



Boletín Minería No. 2

SUBDIRECCIÓN DE MINERÍA

28 de JULIO DE 2023

Mercado de Minerales

1. Precios de Carbón

● Carbón Térmico

Los precios CIF del carbón térmico que aplica para las exportaciones colombianas, referencian un comportamiento promedio para el 2023 con corte a 21 de julio de USD/t 133,02 dólares por tonelada (USD/t).

Precio carbón térmico

Promedio Precio API2 (cif ARA)



Los precios europeos del carbón se recuperaron en la semana del 21 al 27 de julio considerando la fortaleza del mercado físico, como consecuencia de una firme demanda en el mediterráneo. Argus media plantea que países como Marruecos, Croacia y Polonia fueron determinantes en el incremento del precio del carbón térmico. Las temperaturas altas en Europa no generaron incentivo a la

quema de carbón teniendo en cuenta que se está generando energía utilizando energías alternativas. Las existencias en los puertos ARA (Amsterdam-Rotterdam-Amberes), se mantuvieron sin cambios en la semana.

Precio carbón térmico en puerto colombiano

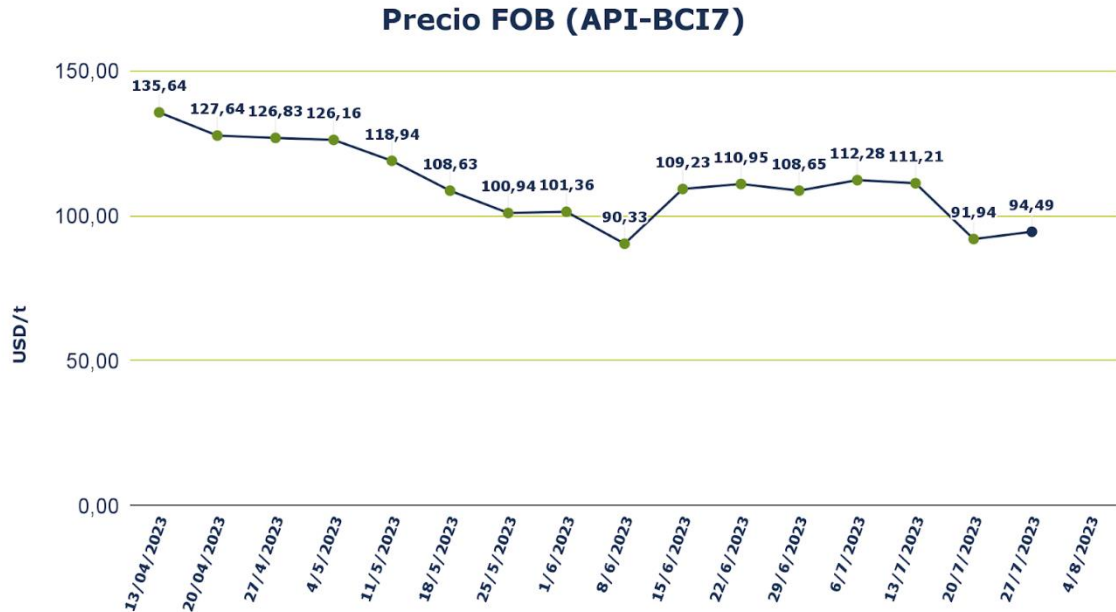


Ilustración 1. Elaboración UPME, fuente: Argusmedia, Baltic Exchange

El precio FOB en la semana de análisis, fue de 94,49 USD/t, presentando un incremento de 2,55 USD/t respecto al precio FOB de la semana anterior 91,94 USD/t (14 a 20 de julio de 2023) que reseña una variación positiva de 2,77 %. El aumento en el precio FOB estuvo vinculada al mayor valor en el índice API2 en ARA (Ámsterdam, Rotterdam y Amberes) de 2,76 USD/t (al pasar de 101,86 a 104,62 USD/t) y al incremento en el valor de transporte en tipo de buque cape de puerto colombiano a ARA de 0,21 USD/t en promedio (al pasar de 9,92 a 10,14 USD/t).

De igual forma los contratos forward registraron aumentos. El contrato forward API2 de agosto 2023 aumentó 0,40 USD/t ubicándose en promedio en 112,90 USD/t, y el contrato del primer año 2024, creció 2,70 USD/t cerrando en 119,10 USD/t.

