térmico llegaron a la región ARA del 18 al 24 de septiembre, frente a las 203.500 toneladas de la semana anterior, según muestran los datos de envío. La mayor parte de las llegadas, el 60%, provino de los Estados Unidos, seguido de Australia con el 21% y Sudáfrica con el 19%.”

Los contratos forward registraron incrementos relacionando los siguientes promedios el viernes 22 de septiembre de 2023:

CIF ARA (Rotterdam) API 2		
Mes	promedio Usd/t	Incremento Usd/t
Octubre	123,45	0,20
Noviembre	123,75	0,05
4Q23	123,80	0,10
2024	128,45	0,10
2025	129,70	0,20
2026	125,15	0,15

Ilustración 2. Fuente: Agusmedia (corte 29 de septiembre de 2023)

● **Carbón Metalúrgico**

Relaciona precios FOB USD/t, en lo corrido de 2023 hasta el 26 de septiembre, establecidos por el indicador denominado Metallurgical Coal mid-vol fob Colombia publicado por Argus media en promedio de 239,66 USD/t.

El precio FOB colombiano que aplica para la semana de análisis, publicado el 26 de septiembre de 2023, fue de USD/t 278,00, presentando un incremento del 2,24 % respecto a la semana anterior, publicado el martes 19 de septiembre establecido en 271,90 USD/t. Acorde a la información publicada por Woodmackenzie, los precios han aumentado debido a la escasez de oferta australiana (como consecuencia de la suspensión del servicio de camiones en la mina Peak Downs y la interrupción en un par de puertos en Queensland).

La información publicada presenta el siguiente comportamiento:

Precio Carbón Metalúrgico

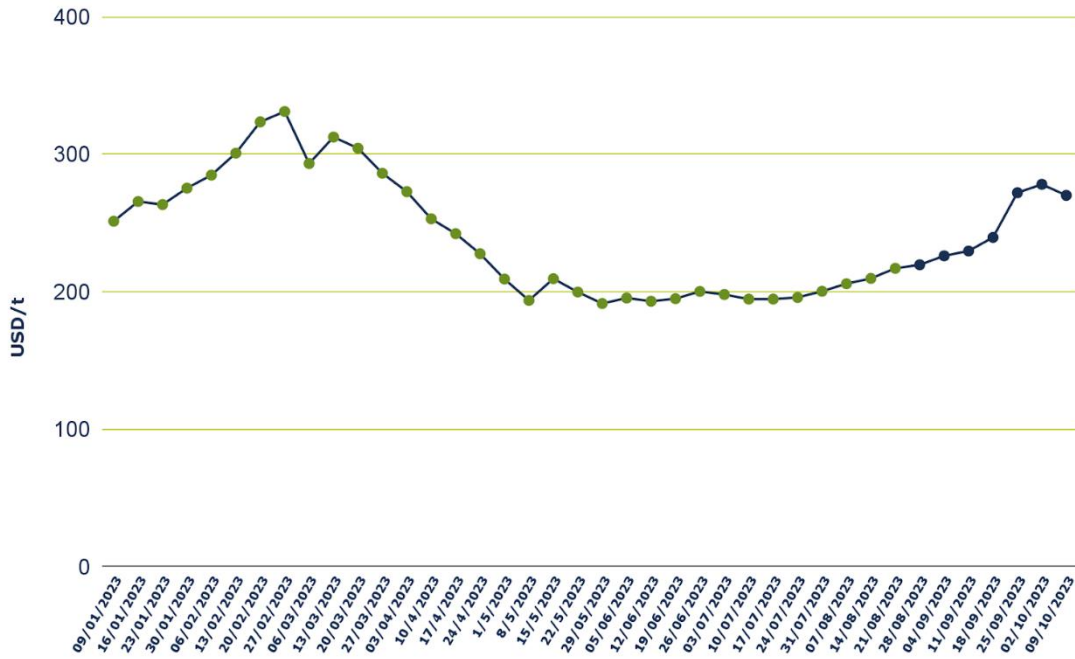


Ilustración 3. Elaboración UPME, fuente: Argusmedia

2. Precios Cobre

Precios Promedio de Cobre

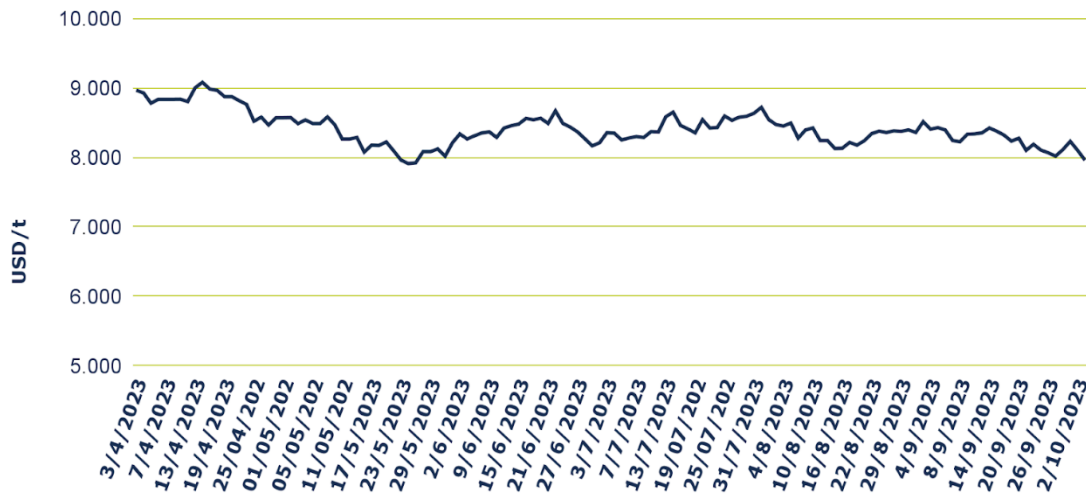


Ilustración 4. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

Las semanas del 18 al 29 de septiembre, se registraron movimientos notables en los precios del cobre en la Bolsa de Metales de Londres (LME). Estos cambios reflejan una serie de factores globales que están influyendo en el mercado del cobre. A continuación, analizamos estos eventos y su impacto en la industria.

Tendencias de Precios en septiembre

A lo largo de la segunda quincena de septiembre, el precio del cobre experimentó una caída, principalmente debido a la débil demanda global de este metal. Este descenso se ha visto impulsado por la contracción en los sectores automotriz y de construcción en todo el mundo, lo que ha ejercido presión tanto en el precio del cobre como en las primas físicas.

Según Fastmarket, la investigación pronostica una fuerte caída en la oferta mundial de concentrados de cobre después de 2026. El crecimiento anual estimado será de solo el 1,3%, en comparación con el promedio anticipado del 3,8% en el periodo 2023-2026. Esta disminución en la oferta de concentrados a largo plazo podría conducir a una deficiencia de metal refinado.

Perspectiva de la Economía China

A pesar de que los datos de agosto señalan una cierta recuperación en la economía china, el sentimiento del mercado sigue siendo cauteloso. Aunque estos datos podrían haber disipado parte del pesimismo previo, no son suficientes para alterar principalmente las expectativas. Las perspectivas para la economía china aún se mantienen inciertas y preocupantes, lo que influye en la demanda de cobre.

Impacto en la transición energética

Es importante destacar que el cobre juega un papel crucial en la transición energética global. Según la Asociación Internacional del Cobre, este metal tendrá un impacto crítico en áreas clave, como el almacenamiento de energía, la infraestructura de carga y la producción de vehículos eléctricos. Esto subraya la importancia estratégica del cobre en la economía mundial.

Factores adicionales que afectan al mercado del cobre

Después de la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de los Estados Unidos el 20 de septiembre, los precios de todos los metales básicos del SHFE experimentaron una disminución. La decisión de mantener las tasas de interés sin cambios por parte de la Reserva Federal influyó en los mercados globales.

