

# Boletín Informativo N°1

Breve resumen de las noticias más relevantes del sector ferrosiderúrgico a nivel mundial, del mes de febrero 2021.



Elaborado por:  
Departamento de Gestión del Conocimiento.  
CVG Ferrominera Orinoco C.A.



## BOLETÍN INFORMATIVO DEL SECTOR FERROSIDERÚRGICO

### ÍNDICE DE NOTICIAS

	<p><b>El precio del mineral de hierro es el más alto desde 2011 según las perspectivas de demanda post-festivas de China</b></p> <p><a href="http://www.mining.com">www.mining.com</a>, 18 Feb, 2021</p> <p><a href="#">Los precios del mineral de hierro aumentaron en el primer día de operaciones desde el año nuevo lunar en China, alcanzando su nivel más alto desde septiembre de 2011.</a></p>
	<p><b>Fortescue declara dividendos extraordinarios, pero se enfrenta a un revés en el impulso verde</b></p> <p><a href="http://www.mining.com">www.mining.com</a>, 18 Feb, 2021</p> <p><a href="#">Fortescue Metals Group aumentó su pago de dividendos el jueves, pero una explosión de costos en un proyecto de desarrollo clave en Australia Occidental empañó sus ambiciones de convertirse en una potencia de energía verde.</a></p>
	<p><b>El CEO de Fortescue dice que el mercado del mineral de hierro se mantendrá sólido durante algún tiempo</b></p> <p><a href="http://www.mining.com">www.mining.com</a>, 18 Feb, 2021</p> <p><a href="#">Es probable que el mercado mundial de mineral de hierro se mantenga sólido durante algún tiempo, dadas las preocupaciones sobre el suministro y la demanda más fuerte de lo habitual del principal consumidor de China, dijo el jueves la directora ejecutiva de Fortescue Metals Group, Elizabeth Gaines.</a></p>
	<p><b>Precios de las materias primas: ¿superciclo o repunte regular?</b></p> <p><a href="http://www.mining.com">www.mining.com</a>, 17 Feb, 2021</p> <p><a href="#">Los mercados de productos básicos pueden estar a punto de embarcarse en otro superciclo, un aumento de precios de varios años, de base amplia y generalmente grande, según una investigación publicada por algunos de los principales bancos de inversión involucrados en el sector.</a></p>

## El precio del mineral de hierro es el más alto desde 2011 según las perspectivas de demanda post-festivas de China



<https://acortar.link/Llrlp>

Los precios del mineral de hierro aumentaron en el primer día de operaciones desde el año nuevo lunar en China, alcanzando su nivel más alto desde septiembre de 2011.

Según Fastmarkets MB, los finos de referencia de 62% Fe importados en el norte de China (CFR Qingdao) estaban cambiando de manos a 175,05 dólares la tonelada, casi un 4,9% más que el comercio del miércoles y un 9% hasta la fecha.

El índice diario de mineral de hierro con 65% Fe Brasil subió un 4,2%, a 198 dólares la tonelada, un máximo histórico.

En China, las tasas de actividad no disminuyeron tanto como es normal para el Año Nuevo Lunar porque no muchos trabajadores regresaron a casa. Muchos permanecieron en las ciudades donde trabajan debido a las restricciones de viaje relacionadas con el covid-19.

También, es probable que los problemas de suministro en curso mantengan los precios apuntalados dadas las interrupciones relacionadas con el covid-19 en las operaciones de Vale y la posibilidad de más paros portuarios relacionados con el clima en medio de la temporada de ciclones del norte de Australia.

"El sentimiento también se ha visto respaldado por las perspectivas positivas de los principales exportadores", dijo a Reuters el estratega senior de materias primas de ANZ, Daniel Hynes.

El martes, BHP Group dijo que esperaba una continuación de la fuerte demanda china en 2021 y una recuperación en la producción mundial de acero crudo.

El mineral de hierro de Dalian ha subido casi un 14% este año, y la escasez de suministro añade soporte mientras Vale lucha por impulsar la producción debido a limitaciones operativas.

"No nos sorprendería si el mineral de hierro cotiza brevemente por encima de su máximo histórico de 190 \$/t alcanzado en febrero de 2011, pero no creemos que sea probable que los precios se mantengan durante un período de tiempo sostenido", dijeron analistas de Citi en un nota el 5 de febrero.