CIF ARA (Rotterdam) API 2		
Mes	promedio Usd/t	± Usd/t
August	112.9	+0.4
September	113.50	+1.5
October	113.65	+1.95

3Q23	112.40	+0.95
4Q23	114.75	+2.45
1Q24	117.60	+2.6
2Q24	117.45	+2.5
3Q24	119.55	+2.95
2024	119.10	+2.7
2025	117.35	+2.75
2026	113.55	+3.15

Ilustración 2. Fuente: Argusmedia (corte 28 julio de 2023)

● Carbón Metalúrgico

El carbón metalúrgico o coquizable, relaciona precios FOB USD/t promedio desde el 01 de enero al 25 de julio de 2023, establecidos por el indicador denominado Metallurgical Coal mid-vol fob Colombia publicado por Argus media en promedio de 241,84 USD/t.

El precio FOB colombiano en la semana de análisis (25 a 31 de julio de 2023), fue de USD/t 200,20, presentando un incremento del 2,30% respecto a la semana anterior (18 a 24 de julio de 2023) establecido en 195,70 USD/t. La información publicada presenta el siguiente comportamiento:

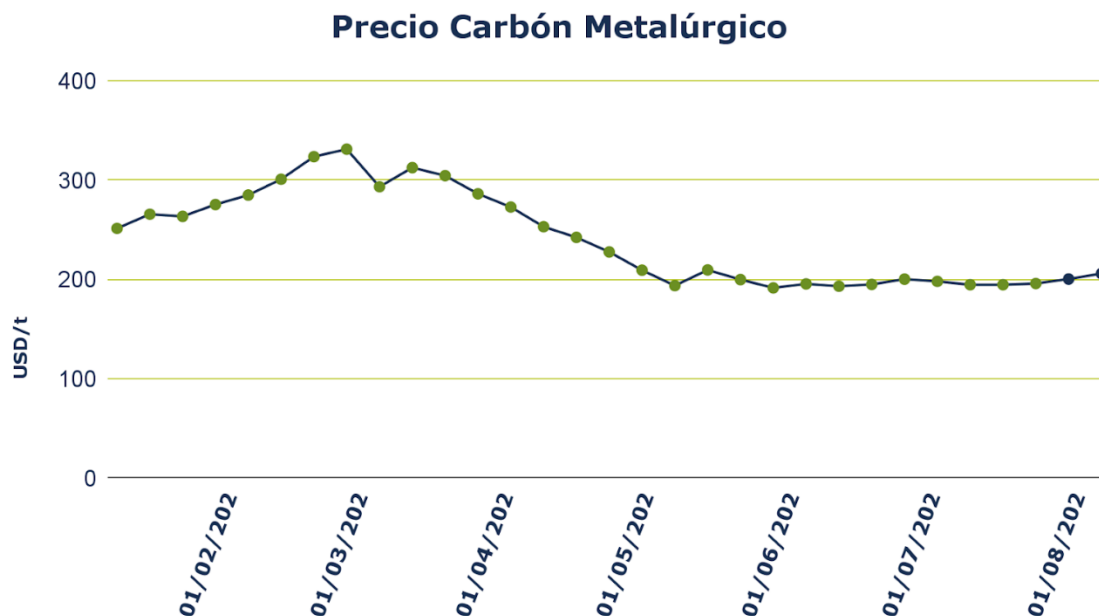


Ilustración 3. Elaboración UPME, fuente: Argusmedia

2. Precios Cobre

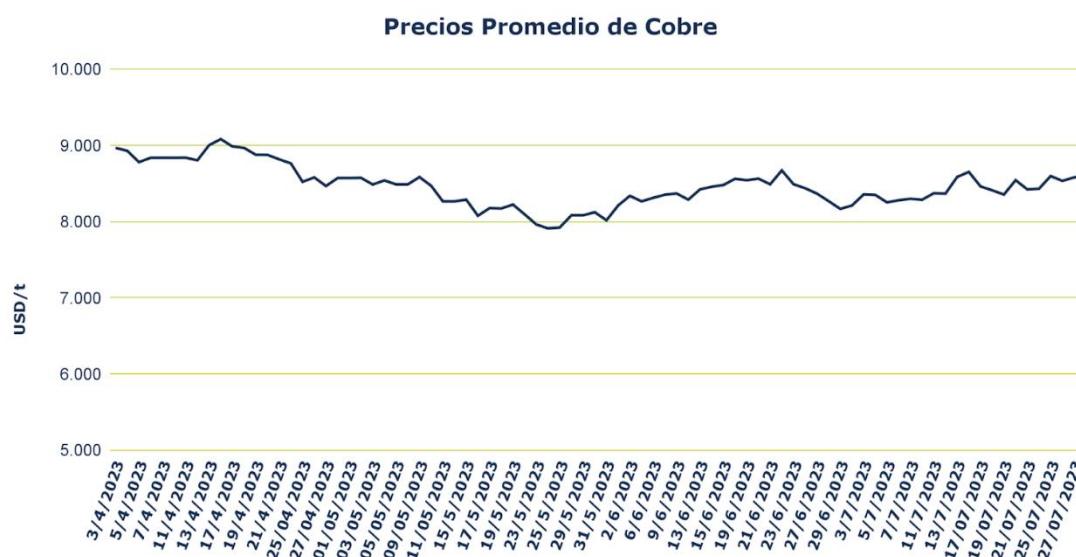


Ilustración 4. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

Durante la semana del 24 al 28 de julio, el comportamiento del precio del cobre estuvo influenciado por dos escenarios de relevancia a nivel mundial en el sector minero. El primero de ellos fue la reunión del Politburó de China, que desencadenó un aumento de los precios de los metales básicos en la Bolsa de Metales de Londres,

específicamente durante la mañana del martes 25 de julio. Este ascenso se debe a las señales positivas emitidas por China, al anunciar medidas de estímulo para impulsar su economía, focalizando el desarrollo en industrias clave como el acero y el sector automotriz. El estratega senior de productos básicos de ANZ, Daniel Hynes, dijo que estas medidas generaron un impacto limitado en los precios, a pesar de que la semana previa también se anunciaron acciones de estímulo.

El precio del cobre en la LME experimentó un incremento del 1,28% con respecto a la semana anterior, principalmente influenciado por las señales de estímulo provenientes de China. Pese al aumento existe una percepción dividida entre el optimismo a largo plazo y los temores a corto plazo en el mercado.

