



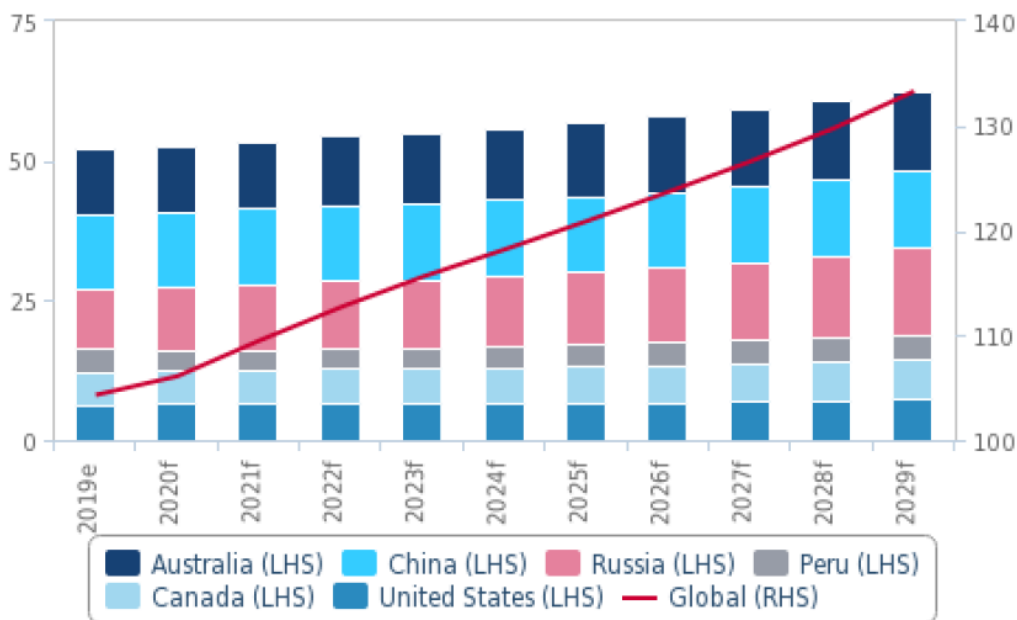
IBRAM
INSTITUTO BRASILEIRO DE MINERAÇÃO
Brazilian Mining Association
Câmara Mineira de Brasil
www.ibram.org.br

Impactos da COVID-19 no setor mineral

De 31 de agosto de 2020

Russia To Overtake China

Select Countries - Gold Mine Production & Global Gold Production, moz



e/f = Fitch Solutions estimate/forecast. Source: USGS, national sources, Fitch Solutions

- Produção global de ouro deve crescer 2,5% até 2029. A produção de ouro da Rússia liderará o aumento com o projeto Natalka da Polyus Gold. Um relatório da Fitch Solutions prevê que a produção global de ouro aumentará de 106 milhões de onças em 2020 para 133 milhões em 2029, com uma média de crescimento anual de 2,5%. De acordo com o relatório, esse resultado seria uma aceleração em relação ao crescimento médio de apenas 1,2% no período 2016-2019. A Fitch diz que, a longo prazo, a produção de ouro da Rússia será sustentada por pelo menos 21 novos projetos de mineração que devem entrar em operação. Na vanguarda dessa tendência está Polyus Gold, cujo projeto Natalka atingiu plena produção em 2019 e tem uma capacidade de produção de 420-470koz por ano. Ao mesmo tempo, a empresa está desenvolvendo o Sukhoi Log, um dos maiores campos de ouro inexplorados, com uma produção anual potencial de 1,7 milhões (<https://www.mining.com/global-gold-production-to-grow-2-5-by-2029-report/> acesso em 31/08).

- *“A China é o motor do mercado de cobre. O PIB do país caiu 9,8% no trimestre no primeiro trimestre, mas se recuperou 11,5% no segundo trimestre e já está acima dos níveis pré-COVID-19. Embora a desaceleração das vendas no varejo forneça alguma hesitação em pensar que o ritmo da recente recuperação da produção industrial pode ser sustentado, a visão consensual é que a produção do país retornará perto de sua linha de tendência pré-COVID-19 no início do próximo ano. A visão macroeconômica da Roskill é de um crescimento do PIB chinês de 1,0 a 2,5% neste ano e de uma redução de 3,1 a 4,6% da economia mundial. Espera-se uma forte recuperação na produção de 2021 e a economia mundial deve permanecer 2-5% abaixo de sua linha de tendência pré-COVID-19”* (<https://roskill.com/news/copper-roskill-webinar-explains-rapid-price-recovery-in-the-wake-of-covid-19/> acesso em 31/08).

- O prejuízo semestral da MMG dobra quando o covid-19 atinge os preços. A mineradora de cobre australiana MMG Ltda. disse na quarta-feira (19) que seu prejuízo semestral quase dobrou com o surto de covid-19 atingindo os preços e vendas das commodities, mas disse que a recuperação econômica na China deve levar a um segundo semestre mais forte. A empresa listada em Hong Kong registrou um prejuízo semestral atribuível aos acionistas de US\$ 158 milhões, em comparação com um prejuízo de US\$ 81 milhões reportado no ano passado (<https://www.mining.com/web/mmgs-half-year-loss-doubles-as-covid-19-hits-prices/> acesso em 31/08).

- De Beers corta preços de diamantes depois que covid-19 restringe demanda. A De Beers finalmente decidiu cortar o preço de seus diamantes em uma tentativa de impulsionar as vendas depois que a pandemia do coronavírus paralisou a indústria. A unidade da Anglo American Plc, junto com a rival russa Alrosa PJSC, já havia tentado defender o valor das joias enquanto a pandemia atingia o setor. Com joalherias fechadas, cortadores e polidores presos em casa e as viagens globais paralisadas, toda a indústria de diamantes parou. No segundo trimestre, a De Beers e a Alrosa venderam US\$ 130 milhões em diamantes em bruto, ante US\$ 2,1 bilhões um ano antes (<https://www.mining.com/web/de-beers-cuts-diamond-prices-after-covid-19-curbs-demand/> acesso em 31/08).
- Um ano atrás, a Glencore anunciou que estava interrompendo as operações em sua mina de cobre-cobalto Mutanda, no Congo, dando vida a um mercado que estava sendo negociado em níveis 70% abaixo de seu pico, atingido 18 meses antes. Embora a produção da mina não tenha sido perturbada em grande parte no Congo durante covid-19, a maior parte do material é enviada pelo porto sul-africano de Durban, que esteve fechado por longos períodos no início deste ano. Embora as interrupções ao longo da rota Congo-África do Sul-China possam diminuir no resto do ano e uma oferta mais abundante possa colocar pressão sobre os preços novamente, um novo relatório sugere a estratégia da Glencore (empregada de forma semelhante no mercado de zinco, onde a empresa também tem influência em parte do mercado) poderia sustentar os preços do cobalto no médio prazo (<https://www.mining.com/glencore-strategy-to-underpin-cobalt-prices-post-covid-19/> acesso em 31/08).

