

ICHA

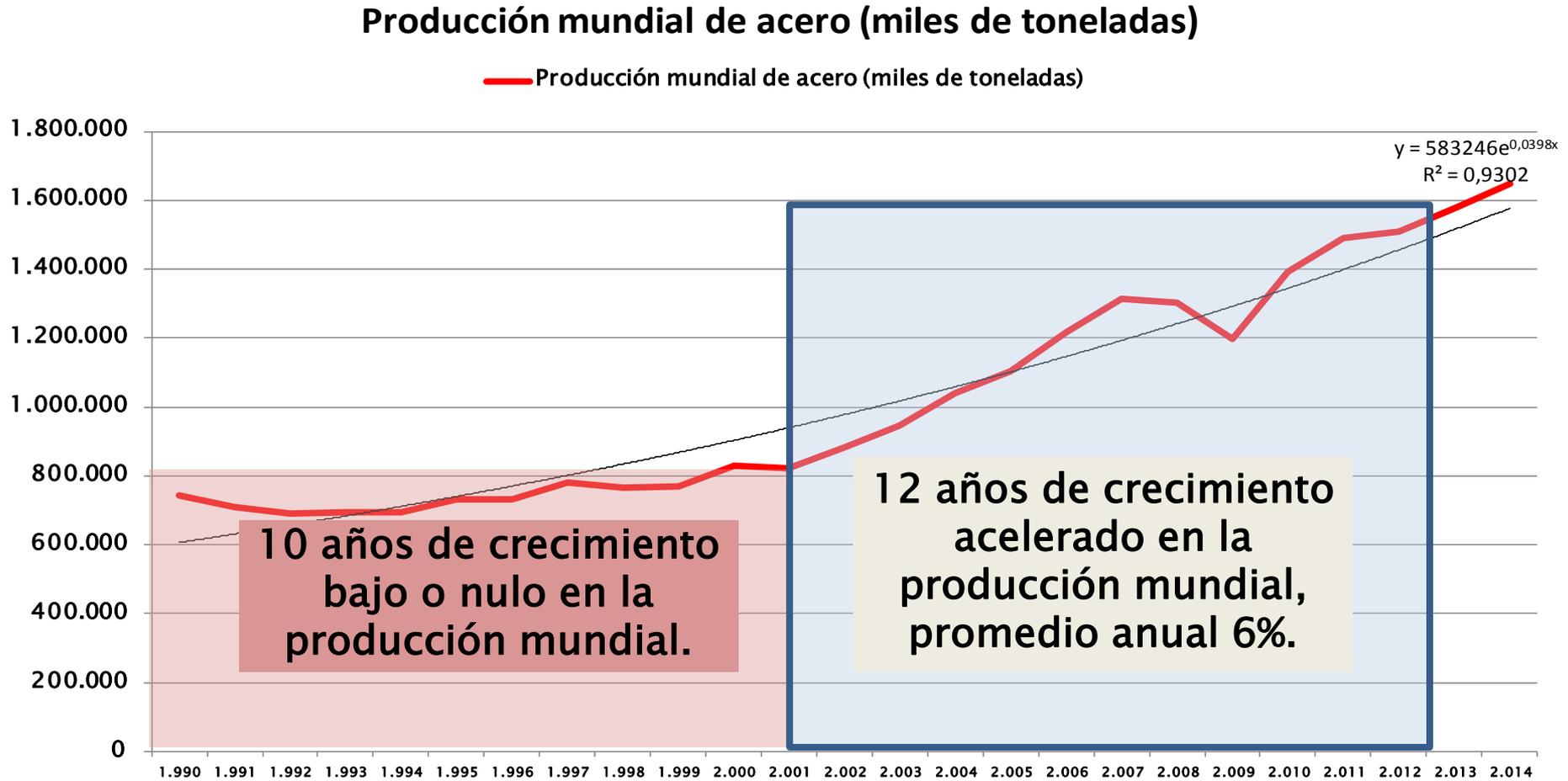
Visión sobre el mercado del acero

Agenda

- La producción de acero en L.P
- La Historia del Iron-Ore
- Mercado del acero en Chile

Es importante, mirar y tener la creencia, que el negocio del acero es de ciclos “grandes” (10 años) en comparación, en el extremo, con el tecnológico (1 año). Entre 1990–2000.

