



Situación Internacional del Mercado del Acero

Rafael Rubio

12º Congreso Nacional ICHA – Viña del Mar – Julio 29, 2016



alacero

ASOCIACIÓN
LATINOAMERICANA
DEL ACERO

Agenda

- I. Escenario Económico.
- II. La Situación de la Industria.
- III. Los Retos de Mediano y Largo Plazo.
 - Sobrecapacidad
 - China.
 - Brexit.
 - Cadena de Valor.
- IV. Comentarios Finales.

I. Escenario Económico

- Después de la crisis del 2008-09, el consenso es que la actividad económica está en un “*Nuevo Normal*”.
 - Crecimiento será más lento, desigual y por debajo de potencial.
 - Austeridad fiscal, limitación monetaria, elevada deuda, volatilidad cambiaria.
 - Estados Unidos y China son los dos únicos motores del crecimiento.
 - La inversión y la confianza del sector privado están a la baja.
 - El mediano plazo es de expectativas reducidas. Hay más riesgos que oportunidades.

América Latina

- La desaceleración mundial puso de relieve (una vez más) las debilidades institucionales y estructurales de la región.
- El costo de re-balancear las economías es alto y la capacidad de estímulo fiscal o monetario es limitada.
- El sistema político es inestable: *la teoría del péndulo*.
- Hay un desprecio popular por los políticos por el mal manejo económico, la corrupción y la ineficiencia burocrática.
- En el frente social, la inseguridad y la pobreza no se resuelven. Tienen complejidad creciente.
- Presión social + debilidad económica + ineficiencia política + desigualdad creciente = descontento con efectos inciertos.

Escenarios cambiantes

Agosto 2014

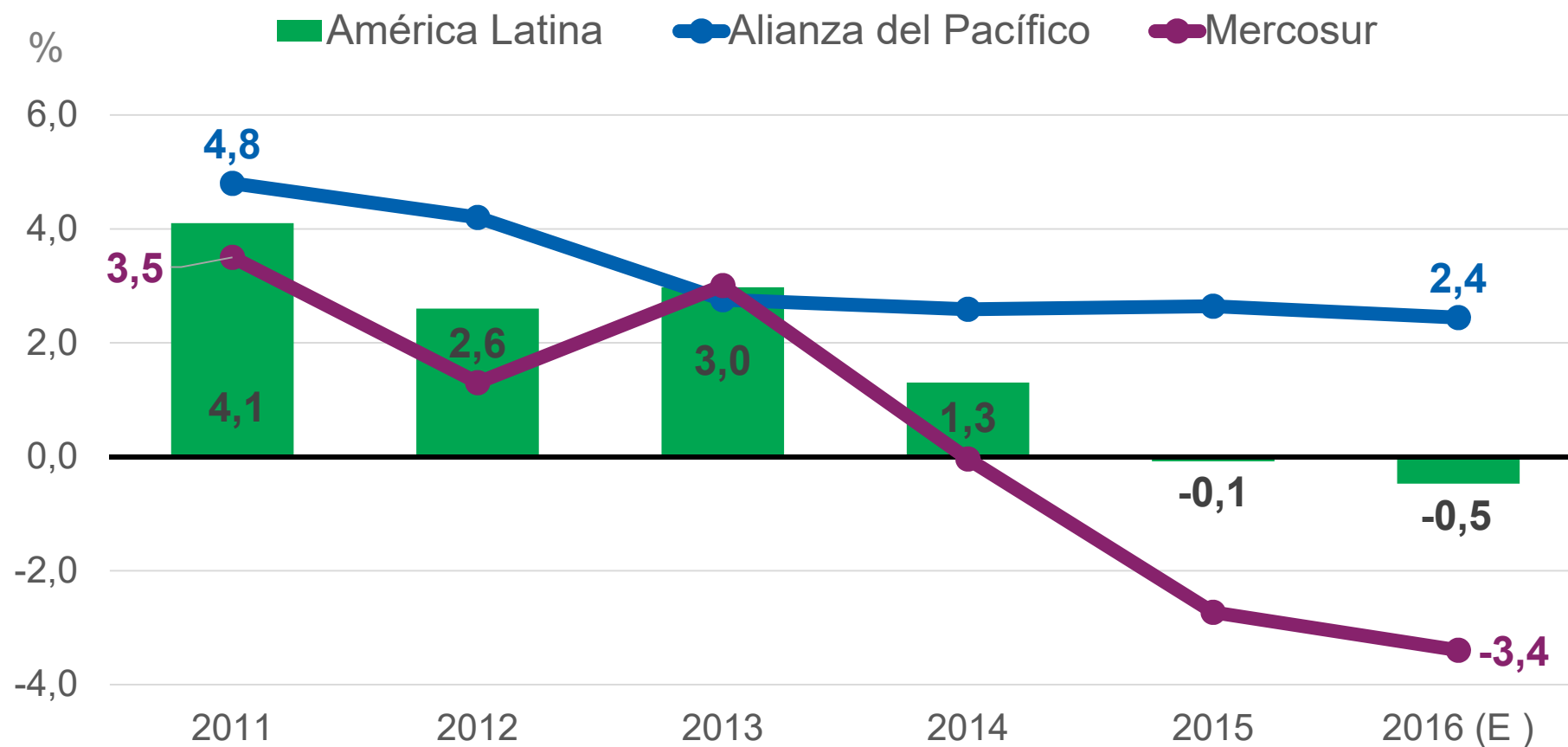
	2015
Mundo	4,0%
P. Des.	2,4%
P. Emerg.	5,2%
China	7,1%
América Latina	2,6%
Chile	3,2 - 3,8%

Julio 2016

	2015	2016
Mundo	3,1%	3,1%
P. Des.	1,9%	1,8%
P. Emerg.	4,0%	4,1%
China	6,9%	6,6%
América Latina	0,0%	-0,4%
Chile	2,1%	1,5%

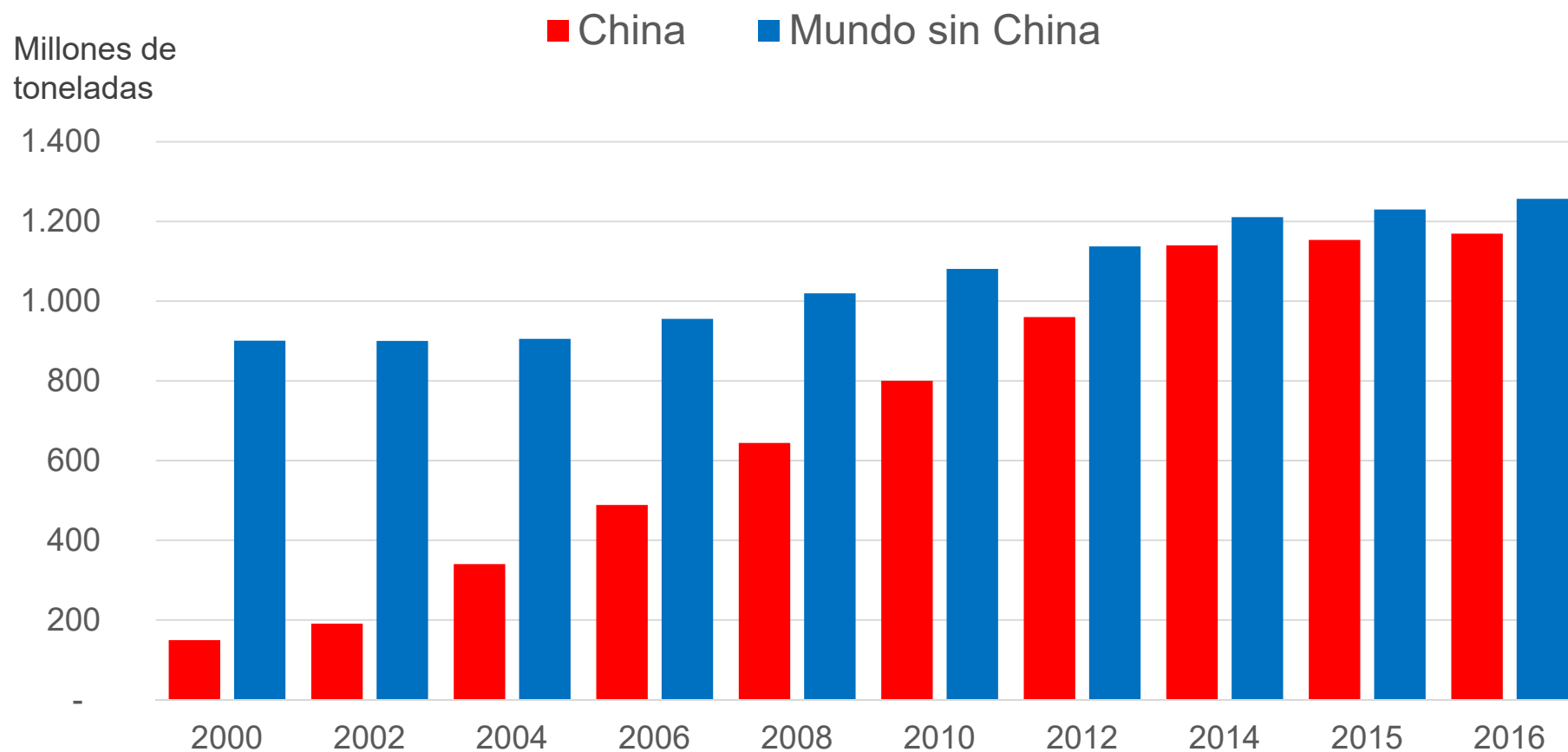
Fuente: Fondo Monetario Internacional WEO julio 2014 y Abril 2016

