



Boletín Minería No. 6

SUBDIRECCIÓN DE MINERÍA

02 al 06 de octubre 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 12 de octubre de 2023 de USD/t 129,72 dólares por tonelada (USD/t).

El precio FOB en la semana de análisis (29 de septiembre a 5 de octubre) fue de 115,81 USD/t, presentando un incremento de de 1,73 USD/t respecto al precio FOB de la semana anterior 114,08 USD/t (22 a 28 de septiembre de 2023) que señala una variación positiva de 1,52 %. El aumento en el precio FOB estuvo relacionado con el mayor valor en el índice API2 en ARA (Ámsterdam, Rotterdam y Amberes) de 3,20 USD/t (al pasar de 126,60 a 129,80 USD/t). De igual forma hubo un incremento en el valor de transporte en tipo de buque cape de puerto colombiano a ARA de 1,47 USD/t (al pasar de 12,52 a 13,99 USD/t).

Precio carbón térmico

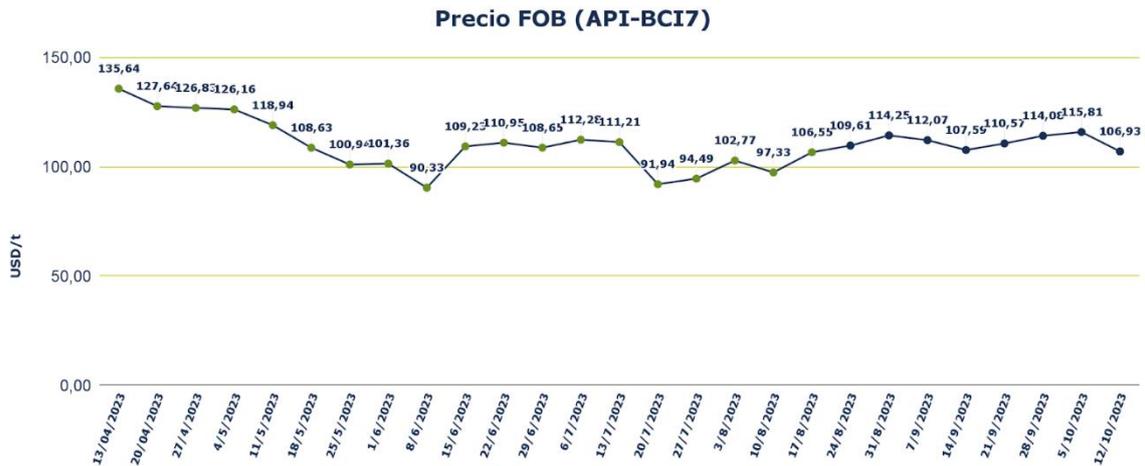


Ilustración 1. Elaboración UPME, fuente: Argusmedia, Baltic Exchange

Argus Media plantea que el precio CIF en ARA presentó un incremento como consecuencia del “interés de compra chino ha sido fuerte antes del día festivo de la próxima semana, y esto ha tenido un efecto dominó en los mercados europeos y sudafricanos al arrastrar al complejo de carbón más amplio de Asia-Pacífico. En el mercado cif ARA NAR 6.000 kcal/kg, la actividad se centró en el producto entregado en noviembre. Las licitaciones y ofertas de cargamentos multiopcionales de 50.000 toneladas se mantuvieron en un rango estrecho durante toda la semana, aunque no se informaron acuerdos relevantes para el índice.”

De igual forma, Argus establece que “ la generación alemana de carbón duro aumentó a 5,4 GW entre el 25 y el 28 de septiembre, frente a los 3,4 GW del 18 al 21 de septiembre, según muestran los datos del instituto de investigación Fraunhofer Ise. La quema de carbón aumentó en línea con una generación de energía eólica más débil, que cayó a 8,7 GW desde 21,6 GW durante el mismo período. La quema de carbón en Alemania debería seguir aumentando de cara al invierno, en función de los precios futuros del gas, el carbón, la energía y el carbono. Se espera que las centrales de carbón de alta eficiencia de Alemania se vean cada vez más favorecidas en el cuarto trimestre.”

Los contratos forward registraron incrementos relacionando los siguientes promedios el viernes 29 de septiembre de 2023:

CIF ARA (Rotterdam) API 2		
Mes	promedio Usd/t	Incremento Usd/t
Octubre	128,15	-0.40
Noviembre	128,10	-0,30
4Q23	128,10	-0,30
2024	130,40	-0,35
2025	122,50	-0,25
2026	117,85	n.c

Ilustración 2. Fuente: Agusmedia (corte 06 de octubre de 2023)

● **Carbón Metalúrgico**

El carbón metalúrgico o coquizable, relaciona precios FOB USD/t, en lo corrido de 2023 hasta el 10 de octubre, establecidos por el indicador denominado Metallurgical Coal mid-vol fob Colombia publicado por Argus media en promedio de 240,42 USD/t.

