



IBRAM
INSTITUTO BRASILEIRO DE MINERAÇÃO
Brazilian Mining Association
Câmara Mineira de Brasil
www.ibram.org.br

Impactos da COVID-19 no setor mineral

De 03 de agosto de 2020

- *“A proibição indonésia de exportação de minério de níquel deveria originalmente aumentar os preços do níquel em 2020 pelo mercado. No entanto, a queda da demanda causada pela pandemia do COVID-19 reduziu os preços em 7% desde o início do ano. Além disso, esperamos que a produção primária de níquel da Indonésia aumente 21% em relação ao ano anterior, para 575.000 toneladas em 2020. A combinação levará o mercado global de níquel primário a um excedente de 100.000 toneladas este ano - o primeiro superávit primário do mercado desde 2015 - a partir de um déficit de 33.000 toneladas em 2019. Os preços médios do níquel da London Metal Exchange cairão 7% ano a ano para US\$ 12.990 por tonelada em 2020”* (<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/research/covid19-turns-indonesian-ore-export-ban-into-curse-for-nickel-Market>, acesso em 31/07).
- Codelco aumenta produção de cobre apesar de pandemia. A Codelco, maior produtora de cobre do mundo, disse na sexta-feira que aumentou a produção em 4,7% nos primeiros seis meses de 2020, mesmo em meio ao surto de coronavírus. A empresa registrou lucros antes dos impostos de US\$ 380 milhões no primeiro semestre de 2020, um aumento de 20% em relação ao mesmo período de 2019. Os custos em caixa caíram 9%, ajudando a aumentar os lucros ao lado da produção forte (<https://www.mining.com/codelco-boosts-copper-output-despite-pandemic/>, acesso em 03/08).
- Produção de ouro da Eldorado cresce 50% em relação ao segundo trimestre de 2019. A Eldorado Gold (NYSE: EGO, TSX: ELD) divulgou na sexta-feira um aumento significativo no fluxo de caixa livre, com US\$ 63,4 milhões no segundo trimestre de 2020, um aumento de 780% em relação aos US\$ 7,2 milhões no primeiro trimestre de 2020, como resultado do maior volume de vendas e do maior preço do ouro (<https://www.mining.com/eldorado-bumps-up-free-cash-flow-on-higher-gold-price/>, acesso em 03/08).

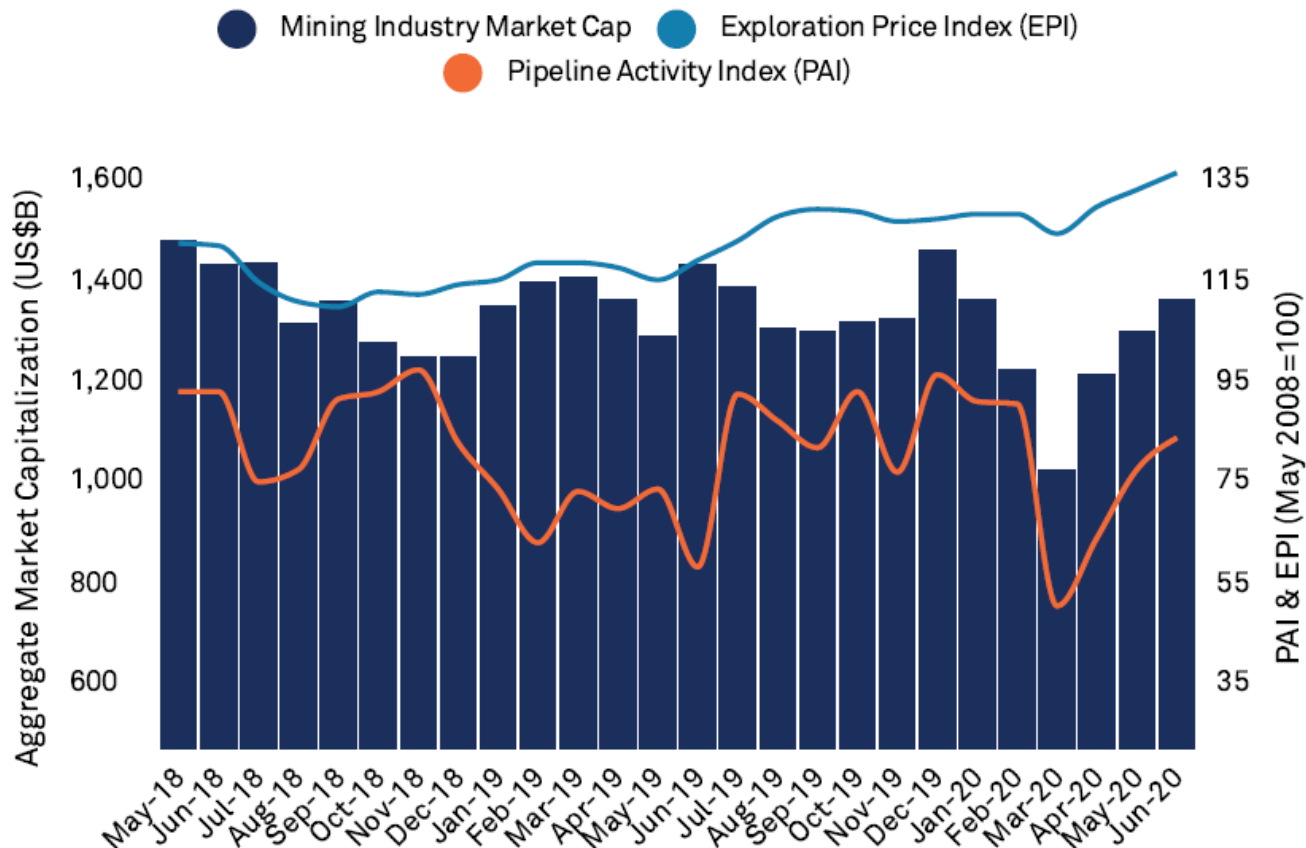
- Caterpillar registra menor lucro com pandemia. A Caterpillar divulgou na sexta-feira um declínio menor do que o esperado nos ganhos do segundo trimestre, já que a pandemia deixou os clientes desconfiados para grandes compras de equipamentos. O fabricante, um indicador importante da atividade econômica, disse que seus resultados financeiros seriam impactados pela contínua incerteza econômica global. No geral, as vendas no varejo caíram 23% no segundo trimestre (<https://www.mining.com/web/caterpillar-posts-lower-earnings-as-pandemic-hits-sales/>, acesso em 03/08).
- *O analista financeiro Refinitiv publicou um relatório sobre ouro no segundo trimestre deste ano, que revelou que, em meio à pandemia do Covid-19, a demanda pelo metal precioso caiu para o nível mais baixo desde 2009. Refinitiv observou que a demanda foi "paralisada" devido à propagação do vírus Covid-19, com medidas de bloqueio implementadas em todo o mundo, interrompendo os mercados tradicionais. Essas medidas também impactaram a demanda de ouro, com a produção mineral em todo o mundo afetada pela incapacidade de muitos mineradores de irem trabalhar. Os números de Refinitiv mostram que quase 130 minas tiveram que ser colocadas sob cuidados e manutenção desde o surto do vírus, e a produção de minas de ouro caiu 12% no segundo trimestre deste ano. No entanto, o preço do ouro tem visto uma tendência inversa, aumentando acentuadamente à medida que a demanda cai. Durante o segundo trimestre do ano, o preço atingiu uma alta de oito anos em US\$ 1.772 por onça, um aumento de 8% nos três meses anteriores e de 31% no segundo trimestre de 2019 (<https://www.mining-technology.com/news/gold-demand-falls-by-36-as-covid-19-spreads/>, acesso em 03/08).*

- O preço da prata e do ouro subiu para novos patamares máximos após vários anos, com a prata chegando a US\$ 22,23 por onça (22/07) e o ouro a U \$ 1.847,10/onça (22/07). A última vez que a prata teve preços tão altos nos últimos anos foi em junho de 2016. Enquanto isso, nos últimos 12 meses, o ouro vem quebrando novos recordes, chegando a US\$ 1.847/onça da noite para o dia (22/07) (<https://smallcaps.com.au/silver-gold-surge-alongside-growing-covid-19-fears/>, acesso em 31/07).