Figura 1.1 – Producción mundial de acero.
Serie anual 1990–2014 F en miles de toneladas.



Luego de la crisis de crédito, la producción de acero cae y llega 1,2 mil millones de toneladas en 2009. Sin embargo, entre 2009–2013, la producción se incrementó en 400 millones de toneladas.

Figura 1.1 – Producción mundial de acero y capacidad de utilización.
Serie anual 2008–2013, en miles de millones de toneladas y % de utilización sobre el total.

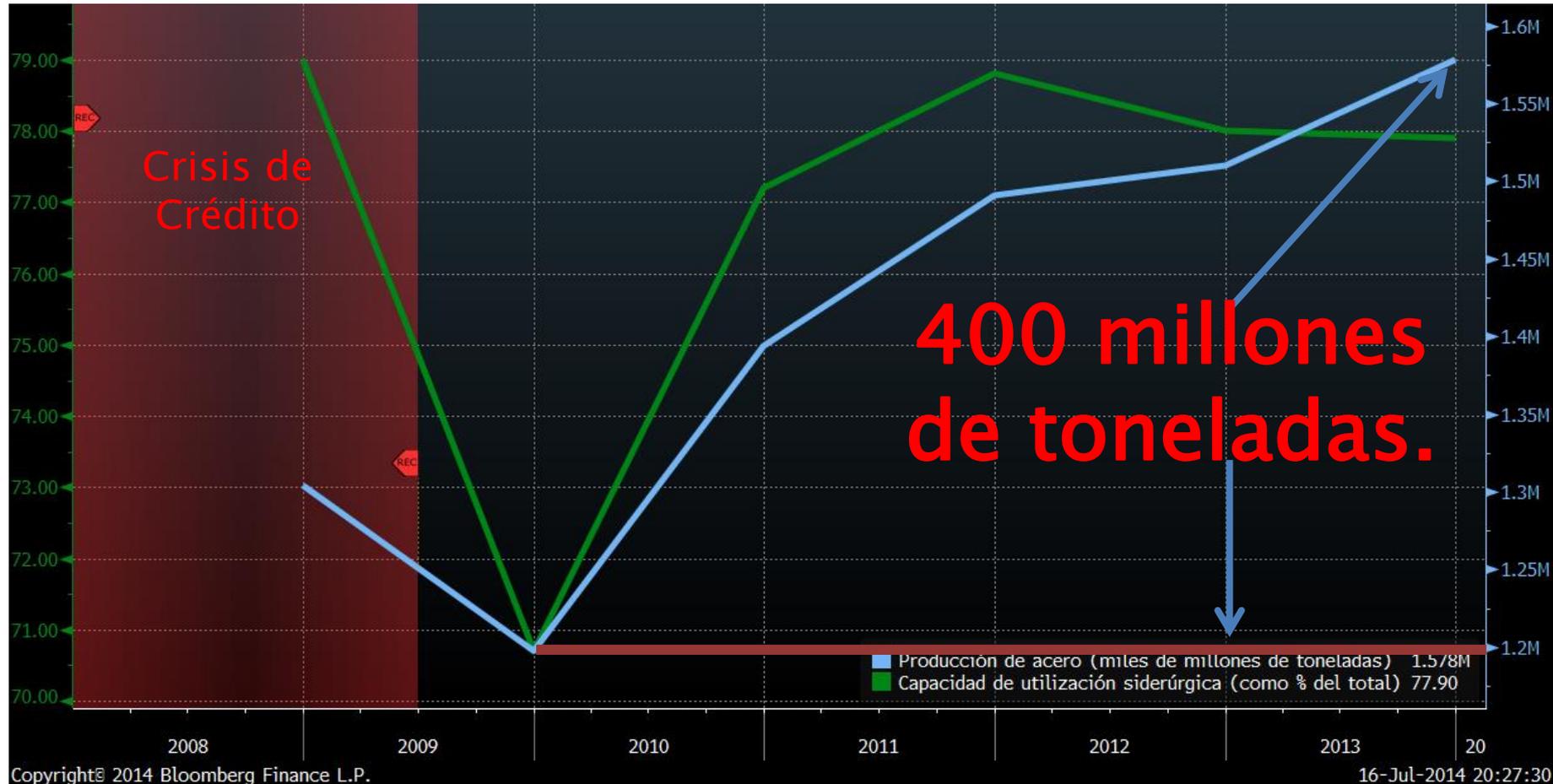
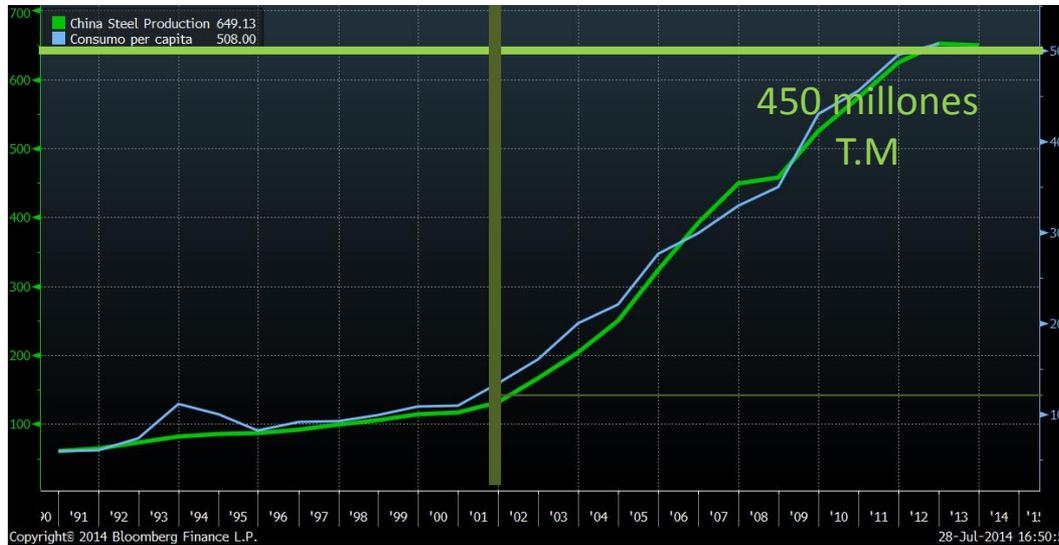
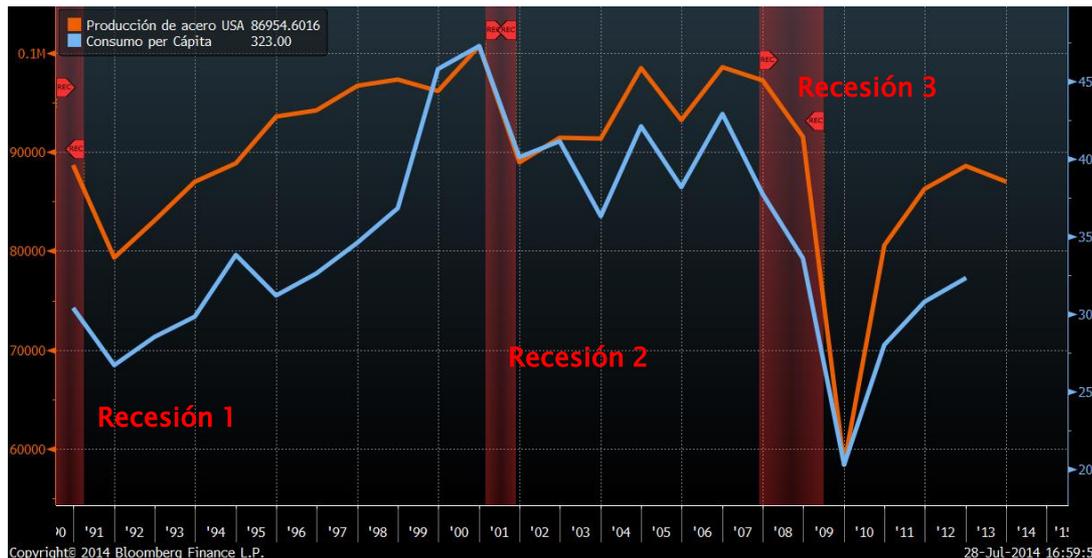