"No solo en China, sino que la actividad fuera de China también se está recuperando a niveles anteriores al COVID", dijo Elizabeth Gaines, directora ejecutiva de Fortescue Metals Group, durante una conferencia telefónica con los medios.

"Nuestra opinión es que el mercado seguirá siendo robusto durante algún tiempo", dijo Gaines.

(Con archivos de Reuters)

Traducido por: Gerencia Centro de Investigación y Gestión del Conocimiento.



## Fortescue declara dividendos extraordinarios, pero se enfrenta a un revés en el impulso verde



<https://acortar.link/HAZ8z>

Fortescue Metals Group aumentó su pago de dividendos el jueves, pero una explosión de costos en un proyecto de desarrollo clave en Australia Occidental empañó sus ambiciones de convertirse en una potencia de energía verde.

La cuarta minera de mineral de hierro más grande del mundo ahora vislumbra costos en su proyecto de magnetita Iron Bridge en \$ 3 mil millones, \$ 400 millones más que su estimación anterior, ya que pospuso el momento de la primera producción a la segunda mitad de 2022 desde la primera mitad.

A principios de esta semana, Fortescue anunció la salida de su director de operaciones y dos ejecutivos de mineral de hierro como parte de una revisión de 12 semanas del proyecto de mineral de alto grado, una parte importante de la estrategia de la minera para mejorar sus productos para ganar participación de mercado y satisfacer la creciente preferencia de China por el mineral de alto grado.

"Con la revisión en curso, tenemos una confianza limitada en la nueva guía", dijo RBC en un informe, mientras que Moody's calificó el exceso, causado por el aumento de los costos laborales y logísticos, como "crédito negativo".

Se espera que el proyecto entregue 22 millones de toneladas cuando esté completamente acelerado.

La actualización del proyecto se realizó con el informe de ganancias del primer semestre de la minera el jueves en el que registró un aumento del 66% en las ganancias, un dividendo récord y aumentó su pronóstico de envío anual.

"Creo que lo que ha sucedido en las últimas 24-48 horas le da al mercado una pausa en su plan para entregar nuevos proyectos, nuevas tecnologías en el extranjero", dijo el analista Glyn Lawcock de UBS.

"Pero el mercado se sorprendió gratamente por el hecho de que obtuvieron un buen pago. Creo que el mercado ha estado preocupado por la explosión del gasto

de capital para Iron Bridge, el compromiso de gastar más en energías renovables y por lo que el dividendo podría reducirse ”.

Uniéndose a sus pares BHP Group y Rio Tinto para devolver a los inversores las ganancias de los fuertes precios del mineral de hierro, Fortescue declaró un dividendo provisional más alto de lo esperado de 1,47 dólares australianos por acción, frente a los 0,76 dólares australianos del año pasado.

El enfoque de China en la infraestructura el año pasado impulsó un aumento de más del 50% en el precio del mineral de hierro.

### **Ambiciones verdes**

El año pasado, Fortescue se embarcó en un plan agresivo para desarrollar proyectos de energías renovables en todo el mundo, llamado Fortescue Future Industries, y dirigido por su fundador multimillonario y mayor accionista Andrew Forrest, conocido como “Twiggy”.

Forrest, la segunda persona más rica de Australia, vio crecer su riqueza personal en 1.650 millones de dólares australianos (1.280 millones de dólares) el jueves gracias a su participación del 36,3% en la empresa.

Entre esos proyectos se encuentran el amoníaco y el hidrógeno, y la tecnología para utilizar el hidrógeno producido a partir de energías renovables para fabricar acero, ahora una de las industrias más contaminantes del mundo.

Fortescue dio a conocer detalles de financiamiento para FFI, en una asignación del 10% de las ganancias netas después de impuestos, o alrededor de \$ 400 millones, para financiar el crecimiento de la energía renovable, y otro 10% para financiar otras opciones de crecimiento de recursos.

A pesar de su impulso ecológico, Fortescue se ha negado a seguir a sus pares Rio Tinto y Glencore, que esta semana dijeron que establecerían objetivos de alcance 3 para reducir las emisiones de los clientes. Gaines dijo que Fortescue se centró en reducir las emisiones a "escala global".

Las ganancias del primer semestre de Fortescue después de impuestos fueron de \$ 4.080 millones, frente a los \$ 2.45 mil millones del año anterior. Esto estuvo en línea con un consenso de \$ 4.090 millones de 10 analistas compilados por la firma de investigación Vuma Financial.

