

# Perspectivas de los Precios del Acero



**Italo Ozzano**

Santiago, 29 de Mayo 2008

A BULL MARKET?

# Soaring steel defies forecasts

**CIS billet rises \$90 in a month**

**LONDON**

## European HRC prices top \$1,000 per tonne

Prices for imported hot rolled coil in Europe have joined those of

**LONDON**

## Turkish strip export prices rise on strong domestic market

Turkish hot rolled coil export prices have risen \$100 per tonne in the last two weeks as Erdemir, the

# Persian Gulf rebar imports reach record highs of \$925 cfr

**LONDON**  
**BY STACY IRISH**

Prices in the Persian Gulf for rebar

shipment, according to Persian Gulf market participants. Traders have not received any billet

strong correlation to physical prices. Rebar contracts for April delivery started at \$856 and rose

Mercados:

## Materias primas no dejan de subir

Inversionistas huyen de las acciones y mucho dinero llega a los commodities.

## Fuerte alza en el precio del acero preocupa a gremio naviero

Una situación preocupante, pero puntual. Esa es la visión del gerente general de la Asociación Nacional de Armadores, Arturo Sierra, a quien

## Precio del acero emp

MERCADO MANEJA 60 MIL TONELADAS AL AÑO

## Alzas en precio del acero mejora ventas de

OLYMPIC EFFECT

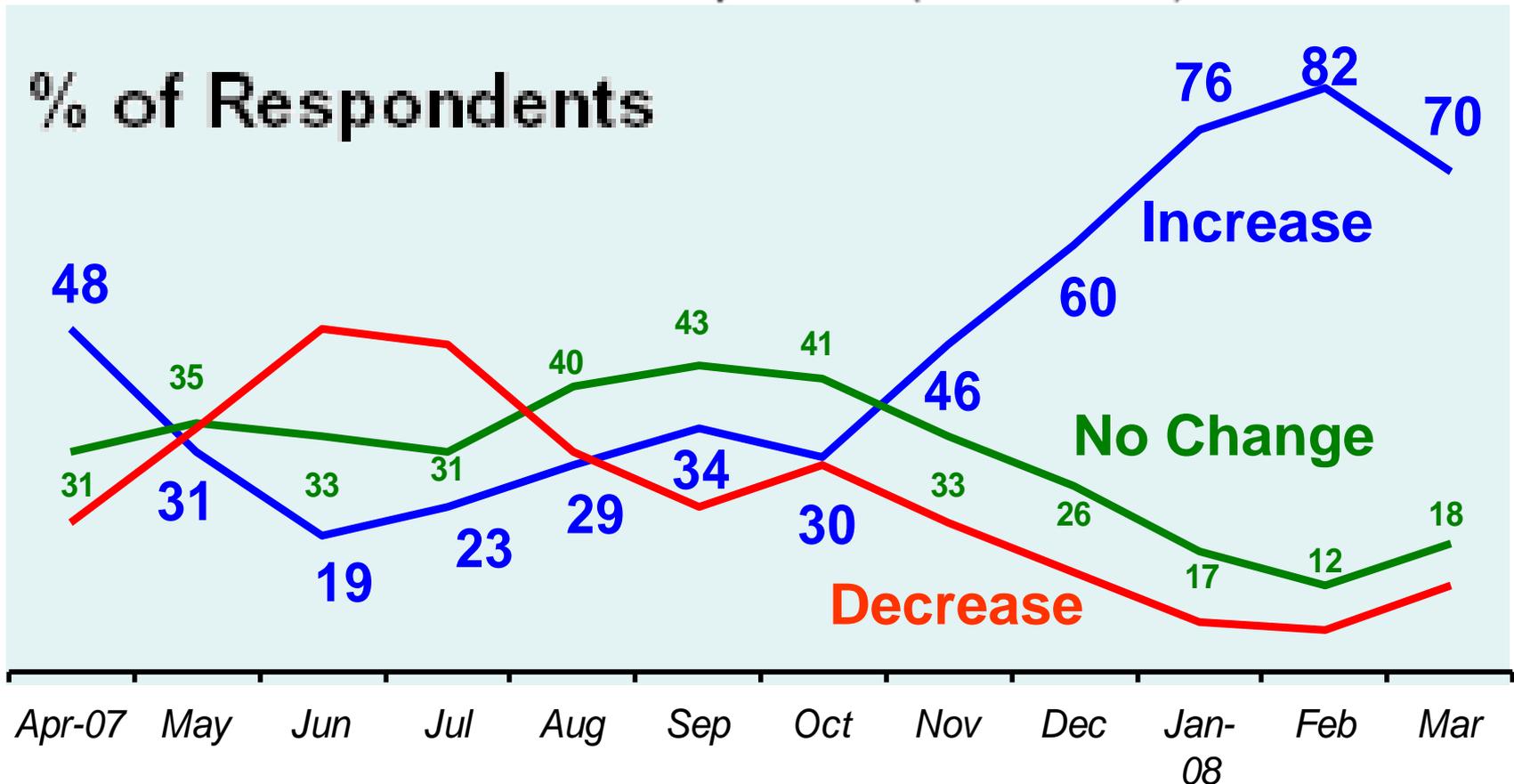
## Markets prepare for clean air clamp down



Already 43 steel mills are said to have been notified that power supplies will be reduced, as Beijing prepares desperate attempt to clear capital of pollution : page 4



Steel Price Outlook Expectations (Next 3 Months)



	% Economía Mundial (PPC 2006)	PIB (Var.%)					Inflación Var.% 12 meses					Cuenta Corriente Como % PIB				
		2004	2005	2006	2007p	2008p	2004	2005	2006	2007e	2008p	2004	2005	2006	2007e	2008p
<b>TOTAL G7</b>	<b>40,4%</b>	<b>2,9</b>	<b>2,3</b>	<b>2,7</b>	<b>2,2</b>	<b>1,3</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2,9</b>	<b>2,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,4</b>
USA	19,7%	3,6	3,1	2,9	2,2	1,2	2,7	3,4	3,2	4,0	2,5	-5,5	-6,1	-6,2	-5,4	-5,0
Japón	6,3%	2,7	1,9	2,2	2,0	1,3	0,0	-0,3	0,2	0,5	0,8	3,7	3,6	3,7	4,8	5,0
Alemania	3,9%	1,1	0,8	2,9	2,6	1,6	1,8	1,9	1,7	3,1	1,4	4,3	4,6	4,9	6,7	7,1
Francia	2,9%	2,5	1,7	2,2	1,9	1,7	2,3	1,9	1,7	2,5	1,8	0,5	-1,0	-1,3	-1,4	-1,0
Italia	2,7%	1,2	0,1	1,9	1,7	0,4	2,3	2,2	2,1	2,6	2,2	-0,9	-1,6	-1,3	-2,2	-2,3
Reino Unido	3,2%	3,3	1,8	2,8	3,1	1,9	1,3	2,0	2,3	2,1	3,0	-1,6	-2,5	-3,9	-4,7	-3,7
Canadá	1,7%	3,1	3,1	2,8	2,7	1,2	1,8	2,2	2,0	2,4	1,6	2,3	2,0	1,6	0,9	-0,3
<b>Grandes Economías Emergentes</b>	<b>% Economía Mundial</b>															
China	15,1%	10,1	10,4	11,1	11,4	10,3	3,9	1,8	1,5	6,6	3,5	3,6	7,2	9,4	9,3	7,2
Corea	n.a.	4,7	4,2	5,0	4,9	4,5	3,6	2,8	2,2	3,4	3,3	4,1	1,9	0,6	0,7	-0,6
India	6,3%	7,9	9,0	9,4	8,7	7,0	3,8	4,2	6,1	5,5	6,3	-0,4	-1,1	-1,0	-1,5	-1,7
Rusia	2,6%	7,2	6,4	7,4	8,1	6,8	10,9	12,7	9,7	11,5	10,1	10,1	11,0	9,7	5,9	2,2
Turquía	n.a.	8,9	7,4	6,1	5,0	4,4	8,6	8,2	9,6	8,2	6,3	-4,0	-4,7	-6,1	-5,8	-5,4
Euro area	14,7%	2,0	1,5	2,9	2,6	1,6	2,1	2,2	2,2	2,9	2,3	0,8	0,1	-0,2	0,2	0,7
Global	100%	5,3	4,8	3,7	3,4	2,4	2,5	2,7	2,7	3,5	2,8					
Developed Markets	52,0%	3,2	2,5	2,8	2,4	1,5	2,0	2,3	2,3	2,9	2,2	-1,1	-1,7	-1,6	-1,1	-1,1
Emerging Markets	48,0%	7,0	6,3	7,0	7,0	5,8	4,9	4,6	4,3	5,9	5,2	2,5	3,3	4,0	3,4	2,0

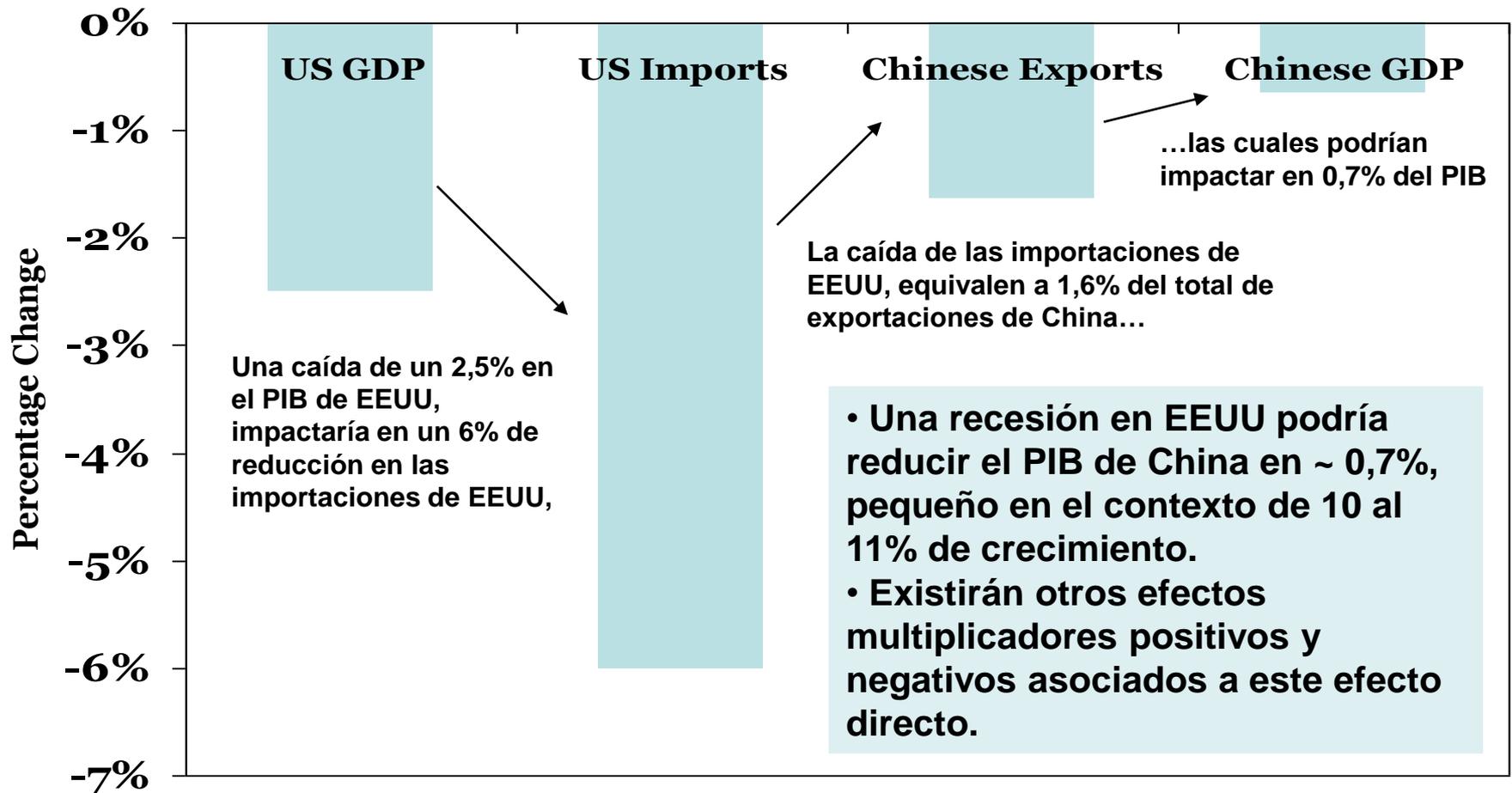
	PIB (var %)						INFLACIÓN (Var.% 12 meses)					Cuenta Corriente Como % del PIB				
	2004	2005	2006	2007p	2008p	2009p	2004	2005	2006	2007p	2008p	2004	2005	2006	2007e	2008p
<b>L.A (7)</b>	6,4	4,7	5,3	5,4	4,3	4,1	5,9	6,6	4,9	6,1	6,3	1,4	1,8	2,0	1,0	-0,2
Argentina	9,0	9,2	8,5	8,7	6,9	5	4,4	9,6	9,8	8,5	9,5	2,1	3,1	3,8	3,3	4,8
Brasil	5,7	2,9	3,7	5,4	4,6	4,4	6,6	6,9	3,1	4,5	4,4	1,8	1,6	1,3	0,3	-1,3
Chile	6,0	5,7	4,0	5,1	4,2	4,7	1,1	3,1	2,6	7,8	4,4	2,2	1,1	3,6	3,9	0,2
Colombia	4,9	4,7	6,8	6,9	5,4	5	5,9	5,0	4,5	5,7	4,9	-0,9	-1,5	-2,2	-3,2	-3,8
México	4,2	2,8	4,8	3,3	2,6	3,3	4,7	4,0	4,1	3,8	3,8	-1,0	-0,7	-0,3	-0,8	-1,9
Perú	5,1	6,7	7,6	9,0	7,0	6,4	3,7	1,6	1,1	3,9	3,3	0,0	1,4	3,0	1,4	0,2
Venezuela	18,3	10,3	10,3	8,4	5,0	3,4	21,7	16,0	17,0	22,4	29,8	13,7	17,8	14,4	9,2	5,7