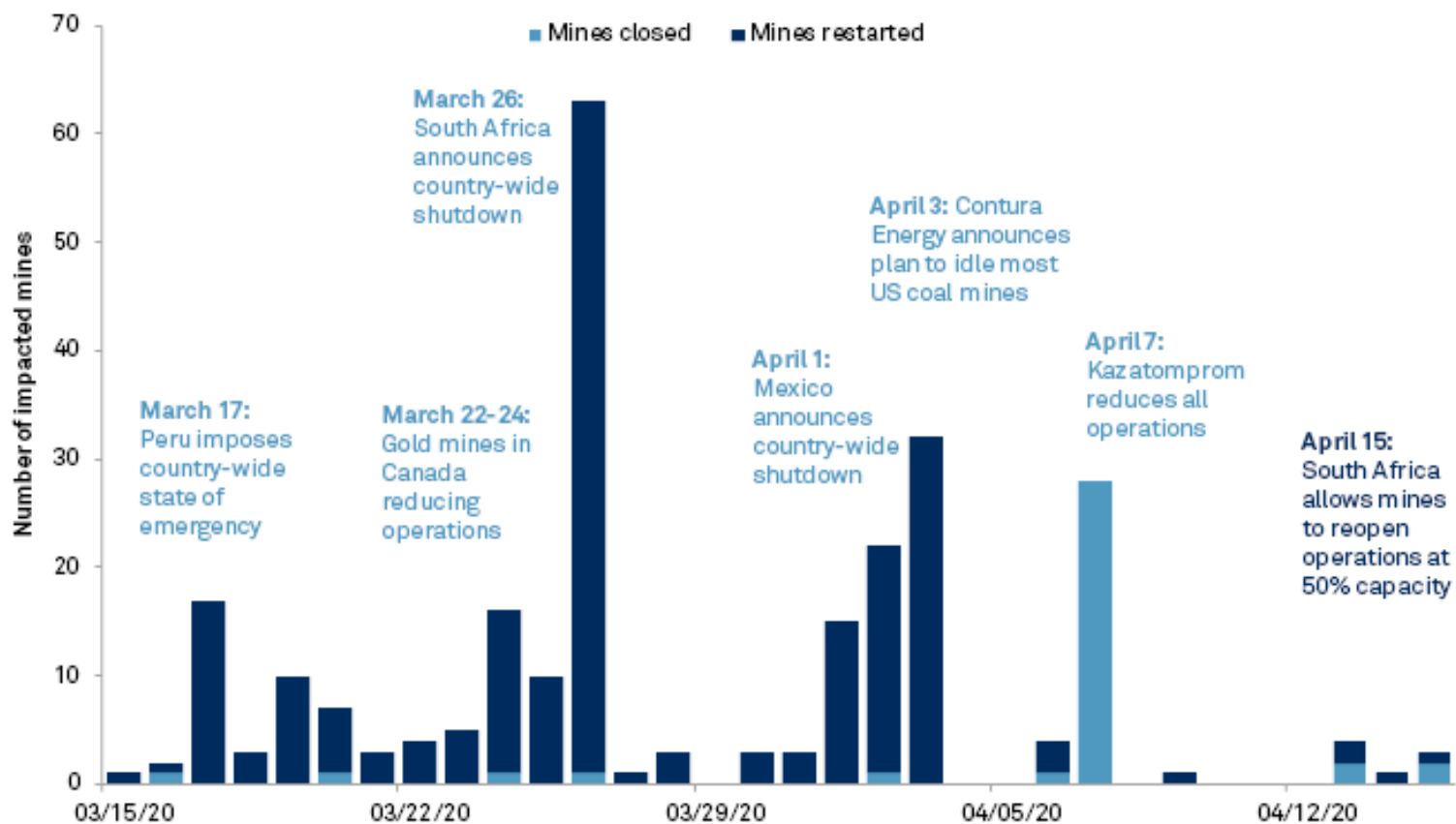
- Mining Exploration Insights: O Índice “S&P Global Market Intelligence's Pipeline Activity Index” aumentou pelo terceiro mês consecutivo em junho, à medida que os aumentos nos financiamentos significativos e nos resultados das perfurações foram parcialmente compensados por uma queda nos recursos iniciais e nos marcos positivos do projeto (<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/blog/mining-exploration-insights-july-2020>, acesso em 31/07).



- A Azure Minerals desvia o foco do México, atingido pela COVID, para ouro e níquel. O principal projeto do Azure é o depósito de zinco-chumbo-prata da Oposura no México, um país que é o sétimo na lista de estatísticas de infecção por COVID-19. A empresa disse que, devido à gravidade do surto no país e à incerteza em torno de futuras operações no país, voltou-se para a Austrália Ocidental para manter seu ímpeto de exploração (<https://smallcaps.com.au/azure-minerals-diverts-focus-covid-hit-mexico-wa-gold-nickel/>, acesso em 31/07).
- COVID19 afeta projetos de mineração, com produção em risco. *“Em nossa série que rastreia os impactos do COVID-19 nos fechamentos das minas, a S&P Global Market Intelligence identificou 275 operações de mineração interrompidas em todo o mundo, em 25 de junho de 2020. As três principais commodities mais impactadas foram: ouro, prata e cobre. A região da América Latina foi a mais impactada - Peru, Chile e México foram os três principais países com a maior receita em risco no mundo. No total, a receita total em risco de projetos de mineração impactados em todo o mundo foi estimada em mais de US\$ 8,83 bilhões. O resumo dos impactos financeiros e operacionais dessas minas pode ser visualizado no painel, no site (<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/blog/covid19-mining-impacts-mining-projects-with-at-risk-production>, acesso em 31/07).*

- COVID19 afeta projetos de mineração, com produção em risco (<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/blog/covid19-mining-impacts-mining-projects-with-at-risk-production>, acesso em 31/07).

Impacts on mining projects since early March



Data as of June 23, 2020.

Source: S&P Global Market Intelligence

- COVID19 afeta projetos de mineração, com produção em risco (<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/blog/covid19-mining-impacts-mining-projects-with-at-risk-production>, acesso em 31/07).

Summary of at-risk production for 2020

Commodity	Number of mines	At-risk production (April 2)	At-risk production (April 8)	At-risk production (April 16)	At-risk production (April 23)	At-risk production (April 30)	At-risk production (June 18)	2020 global estimated production
Gold (oz)	118	727,996	924,495	1,034,258	1,056,385	1,353,259	1,514,710	107,790,240
Silver (oz)	101	13,610,744	17,617,841	20,559,719	20,530,777	30,956,910	33,520,249	871,015,860
Copper (t)	51	224,640	395,405	466,336	466,621	528,470	620,833	20,692,770
Zinc (t)	24	116,284	113,288	136,731	136,731	199,649	237,606	13,868,240
Lead (t)	23	26,443	26,034	29,233	29,233	46,636	53,751	5,321,980
Nickel (t)	16	15,252	12,589	22,772	24,684	24,684	27,599	2,555,910
Molybdenum (t)	14	2,683	6,214	7,154	7,154	8,010	8,838	331,650
Palladium (oz)	12	118,050	118,050	115,833	140,191	151,233	151,233	7,072,280
Platinum (oz)	12	179,261	179,261	174,463	207,515	208,398	208,398	6,285,170
Cobalt (t)	6	866	637	1,057	1,057	1,057	1,170	176,100
Iron ore (t)	5	3,286,004	3,286,004	6,126,292	6,126,292	6,126,292	7,134,206	2,387,526,390
Uranium (lb)	21	1,640,376	16,149,990	17,745,604	17,746,289	17,975,703	18,090,947	150,698,620
Lithium (t)	2	1,369	1,369	2,043	2,043	2,043	2,043	836,930

Data as of June 23, 2020.

Source: S&P Global Market Intelligence



COMMODITIES





MINÉRIO DE FERRO

Sumitomo Corporation (06-10/07)

“Para a semana de 6 a 9 de julho, o Índice Fe62% de minério de ferro começou em US\$ 101,6/t e terminou em US\$ 107,05/t, que é US\$ 5,85/t acima do fim de semana anterior.”

“A Mysteel anunciou que as chegadas de minério de ferro nos 26 principais portos da China registraram 22,94Mt na semana passada. O nível é 1,7Mt acima da semana anterior e 1,5Mt acima da média de junho.”