En China, los participantes del mercado del cobre están en medio de las negociaciones anuales sobre el suministro de cátodos de cobre para el último trimestre del año. Sin embargo, las perspectivas para las primas de suministro contractual de 2024 se ven opacadas debido a varios factores, incluyendo la

renuencia a firmar contratos a largo plazo tras pérdidas pasadas y una mayor producción de cobre en China.

Por otro lado, en Europa, la industria del cobre se enfrenta a un panorama pesimista debido a la débil demanda, las altas tasas de interés y el entorno macroeconómico desfavorable. Esto se reflejará en las discusiones que tendrán lugar durante la Semana de la LME en Londres el 9 de octubre, donde las negociaciones y los anuncios relacionados con contratos a largo plazo serán un tema central.

3. Precios Níquel

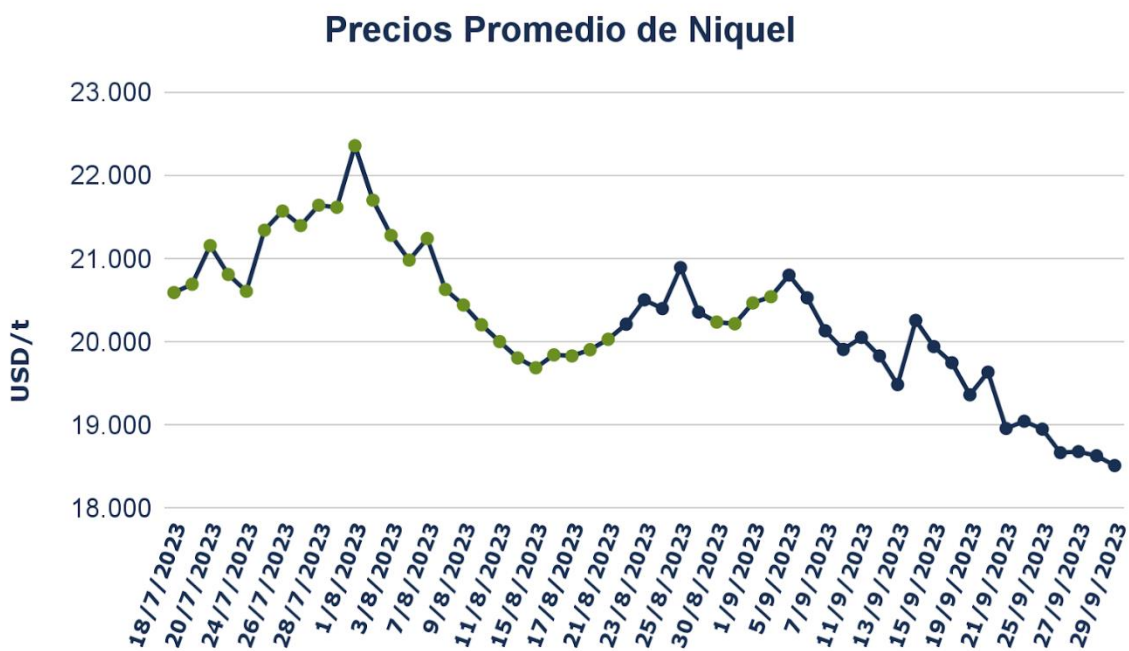


Ilustración 5. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

En lo corrido de septiembre de 2023, el precio del níquel publicado por LME (Nickel Cash Oficial) ha disminuido el 8,44%. Lo anterior está relacionado como lo plantea FastMarket con que “Las fábricas de acero inoxidable han estado comprando por pánico desde mediados de agosto, cuando hubo un rumor de suspensión”

De igual forma argumentan que “Las expectativas para el segundo semestre más sólido en 2023, se espera que el aumento continuo de la producción de níquel continúe hasta 2024, y el INSG pronostica un superávit de 239.000 toneladas en 2024. El sentimiento dentro de la industria del níquel se ha vuelto bajista en los

últimos meses, en medio de los crecientes superávits. El precio del níquel en la LME ha sido recientemente el más afectado por este sentimiento pesimista.

