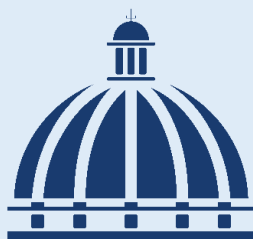


2023



PRESIDENCIA DE LA
REPÚBLICA DOMINICANA

Consejo Nacional de la Competitividad

Perspectivas del Mercado de Materias Primas

INFORME DE COYUNTURA
Diciembre, 2023

Dirección de Inteligencia Competitiva
Departamento de Información Estratégica

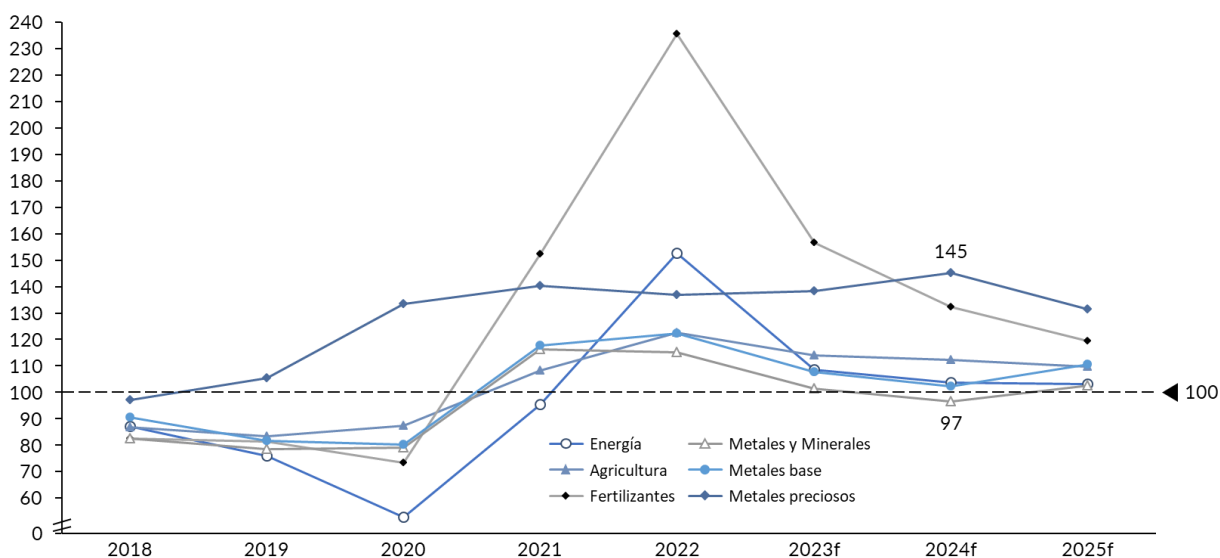
Versión 1-12-2023

Enfoque en República Dominicana

La evolución de los mercados de materias primas no ha retornado a los niveles pre-pandemia. Los índices de precios construidos por el Banco Mundial en su último reporte al cierre de Octubre 2023 presentan proyecciones para 2024-2025 con tendencia descendentes, aunque no un retorno a niveles 2018-2019. El crecimiento acumulado del índice de energéticos el crecimiento acumulado del índice de energéticos desde 2019 a 2023 acumula 43.0%, mientras que el índice de no-energéticos acumula 36.5%.

Ilustración 1 presentamos el detalle de esta evolución y su prospectiva. El mercado de fertilizantes ha descendido desde su pico del 2022 y se espera que continúe esa tendencia. El mercado de los metales preciosos mantiene su nivel relativo al alza. El mercado de bienes agrícolas reduce ligeramente su pendiente. La proyección de energéticos debe ser interpretada con incertidumbre, dado que al momento del ejercicio no se habían incorporado choques sustanciales por los conflictos en Medio Oriente.

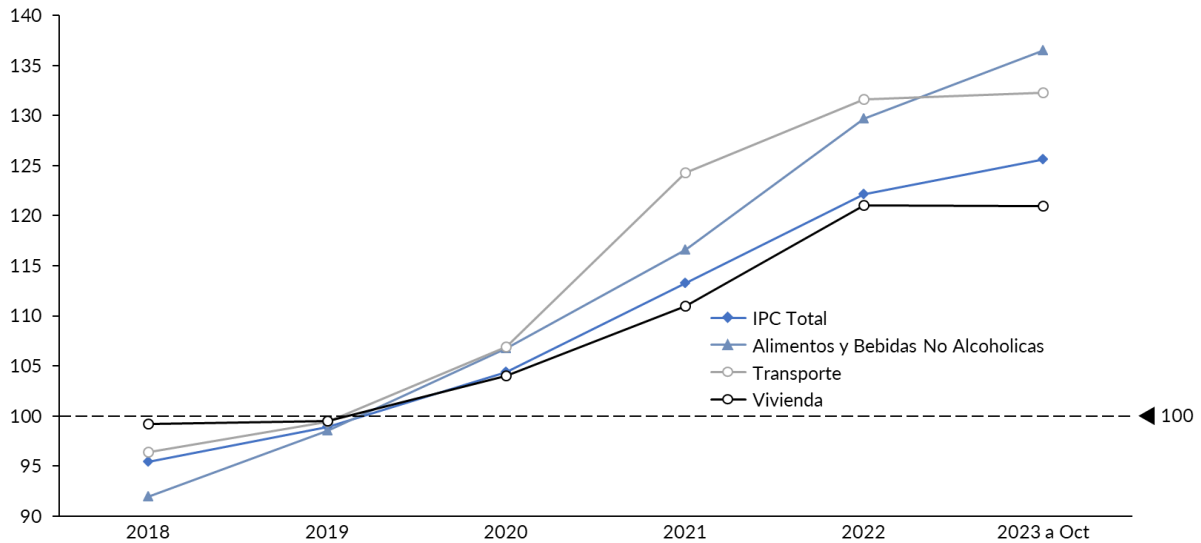
Ilustración 1. Evolución y Proyección Índices de precios de Materias Primas en US\$ nominales, (2020 - 2025)



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

República Dominicana no es la excepción ante los eventos adversos en el entorno internacional, tanto por presiones inflacionarias producto de la pandemia, como aumentos en los precios de las materias primas e interrupciones en la cadena de suministros, son algunos de los principales obstáculos que ha venido enfrentando el país en los últimos años (Banco Central de la República Dominicana, 2023). De hecho, la inflación acumulada desde el cierre del 2019 a Octubre 2023 se estima en 27.0%, donde alimentos y bebidas no alcohólicas reflejaron un incremento de hasta el 36.6%.

