



# Boletín Minería No. 8

SUBDIRECCIÓN DE MINERÍA

16 al 20 de octubre 2023

## Mercado de Minerales

### 1. Precios de Carbón

- **Carbón Térmico**

El precio FOB USD/t en la semana de análisis (13 a 19 de octubre) fue de 118,30 USD/t, presentando un incremento de 11,37 USD/t respecto al precio FOB de la semana anterior 106,93 USD/t (06 a 12 de octubre de 2023) que señala una variación positiva de 10,63 %. El incremento en el precio FOB, estuvo relacionado con el mayor valor en el índice API2 en ARA (Ámsterdam, Rotterdam y Amberes) de 12,64 USD/t (al pasar de 122,97 a 135,61 USD/t). De igual forma hubo un incremento en el valor de transporte en tipo de buque cape de puerto colombiano a ARA de 1,27 USD/t (al pasar de 16,04 a 17,31 USD/t).

### Precio carbón térmico

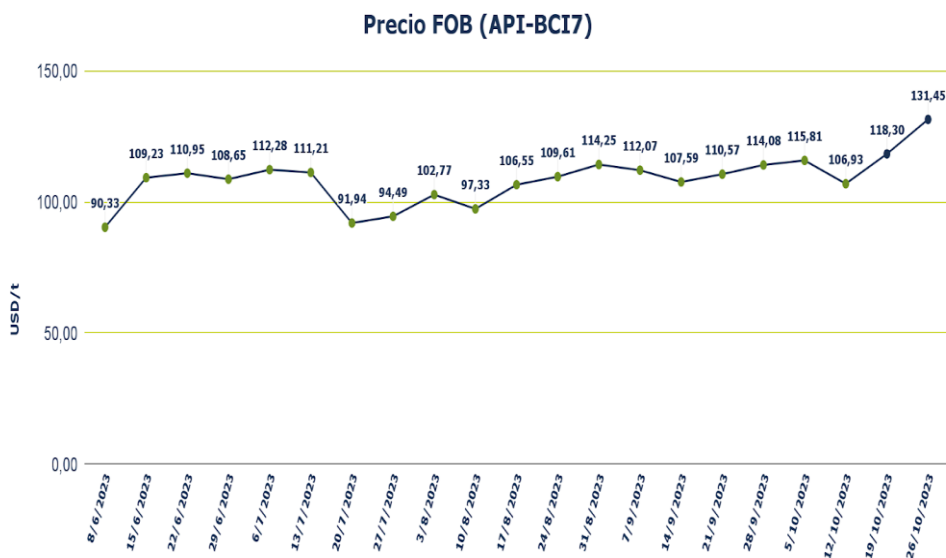


Ilustración 1. Elaboración UPME, fuente: Argusmedia, Baltic Exchange

Argus Media plantea que el aumento en los precios del carbón están asociados al incremento en los precios de la electricidad y el gas en Europa, lo que apoyó dichos márgenes a corto plazo. De igual forma, las preocupaciones por el conflicto entre Israel y Hamas y el cierre del gasoducto Balticconnector elevaron los precios en el complejo energético, “El aumento de los precios de la energía ha impulsado los márgenes de la energía a carbón en Alemania, y la fortaleza del mercado europeo del gas ha aumentado la competitividad relativa del carbón frente al gas.”

Los contratos forward registraron incrementos relacionando los siguientes promedios el viernes 13 de octubre de 2023:

<b>CIF ARA (Rotterdam) API 2</b>		
<b>Mes</b>	<b>promedio Usd/t</b>	<b>Incremento Usd/t</b>
<b>Noviembre</b>	118,30	6,60
<b>Diciembre</b>	117,30	6,50
<b>4Q23</b>	119,45	5,90
<b>2024</b>	118,95	6,05
<b>2025</b>	123,55	5,40
<b>2026</b>	118,95	5,70

*Ilustración 2. Fuente: Agusmedia (corte 13 de octubre de 2023)*

## ● **Carbón Metalúrgico**

En lo corrido de 2023 hasta el día 17, el precio establecido por el indicador denominado Metallurgical Coal mid-vol fob Colombia publicado por Argus media para Colombia en promedio fue de 241,23 USD/t.

El precio FOB colombiano que aplica para la semana de análisis, publicado el 17 de octubre de 2023, fue de USD/t 250,00, presentando una disminución de 10 USD/t, que representan un variación negativa de 3,85 % respecto a la semana anterior, publicado el martes 10 de octubre establecido en 260,00 USD/t.