El precio FOB colombiano que aplica para la semana de análisis, publicado el 03 de octubre de 2023, fue de USD/t 270,00, presentando una disminución de 2,88 % respecto a la semana anterior, publicado el martes 26 de septiembre establecido en 278,00 USD/t

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

La semana del 2 al 6 de octubre de 2023 marcó un período de notables fluctuaciones en los precios del cobre, observadas en la Bolsa de Metales de Londres (LME). Durante el cierre de las operaciones semanales, los precios de los metales básicos a tres meses en la LME experimentaron una tendencia predominantemente a la baja.

Estos cambios reflejan una serie de factores globales que influyen en el mercado del cobre, con un enfoque particular en las dinámicas en Estados Unidos y China.

China

La ausencia de China en el mercado debido a las festividades nacionales de una semana en el país podría estar ejerciendo una presión a la baja en el mercado del cobre. Durante este período de feriado, la falta de actividad comercial en el mercado del cobre refinado en el sudeste asiático mantuvo las primas prácticamente sin cambios en la región.

A pesar de esto, durante el fin de semana, surgieron algunas noticias positivas procedentes de China. Se observaron señales de que los desafíos económicos en China podrían estar comenzando a estabilizarse. Varios informes sugieren que hay esperanzas de un repunte en la demanda después de la tradicional pausa estival, aunque este repunte aún no se ha materializado por completo.

John Browning, director general de BANDAS Financiera, señaló que, aunque la economía china puede estar mostrando indicios de mejora, el ritmo de este cambio es tan gradual que puede pasar desapercibido hasta el primer trimestre de 2024. Otros analistas han subrayado que la fuerte influencia de China en el mercado del cobre y su demanda en declive están reduciendo las primas a nivel mundial.

En definitiva, la estacionalidad y las perspectivas económicas pesimistas sobre China siguen actuando como obstáculos significativos a corto plazo débil para un aumento en los precios del cobre.

Estados Unidos

Por otro lado, el dólar estadounidense ejerce una fuerte presión sobre todo el complejo de metales básicos. Boris Mikanikrezai, analista de Fastmarket, destacó que el dólar continuó su ascenso, alcanzando su nivel más alto desde noviembre de 2022, lo que ha accionado como un viento en contra para los precios de los metales básicos. Además, la prima del cobre en Estados Unidos experimentó una caída pronunciada durante la semana, disminuyendo en un 15,38% debido a ofertas más bajas.

En vista de estas condiciones, se espera que la volatilidad a la baja se mantenga a lo largo de este mes, ya que el panorama macroeconómico sigue siendo incierto.

El impulso general se inclina claramente hacia una tendencia negativa, lo que requiere una monitorización constante por parte de los inversores y actores de la industria del cobre en las próximas semanas.

3. Precios Níquel

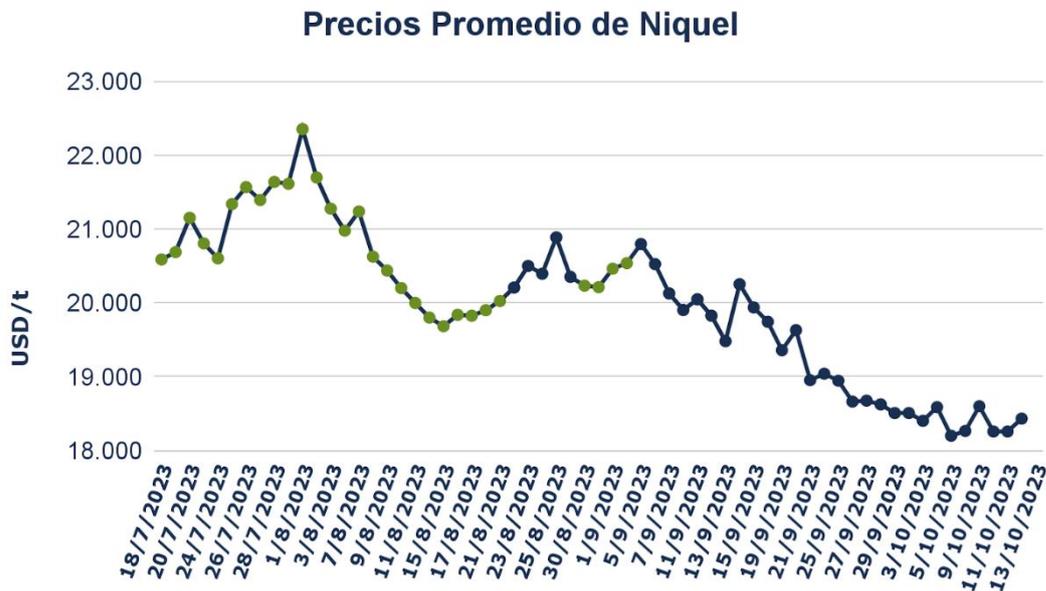


Ilustración 5. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

El precio del níquel para la semana del 2 al 6 de octubre, publicado por LME (Nickel Cash Official) disminuyó el 1,55% respecto al precio promedio publicado en la semana del 25 al 29 de septiembre, al pasar de 18.683 a 18.392,50 USD/t. Fast Market plantea que “Un dólar estadounidense fuerte puede estar presionando a todo el complejo: El dólar continúa subiendo, marcando su nivel más alto desde noviembre de 2022, lo que está actuando como un viento en contra para los precios de los metales básicos, dijo el analista de Fastmarkets, Boris Mikanikrezai. El índice del dólar estadounidense se situó más recientemente en 107,11 el 3 de octubre, en comparación con la apertura del día anterior en 106,30.