- O fornecimento de bauxita será "marginalmente" afetado pela Covid-19. A produção global de bauxita deve cair 0,1% este ano, para 344Mt, de acordo com a empresa de análise e dados GlobalData, com a produção sendo marginalmente afetada pela suspensão temporária das minas devido à pandemia Covid-19. A empresa de dados disse que a produção na Austrália deve aumentar 1,9% para 107,2 kt este ano, respondendo por quase um terço do total global. A Austrália é o maior produtor de bauxita, usada para produzir alumínio, e as medidas destinadas a conter a disseminação do coronavírus nas regiões de mineração do país significaram que as operações de bauxita foram minimamente afetadas pelas interrupções da Covid-19. A Rio Tinto, maior mineradora de bauxita da Austrália, registrou produção de 24,8Mt de bauxita no primeiro semestre de 2020, um aumento de 8% em relação ao ano passado. As perspectivas de produção também são positivas para a Índia. Mas a China deve ver uma queda na produção de bauxita de 1,8% este ano, apesar das minas da China terem voltado à capacidade total em meados de abril. O Brasil pode ver uma queda mais significativa, com a GlobalData prevendo uma queda de 4,2% na produção do país (<https://www.mining-technology.com/news/bauxite-supply-covid-19/> acesso em 31/08).

- A Codelco, empresa de mineração estatal do Chile, está planejando avançar ainda mais com planos para a automação de mineração em suas operações. O movimento mais recente vem como parte dos esforços da empresa para manter os níveis de produção daqui para frente devido às interrupções da pandemia Covid-19, informou à Reuters o CEO da empresa, Octavio Araneda. O progresso da agenda de digitalização da Codelco “azedou” as relações da empresa com seus sindicatos, pois o potencial para avanços em tecnologia reduz a necessidade de mão de obra. No entanto, o avanço tecnológico é fundamental para garantir a viabilidade de longo prazo da mineração, disse Araneda (<https://www.mining-technology.com/news/codelco-reportedly-roll-out-mining-automation/> acesso em 31/08).



COMMODITIES



MINÉRIO DE FERRO

Sumitomo Corporation (17-21/08)

“Para a semana de 17 a 21 de agosto, o índice de minério de ferro Platts Fe 62% começou em US\$ 121,90/t e terminou em US\$ 126,65/t, o que é US\$ 4,90/t mais alto que o final de semana anterior.”

“Sob o alto nível de produção de aço, o preço do minério de ferro continuou subindo devido ao estreitamento da oferta de finos de teor médio e ao congestionamento devido ao prolongamento do desembarço aduaneiro no porto chinês.”

“Como setembro e outubro são os períodos de pico da demanda por aço, espera-se que a alta taxa de utilização nas aciarias continue. Do lado da oferta, a Mysteel anunciou que a chegada de minério de ferro em 26 portos principais da China registrou 25,63 Mt na semana passada, o que é 1,2 Mt maior que a anterior.”

“De acordo com Platts, alguns produtores de aço mudaram sua receita de mistura de finos australianos de classe média para brasileira de classe média, considerando o desempenho de custo.”

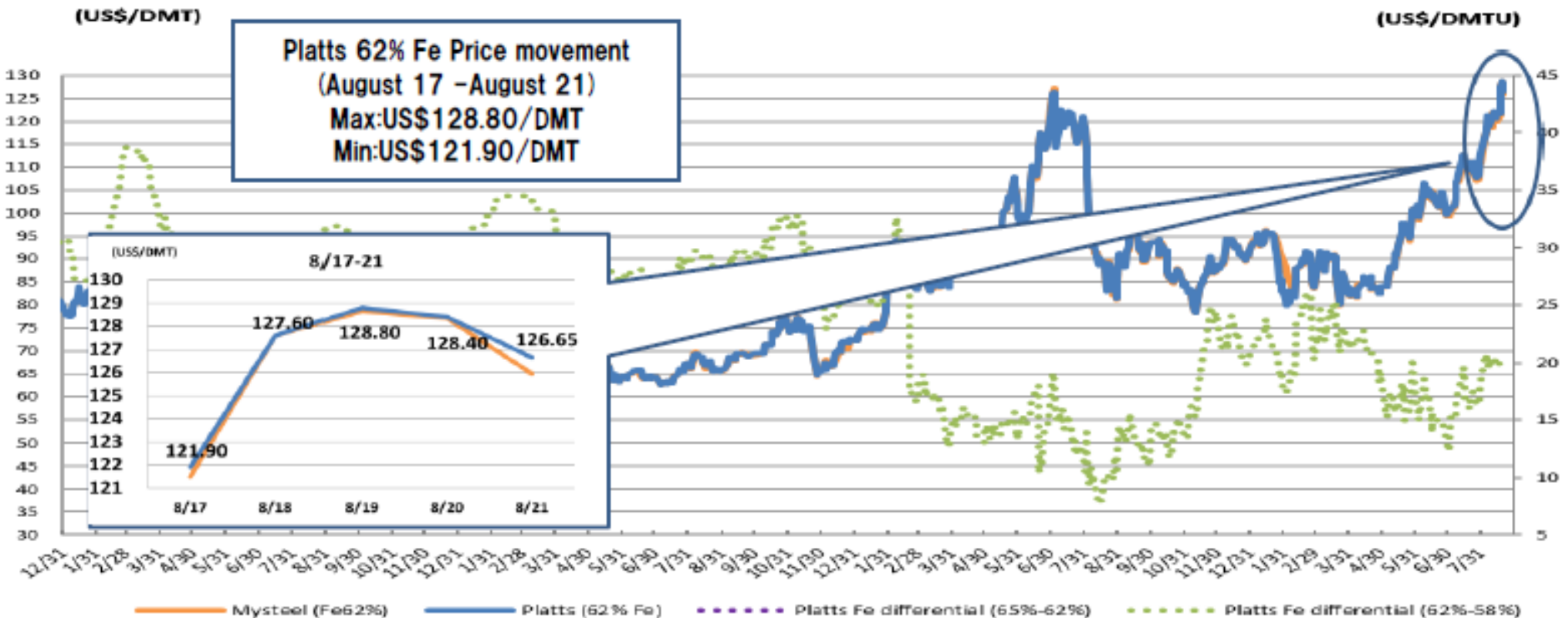
“É esperado um alto nível de demanda de minério de ferro, em consideração ao início da demanda de aço do próximo outono. Portanto, estimamos que o preço para a próxima semana será estável ou ligeiramente inferior ao da semana passada, na faixa dos US\$ 121,50/t ~ US\$ 126,50/t.”