# 1

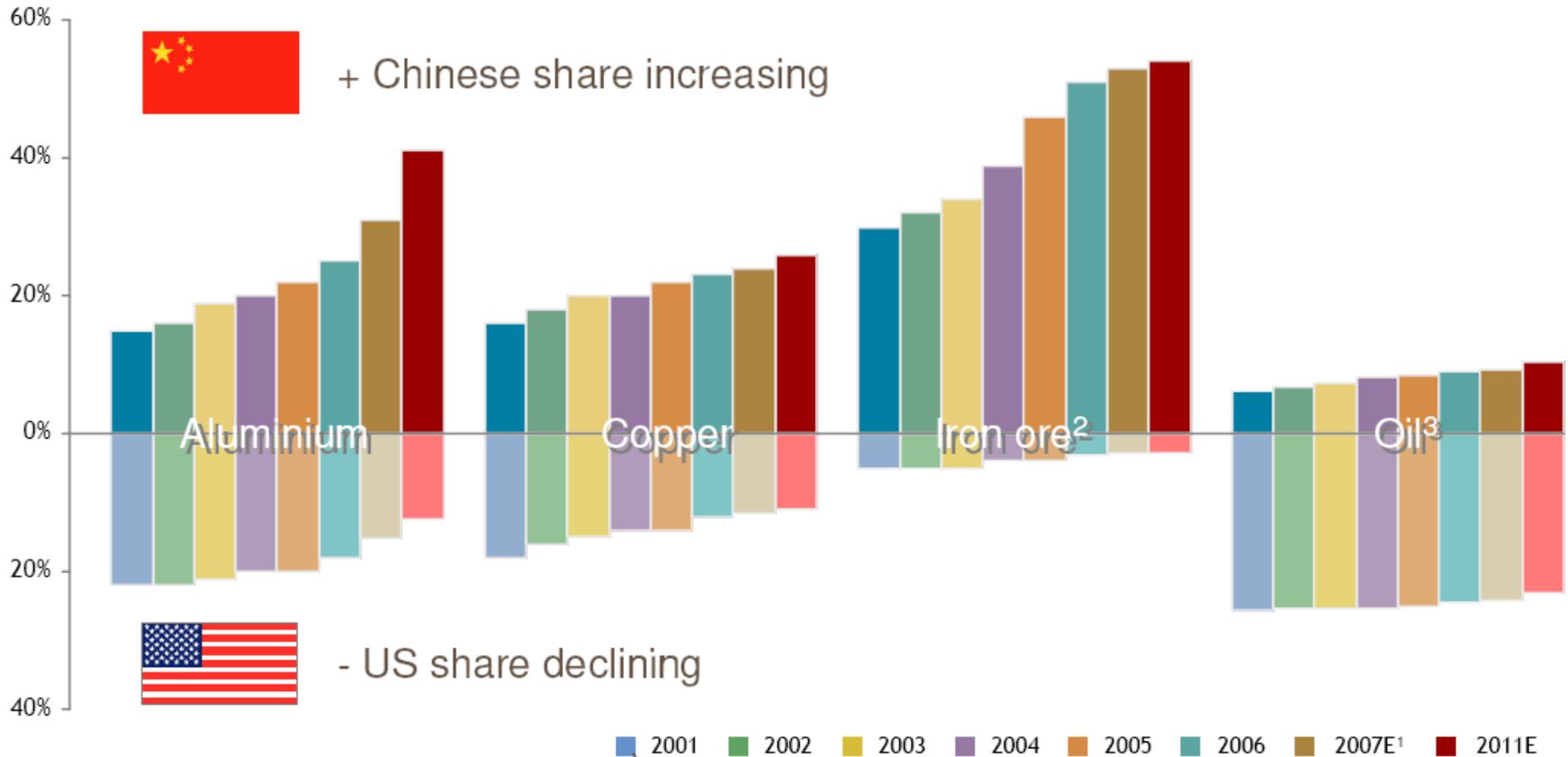
**China continúa  
demandando  
materiales para su  
desarrollo**



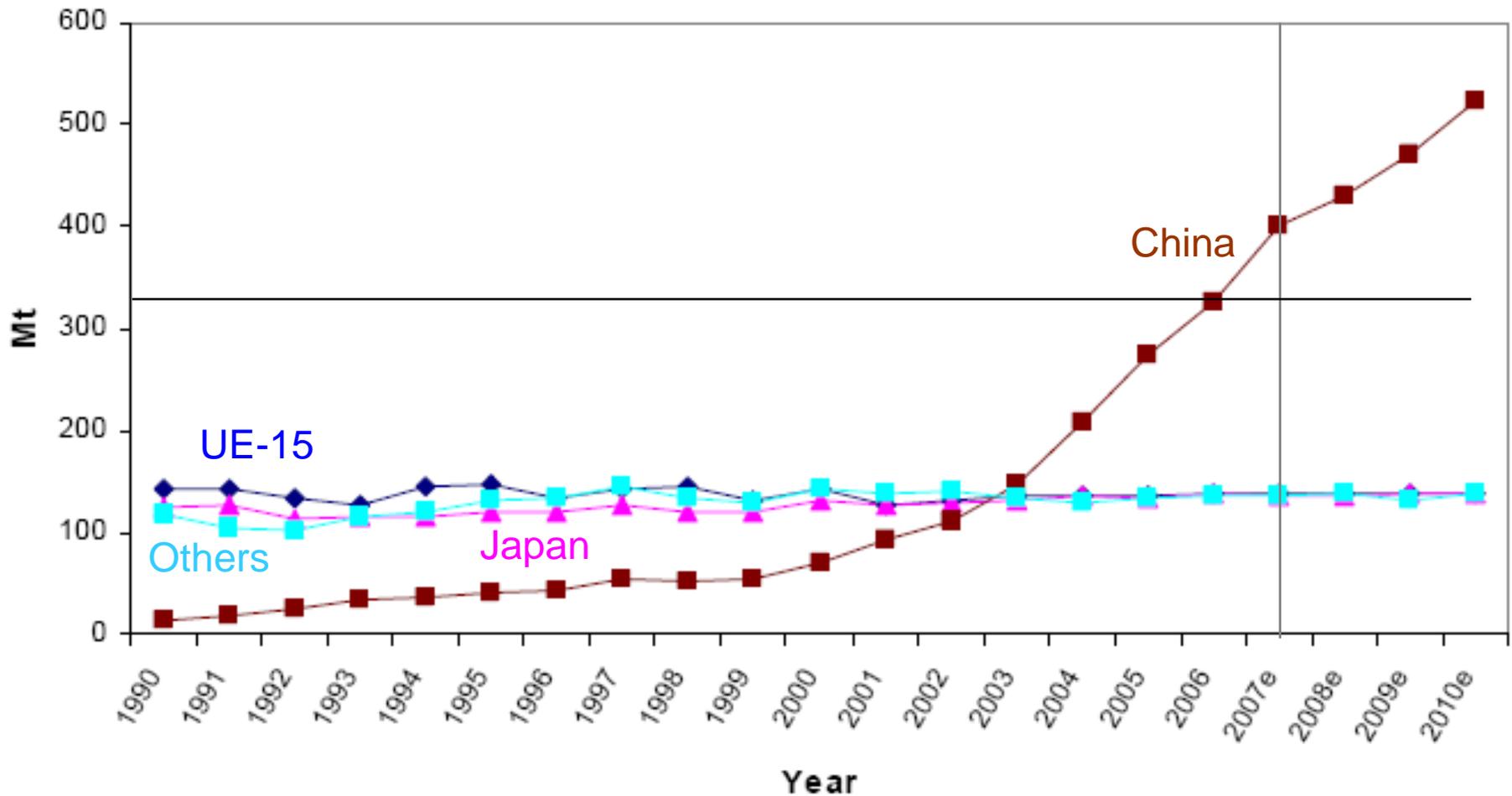
Los efectos de una ralentización de EEUU se esperan que sean pequeños en China...



## China es el mayor demandante de *commodities* del mundo

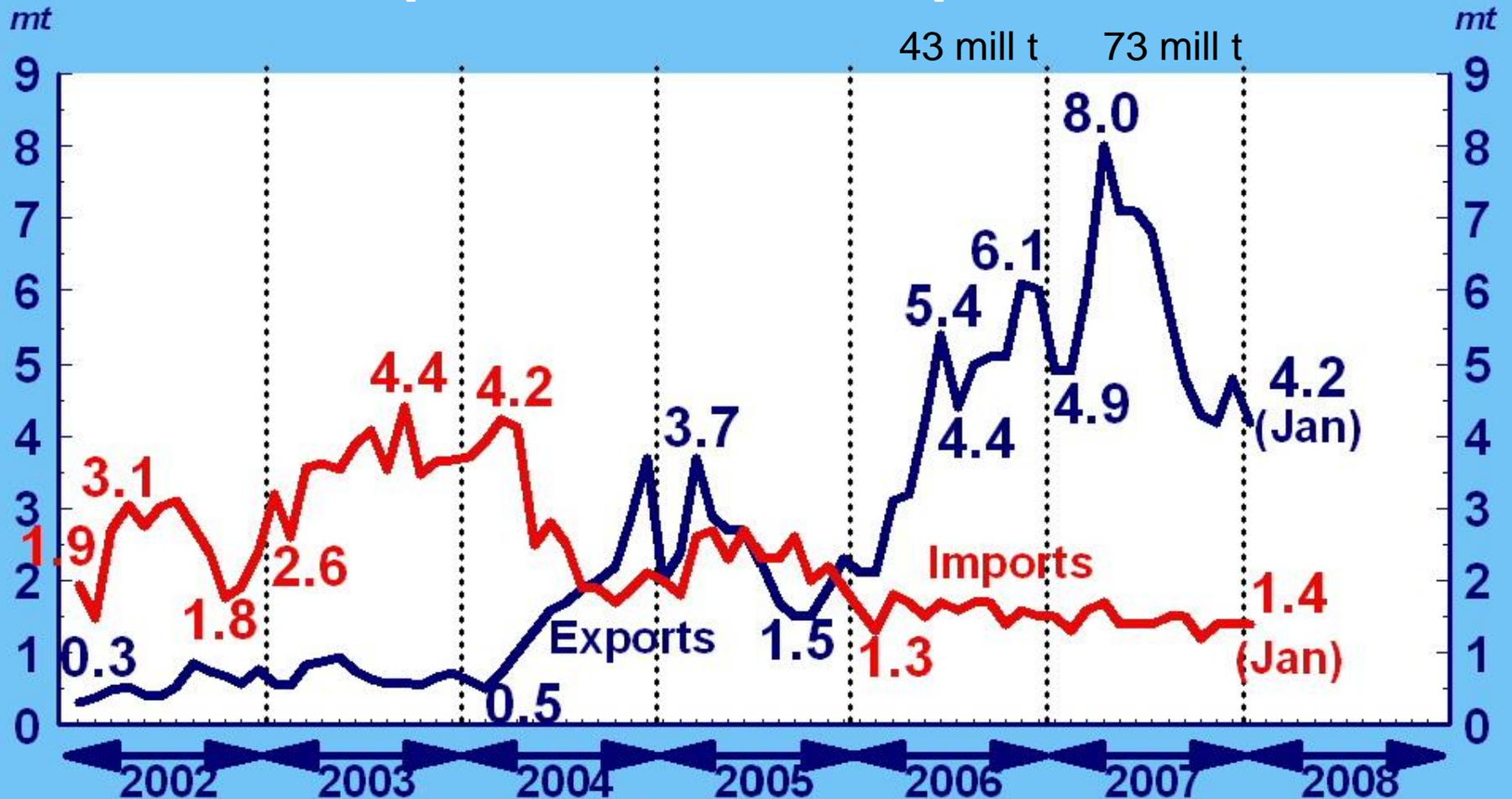


# Importaciones Chinas de M. Hierro



Source: UNCTAD, Roskill, Skillings

## Exportaciones e Importaciones



## 15 investigaciones equivalentes a US\$ 1,95 billones

Países reclamantes	N°
EEUU	3
Canadá	3
Sud África	2
Unión Europea	2
Ucrania	2
México	1
Argentina	1
Rusia	1
<b>Total</b>	<b>15</b>

## Nuevas tasas de impuestos a exportaciones

Producto	Nuevo impuesto	Impuesto anterior
Hierro de reducción directa	25	15
Granulados y polvos de arrabio	25	15
Lingote	25	15
Semiterminados	25	15
Laminados en frío, Galvanizados láminas pintadas o revestidas	15	5
Barras y alambrones laminados en caliente	15	10
Perfiles	15	10
Aceros no aleados	15	10
Laminados en caliente inoxidables menores de 4,75 mm	10	5
Tubos soldados inoxidables con diámetro exterior menor de 406,4 mm	15	0

Fuente: ILAFA en base a MetalBulletin, 7 de enero 2008.

Nuevos impuestos,  
implicarían 20 millones de  
toneladas menos de acero  
para exportación en 2008.

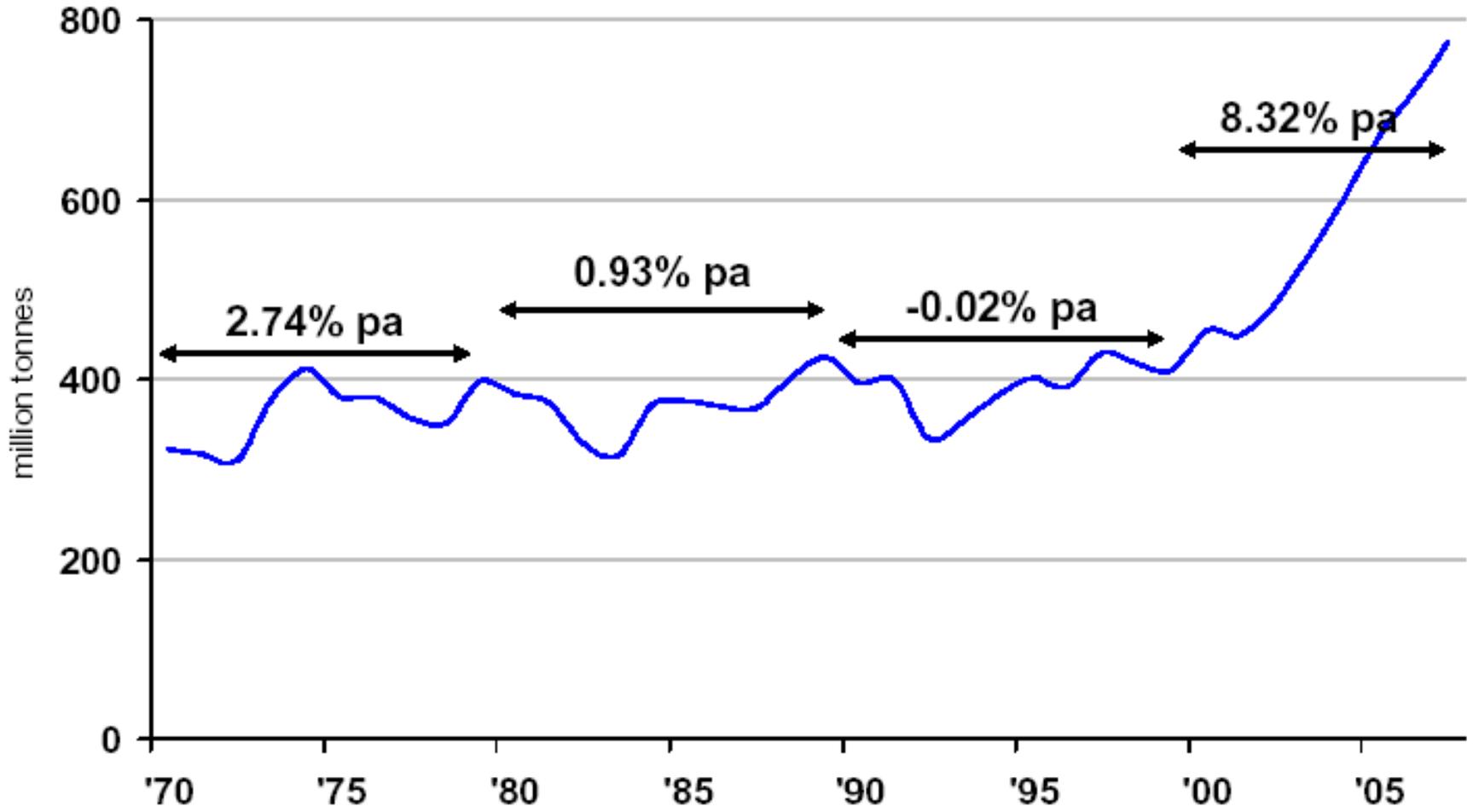


# 2

# Materias primas más costosas



# Consumo Mundial de Hierro



## Participación del mercado mundial del hierro en comercio marítimo

Productor	2004	2005	2006
CVRD	34.0	38.5	39.6
Rio Tinto	19.8	22.0	24.4
BHP Billiton	16.0	16.2	14.2
Total	69.8%	76.7%	78.2%