La ausencia de China del mercado debido a las vacaciones de una semana en el país puede estar aumentando la presión a la baja en el mercado. Algunos atribuyen la debilidad de los precios que estamos viendo a que los mercados chinos están de vacaciones esta semana.”

De igual forma los especialistas argumentan que “Esta perspectiva bajista del mercado contribuyó recientemente a que Glencore detuviera la financiación de un proyecto conjunto de níquel en Nueva Caledonia, en el Pacífico Sur. Glencore

también se vio afectada por una caída en los ingresos de su negocio de níquel causada por la caída de la demanda, una tendencia que también ha afectado al importante productor de níquel BHP .

Los productores de acero inoxidable siguen siendo los consumidores dominantes de níquel a nivel mundial, representando alrededor del 70% de la demanda total y el informe del INSG cita investigaciones de la Asociación Mundial del Acero Inoxidable, que muestran una caída interanual del 0,9% en la producción de acerías de acero inoxidable a 26,7 millones de toneladas. El informe del INSG destacó los cambios significativos en los tipos de níquel que se producen a nivel mundial, particularmente en términos de níquel Clase 2, y la industria busca satisfacer la creciente demanda del sector de las baterías.

En Indonesia, se prevé que la producción de arrabio de níquel (NPI) siga aumentando, las nuevas plantas de lixiviación ácida a alta presión (HPAL) para producir precipitado de hidróxido mixto (MHP) continúan aumentando la producción y la conversión de NPI a La mata de níquel está creciendo”, afirmó el grupo. En China, es probable que la producción de NPI disminuya en 2024, pero la producción de cátodos de níquel y sulfato de níquel aumentará”, añadió el INSG. Además de las expectativas de un 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.”

4. Precios Oro

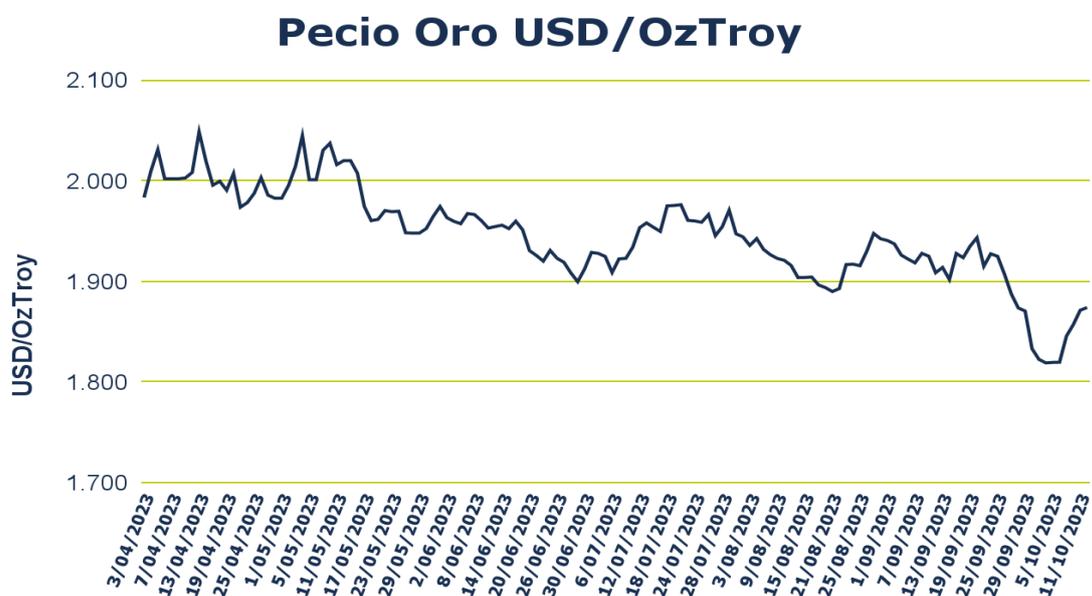


Ilustración 6. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

Ante la posibilidad de que la FED no tenga que recurrir a nuevos aumentos en las tasas de interés el oro tuvo el salto de cotización relativo más alto desde el mes de mayo llegando a los US\$1871,25 por onza troy el pasado miércoles y recuperándose frente a la caída desde mediados del mes pasado, también el conflicto en medio oriente genera especulación en el mercado a la espera de nuevas señales por parte de la reserva federal.