Figura 1.4 – Producción de acero China y consumo aparente per cápita
 Serie anual 1990–2014 en millones de toneladas y KG/persona



–A pesar de las diferencias en ingreso per cápita, los chinos pasaron de consumir 110 kg/Hb en 2002, a consumir 500 Kg/Hb en 2014.

Figura 1.5– Producción de acero EE.UU y consumo per cápita.
 Serie anual 1990–2014 en millones de toneladas y KG/persona

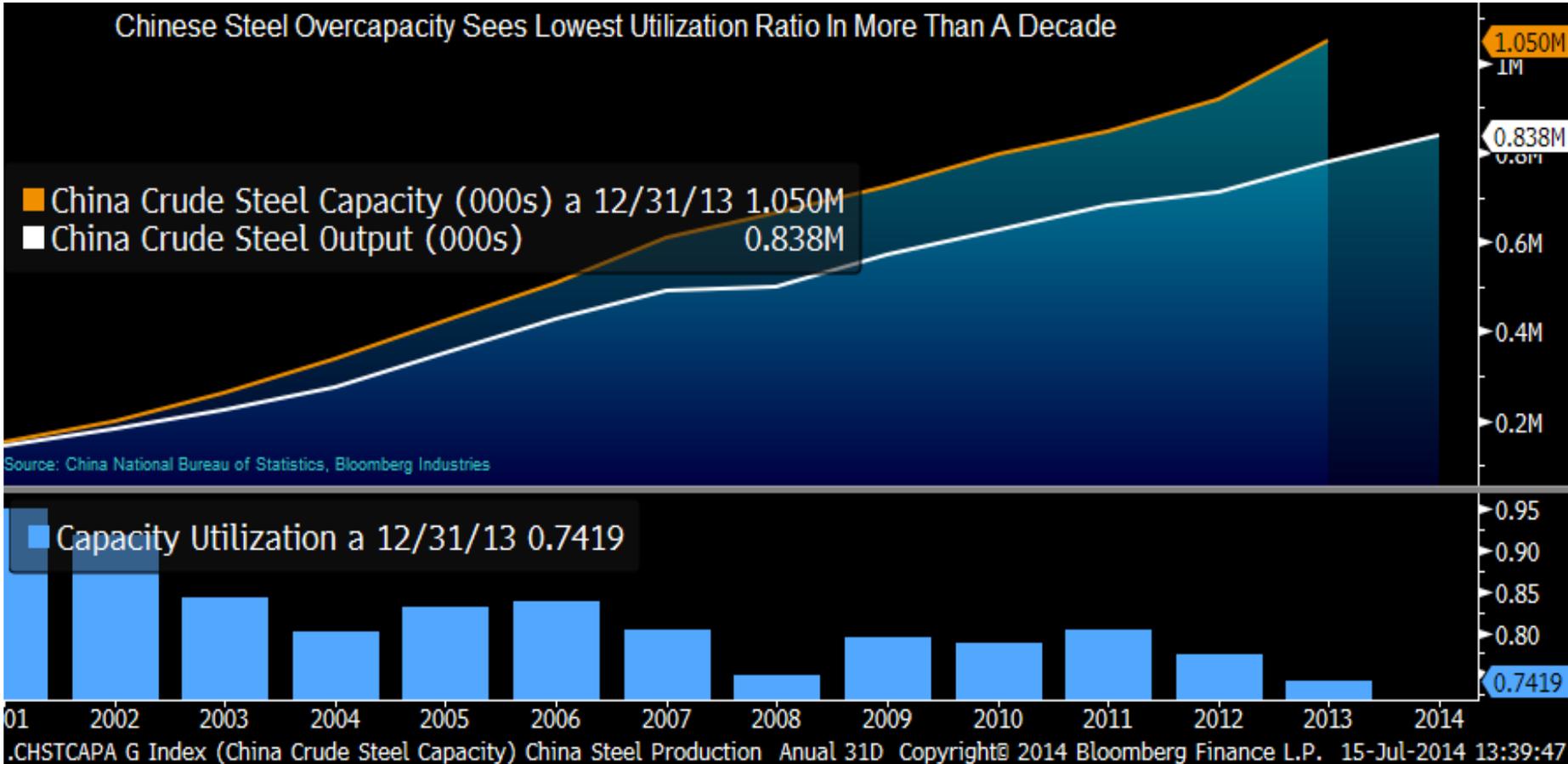


–En Estados Unidos, el consumo de acero por habitante fue aprox 320 kg/hb.

El juego de GO: y la ventaja relativa.

Además se dice, que China tiene una sobrecapacidad de producción de aprox 200 millones de toneladas, que en cualquier momento podrían entrar al sistema. ¡ es capital hundido (Sunk-Cost), y la ventaja ¡. Que al final del día, limitan la entrada de nuevas siderúrgicas. Pensar que van disminuir la velocidad de producción es ingenuo, porque perderían la ventaja relativa.

Figura 1.6- La sobrecapacidad de producción en China
Serie anual



Hoy el precio del Iron está en los mínimos y la acumulación de inventarios (verdes) en los máximos históricos. El exceso se exporta...

Figura 1.7 - Precios Iron-Ore, inventarios de Iron y exportaciones de acero. Serie mensual 2008-2014 a julio, en dólares por toneladas.



Copyright© 2014 Bloomberg Finance L.P.