... y dos historias diferentes



* Nota: Promedio ponderado de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela
Fuente: IMF/ Alacero

II. La situación de la Industria: Gira entorno a China



Fuente: worldsteel/ OECD

El escenario de la demanda es de crecimiento moderado

Agosto 2014 Prod. Laminados

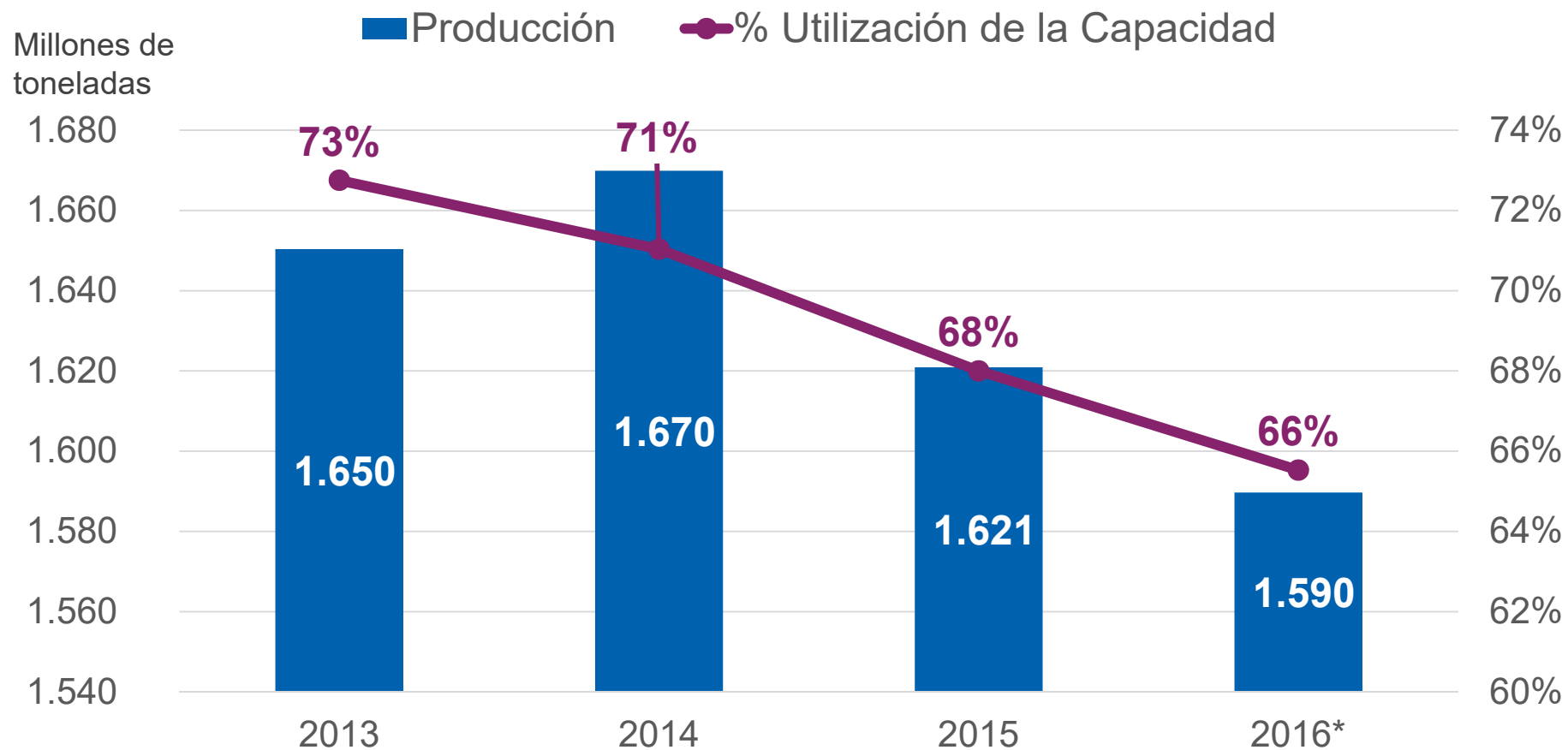
	2015
Mundo	1.486 --- 3,3%
Mundo s/China	745 --- 3,9%
China	741 --- 2,7%
E. U. A.	103 --- 3,7%
Brasil	28 --- 3,2%
América Latina	72 --- 2,1%
Chile	2,7 --- 1,6%

Julio 2016 Prod. Laminados

	2015	2016
Mundo	1.500 --- -3,0%	1.488 --- -0,8%
Mundo S/China	828 --- -1,0%	842 --- 1,8%
China	672 --- -5,4%	645 --- -4,0%
E. U. A:	96 --- -10,6%	99 --- 3,2%
Brasil	21,3 --- -17,0%	19,4 --- -9,0%
América Latina	69,0 --- -3,6%	67,7 --- -2,0%
Chile	2,8 --- 6,1%	2,6 --- -5,5%

Fuente: worldsteel Julio 2014. Millones de toneladas y tasa porcentual

Utilización de la Capacidad en Declive



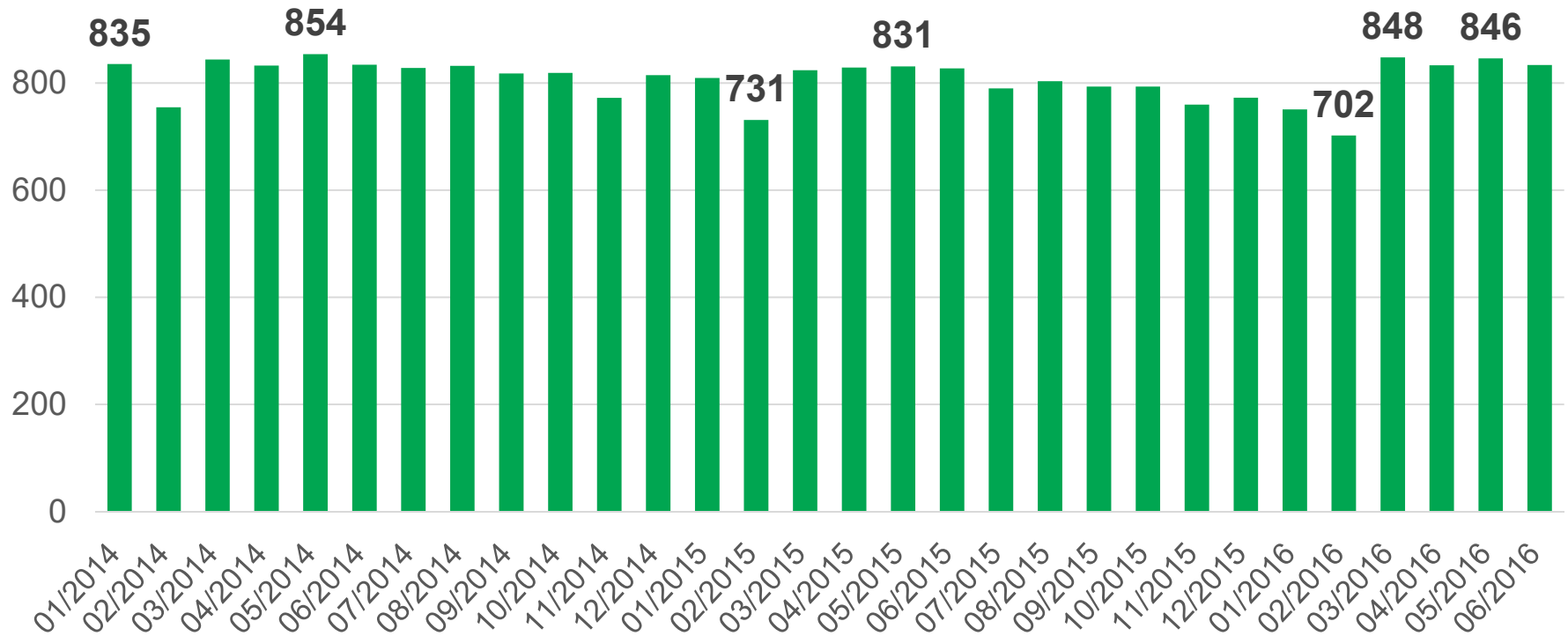
Fuente: worldsteel/ OCDE
*Anualizado a Enero-Junio 2016