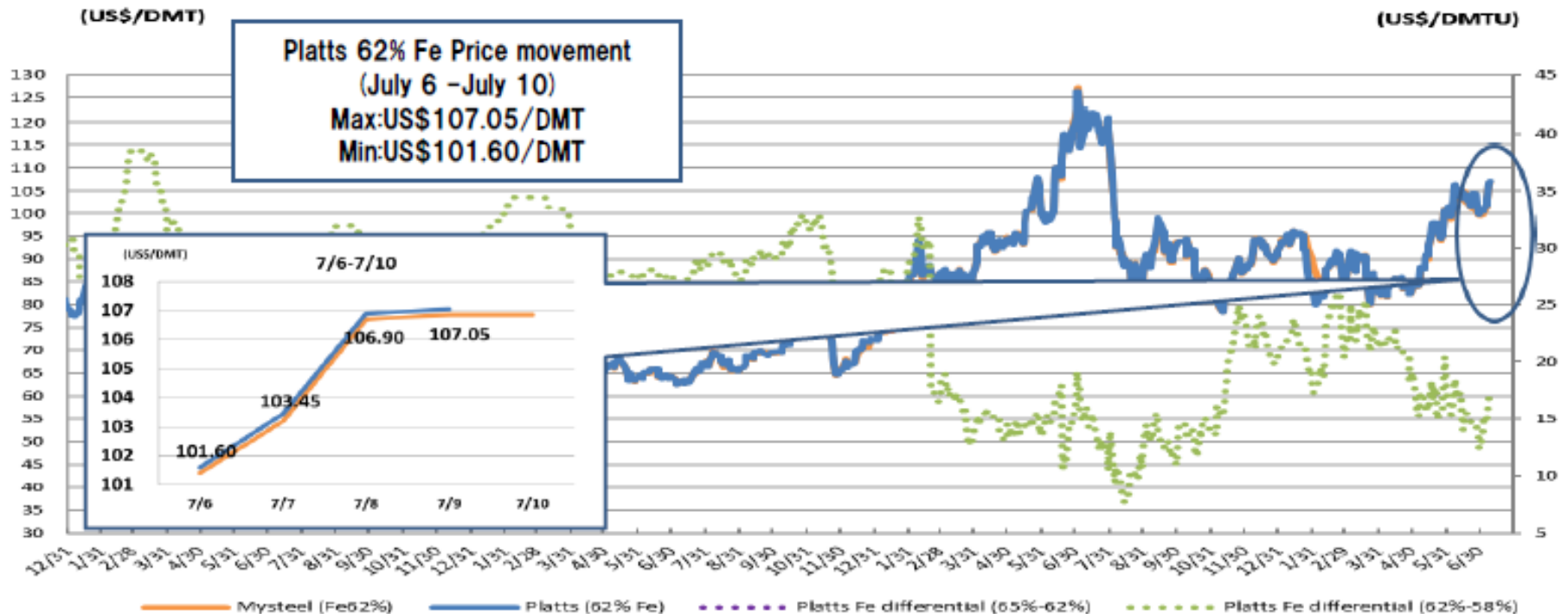
“Considerando o alto volume de oferta e demanda, devido ao fator sazonal, os preços do minério de ferro devem cair. No entanto, o preço do mercado futuro de minério de ferro em 13 de julho subiu 4,8%. Esse movimento no mercado futuro continuará impulsionando o preço do minério de ferro no curto prazo. Portanto, estimamos que o preço para a próxima semana será ligeiramente superior a US\$ 110,00/t a US\$114,00/t.”

FONTE: SC Iron Ore Market Info (July 06-10)

Sumitomo Corporation (06-10/07)

Iron Ore Spot Price (CFR North China, US\$/DMT)

Monthly Average (June, 2020) : US\$102.90/DMT YTD Average : US\$91.74/DMT (rf. CY2019 Average: US\$87.23/DMT)





MINÉRIO DE FERRO

Sumitomo Corporation (13-17/07)

“Na semana de 13 a 17 de julho, o Índice de Minério de Ferro Platts Fe 62% permaneceu estável em um nível mais alto em comparação com a semana anterior, começando em US\$ 111,85/t e terminando em US\$ 110,45/t.”

“O estoque de minério de ferro nos portos chineses subiu por 4 semanas consecutivas para 110,5Mt devido ao menor taxas diárias realizadas e novas chegadas constantes.”

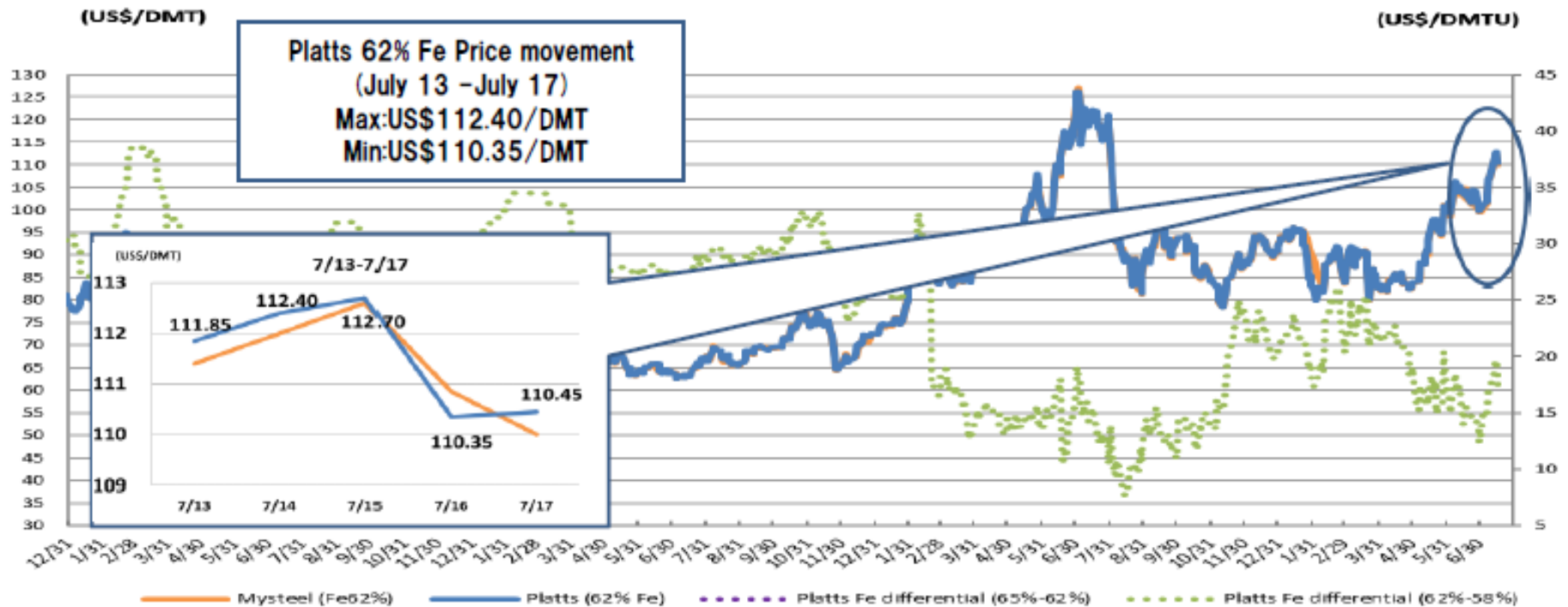
“No lado da oferta, espera-se que os embarques da Austrália e do Brasil se tornem estáveis após a série de manutenção programada. A Rio Tinto anunciou que os embarques de operações de minério de ferro de Pilbara em 2020Q2 aumentaram 1,5%, para 86,7 Mt, apesar de medidas rigorosas implementadas para gerenciar o Covid-19.”

“Estimamos que o preço para a próxima semana caia para US\$ 107,50-110,50/t, considerando que a tendência de queda no mercado chinês e o aumento do estoque de aço nas cidades chinesas pressionarão o atual preço alto do minério de ferro.”

Sumitomo Corporation (13-17/07)

Iron Ore Spot Price (CFR North China, US\$/DMT)

Monthly Average (June, 2020) : US\$102.90/DMT YTD Average : US\$92.47/DMT (rf. CY2019 Average: US\$87.23/DMT)





MINÉRIO DE FERRO

Sumitomo Corporation (20-24/07)

“Para a semana de 20 a 24 de julho, o Índice de Fe62% de minério de ferro começou em US \$ 109,50 / dmt e terminou em US\$ 109,55/t, que é US\$ 0,90/t maior que o fim de semana anterior.”

“As siderúrgicas chinesas ainda desfrutam de margens positivas, apesar do aumento dos custos de produção com o alto preço da matéria-prima.”

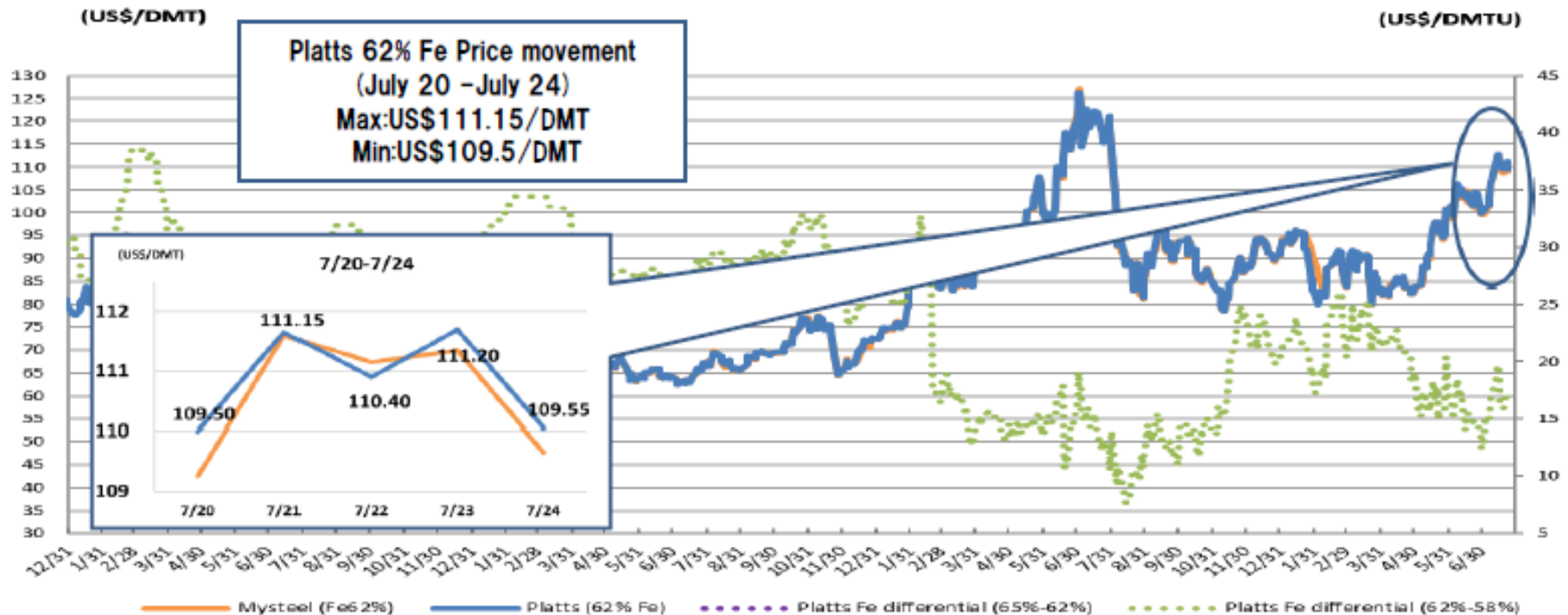
“No lado da oferta, a Mysteel anunciou que as chegadas de minério de ferro nos 26 principais portos da China registraram 24,88Mt na semana passada... Devido ao alto volume de suprimentos e à menor demanda, agora o saldo está ficando em excesso de oferta.”