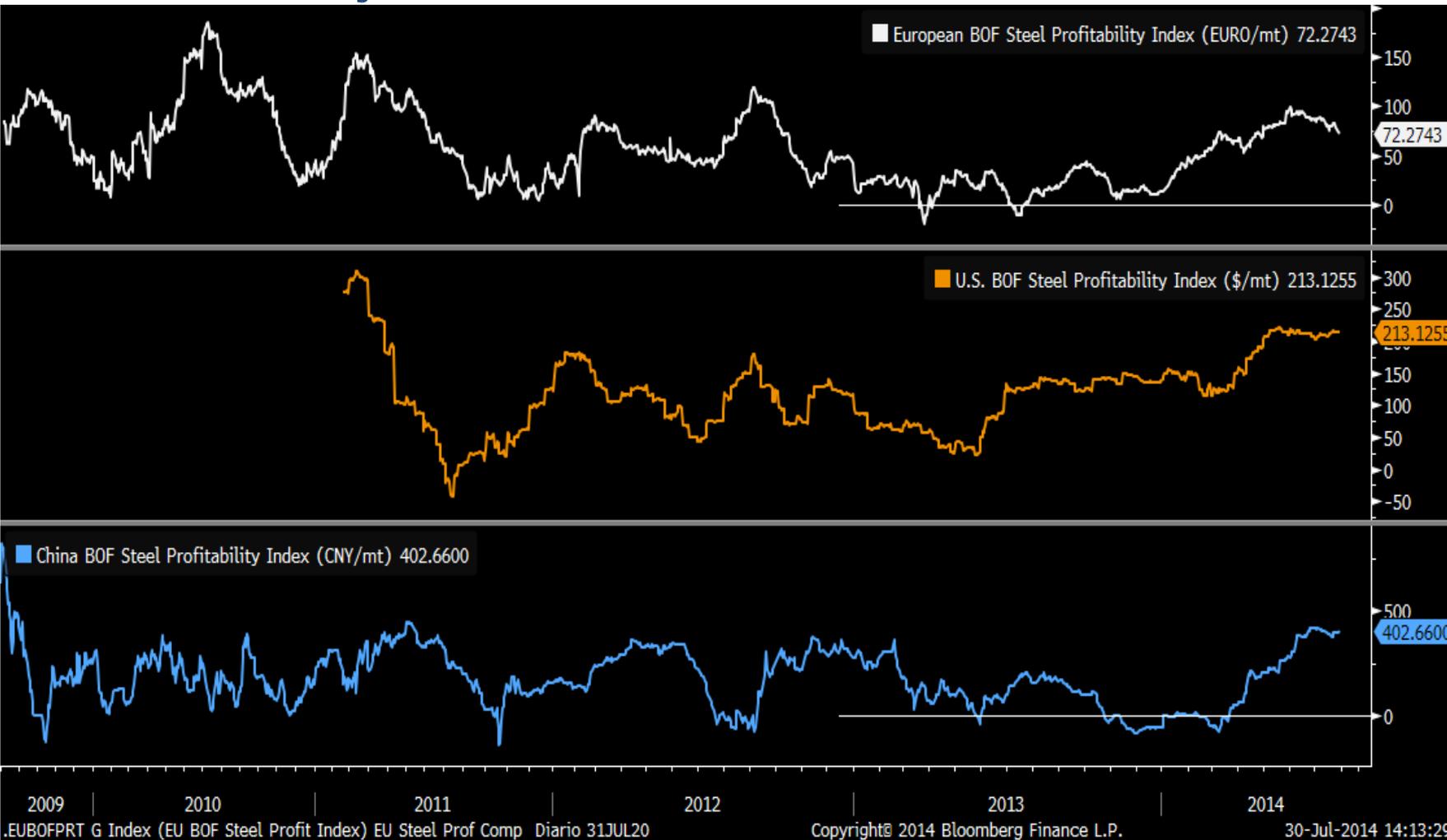
19-Aug-2014 20:54:01

Fuente: Bloomberg

El bajo precio del Iron-Ore, maximiza la producción, porque los retornos hoy son muy altos, de hecho son los mejores desde 2011, es algo así como “el veranito de San Juan”*.

La mayor producción genera superávit o exceso de acero en la economía la cual se exporta, para evitar un colapso en precio de venta, él cual haría caer los retornos.

Cuadro 1.8- Retornos siderúrgicos



Consumo aparente en Chile

Las importaciones se incrementaron 1%, respecto a 2013 en Igual periodo.

Tabla 2.1 – Importaciones por familias.
Serie enero–junio 2010–2014 en toneladas.

FORMATO	FAMILIAS	ENERO–JUNIO					VAR	
		2010 (1)	2011 (2)	2012 (3)	2013 (4)	2014 (5)	(4)/(3)	(5)/(4)
PLANOS	REVESTIDOS	125.526	122.518	126.855	155.513	150.542	23%	-3%
	PLANCHA GRUESA	86.045	90.798	116.365	123.111	70.133	6%	-43%
	R.LAMINADO EN CALIENTE	160.746	109.828	96.786	114.439	270.009	18%	136%