China produce \approx 800 millones de tons...

■ Producción Anualizada de Acero Crudo

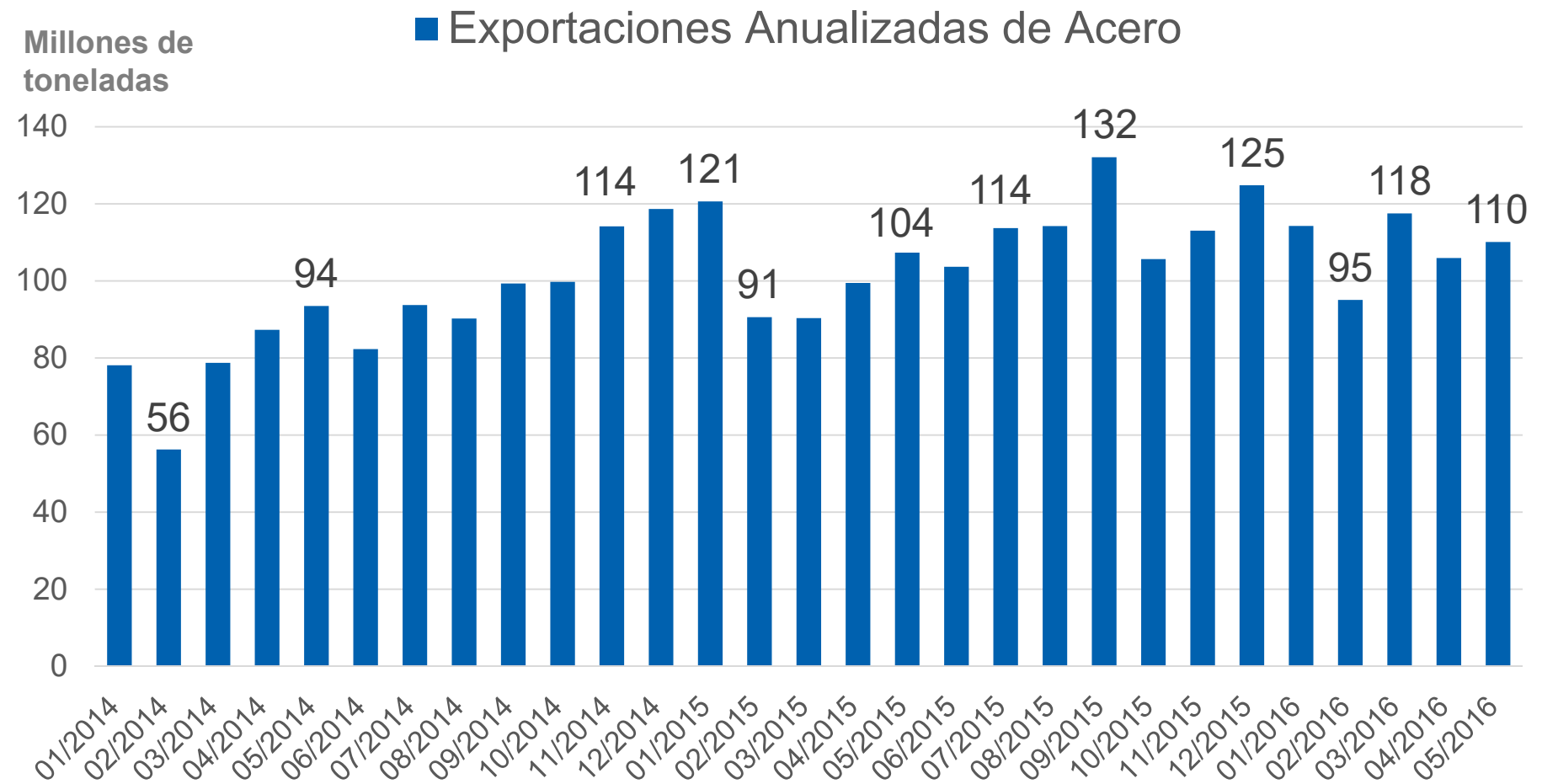
Millones de toneladas

1.000



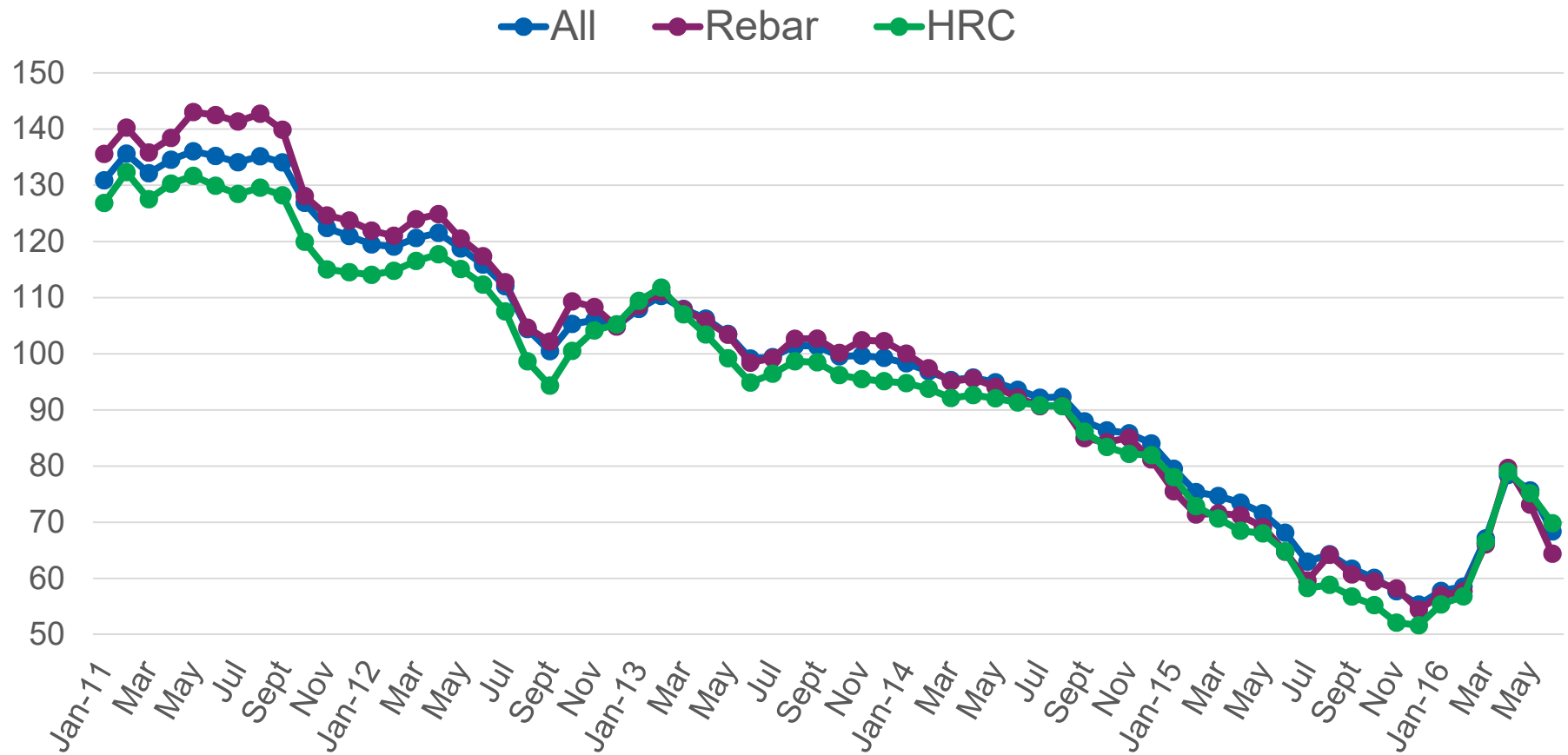
Fuente: worldsteel

... Con una exportación por arriba de las 100 millones de tons



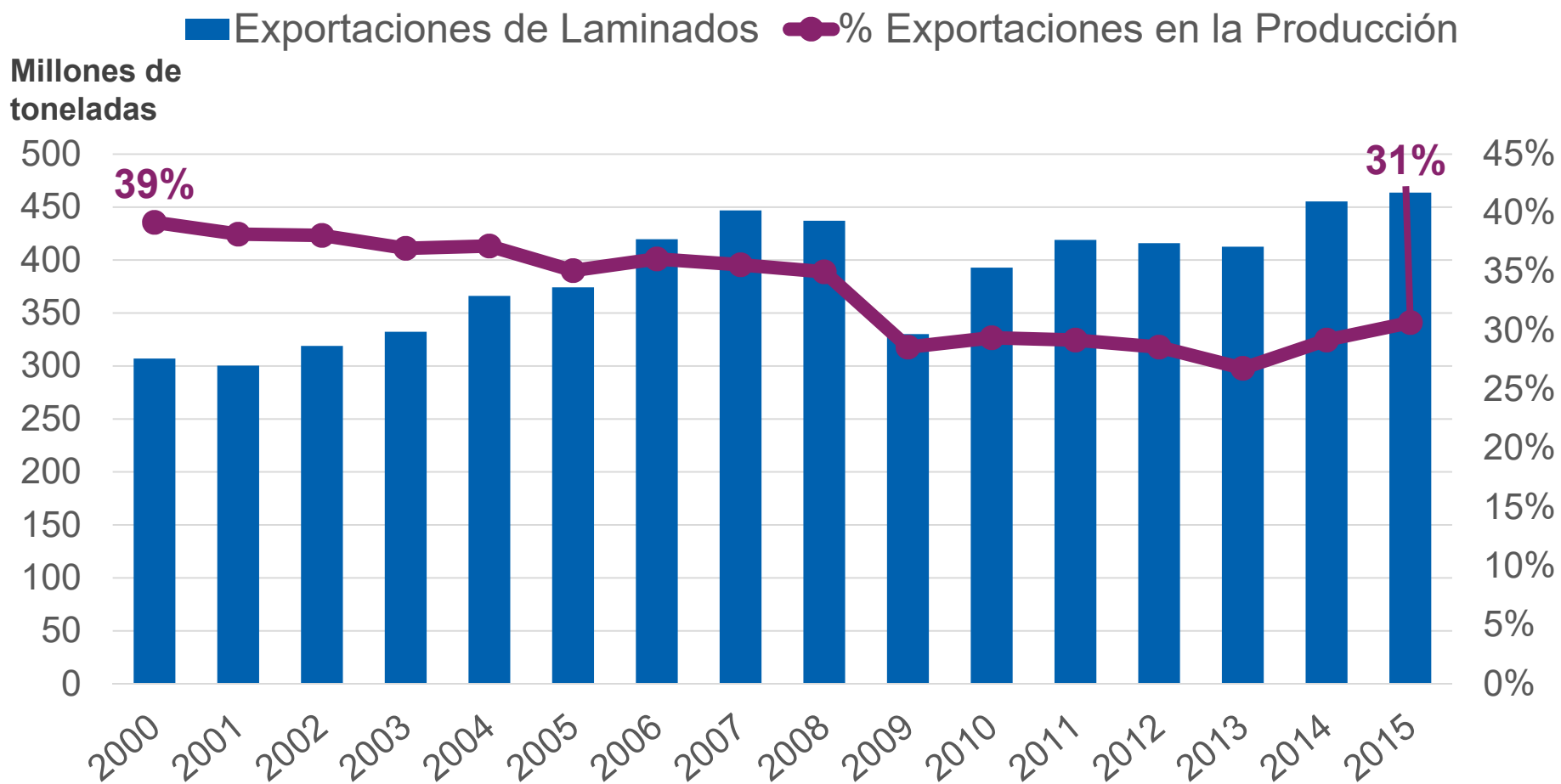
Fuente: worldsteel

Precios de acero en China: deprimidos



Fuente: worldsteel. Índice: 2009=100

Comercio de acero es importante y conflictivo



Fuente: worldsteel

América Latina: Acciones de defensa comercial...

Demandante	Acciones en Proceso		Acciones Vigentes	
	Totales	Contra China	Totales	Contra China
Argentina	1	1	1	0
Brasil	5	4	14	11
Chile	1	1	1	1
Colombia	0	0	7	6
México	4	2	25	13
Perú	0	0	2	2
Rep. Dominicana	1	1	2	0
América Latina	12	9	52	33