Ilustración 2. Evolución IPC y Grupos Subyacentes de IPC Dominicano (2018 - Oct. 2020)



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Central de Rep. Dom. (2023).

El conflicto más reciente en la región de medio oriente entre Israel y Hamás ha significado un nivel importante de incertidumbre en los mercados de materias primas, aunque su impacto hasta ahora ha sido moderado en los precios del mercado, esto no quita que en el pasado conflictos similares en esta región han provocado precios más altos y un mercado de productos de materia prima mucho más volátil.

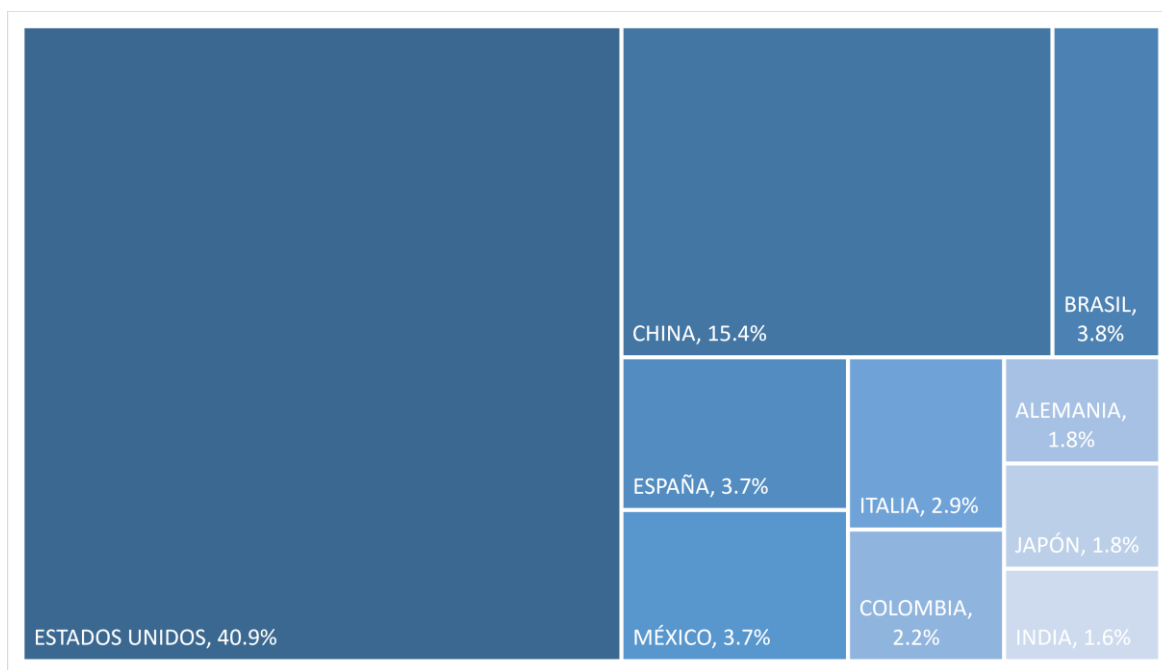
Previo al conflicto, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP+) había anunciado el retiro voluntario de una parte de la producción diaria de petróleo, provocando esto un aumento en los precios de petróleo y como consiguiente, en el índice de precios del mercado de materias primas (Banco mundial, 23).

Según las proyecciones del Banco mundial (2023), se prevé que los precios del mercado de materias primas a pesar del último conflicto en medio oriente bajen gradualmente en el año 2024 y se estabilicen para el año 2025. Estas previsiones es importante establecer que se hacen bajo el supuesto de que el conflicto actual no tendrá una escala mayor, y que su impacto no sobrepasará el nivel moderado que ha tenido hasta ahora.

Para el año en curso (2023) como consecuencia de una serie de medidas entre ellas políticas monetarias y financieras restrictivas implementadas por el Banco Central, así como los subsidios del gobierno destinado a los combustibles para detener el aumento en los precios y la paralizando de los ajustes en la tarifa eléctrica, hicieron posible que la inflación en el país disminuyera de 9.64% en abril 2022 a 4.41% en septiembre del 2023. Con este resultado nos colocamos antes de lo esperado dentro del rango de meta de inflación de 4.0% \pm 1.0% definido por la autoridad monetaria. (Banco central, 2023).

Entrando en el comercio internacional de la República Dominicana, identificamos que los 5 principales socios comerciales del país en materia de importación son Estados Unidos, China, Brasil, España y México. Si analizamos el principal producto de materia prima que importamos de Estados Unidos tenemos que, de los US\$ 4,668.08 millones que se importaron por concepto de combustibles y aceites minerales hasta octubre 2023, el 76.8% provino de este país. En el caso de China, Brasil, España y México el principal producto de materias primas importado fue hierro y acero que comprenden el 26.7 % de las importaciones de materias primas de china, Brasil 27.8%, España 9.6% y 4.7% de México. (Cifras de la Dirección General de Aduanas, 2023).

