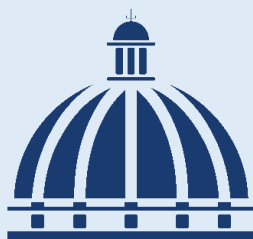


2023



PRESIDENCIA DE LA
REPÚBLICA DOMINICANA

Consejo Nacional de la Competitividad

Perspectivas del Mercado de Materias Primas

INFORME DE COYUNTURA
Julio, 2023

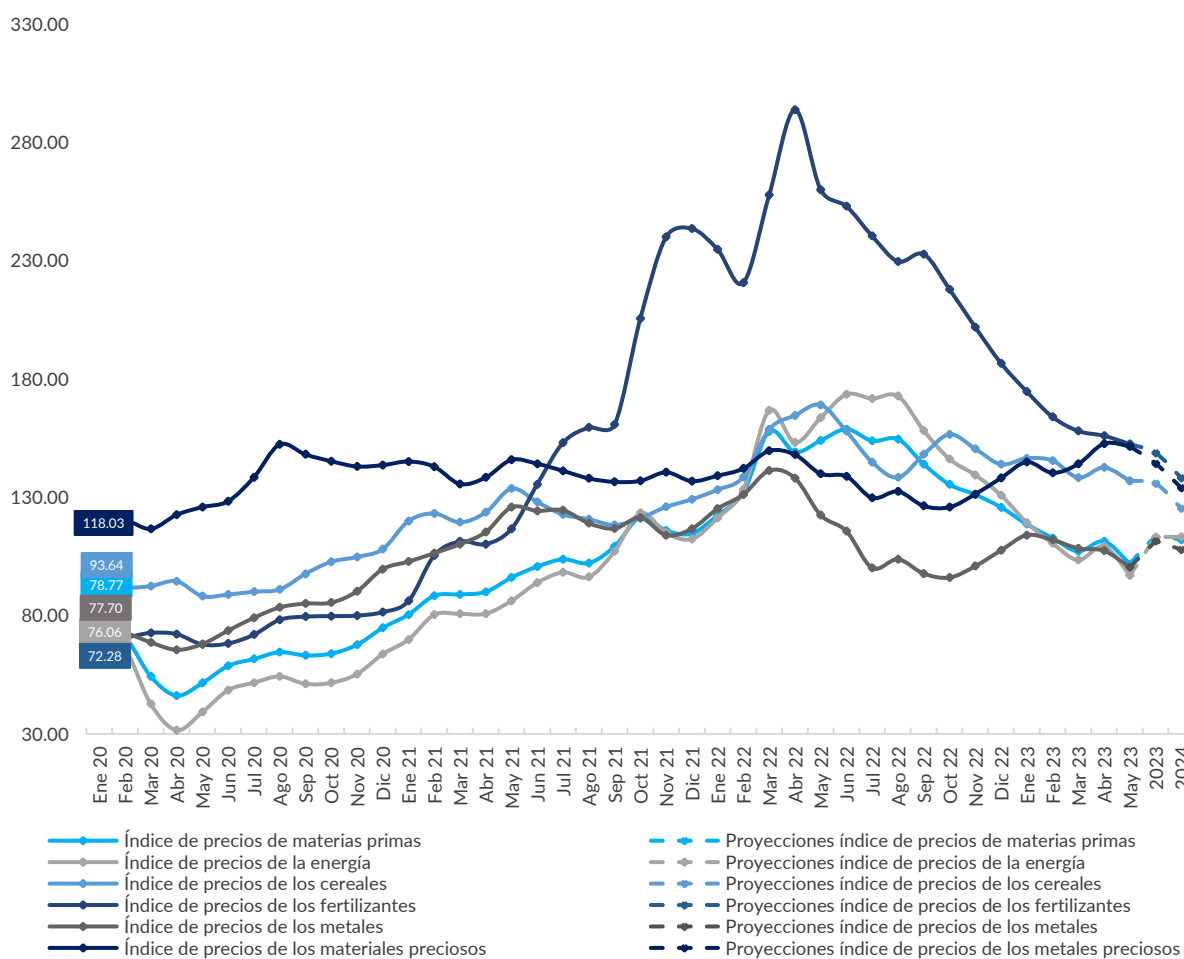
Dirección de Inteligencia Competitiva
Departamento de Información Estratégica

Reporte Perspectivas del Mercado de Materias Primas Segmentación: República Dominicana Julio 2023

Con la invasión de Rusia a Ucrania en febrero de 2022, los precios de energías, fertilizantes, minerales y demás materias primas sufrieron importantes incrementos, alterando los patrones mundiales de comercio, producción y consumo. Gran parte de estos aumentos fueron una consecuencia de las restricciones comerciales que se le impusieron a algunos de estos productos básicos. Sin embargo, a partir del segundo semestre de 2022, los precios comenzaron a normalizarse dada la desaceleración de la actividad económica, un clima invernal favorable y una reasignación mundial de los flujos comerciales de productos básicos (Banco Mundial, 2023).

De acuerdo con las proyecciones del Banco Mundial (2023), se prevé que los precios de las materias primas disminuyan en 2023 y, para 2024, se espera que esta tendencia a la baja se mantenga. Se hace importante resaltar que las perspectivas respecto a los precios son inciertas, en cierta medida, y la volatilidad puede ser elevada en el corto plazo. De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (2023), si bien los precios de las materias primas que aumentaron considerablemente tras la invasión de Rusia a Ucrania se han moderado, la guerra continúa y las tensiones geopolíticas son altas.