Asimismo, los especialistas argumentan que "El INSG espera una recuperación en la segunda mitad de 2023 en el sector del acero inoxidable, con un mayor crecimiento en 2024 y [el] uso creciente de níquel en baterías para vehículos eléctricos, dijo el grupo."

"El Grupo Internacional de Estudio del Níquel (INSG) ha reducido su pronóstico de excedente de oferta para 2023 a 223.000 toneladas en medio de un persistente sentimiento bajista. En sus observaciones de mercado, publicadas el martes 3 de octubre, el INSG dijo que pronosticaba que la producción total de níquel se situaría en 3.195.000 toneladas en 2023, frente a su previsión anterior de 3.374.000 toneladas, publicada en abril de 2023. Además de la disminución de la producción, INSG dijo que su pronóstico revisado - por debajo de un superávit de 239.000 toneladas - se debió a las expectativas de una mayor demanda en el segundo semestre de los sectores de acero inoxidable y baterías. El INSG espera una recuperación en la segunda mitad de 2023 en el sector del acero inoxidable, con un mayor crecimiento en 2024 y [el] uso creciente de níquel en baterías para vehículos eléctricos", dijo el grupo."

4. Precios Oro

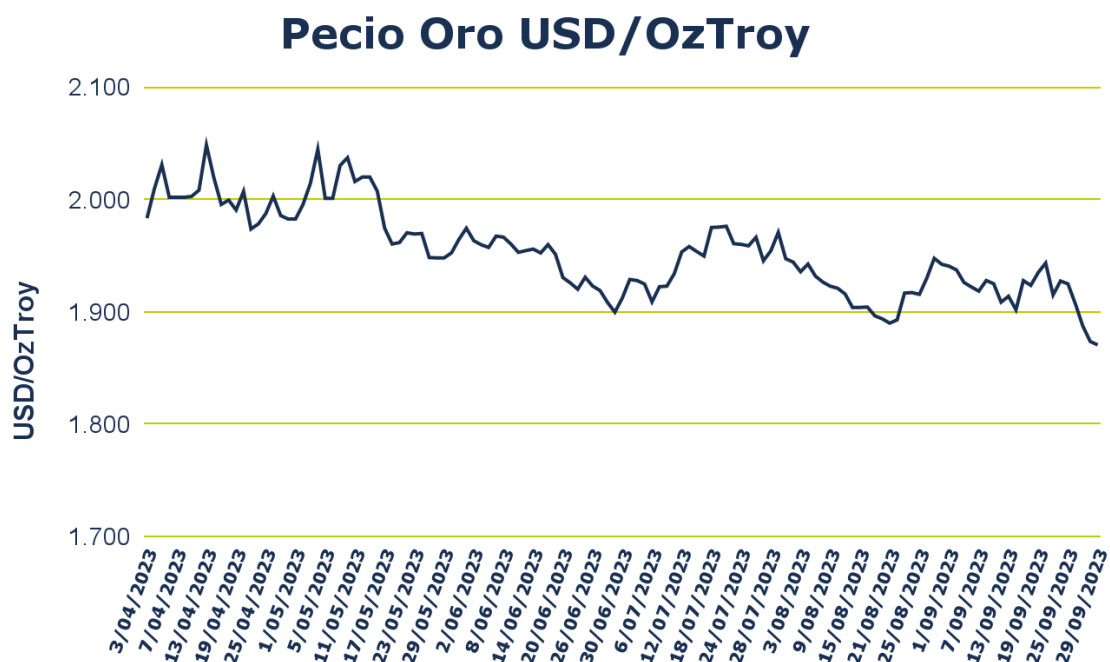


Ilustración 6. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

El precio del oro continúa con una cotización por debajo de los US\$2.000 cerrando el mes de septiembre a US\$1870,5 por onza troy los mercados están cautelosos por la expectativa en nuevos incrementos de la tasa de interés por parte de la FED tendencia que al parecer continuará hasta entrado el año 2024 y alcanzando el precio más bajo de los últimos 6 meses mientras el dólar se fortalece.