Se espera que los envíos de mineral de hierro estén en el rango de 178-182 millones de toneladas para el año financiero, frente al rango anterior de 175-180 millones de toneladas.

(\$ 1 = 1.2897 dólares australianos)

(Por Sameer Manekar y Rushil Dutta; Editado por Arun Koyyur y Jacqueline Wong)

Traducido por: Gerencia Centro de Investigación y Gestión del Conocimiento.



Inicio



Gobierno **Bolivariano**  
de Venezuela

Ministerio del Poder Popular  
para **Industrias y Producción Nacional**



Centro de  
Investigación y  
Gestión del  
Conocimiento

## El CEO de Fortescue dice que el mercado del mineral de hierro se mantendrá sólido durante algún tiempo



<https://acortar.link/bTIJF>

Es probable que el mercado mundial de mineral de hierro se mantenga sólido durante algún tiempo, dadas las preocupaciones sobre el suministro y la demanda más fuerte de lo habitual del principal consumidor de China, dijo el jueves la directora ejecutiva de Fortescue Metals Group, Elizabeth Gaines.

"No solo en China, sino que la actividad ex-China también está aumentando a niveles pre-COVID", dijo en una llamada a los medios. "Nuestra opinión es que el mercado seguirá siendo robusto durante algún tiempo".

En China, las tasas de actividad no se desaceleraron tanto como es normal para el Año Nuevo Lunar porque no muchos trabajadores regresaron a casa, dijo. Muchos permanecieron en las ciudades donde trabajan debido a las restricciones de viaje relacionadas con el COVID-19.

También es probable que los problemas de suministro en curso mantengan los precios apuntalados dadas las interrupciones relacionadas con el COVID-19 en Vale en Brasil, y la posibilidad de más paros portuarios relacionados con el clima en medio de la temporada de ciclones del norte de Australia.

Fortescue exporta desde el centro de exportación de mineral de hierro más grande del mundo en Port Hedland, Australia Occidental, donde las tormentas ya han detenido las operaciones dos veces esta temporada.

*(Por Melanie Burton; Editado por Christian Schmollinger y Tom Hogue)*

Traducido por: [Gerencia Centro de Investigación y Gestión del Conocimiento.](#)





## Precios de las materias primas: ¿superciclo o repunte regular?



<https://acortar.link/M9H82>

Los mercados de productos básicos pueden estar a punto de embarcarse en otro superciclo, un aumento de precios de varios años, de base amplia y generalmente grande, según una investigación publicada por

algunos de los principales bancos de inversión involucrados en el sector.

Pero si bien es probable que muchos precios aumenten en los próximos años, después de la caída durante la pandemia de coronavirus, es menos claro que esto marcará el comienzo de un superciclo en lugar de un repunte cíclico ordinario.

Incluso una inspección superficial de las series de tiempo históricas muestra que los precios de las materias primas exhiben un comportamiento cíclico en todas las escalas de tiempo, que van desde muy cortos (minutos, horas y días) a muy largos (meses, estaciones, años e incluso décadas).

En un ciclo típico, el aumento de precios fomenta más ventas y producción, y menos compras y consumo, creando las condiciones para una posterior caída de precios, antes de que se repita el patrón.

En la mayoría de los casos, el comportamiento cíclico de los precios individuales muestra solo una sincronización limitada entre los mercados de productos básicos (“Sobre el desarrollo y el impacto de los precios y ciclos de los productos básicos”, McGregor et al, ONUDI, 2018).

Por lo tanto, el término superciclo se reserva para las mayores fluctuaciones de precios y los ciclos más largos, que suelen durar más de 20 años desde el punto más bajo hasta el pico y viceversa, lo que implica un espectro inusualmente amplio de productos básicos.

## Choques de demanda

Los superciclos pasados alcanzaron su punto máximo en las décadas de 1910, 1950, 1970 y 2010, según un estudio de precios de 40 productos básicos agrícolas, industriales y energéticos realizado por el historiador económico David Jacks.

