



Boletín Minería No. 1

SUBDIRECCIÓN DE MINERÍA

JULIO DE 2023

Mercado de Minerales

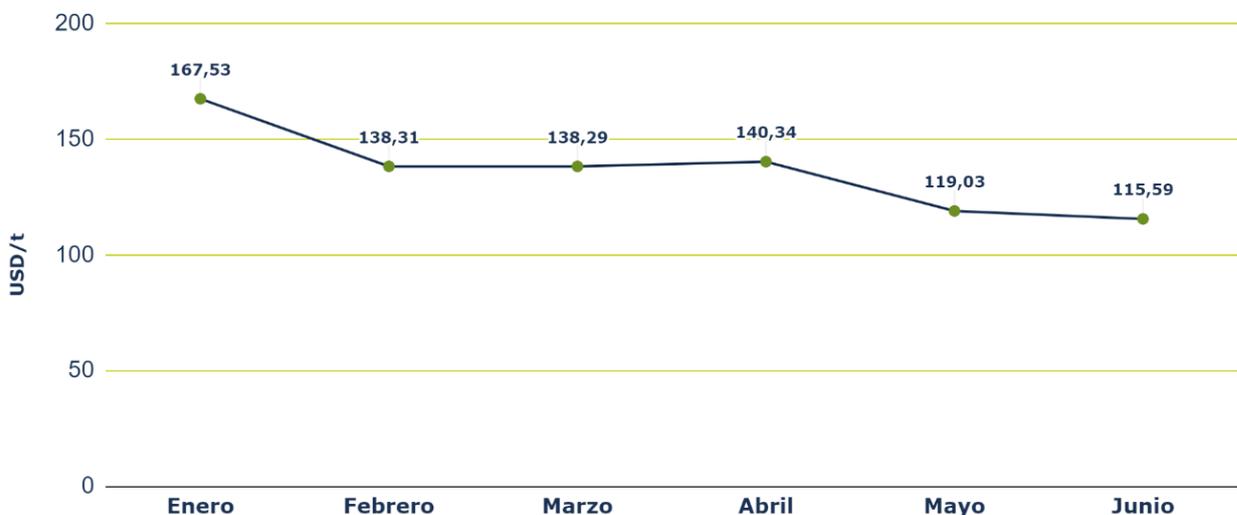
1. Precios de Carbón

- **Carbón Térmico**

Los precios CIF (Costos, Seguros y Fletes) del carbón térmico que aplica para las exportaciones colombianas, referencian un comportamiento promedio para el 2023 con corte a 13 de julio de USD/t 135,22 dólares por tonelada (USD/t). La dinámica del mercado relaciona la disminución de los precios como consecuencia de una menor demanda de carbón asociada con los bajos precios del gas en Europa.

Precio carbón térmico

Promedio Precio API2 (cif ARA)



Los precios europeos del carbón disminuyeron en la semana del 7 al 13 de julio considerando la débil generación de energía con base en carbón en Alemania, que pasó de 5,73 GW en julio del 2022 a 2,8 GW en la semana de análisis. Esta disminución está relacionada con la mayor producción de energías renovables y la utilización de otras combinaciones de carga base para generación de energía, plantea Argus Media.

Así mismo, las existencias de carbón aumentaron en los puertos ARA (Amsterdam-Rotterdam-Amberes) como consecuencia del incremento de las importaciones, adicional a la menor generación utilizando carbón. Argus afirma que las existencias en dichos puertos (EMO, EBS, HES y OVET) son suficientes para satisfacer la demanda en las plantas de generación alemanas durante 300 días.

El Parlamento Europeo está en discusiones sobre la posición a asumir en la reforma del mercado eléctrico. Argus media plantea que los mecanismos de flexibilidad y capacidad que genere la estrategia para dar respuesta a la demanda y almacenamiento acorde con los objetivos climáticos y energéticos limitados a soluciones no fósiles debe ser presentada a más tardar en junio de 2025.