“O aumento da tensão entre EUA e China pode causar um impacto negativo na mente dos investidores. Como o atual preço alto do minério de ferro é liderado pelo mercado futuro, se o investidor assumisse o risco, isso resultaria em uma queda no preço do minério de ferro. Portanto, estimamos que o preço para a próxima semana será menor do que na semana passada, na faixa de US\$ 107,50/t a US\$ 109,50/t.”

Sumitomo Corporation (20-24/07)

Iron Ore Spot Price (CFR North China, US\$/DMT)

Monthly Average (June, 2020) : US\$102.90/DMT YTD Average : US\$93.10/DMT (rf. CY2019 Average: US\$87.23/DMT)





MINÉRIO DE FERRO

Sumitomo Corporation (27-31/07)

“Na semana de 27 a 31 de julho, o índice de 62% de minério de ferro Platts Fe continuou a aumentar gradualmente, começando em US\$ 107,80/t e terminando em US\$ 111,45/t.”

“De acordo com a Platts, algumas usinas começaram a misturar minérios de alta qualidade e materiais de baixa qualidade para buscar eficiência de custo.”

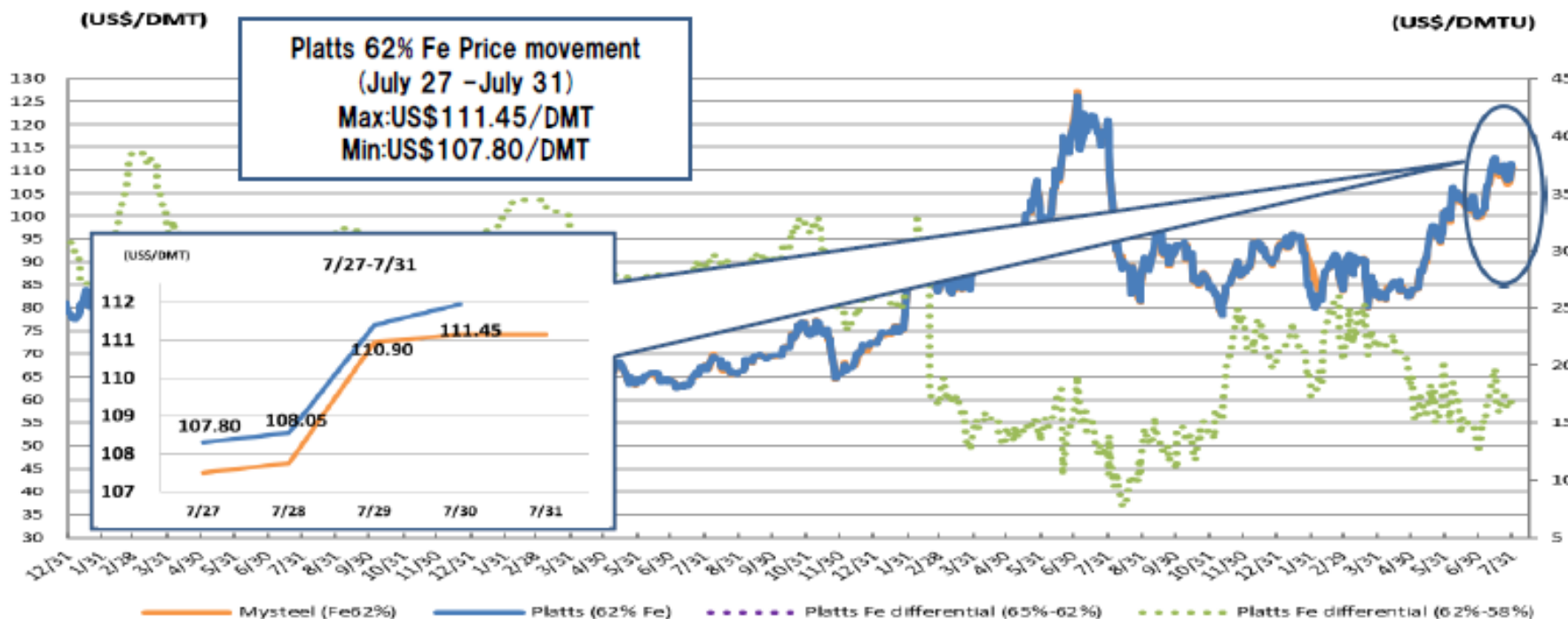
“O congestionamento do porto agora está aumentando com outro risco: esse congestionamento é causado principalmente pelo clima melhorado e pela precipitação sazonal dos embarques pela Austrália e pelo Brasil.”

“Estimamos que o preço para a próxima semana permaneça na faixa atual de US\$ 110,00- 113,00/t, apoiado pela demanda saudável das usinas chinesas... o estoque de aço nas cidades chinesas está aumentando gradualmente, o que pode pressionar os atuais preços altos do minério de ferro.”

Sumitomo Corporation (27-31/07)

Iron Ore Spot Price (CFR North China, US\$/DMT)

Monthly Average (July, 2020) : US\$108.05/DMT YTD Average : US\$93.56/DMT (rf. CY2019 Average: US\$87.23/DMT)





MINÉRIO DE FERRO

IODBZ00 - Raw Materials / IODEX 62% Fe \$/dmt / North
China import CFR \$/t

remove from snapshot
add to my graph

frequency: Daily data start: 1 Aug 17

latest mid-price

111.45 \$/t

30 Jul 20

High 111.70 \$/t

Low 111.20 \$/t

1 wk 1 m 1 q YTD 1 yr MAX

24 Jul 20 - 31 Jul 20

High mid-point 111.45 \$/t 30 Jul 20

Low mid-point 107.80 \$/t 27 Jul 20

Average 109.55 \$/t

Change +1.90 \$/t +1.7%



Análise entre 24/07 e
31/07: **+1,7%** nos preços.

FONTE (31/07):

S&P Global
Platts

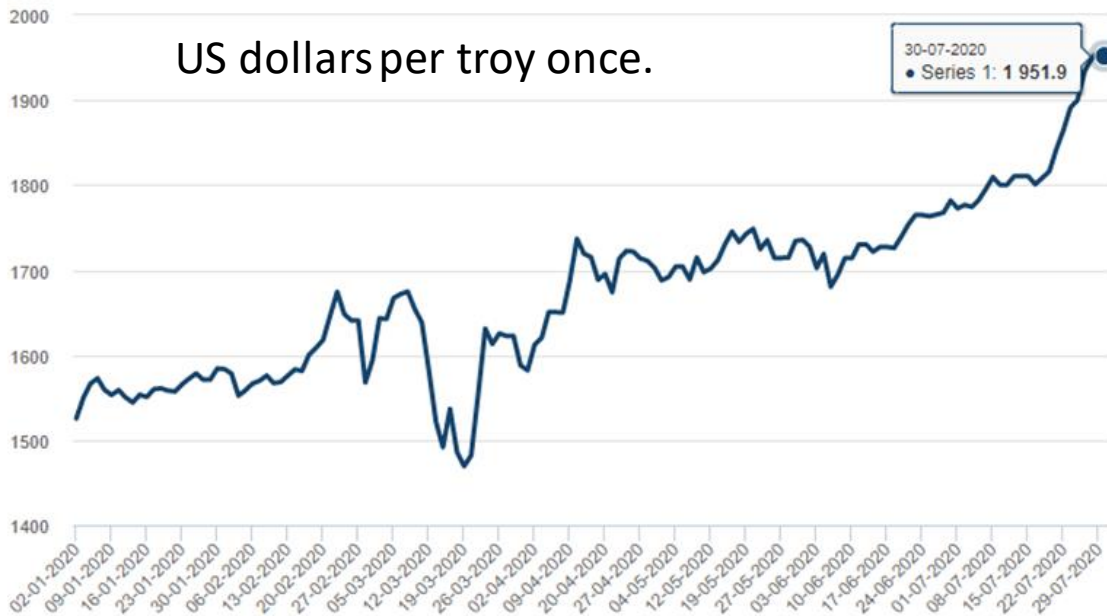


OURO

Gold Price
1,972.65 USD/ozt
31 Jul '20



LME GOLD CLOSING PRICES



Preços se elevaram desde o início do ano.

