



Dirección de Estudios y Políticas Públicas

MERCADO INTERNACIONAL
DEL HIERRO Y ACERO

DE / 20 / 2012

Registro de Propiedad Intelectual

© N° 224.499

RESUMEN EJECUTIVO

- Durante 2012 el escenario económico mundial estuvo condicionado por la crisis de deuda en Europa, el lento crecimiento en Estados Unidos, recesión en Japón, desaceleración de China y en la mayoría de los países emergentes. Además, se caracterizó por una alta volatilidad en los mercados financieros y el fortalecimiento del dólar frente al euro y yen.
- Todo lo anterior debilitó los fundamentos de la demanda por *commodities* mineros, lo que significó menores precios promedios que en 2011. Aunque actualmente el panorama económico internacional sigue complejo, China muestra indicios de mayor crecimiento, Europa en su conjunto enfrenta una recesión acotada y en EEUU hay claras señales para lograr un acuerdo y evitar el llamado "precipicio fiscal", que significaría una recesión en 2013.
- En 2012 el precio del mineral de hierro y acero (HRC) registran caídas de 10% y 14% respectivamente. China continúa siendo el principal consumidor mundial de hierro (68%) y acero crudo (45%). Cabe hacer presente que el 51% del acero a nivel mundial se usa en construcción, 14% en fabricación de maquinarias y equipos, un 13% se convierte en productos metálicos, 12% se utiliza en la industria automotriz, y el resto en la producción de aparatos domésticos y otros medios de transporte.
- En este sentido China e India presentan bajas tasas de urbanización, aunque en China el consumo per-cápita de acero está por sobre el promedio mundial (en 2011 China registró un consumo per-cápita de 479 kg/hab y el mundo 234 kg/hab.), aún tiene espacio significativo de crecimiento, dado que presenta una tasa de urbanización en torno al 50% (en países desarrollados supera el 75%), situación que se replica en el caso de India.
- Las perspectivas para el mercado del hierro son de superávit para el periodo 2013 y 2014, por lo que se prevé que el precio (Spot CIF China 62% de contenido de fierro) permanecerá en niveles similares al promedio previsto para 2012 (125 US\$/t), con una baja en 2013 (120 US\$/t) y una leve recuperación en 2014 (125 US\$/t).
- El mercado de acero continuará en condición de superávit el año 2013, aunque inferior al observado en 2012, mientras se prevé un mercado en equilibrio en 2014. La tendencia del precio para el acero HRC en el mercado asiático es 693 US\$/t para 2013 y de 716 US\$/t para 2014. Sin embargo, ambos valores se ubicarían por debajo del promedio del 2011 (754 US\$/t).
- Respecto a las proyecciones de precios, éstas muestran estabilidad durante el primer semestre de 2012. En el segundo semestre los precios debieran ajustarse moderadamente a la baja. El precio promedio del hierro para 2012 se proyecta en 159,8 US\$/t y para el acero 736,6 US\$/t.

INDICE

	Página
RESUMEN EJECUTIVO	
INTRODUCCIÓN	3
I. VISIÓN DE LARGO PLAZO MERCADO DEL HIERRO Y ACERO	4
1.1.- Oferta mundial y principales usos del hierro	4
1.2.- Oferta mundial de acero crudo	5
1.3.- Demanda mundial de acero crudo	6
1.4.- Evolución precio del hierro y acero	9
1.4.1 Precio del hierro	9
1.4.2 Precio del acero	10
II. PERSPECTIVAS PARA LOS PRÓXIMOS DOS AÑOS	12
2.1.- Mercado del hierro	12
2.2.- Mercado del acero	14

INTRODUCCIÓN

La Dirección de Estudios y Políticas Públicas de la Comisión Chilena del Cobre desarrolla una línea de análisis y seguimiento del mercado internacional de metales distintos al cobre. En este caso, se analiza la evolución del mercado del hierro y acero, del presente año y perspectivas para 2013 y 2014.

En primer lugar, el informe aporta una visión de largo plazo, focalizado en el periodo 1992-2011, donde se analizan los fundamentos del mercado con énfasis en los principales consumidores, particularmente China. Un segundo capítulo aborda desde una perspectiva de corto plazo la actual coyuntura y proyecciones para los años 2013 y 2014.

Como se destaca en el informe, el crecimiento del consumo de hierro y acero del periodo 1992-2011 está fuertemente correlacionado con el proceso de desarrollo de las economías emergentes, siendo China el país que explica la mayor parte del crecimiento tanto de la producción como consumo de los últimos veinte años. Esta situación se mantendrá en el futuro cercano, dado que uno de los principales inductores de demanda es la transición de población rural a urbana, donde China aún tiene espacio para crecer.

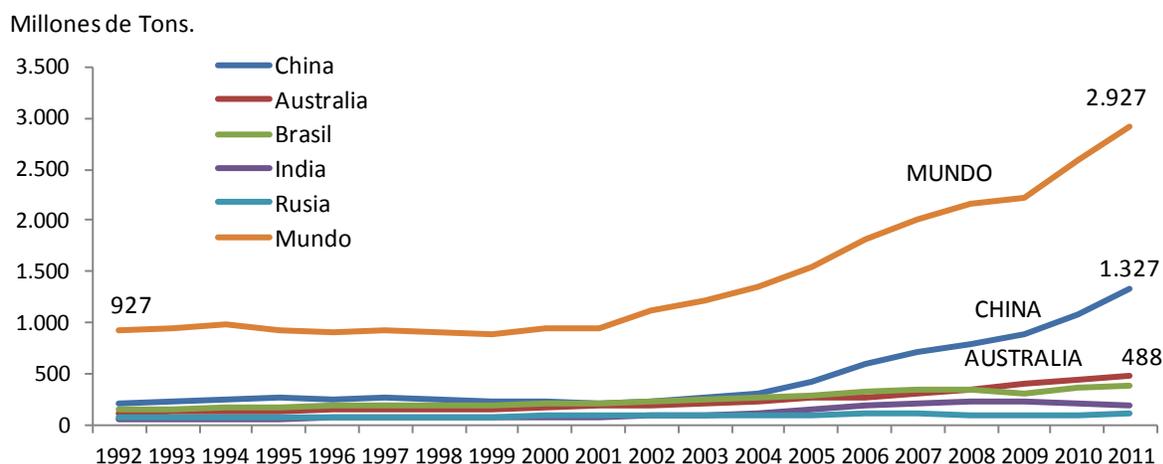
I.- VISIÓN DE LARGO PLAZO MERCADO HIERRO Y ACERO