	R.LAMINADO EN FRIO	37.120	48.000	47.758	49.816	61.355	4%	23%
	O.A.ALEADOS	15.928	35.029	19.220	35.192	12.858	83%	-63%
	HOJALATA	22.213	14.854	19.747	16.818	15.272	-15%	-9%
	INOXIDABLE	14.389	11.975	12.003	8.575	10.549	-29%	23%
	SUB-TOTAL PLANOS	461.967	433.002	438.735	503.465	590.718	15%	17%
LARGOS	BARRAS PARA REFUERZO	95.306	52.322	44.955	59.950	59.151	33%	-1%
	BARRAS PARA LA MOLIENDA	95.295	43.654	68.615	65.099	28.559	-5%	-56%
	PERFILES PESADOS	15.932	29.707	33.020	28.449	25.315	-14%	-11%
	ALAMBRON	56.996	5.710	16.232	62.278	25.922	284%	-58%
	PERFILES LIVIANOS (Incluye Angulos sobre 80 mm)	7.591	7.668	11.956	11.957	9.282	0%	-22%
	OTRAS BARRAS	26.526	24.353	19.446	15.183	12.570	-22%	-17%
	SUB-TOTAL LARGOS	297.646	163.414	194.223	242.915	160.798	25%	-34%
	Total General	759.613	596.416	632.958	746.380	751.515	18%	1%

Sí se aísla el efecto laminado en caliente, las importaciones cayeron 24%, respecto a 2013 en igual periodo.