La información publicada presenta el siguiente comportamiento:

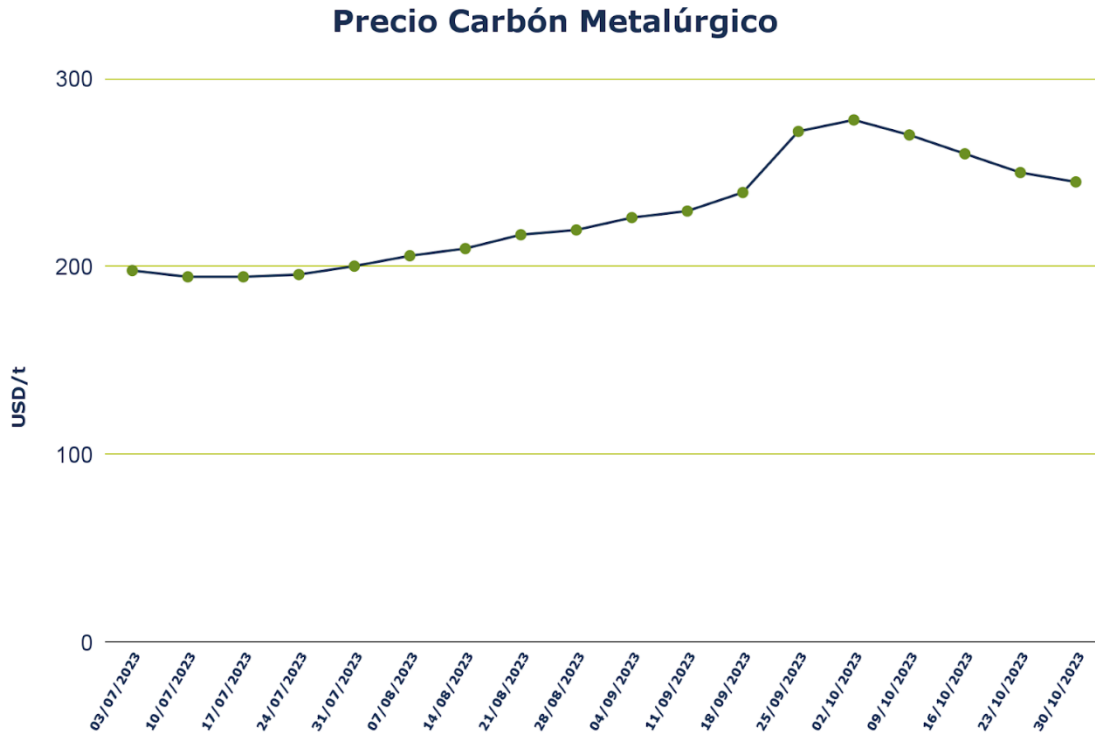


Ilustración 3. Elaboración UPME, fuente: Argusmedia

## 2. Precios Cobre

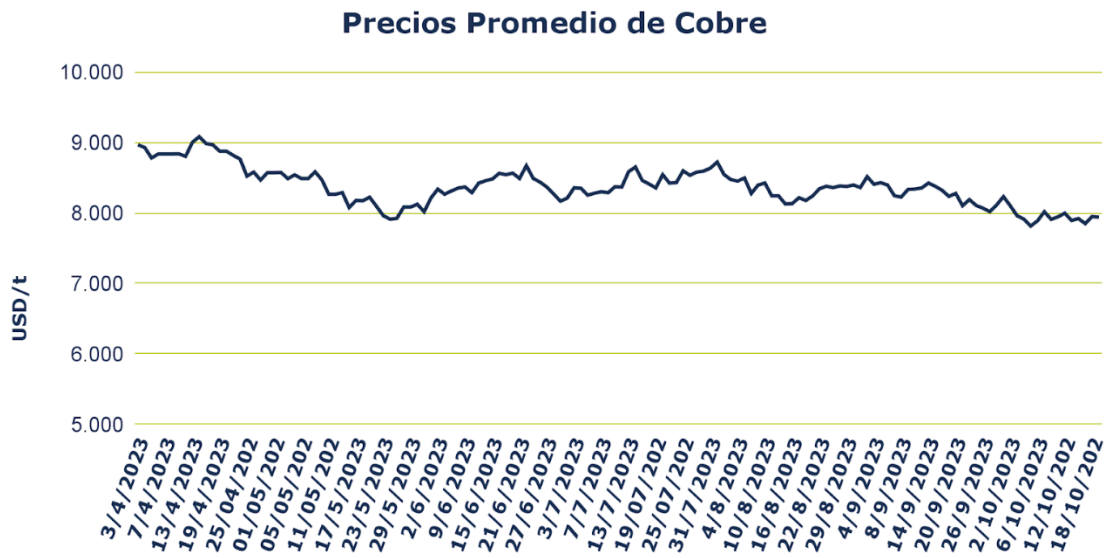


Ilustración 4. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

Durante la semana del 16 al 20 de octubre, los precios de los metales básicos en la Bolsa de Metales de Londres (LME) experimentaron una disminución del 0,57% en comparación con la semana anterior. Esta tendencia a la baja estuvo influenciada por el sentimiento cauteloso del mercado, en medio de crecientes tensiones geopolíticas en Medio Oriente, que continúan siendo un foco de atención. El riesgo de un conflicto prolongado ha mantenido a los participantes del mercado en una postura cautelosa, limitando así el potencial de alzas en los precios de los metales básicos de la LME.

### **Cauteloso optimismo en la industria del cobre**

Se observa un ambiente de cauteloso optimismo entre los participantes de la industria del cobre. No obstante, persiste un sentimiento general de incertidumbre, principalmente debido a desafíos macroeconómicos, tales como la desaceleración económica en China y las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. Los analistas han señalado que, a pesar de una visión alcista a corto plazo para el cierre del año, se mantiene una perspectiva bajista a medio plazo que podría extenderse hasta la segunda mitad de 2024.

Se destaca que los precios actuales del cobre podrían ser atractivos para inversores a largo plazo, dado que el potencial de recuperación de China podría estar subestimado.