En el mes de julio, la información para la semana del 7 a 13 presentó una disminución en los precios FOB (Free of board), calculado como la resta del promedio semanal del índice API 2 y el valor del flete por tonelada en tipo de buque Cape de 1,07 USD/t como lo representa la siguiente gráfica:

Precio carbón térmico en puerto colombiano

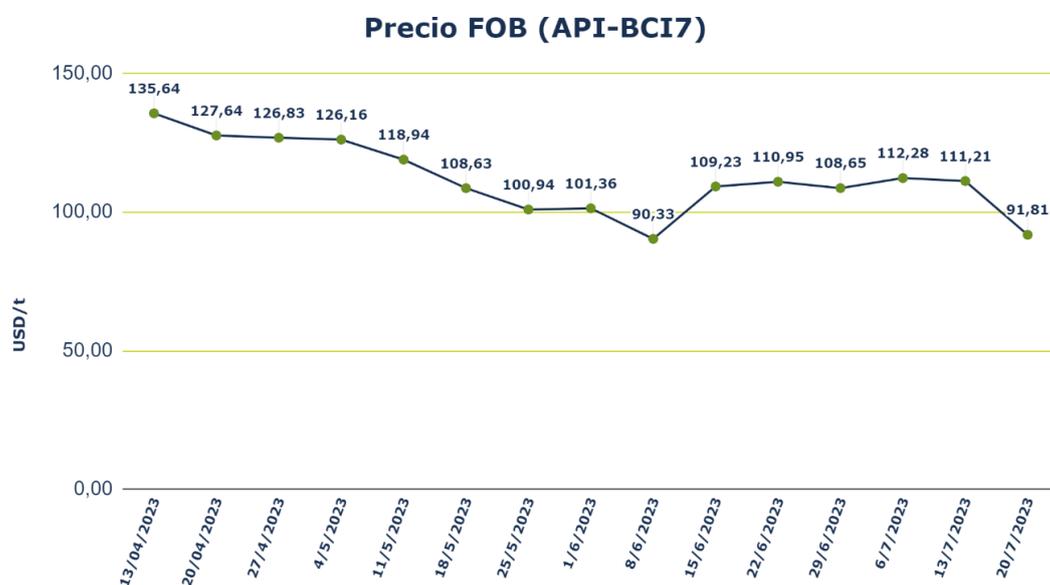


Ilustración 1. Elaboración UPME, fuente: Argusmedia, Baltic Exchange

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
August	94,15	-0,85
September	94,05	-0,45
October	94,85	-0,6
3Q23	97,3	-0,75
4Q23	96,3	-0,35
1Q24	99,9	-0,35
2Q24	100,35	-0,25
3Q24	102,4	-0,4
2024	101,75	-0,75
2025	100,6	-0,6
2026	92,7	-0,45

Ilustración 2. Fuente: Argusmedia (corte 13 julio de 2023)

● Carbón Metalúrgico

El carbón metalúrgico o coquizable, relaciona precios FOB USD/t promedio desde el 01 de enero al 11 de julio de 2023, establecidos por el indicador denominado Metallurgical Coal mid-vol fob (Medio volátil en Puerto Colombiano) Colombia publicado por Argus media en promedio de 244,80 USD/t.

El precio FOB colombiano en la semana de análisis (11 a 17 de julio de 2023), fue de USD/t 194,50, presentando un valor igual al comportamiento de la semana anterior (4 al 10 de julio de 2023) establecido en 194,50 USD/t. La información publicada presenta el siguiente comportamiento:

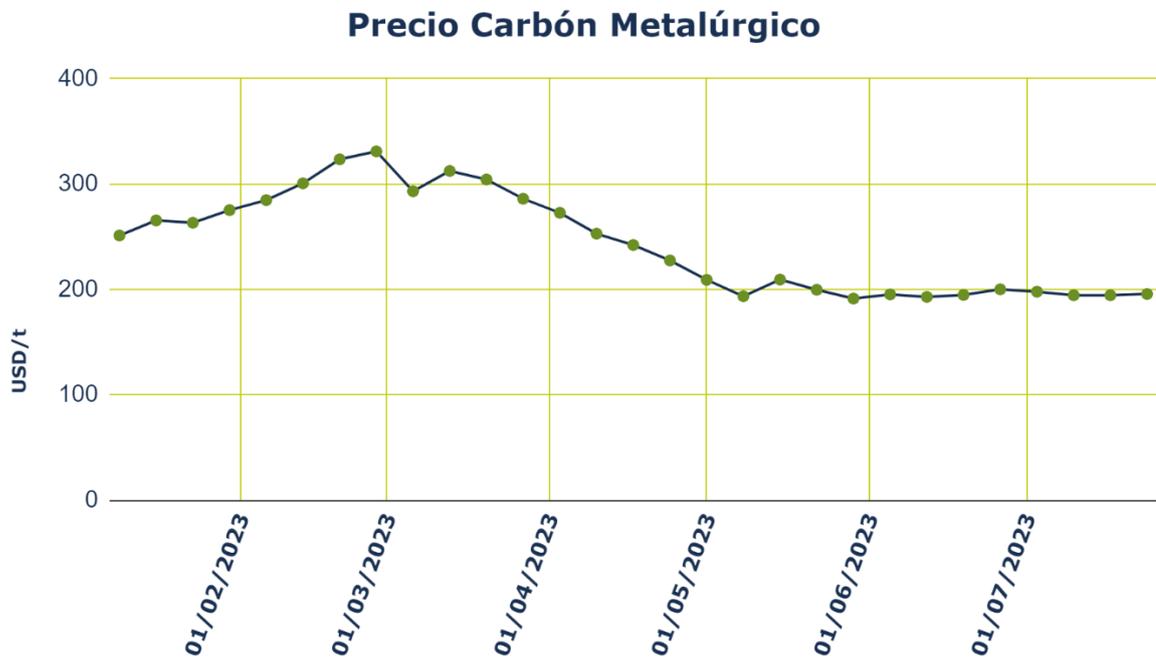


Ilustración 3. Elaboración UPME, fuente: Argusmedia

Argus Media plantea que la actividad comercial del carbón metalúrgico en el mercado global es moderada, considerando que los compradores han adoptado un “enfoque cauteloso”. El mercado cuenta con suficientes inventarios y la demanda es débil considerando que los usuarios finales no presentan requisitos urgentes de dicho carbón.

2. Precios Cobre

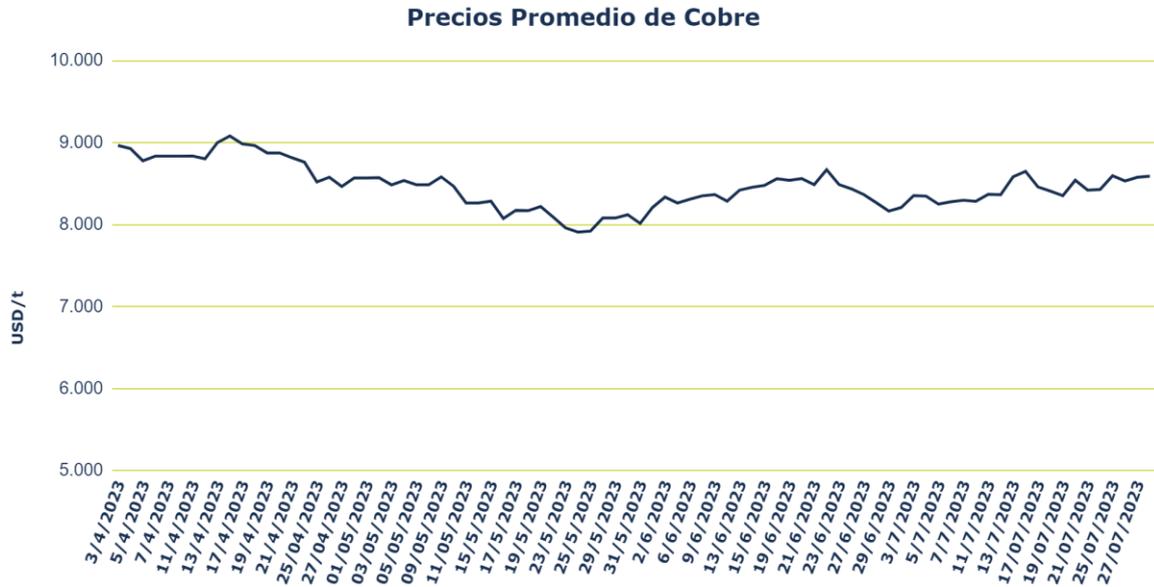


Ilustración 4. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

El precio del Cobre LME (Londón Metal Exchange) cierra la semana del 14 de julio con un aumento del 1,75% respecto al precio de la semana inmediatamente anterior, con un precio promedio de la semana del 10 al 14 de julio de 8.451,30 USD/t. Según FastMarkets los precios de los metales básicos en la Bolsa de Metales de Londres se mantuvieron prácticamente estables durante las operaciones de la semana.

Las existencias de cobre disminuyeron el lunes, con 3.550 toneladas del metal rojo retiradas de los depósitos de la LME en todo el mundo. Después de esto, las existencias en garantía ahora han bajado un 56%, desde principios de junio, los orígenes de las existencias de cobre en garantía en los almacenes registrados de la LME han cambiado considerablemente en el mes hasta el 30 de junio.

El cobre ruso actualmente es el más dominante y representa el 65,8% de las existencias de cobre de tonelaje abierto de la LME. Este número es superior al 33% de mayo, a pesar de que las existencias totales de cobre ruso cayeron un 23% a 22.750 toneladas desde las 29.600 toneladas del mes anterior.