FONTE: [SC Iron Ore Market Info \(August 17- August 21\)](#)

Sumitomo Corporation (17-21/08)

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

Monthly Average (July, 2020) : US\$108.05/DMT YTD Average : US\$96.09/DMT (rf. CY2019 Average: US\$87.23/DMT)



FONTE: SC Iron Ore Market Info (August 17- August 21)



MINÉRIO DE FERRO

Sumitomo Corporation (24-28/08)

“Para a semana de 24 a 28 de agosto, o índice de minério de ferro Platts Fe 62% se moveu para um nível mais baixo do que na semana anterior. O preço parece já ter atingido o pico em relação aos US\$ 128,8/t mais recentes. O índice Platts começou em US\$ 124,45/t e terminou a semana em US\$ 123,25/t.”

“A taxa de utilização da capacidade dos alto fornos entre as usinas chinesas permaneceu em um nível elevado, registrando 94,64% em 27 de agosto, indicando que a maioria das siderúrgicas chinesas estão operando de forma estável e as margens do aço ainda permanecem positivas.”

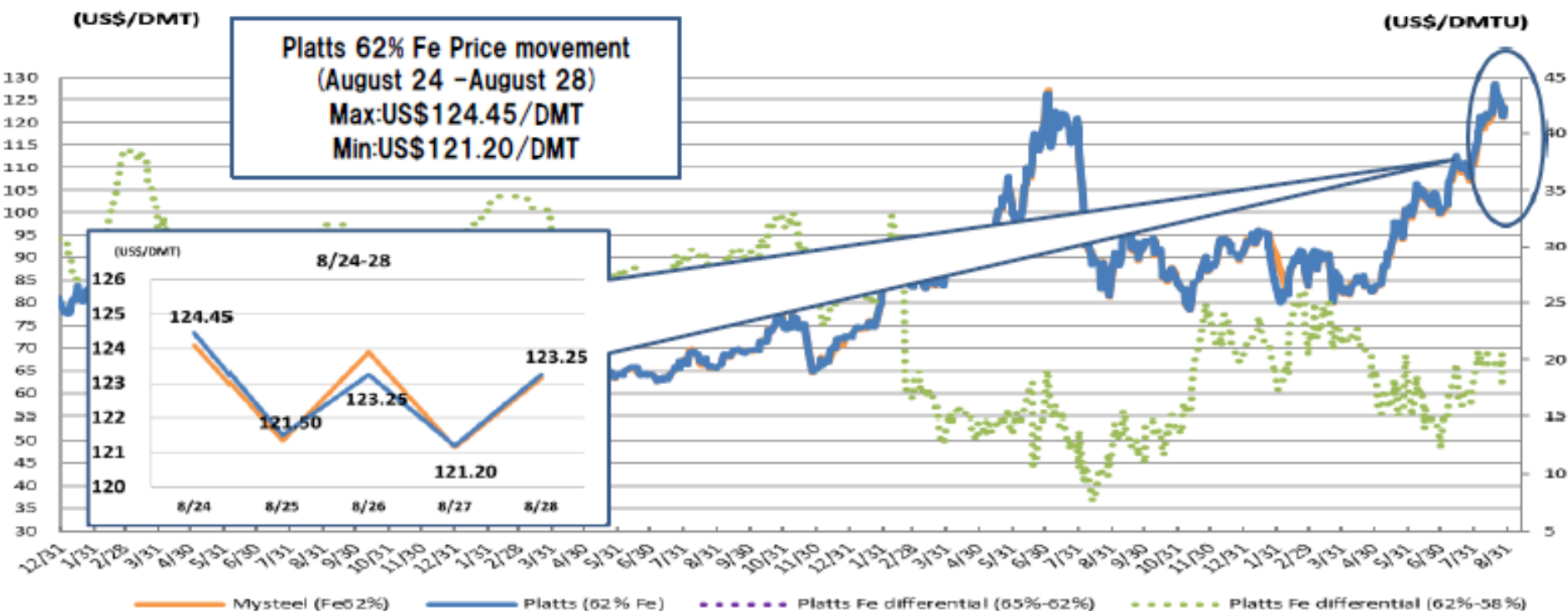
“A evolução dos índices de Fe62% e Fe65% retornaram com a tendência de expansão, à medida que a demanda por mistura de finos de alto teor de Carajás com finos de menor teor aumentou. O spread (bônus), que era de US\$ 8,25/t em 21 de agosto, agora oscila em torno de US\$ 11-12/t.”

“Estimamos que o preço para a próxima semana permaneça na alta atual faixa de US\$ 121,00-125,00/t, apoiado pela contínua forte demanda das siderúrgicas chinesas no outono. No entanto, os estoques de minério de ferro voltaram a aumentar e deve-se prestar muita atenção a essa tendência.”