Gráfico 1. Índices de los precios de las materias primas
Basado en US\$ nominales, 2010 = 100 (2020 - 2024)



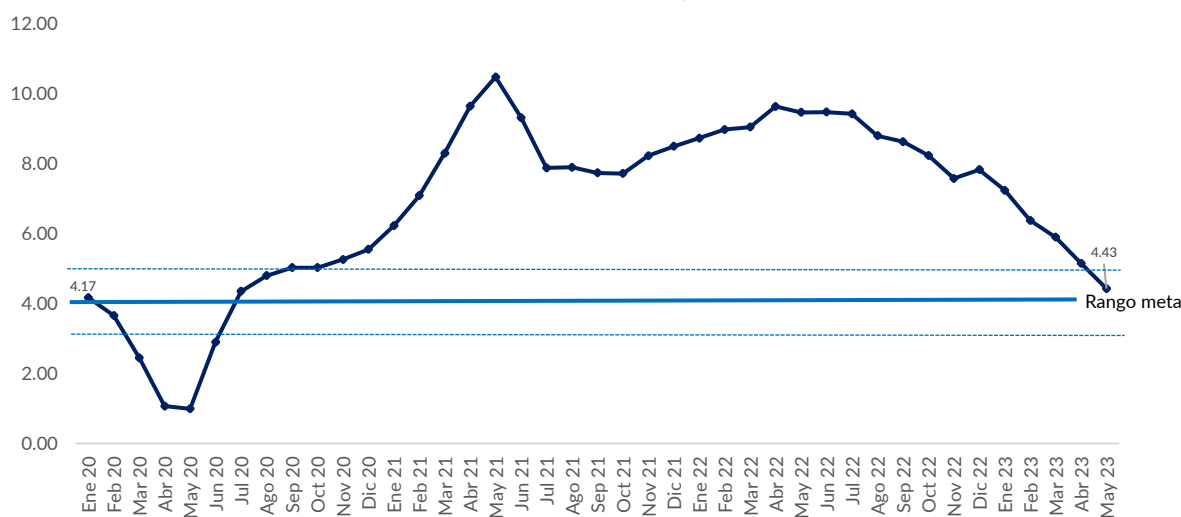
Fuente: Elaboración propia, utilizando datos del Banco Mundial (2023).

Por otro lado, el repunte anticipado de la demanda de China tras el fin de su política “Cero COVID¹”, las posibles interrupciones del suministro debido a las tensiones geopolíticas y los fenómenos meteorológicos extremos podrían generar una presión alcista en los precios en todo el mundo. En adición, la depreciación esperada del dólar estadounidense puede impulsar la demanda y los precios de las materias primas en 2023 (Euromonitor Internacional, 2023).

La República Dominicana, en su condición de país importador de muchos insumos básicos, es muy sensible ante el cambio de los precios internacionales de estos. Según el Banco Central (2022), gran parte de la inflación producida en 2022 se debió al componente importado de los precios. En dicho año, la inflación ascendió a 7.83%, por encima del rango meta (4.0 % ± 1.0 %).

Para aliviar la situación, el gobierno se vio en la necesidad de implementar determinadas medidas, entre las cuales se citan los subsidios a los combustibles, mismos que ascendieron a más RD\$34,600 millones en 2022 (MICM, 2022), y la pausa de los ajustes a las tarifas eléctricas. En los primeros meses de 2023, el alza de los precios se ha mantenido cediendo, al mismo tiempo que disminuyen los precios internacionales de las principales materias primas.

**Gráfico 2. Inflación dominicana
A 12 meses (2020 - Mayo 2023)**



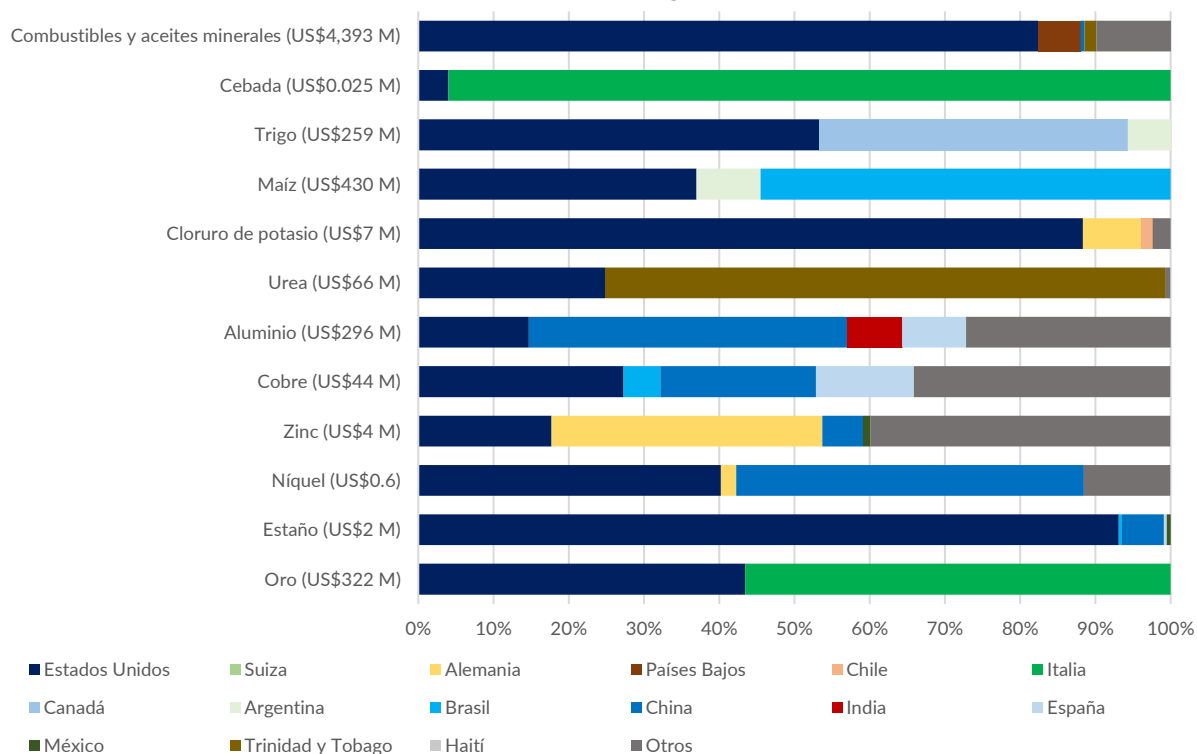
Fuente: Elaboración propia, utilizando datos del Banco Mundial (2023).