	<u>Production</u>
CVRD	19.9
Rio Tinto	12.2
BHP Billiton	8.4
<hr/> Total	<hr/> 40.5



bhpbilliton

Rio Tinto

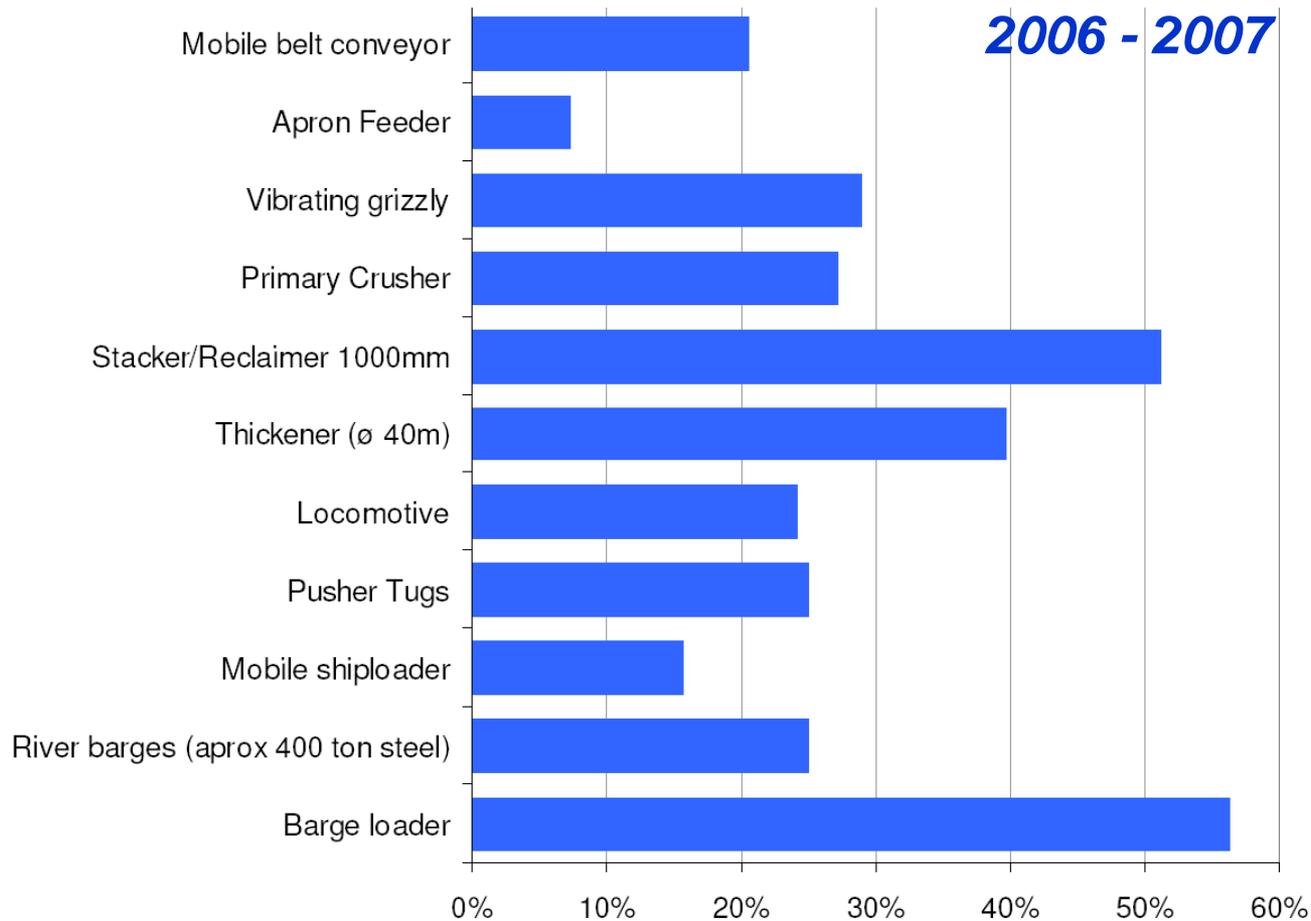
- Nov. 2007, *BHP Billiton* presentó una oferta de compra de *Rio Tinto* por US\$ 140 billones.
- La oferta ha sido rechazada por *Rio Tinto*, sin concretarse hasta ahora.
- La industria siderúrgica mundial rechaza la fusión.
- El gobierno chino boicotea la importación de mineral de hierro australiano, debido a las alzas en los precios e incumplimiento de contratos.

## Tiempos de entrega de equipos mineros claves

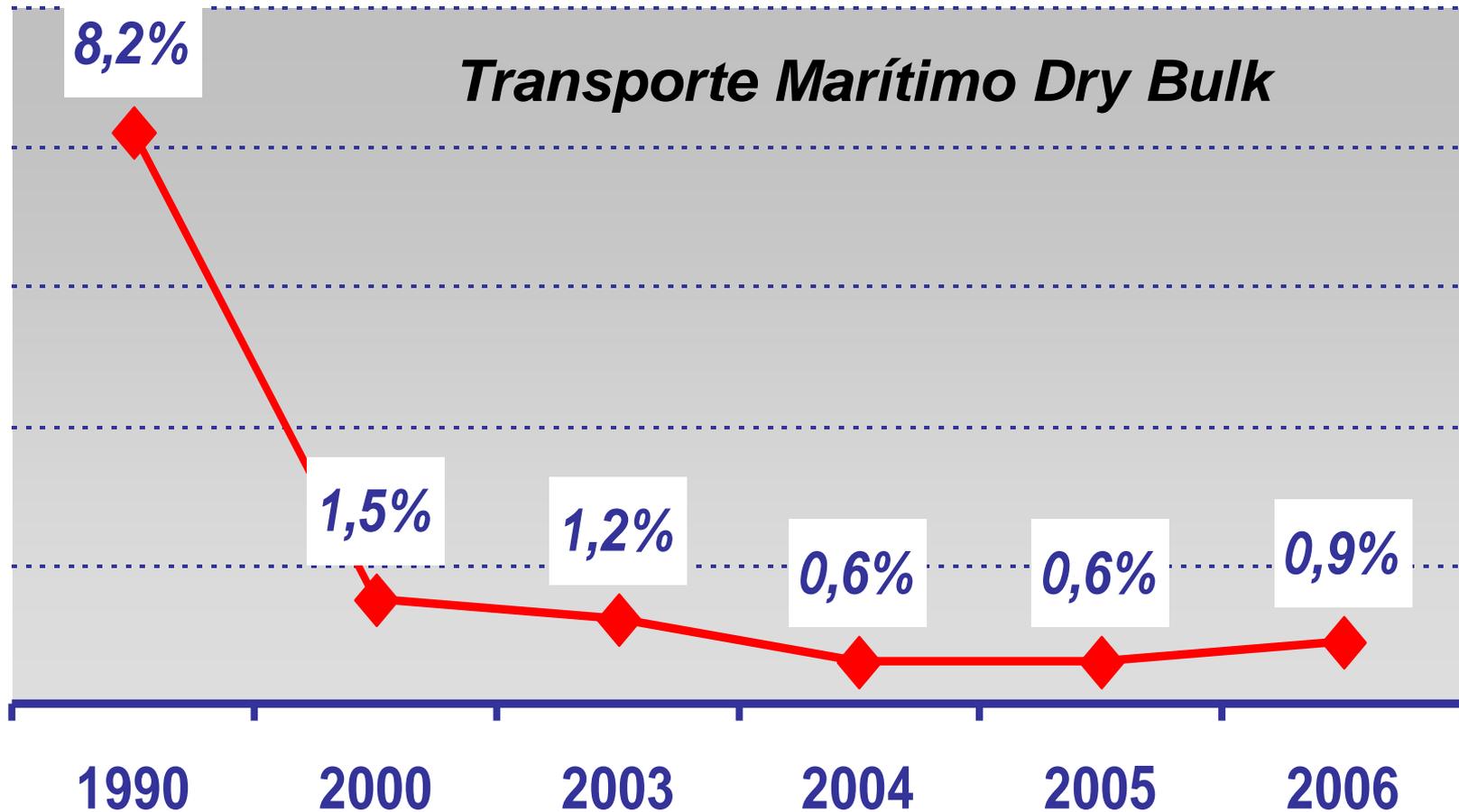
### Australia y África

Equipment	Forecast Lead Time (Months)	Normal Lead Time (Months)
Rail Turnouts	24	12
Power transformers	12	6
Crushers	24	12
Mine Stackers and Reclaimers	36	18
Locomotives	30	24
Port Stackers, Ship loaders and Reclaimers	36	24
Grinding Mills	44	24

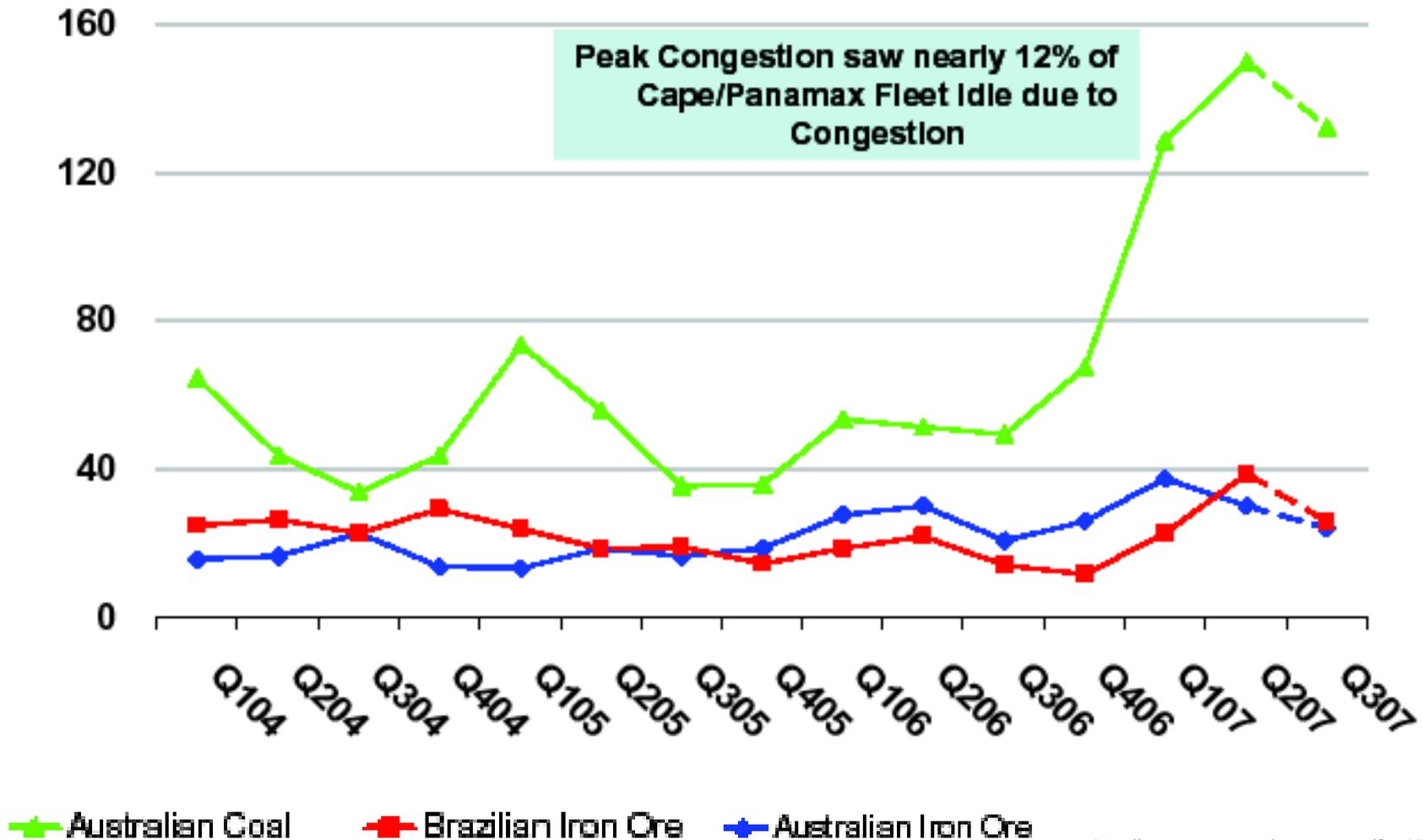
## Incremento en Costos de Equipos Mineros, %