FONTES (31/07):

LME

(<https://www.lme.com/>)

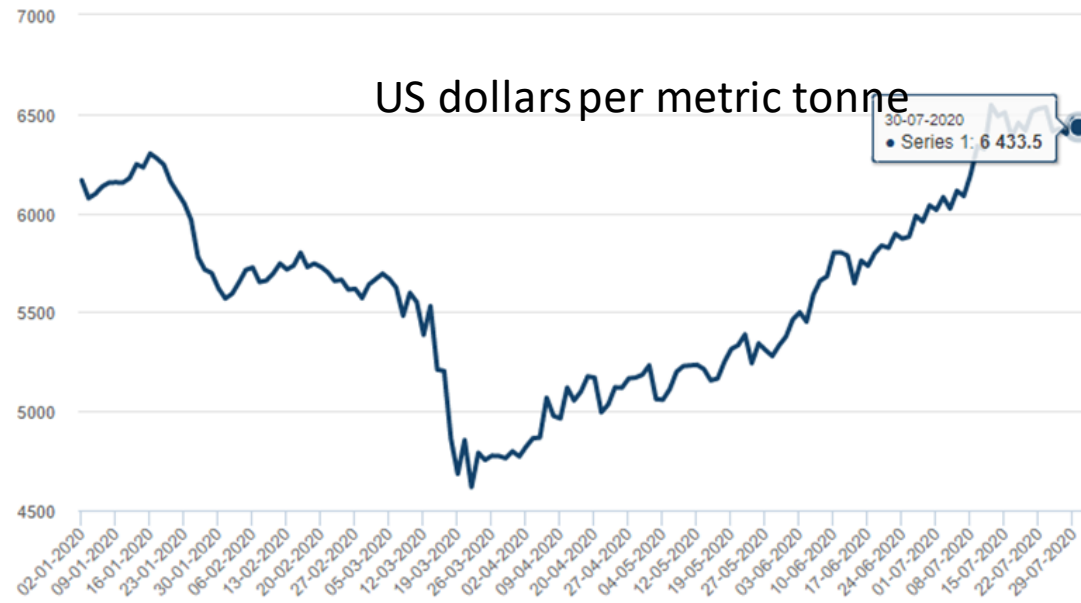
InfoMine

(<http://www.infomine.com/investment/>).



COBRE

LME COPPER HISTORICAL PRICE GRAPH



Copper Price
6,433.53 USD/t
30 Jul '20



Houve queda de aproximadamente 25% entre janeiro e final de março de 2020. Recuperação a partir de abril, já se alcança valores superiores aos valores de jan/2020.

FONTES (31/07):

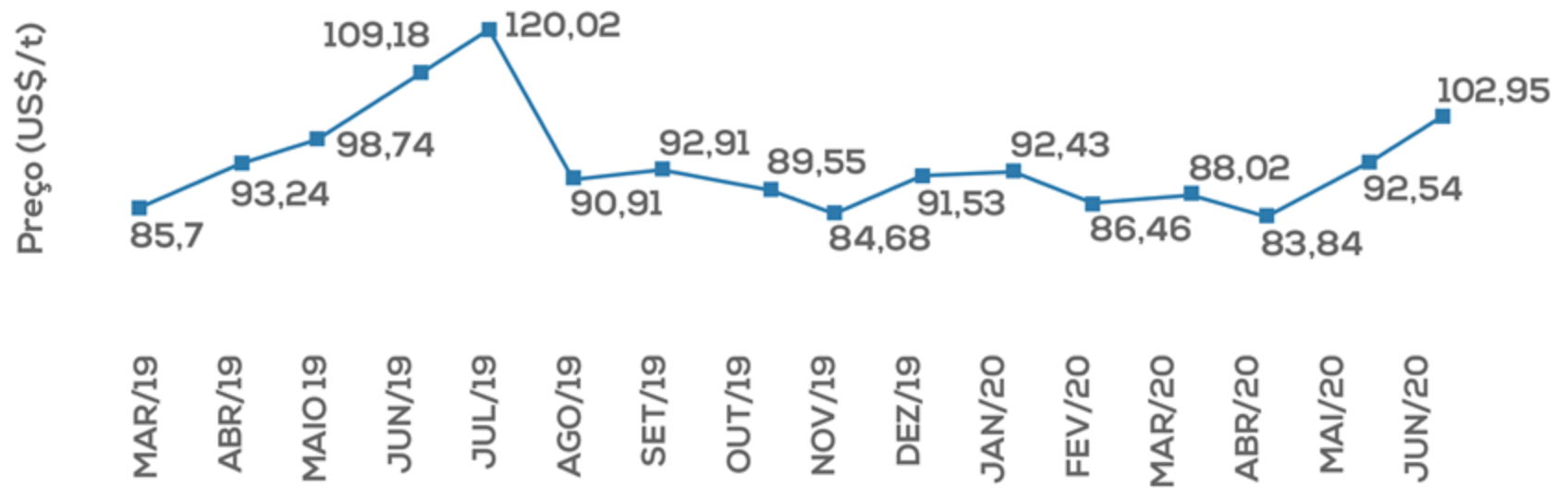
LME

(<https://www.lme.com/>)

InfoMine

(<http://www.infomine.com/investment/>).