Entre los principales socios comerciales del país en materia de importación están Estados Unidos, China y Brasil. De los US\$4,393 millones que se importaron por concepto de combustibles y aceites minerales en 2022, el 82.4% provino desde Estados Unidos. En el caso del maíz, cuyas importaciones ascendieron a US\$430 millones FOB en 2022, 54.5% de las mismas fueron desde Brasil (ITC, s. f.). China, por su parte, fue el exportador del 42.3% del aluminio importado.

En cuanto a exportaciones, algunos de los principales socios comerciales son Estados Unidos, Haití y la India. Del aluminio exportado, cerca del 46.8% fue dirigido a Estados Unidos en 2022. En ese mismo año, Haití fue el importador de más del 86.0% del zinc dominicano exportado y la India recibió un poco más del 21.0% de las exportaciones de oro (ITC, s. f.). Lo anterior, deja en evidencia lo susceptible que es el país ante los cambios en los precios internacionales del mercado de las materias primas.

¹ La política Cero COVID implementada en China incluía medidas extremas para detener la propagación del virus. Entre estas estaban la realización masiva de pruebas en sectores donde se hayan reportado casos, aislamiento de los afectados por coronavirus y cierre de comercios en las áreas de contención.

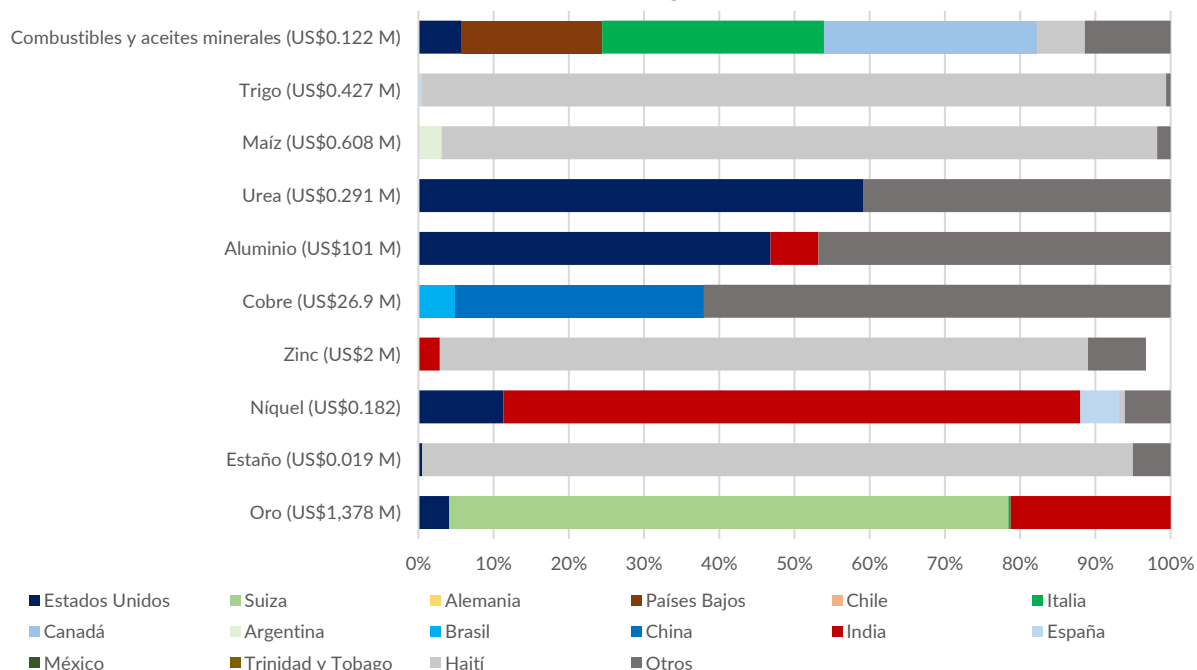
Gráfico 3. Importaciones de materias primas (en millones de US\$ FOB) y participación de los principales países de origen (en %), 2022



Nota: En los casos de los combustibles y aceites minerales, la urea, el cloruro de potasio y el oro, los valores solo están en millones de US\$.

Fuente: Elaboración propia, utilizando datos del Centro de Comercio Internacional y el MICM.

Gráfico 4. Exportaciones de materias primas (en millones de US\$ FOB) y participación de los principales países de origen (en %), 2022



Nota: En los casos de los combustibles y aceites minerales, la urea, el cloruro de potasio y el oro, los valores solo están en millones de US\$.

Nota 2: No hay exportaciones registradas para la cebada ni el cloruro de sodio.

Fuente: Elaboración propia, utilizando datos del Centro de Comercio Internacional y el MICM.

En las siguientes secciones del documento, se describe el comportamiento de los precios de las principales materias primas que importa o exporta la República Dominicana.