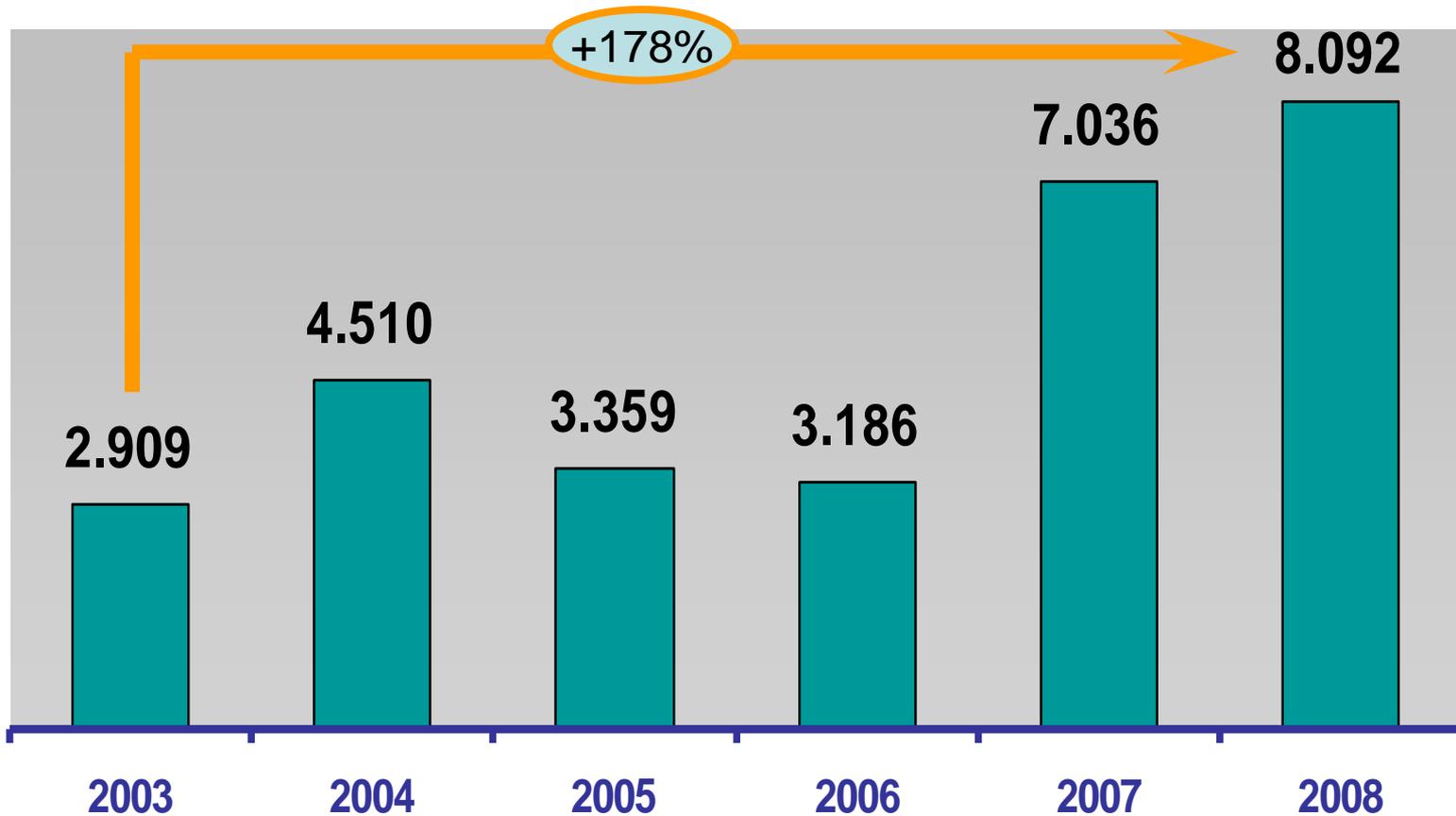
## Capacidad Ociosa Mundial, %



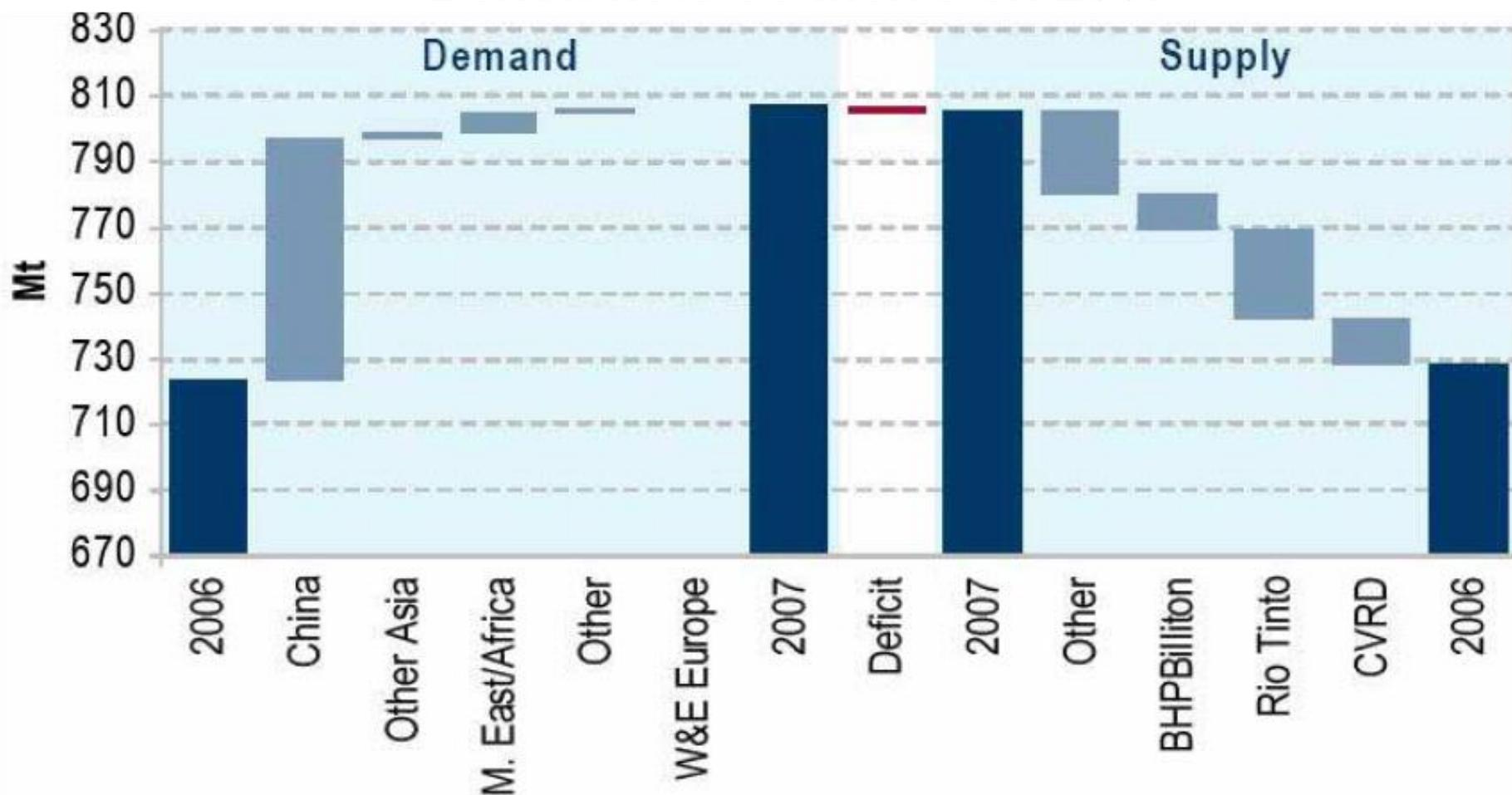
## Nº de barcos esperando por congestión en puertos