Las existencias de origen chino cayeron significativamente, con 33.000 toneladas de cobre chino retiradas de garantía durante el mes. El cobre de origen chino ahora representa el 8% del cobre en garantía de la LME en comparación con el 40% del mes anterior. Según Alice Mason múltiples fuentes de comerciantes y productores de cobre le dijeron a Fastmarkets que sigue habiendo una lenta

recuperación de la demanda en China luego de la reapertura del país. “El repunte de los precios del cobre es alentador, aunque su sostenibilidad dependerá de si China logra convencer al mercado de que combatirá el riesgo de deflación (que es muy real) e impulsará su recuperación, que ha sido decepcionante en lo que va del año”, dijo Boris Mikanikrezai, analista de Fastmarkets. “Nos inclinamos a creer que China logrará hacerlo, de ahí nuestra visión constructiva sobre los precios del cobre y otros metales básicos en los próximos meses”.

El metal chileno es ahora el segundo cobre más dominante en la LME, a pesar de que la cantidad total de cobre chileno se redujo a más de la mitad este mes. El cobre de origen chileno ahora representa el 18,22% de las existencias de cobre de la LME.

En general los mercados mundiales del cobre estuvieron en su mayoría tranquilos y bien equilibrados durante la semana, pero los desafíos de la fundición dieron como resultado una liquidez limitada en Europa.

Por otro lado, según Josh Fulton de FastMarkets afirma que los metales básicos de la LME siguen encontrando apoyo en un dólar cada vez más debilitado, pues un dólar estadounidense débil ayuda a que suban los precios de los metales básicos porque estos se negocian en dólares estadounidenses; cuando el dólar se debilita, los metales se vuelven comparativamente más baratos.

3. Precios Níquel

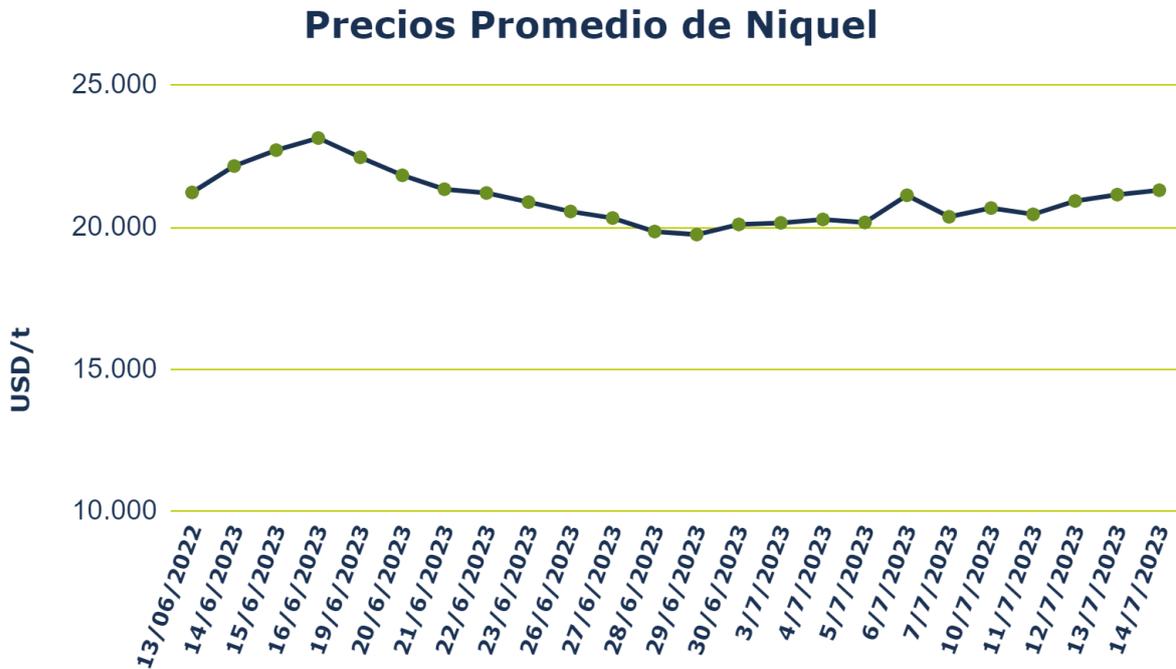


Ilustración 5. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

El precio promedio del níquel en la semana del 10 al 14 de julio de 2023 fue de 20.901 dólares por tonelada de acuerdo al London Metal Exchange (LME) cash oficial, publicado por FastMarkets. Dicho precio en relación al de la semana inmediatamente anterior tuvo un incremento de 2,36 % y respecto a la misma semana del mes de junio (segunda semana), una reducción de -5,26 %. No obstante, desde el inicio del mes de julio, se ha observado una tendencia creciente como se aprecia en la gráfica.