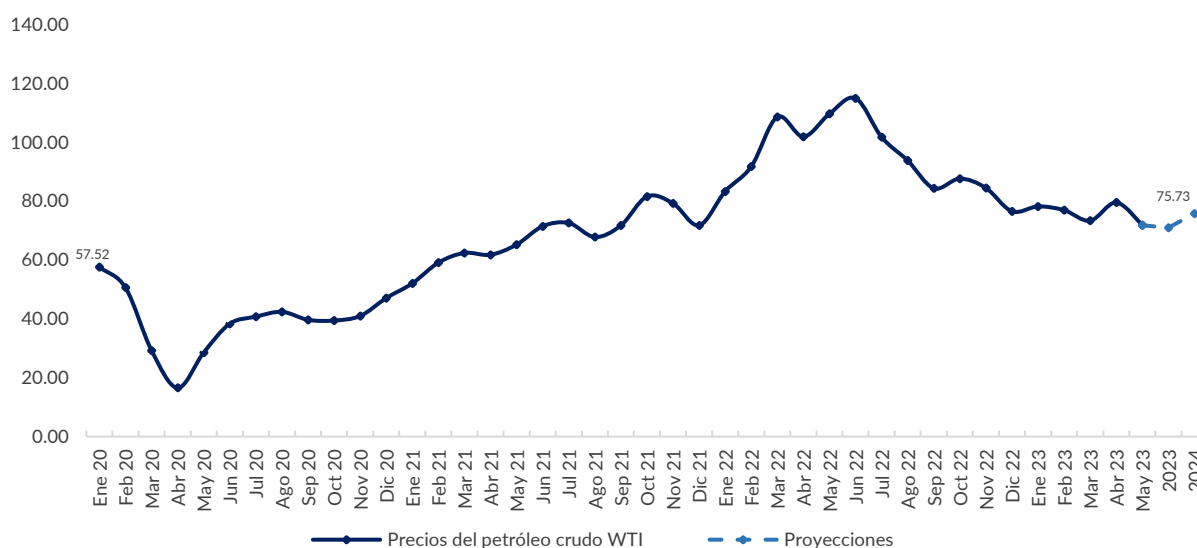
Energía

En 2022, el precio de la energía fue el mayor desde la crisis petrolera de 1973. Por un lado, esto respondió a la decisión de Rusia de suspender el suministro de gas a varios Estados miembros de la Unión Europea. A esto se le suma las sanciones aplicadas a la economía rusa, que, entre otras cosas, incluían la prohibición de la compra, importación o transferencia de petróleo crudo por vía marítima y otros productos petrolíferos a la UE (Consejo de la UE, s. f.). Ante una demanda que se mantenía y una reducción de la oferta, los precios de la energía se dispararon.

De acuerdo con Euromonitor International (2023), se espera que el crecimiento saludable de la oferta de petróleo en los Estados Unidos, Canadá, Brasil, Noruega y Guyana compense la producción restringida en Rusia y otros países de la OPEP+². Sin embargo, existen riesgos al alza, incluida una demanda mayor a la esperada del sector manufacturero chino, recortes en la oferta mundial y la depreciación del dólar estadounidense. Además, las olas de calor extremas podrían limitar la generación de energía hidroeléctrica y aumentar la demanda de electricidad para refrigeración.

En el caso del precio del petróleo crudo WTI, mismo que es importado por la República Dominicana, este disminuyó en el primer trimestre de 2023, después de alcanzar un pico en 2022 (US\$92.56 por barril). En abril, sin embargo, presentó un incremento respecto al mes anterior, registrando un precio de US\$76.70. Las disminuciones del combustible en los primeros meses incidieron en que en mayo de 2023 las autoridades dominicanas iniciaran una secuencia de reducciones paulatinas a los precios de los combustibles. De acuerdo con las proyecciones de EIA (2023), al cerrar el 2023 el precio promedio del WTI será US\$70.87 por barril y, en 2024, se ubicará en US\$75.73.

Gráfico 5. Precios del petróleo crudo WTI
Precios nominales en US\$ por barril (2020 - 2024)

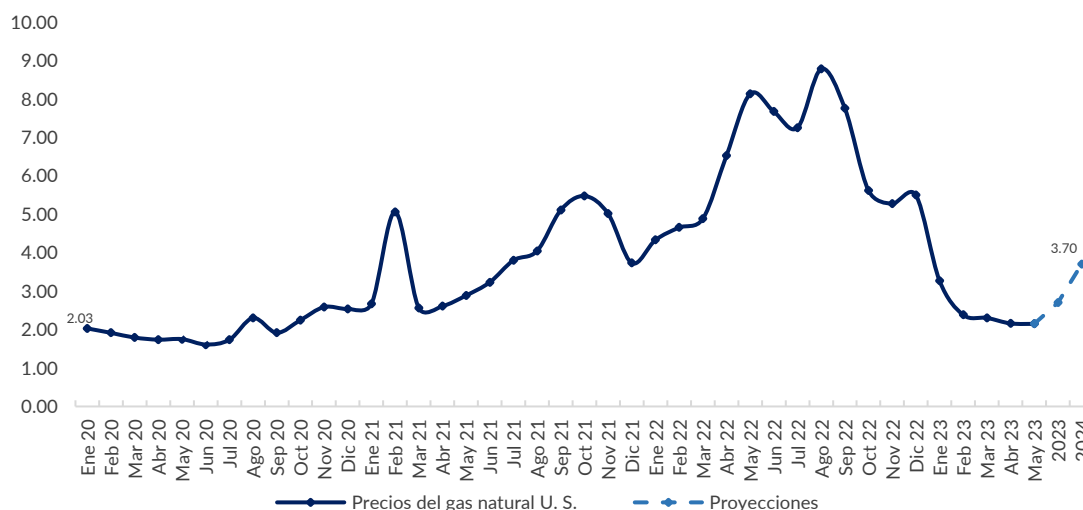


Fuente: Elaboración propia, utilizando datos de la EIA (2023).

² La OPEP+ está conformada por la Organización de Productores de Petróleo (OPEP) a los que se añaden otros productores, a saber, Azerbaiyán, Bahréin, Brunéi, Kazajstán, Malasia, México, Omán, Rusia, Sudán y Sudán del Sur.

En el caso del gas natural, en 2022 su precio alcanzó un pico, ubicándose en US\$6.37 por MMBTU³. Parte de este aumento se debió a la interrupción del suministro mundial de gas natural por la pérdida de las exportaciones rusas (Banco Mundial, 2023). Pese a esta pérdida, otros proveedores ayudaron a llenar el vacío dejado por dichas exportaciones. Dado lo anterior, en los primeros meses de 2023 el precio del gas natural disminuyó significativamente y se prevé que al cerrar el año será en promedio de US\$2.70. Según las proyecciones del Banco Mundial (2023), en 2024 su precio alcanzará los US\$3.70, inferior al de 2021 (US\$3.85) aunque superior al que se espera para el año en curso.

Gráfico 6. Precios del gas natural U. S.
Precios nominales en US\$ por MMBTU (2020 - 2024)



Fuente: Elaboración propia, utilizando datos del Banco Mundial (2023).