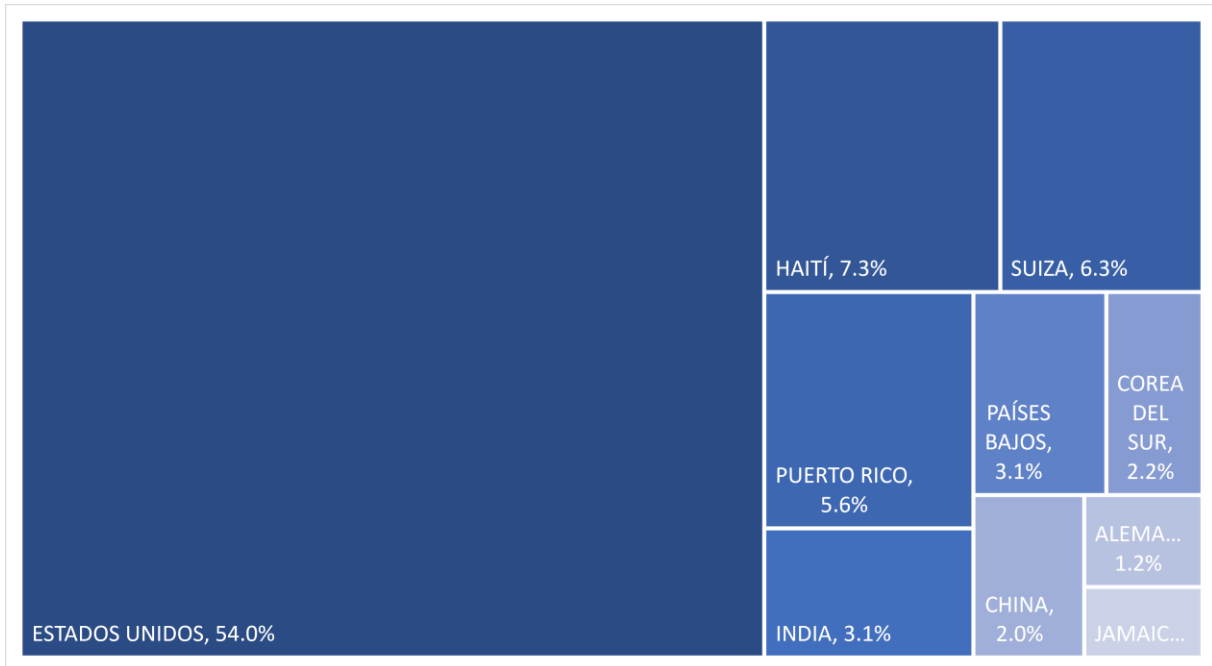
Ilustración 3. Cuota de participación de los principales socios comerciales de productos importados por Rep. Dom. (Enero -Octubre 2023).



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos de la DGA, (2023).

En el comercio de las exportaciones, los 5 principales socios comerciales son Estados Unidos, Haití, Suiza, Puerto Rico y la India. Dentro de los principales productos de materias primas que exportamos a estos países, Estados Unidos fue el destino del 77.5% de los azúcares y artículos de confitería. Hacia Haití, el algodón representa cerca del 16.8% de los productos que le exportamos formalmente. Suiza por su parte, las exportaciones de Perlas finas y metales preciosos (principalmente oro) representan el 98.6% de las exportaciones que dirigimos a dicho país. El aluminio fue el metal más exportado a Puerto Rico representando el 6% de las exportaciones a este país. En el caso de la India, los 3 principales productos exportados son materias primas, perlas finas y metales preciosos (principalmente oro) 88.9% de las exportaciones a este país, cacao 3.6% y aluminio 2%. (Cifras de la Dirección General de Aduanas, 2023). Estas cifras relativas nos presentan un plano más claro de lo vulnerable que es el país ante cualquier cambio en los precios de las materias primas en el entorno internacional.

Ilustración 4. Cuota de participación de los principales socios comerciales de productos exportados por Rep. Dom. (Enero – Octubre 2023).



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos de la DGA, (2023).

Energía

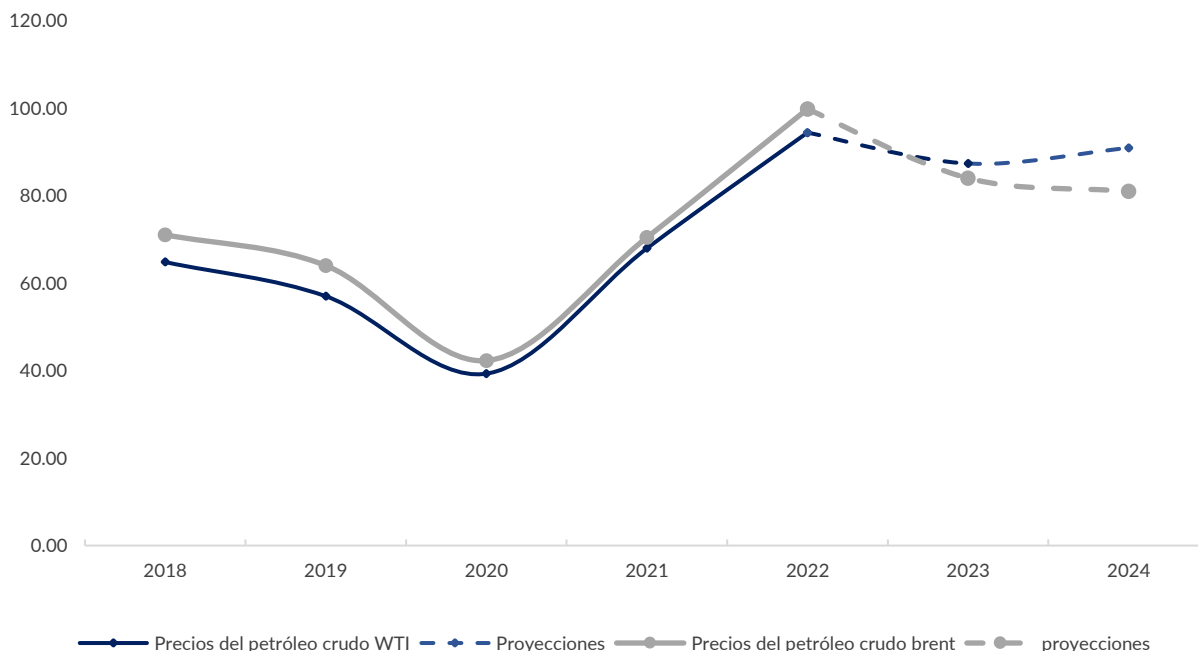
En comparación con el trimestre anterior el índice de precios de la energía del Banco Mundial percibió aumentó de un 9 por ciento en el tercer trimestre del 2023, esto en consecuencia principalmente del aumento en un 11 por ciento en los precios del petróleo tras una serie de recortes en el suministro diario por parte de la OPEP+. Desde que comenzó el conflicto entre Israel y Hamás a principios de octubre de este año, el impacto en los precios de la energía ha sido moderado. En el caso de que este conflicto no agrave su situación y su impacto continúe siendo moderado, se prevé que el índice de precios de la energía disminuya hasta 29 por ciento en el 2023 en comparación con el año 2022 y que baje otro 5 por ciento en el 2024 (Banco mundial, 2023).