El níquel tuvo el desempeño más fuerte entre el complejo de metales básicos el viernes 14 de julio, cotizando en un rango de 21.090 a 21.490 USD/t por tonelada, “impulsado por los datos recientes de inflación de Estados Unidos que reforzaron las expectativas del mercado de que la Reserva Federal de Estados Unidos se acerca al pico de su ciclo de ajuste de las tasas de interés”, dijo James Moore, analista de Fastmarkets.

De acuerdo a información publicada por FastMarkets, los inventarios de níquel siguen siendo históricamente bajos, con 37.458 toneladas en la red LME. En comparación, los inventarios de níquel totalizaron 55.380 toneladas el primer día de negociación de 2023, muy por debajo de las 234.192 toneladas del 14 de julio de 2020.

4. Precios Oro

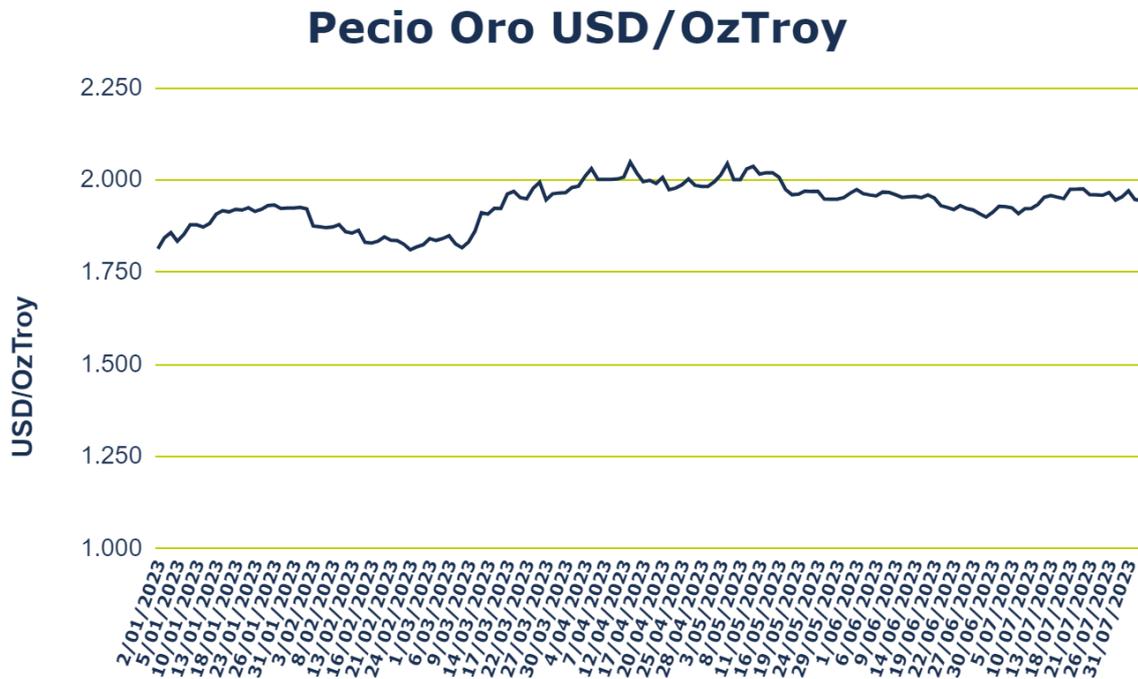


Ilustración 6. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

Ante los nuevos anuncios que realizará la FED (Reserva Federal de Estados Unidos) en próximos días el oro está próximo a rebasar la barrera de los 2.000 USD/OzTroy.

Si se supera el nivel de los 2.000 USD/OzTroy, se abre la posibilidad de nuevas subidas, con el objetivo potencial de alcanzar los 2.050 USD/OzTroy. En julio el precio del oro lleva una senda similar a la apreciada en abril en donde alcanzó los 2048,45 USD/OzTroy su nivel histórico más alto, según la información de Fastmarkets, esto especialmente se debe a la debilidad del dólar por la incertidumbre respecto a la fijación de las tasas de intereses, anunció que se realizará el 26 de julio.