## Costos Flete Marítimo (Baltic Dry Index)

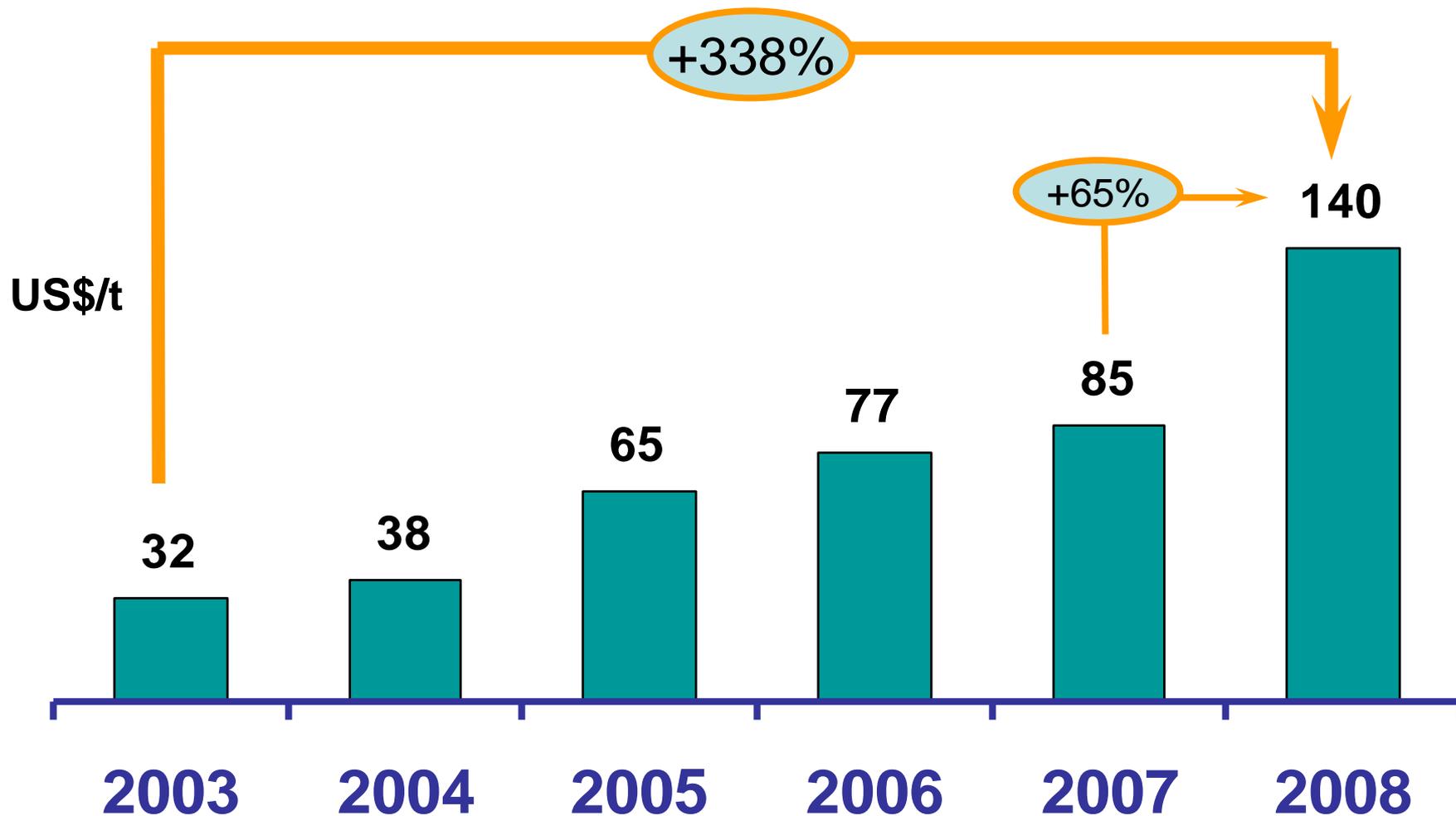


## Déficit neto de hierro en 2007

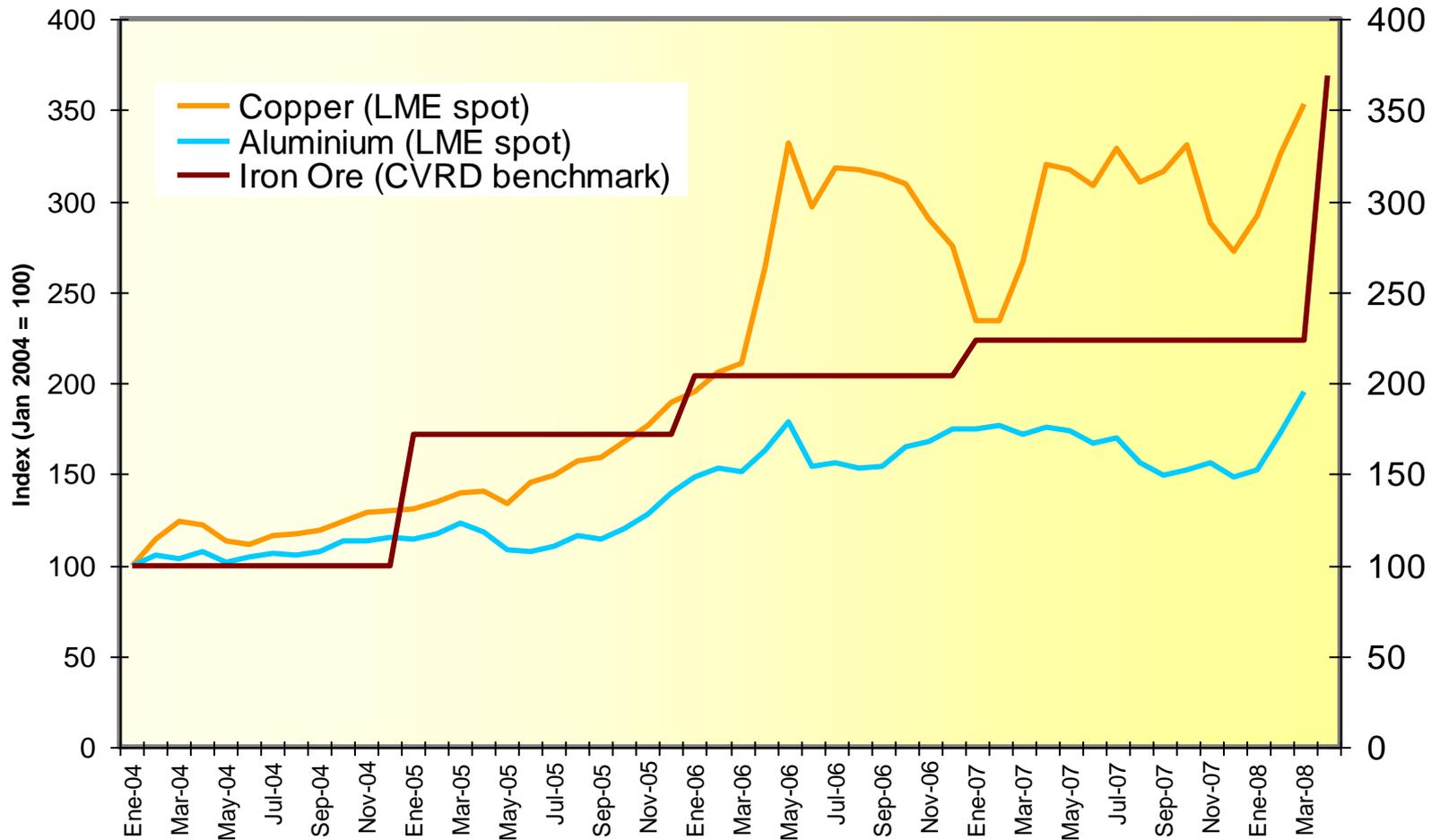


Source: MySteel.net, China Steel Briefing, Credit Suisse estimates

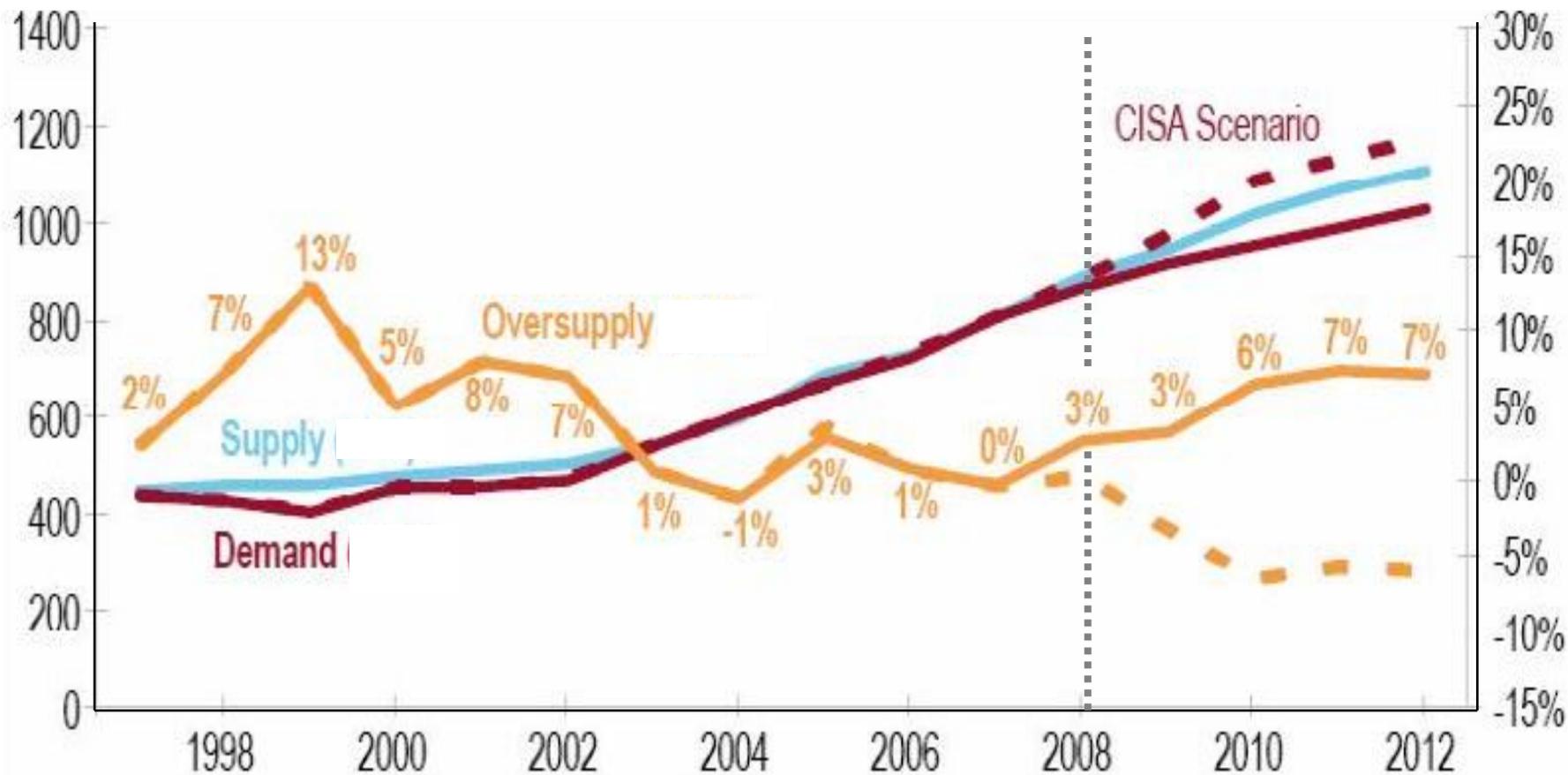
# Evolución precio Mineral de Hierro



## Mineral de hierro crece 65% su precio en 2008...

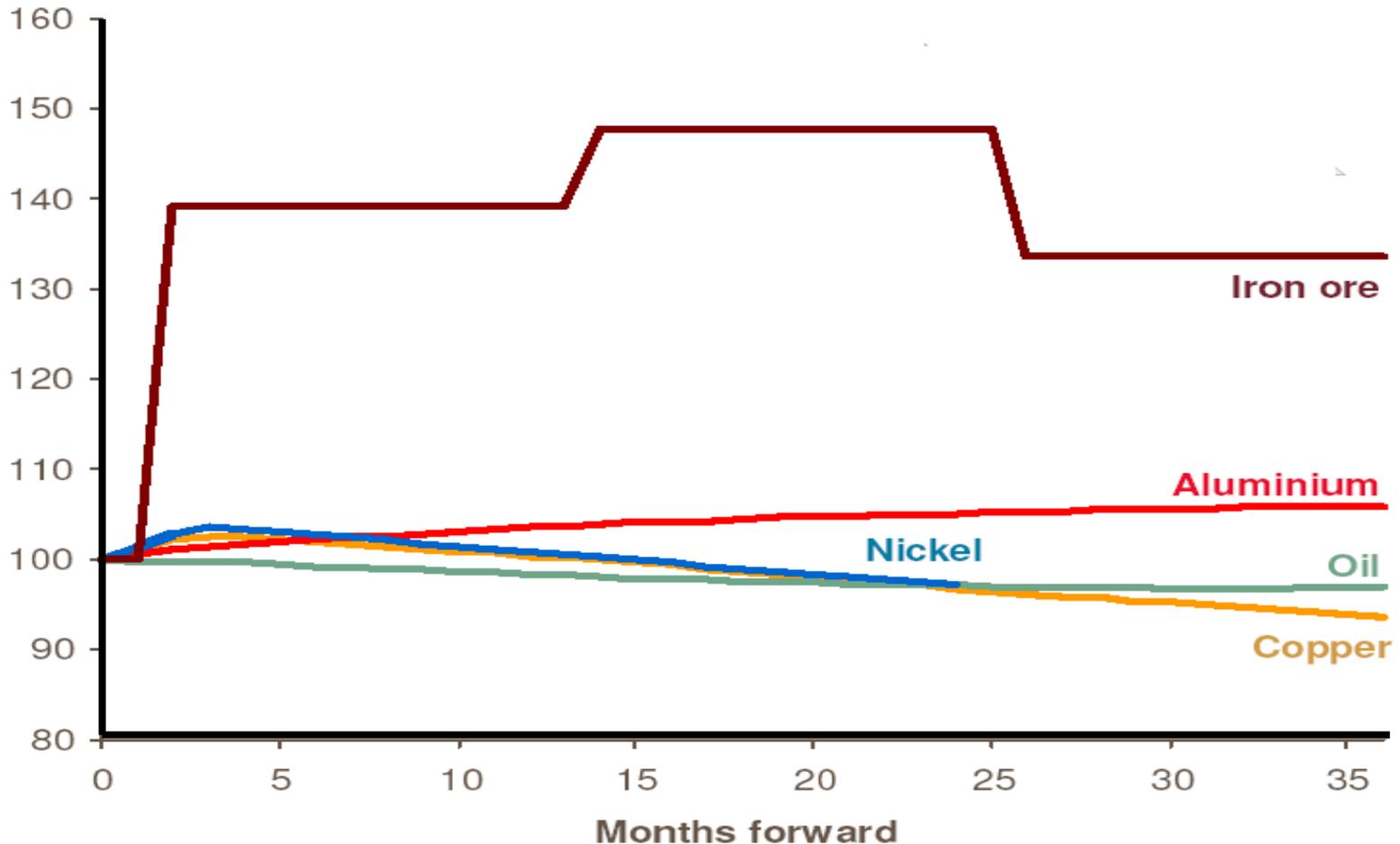


## Mineral de hierro en comercio marítimo, Mt



Source: CISA, Credit Suisse estimates

## Fuertes incrementos en mineral de hierro y aluminio

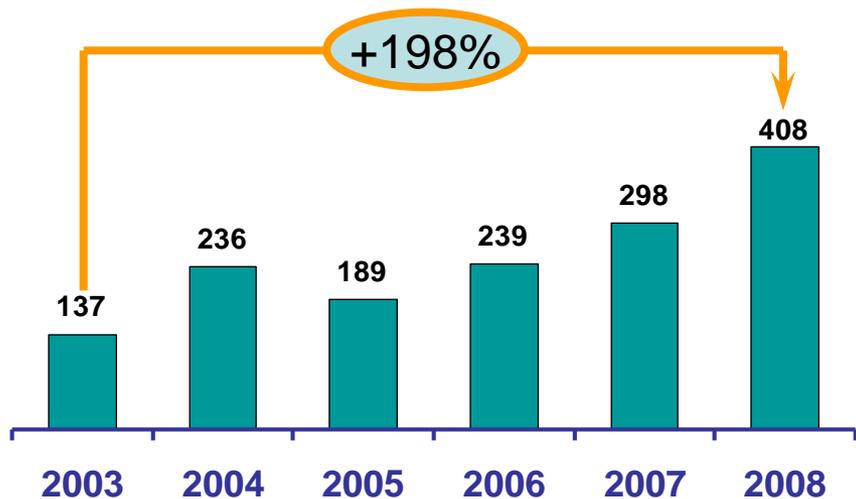


Source:

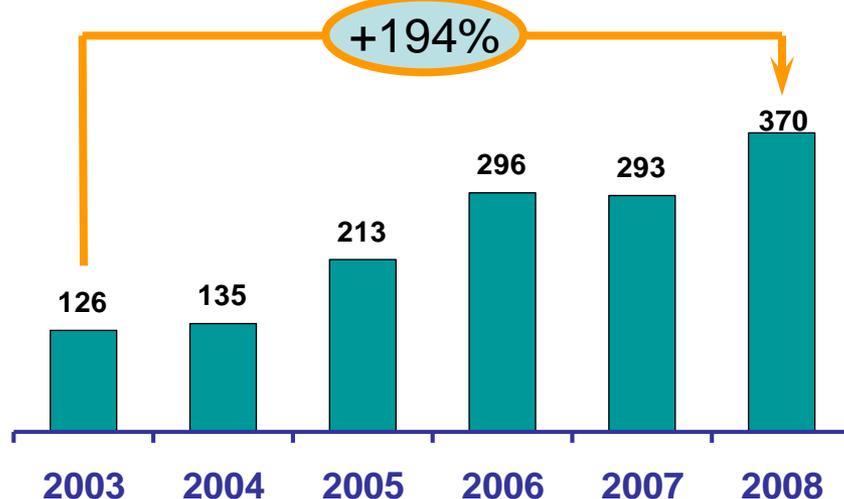
- a) Iron ore - average of analyst prices, based on Australian fines FOB benchmark price to Asia
- b) Aluminium, nickel, oil, copper - Ecwin, LME, NYMEX. Based on prices at 7 February 2008

# Costos de otras MP e insumos

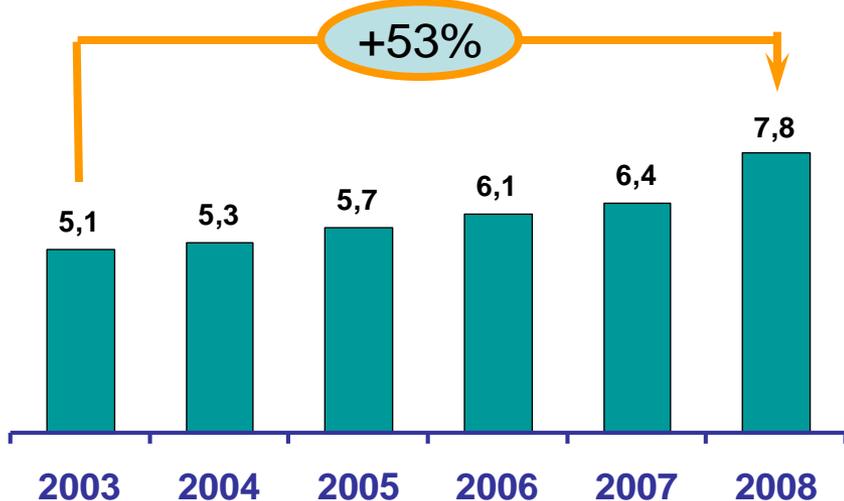
**Chatarra, US\$/t**



**Gas natural, US\$/1000 m<sup>3</sup>**



**Electricidad, ¢US\$/kWh**



**Carbón, US\$/t**



# 3

Capacidades productivas  
de la industria siderúrgica  
al tope...



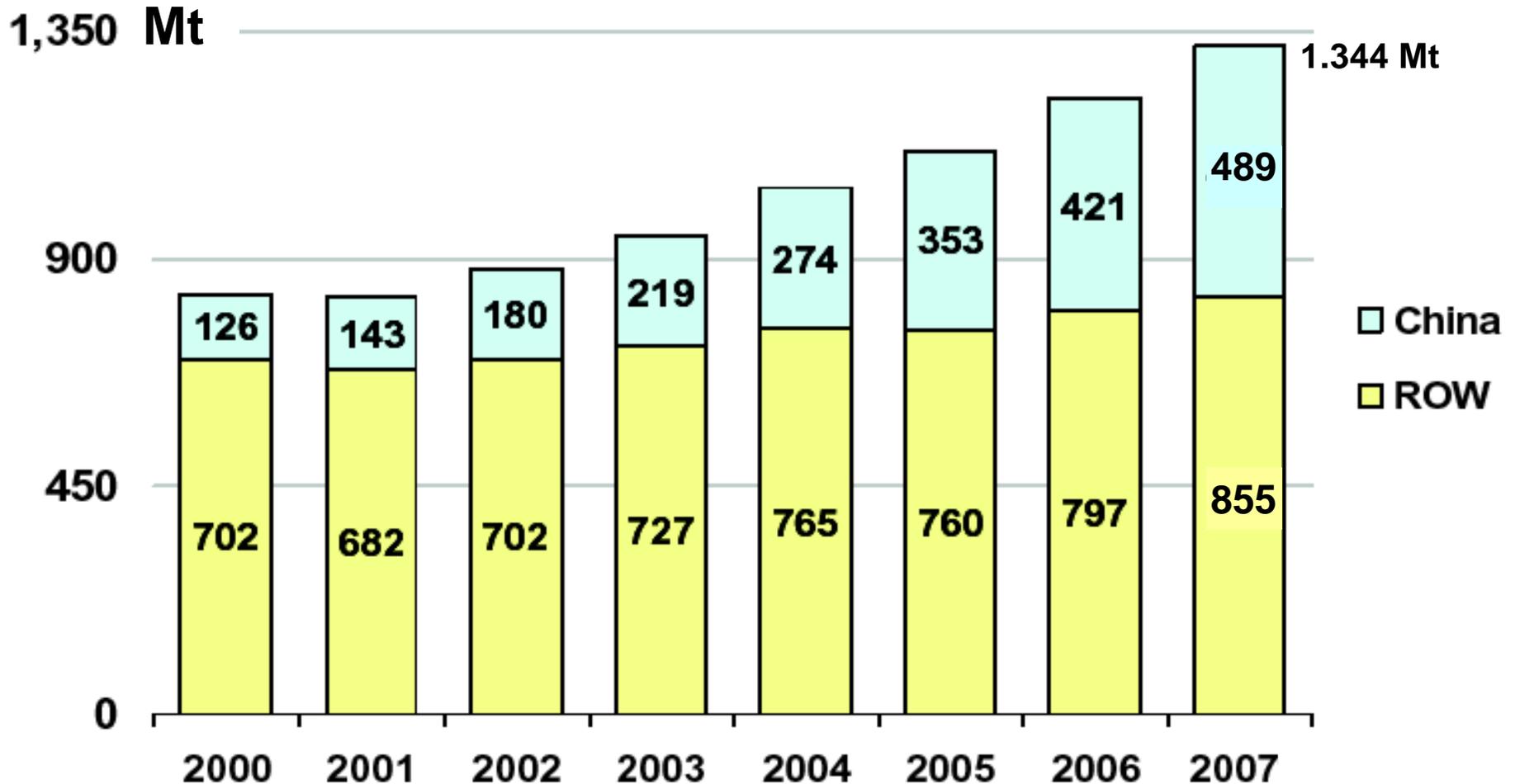
# Consumo Aparente Mundial Acero

(miles ton)