1.1. OFERTA MUNDIAL Y PRINCIPALES USOS DEL HIERRO

En 2011 a nivel mundial se produjeron 2.927 millones de toneladas de mineral de hierro, siendo siete los países que concentran más del 90% de la producción, entre los cuales está China (45,3%), Australia (16,7%), Brasil (13,4%), India (6,7%), Rusia (3,5%), Ucrania (2,8%) y Sudáfrica (1,8%).

En una visión de más largo plazo, en el periodo 1992-2011 la producción registró un crecimiento promedio anual de 5,9%, siendo los países con las mayores tasas de crecimiento, China (9,7%), Australia (7,6%), India (6,6%) y Brasil (5,1%).

FIGURA 1: EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE HIERRO 1992-2011



Fuente: WorldSteel

En general el principal uso del hierro es para la fabricación de aceros, aunque también tiene otros usos tales como:

- Hierro fundido: es hierro parcialmente refinado que contiene hasta un cinco por ciento de carbón. El hierro fundido es muy duro, aunque quebradizo, y es ideal para piezas moldeadas, tales como, los bloques de motores de automóviles.
- Hierro forjado: hierro casi puro combinado con un material similar al vidrio. El hierro forjado es más suave que el hierro fundido y no se oxida. Se utiliza en muebles de exterior, enrejados y otros elementos decorativos.
- Aceros: Es la forma de utilización más común del hierro. Contiene cerca del uno por ciento de carbón y presenta gran cantidad de usos, tales entre los que destaca los aceros utilizados en construcción (ejemplo puentes, estructuras etc).
- Aceros inoxidables: Contiene cromo, lo cual lo vuelve muy resistente al óxido. El acero inoxidable es ideal para piezas de vehículos, equipamientos hospitalarios y utensilios de cocina.

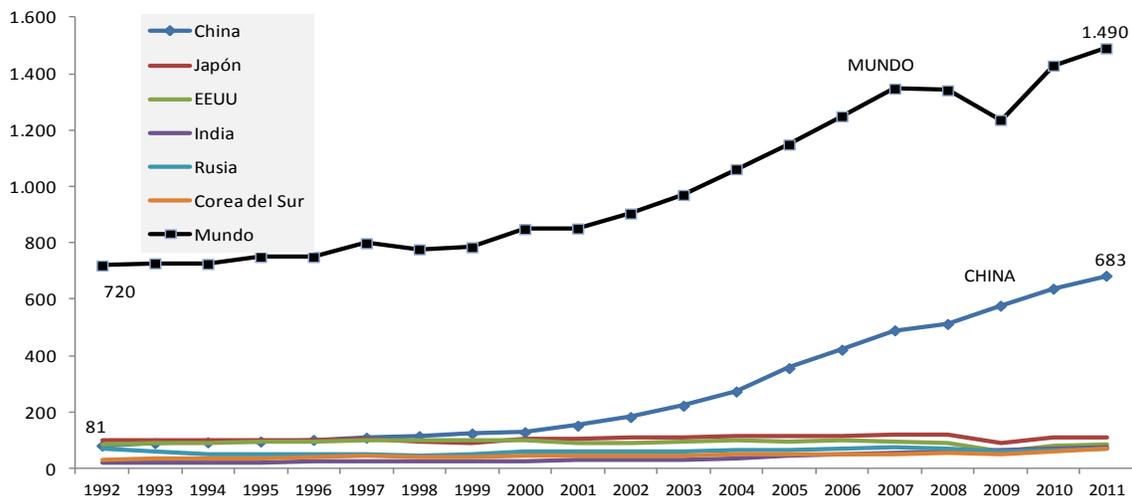
- Aceros refractarios: De consistencia extremadamente dura, se utiliza en las herramientas metalúrgicas.

1.2. OFERTA MUNDIAL DE ACERO CRUDO

En el periodo 1992-2011 la producción mundial de acero crudo aumentó a razón de 3,9% por año, pasando de 751 millones de toneladas en 1992 a 1.490 millones de toneladas en 2011, siendo China el país que registró la mayor tasa de expansión promedio anual en producción (11,9%), seguida de India (7,5%) y Corea del Sur (4,8%). En 2011 nueve países concentran más del 80% de la producción de acero crudo, destacando China (45,9%), Japón (7,2%), EEUU (5,8%), India (4,8%) y Corea del Sur (4,6%). Esto da cuenta de que el grado de concentración de la producción de acero por país ha aumentado significativamente en relación a la existente en 1992. En ese año 16 países concentraban poco más del 70% de la oferta mundial, lo que contrasta con los nueve países anteriormente señalados. China generaba sólo el 4,9% de la oferta en 1992, mientras otros importantes productores eran Rusia (19,7%), Japón (14,8%) y EEUU (13,5%).

La Figura 2, destaca la evolución de los principales productores de acero entre los años 1992 y 2011.