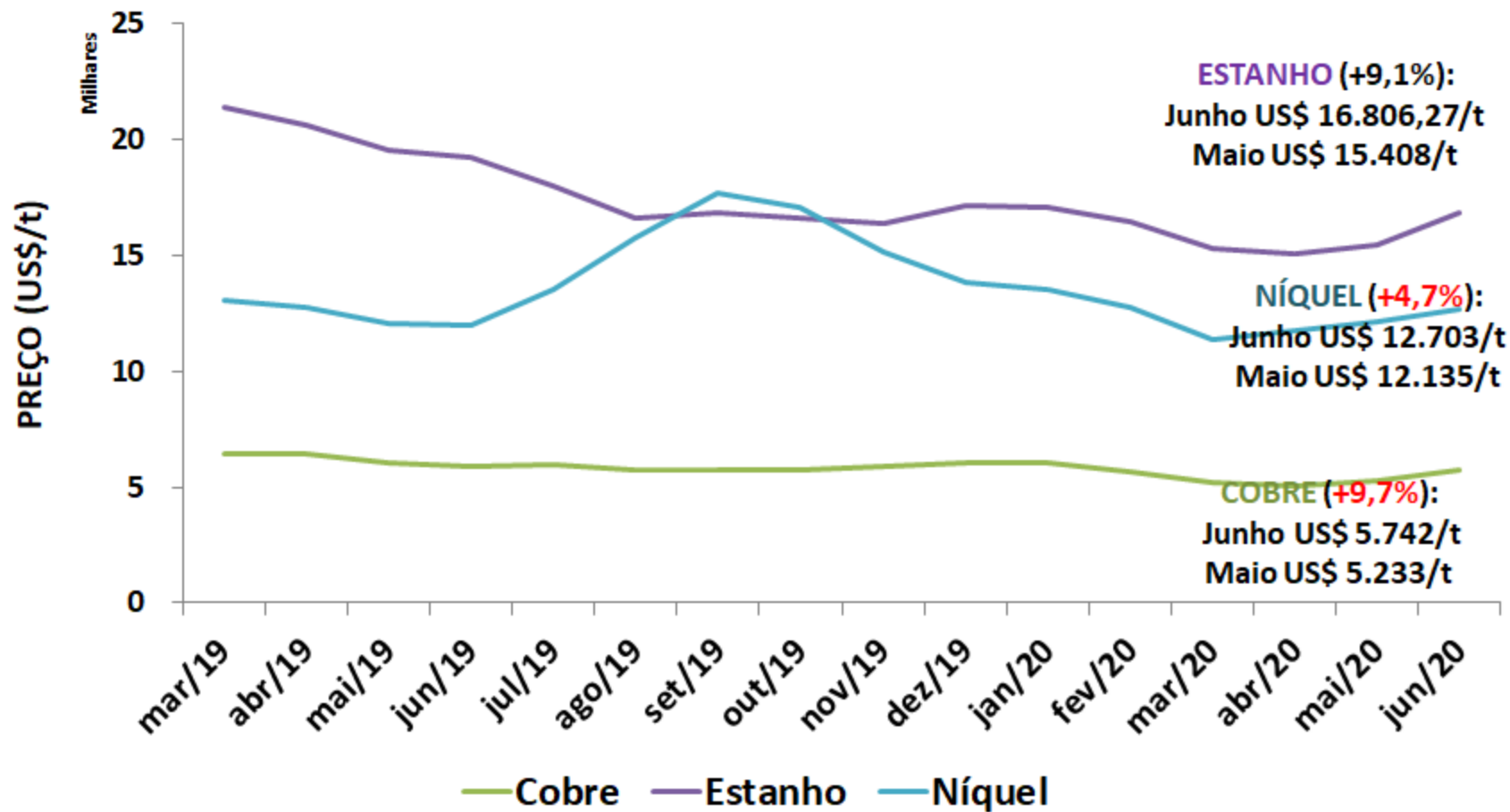
PREÇOS DE COMMODITIES MINÉRIO DE FERRO





IBRAM

PREÇOS DE COMMODITIES

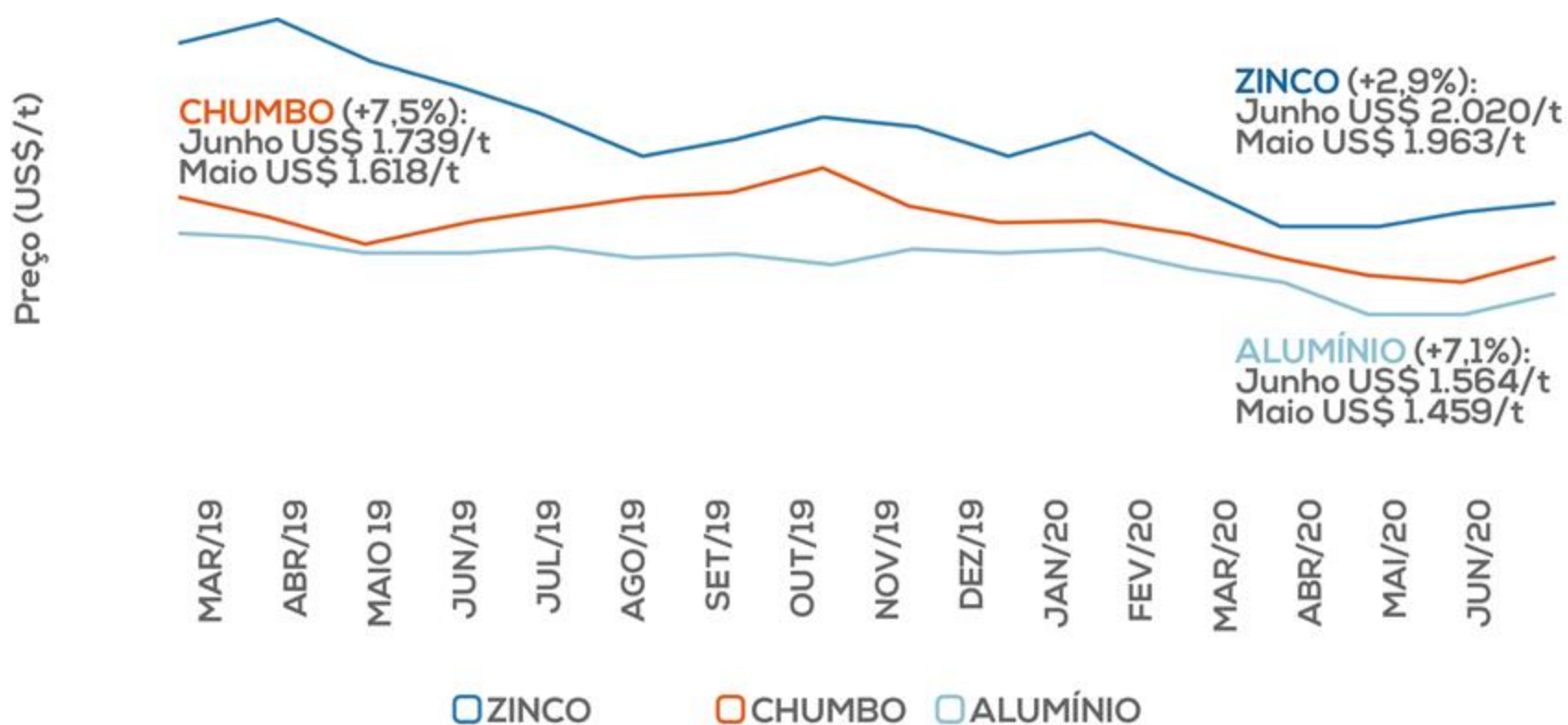


Fonte: London Metal Exchange



IBRAM

PREÇOS DE COMMODITIES

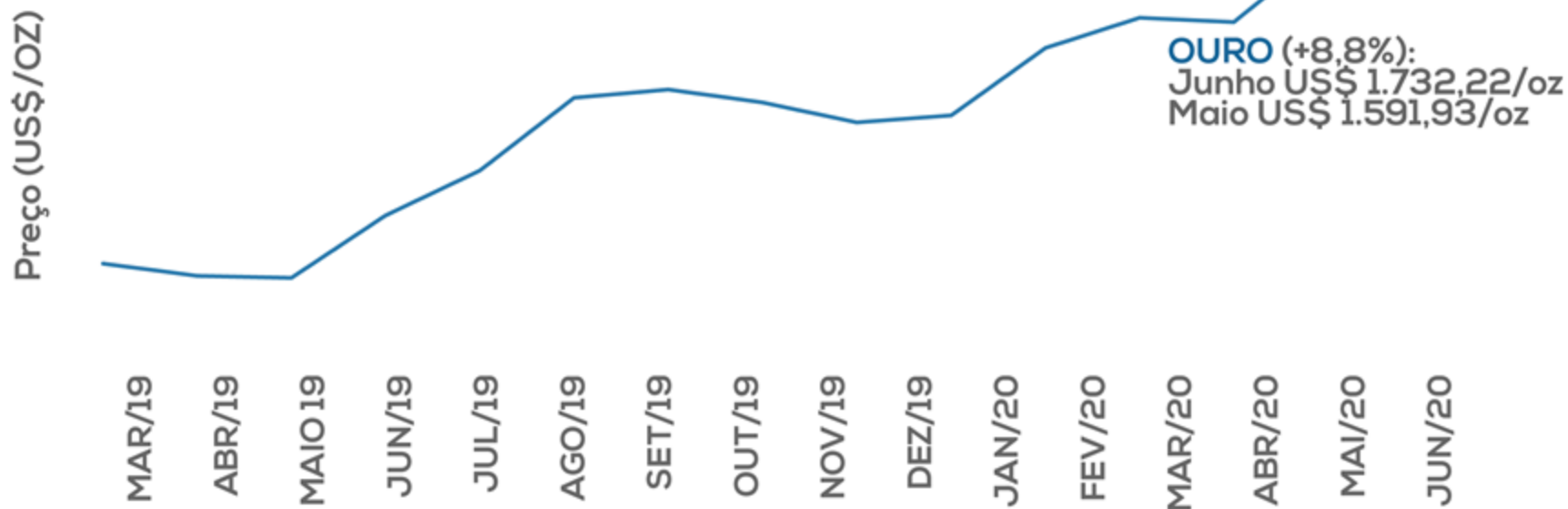


Fonte: London Metal Exchange



IBRAM

PREÇO DE COMMODITIES



Fonte: CME Group

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR



IBRAM

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

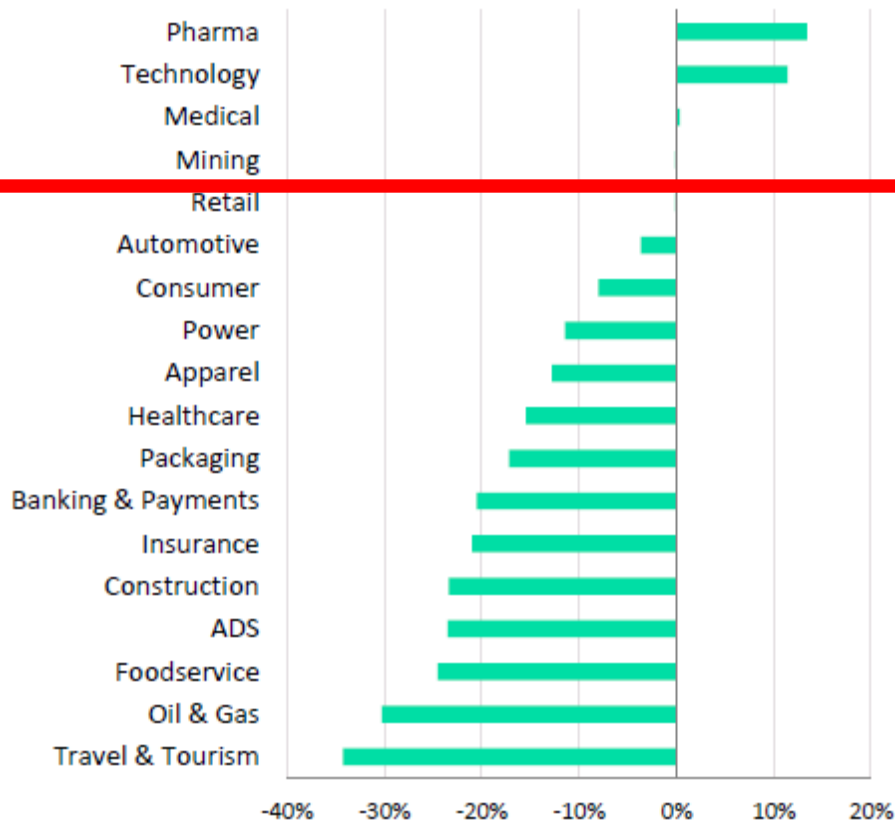
GlobalData (21/07)

Em meados de junho, as principais companhias de mineração haviam encerrado seus bloqueios, com a mineração gradualmente sendo retomada em todo o mundo. No final de junho, operações em menos de 100 minas estavam em suspensão devido ao COVID-19. No entanto, surtos do vírus em grandes operações, como El Teniente e Chuquicamata no Chile, mantiveram preocupações com a oferta, com os preços do cobre atingindo US\$ 6.000/t pela primeira vez desde o início da pandemia.