Regions	2006	2007 E	2008 P	% 05/06	% 06/07	% 07/08
EU-27	184.9	192.2	195.0	11.4	4.0	1.4
Other Europe	27.2	29.3	31.0	11.0	7.8	5.7
C.I.S.	50.0	59.8	65.2	18.1	19.5	8.9
N.A.F.T.A.	155.7	148.1	153.9	11.5	-4.9	4.0
Central and South America	35.6	39.5	41.6	11.8	10.9	5.2
Africa	23.1	25.1	27.5	11.4	8.9	9.5
Middle East	37.3	40.4	43.4	9.8	8.4	7.5
Asia (including Oceania)	607.2	663.2	721.1	6.2	9.2	8.7
<b>World</b>	<b>1,120.9</b>	<b>1,197.7</b>	<b>1,278.6</b>	<b>8.8</b>	<b>6.8</b>	<b>6.8</b>
World (excluding China)	763.5	799.6	834.8	8.7	4.7	4.4
BRIC	457.8	516.6	573.9	9.8	12.8	11.1
World (excluding BRIC)	663.1	681.1	704.7	8.1	2.7	3.5

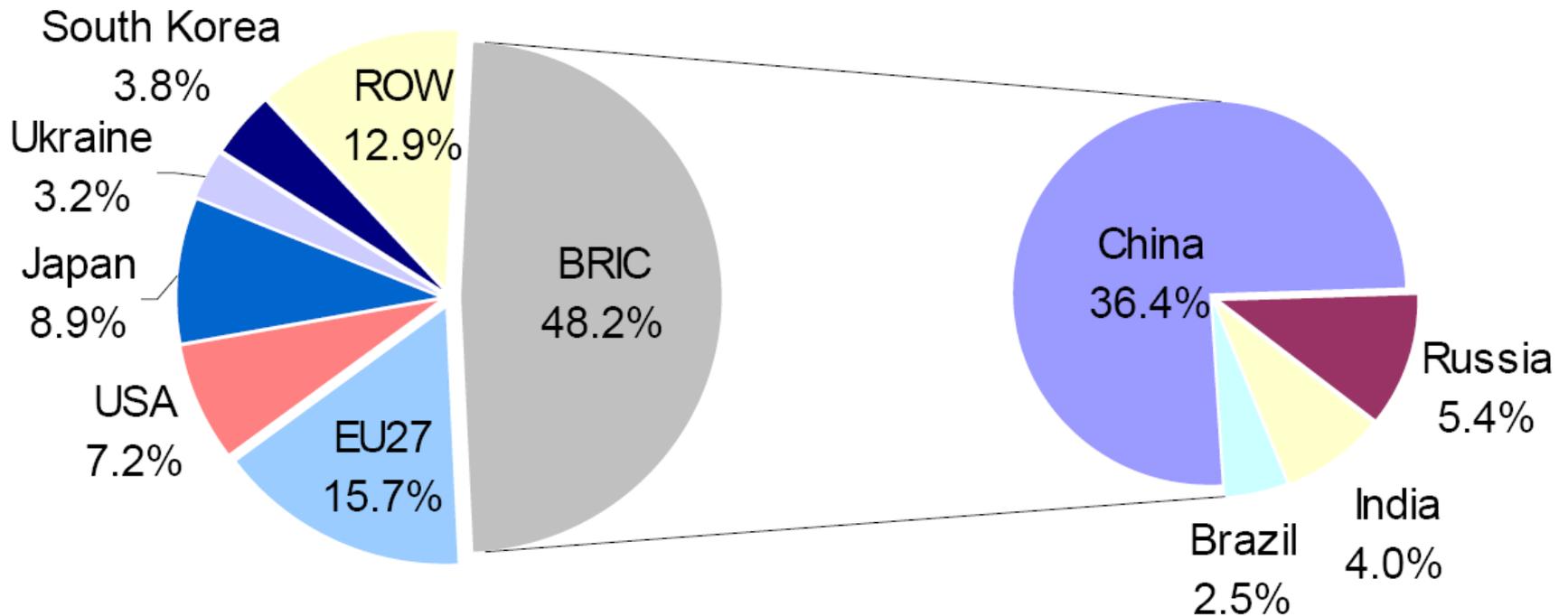
# Producción Mundial de Acero

**2007: China representó el 36% de la producción**

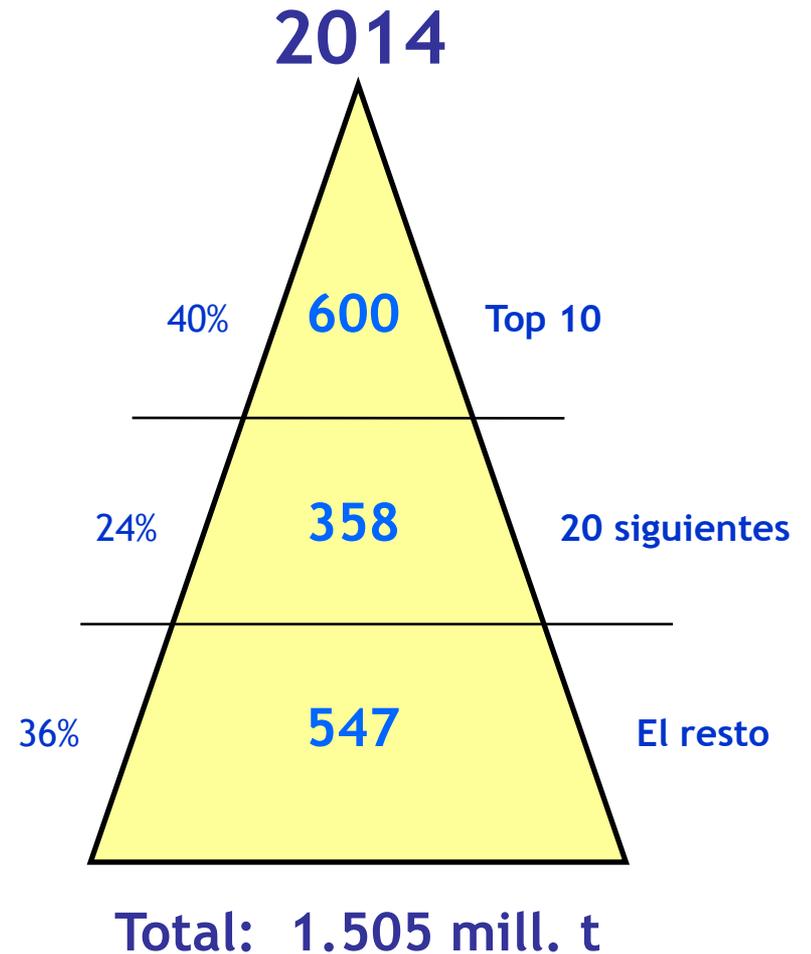


# Producción Mundial de Acero

**2007: Países de BRIC representaron el 48%**

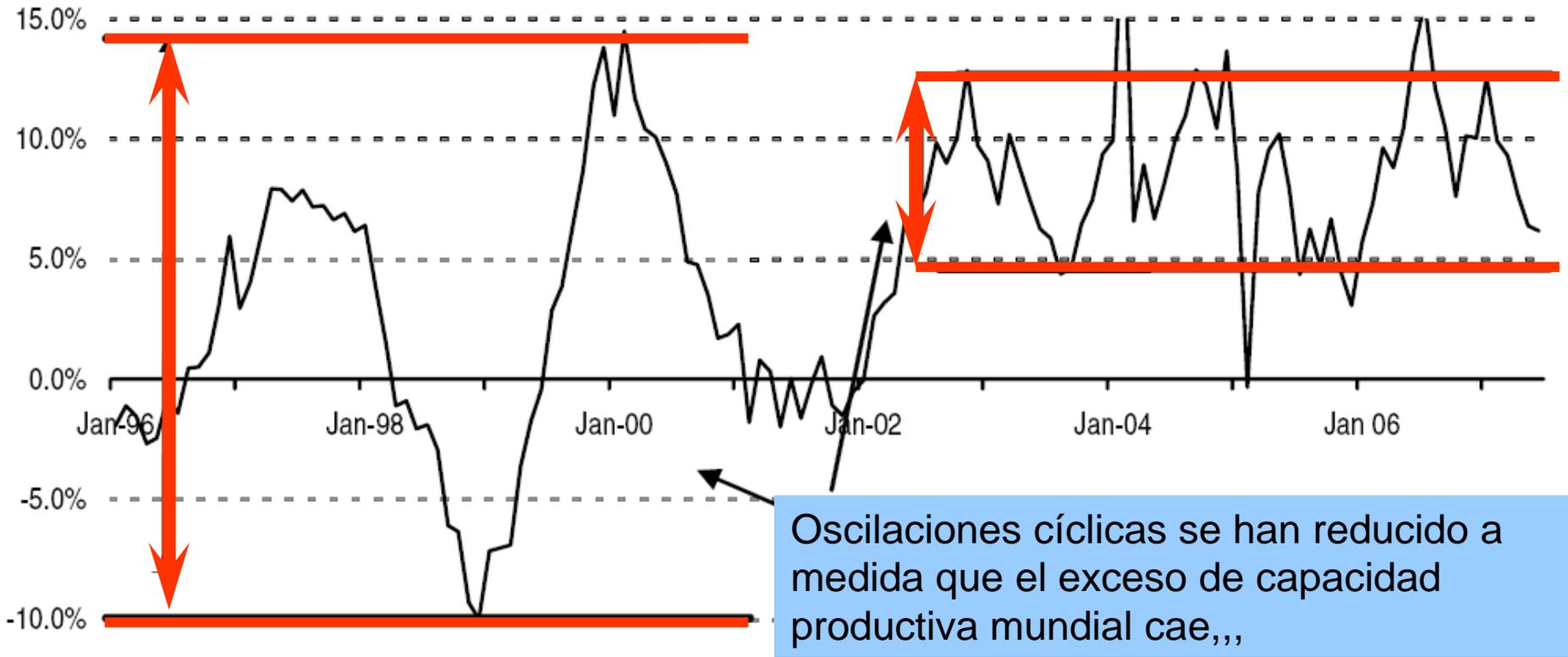