FIGURA 2: EVOLUCIÓN OFERTA DE ACERO CRUDO, PRINCIPALES PRODUCTORES (MILLONES DE TONELADAS)



Fuente: WorldSteel

A partir del año 2000 China comienza un periodo de rápido crecimiento en la producción de acero, que se expandió 5,3 veces (pasando de 129 a 683 millones de TM), lo que explica más del 80% del aumento mundial registrado en el periodo 2000-2011. Otros países que aumentaron su producción en el periodo son India (desde 26,9 MM a 72,2 MM de TM), Turquía (14,3 MM a 34 MM de TM) e Irán (6,6 MM a 13 MM de TM), todos los cuales más que duplicaron su producción. Por el contrario, EEUU experimentó una reducción de 15,3% al pasar de 101,8 MM a 86,2 MM de TM.

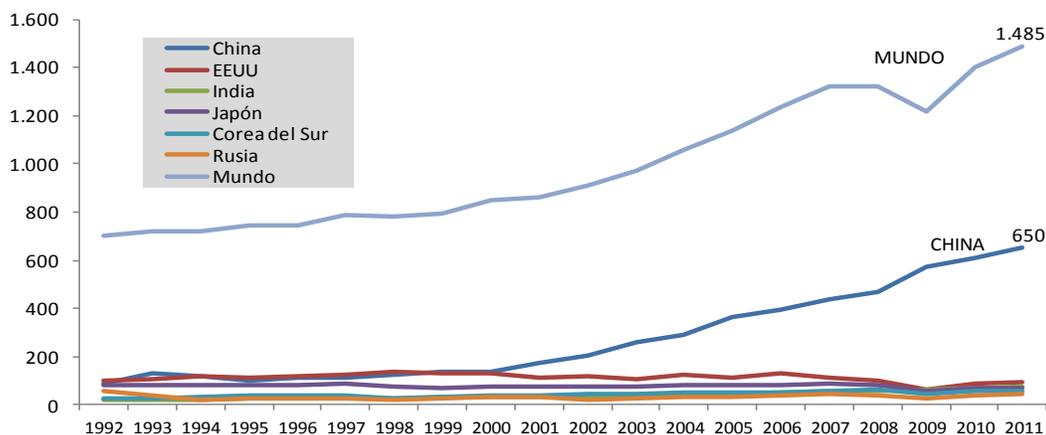
1.3. DEMANDA MUNDIAL DE ACERO CRUDO

En el periodo 1992-2011 el uso de acero a nivel global experimentó un crecimiento promedio anual de 3,8%, similar al crecimiento en la oferta, siendo los países emergentes los que registran las mayores tasas de expansión, entre los que destacan China (10,6%), India (7,1%) y Corea del Sur (4,7%). Países desarrollados como Japón y EEUU, en tanto, registran caídas de 0,9% y 0,1% respectivamente, en el periodo analizado.

En 2011 la demanda mundial de acero se situó en 1.485 millones de toneladas y siete países concentraron aproximadamente el 70% del consumo, entre ellos China (44%), EEUU (6,5%), Japón (5%) e India (4,7%).

La Figura 3 destaca que en el periodo 1992-2011, China aumentó el consumo en 564 millones de toneladas (desde 86 a 650 millones de toneladas), lo que representa poco más del 72% del crecimiento del consumo mundial de acero del periodo. En términos de participación mundial en el consumo, China representó en 1992 el 12,2% y en 2011 escaló al 45,2% y las expectativas son que continúe aumentando dado que su consumo está correlacionado con indicadores de desarrollo humano, esto es, tasa de urbanización; crecimiento del ingreso; población en edad de trabajar; expectativas de vida; el crecimiento de la base industrial, esto es, industrias automotriz, metalmeccánica y manufacturera, entre otros.

Figura 3: Evolución principales países consumidores de acero, 1992-2012 (millones de toneladas)

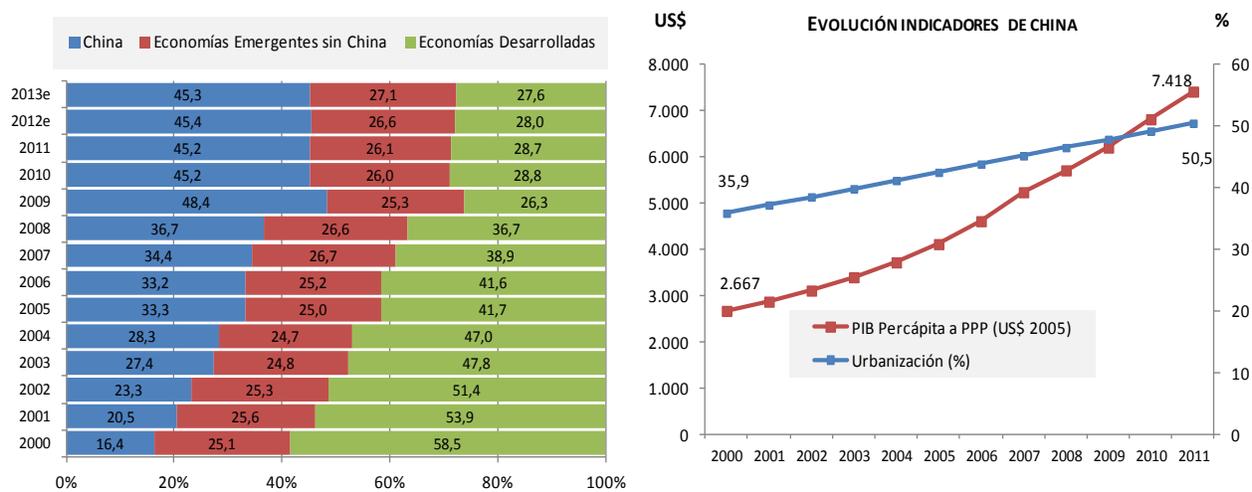


Fuente: WorldSteel

En el periodo 1992-2011, India registró la segunda tasa de crecimiento anual en el consumo de acero, aunque en 2011 fue equivalente a poco más del 12% de la demanda generada por China. Al contrario, en EEUU el consumo de acero crudo prácticamente ha permanecido constante en los últimos veinte años, situación explicada por la sustitución de producción interna de productos manufacturados con contenido de acero por importaciones provenientes de países del Asia.

