184 ciento ochenta y cuatro

COMUNICADO

Estimados clientes,

En primer lugar, nos gustaría expresar nuestro más sincero agradecimiento por su continua confianza y apoyo a lo largo de estos años. En vista de los acontecimientos sin precedentes que hemos enfrentado en los últimos años, nos gustaría informarles sobre los desafíos que hemos enfrentado en nuestra cadena de suministros debido a la pandemia Covid-19.

Como todos sabemos, el Covid-19 ha tenido un impacto significativo en todos los aspectos de nuestras vidas, incluyendo la economía global y los procesos de producción a nivel mundial. Durante los años 2020, 2021 y 2022, hemos experimentado numerosos obstáculos en nuestra cadena de suministros, lo que ha resultado en retrasos en el abastecimiento de materia prima y productos terminados provenientes del exterior.

Las restricciones impuestas por los gobiernos, los cierres de fronteras y las medidas de distanciamiento social han afectado directamente la capacidad de nuestros proveedores para operar con normalidad. Además, los altos niveles de demanda y la escasez de ciertos productos han generado una mayor presión en nuestra cadena de suministros.

Estos factores han provocado retrasos en los tiempos de entrega de nuestros productos. A pesar de nuestros mayores esfuerzos para minimizar el impacto en nuestros clientes, lamentablemente no podemos predecir con exactitud cuándo se resolverán todos los problemas en la cadena de suministros.

Queremos asegurarles que estamos comprometidos en brindarles un servicio de calidad y cumplir con nuestras responsabilidades hacia ustedes como nuestros valiosos clientes. Agradecemos su paciencia y comprensión durante estos tiempos difíciles y les aseguramos que estamos haciendo todo lo posible para minimizar los inconvenientes causados por los retrasos en la cadena de suministros.

Si tienen alguna pregunta o inquietud, no duden en comunicarse con nuestro equipo de atención al cliente. Estamos aquí para ayudarles y proporcionarles la información más actualizada sobre el estado de sus pedidos.

Agradecemos nuevamente su lealtad y confianza en nuestra empresa. Esperamos superar juntos estos desafíos y continuar brindándoles productos de calidad en el futuro.

Atentamente,
Industrias Metalúrgica Schussmuller S.A.

Recibí:
14/03/22
CONSORCIO
RUTAS SEGURAS

Planta Industrial - Calle Santa Cruz Adorno N.° 10
casi Ruta Mcal. Estigarribia km. 18,5

www.schussmuller.com.py

+595 228 630 100

1996 2023
SCHUSSMULLER
Industria Metalúrgica Schussmuller S. A.
SGS

Scanned with CamScanner

183 (cinto Dolmeta 2 tri)

EUSKADI
BASQUE COUNTRY

Materias primas industriales

Observatorio

Febrero de 2022

182 (listo
ochenta
y dos)

Nota: Estas previsiones han sido elaboradas a fecha de 17 de febrero de 2022, previamente a que estallara el conflicto en Ucrania.

Perspectiva general

Los precios de los metales continúan siendo elevados, con el aluminio cerca de su máximo histórico, el níquel en su nivel más alto desde 2011 y el mineral de hierro recuperándose después de la fuerte caída entre mayo y noviembre de 2021. El cobre también continúa al alza, manteniéndose cerca de los máximos históricos alcanzados en 2021. En un contexto de alta incertidumbre, los principales factores que tendrán influencia en su evolución incluyen la demanda china, los ritmos de producción y logísticos, las tensiones geopolíticas en Ucrania, el repunte del consumo y la crisis energética. Además, estos factores surgen en el contexto de existencias en almacenes históricamente bajas, que hace que el mercado sea aún más vulnerable.