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (14/07)

YTD Change in Equity Index

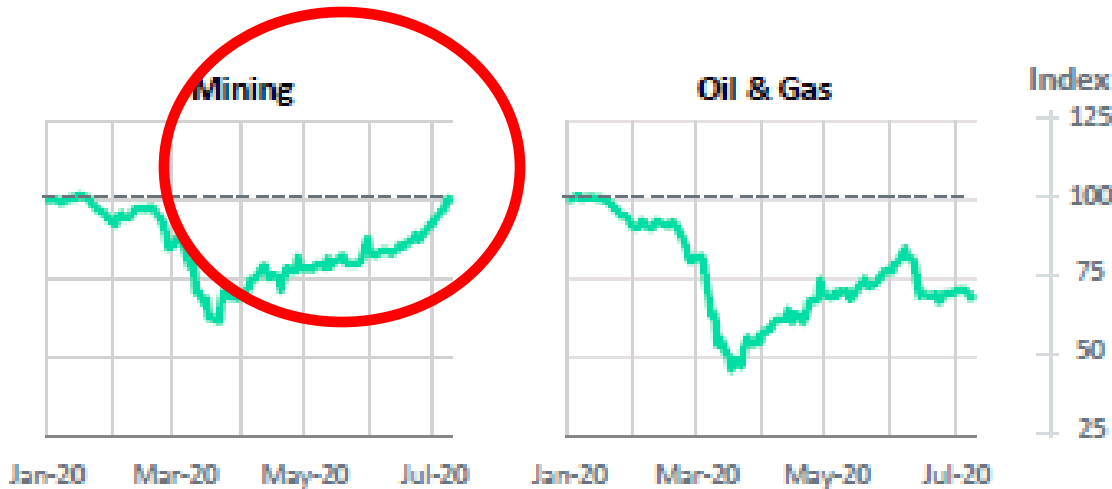


Comparação dos índices setoriais da GlobalData, desde 2 de janeiro de 2020.

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (14/07)

Comparativos com Petróleo e Gás.

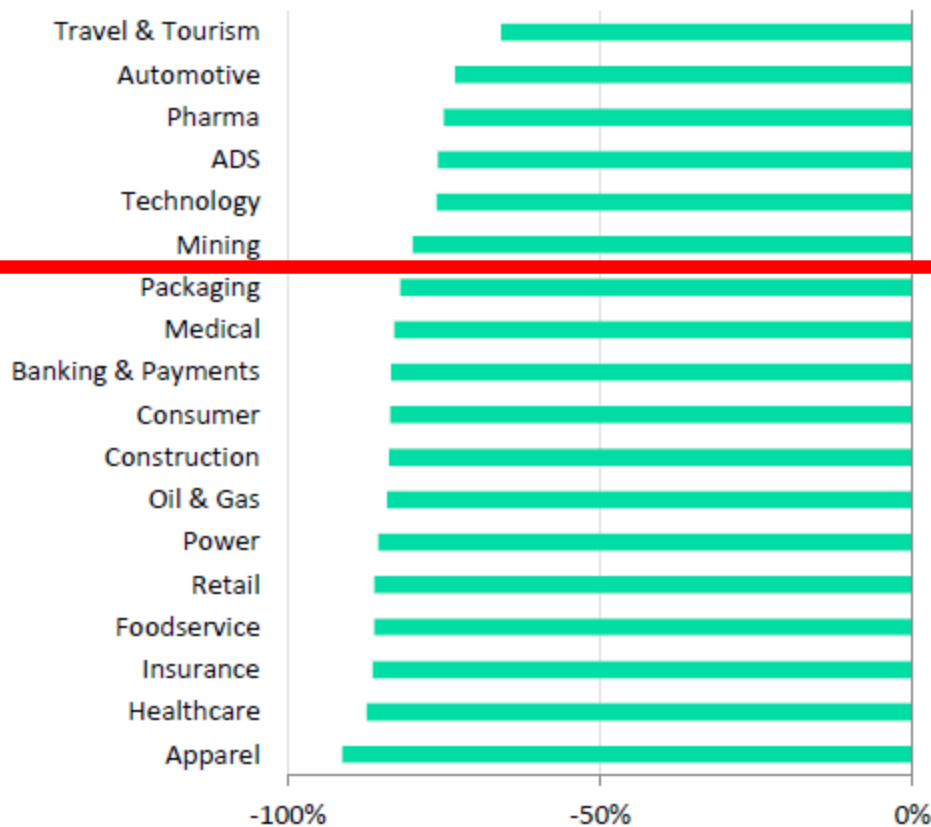


Índices de ações
Representa o desempenho
do (s) setor (es) com base
nas principais empresas
selecionadas.

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (14/07)

YTD Change in M&A Index by Sectors



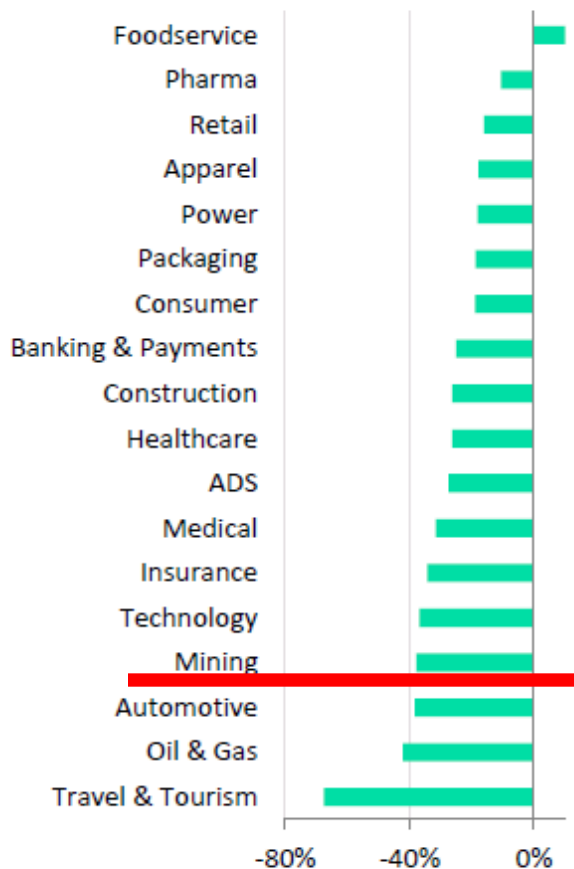
Volumes de fusões e aquisições

Desde janeiro de 2020, os volumes de fusões e aquisições caíram “de um penhasco”.

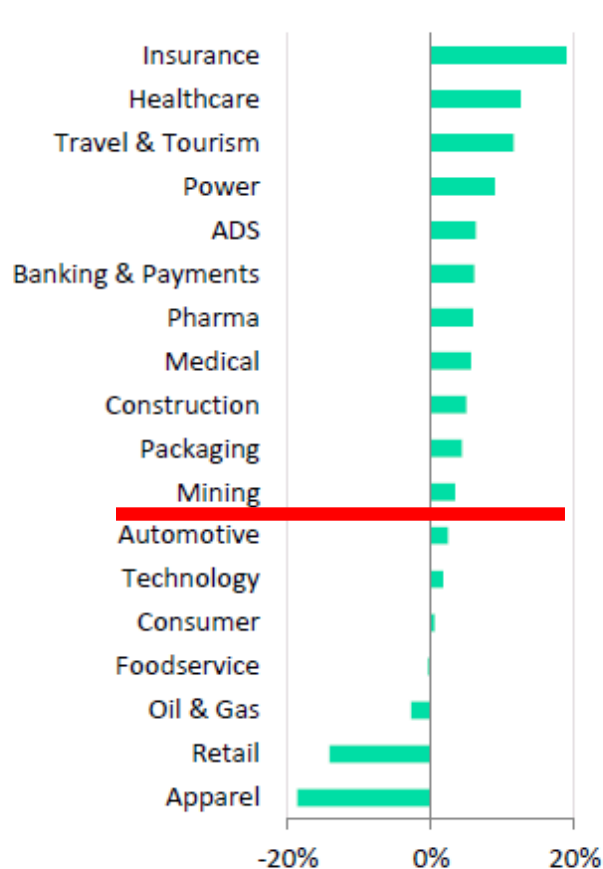
GlobalData (14/07)