En la Figura 4, se muestra el cambio en la composición del consumo de acero entre economías emergentes (sin China), desarrolladas y la participación de China. Mientras que en el 2000 los países desarrollados explicaban el 58,5% del consumo, en 2011 sólo representan el 27,6% de la demanda. Entre los países emergentes, China explica casi la totalidad del aumento al pasar del 16,4% en el año 2000 a 45,2% en 2011, en tanto el resto de los países emergentes mantiene casi inalterada su participación. Las expectativas para 2012 y 2013 son mantener las participaciones registradas en 2011.

FIGURA 4: COMPOSICIÓN DE LA DEMANDA DE ACERO CRUDO E INDICADORES DE CHINA



Fuente: WorldSteel, Banco Mundial

El rápido crecimiento en la participación del consumo de acero de China en el periodo 2000-2011 es consecuencia, entre otros factores, del mejoramiento en las condiciones materiales de vida de la población. Esto se refleja tanto en el aumento constante del ingreso per-cápita, que pasó de US\$ 2.667 a US\$ 7.418 en el periodo, como en la tasa de urbanización, que alcanza a 50,5% en 2011. Ambos factores implican construcción de viviendas e infraestructura asociada, además de mayor demanda por bienes de consumo como automóviles, que constituyen los principales inductores de demanda de este metal (Figura 5).

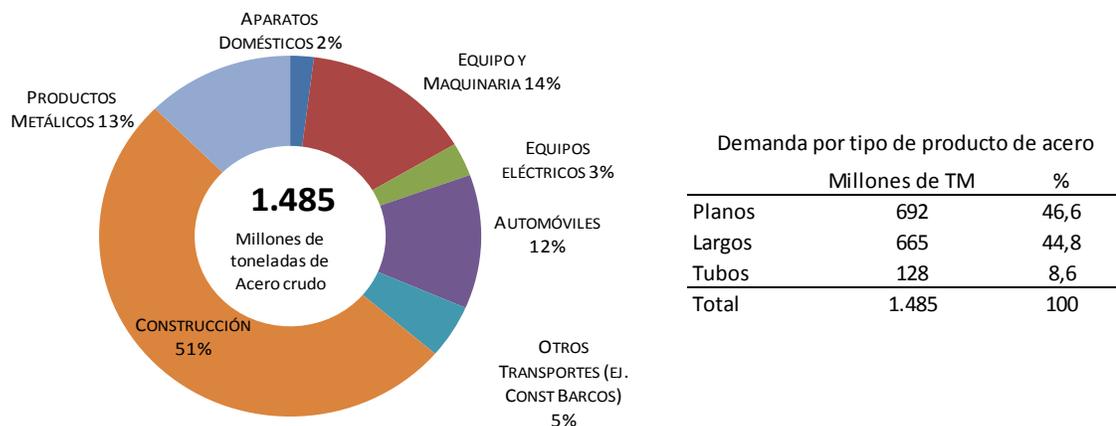
A nivel global el consumo de acero está asociado fundamentalmente al sector construcción (viviendas e infraestructura), el que representó el 51% de la demanda el 2011. Le sigue equipo y maquinarias de tipo industrial con un 14%, productos metálicos con un 13%, entre ellos herramientas y mobiliario. Otros de los generadores de consumo es la industria automotriz que a nivel mundial concentra el 12% de la demanda, con aproximadamente 100 millones de toneladas por año (Figura 5).

También a nivel de productos de acero la demanda se compone de la siguiente manera (Figura 5):

- Productos Planos: principalmente placas, bobina laminada en caliente, hojas laminadas en frío.

- Productos Largos: principalmente perfiles, barras y alambres.
- Tubos: principalmente tubos con costura y sin costura.

FIGURA 5: USOS DEL ACERO (2011)



Fuente: WorldSteel

En el periodo 1992-2011 el promedio mundial de consumo aparente per-cápita de acero aumentó desde 138 a 234 kg/habitante. Entre los diez principales países consumidores¹, los mayores aumentos se registraron en Corea del Sur (desde 531 a 1.204 kg/habitante), China (desde 43 a 479 kg/habitante) y Turquía (130 a 235 kg/habitante). Por el contrario, reducen el consumo EEUU (desde 381 a 308 kg/habitante) y Japón (desde 676 a 550 kg/habitante). En el caso de Alemania el aumento fue de 40 Kg/habitante durante el periodo.

India, tercer consumidor neto de acero a nivel global, experimentó un aumento del consumo per-cápita de sólo 41 kg/habitante (desde 21 a 62 kg/habitante), siendo junto a Brasil los únicos países, de entre los diez principales consumidores, que ostentan un consumo per-cápita por debajo del promedio mundial.

Existe una relación entre el consumo aparente² de acero per-cápita y el porcentaje de la población que vive en zonas urbanas. La Figura 6 explicita para el año 2011 y un conjunto de países dicha relación. Los países emergentes representados por China e India presentan un bajo porcentaje de su población habitando en zonas urbanas, 50,5% y 31,3%, respectivamente, ubicándose por debajo de la línea media. Por el contrario, las economías desarrolladas representadas por EEUU y Japón presentan una elevada tasa de urbanización, 82,4% y 91,1% respectivamente.