Aunque el conflicto no ha afectado físicamente a la cadena de suministro de petróleo hasta el momento, esto no elimina el riesgo e incertidumbre de que se agrave la situación, sin embargo antes de que comenzara el conflicto, ya el precio de petróleo venía experimentando aumentos, esto debido a varios acontecimientos como los recortes voluntarios en la producción mencionados anteriormente y el aumento del desvío en las exportaciones del petróleo ruso dirigido a la india y a china, reduciendo así el suministro en las economías avanzadas (Banco Mundial, 2023).

Respecto al precio del petróleo que importa la República Dominicana que es el crudo del West Texas Intermediate (WTI), en general este ha reflejado una tendencia a la baja en los dos primeros trimestres del año, descendiendo de **US\$78.12** por barril en enero 2023 a **US\$70.25** en junio del mismo año, sin embargo las series de acontecimientos mencionados anteriormente en el último trimestre del 2023 han ocasionado un aumento en el precio del WTI, pasando de

los US\$70.25/bbl¹ en junio 2023 a US\$89.43/bbl en septiembre de este año (Banco Mundial, 2023). Vemos que este comportamiento es similar en la República Dominicana, experimentando un descenso en los precios de los combustibles en los dos primeros trimestres del 2023 y un aumento en el tercer trimestre del mismo año (cifras del MICM, 2023).

Ilustración 5. Precios del petróleo crudo WTI, precios nominales en US\$ por barril (2018 - 2024)

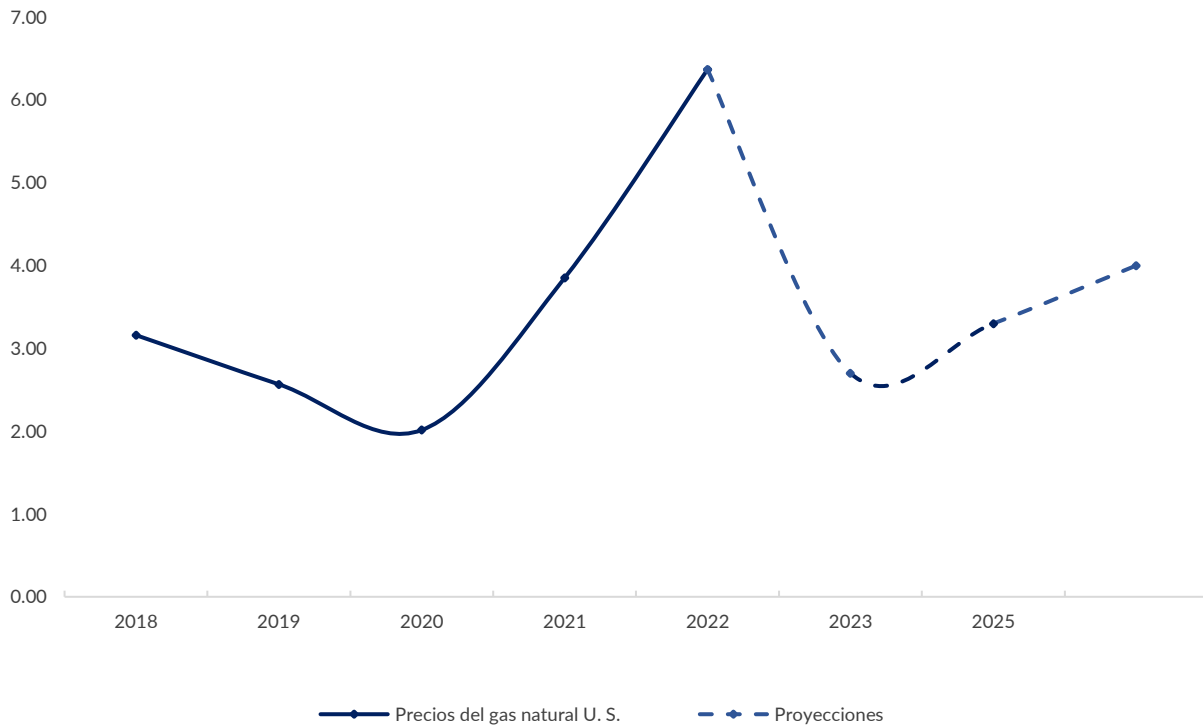


Fuente: Elaboración propia, utilizando datos de la EIA (2023), Banco Mundial (2023)

Con relación a los precios del **gas natural** de U. S., se proyecta un descenso en este invierno del 2023 en comparación con el invierno del 2022, debido al aumento en la producción y a que el inventario de almacenamiento de gas natural destinados a la calefacción de invierno, están relativamente llenos. Adicional a esto también se espera un invierno con temperaturas más cálidas que el promedio de hace 10 años (2013 - 2022), lo que reducirá el consumo en aproximadamente 2 por ciento en espacios comerciales y residenciales según (Energy Information Administration (EIA), 2023).