Cereales

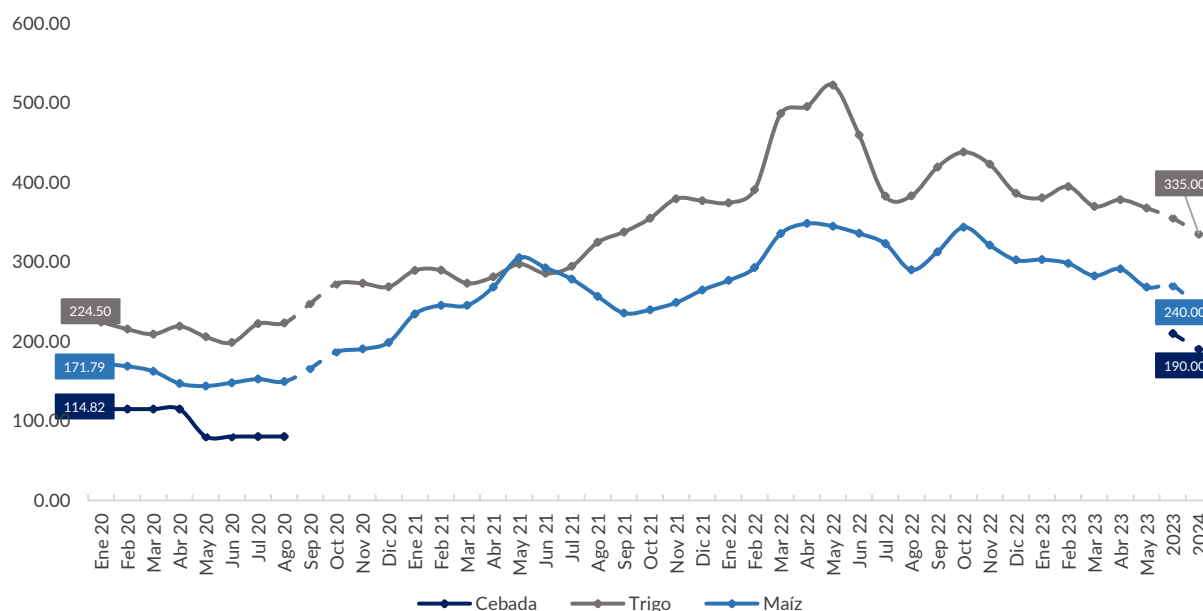
Al igual que sucedió con otros productos básicos, el precio de los cereales incrementó considerablemente en 2022. Sin embargo, en los primeros meses de 2023 mostraron reducciones. En ese sentido, hay que destacar la Iniciativa de Granos del Mar Negro del 27 de julio de 2022 entre representantes de Ucrania, la Federación Rusa, Turquía y las Naciones Unidas. Entre otras cosas, esta iniciativa establecía la exportación de granos desde Ucrania por el Mar Negro. Durante los primeros meses se trasladaron más de 25 millones de toneladas métricas de cereales y productos alimenticios, lo que ayudó a reducir los precios mundiales de los alimentos y a estabilizar los mercados. Todas las partes estuvieron de acuerdo en extender la iniciativa en marzo de 2023 (UN, s. f.).

En el caso del precio del trigo, en 2022 alcanzó un máximo histórico, ubicándose en US\$429.97 la tonelada métrica. En los primeros meses de 2023 su precio empezó a disminuir y se espera que al cerrar el año sea en promedio US\$355.00, tendencia que se proyecta continuará en 2024. En cuanto al maíz, su precio promedio en 2022 fue de US\$318.81, e igualmente tuvo disminuciones en los primeros meses del año. Al finalizar el 2023, el Banco Mundial prevé que su precio será en promedio US\$270.00 y el de 2024 US\$240.00.

³ MMBTU hace referencia a un millón de unidades térmicas británicas, una medida del contenido de energía para el petróleo crudo y los productos refinados y una medición de volumen para el gas natural.

Con relación a la cebada, el Banco Mundial no cuenta con los datos de su precio posterior a 2020, siendo el de este último año de US\$97.60. Para 2023 y 2024, se proyecta que sus precios se ubicarán en US\$210.00 y US\$190.00, respectivamente.

Gráfico 7. Precios de la cebada, el trigo y el maíz
Precios nominales en US\$ por toneladas métricas (2020 - 2024)



Nota 1: El precio de la cebada no está disponible posterior a agosto de 2020.

Nota 2: Valores de 2023 y 2024 son proyecciones hechas por el Banco Mundial.

Fuente: Elaboración propia, utilizando datos del Banco Mundial (2023).