### **Situación de los precios del cobre**

Los precios del cobre a tres meses se mantienen por debajo de los 8.000 dólares por tonelada, mientras que las existencias mundiales han alcanzado niveles superiores a las 180.000 toneladas, su punto más alto en casi dos años. La acumulación de existencias de cobre en la LME sugiere una debilidad en la demanda y un exceso de suministro. Los comerciantes informan que la acumulación de existencias en EE.UU. se debe a la falta de compradores dispuestos a adquirir el material.

### **Europa**

El mercado europeo al contado del cobre experimentó una semana lenta con escasa liquidez y una demanda en declive, especialmente en el sector automotriz. La percepción general es que los temores de recesión están afectando el mercado, y la acumulación de existencias en la LME en Europa ha aumentado un 115% desde principios de septiembre. A pesar de esta situación, la demanda en el mercado europeo se mantiene respaldada por la transición hacia formas de energía más sostenibles.

El mercado del cobre CIF de Rotterdam, a través del cual generalmente se importa cobre no europeo a Europa, se encuentra en una situación tranquila debido a la débil demanda y una oferta local suficiente que limita las importaciones.

## Asia

En Asia, la confianza del mercado ha mejorado debido al aumento continuo de las primas, especialmente desde que los participantes chinos regresaron de las vacaciones de la Semana Dorada. El interés de compra en unidades con llegadas rápidas ha sido particularmente fuerte, y se observa una disponibilidad limitada de unidades que llegarán próximamente. Algunos participantes optan por importarlos mismos, mientras que otros materiales ya están reservados.

## En síntesis

Las tensiones geopolíticas y los desafíos económicos globales siguen generando incertidumbre en el mercado. A pesar de esta coyuntura, se destaca el interés de los inversores a largo plazo en el cobre, considerando el potencial de recuperación de China. La acumulación de existencias en Europa y la débil demanda siguen siendo puntos de preocupación en la industria del cobre.