¹ bbl es una abreviatura de barril de petróleo crudo y representa una unidad de medida estándar en la industria petrolera.

Ilustración 6. Precios del gas natural U.S. precios nominales en US\$ por MMBTU² (2020 – 2025)



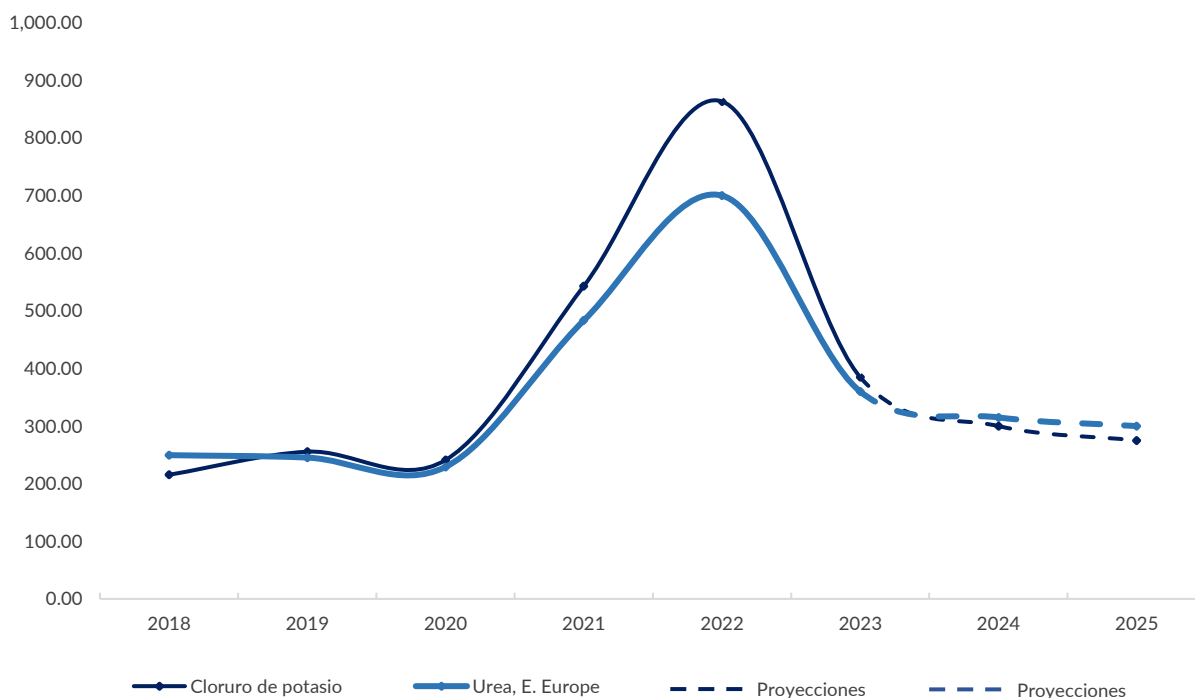
Fuente: Elaboración propia, utilizando datos del Banco Mundial (2023).

Fertilizantes

Los precios de los fertilizantes han bajado aproximadamente un 33 por ciento en el 2023, en comparación con los picos máximos del año pasado, sin embargo, el índice de precios de los fertilizantes del Banco Mundial ha experimentado un leve incremento de un 3 por ciento en el tercer trimestre del 2023 en comparación con el anterior. Los precios de la Urea han aumentado un 18 por ciento en el tercer trimestre de este año con respecto al trimestre anterior, debido a las interrupciones de la producción mundial de urea (nitrógeno) como de amoníaco sin embargo los precios continúan siendo un 41 por ciento más bajos que el año anterior.

² 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.

Ilustración 7. Precios del cloruro de potasio y la urea, precios nominales en US\$ por tonelada métricas (2020 -2025)



Nota: Valores de 2023, 2024 y 2025 son proyecciones hechas por el Banco Mundial.