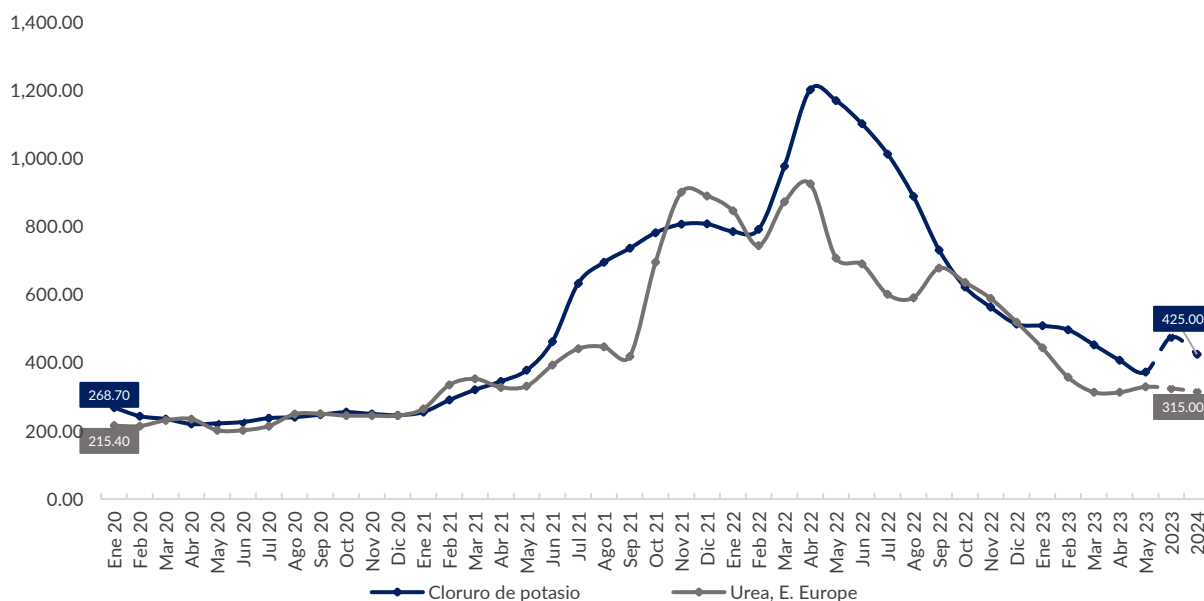
Fertilizantes

En 2022, los precios de los fertilizantes aumentaron un 55%. Parte de este aumento respondió al incremento del precio del gas natural, el cual se utiliza como insumo para su elaboración. Sin embargo, en el primer cuatrimestre de 2023 sus precios registraron notables reducciones. En la Iniciativa de Granos del Mar Negro, misma que se menciona en el apartado anterior, también se establecía la exportación de fertilizantes desde Ucrania. En lo adelante, se espera que los precios de estos productos continúen reduciéndose, al mismo tiempo que las interrupciones de las cadenas de suministros se alivian gradualmente y los precios de los insumos energéticos disminuyen (Banco Mundial, 2023).

En el caso del precio del cloruro de sodio, en 2022 ascendió a US\$863.42 por tonelada métrica, incremento equivalente a un 59.06% con respecto al precio del año anterior. Este experimentó reducciones en los primeros cuatro meses de 2023, año en que al concluir se prevé será US\$475.00, inferior en un 44.99% al cierre de 2022. Para 2024, se estima que estos continuarán decreciendo, ubicándose en US\$425.00.

En tanto la urea, con un precio promedio por tonelada métrica de US\$700.02 en 2022, presentó un valor 44.87% superior al de 2021. Igual que con el cloruro de sodio, el precio de la urea disminuyó en los primeros meses de 2023, siendo el precio registrado en abril de US\$313.38, inferior en 55.23% al valor de 2022. En 2024, se espera que continúe disminuyendo, cuando se prevé el valor será de US\$315.00.

Gráfico 8. Precios del cloruro de potasio y la urea
Precios nominales en US\$ por toneladas métricas (2020 - 2024)



Nota: Valores de 2023 y 2024 son proyecciones hechas por el Banco Mundial.

Fuente: Elaboración propia, utilizando datos del Banco Mundial (2023).

Metales

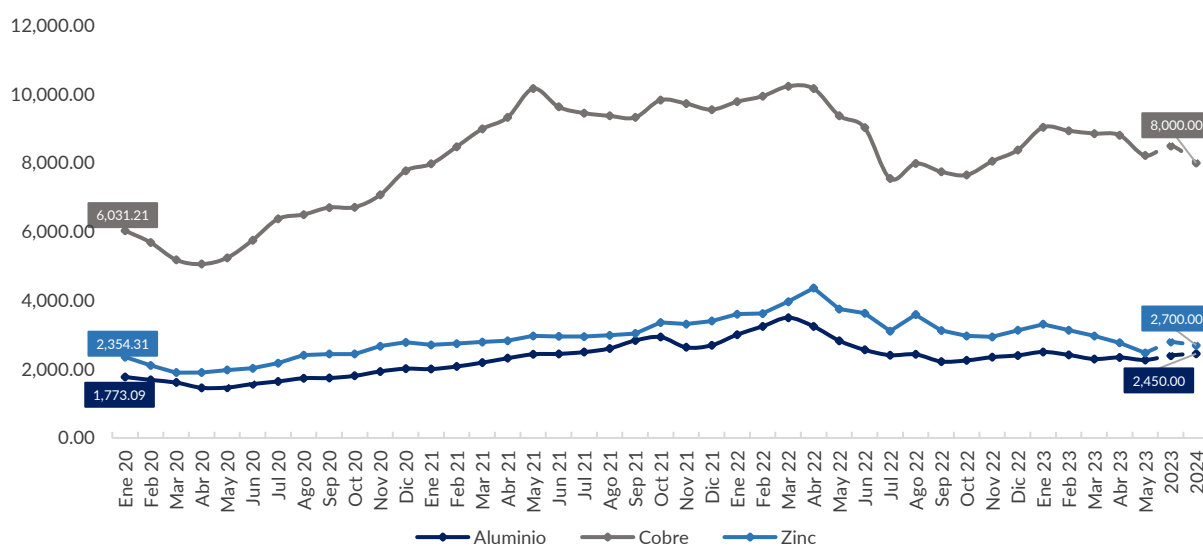
Los precios de los metales experimentaron reducciones en 2022. Dicha tendencia se ha mantenido en los primeros meses de 2023 y se prevé continúe hasta 2024. De acuerdo con el Banco Mundial (2023), el sector inmobiliario de China, que representa una parte significativa de la demanda de metales, continúa enfrentando retos financieros. Este sector se mantuvo débil a principios de 2023 y se espera que, en lo que resta de 2023 y hasta 2024 en la medida que la actividad del sector se recupere, la oferta de los metales mejore.

Con respecto al precio del aluminio, desde 2022, cuando se ubicó en US\$2,705.02 por tonelada métrica, ha mostrado disminuciones. De acuerdo con las proyecciones, al cierre de 2023 el precio de este metal será US\$2,400.00 y, en 2024, experimentará un leve incremento de un 2.1%. Sin embargo, es importante considerar que podrían surgir riesgos por el lado de la oferta debido a la implementación de sanciones de EE. UU. sobre el aluminio ruso, que representa el 6% del suministro mundial del bien. Además, el creciente movimiento hacia el proteccionismo de los recursos naturales en países como Indonesia podría dar lugar a un aumento de los aranceles de exportación de materiales claves (Walton, 2023).

El cobre, por otra parte, experimentó una notable reducción en 2022, cuando el precio de su tonelada métrica ascendía a US\$8,822.37. Si bien, en enero de 2023 su costo aumentó a US\$9,037.95, en los siguientes meses mostró leves disminuciones. Se prevé que esta tendencia continúe a lo largo de 2023 y que se mantenga en 2024.