Adicionalmente, en la Bolsa de Futuros de Shanghái (SHFE), los precios de los metales básicos también se vieron afectados por las decisiones tomadas por los principales responsables de China durante las operaciones matutinas del martes 25 de julio. Los líderes del país enfatizaron la importancia de seguir una política fiscal proactiva y una política monetaria prudente para la segunda mitad de 2023. Esta declaración impulsó un alza en los precios de los metales básicos, incluyendo el níquel y el plomo. No obstante, durante las operaciones de la mañana del viernes 28 de julio, el sentimiento positivo generado por la reunión del Politburó se moderó, lo que produjo una baja en la mayoría de los precios de los metales básicos en la Bolsa de Futuros de Shanghái.

Durante esa semana, los metales básicos en ambas bolsas se mantuvieron dentro de un rango estrecho, ya que el mercado asimilaba las perspectivas macroeconómicas de la reunión del Politburó. Aunque los líderes chinos expresaron un apoyo adicional a la industria inmobiliaria y la necesidad de estimular el consumo y reducir la deuda del gobierno local, faltaron detalles sobre esfuerzos a gran escala para impulsar la recuperación económica del país.

El segundo escenario de gran importancia a nivel mundial en el sector minero fue la reunión de la Reserva Federal de los Estados Unidos, donde se discutieron las tasas de interés del Comité Federal de Mercado Abierto de EE. UU. (FOMC). El aumento de la tasa de interés clave a un máximo de 22 años por parte de la Fed, como se esperaba, tuvo un impacto significativo en los precios de los metales básicos en la Bolsa de Futuros de Shanghái durante las operaciones del jueves 27 de julio. Los precios experimentaron un aumento considerable, incluyendo los del níquel y el plomo.

La fortaleza del dólar estadounidense sigue representando un obstáculo para los metales básicos en la LME, lo que explica el rendimiento moderado observado en el mercado el viernes por la mañana. Durante esa jornada, las entregas de cobre a los almacenes de la LME aumentaron en un total de 2.175 toneladas, destacando las

mayores entregas en Busan (Corea del Sur) y Nueva Orleans (Estados Unidos), con 1.000 y 950 toneladas, respectivamente.

El analista de Fastmarkets, Boris Mikanikrezai, advierte que, aunque existe un amplio acuerdo sobre el brillante futuro del cobre, el temor a una recesión está llevando a los especuladores ser cautelosos. No obstante, Mikanikrezai señala que se espera un debilitamiento del dólar estadounidense y una mejor recuperación económica en China, lo que podría impulsar un aumento en los precios del cobre en lo que resta del año.