Precios de las materias primas: predicción para los principales índices

(Índice en USD, 1990=100; % cambio año a año)

	2019	2020	2021	2022	2023
WCF (World Commodity Forecast)	221,6 37,7%	238,0 7,4%	218,8 -8,1%	190,4 -12,9%	207,5 9,0%
IRM (Industrial Raw Materials)	210,0 39,9%	227,3 8,2%	216,3 -4,8%	181,7 -16,0%	203,2 11,8%
IRM: Metales	241,8 48,0%	268,7 11,2%	257,3 -4,3%	206,1 -19,9%	238,3 15,7%
IRM: Fibras	132,6 18,2%	132,5 0,0%	125,1 -5,6%	118,1 -5,6%	125,3 6,1%
IRM: Caucho	217,2 25,5%	213,9 -1,6%	193,3 -9,6%	202,5 4,8%	183,0 -9,6%

Nota. WCF (World commodity forecasts) es un índice de 22 materias primas. IRM (Industrial raw materials) es un índice de precios se The Economist Intelligence Unit en el que los metales (acero, aluminio, cobre, estaño, níquel, plomo, zinc, hierro) tienen un peso del 65.1%, fibras (algodón y lana) 27.4% y caucho un 7.5%. IRM tiene un peso del 44.4% en el índice WCF.
Nota metodológica: las previsiones a 2022 están actualizadas a febrero de 2022, mientras las previsiones a 2023 están actualizadas a septiembre de 2021.
Fuente: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de The Economist Intelligence Unit y Fitch Solutions

Destacado:

- **Las tensiones entre Rusia y Occidente plantean importantes riesgos para una serie de materias primas**

Rusia es un importante productor de materias primas en todos los subsectores: es el tercer mayor productor de petróleo, y aluminio, el segundo mayor productor de gas natural y también produce y exporta una gama de otros productos, incluidos carbón, cobre, níquel, platino o paladio. Los sectores de energía, metales y minería no figuran por ahora en la serie de sanciones propuestas en Washington, pero igualmente la producción y comercio de materias primas podrían sufrir interrupciones y los precios podrían ser objeto de grandes incrementos a través de canales especulativos en un momento en el que ya son bastante ajustados. Además, dada la gran dependencia de Europa del gas natural ruso, si Rusia llegara a interrumpir su suministro, se agravaría la actual crisis energética que podría provocar cierres de fundiciones adicionales, tensionando aún más la oferta.

- **El acero inoxidable y los vehículos eléctricos disparan los precios del níquel**

Los vehículos eléctricos (VE) y la producción de acero inoxidable están impulsando la demanda, que, junto con las bajas existencias, han provocado que los precios del níquel se disparen, lo cual contrasta fuertemente con el exceso de oferta y la baja demanda a fines de 2020, que habían mantenido los precios bajos. Se prevé que un déficit de producción continúe en 2022-2023.

Proyección de precios de materias primas individuales

Materias primas	2019	2020	2021	2022	Variación (Feb-Dic)	2023	2024	2025
Caucho (USD/tn)	1.864	1.766	2.218	2.183	56,49	1.973	2.067	2.100
Aluminio (USD/tn)	1.791	1.704	2.474	2.774	323,63	2.439	1.900	1.940
Cobre (US cent/lb)	272,25	279,84	423,60	459,49	0,00	454,50	379,00	386,00
Niquel (USD/lb)	6,31	6,25	8,37	10,28	1,67	11,04	8.80	8.70
Zinc (US cent/lb)	115,65	102,65	132,09	164,43	10,21	155,36	116,00	112,00
Hierro (USD/tn. métrica en seco)	93,85	108,92	177,45	164,75	0,00	145,00	150.0	145.0
Acero (USD/tn)	501,5	486,5	842,5	726,3	-48,75	672,5	597,0	610,0

Variación (Feb-Dic) indica la diferencia entre los precios actuales y los estimados en el anterior Observatorio de Materias Primas (Diciembre 2021)
Fuente: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de The Economist Intelligence Unit y Fitch Solutions
Nota metodológica: las previsiones a 2023 están actualizadas a febrero de 2022, mientras las previsiones a 2024 y 2025 están actualizadas a septiembre de 2021.