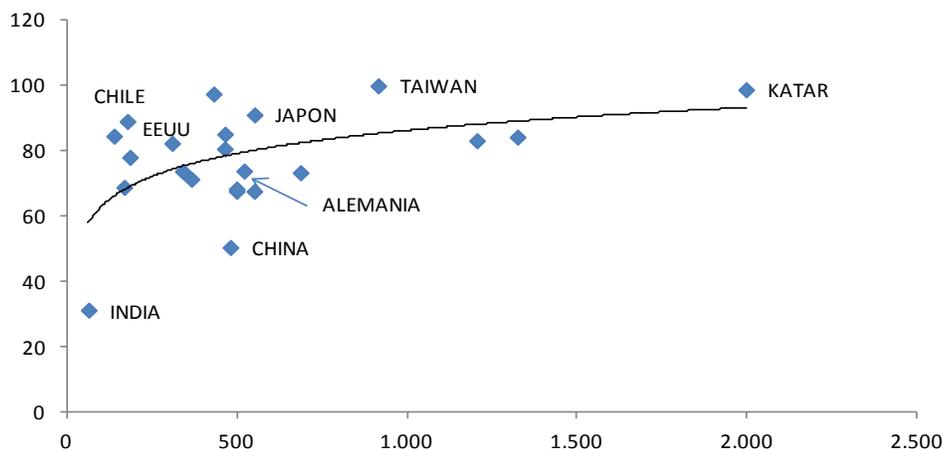
No obstante las diferencias en las tasas de urbanización, China presenta un consumo aparente per-cápita de acero superior al de EEUU, con 479 versus 307 kg/habitante respectivamente. Esto se explica principalmente por el fuerte crecimiento de la producción en China, que en el periodo

¹ Los diez principales consumidores de acero son; China, EEUU, India, Japón, Corea del Sur, Rusia, Alemania, Italia, Turquía y Brasil.

² Consumo o uso aparente de acero crudo por país se define como: producción menos exportaciones más importaciones.

1992-2011 aumentó a una tasa anual de 11,9% (en EEUU aumentó a razón de 0,1% p.a.). Así en 2011 la producción de acero de China fue equivalente a 8 veces la de EEUU (en 1992 era equivalente a 0,96 veces).

FIGURA 6: CONSUMO APARENTE PER-CÁPITA DE ACERO (KG/HAB.) Y TASA DE URBANIZACIÓN (%) PARA 2011



Fuente: WorldSteel, Banco Mundial

De la Figura 6 se evidencia que China, el principal consumidor de acero, aún presenta espacio para crecer en consumo. En el periodo 2000-2011 la población urbana en China aumentó a razón de 20 millones por año (en la década de los noventa el promedio fue de 15 millones anuales). Esto sugiere que China representa un potencial de consumo importante en el futuro.

1.4. EVOLUCIÓN DEL PRECIO HIERRO Y ACERO

1.4.1 PRECIO DEL HIERRO

La Figura 7 muestra la evolución del precio del hierro (con un estándar de contenido de hierro de 62%, CIF puerto de Tianjin en China, US\$/TMS³), durante los años 1982 y 2012 (noviembre). La curva de precio destaca que a partir de 2006 el precio del mineral de hierro se ubica por sobre el promedio nominal de los últimos 30 años que corresponde a US\$ 31,5/TMS.

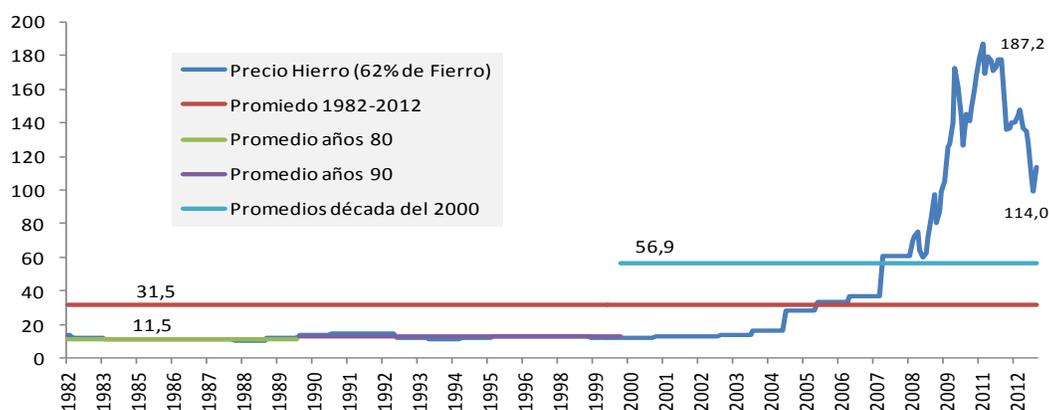
Al igual que en el caso del acero (precio que se encuentra altamente correlacionado con el hierro) comienza un ciclo de altos precios derivado de dos hechos. Por una parte, la fuerte expansión de la capacidad de procesamiento de las siderúrgicas en China y, por otra, la creciente demanda de aceros, principalmente para construcción.

Dado el fuerte componente pro cíclico del consumo de acero, y por ende del hierro, los precios comienzan a debilitarse en la medida que la actividad económica se contrae, situación que

³ Tms: Tonelada métrica seca

afectó a los principales socios comerciales de China (EEUU y Europa) generando expectativas de reducción del crecimiento 2012.