# Se consolida la industria del acero

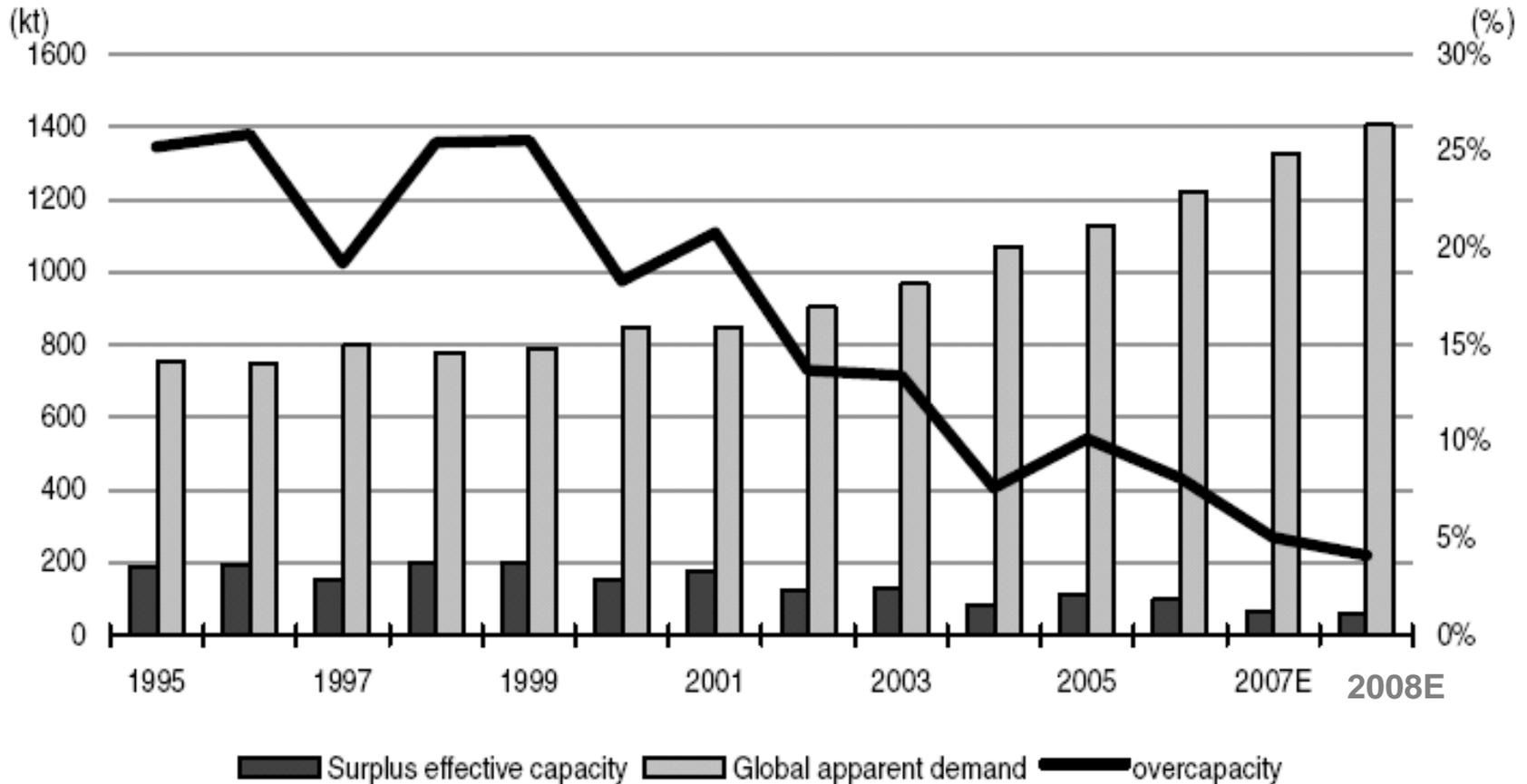


# Se reduce la capacidad ociosa

*Tasa de crecimiento producción global de acero, % a.a.*

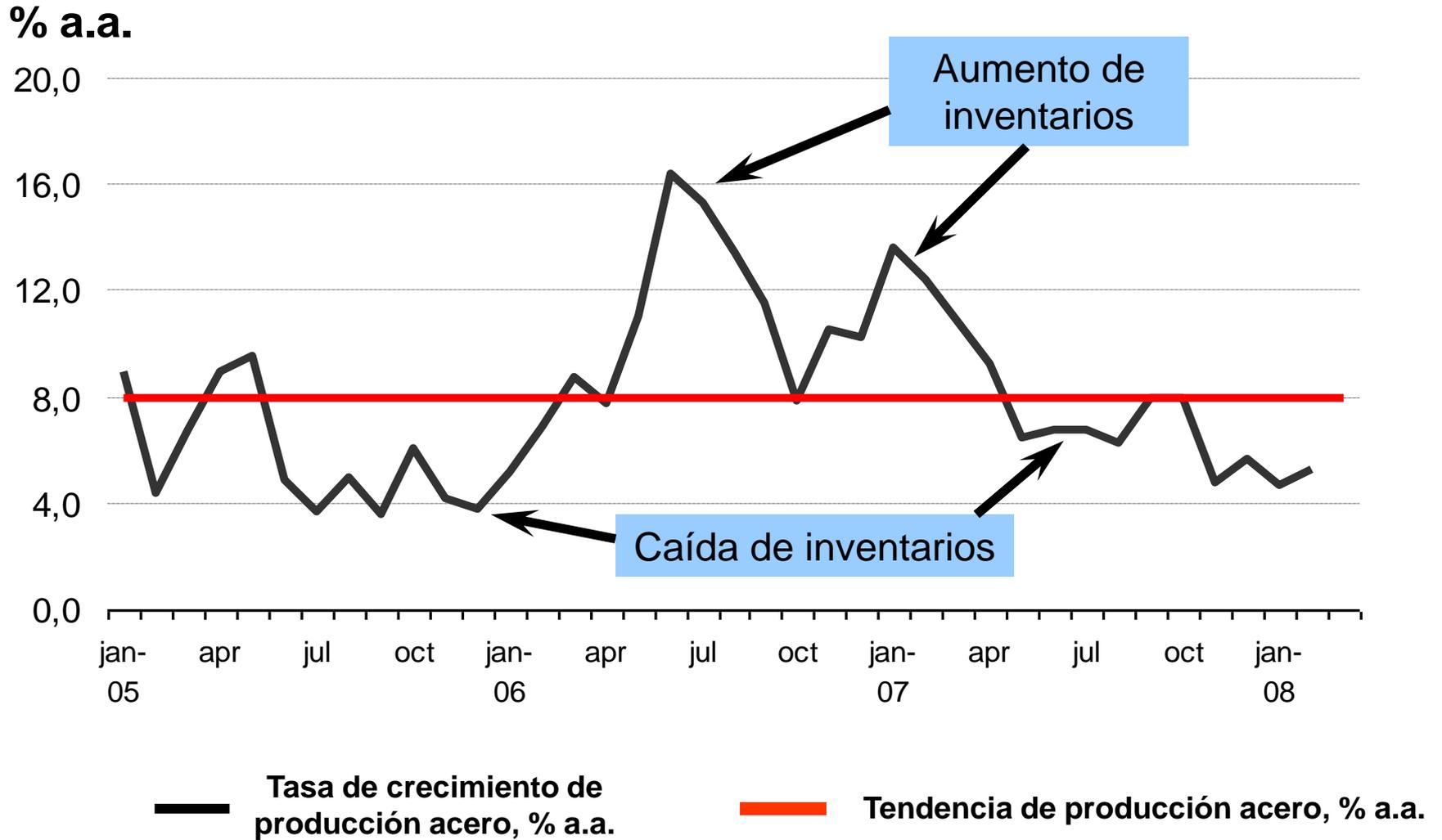


**Global steel effective excess capacity, 1995–2008E**



Source: Corus Group, Credit Suisse estimates

# 2008 bajos niveles de inventarios



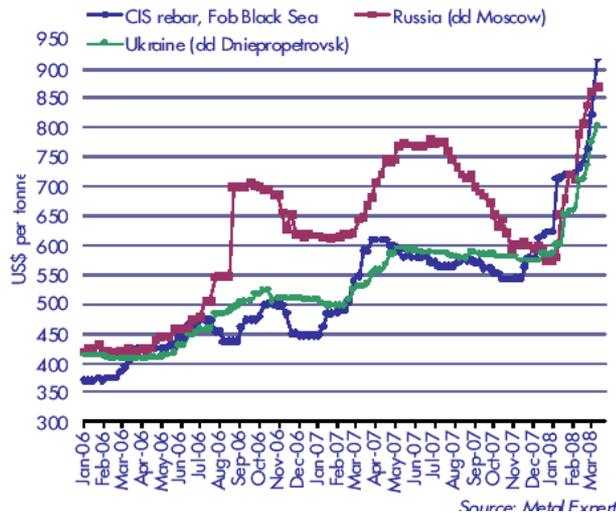
## Steel Turkish Export Debar \$ per tonne fob



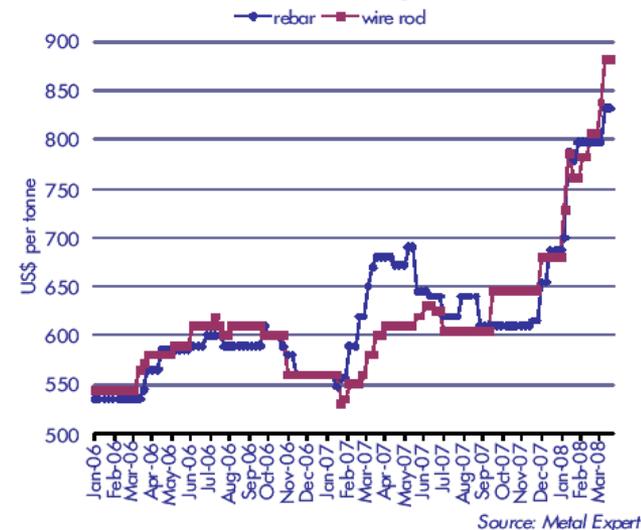
## China: comparison of domestic and export prices of rebar



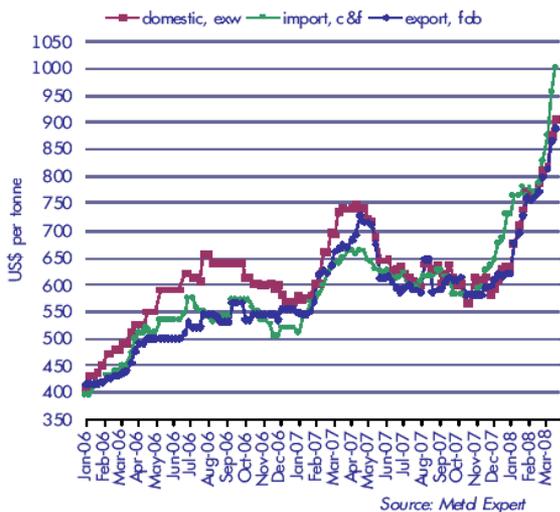
## CIS: rebar prices



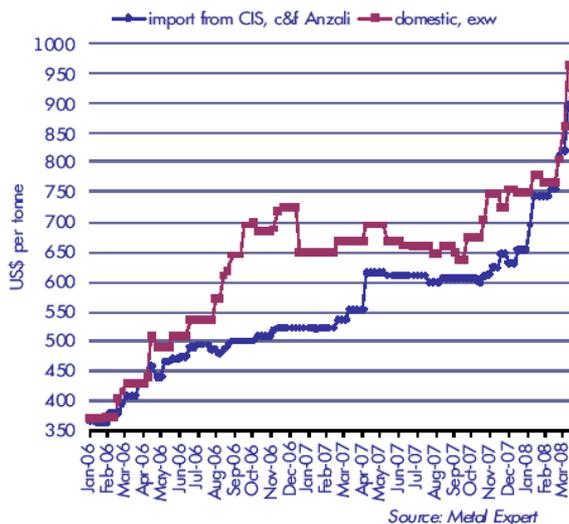
## USA: domestic prices



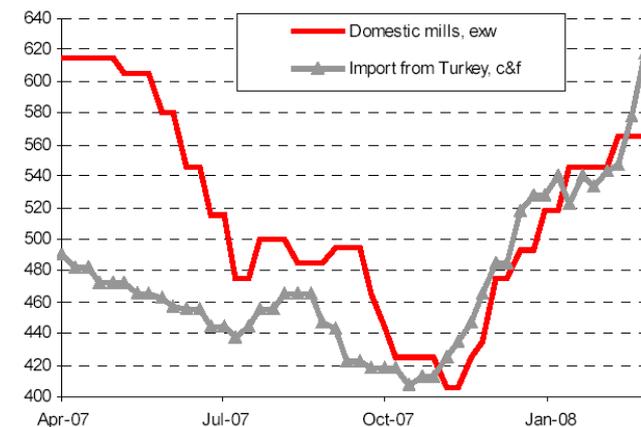
## Italy: rebar prices



## Iran: rebar prices



## Spain: rebar prices, EUR/tonne



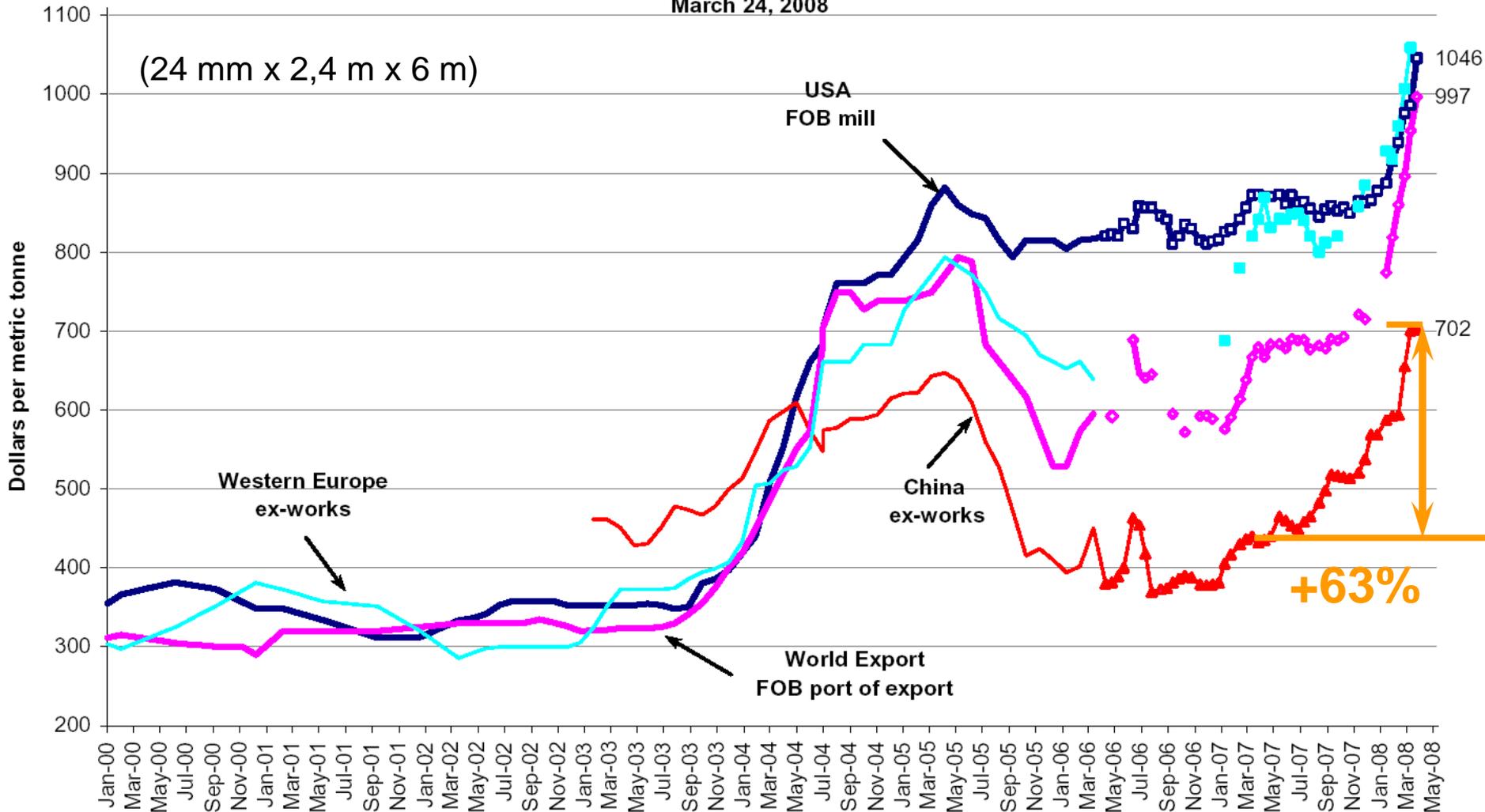
## Steel Turkish Export CR coil \$ per tonne fob