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

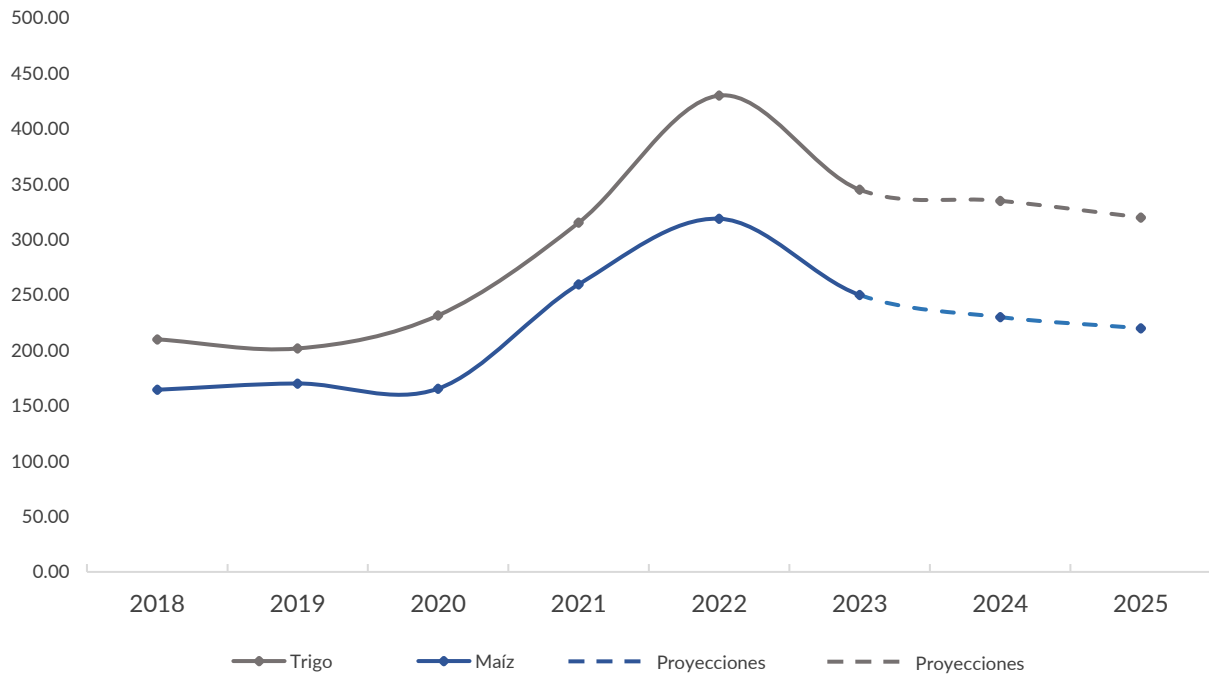
Cereales

En el tercer trimestre del 2023 el índice de precios de los cereales del Banco Mundial bajó en un 7%, a pesar de este descenso los precios de los cereales estuvieron un 20% más alto si lo comparamos con su precio promedio entre los años 2015 y 2019. Por otra parte, Ucrania, (uno de los mayores productores de cereales del mundo) ha experimentado una muy buena cosecha en 2023 a pesar de los constantes ataques a sus puertos, aumentando su producción de trigo y maíz en un 9% y 4% respectivamente, esto en comparación con antes del conflicto del 2022 entre este país y Rusia (Banco Mundial, 2023).

Si la situación actual no se intensifica, se espera que el índice de precios de los cereales siga cayendo un 3 por ciento en el 2024 y otro 5 por ciento en el 2025. Para el año 2024 según el Banco Mundial, se espera una recuperación con fuerza de la oferta mundial de maíz debido a las condiciones de crecimiento favorables en los países de Argentina, Brasil y Estados Unidos.

En el caso del trigo vemos una tendencia a la baja desde su último gran pico en el 2022 (Debido al conflicto Rusia - Ucrania), pasando de US\$522.29 por tonelada métrica en mayo 2022 a US\$313.70 en septiembre 2023 (Banco Mundial, 2023).

Ilustración 8. Precios de la cebada, trigo y maíz. Precios nominales en US\$ por toneladas métricas (2020 – 2025)



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

Nota 2: Valores de 2023, 2024 y 2025 son proyecciones hechas por el Banco Mundial.

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

Metales

Tras el inicio del conflicto, los precios de los metales han variado levemente, su índice de precio del Banco Mundial bajó un 2 por ciento en este tercer trimestre del 2023 en comparación con el anterior, lo que refleja el impacto que ha tenido en la demanda la desaceleración de la actividad económica en las principales economías avanzadas, esto en medio de un aumento en la oferta de metales como el cobre, níquel y Zinc.

En el caso de China, (que su consumo de metales básicos y minerales representa alrededor del 60 por ciento del suministro mundial), pese a la debilidad de su sector inmobiliario, que continuó bajando en el tercer trimestre del 2023, la demanda china de metales y minerales tuvo cierto apoyo por los sectores de infraestructura y manufactura incluyendo los vehículos eléctricos (Banco Mundial, 2023). En general se espera que para el año 2024 los precios de los metales básicos continúen bajando de una manera constante, debido a que las proyecciones del ritmo de la actividad económica china y otras economías avanzadas se mantendrán moderado mientras la oferta seguirá mejorando (Banco Mundial, 2023).

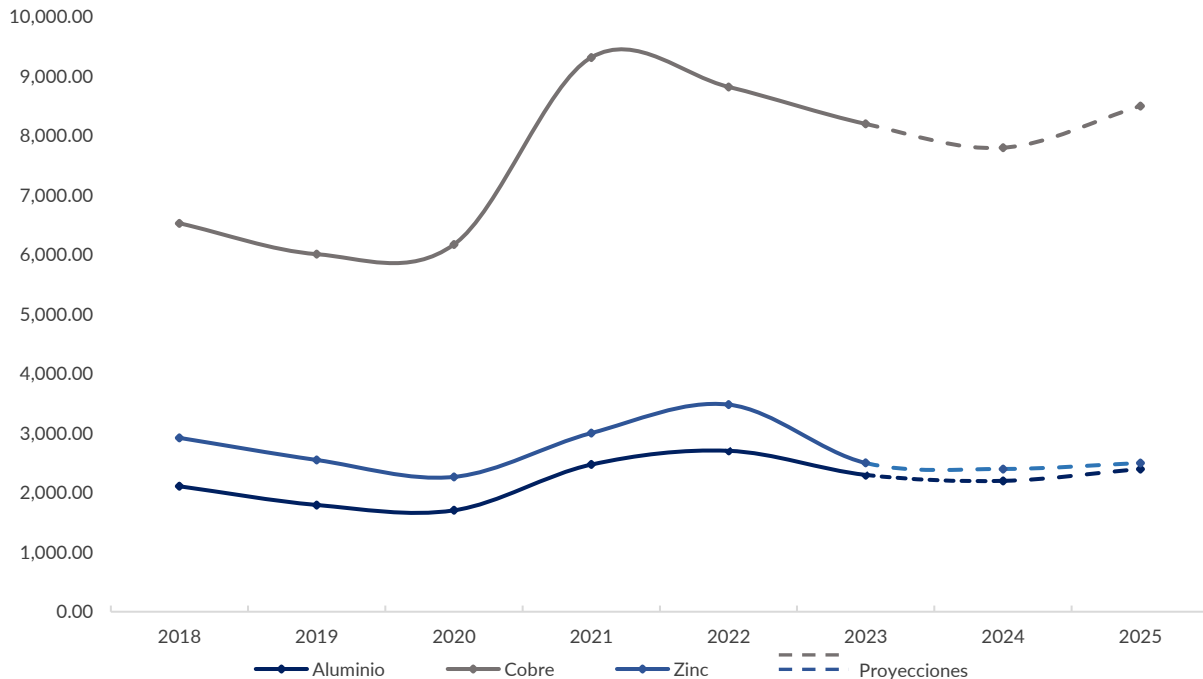
Analizando el comportamiento de los principales metales, vemos que los precios del **aluminio** han descendido en el tercer trimestre en comparación con el anterior, pasando de un precio de US\$2,375 por tonelada métrica en junio 2023 a US\$2,185 en septiembre del mismo año, esto en consecuencia de una desaceleración mundial en la actividad manufacturera más el continuo debilitamiento del sector inmobiliario chino y la contracción del consumo en las principales economías.