Sumitomo Corporation (24-28/08)

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

Monthly Average (July, 2020) : US\$108.05/DMT YTD Average : US\$96.90/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: 4 Sep 17

latest mid-price

124.35 \$/t

31 Aug 20

High 124.60 \$/t

Low 124.10 \$/t

1 wk 1 m 1 q YTD 1 yr MAX

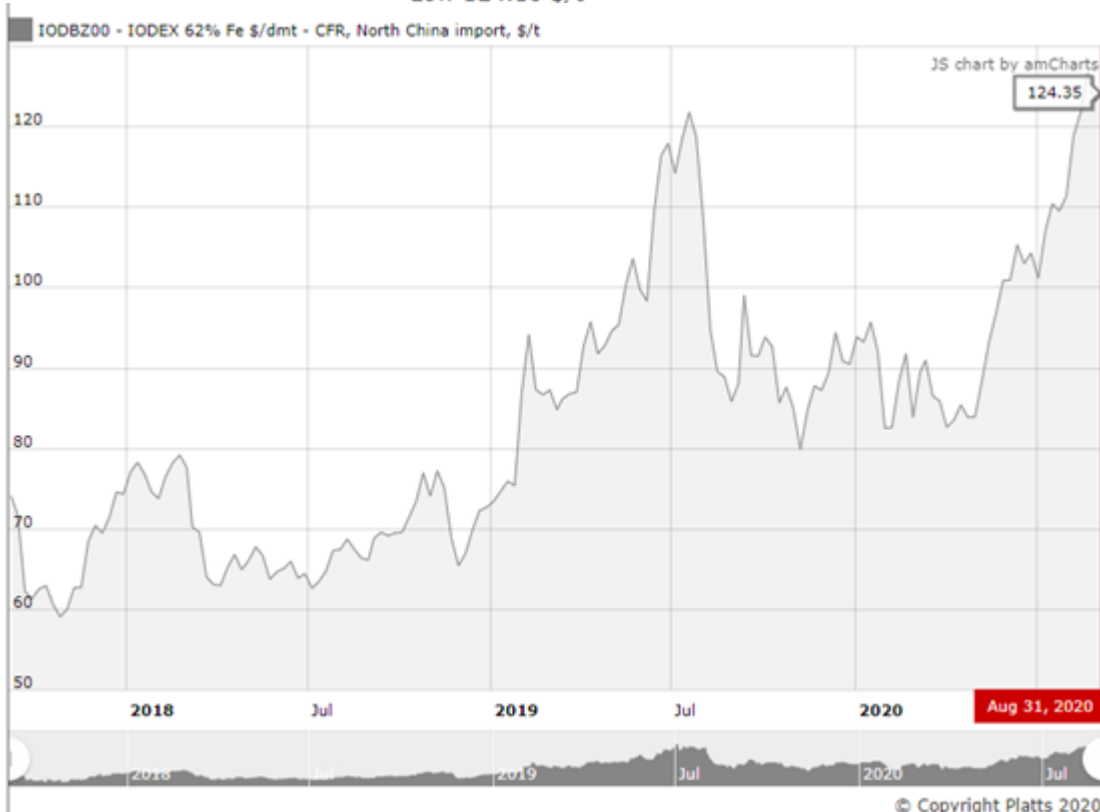
24 Aug 20 - 31 Aug 20

High mid-point 124.45 \$/t 24 Aug 20

Low mid-point 121.20 \$/t 27 Aug 20

Average 123.00 \$/t

Change -0.10 \$/t -0.1%



Análise entre 24/08 e
31/08: **-0,1%** nos preços.

FONTE (31/08):