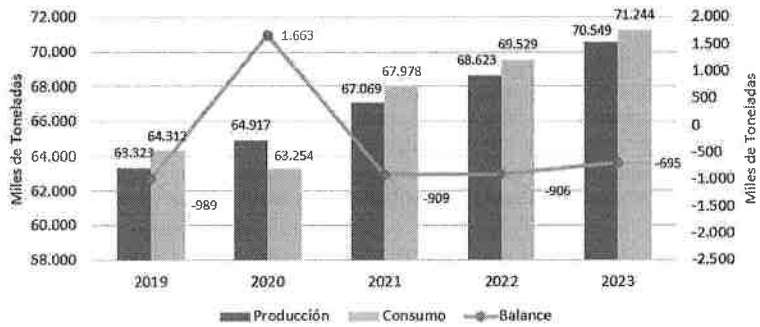
Panorama de las materias primas

Aluminio

- **Demanda.** Los datos muestran que la demanda mundial de aluminio primario aumentó un 7,5 % en 2021, lo que refleja la recuperación de la recesión causada por la pandemia en 2020. En 2022 se prevé un crecimiento menor, del 2,3 % y del 2,5 % en 2023, lo cual está alineado con el pronóstico de un menor crecimiento del PIB mundial. A nivel regional, en Europa y América del Norte en particular, la demanda de aluminio se mantiene firme, aunque no se espera que se repita el crecimiento observado en 2021, mientras en China, la demanda se desacelera (creciendo un 1,85% en 2022 y un 2,5% en 2023) por una menor demanda del sector de la construcción. Un factor clave tanto en 2022 como en 2023 será la escasez de metal primario, lo cual podría alentar una mayor absorción de material secundario para cubrir la demanda.
    - El crecimiento de la demanda primaria china se desacelerará tanto en 2022 como en 2023
    - Los consumidores europeos tendrán dificultades para obtener material tras el cierre de fundiciones

- **Suministro.** El crecimiento de la producción mundial de aluminio en 2021 fue del 3,3 %, mientras que para 2022, se espera un crecimiento del 2,3% y un crecimiento de 2,8% en 2023, siendo estos inferiores a la previsión mostrada en diciembre. En Europa se ha producido el cierre de varias fundiciones en 2021, como consecuencia de los elevados precios de la electricidad, y sus reinicios no están programados en el transcurso de 2022, incluso a pesar de la sólida perspectiva de precios. Los expertos consideran que las mejoras en la producción de metales primarios podrían empezar a producirse en la segunda mitad de 2023. En China, la producción de aluminio primario aumentó un 4,2 % en 2021, a pesar del racionamiento de energía y el endurecimiento de los controles de emisiones en la segunda mitad del año. El gobierno chino ha declarado que hará esfuerzos para mantener los precios de la energía a un nivel razonable en 2022, lo cual traería previsiones positivas para la producción.
    - El aumento de los precios de la energía en Europa provoca cierres de plantas
    - La reducción de precios de la energía reducirá la presión en la cadena de suministro china

Demanda y suministro de aluminio



Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WBMS; London Metal Exchange (LME); International Aluminium Institute (IAI); The Economist Intelligence Unit.

- **Precios.** A inicios de 2022, el precio del aluminio ha superado el umbral de los 3.000 USD/tonelada en la Bolsa de Metales de Londres (LME) y se encuentra actualmente cerca de su máximo histórico. La subida de los precios se fundamenta principalmente en la preocupación por la oferta, como consecuencia del cierre de la capacidad de fundición en Europa. Las previsiones indican que los precios descenderán levemente, aunque permanecerán elevados. El principal factor que podría traccionar un descenso es la contracción de la demanda china, pero, en cualquier caso, en el transcurso de 2022, la volatilidad de los precios dominará el mercado, lo que hará que la compra de materias primas sea aún más compleja que en 2021. Se espera que la situación actual mejore en 2023, pero los problemas de suministro y logística seguirán planteando riesgos.
    - El crecimiento de los precios disminuirá en 2022 manteniéndose por encima del promedio de 2021