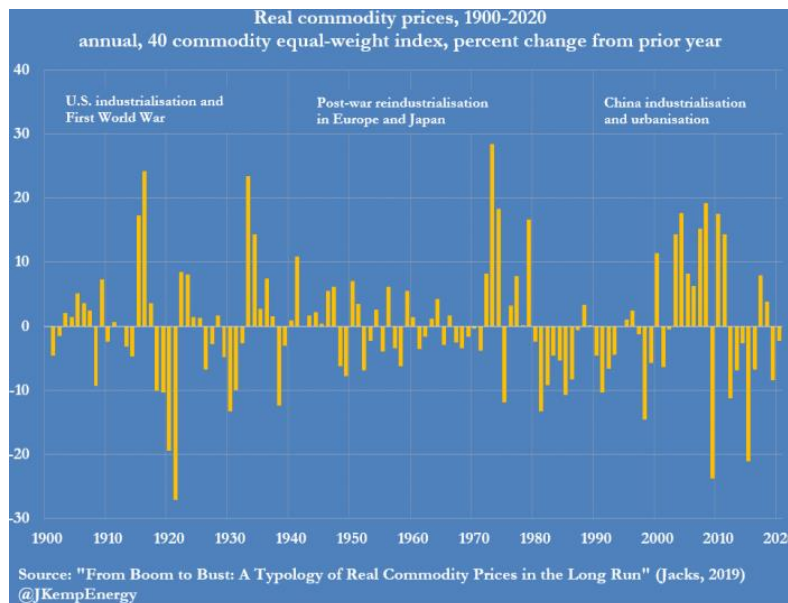
Sostiene que los superciclos generalmente han surgido del lado del consumo más que del lado de la producción del mercado (“De auge a caída: una tipología de los precios reales de las materias primas a largo plazo”, Jacks, 2013).

Los superciclos anteriores fueron impulsados por la industrialización y urbanización de los Estados Unidos y la Primera Guerra Mundial, la reindustrialización de Europa y Japón después de la Segunda Guerra Mundial y la industrialización y urbanización de China en la década de 2000.

Jacks señaló: “Estos son episodios impulsados por la demanda estrechamente vinculados a episodios históricos de industrialización y urbanización masiva que interactúan con graves limitaciones de capacidad en muchas categorías de productos, en particular, energía, metales y minerales, para generar productos básicos reales por encima de la tendencia, precios durante años, si no décadas, una y otra vez ”.

“Sin embargo, una vez que surge un choque de demanda de este tipo, generalmente hay una respuesta de oferta compensatoria a medida que las actividades de exploración y extracción que antes estaban inactivas despegan y se afianza el cambio tecnológico inducido. Por lo tanto, a medida que se alivian las limitaciones de capacidad, los precios reales de las materias primas vuelven a la tendencia, y por debajo de ella ”.

Los enormes aumentos en el consumo son los que distinguen a los superciclos de varios años de las subidas y caídas de precios más habituales.



La pregunta crítica es si es probable que haya un aumento comparable en el consumo en los próximos años que pueda desencadenar un aumento y una caída de los precios lo suficientemente grandes y prolongados como para calificar como un superciclo.

### La próxima década

Existen múltiples factores desencadenantes de un repunte mayor de lo normal en el ciclo durante los próximos 5 a 10 años.

La próxima gran economía que probablemente se industrializará y urbanizará es la India, que sería lo suficientemente grande como para desencadenar un superciclo, aunque no está tan claro si esto sucederá de manera inminente.

La construcción de nueva infraestructura energética para respaldar los objetivos climáticos también podría ser lo suficientemente grande como para desencadenar un superciclo, si ocurre lo suficientemente rápido y a una escala lo suficientemente grande.

Por último, el estímulo fiscal a gran escala después de la pandemia podría ser suficiente para desencadenar un superciclo, aunque todavía no está claro si el estímulo diferirá del gasto público cíclico ordinario.

Por sí solos, la industrialización de la India, la transición energética y el gasto público a gran escala podrían desencadenar un superciclo, pero la probabilidad aumentaría significativamente si ocurrieran en combinación.

Sin embargo, hasta ahora, todos estos son factores desencadenantes potenciales; hay pruebas limitadas de que están en marcha o de que provocarán un aumento mayor y más prolongado de lo normal en los precios de las materias primas durante los próximos años.

Los superciclos se definen por su frecuencia relativamente baja y su larga duración. No todas las recesiones en el ciclo económico se convierten en depresión. De manera similar, no todas las subidas de los precios de las materias primas se convertirán en un superciclo.

Existe el riesgo de predecir en exceso la aparición de superciclos. El anterior alcanzó su punto máximo hace una década. Es posible que ahora haya otro en marcha. Pero llegaría inusualmente rápido.

(Edición de Emelia Sithole-Matarise)

Traducido por: [Gerencia Centro de Investigación y Gestión del Conocimiento.](#)