A su vez, las existencias entregables de metales básicos en los almacenes registrados en la Bolsa de Futuros de Shanghái mostraron movimientos mixtos hasta el viernes 28 de julio. Las existencias de cobre disminuyeron en un 21,32%, mientras que las existencias de plomo aumentaron en un 20,43%. En el caso del cobre, se redujo en 16.608 toneladas, llegando a 61.290 toneladas en la semana hasta el 28 de julio.

A pesar de la incertidumbre sobre la recuperación económica de China, Thu Lan Nguyen, directora de investigación de productos básicos de Commerzbank, se mantiene optimista sobre el precio del cobre.

Entretanto en Europa, los participantes del mercado están atentos a los cambios en la producción de la fundición Rönnskär de Boliden en el norte de Suecia. Un incendio en las instalaciones llevó a la detención de la producción, y se cree que la refinería electrolítica fue completamente destruida. Aunque debido a la débil demanda actual en la región, los efectos del cierre de la fundición han sido mínimos.

Aunado a lo anterior, es importante tener en cuenta la estacionalidad negativa del mercado del cobre durante el verano, particularmente en agosto y septiembre. Durante estos meses, la demanda suele caer debido a estos factores estacionales en industrias clave como la construcción y la manufactura, lo que podría ejercer una presión a la baja sobre los precios del cobre, según el análisis de Boris Mikanikrezai, analista de Fastmarkets. los metales se vuelven comparativamente más baratos.

3. Precios Níquel

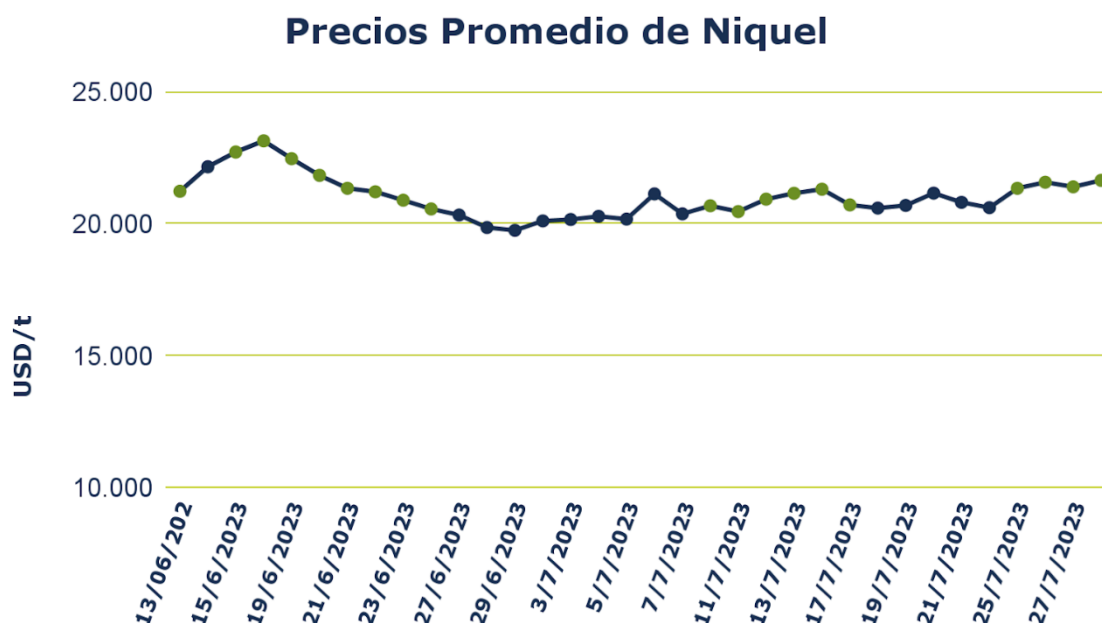


Ilustración 5. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

De acuerdo a los precios del níquel publicados por Fast Market (Nickel cash official), se tuvo que en la semana del 24 al 28 de julio de 2023, el precio promedio se ubicó en 21.307,50 USD/ton (dólares por tonelada), generando un incremento mensual, respecto a la última semana de junio de 5,9 % y de 2,5 % frente a la semana anterior (tercera semana de julio), continuando así, la tendencia creciente que venía mostrando.

Dichos incrementos se derivan de que los precios de la LME (London Metal Exchange) fueron más altos en todos los ámbitos en la sesión de EE. UU. del martes 25. El níquel tuvo el mejor desempeño el martes, con su primer cierre a las 5:00 p. m. por encima de \$22,000 por tonelada desde el 20 de junio.