Figura 7. Precio del Hierro (62% de hierro) CIF China (US\$Tms)



Fuente: MetalBulletin

1.4.2 PRECIO DEL ACERO

Como consecuencia de la amplia gama y tipos de aceros disponibles en las distintas áreas geográficas (América, Europa y Asia), es común el uso de índices de precios que permiten monitorear el comportamiento del mercado en forma global. CRU publica periódicamente el índice CRUSPI (CRU Steel Prices Index), conformado por ocho índices de precios. Cada índice se estima a partir de transacciones de una canasta de productos de aceros comercializados en un determinado mercado. El índice global (Global Price Index) se construye ponderando las transacciones de cinco productos de acero: rollos de acero laminados en caliente, rollos de acero laminados en frío, zincado por inmersión en caliente, barras de refuerzo y acero estructural. Esto, para los mercados de mayor tamaño: Asia, Norteamérica y Europa.

La Figura 8 muestra la evolución del índice de precios del acero CRUSPI entre el año 2000 y noviembre del presente año. Además, se han incluido promedios del Índice Global para distintos periodos. A partir del 2002 se observa un aumento sistemático del índice de precios, periodo que se caracterizó por el auge del precio de *commodities* mineros impulsados por la creciente demanda de China.

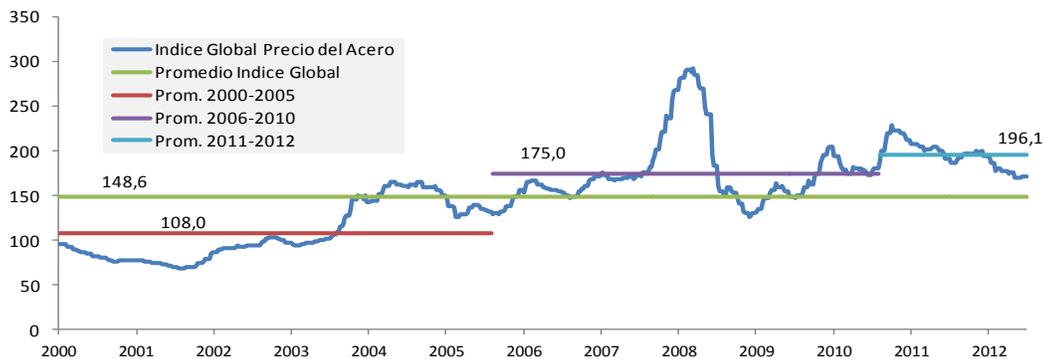
Cabe destacar que en el periodo 2002-2008 se profundiza la relocalización de la industria siderúrgica mundial en China, tanto por las ventajas en costos como por el creciente mercado consumidor. En efecto, los planes de infraestructura y el aceleramiento del proceso de urbanización presionó al alza el precio del acero, situación que se mantuvo hasta el estallido de la crisis *subprime*. El índice CRUSPI alcanzó un máximo en junio de 2008 (292,8) y un mínimo en mayo de 2009 (126,6).

A partir de junio de 2009 se produce una lenta recuperación que se revierte en 2011 alcanzando un máximo de 228,3. Desde entonces comienza a evidenciarse la desaceleración de la

economía China, por efecto de la crisis en Europa y EEUU, periodo en que el mercado del acero crudo comienza a mostrar superávit.

No obstante lo anterior, en el periodo 2011-2012 el índice de precio global se mantiene en 148,6, es decir por sobre el promedio histórico desde el año 2000, que corresponde a 148,6.

Figura 8: Índice global precio del acero (CRUSPI)



Fuente: CRU

II. PERSPECTIVAS PARA LOS PRÓXIMOS DOS AÑOS

2.1 MERCADO DEL HIERRO

Según cifras de WorldSteel, en 2011 la producción mundial de mineral de hierro totalizó 2.936 millones de toneladas, lo que equivale a 1.920 millones de toneladas de hierro contenido, un 4,7% superior al año anterior. Se prevé que en 2012 la oferta de mineral de hierro continúe expandiéndose, pero a un ritmo menor de 3,5%.

Por su parte, la producción de acero ha aumentado en la mayoría de las regiones y países, con la excepción de India y Europa (incluidos los países de la Comunidad de Estados Independientes), donde se ha estancado.

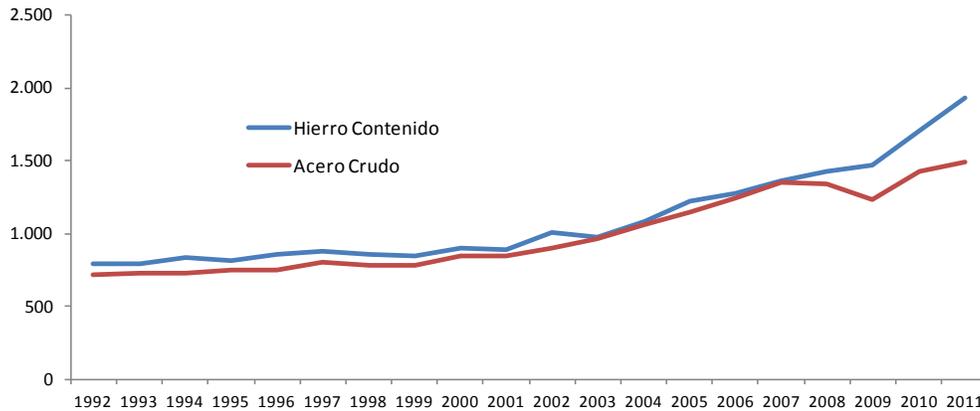
En 2012 ha ocurrido un conjunto de acontecimientos que han llevado al mercado del mineral de hierro a una situación de superávit, con la consecuente caída en los precios. Entre estos destacan:

- Desaceleración económica de China de mayor magnitud a la anticipada.
- Crisis financiera en Europa, que ha reducido el consumo de productos intermedios y finales con contenido de acero.
- Proyectos en la minería del hierro que entraron en operación los últimos años y que han mantenido la producción mundial en continuo crecimiento.