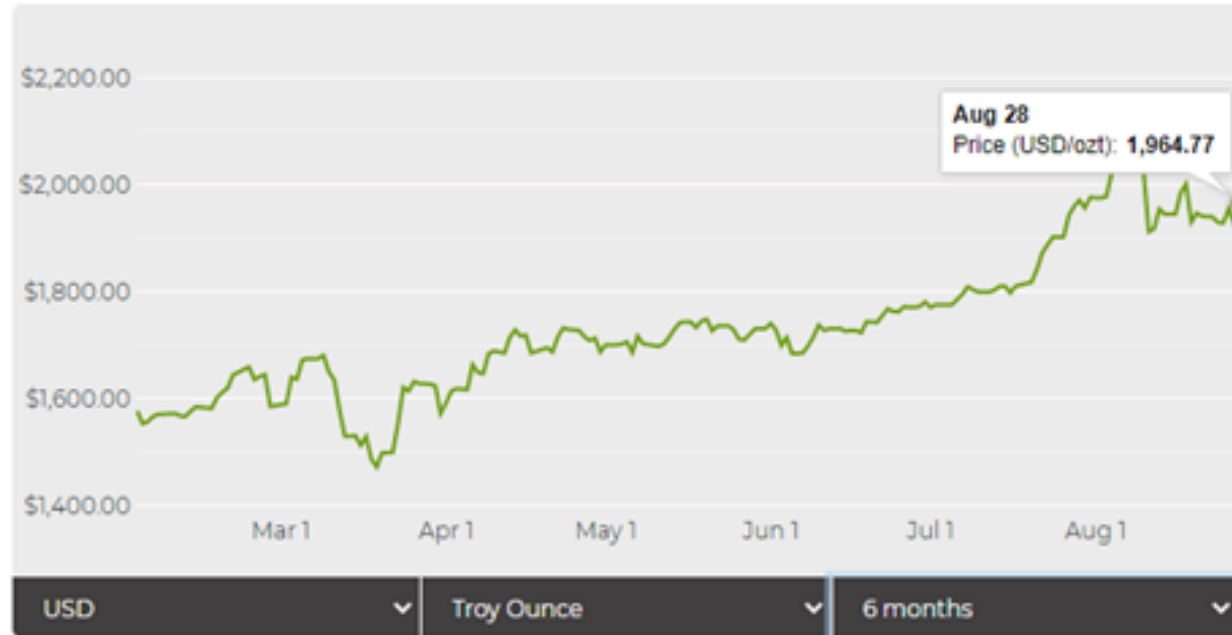
S&P Global
Platts



OURO

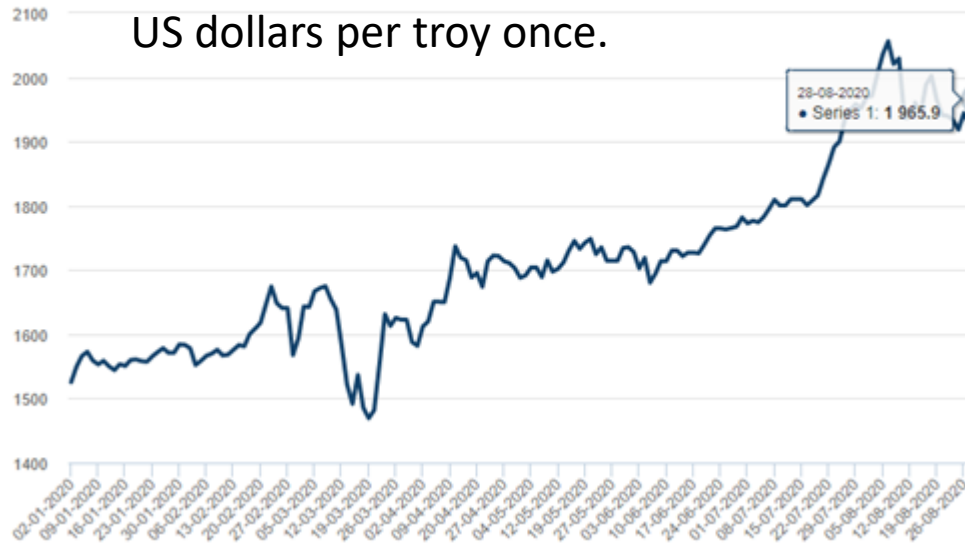
6 Months Gold Price

1,971.50 USD/ozt



LME GOLD CLOSING PRICES

US dollars per troy ounce.



Preços se elevaram desde o início do ano, com récords sucessivos até início de agosto. Os preços chegaram a superar US\$ 2.000,00/ozt.

FONTES (31/08):

LME

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

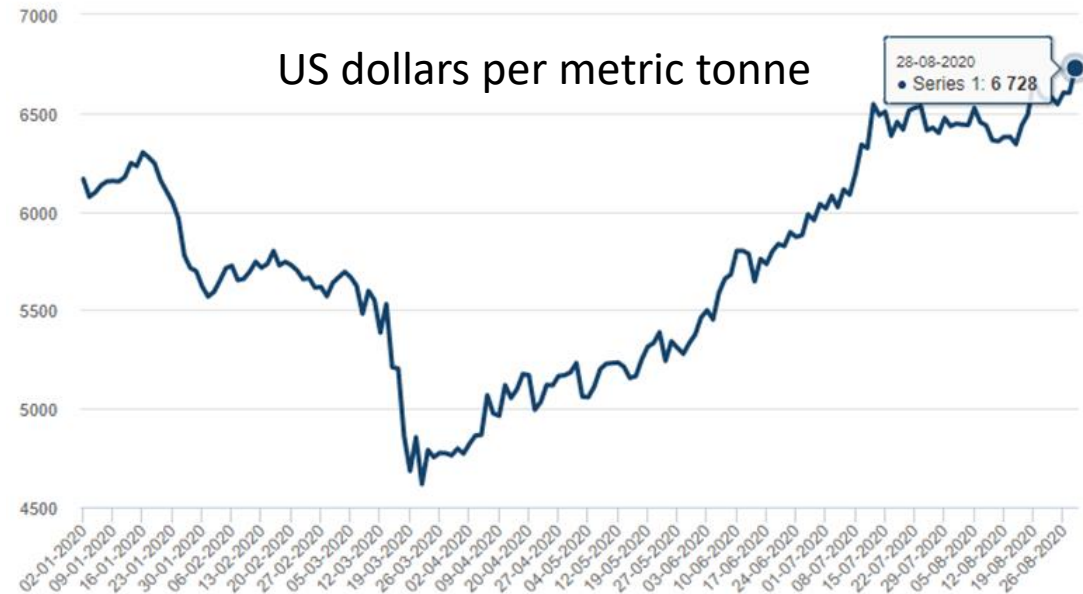
InfoMine

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



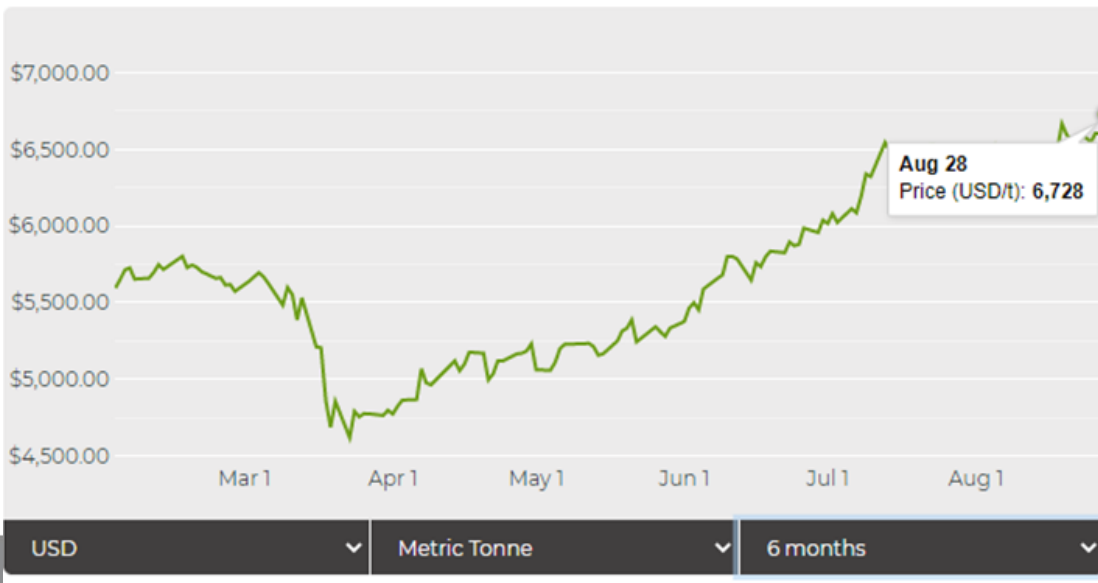
COBRE

LME COPPER HISTORICAL PRICE GRAPH



6 Months Copper Price

6,728.00 USD/t



Houve queda de aproximadamente 25% entre janeiro e final de março de 2020. Entre o menor valor observado em 23/mar e 28/08, o aumento é de 46%.