# Standard Plate \$ per tonne fob

March 24, 2008

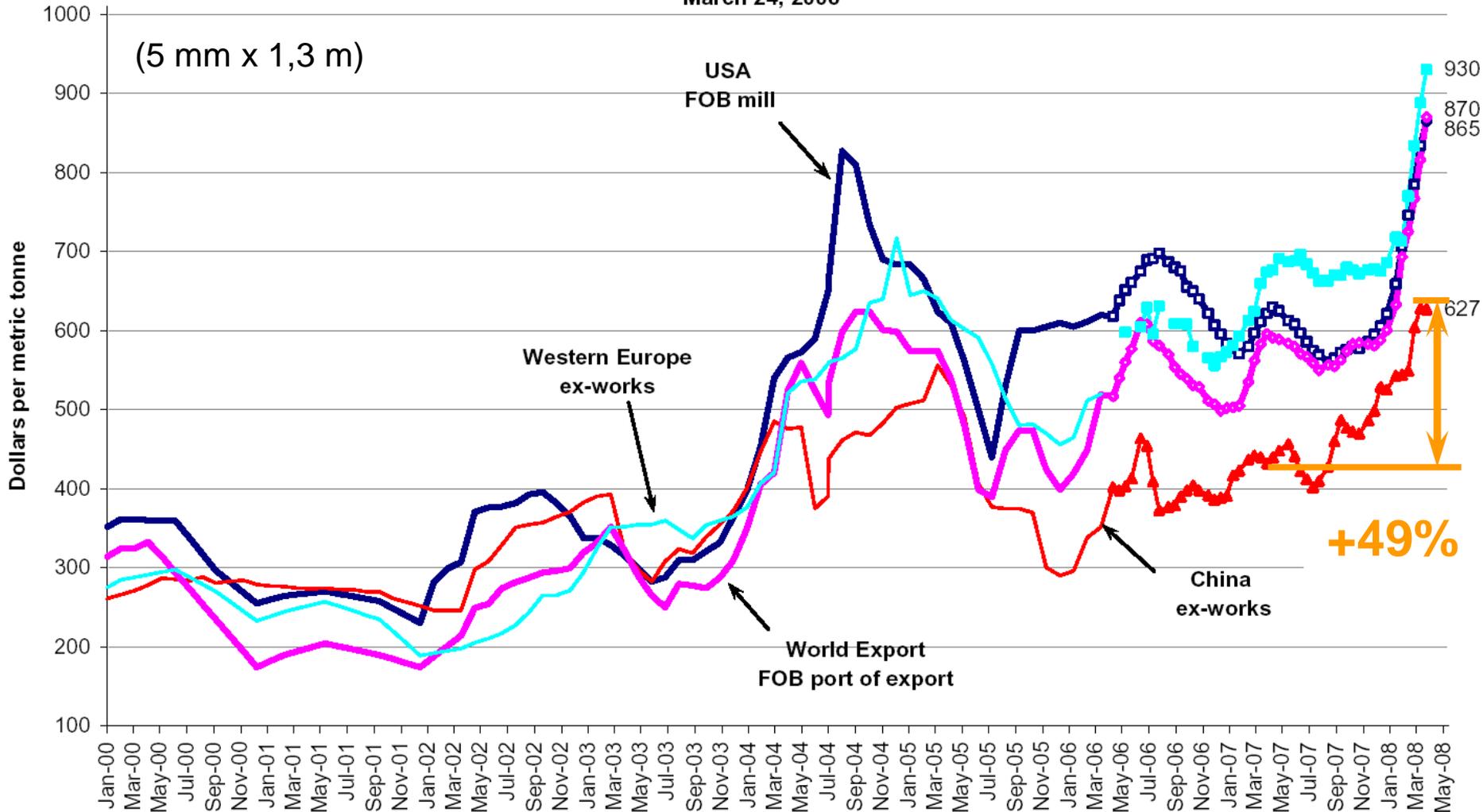
(24 mm x 2,4 m x 6 m)



## Hot Rolled Band \$ per tonne fob

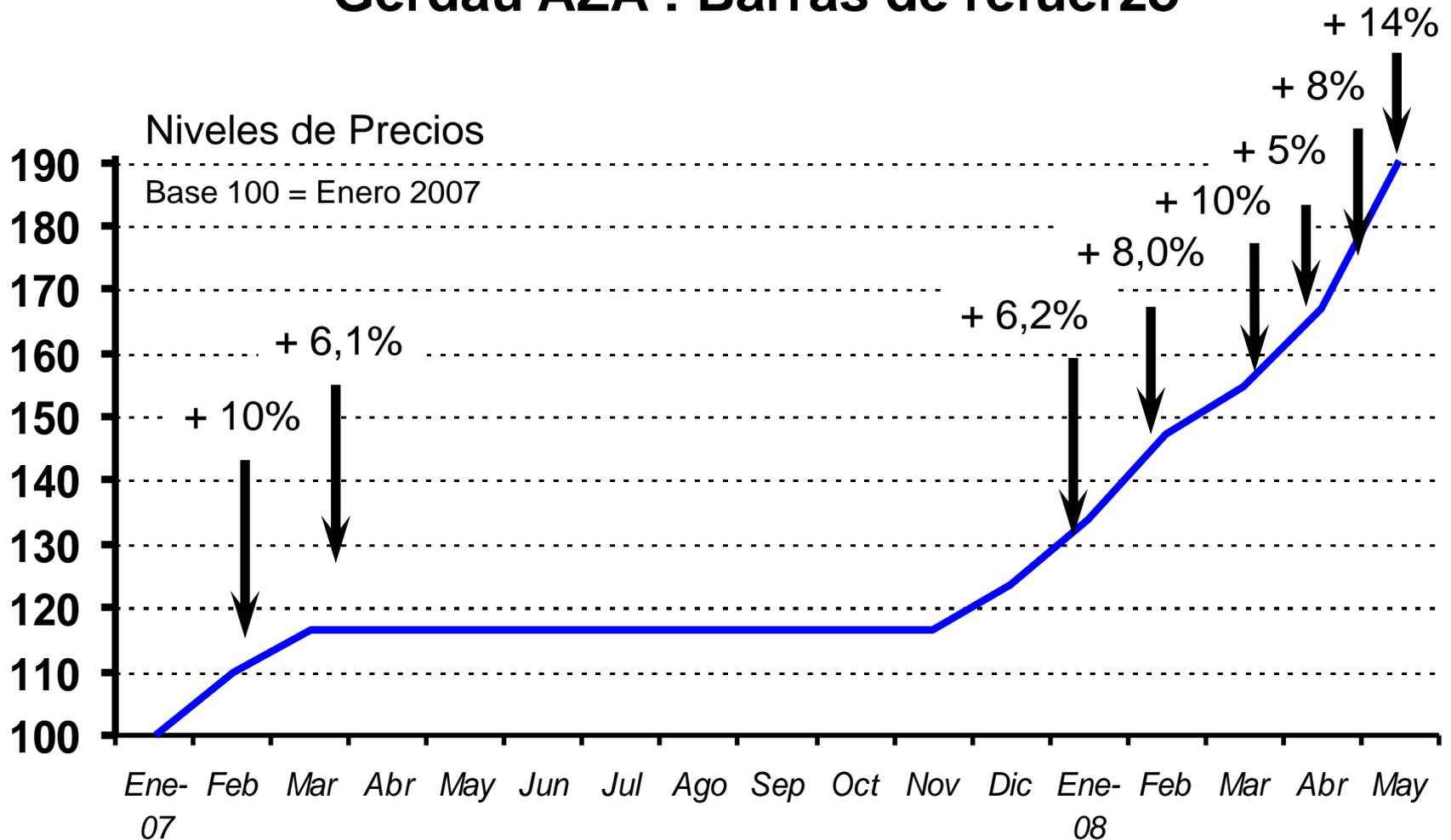
March 24, 2008

(5 mm x 1,3 m)



**+49%**

## Gerdau AZA : Barras de refuerzo



## Crecen un 20% las ventas de corrugado en Chile

Las ventas domésticas llevadas a cabo por las laminadoras de corrugado/barras para la construcción en Chile han alcanzado las 50.969 toneladas en febrero, un aumento del 19% con respecto las 45.613 toneladas vendidas en el mismo periodo de 2007, según ha podido saber **Steel Business Briefing** por medio de la asociación de la construcción del país.

El volumen de febrero fue el más alto desde marzo de 2007 (51.336 toneladas).

Los envíos de enero y febrero al mercado doméstico sumaron un total de 101.808 toneladas. El volumen fue un 20% más alto que las 84.770 registradas en los dos primeros meses del año pasado.

## ECONOMÍA Y NEGOCIOS

Sábado 24 de mayo de 2008

Primer trimestre de 2008:

### La economía crece sólo 3% y contrasta con el aumento de 15,5% que registra la inversión

SOFOFA: CAEN PRODUCCIÓN Y VENTAS INDUSTRIALES EN MARZO

*\*La Producción Industrial anotó un retroceso de -2,4%, mientras que las Ventas Industriales tuvieron un descenso de -2,5%.*

INICIO NACIONAL DEPORTES **ECONOMIA** INTERNACIONAL SOCIEDAD POLITICA

### Sofofa asegura que crecimiento potencial de Chile se ha desacelerado

ADN | 05/28/2008



### Ventas Inmobiliarias Crecen un 26% en el Primer Trimestre

#### Más Notas

- ▶ Chile 26 en Ránking de Competitividad Mundial
- ▶ Envíos Industriales Crecen 9,2% en el Primer Trimestre
- ▶ Multifondos Registran Rentabilidad Positiva en Abril
- ▶ B. Central Baja Proyección de Crecimiento a Rango de 4 y 5%
- ▶ Hacienda Anuncia Medidas Pro Habitantes de Palena

#### Menú Principal

Home

▶ **Contenidos por Items**

### Energía y minería explican la mitad del gasto en inversión durante este año

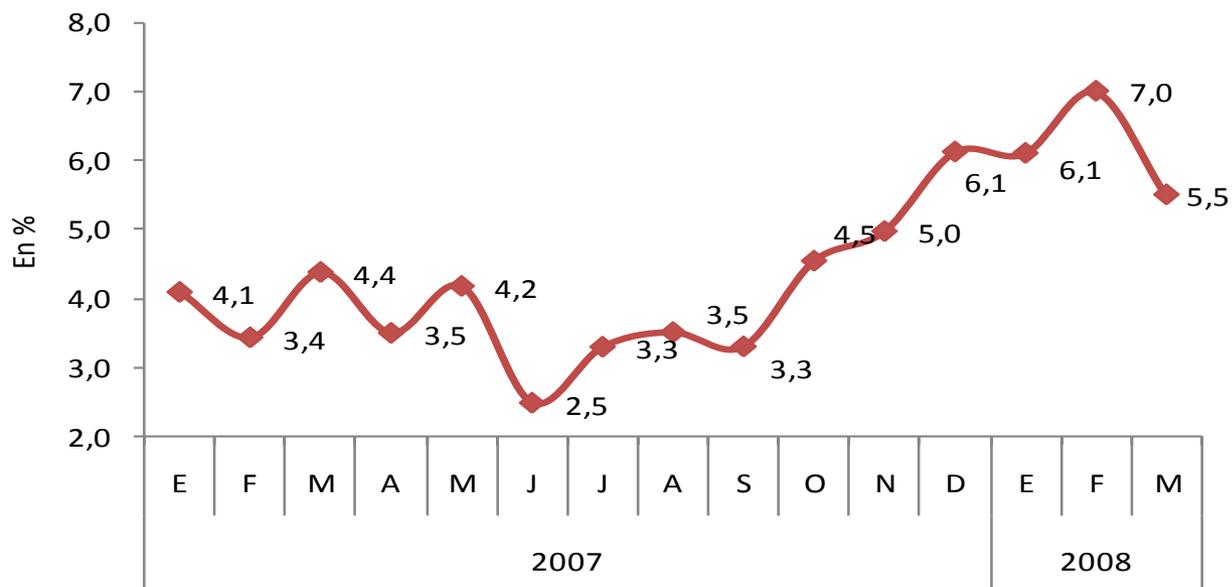
lunes, 19 de mayo de 2008

Indicador	% de Variación		
	Mensual (*)	12 meses	Acum
<b>Despachos y Ventas a Abril 2008</b>			
Cemento	<b>-1,1</b>	<b>15,5</b>	<b>8,4</b>
Hormigón Premezclado	<b>-5,6</b>	<b>11,5</b>	<b>10,9</b>
Barras de Fe para Hormigón	<b>-4,0</b>	<b>32,1</b>	<b>17,1</b>
Despachos Industriales	<b>0,3</b>	<b>16,7</b>	<b>4,9</b>
Ventas Reales	<b>8,4</b>	<b>10,9</b>	<b>3,6</b>
<b>Importaciones a Marzo 2008</b>			
Cemento	<b>141,0</b>	<b>-34,0</b>	<b>-4,3</b>
Barras de Fe para Hormigón	<b>153,3</b>	<b>49,3</b>	<b>76,7</b>

(\*) De las Series Desestacionalizadas

## Resultados de marzo 2008

Indicador	Crecimiento en 12 meses, %		Crecimiento respecto de febrero 2008
	Feb-08	Mar-08	
IMACON	7,0	5,5	0,0
Empleo Sectorial (INE)	5,8	8,0	1,4
Despacho de Materiales (CCHC)	8,4	1,6	-1,1
Ventas de Proveedores (CCHC)	8,8	2,4	-3,4
Actividad de CC.GG. (CCHC)	42,1	38,0	-0,8
Permisos para Edificación (CCHC)	31,9	22,1	-3,7



# Conclusiones



**1 Materias Primas**

- Aumento de los costos de materias primas durante 2008, en particular mineral de hierro, coke, chatarra y energía.
- Consolidación en industria minera del mundo amenaza con nuevas alzas en precios.
- Costo del transporte continúa en fuerte tendencia al alza durante 2008.

**2 China**

- Producción de acero sigue creciendo en 2008 (6,4% 1<sup>er</sup> Bimestre).
- Implementación de impuestos a exportaciones de productos siderúrgicos, del 15% tendientes a controlar exportaciones.
- Aumento de costos logísticos de transporte en China, elevando sus costos y precios internos.
- China racionaliza sus costos y los precios de sus productos siderúrgicos.

**Niveles de precios inestables durante 2008, con eventuales ajustes durante los próximos 6 meses**

**4 Competidores**

- Continúa estrategia de consolidación en industria siderúrgica mundial, con fuerte racionalización en la producción de acero.
- Industria siderúrgica mundial trabajando a plena capacidad, con niveles de inventarios muy estrechos, presionando precios de los productos debido a la demanda de acero, en China, India y otros países en desarrollo.

**Economía**

- ¿Se mantendrá crecimiento de economía mundial en 2008?.
- Economía en LATAM creciendo con precios y consumos estables.
- China no se espera que sea afectada significativamente por menor actividad de USA.



Santiago, 27 de mayo de 2008.

N°234/08.

Señor  
Socio  
Cámara Chilena de la Construcción  
**PRESENTE**

Estimado señor socio:

En el último tiempo hemos sido testigos de alzas inéditas en los precios de diversos insumos que utilizamos para desarrollar nuestros proyectos y actividades relacionadas con la construcción. Esta situación, si bien tiene explicaciones globales, se ha combinado con factores internos, dada la vulnerabilidad de nuestra matriz energética, lo que ha significado un fuerte impacto en particular en el sector industrial, que ha sido objeto de alzas considerables en el precio de la energía eléctrica. Es así que el sostenido incremento a nivel internacional de precios de derivados del petróleo, como petróleo diesel, o incluso plásticos y asfaltos, junto con los del fierro y del acero, ha generado un cuadro difícil a la hora de preparar propuestas que sean competitivas y, a la vez, preserven los intereses económicos de las empresas.

Con el propósito de que se resguarden frente a esta incertidumbre, hacemos un llamado a todas nuestras empresas socias a que establezcan en sus contratos con mandantes **cláusulas de reajustabilidad** que reflejen adecuadamente la estructura de costos de cada proyecto. Esto se logra en base a **reajustes polinómicos** que, correctamente diseñados, consideren las variaciones reales –por sobre el Índice de Precios al Consumidor– que experimentan los insumos.

Dado que esta situación pone en grave riesgo patrimonial a nuestras empresas –y que probablemente perdure por los próximos meses–, como Cámara Chilena de la Construcción seguiremos planteando a todos los mandantes, sean públicos o privados, el hacer suya esta solicitud dentro de los contratos que regirán en sus proyectos de construcción, logrando con ello mantener las relaciones de equidad y transparencia en beneficio mutuo.

Les saluda cordialmente,



Luis Nario Matus  
Presidente

SANTIAGO

# Muchas gracias



**Italo Ozzano C.**

Santiago, 29 de Mayo 2008