Derivada de la desaceleración de la demanda, a nivel global se ha producido una baja en la tasa de utilización en las fundiciones de acero, llegando a mínimos históricos luego de la crisis de los años 2008-2009. Según Worldsteel, Macquarie Research (mayo 2012), la utilización descendió desde niveles de 95% a fines de 2008 a menos de 70% el primer trimestre de 2009, recuperándose a cerca de 82% en 2011. Este nivel se sitúa por debajo del estándar histórico, que es de 87%, considerando una serie de datos desde el año 1969.

La Figura 9 muestra el aumento de la producción de hierro del periodo 2008-2009. Dada la disminución en la demanda experimentada en el mismo periodo, se generó una brecha creciente que debilitó el precio del hierro a partir de septiembre de 2011.

Figura 9: Producción de hierro contenido y acero crudo, millones de toneladas



Fuente. Elaborado en base a WorldStell

En los últimos cinco años China ha aumentado su participación en el consumo mundial de hierro, pasando de 56,5% en el año 2008 al 68,8% en octubre de 2012 (Tabla 1). Dada esta alta participación, es relevante analizar el comportamiento de la demanda implícita de China para la determinación de los precios del hierro.

Tabla 1: Relevancia de China en la demanda de hierro, millones de toneladas

Años	Producción Mundial ⁽¹⁾	China			% Participación
		Producción	Importaciones	Exportaciones	
2008	2.166	780	444	0	56,5
2009	2.222	884	628	0	68,0
2010	2.589	1.080	619	0	65,6
2011	2.926	1.326	686	0	68,8
2012 ⁽²⁾	2.784	1.309	607	0	68,8

Fuente: Elaborado por Cochilco en base a información de Reuters.

El balance del mercado del hierro indica que en 2012 el mercado permanece en superávit, situación que se mantendrá en 2013 y 2014 como lo indica la Tabla 2. La trayectoria de precios a la baja se explica por la previsión de una disminución en la tasa de crecimiento del consumo en China. En 2013 la demanda en China aumentaría sólo un 2% dado que se estima estaría acumulando inventarios. Aunque no existen cifras precisas de inventarios en fundiciones de acero se prevé que éstos aumentaron de manera importante a partir de noviembre de 2011. El informe Macquarie Research (mayo 2012) reportó que los inventarios en 50 molinos de fundición aumentaron del equivalente a 20 días de consumo a fines de 2011 a más de 30 días en 2012, lo que está revelando menor actividad en la industria productora de aceros. Asimismo, se prevé que las fundiciones de acero mantendrán las bajas tasas de utilización.

Tabla 2: Balance mercado del hierro, millones de toneladas

	2011	2012	2013	2014
Oferta	2.883	2.989	3.105	3.185
Var %	20,1	3,7	3,9	2,6
China	1.326	1.394	1.456	1.493
Var %	22,8	5,1	4,5	2,5
Resto del Mundo	1.557	1.596	1.648	1.693
Var %	17,9	2,5	3,3	2,7
Demanda	2.888	2.974	3.035	3.148
Var %	3,5	3,0	2,1	3,7
China	1.990	2.070	2.110	2.199
Var %	17,4	4,0	2,0	4,2
Resto del Mundo	898	904	925	949
Var %	-18,0	0,8	2,3	2,6
Balance	-5	15	70	37
Precio Spot China (62% Fe)	138	125	120	125

Fuente: Elaborado en base a Macquarie Research y Consensus Metals & Energy

2.2 Mercado del Acero

Según cifras publicadas por Worldsteel en 2011 el uso aparente de acero se situó en 1.485 millones de toneladas, lo que representó un aumento de 6,2% respecto del año precedente. Los países que experimentaron los mayores aumentos son Ucrania (19,4%), Rusia (13,4%) y EEUU (10,7%).

China, que representa el 44% del mercado del acero crudo, aumentó su demanda en 6,2%, estimándose para el presente año un aumento de 4,5% y a nivel mundial de 1,5% dando cuenta del menor ritmo de actividad en proyectos de infraestructura y mercado de viviendas en Europa, China y EEUU. Cabe recordar que, como fue señalado anteriormente, la construcción concentra el 51% del uso del acero en el mundo.

Por el lado de la oferta, la producción de acero crudo en 2011 totalizó 1.490 millones de toneladas, con un aumento de 6,2% en relación a 2010. Para 2012 se estima que la producción se expanda un 2,9%, equivalente a una producción de 1.538 millones de toneladas.

En septiembre del presente año la autoridad china anunció un plan de de infraestructura por un monto de US\$ 150 mil millones, el cual considera construcción de puertos, aeropuertos, líneas férreas, carreteras, etc, a desarrollarse entre el 2012 y 2014 y la gran mayoría proyectos fuertemente demandantes de algún tipo de acero. Asimismo, se mantienen los planes de construcción para 8 millones de viviendas anuales. Por otra parte, la industria automotriz desde agosto experimenta una aceleración con un crecimiento a doce meses de 6% en noviembre último.

Por otra parte, la producción industrial de China registra un continuo aumento a partir de agosto cuando presentó un crecimiento de 8,9% en doce meses, el menor desde mayo de 2009. En noviembre se observó una tasa de crecimiento de 10,1%, la mayor tasa desde abril pasado. Esto

implicaría que la demanda de acero continuaría creciendo en el periodo 2012-2014, pero a menor ritmo que en el pasado.

La Tabla 3, detalla para el periodo 2011-2014 el balance del mercado del acero, elaborado en base a información de Macquarie Research y Consensus Metals & Energy. El mercado presenta una condición de superávit a partir de 2011, lo cual se mantendría hasta 2013. En 2014 prácticamente el mercado se encontraría en equilibrio. Para alcanzar este equilibrio, la oferta China crecería a tasas bajas (1,2% en 2012 y 1,5% en 2013), evidenciando la menor demanda producto que las fundiciones mantendrían entre el 2013 y 2014 la estrategia de baja tasa de utilización de instalaciones, en la medida que Europa, EEUU y Japón no fortalezcan sus economías.