Este crecimiento también se vió influenciado por el optimismo macroeconómico de la reunión del Politburó Chino, donde los líderes de China señalaron un apoyo adicional para la industria inmobiliaria del país en dificultades, y subrayaron la necesidad de estimular el consumo y reducir la deuda del gobierno local. Consecuentemente, los precios de la LME fueron más altos en todos los ámbitos en la sesión de EE. UU. del martes, ya que la confianza de los inversores fue impulsada por las declaraciones del gobierno Chino.

"Proyectamos un aumento ininterrumpido en los precios del níquel, con la firme creencia de que los \$20,000 por tonelada se han convertido en un piso sólido. Somos de la opinión de que el escenario macroeconómico existente debería ofrecer un impulso a los precios de los metales básicos a medida que avanzamos en la segunda

parte del año", dijo Boris Mikanikrezai, analista de Fastmarkets. "Esta perspectiva considera un espectro de elementos como el esperado debilitamiento del dólar, una consecuencia de que la Reserva Federal de EE. UU. se acerca al final de su ciclo de aumento de tasas, con el undécimo y presumiblemente último aumento de tasas previsto para el próximo miércoles", La perspectiva de un mayor crecimiento de China, impulsada por la implementación de más medidas de estímulo, también forma una parte crucial de esta perspectiva, agregó.

Para el viernes 28 de julio, se registró un incremento en el precio del níquel de 0,55 % en la SHFE (Shanghai Futures exchange) generado por la reciente escasez de suministro al contado y a los inventarios relativamente bajos.

4. Precios Oro

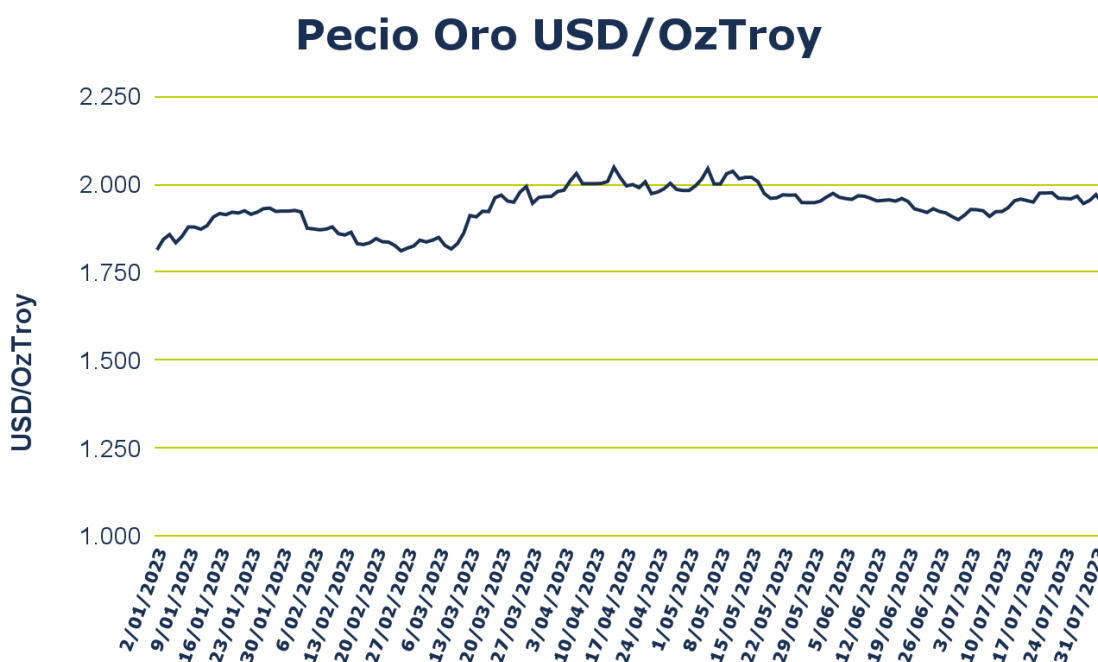


Ilustración 6. Elaboración UPME, fuente: Fastmarkets

El Oro muestra una cotización cercana al límite de los \$2.000 USD, sin embargo, el fortalecimiento del dólar, debido especialmente a una mayor rentabilidad ofrecida por los bonos del tesoro lo aleja de la senda de crecimiento mostrada en las semanas anteriores.

Las expectativas respecto a una inflación más moderada en lo que resta del año también contribuyen a que el mercado de metales preciosos se esté estabilizando para los meses de agosto y septiembre, en donde los agentes del mercado esperan señales que permitan visualizar las tendencias en el mediano plazo.