FONTES (31/08):

LME

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

InfoMine

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

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR



IBRAM

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

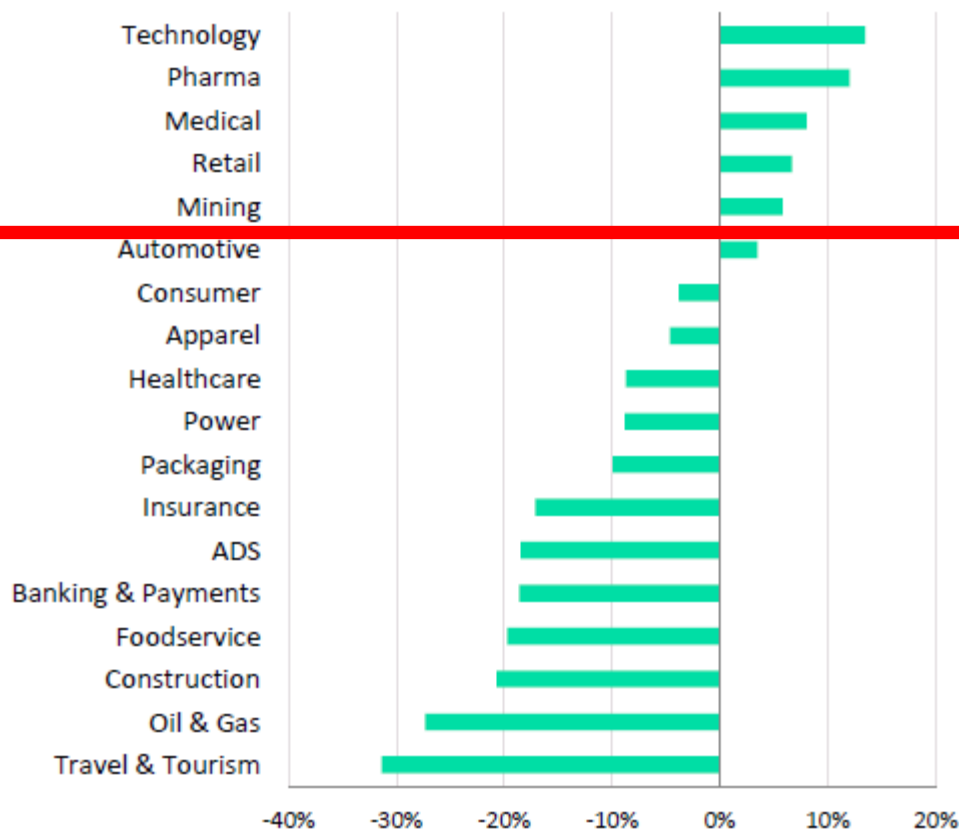
GlobalData (19/08)

As mineradoras se beneficiam do aumento dos preços do ouro e de outros metais.

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (19/08)

YTD Change in Equity Index

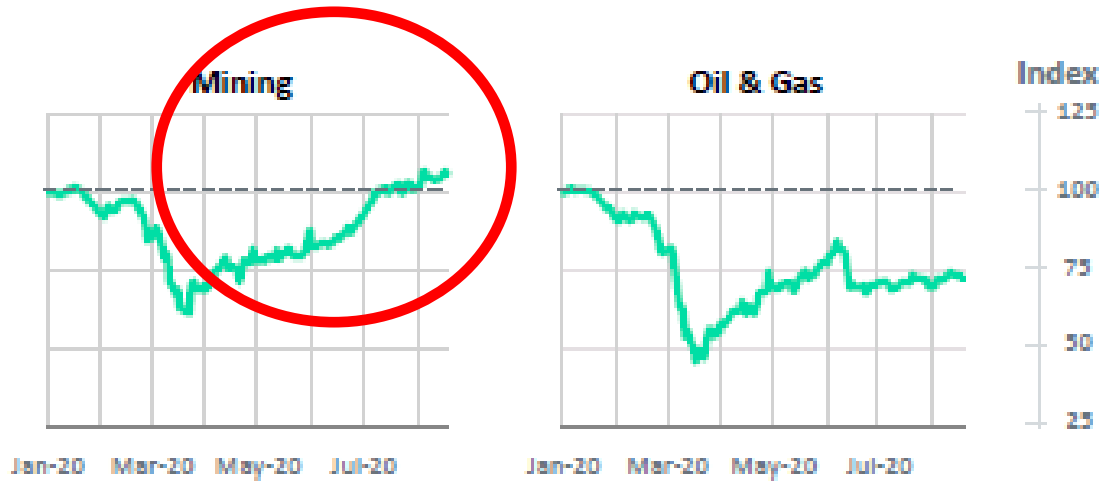


Comparação dos índices setoriais da GlobalData, desde 2 de janeiro de 2020.

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (19/08)

Comparativos com Petróleo e Gás.



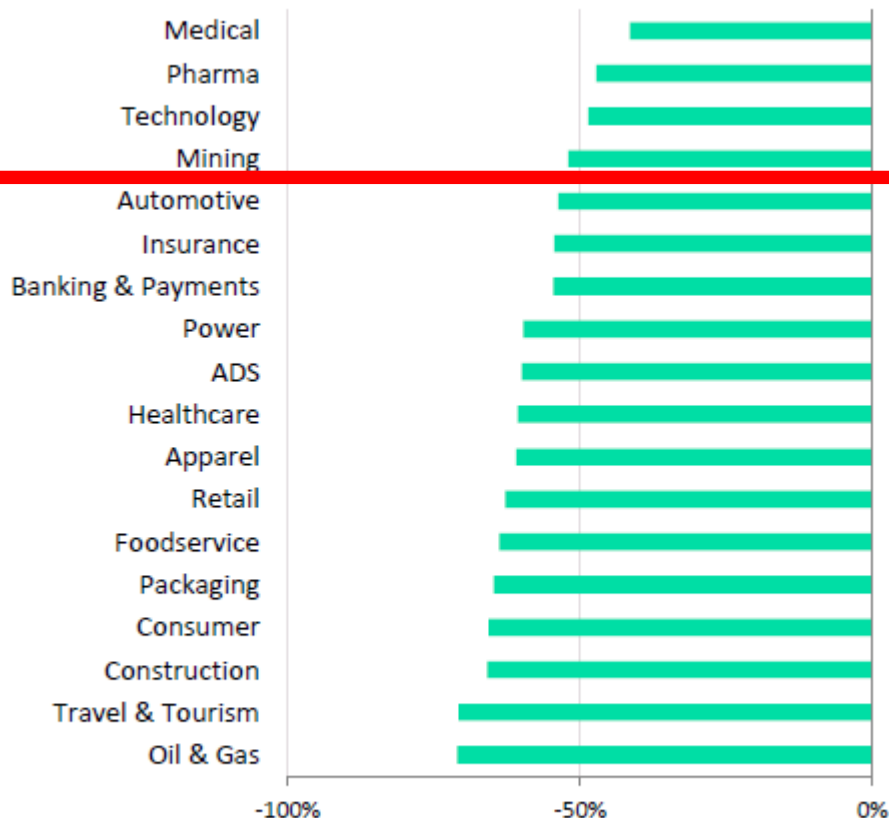
Índices de ações

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

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (19/08)