La Tabla 3: Balance del mercado del Acero, Millones de toneladas

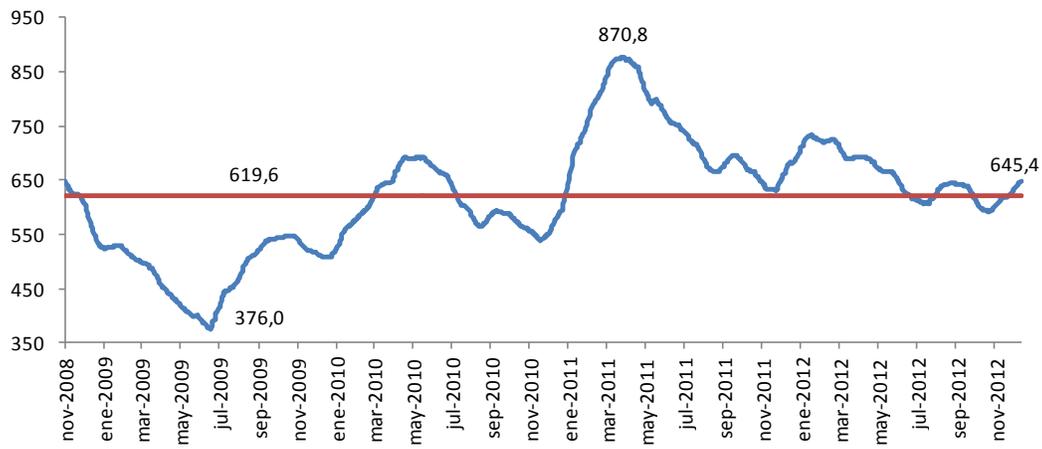
	2011	2012	2013	2014
Demanda	1.485	1.506	1.558	1.621
	6,0	1,4	3,5	4,0
China	650	679	713	745
	6,2	4,5	5,0	4,5
Resto del Mundo	835	826	845	875
	5,9	-1,0	2,3	3,6
Oferta	1.490	1.527	1.573	1.620
	4,3	2,5	3,0	3,0
China	683	691	702	716
	7,2	1,2	1,5	2,0
Resto del Mundo	807	836	871	904
	2,0	3,6	4,2	3,8
Balance	5	22	15	0
Precio Promedio HRC (US\$/T, Asia)	754	651	693	716

Fuente: Elaborado en base a Macquarie Research y Consensus Metals & Energy

Por otra parte India, el tercer consumidor de acero a nivel mundial aceleraría su crecimiento a partir del próximo año. Según Consensus en 2013 India recuperaría la trayectoria de crecimiento que había mostrado hasta 2011 (cuando creció al 6,5%), previéndose un PIB de 6,5% para 2013 y una producción industrial creciendo 5,3%. Cabe precisar que India efectuó un conjunto de reformas estructurales con el objeto de dotarse de mayor infraestructura acelerar el desarrollo del país. Estas se refieren principalmente al sistema ferroviario, aeropuertos, puertos, carretera, energía, etc. que permitirán sostener mayores tasas de crecimiento económico. Asimismo, otras economías emergentes del sudeste asiático entre ellas Corea del Sur e Indonesia también registrarían expansiones del PIB.

En cuanto a los precios, el acero HRC (Hot Rolled Coil), utilizado en la industria como estándar, tuvo un precio de 754 US\$/T en 2011, experimentando una caída de 14% el presente año. Para 2013 y 2014 se anticipa una leve recuperación dada la reducción del superávit. Sin embargo, se mantendrá por debajo del precio logrado en 2011. No obstante lo anterior, los niveles de precios proyectados se encuentran por sobre la media del periodo 2008-2012 (en 2008 se comenzó a registrar en bolsa), que fue de 619,6 US\$/t (Figura 6).

Figura 6: Precio del acero HRC en Asia (US\$/t)



BIBLIOGRAFÍA

- Eldar Askerov, Worldsteel Association, Global economic outlook and steel demand trends, abril 2012, disponible en www.worldsteel.com.
- Edgar Basson, Director General World Steel Association, presentación "Exploring the supply chain: steel market outlook", noviembre de 2011.
- Goldman Sachs, Mining Commodities, 30 de agosto de 2012.
- Julian Kettle, Head of metals & mining research, Wood Mackenzie. Presentación "A return to fundamentals?".
- Macquarie Commodities Research, mayo de 2012.
- Rhys Jenkins, Revista Cepal N° 103, artículo "El efecto China en los precios de productos básicos", abril 2011.
- The European Steel Association (Eurofer), Economic and steel market outlook 2012-2013, julio de 2012.
- Vivek Tulpulé, Head of economic and markets, Rio Tinto, presentación "Economic outlook an commodity price", noviembre de 2012.
- Worldsteel Association, Steel Statistical Yearbook, años 1990, 2000, 2005, 2011, disponible en www.worldsteel.com.
- Wood Mackenzie, presentación "Do falling raw material prices bring a new dawn for steelmakers?", septiembre de 2012.
- Wood Mackenzie, presentación "Global steel in 2012: bears, bulls or dragons?", enero 2012.
- Wood Mackenzie, presentación "Steel's capacity conundrum", abril de 2012.

Documento elaborado en la Dirección de Estudios y Políticas Públicas por:

Víctor Garay Lucero

Director de Estudios y Políticas Públicas:

Maria Cristina Betancour

Diciembre de 2012