Precio en USD/ Tonelada

	2020	2021	2022	2023
Q1	1.691	2.091	3.100	2.623
Q2	1.498	2.400	2.883	2.750
Q3	1.708	2.645	2.595	2.339
Q4	1.919	2.762	2.517	2.222
Anual	**1.704**	**2.474**	**2.774**	**2.439**

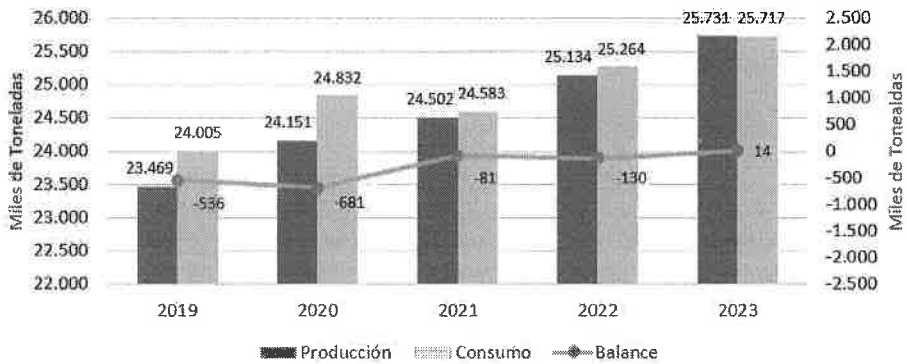
Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WBMS; London Metal Exchange (LME); International Aluminium Institute (IAI); The Economist Intelligence Unit.

Cobre

- **Demanda.** Las previsiones de la demanda de cobre se mantienen prácticamente sin cambios respecto a las mostradas en el Observatorio de diciembre de 2021. Se espera que el consumo continue siendo elevado, impulsado por la inversión en infraestructura de energía renovable en China, así como por el crecimiento de la electrificación de los vehículos. En Europa, la demanda se verá respaldada por los fondos de recuperación y los objetivos de descarbonización fijados en el Acuerdo Verde Europeo, lo cual podría impulsar la demanda de cobre" verde".
    - La inversión en energía renovable de China respaldará la creciente demanda de cobre

- **Suministro.** De igual manera, no se esperan grandes cambios en las previsiones de la producción de cobre. Tras las limitaciones de la producción minera en 2021, las previsiones indican que la producción crecerá un 2,5% anual en 2022 y 2023, impulsada por las expansiones de las fundiciones en China y el reinicio de la capacidad minera, que vuelve a ser rentable gracias a los precios récord del cobre. No obstante, los crecientes costes de la energía, la creciente supervisión ambiental en China, así como la discordia con las poblaciones indígenas en algunas zonas mineras, podrían acarrear trabas al crecimiento de la producción.
    - En 2021 se produjeron interrupciones que limitaron el crecimiento de la producción minera
    - China agregará 1 millón de toneladas más de capacidad de fundición en 2021-2023

Demanda y suministro de cobre



Fuente: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WBMS; EIU.

- **Precios.** No se observan grandes variaciones en la previsión de precios del cobre, que seguirán siendo elevados, cerca de su máximo histórico de 2021. Se prevé que los precios en 2022 superen los 10.000 USD/tonelada de media, mientras que en 2023 los precios podrían contenerse ligeramente debido a un pequeño aumento de la oferta. Los principales factores que podrían hacer que los precios aumenten incluyen la demanda derivada de una transición ecológica acelerada, una disminución de la producción en China por restricciones ambientales, y disrupciones adicionales en la operación de minas en américa latina causadas por pandemia, mientras que las regulaciones adicionales del gobierno chino para reducir los precios de las materias primas, podrían ayudar a contener los precios.