YTD Change in M&A Index by Sectors

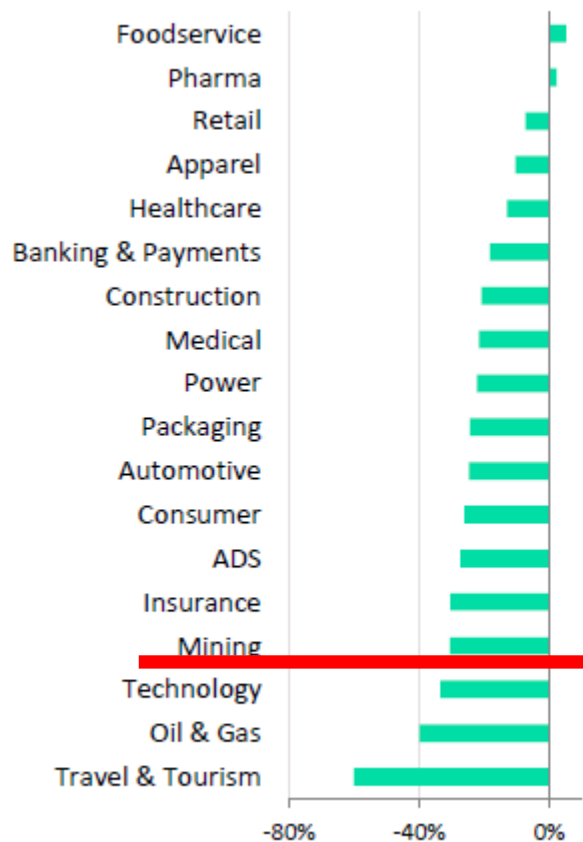


Volumes de fusões e aquisições

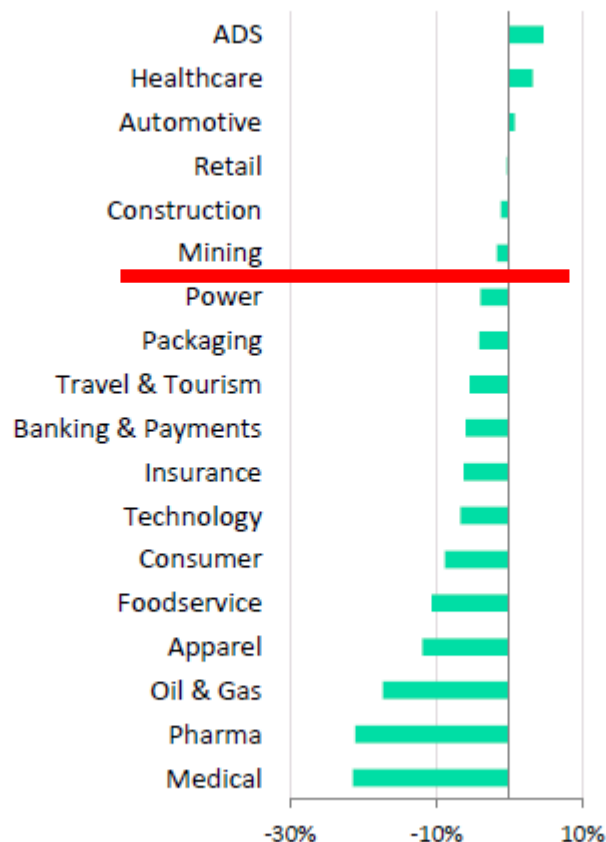
Desde janeiro de 2020, os volumes de fusões e aquisições caíram “de um penhasco”.

GlobalData (19/08)

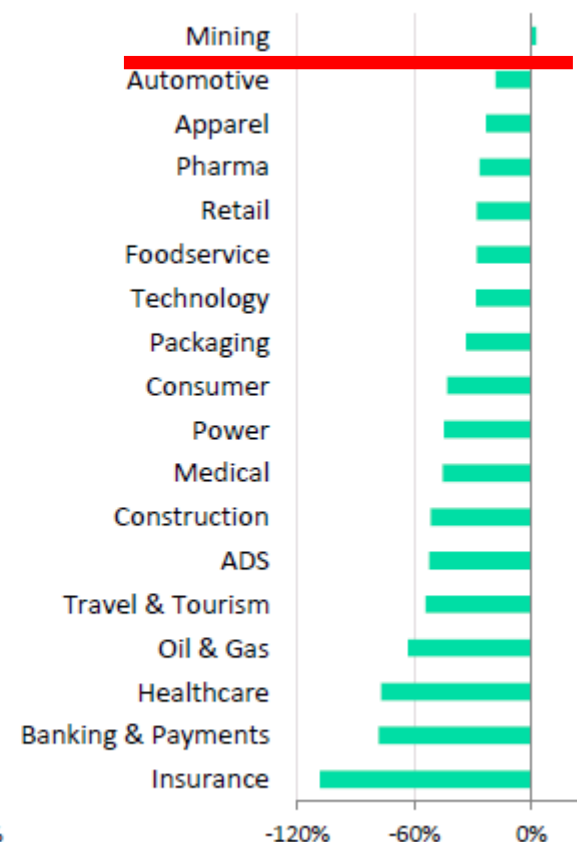
Available Jobs



News Sentiment



Filings Sentiment



as of 20 Aug 2020; ADS= Aerospace, Defense & Security

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

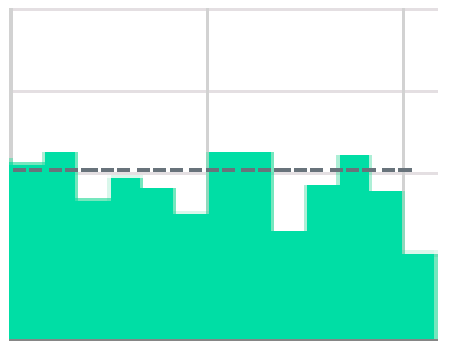
ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (19/08)

Volumes mensais de fusões e aquisições

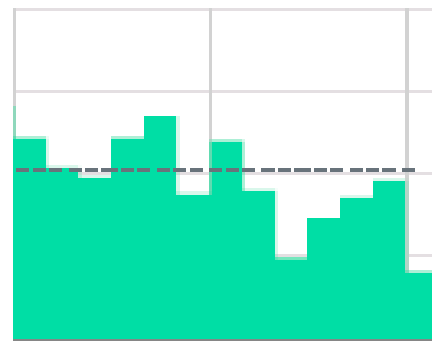
O índice de transações representa o volume de transações concluídas ou anunciadas mensalmente. Índice “normalizado” para permitir a comparação intersetorial.