Otros de los metales cuyo precio ha disminuido este año, es el zinc. Al finalizar 2023 se espera que el precio promedio por tonelada métrica sea de US\$2,800.00, 19.6% inferior al de 2022. Para 2024, se presume que registre un precio de US\$2,700.00.

Gráfico 9. Precios del aluminio, cobre y zinc



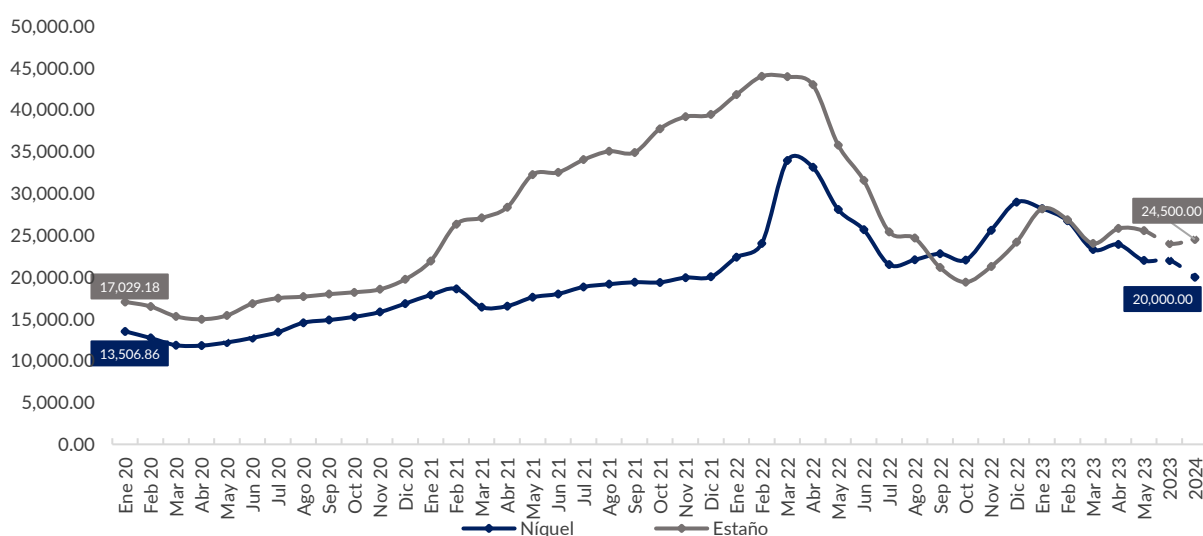
Nota: Valores de 2023 y 2024 son proyecciones hechas por el Banco Mundial.

Fuente: Elaboración propia, utilizando datos del Banco Mundial (2023).

En cuanto al níquel, su precio en 2022 se ubicó en US\$25,833.73 por tonelada métrica y, en enero de 2023, tuvo un incremento de 9.1%. En los meses de febrero y marzo mostró reducciones continuas, aunque en abril tuvo un leve aumento. Al finalizar 2023, se espera que el precio promedio del metal sea de US\$22,000.00, 14.8% inferior al de 2022. Las proyecciones para 2024 ubican su precio en US\$20,000.00.

El estaño, por su parte, registró un precio de US\$31,335.41 en 2022, inferior en 3.2% al de 2021. En el primer trimestre de 2023, se mantuvo disminuyendo hasta que en abril evidenció un incremento de 7.5% con respecto a marzo. Al finalizar el 2023, se prevé que el precio del metal será en promedio US\$24,000.00 y que, para 2024, ascenderá ligeramente a US\$24,500.00.

Gráfico 10. Precios del níquel y estaño

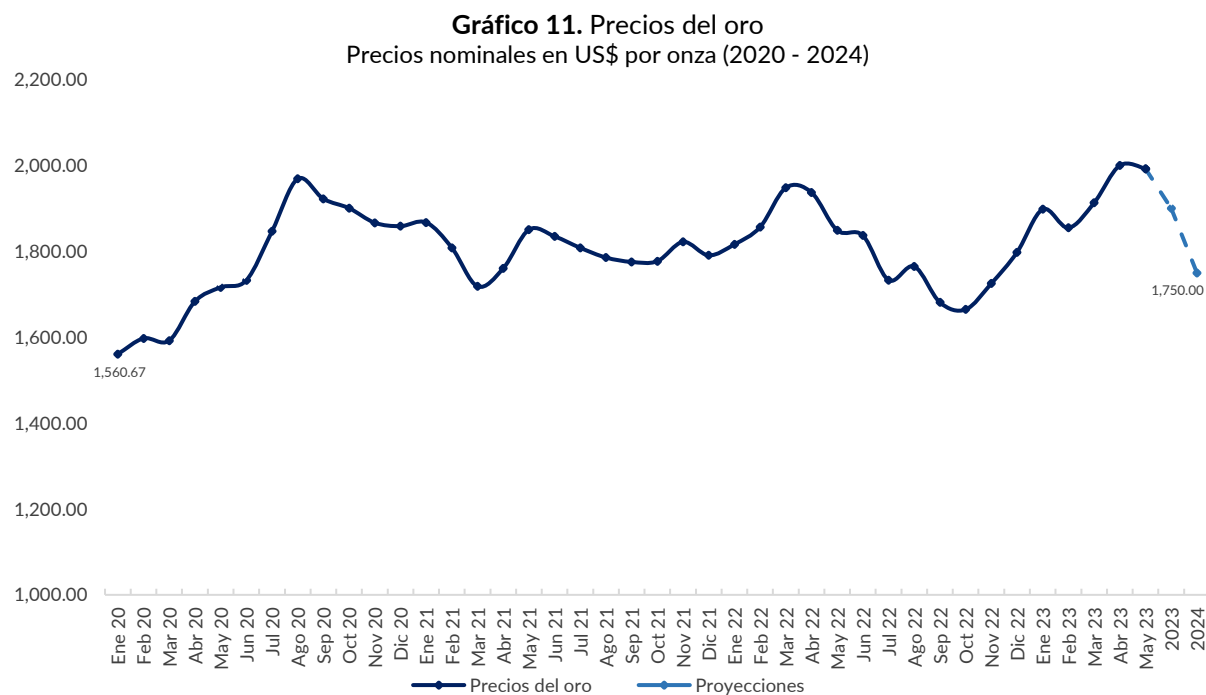


Nota: Valores de 2023 y 2024 son proyecciones hechas por el Banco Mundial.