YTD change in our unique alternative data indices show a downward trend for all sectors, but not all are equal

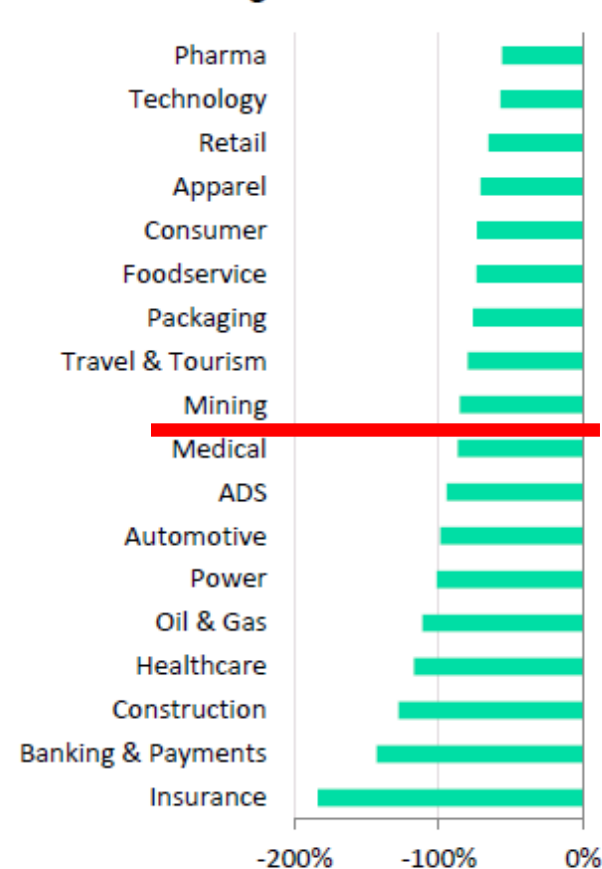
Available Jobs



News Sentiment



Filings Sentiment



as of 10 Jul 2020; ADS= Aerospace, Defense & Security

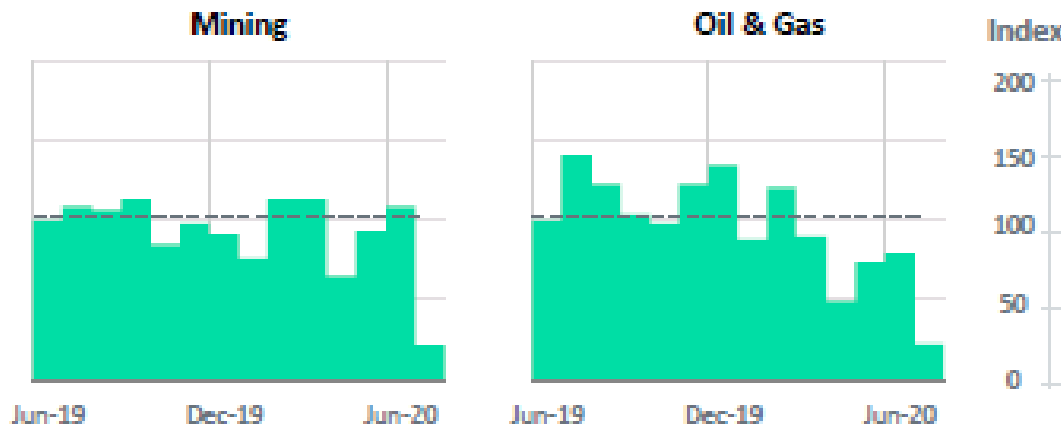
Source: GlobalData Analysis; Press Articles; Company Announcements; Company Websites

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (14/07)

Volumes mensais de fusões e aquisições

O índice de transações representa o volume de transações concluídas ou anunciadas mensalmente. Índice “normalizado” para permitir a comparação intersetorial.



ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

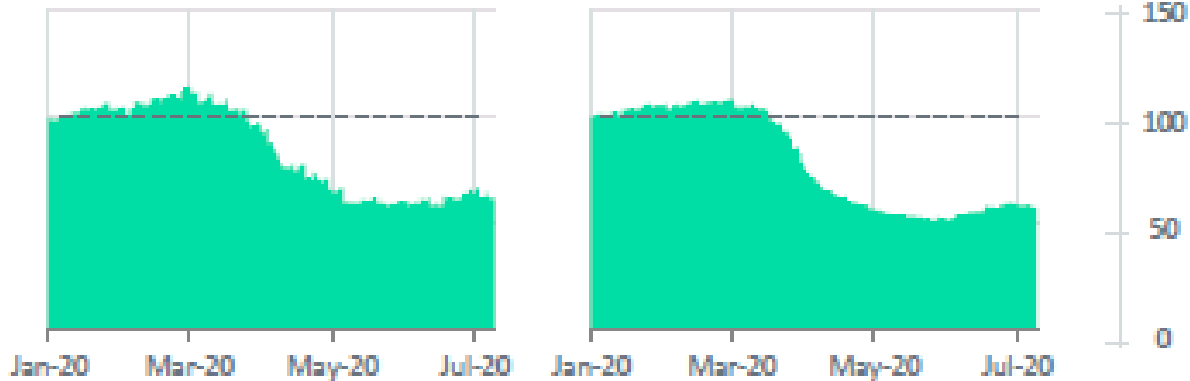
GlobalData (14/07)

Trabalhos ativos
índice de empregos ativos.

Mining

Oil & Gas

Index

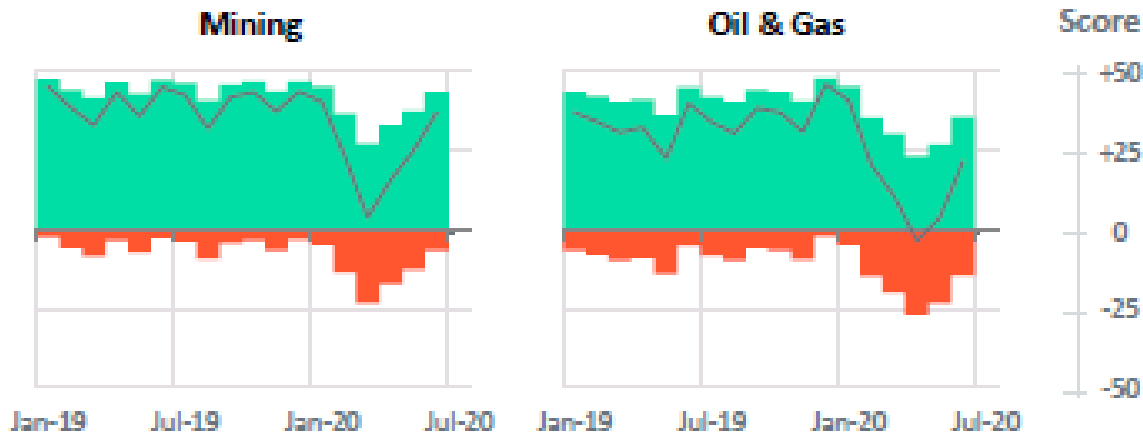


ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (14/07)

Índice de “Sentimento”

O índice de “novas perspectivas/novos sentimentos” representa as expectativas médias, advindas de notícias, por mês. Verde representa notícia/perspectivas positivas, vermelho representa notícias/perspectivas negativas. A linha cinza representa a “perspectiva/sentimento líquido”.

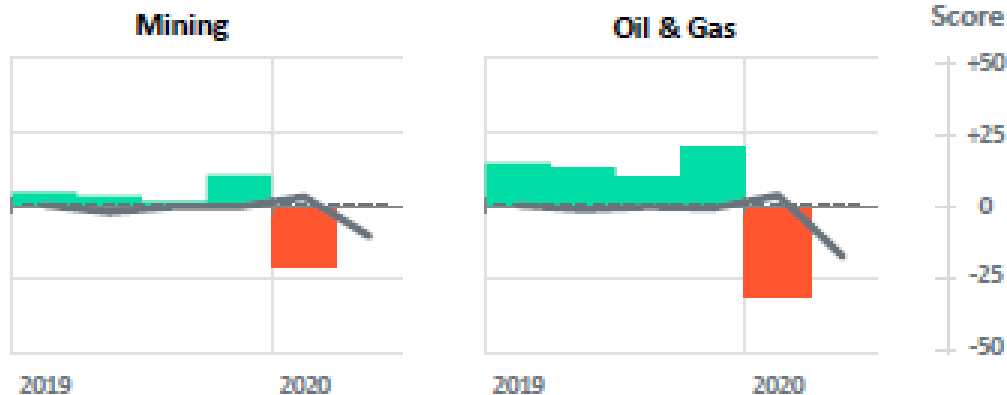


ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (14/07)

Índice de “Sentimento/perspectiva” trimestral

Verde representa sentimento positivo, vermelho representa sentimento negativo. A linha cinza representa “perspectiva/sentimento líquido”.



FONTES CONSULTADAS