Para el año siguiente se espera que el precio caiga un poco más y para el 2025 se proyecta una recuperación en el precio de un 9 por ciento si se cumplen las proyecciones de un aumento en la demanda de vehículos eléctricos, energía renovable y la infraestructura eléctrica asociada a esta.

En el caso del **cobre**, su precio disminuyó en un 1 por ciento al compararlo con el trimestre anterior, esto debido a una oferta abundante y una demanda debilitada en gran parte de china y otras economías avanzadas, sin embargo, esto fue compensado por la demanda de cobre proveniente de tecnologías limpias como vehículos eléctricos y equipos de energías eólica y solar. Según el banco mundial para el año 2024 se espera que los precios del cobre continúen bajando en un 5 por ciento, y aumenten en un 9 por ciento para el 2025 según vaya aumentando la demanda mundial y se haga más intenso la transición verde.

El precio del **zinc** por su parte percibió un descenso de un 4 por ciento en el tercer trimestre si lo comparamos con el trimestre anterior de este mismo año, este descenso proviene mayormente de la reducción en la actividad industrial china y demás economías avanzadas, tomando en cuenta que este metal se utiliza principalmente para galvanizar el acero que se usa en el sector construcción y manufacturero. Para septiembre del 2023 registró un precio de US\$2,496 por tonelada métrica. Se espera que el precio continúe bajando aún más en este año y para el 2024 que bajé en un 4 por ciento más, sin embargo, para el año 2025 se proyecta una recuperación de un 4 por ciento tomando en cuenta la posibilidad que tiene el zinc de beneficiarse de la transición verde, debido a su necesidad para producir acero galvanizado para los vehículos eléctricos (EVs) y recubrimientos protectores para paneles solares y turbinas eólicas.

Ilustración 9. Precios del aluminio, cobre y zinc. Precios nominales en US\$ por toneladas métricas (2020 – 2025)



Nota: Valores de 2023, 2024 y 2025 son proyecciones hechas por el Banco Mundial.

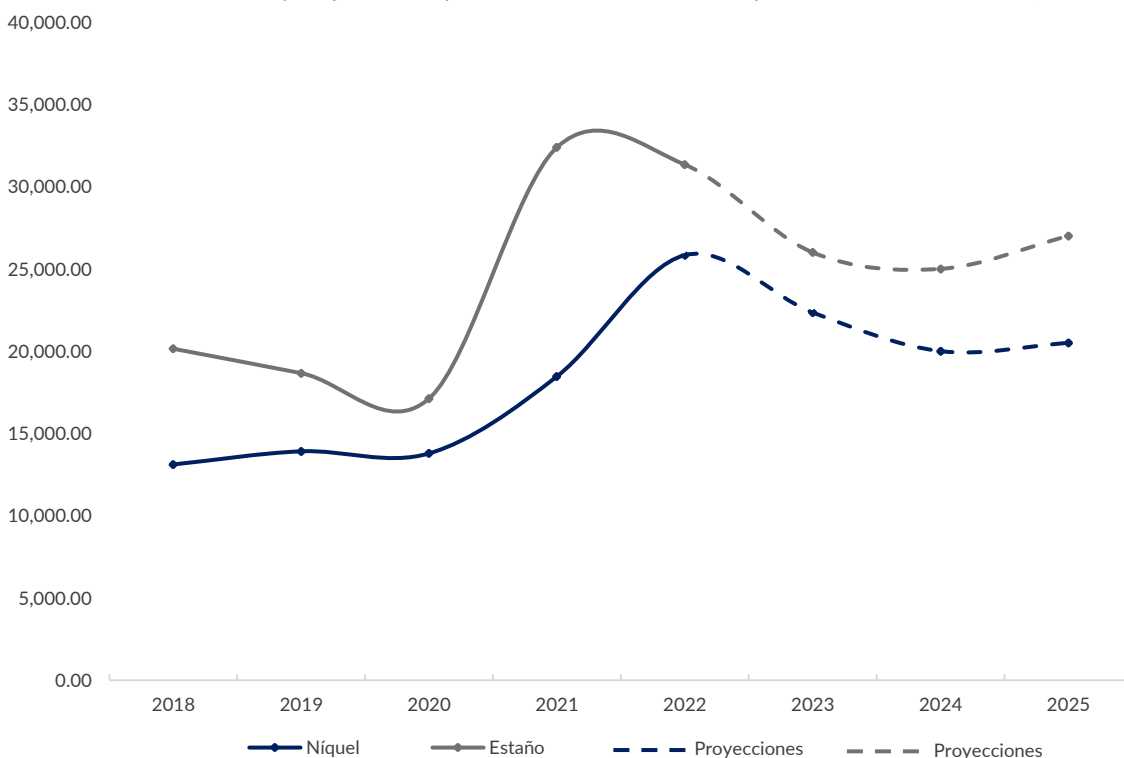
Fuente: Elaboración propia, utilizando datos del Banco Mundial (2023).