Fuente: Elaboración propia, utilizando datos del Banco Mundial (2023).

Metales preciosos

El precio de los metales preciosos aumentó en el primer trimestre de 2023. Esto estuvo impulsado por el debilitamiento del dólar estadounidense, el aumento de las tensiones geopolíticas, las presiones inflacionarias y una fuerte demanda industrial de plata y platino (Banco Mundial, 2023).



Fuente: Elaboración propia, utilizando datos del Banco Mundial (2023).

El precio del oro, un metal que se extrae en grandes cantidades en la República Dominicana, se ubicó en US\$1,800.60 por onza en 2022, prácticamente invariable respecto a 2021. Sin embargo, en los primeros meses de 2023 ha registrado incrementos, alcanzando un valor de US\$1,992 en mayo del citado año. Según el Banco Mundial (2023), esto responde a que, si bien la demanda de joyas de China sigue siendo moderada, la demanda de la India ha vuelto a los niveles previos al COVID-19. Por el lado de la oferta, los elevados precios del oro continúan incentivando producción adicional.

De acuerdo con las proyecciones, se espera que al concluir el 2023 el precio promedio del oro sea US\$1,900.00, superior en 5.5% al registrado en 2022. Para 2024, por otro lado, se prevé que disminuya, ubicándose en US\$1,750.00.

Realizado por:

Alexis David Jiménez Villanueva

Revisado por:

Oscar Ozuna

Referencias

- Banco Central de la República Dominicana. (10 de octubre de 2022). BCRD informa que la inflación del mes de septiembre fue de 0.29 %. Obtenido el 18 de junio de 2023 desde <https://www.bancentral.gov.do/a/d/5482-bcrd-informa-que-la-inflacion-del-mes-de-septiembre-fue-de-029->
- Banco Central de la República Dominicana. (2023). Índice de Precios al Consumidor Nacional, Serie Mensual, 1984-2023. Obtenido el 19 de junio de 2023 desde https://cdn.bancentral.gov.do/documents/estadisticas/precios/documents/ipc_base_2019-2020.xls?v=1687187768875
- Banco Mundial. (26 de abril de 2022). Las perturbaciones de los precios de los alimentos y la energía causadas por la guerra de Ucrania podrían durar años. Obtenido el 25 de junio de 2023 desde <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2022/04/26/food-and-energy-price-shocks-from-ukraine-war>
- Banco Mundial. (Abril 2023). Commodity Markets Outlook. Obtenido el 15 de junio de 2023 desde <https://bit.ly/CMO042023FullEN>
- Centro de Comercio Internacional (ITC). (s. f.). Trade Map. Trade statistics for international business development. Monthly, quarterly, and yearly trade data. Import & export values, volumes, growth rates, market shares, etc. Obtenido el 29 de junio de 2023 desde https://www.trademap.org/Country_SelProductCountry_TS.aspx?nvpm=1%7c214%7c%7c%7c%7c310210%7c%7c%7c6%7c1%7c1%7c1%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1
- Consejo de la UE. (s. f.). Cómo ha afectado a los mercados la invasión rusa de Ucrania: respuesta de la UE. Obtenido el 18 de junio de 2023 desde <https://www.consilium.europa.eu/es/policias/eu-response-ukraine-invasion/impact-of-russia-s-invasion-of-ukraine-on-the-markets-eu-response/>
- Euromonitor International. (24 de febrero de 2023). Commodity Market Outlook Q1 2023: Lower Prices Expected in 2023. Obtenido el 20 de junio de 2023 desde <https://www.euromonitor.com/article/commodity-market-outlook-q1-2023-lower-prices-expected-in-2023>
- MICM. (30 de diciembre de 2022). 2022 fue el año de los mayores subsidios a los combustibles; primera semana del 2023 se mantendrán congelados. Obtenido el 18 de junio de 2023 desde <https://www.micm.gob.do/noticias/2022-fue-el-ano-de-los-mayores-subsidios-a-los-combustibles-primer-semana-del-2023-se-mantendran-congelados>
- MICM. (s. f.). Intercambio Comercial, Productos. Obtenido el 29 de junio de 2023 desde <https://app.powerbi.com/view?r=eyJrIjoiMWQ0Y2U5ZjQtNjc3ZS00OTQ2LWI4ZDUtMjQzMTM2ZGU0MDIjliwidCI6ImUxODhjMmQxLWU0NjEtNDQwZC05NDg5LTkyZDU0MjRhOWZhMmI0MjF9&pageName=ReportSection>
- Patterson, Warren. (20 de diciembre de 2022). Pronóstico Materias Primas 2023: A la espera de mares tempestuosos. Obtenido el 14 de junio de 2023 desde <https://www.fxstreet.es/analysis/pronostico-materias-primas-2023-a-la-espera-de-mares-tempestuosos-202212201511>

UN. (s. f.). Joint Coordination Centre for the Black Sea Grain Initiative. Obtenido el 18 de junio de 2023 desde <https://www.un.org/en/black-sea-grain-initiative/background#:~:text=The%20initiative%20is%20focused%20on,%2Fpivdenn%20%E2%80%93%20to%20world%20markets>.

EIA (U. S. Energy Information Administration). (6 de junio de 2023). SHORT-TERM ENERGY OUTLOOK. Obtenido el 19 de junio de 2023 desde <https://www.eia.gov/outlooks/steo/index.php>

Wilson, Tom. (1 de enero de 2023). Renta variable de los ME. Obtenido el 10 de junio de 2023 desde <https://www.schroders.com/en-us/us/non-resident-clients/insights/perspectivas-2023-mercados-emergentes-pueden-las-acciones-obtener-buenos-rendimientos-pese-a-la-ralentizacion-del-crecimiento/>