**Tabla 2.2– Importaciones por familias.
Serie enero–junio 2010–2014 en toneladas.**

FORMATO	FAMILIAS	ENERO–JUNIO					VAR	
		2010 (1)	2011 (2)	2012 (3)	2013 (4)	2014 (5)	(4)/(3)	(5)/(4)
PLANOS	REVESTIDOS	125.526	122.518	126.855	155.513	150.542	23%	-3%
	PLANCHA GRUESA	86.045	90.798	116.365	123.111	70.133	6%	-43%
	R.LAMINADO EN FRIO	37.120	48.000	47.758	49.816	61.355	4%	23%
	O.A.ALEADOS	15.928	35.029	19.220	35.192	12.858	83%	-63%
	HOJALATA	22.213	14.854	19.747	16.818	15.272	-15%	-9%
	INOXIDABLE	14.389	11.975	12.003	8.575	10.549	-29%	23%
LARGOS	SUB-TOTAL PLANOS	301.221	323.174	341.948	389.025	320.709	14%	-18%
	BARRAS PARA REFUERZO	95.306	52.322	44.955	59.950	59.151	33%	-1%
	BARRAS PARA LA MOLIENDA	95.295	43.654	68.615	65.099	28.559	-5%	-56%
	PERFILES PESADOS	15.932	29.707	33.020	28.449	25.315	-14%	-11%
	ALAMBRON	56.996	5.710	16.232	62.278	25.922	284%	-58%
	PERFILES LIVIANOS	7.591	7.668	11.956	11.957	9.282	0%	-22%
	OTRAS BARRAS	26.526	24.353	19.446	15.183	12.570	-22%	-17%
	SUB-TOTAL LARGOS	297.646	163.414	194.224	242.916	160.799	25%	-34%
Total General	598.867	486.588	536.172	631.941	481.508	18%	-24%	

Tabla 2.3– Proyecciones de consumo

Source: World Steel

million tonnes

FINISHED STEEL PRODUCTS TOTAL	2013 Total	2014			2015		
		January-June	July-December	Total	January-June	July-December	Total
Deliveries	1.288,8	504,640	544,291	1.049	540,304	519,116	1.059
+ Imports	1.469,5	769,233	838,471	1.608	834,794	802,057	1.637
– Exports	29,7	28,345	31,948	60	29,555	28,396	58
– Steel industry receipts							
= Apparent Steel Use	2.728,6	1245,528	1350,814	2.596,3	1345,543	1292,776	2.638
– Net increase in consumer and merchant inventories							
= Real Steel Use	2.728,6	1245,528	1350,814	2.596,3	1345,543	1292,776	2.638
				-5%			
of which:							
LONG PRODUCTS	2013 Total	2014			2015		
		January-June	July-December	Total	January-June	July-December	Total
Deliveries	1.099,8	504,640	544,291	1.049	540,304	519,116	1.059
+ Imports	348,7	160,798	140,000	301	154,941	148,865	304
– Exports	13,9	22	19,000	41	20,936	20,115	41
– Steel industry receipts							
= Apparent Steel Use	1.434,6	643,386	665,291	1.308,7	674,309	647,866	1322
– Net increase in consumer and merchant inventories							
= Real Steel Use	1.434,6	643,386	665,291	1.308,7	674,309	647,866	1322
FLAT PRODUCTS	2013 Total	2014			2015		
		January-June	July-December	Total	January-June	July-December	Total
Deliveries	189,1	0,000	0,000		0,000	0,000	
+ Imports	997,4	590,718	620,000	1.211	629,815	605,117	1.235
– Exports	4,9	4,898	2,154	7,1	2,499	2,401	4,9
– Steel industry receipts							
= Apparent Steel Use	1.181,6	585,819	617,846	1.203,7	627,316	602,716	1230,0
– Net increase in consumer and merchant inventories							
= Real Steel Use	1.181,6	585,819	617,846	1.203,7	627,316	602,716	1230,0