Otros metales

Los precios del **níquel** bajaron un 9 por ciento en el tercer trimestre del 2023 como consecuencia principalmente de la desaceleración de la demanda de baterías en China y al rápido crecimiento en la oferta del níquel por parte de Indonesia que representa un poco más del 50 por ciento de la oferta mundial de este metal. En el caso de china, los avances tecnológicos en la composición de las baterías de fosfato de hierro y litio (LFP), están frenando el crecimiento en el uso del níquel a medida que las empresas están cambiando a este tipo de baterías que no requieren de níquel clase 1. Se espera que el precio del níquel siga cayendo en el 2024 a medida que los dos mayores productores mundiales Indonesia y Filipinas aumenten su producción. Según las proyecciones del Banco Mundial, el incremento en la demanda de baterías eléctricas para el año 2025 respaldará un repunte en los precios siendo el principal impulsor de la demanda futura.

Con relación al **estaño**, este registró un aumento de un 2 por ciento en el tercer trimestre del 2023 llegando a alcanzar un precio de US\$25,574 por tonelada métrica, esto principalmente por las preocupaciones en la disrupción del suministro. Tras el cierre de las minas en Myanmar, el suministro de esta materia prima se está viendo afectado en china, país que representa casi el 50 por ciento del consumo mundial de este metal, debido a que Myanmar es uno de mayores proveedores de estaño hacia china. Para el 2024 se espera que el precio caiga un 4 por ciento, y que se recuperen en el 2025 aumentando en un 8 por ciento, tomando en cuenta el estaño como un metal clave para la transición energética debido a su uso en las celdas fotoeléctricas solares, vehículos eléctricos y electrónica (Banco Mundial, 2023).

Ilustración 10. Precios del níquel y estaño, precios nominales en US\$ por toneladas métricas (2020 – 2025)



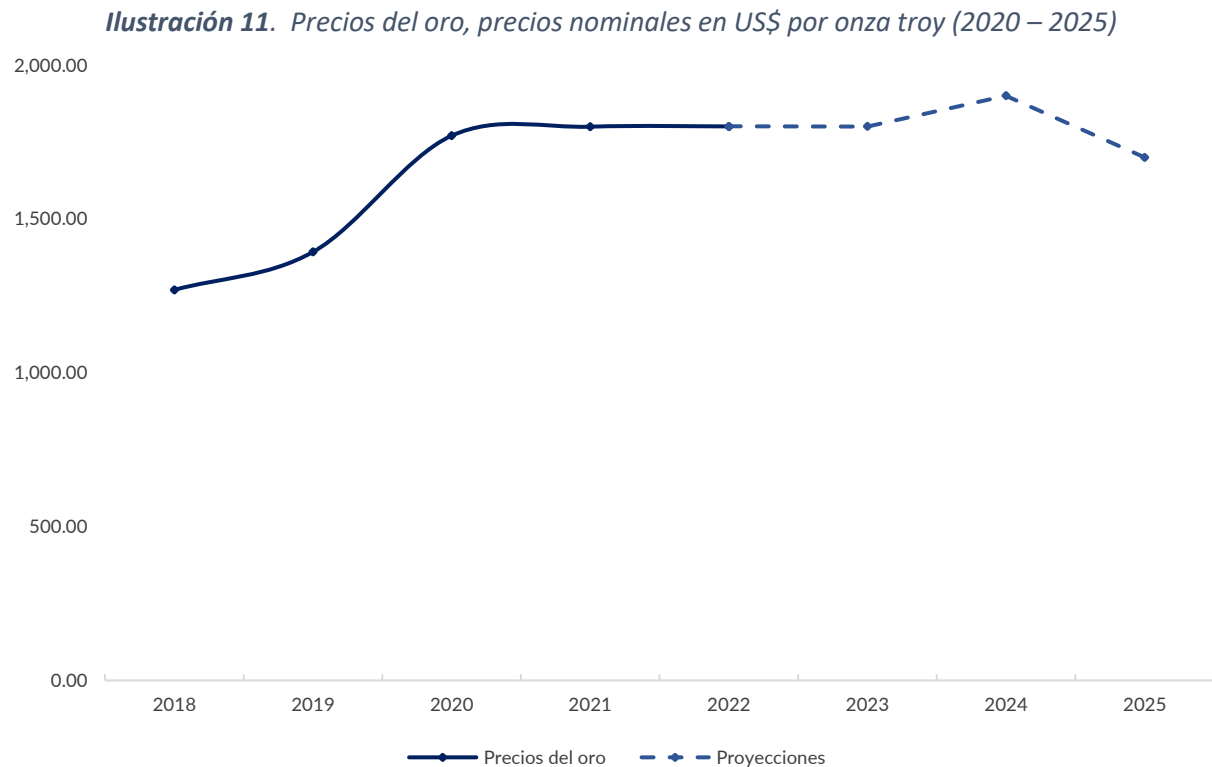
Nota: Valores de 2023, 2024 y 2025 son proyecciones hechas por el Banco Mundial.

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

Metales preciosos

Los precios de los metales preciosos han experimentado un descenso tanto en el oro como la plata, bajando en un 3 por ciento por razones similares, relacionadas en general al fortalecimiento del dólar estadounidense y la expectativa de una tasa de interés más altas a largo plazo.

En el caso específico del **oro**, un metal clave en el sector minero de la República Dominicana, este registró un precio de US\$ 1,916 por onza troy en septiembre 2023, mostrando una tendencia a la baja desde su pico más alto en abril 2023. El conflicto actual en medio oriente podría ocasionar un aumento considerable en el precio del oro si la situación se intensifica, motivando a los inversionistas a invertir en este metal como activo refugio. Se espera que los precios en el 2024 promedien un 6 por ciento más que en el 2023, para luego retomar su nivel en el 2025 a medida que los temores por la inflación y recesión disminuyan (Banco Mundial, 2023).



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