Precio en USD/ Tonelada

	2020	2021	2022	2023
Q1	5.636	8.504	9.700	10.400
Q2	5.356	9.700	9.920	10.000
Q3	6.519	9.372	10.400	9.880
Q4	7.166	9.686	10.500	9.800
Anual	**6.170**	**9.315**	**10.130**	**10.020**

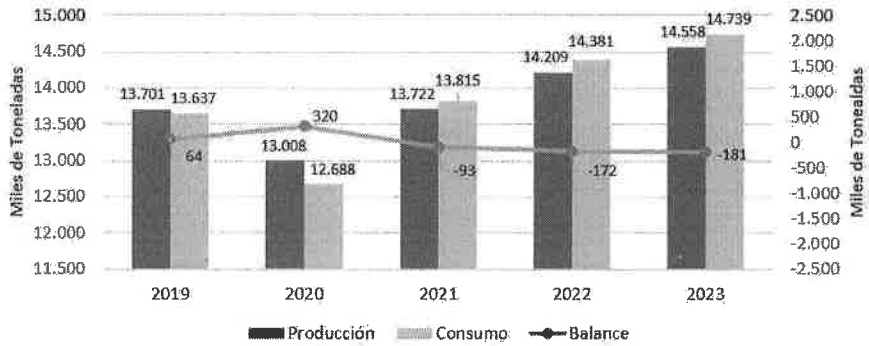
Fuente: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WBMS; EIU

Caucho natural

- **Demanda.** El consumo mundial de caucho natural ha aumentado un 8,9% en 2021, superando las previsiones de diciembre. Se prevé un crecimiento del 4,1% en 2022 y al 2,5% en 2023, que, a pesar de estar por debajo de las cifras de 2021, supone un incremento respecto a las cifras en 2015-2019. En China el crecimiento de la demanda no superará el 3 % en 2022 y 1,5 % 2023 mientras que, en Norteamérica, se prevé un crecimiento del 6% en 2022 a medida que los fabricantes de vehículos eliminan los cuellos de botella en la cadena de suministro. En Europa, parece que existe una demanda contenida considerable de vehículos nuevos, que será incentivada aún más por la política monetaria, por lo que se espera que el consumo de caucho crezca un 5 % en 2022, aunque volvería a disminuir al 2 % en 2023.

- **Suministro.** La producción mundial de caucho ha aumentado un 5,5% en 2021 debido a la recuperación tras la pandemia, y a pesar de la aparición de nuevas variantes y las fuertes lluvias monzónicas en el sur y sureste de Asia a finales de año. Se espera un crecimiento más lento en la oferta en 2022 y 2023, de 3.5% y 2,5% respectivamente, que mejoraría ligeramente las previsiones de diciembre.

Demanda y suministro de caucho natural



Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WBMS; London Metal Exchange (LME , Thai Rubber Research Institute; The Economist Intelligence Unit.

- **Precios:** Tras una fluctuación de los precios en 2021 con incrementos debidos a una reactivación de los precios del petróleo (el petróleo se utiliza para fabricar caucho sintético, que es el principal competidor de caucho natural), los déficits de mercado darán cierto impulso a los precios en 2022, que serán ligeramente superiores a los mostrados en las previsiones de diciembre. No obstante, el nivel alto de existencias y un crecimiento económico más lento en China impedirán nuevos incrementos en los precios en 2023.
    - Los déficits del mercado limitarán la bajada de los precios

Precio en USD/ Tonelada

	2020	2021	2022	2023
Q1	1.300	1.937	1.650	1.600
Q2	1.170	1.946	1.700	1.450
Q3	1.504	1.541	1.725	1.550
Q4	2.001	1.604	1.750	1.550
Anual	**1.494**	**1.757**	**1.706**	**1.538**

Nota: Precios en Tailandia, convertidos de Baht a USD.