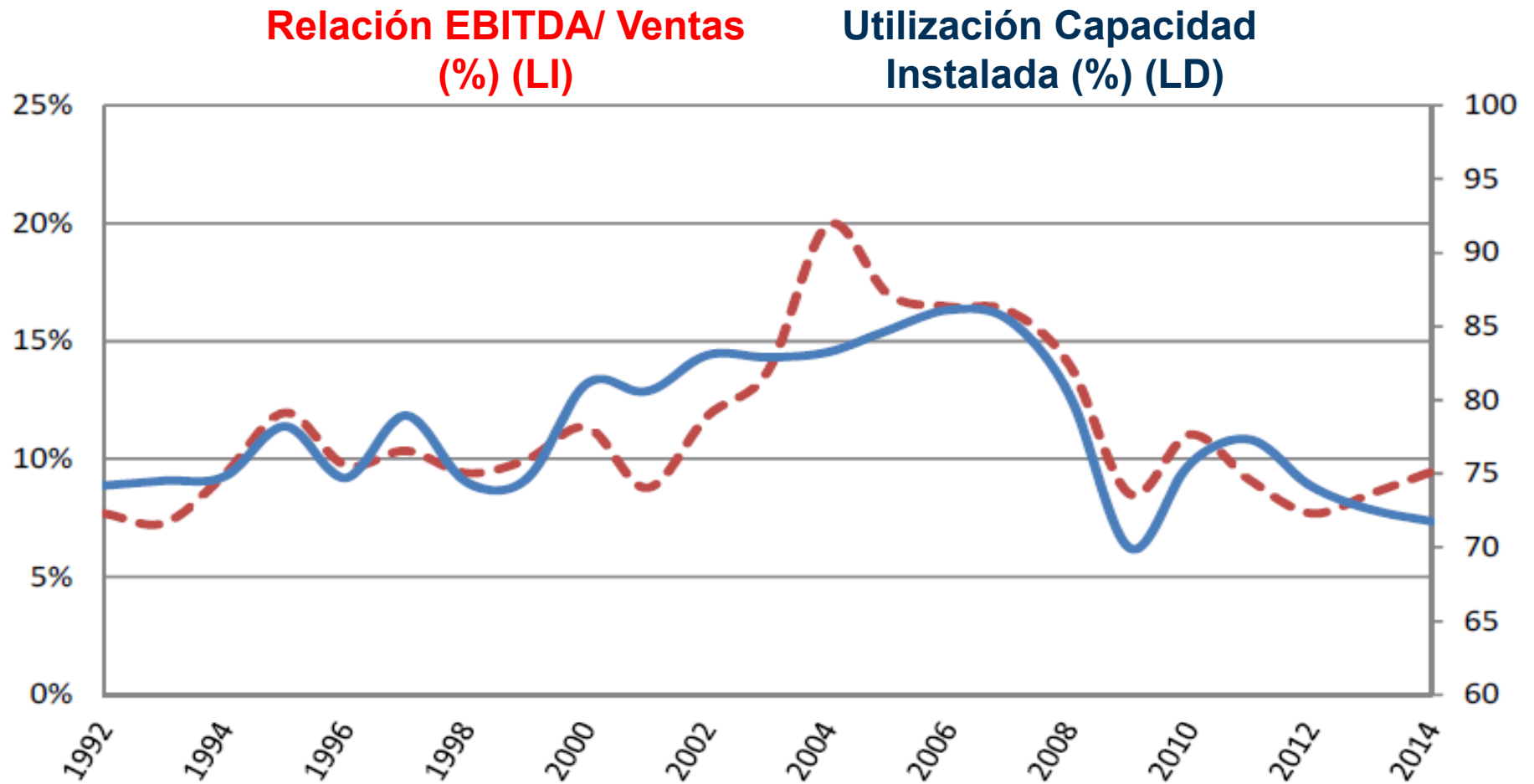
Fuente: Alacero/ Gobiernos locales

... Al igual que en el resto del mundo

Demandante	Acciones en Proceso		Acciones Vigentes	
	Totales	Contra China	Totales	Contra China
Australia	5	2	10	3
Canadá	1	1	16	11
Estados Unidos	10	3	38	16
Malasia	2	2	9	8
Unión Europea	9	7	15	8
Otros. exc. Am Lat.	30	25	45	34
Mundo exc. Am. Lat.	57	40	133	80

Fuente: Global Trade Alert, actualización hasta Mayo 2016

El desempeño de la industria es insuficiente



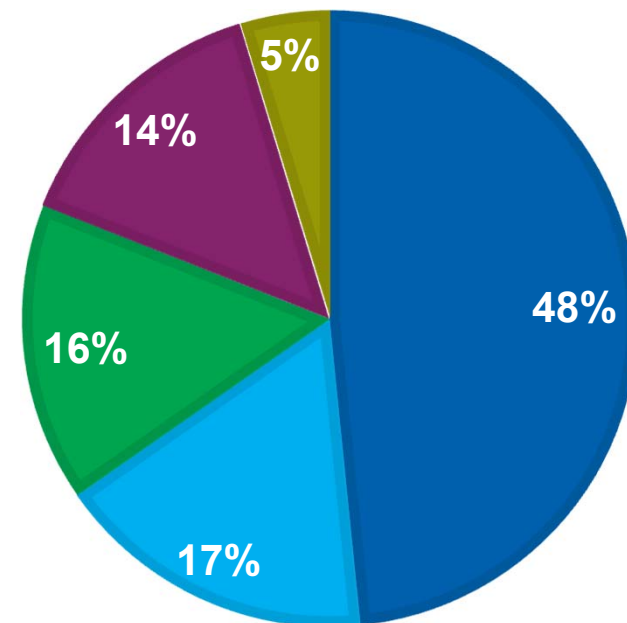
Fuente: OECD

El perfil siderúrgico de América Latina

América Latina 2015:

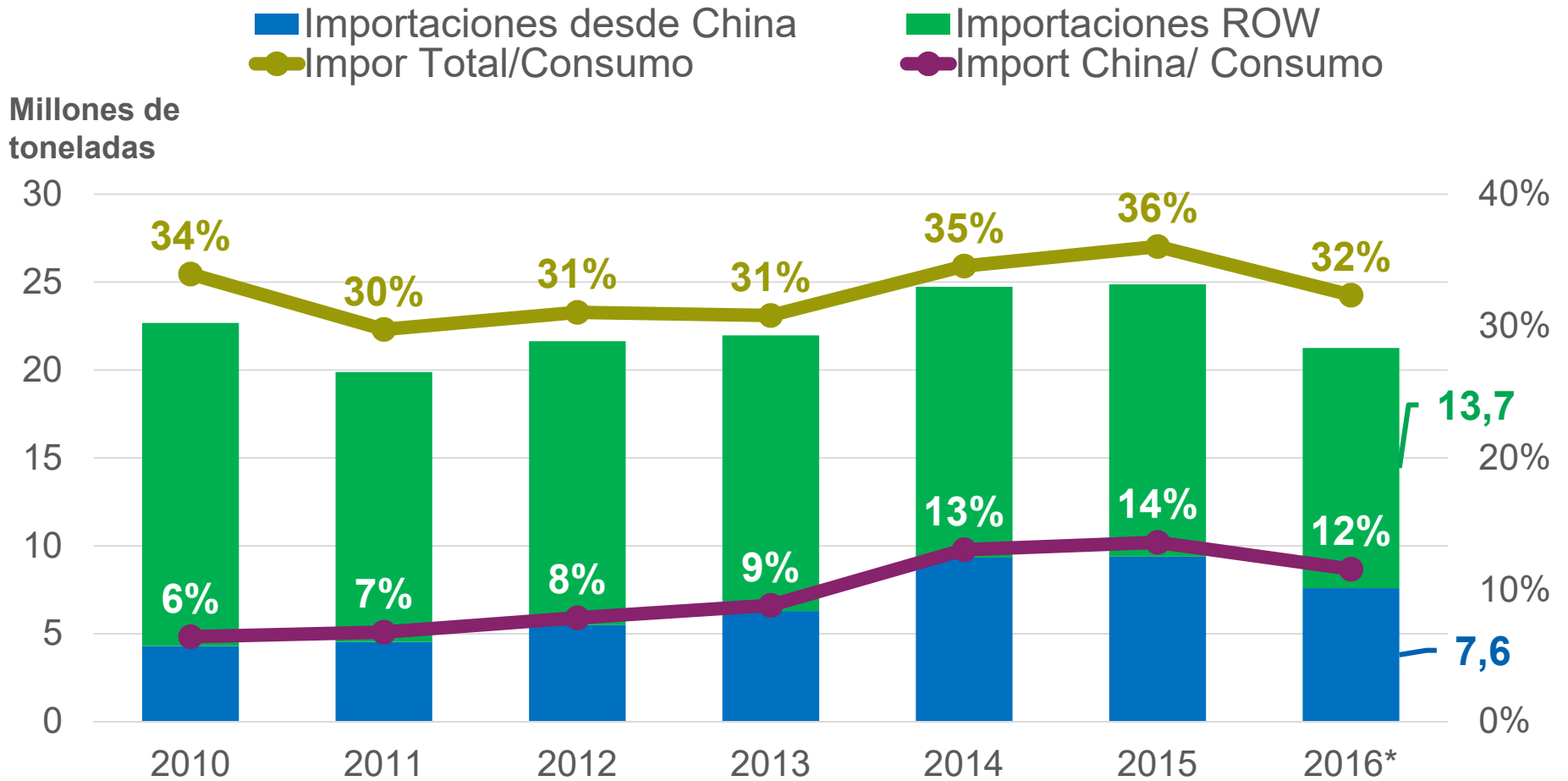
- 63,5 MM tons de acero crudo.
- 4% del acero mundial (China: 50%).
- Emplea 227.000 personas.
- Brasil: 31% del consumo.
52% de la producción.
- México: 35% del consumo .
29% de la producción.
- 50% del acero de América Latina se destina a la Construcción.