Mining



Aug-19 Feb-20 Aug-20

Oil & Gas



Aug-19 Feb-20 Aug-20

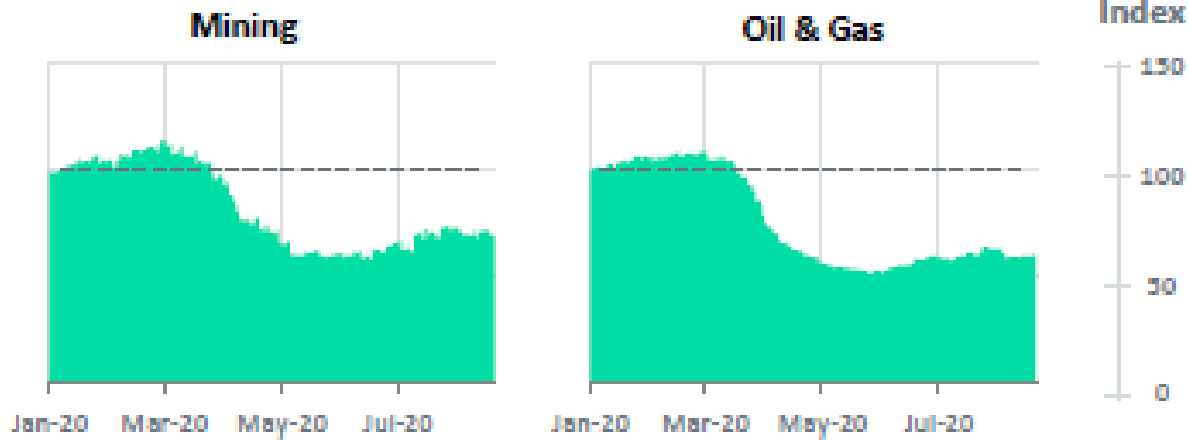
Index



ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (19/08)

*Trabalhos ativos
índice de empregos ativos.*



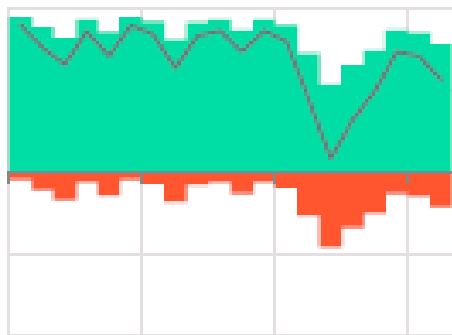
ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (19/08)

Índice de "Sentimento"

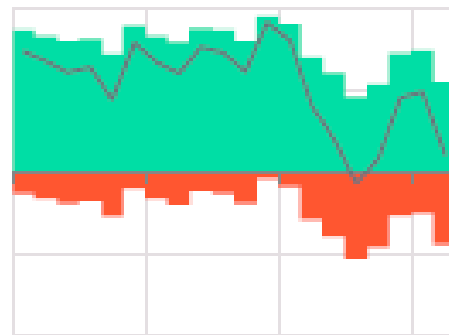
O índice de "novas perspectivas/novos sentimentos" representa as expectativas médias, advindas de notícias, por mês. Verde representa notícia/perspectivas positivas, vermelho representa notícias/perspectivas negativas. A linha cinza representa a "perspectiva/sentimento líquido".

Mining



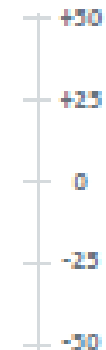
Jan-19 Jul-19 Jan-20 Jul-20

Oil & Gas



Jan-19 Jul-19 Jan-20 Jul-20

Score

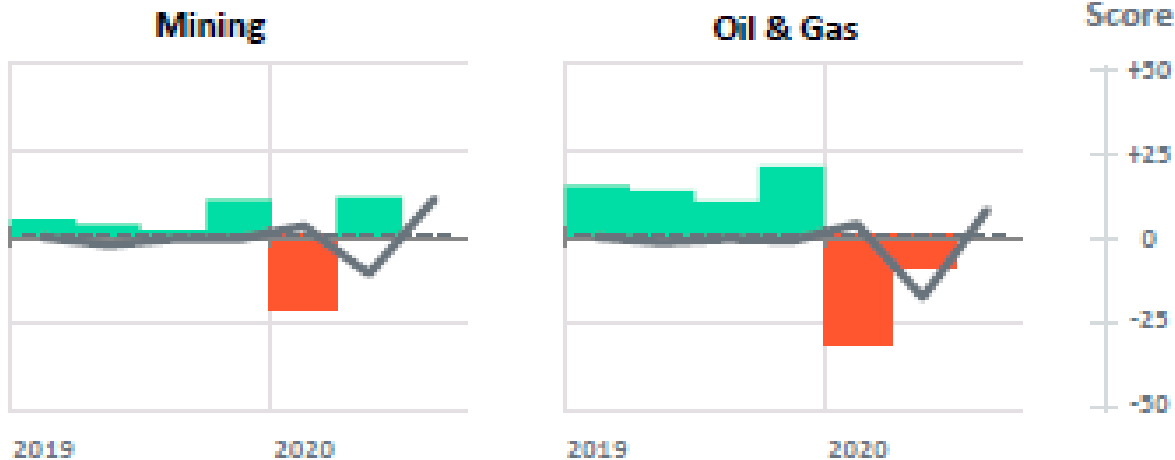


ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (19/08)

Índice de "Sentimento/perspectiva" trimestral

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



FONTES CONSULTADAS