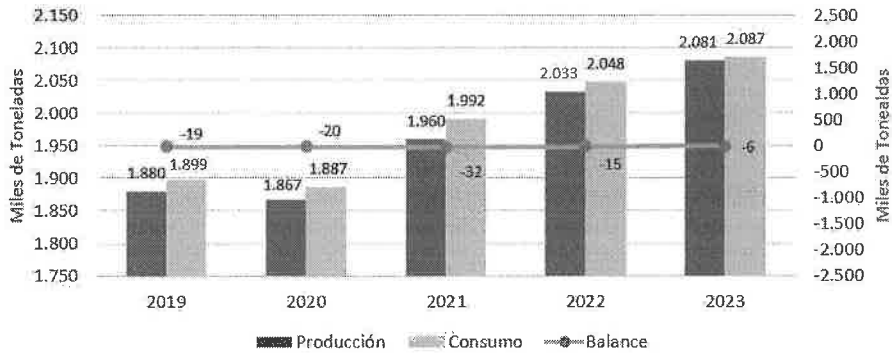
Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WBMS; London Metal Exchange (LME); International Aluminium Ins); The Economist Intelligence Unit, Thai Rubber Research Institute

Acero

- **Demanda.** El consumo de acero aumentó en torno a un 5.6% in 2021, mostrando grandes divergencias entre China (1%) y el resto del mundo (11%). El lento crecimiento de la demanda en China se debe principalmente a las restricciones de la política gubernamental sobre la construcción de nuevas propiedades, aunque a medio y largo plazo, la demanda podría aumentar debido a un aumento de los proyectos de infraestructuras e instalaciones para la transición energética. En Estados Unidos, se espera que el consumo continúe aumentando en 2022-2023 por encima de la media, mientras que, en Europa, el aumento sería de un 6 % en 2022 y 1% en 2023. En general, se espera que el consumo de acero continue creciendo en los próximos años, aunque a menor ritmo (3% en 2022 y 2% en 2023). Este crecimiento no estará, por lo tanto, liderado por China, lo que marcará una ruptura notable con el patrón de las últimas dos décadas.
    - El crecimiento de la demanda de acero de China se desaceleró drásticamente en 2021
    - La demanda de acero de EE. UU. recuperó la mayor parte de sus pérdidas de 2020 en 2021
    - La demanda de acero de Europa se está recuperando bien, pero todavía está por debajo de su máximo anterior

- **Suministro**. La producción global de acero creció un 5% en 2021, mostrando, también en este caso, diferencias entre China y el resto del mundo. En China la producción cayó en torno al 3% ya que las cifras positivas de principios de año se han revertido con creces por los recortes en respuesta a las directivas políticas y la desaceleración de la demanda de construcción en la segunda mitad de 2021. Es probable que el crecimiento de la producción quede limitado a solo 1-2% por año durante los próximos dos años. Sin embargo, el resto del mundo, la producción aumentó en un 15 %, liderada por países del resto de Asia. La expansión de la fabricación en Estados Unidos se ha visto en parte favorecida por los obstáculos al acero importado y en Europa también se ha observado un crecimiento de la producción, a pesar de una menor producción de algunos productores debido a los precios de la electricidad y las dificultades financieras de algunas siderúrgicas. Se espera que la producción mundial de acero crudo aumente a un ritmo del 3% anual durante los próximos dos años.
    - Las dinámicas de producción y exportación de acero en China están cambiando
    - India y EE. UU. están agregando nueva capacidad de producción de acero

Demanda y suministro de acero



Fuente: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WSA; EIU.

- **Precios:** Se observa un leve descenso respecto a las previsiones anteriores. Se espera que los precios se mantengan elevados en base a estándares históricos en 2022-2023, debido tanto a las limitaciones para el suministro de energía, como a la especulación sobre posibles restricciones en la producción de acero de China, aunque se espera que los precios se mantengan en promedios más bajos que los registrados en 2021.
    - Los precios del acero en China son elevados a pesar de la caída estacional de la demanda

Precio en USD/ Tonelada

	2020	2021	2022	2023
Q1	474	686	750	690
Q2	420	924	790	725
Q3	488	933	710	655
Q4	564	827	655	620
Anual	**487**	**843**	**726**	**673**

Fuente: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WSA; EIU.