## 3. Precios Níquel

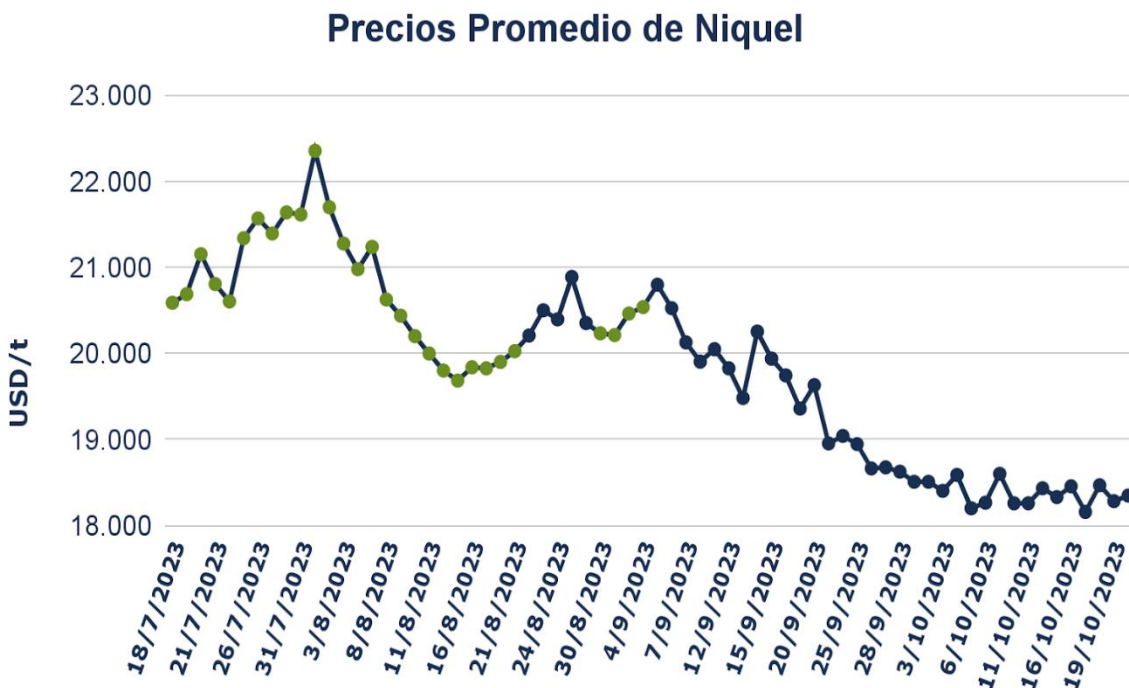


Ilustración 5. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

El precio del níquel para la semana del 16 a 20 de octubre, publicado por LME (Nickel Cash Oficial) disminuyó el 0,18 % respecto al precio promedio publicado en la semana del 9 a 13 de octubre, al pasar de 18.375,50 a 18.342 USD/t.

Fast market plantea que “A pesar del comienzo optimista de la semana, las tensiones geopolíticas en Medio Oriente siguen siendo el foco de atención. El riesgo de que la guerra se extienda podría mantener cautelosos a los participantes del mercado, y eso debería limitar cualquier alza en los precios de los metales básicos de la LME. Las recientes entradas de material a la bolsa han sido en gran medida el resultado de una menor demanda de níquel metálico dentro del mercado físico, y el Grupo Internacional de Estudio del Níquel pronostica que la producción mundial de acero inoxidable disminuirá cerca del 1% a nivel mundial en 2023 .Esta demanda más débil también ha llevado a precios más bajos, una tendencia que se refleja en todos los metales básicos, provocando de manera similar entradas de material al sistema LME.”

## 4. Precios Oro

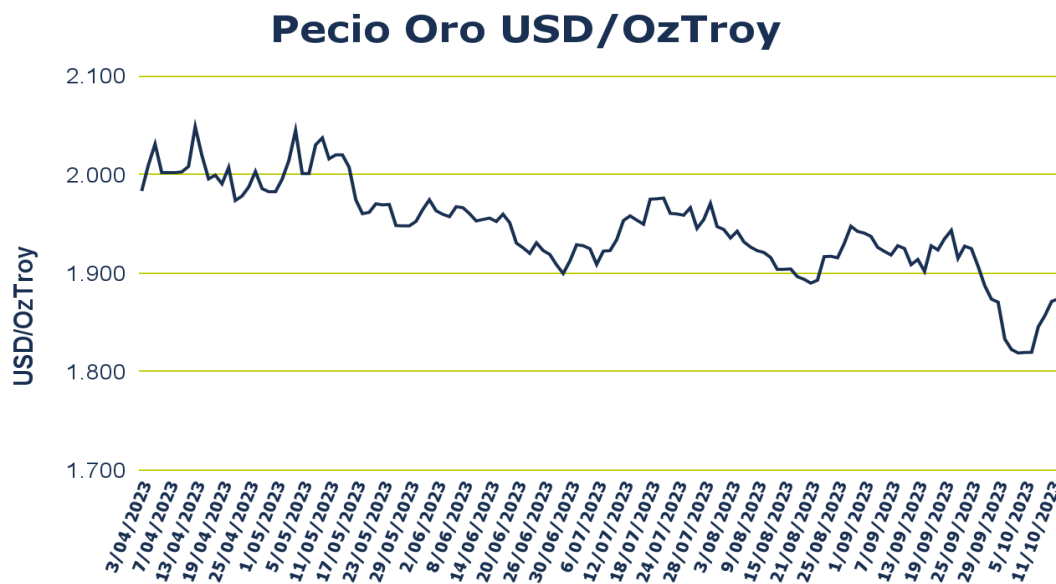


Ilustración 6. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

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.