América Latina: Sectores usuarios de acero (%)



Fuente: Alacero

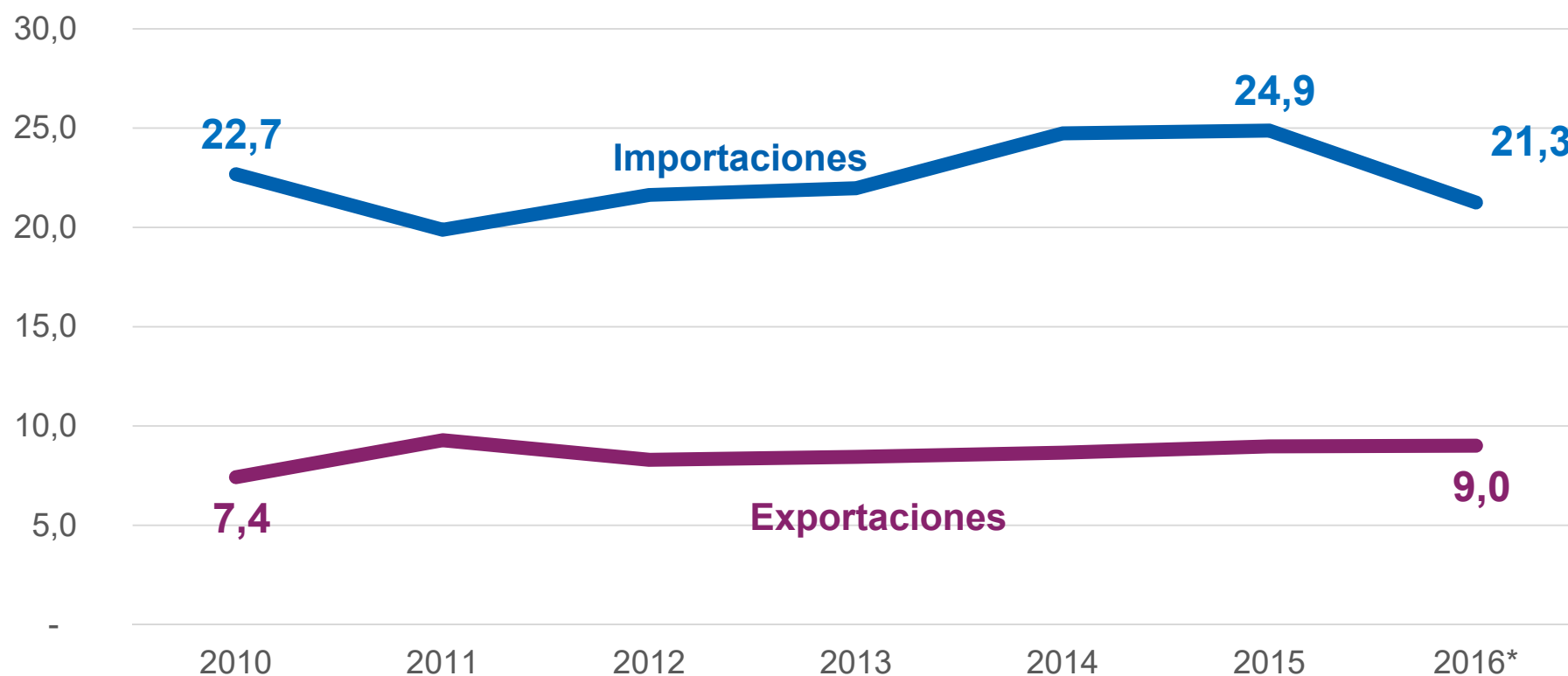
Importaciones Chinas Incrementan su Participación



Fuente: Alacero y Aduanas Chinas

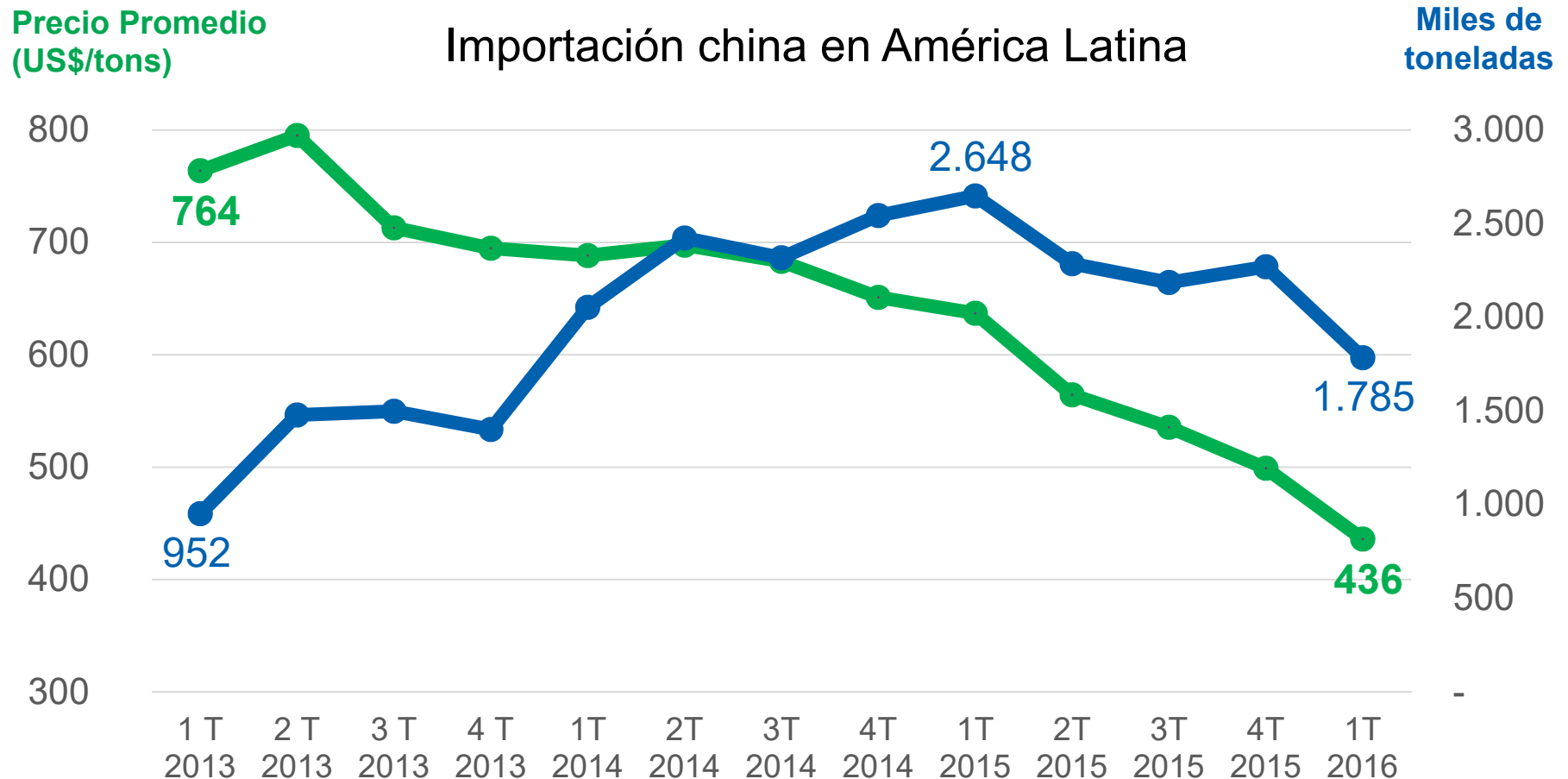
La región presenta un importante déficit comercial

Brecha en el Comercio de Aceros Laminados de América Latina
(millones de toneladas)



Fuente: Alacero

El efecto doble de la sobrecapacidad china: Más importaciones y menores precios



Fuente: Alacero

El daño material en la industria: Caso Brasil

- 2014 – 2015: 74 unidades productivas fueron paralizadas: 5 altos hornos, 8 acerías, 14 laminadores, 5 unidades minería y una coquizadora.
- Se estiman 23 unidades paralizadas en 2016.
- 25 equipos adquiridos no han sido instalados.
- 2014 – 2015: 29,740 puestos de trabajo terminados. 2,296 contratos de servicios cancelados.
- I-Sem 2016: 1,332 puestos de trabajo cancelados.
- 2,9 mil millones de dólares cancelados.