Anexo I. Precios de materias primas individuales

Producto	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Caucho (US$/tonelada)	1.857	2.293	1.757	1.864	1.766	2.218	2.183	1.973	2.067	2.100
Algodón (US centimos/libra)	74,21	83,60	91,38	77,88	71,93	100,11	99,79	89,58	80.0	79.0
Lana (Aus centimos/kg)	1.277	1.283	1.244	1.232	1.195	1.191	1.195	1.195	1.195	1.195
Aluminio (US$/tonelada)	1.604	1.968	2.111	1.791	1.704	2.474	2.774	2.439	1.900	1.940
Cobre (US centimos/libra)	220,54	279,51	296,06	272,25	279,84	422,67	459,49	454,50	379,00	386,00
Plomo (US centimos/libra)	84,85	105,04	101,79	90,62	82,71	99,91	102,17	102,23	96,00	98,00
Niquel (US$/libra)	4,35	4,72	5,96	6,31	6,25	8,37	10,28	11,04	8.80	8.70
Estaño (US$/libra)	8,16	9,11	9,14	8,46	7,77	14,78	15,65	15,42	10,70	10,50
Zinc (US cents/libra)	94,87	131,24	132,67	115,65	102,65	132,09	164,43	155,36	116,00	112,00
Mineral de hierro ($ cents/tonelada métrica seca)	58,42	71,76	69,75	93,85	108,92	177,45	164,75	145,00	150.0	145.0
Acero (US$/tonelada)	433,33	599,17	657,08	501,50	486,50	842,50	726,25	672,50	597,00	610,00
Oro (US$/onza)	1.249	1.258	1.269	1.392	1.770	1.800	1.744	1.569	1.450	1.475
Paladio (US$/onza , London)	618,05	874,38	1034,40	1542,43	2204,58	2598,98	2317,50	2073,75	2,075.0	1,990.0
Platino (US$/onza)	987	948	880	864	883	1.113	1.119	1.100	1.175	1.205
Plata (US centimos/onza)	1.715	1.707	1.571	1.622	2.054	2.542	2.366	2.129	2.300	2.280
DAP ($/tonelada)	315,82	323,03	393,43	306,36	300,84	565,00	525,00	425,00	420,00	420,00
Fosfato en roca ($/tonelada)	110,46	89,69	87,90	87,96	76,05	100,00	90,00	99,00	103,00	105,00
Petróleo: Brent (US$/barril)	44,05	54,39	71,07	64,03	42,30	70,44	82,07	71,25	61,00	55,50
Petróleo: Precio de referencia OPEC (US$/barril)	40,10	51,55	66,91	60,24	39,79	66,27	77,20	67,02	57,40	52,20
Petróleo: WTI (US$/barril)	43,19	50,91	64,82	57,01	39,31	67,96	79,54	69,52	61,90	56,30
Gas natural (US$/millones BTU, Europe)	4.56	5.72	7.68	4.80	3.24	16.12	15.34	7.85	4.90	5.00
Gas natural (US$/millones BTU, US)	2,49	2,96	3,16	2,57	2,02	3,85	4,15	3,27	3,20	3,30
Gas natural licuado (US$/millones BTU, JPN)	7.37	8.61	10.67	10.57	8.31	10,56	12,53	10,69	7.75	7.80
Carbón (US$/tonelada, Australia)	66,12	88,52	107,02	77,89	60,79	138,06	83,75	64,50	60,00	56,00

Fuentes: Elaboración propia Basque Trade & Investment en base a información de WBMS; London Metal Exchange (LME); International Aluminium Institute (IAI); The Economist Intelligence Unit.
Nota metodológica: las previsiones a 2023 están actualizadas a febrero de 2022, mientras las previsiones a 2024 y 2025 están actualizadas a septiembre de 2021.

175 (ciento
setenta
y cinco

EUSKADI
BASQUE COUNTRY

BasqueTrade
& Investment
Agencia Vasca de Internacionalización
Nazioartekotzeko Euskal Agentzia

GRUPO spri TALDEA

EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO
BASQUE GOVERNMENT

Alameda Urquijo, 36 5ª Planta Edificio Plaza Bizkaia
48011 Bilbao info@basquetrade.eus
(+34) 94 403 71 60