La información a mayo 2016, refleja un mercado débil

Miles de toneladas y Variación Porcentual vs Ene-May 2015

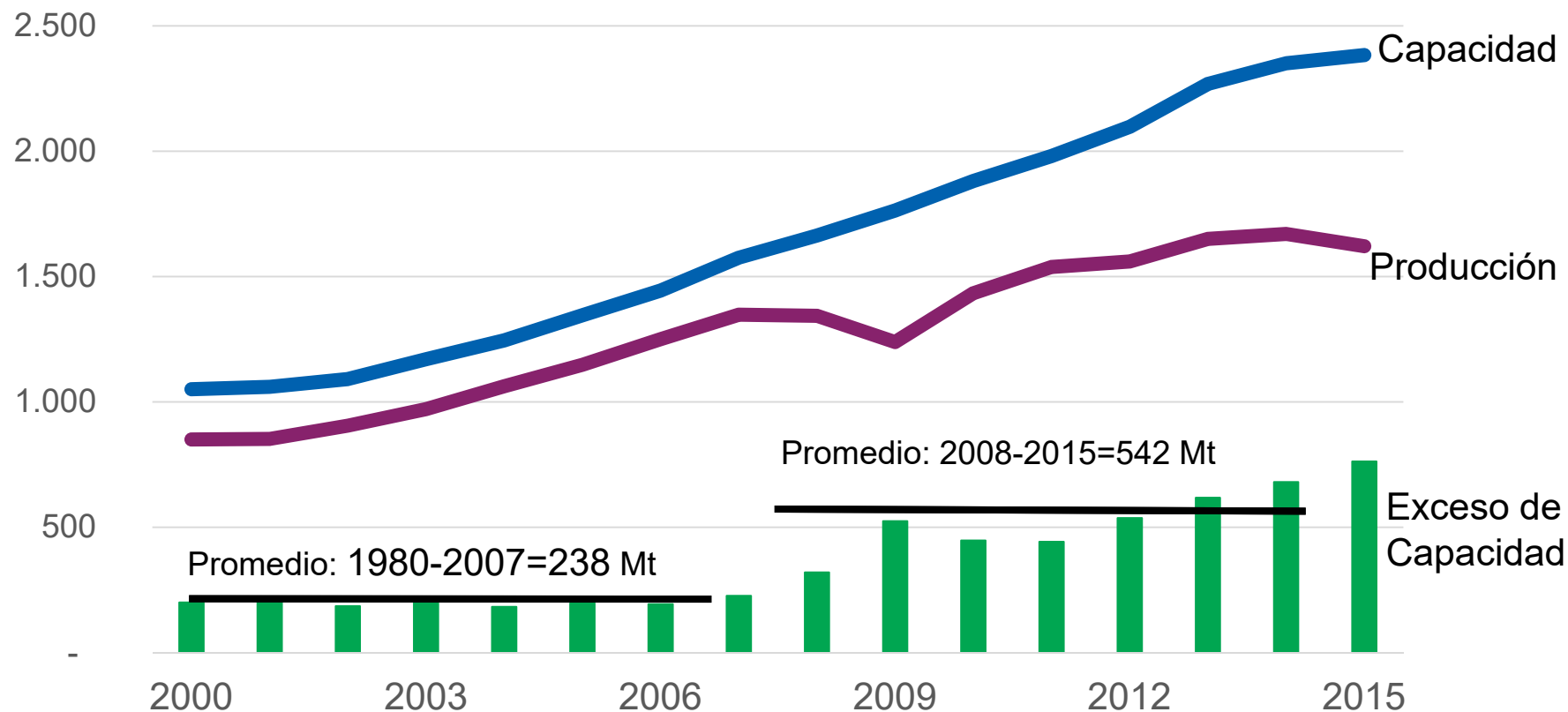
	Prod. Crudo	Prod. Laminado	Consumo	Importación	Exportación	Balanza Comercial
América Latina	23.502	20.794	26.120	8.845	3.648	-5.197
	-12%	-8%	-14%	-20%	12%	-33%
Chile	502	457	1.122	681	16	-665
	12%	10%	-4%	-12%	-32%	-11%

Fuente: Alacero

III. Los Retos: Sobrecapacidad

La Brecha entre Capacidad Mundial y Producción
Promedió más de 500 Mt anuales desde 2008

Millones de toneladas



Fuente: worldsteel/ OCDE

La problemática de la sobrecapacidad

Sobrecapacidad global y
contracción de la demanda mundial.




Aumento de exportaciones.



Presión a la baja sobre los precios.



Incremento de fricciones
comerciales.



Márgenes de rentabilidad no sustentables
para empresas del sector privado!

III. Los Retos: China

La problemática de la industria *empieza y termina* con China.

Empieza:

- Crea una industria sin precedente en la historia.
- 800 MM toneladas con una inversión de US\$900 mil millones.
- Sobrecapacidad de \approx 400 MM de toneladas.
- Empresas propiedad del Estado (SOE's) operando con pérdidas y sobre endeudadas.
- Demanda en China alcanzó su punto alto (peak).
- 13° Plan Quinquenal (2016-2020): refuerza apoyo y control.

Termina (?):

- Reducción de capacidad: 100 a 150 MM toneladas al 2020.
- Fondo de apoyo: US\$ 15.3 mil millones.
- China National Petroleum Corporation regaló gratis a Baosteel Group acciones por US\$681 millones.
- US\$150 mil millones para programa deuda por capital.

¿Es China una Economía de Mercado?

- 5 criterios Europa:
 1. Asignación de recursos por el mercado (X).
 2. Transparencia de gobierno corporativo en empresas (X).
 3. Reconocer derechos de propiedad (X).
 4. Sistema fin. transparente e independiente (X).
 5. Eliminación del comercio por intercambio de bienes (✓).
- No la reconoce: Estados Unidos, U. Europea, México, India y Japón.
- 52 países reconocen a China como Economía de Mercado.
 - **Asía: 14**
 - **África: 16**
 - **Europa: 8**
 - **América Latina: 14**
 - Argentina - Brasil
 - Chile - Colombia
 - Ecuador - Paraguay
 - Perú - Venezuela

III. Los Retos: Breixt

- Aunque la región no está relacionada, geográficamente o políticamente, con el Reino Unido, la incertidumbre del proceso y sus posibles resultados (+/-) son malas noticias para América Latina.
- Las consecuencias más claras provienen de un menor crecimiento mundial, mayores tasas de interés y la volatilidad de los tipos de cambios.
- La negociación de hasta 2 años, no será un proceso sencillo por las diferencias entre los 27 miembros de la UE y la intención de no estimular referéndums similares en otros países.
- FMI (julio) ajusto a la baja el PIB mundial 2016 (3.2% a 3.1%).

El vinculo comercial con Reino Unido y Europa

América Latina: Exportación por destino (%)

	Expor. como % PIB	Reino Unido	Unión Europea	Estados Unidos	China
Argentina	10	1	14	6	9
Brasil	11	1	16	13	19
Chile	26	1	13	12	26
Colombia	12	2	17	28	5
México	33	1	5	81	1
Perú	17	1	16	15	23

El peso relativo del Reino Unido es bajo en commodities industriales

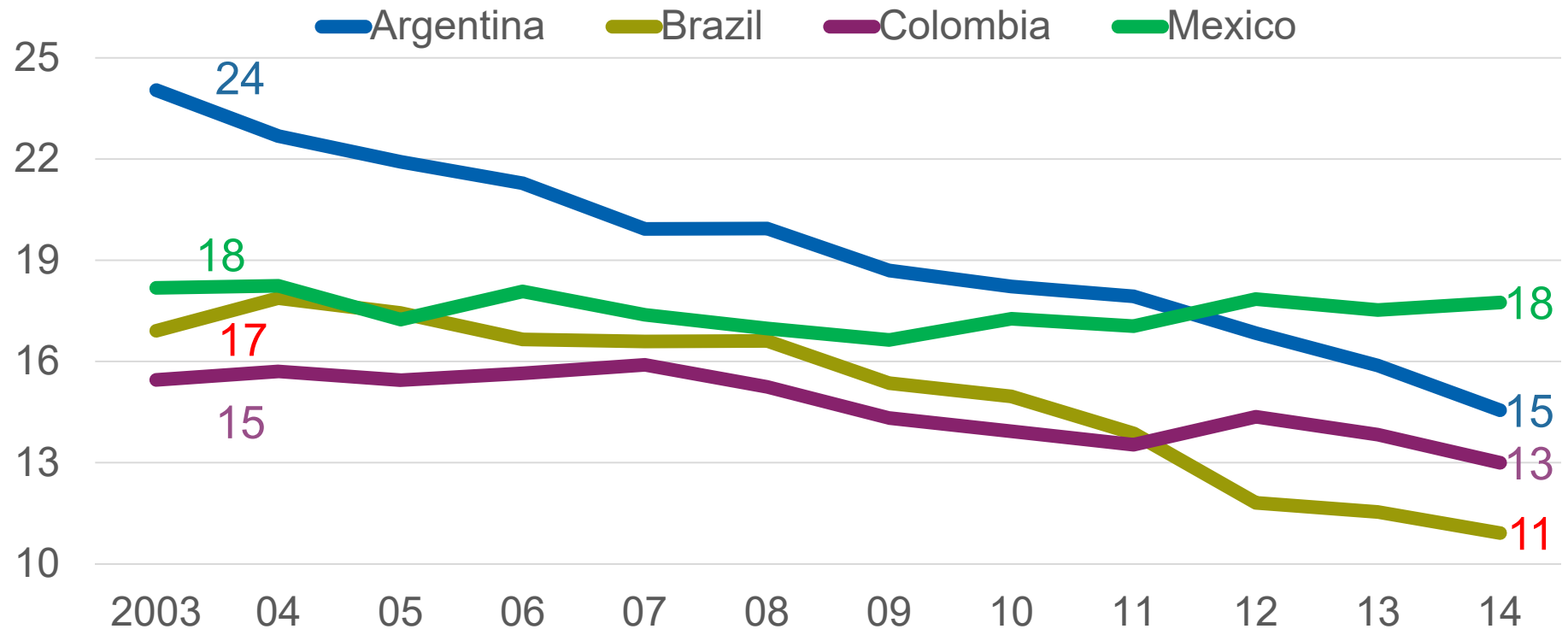
Participación por país en la demanda mundial de commodities industriales (%)

	Reino Unido	Unión Europea	China	Estados Unidos	Resto Mundo
Promedio	1	14	44	6	37
Metales	1	17	49	10	23
Acero	1	13	45	9	33
Min. Hierro	1	9	65	4	22
Carbón	2	17	16	1	66

III. Los Retos: Cadena de Valor

Desindustrialización

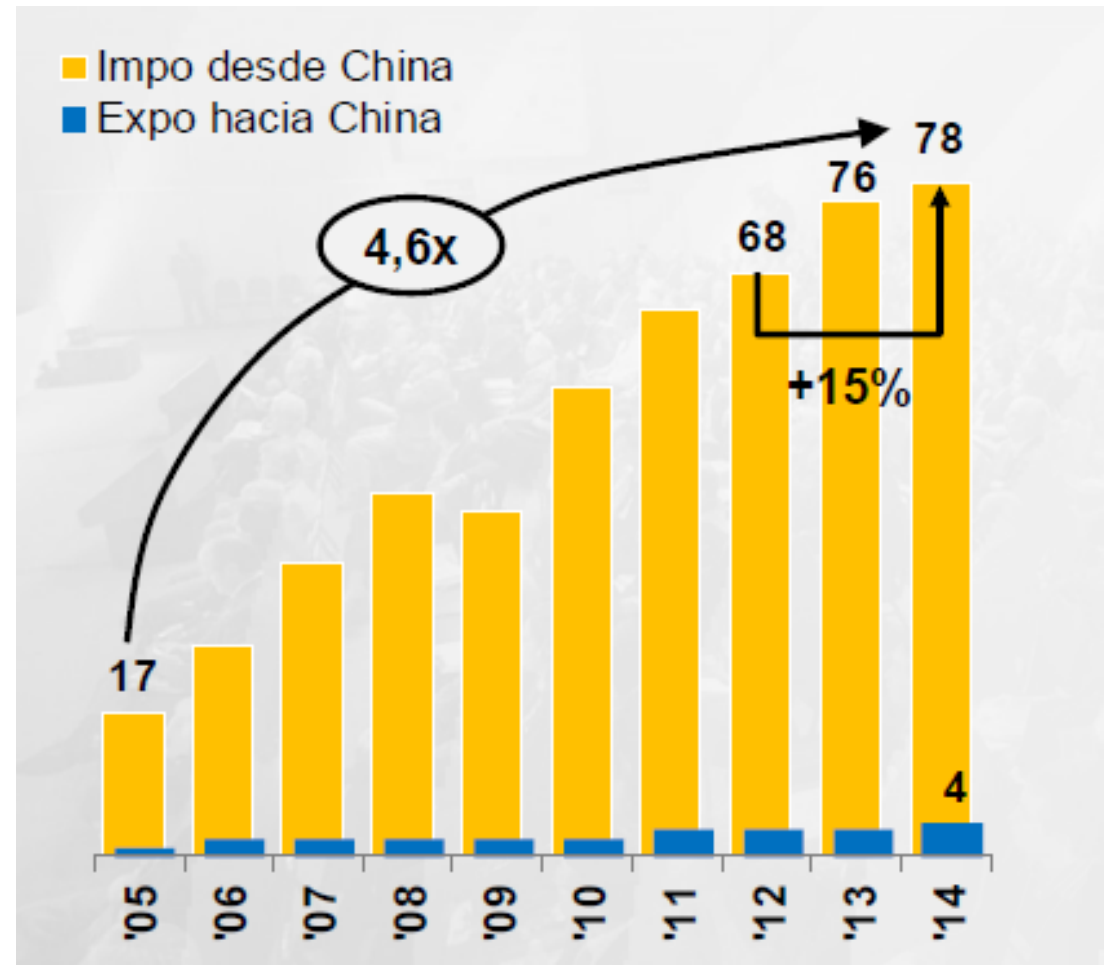
Participación Manufactura en PIB, 2003-2014 (%)



Source: WDI/ Alacero

Déficit comercial creciente.....irreversible

Comercio Productos Metalmecánica América Latina – China (Miles Millones Dólares)



IV: Comentarios finales

- Los gobiernos de América Latina requieren, primero, un enfoque integral frente a las importaciones de China:
 1. Aduanas: Revisión efectiva para evitar contrabando técnico, sub-facturación, evasión de cuotas antidumping, revisión de normas de calidad.
 2. Normas de calidad: Exigencia a las importaciones de los mismos requerimientos a la industria nacional. Verificación y seguimiento de su cumplimiento.
 3. Aplicación de Instrumentos de OMC contra comercio desleal de forma efectiva y oportuna.
 4. Diplomacia comercial: Exigir que China y sus Empresas del Estado deben actuar más en condiciones de mercado que con el apoyo artificial del gobierno.

IV: Comentarios Finales

- Y segundo, una política para fortalecer y desarrollar la Cadena de Valor del Acero:
- **Riego:**
 - El desplazamiento de la manufactura por parte de China.
 - Pierdes empleo calificado y bien remunerado, innovación y desarrollo tecnológico y vinculo con comunidades.
 - Una vez desaparecida una actividad manufacturera, el proceso es irreversible.
- **Política de manufactura moderna:**
 - Igualar “campo de juego”.
 - Reducir riesgo país.
 - Encadenamiento con eslabones de cadena.
 - Compras de gobierno e infraestructura.

2017 (?)

- Perspectiva económica: Reducción de la incertidumbre y fortalecimiento del crecimiento.

	Mundo	P. Dess.	P. Emerg.	China	A. Latina
2017 (%)	3,4	1,8	4,6	6.2	1,6

- Estados Unidos y China continúan siendo los motores del crecimiento. Dudas hacía adelante.
- ¿Avanza América Latina en su re-balance económico?
- Demanda de acero se mantiene en niveles similares a 2016.
- ¿Avanza la siderúrgica de China en su reestructuración?

	Tiempos Malos	Tiempos Estables	Tiempos Buenos
2016	85%	15%	0%
2017	35%	30%	35%



Situación Internacional del Mercado del Acero

Rafael Rubio

12º Congreso Nacional ICHA – Viña del Mar – Julio 29, 2016



alacero

ASOCIACIÓN
LATINOAMERICANA
DEL ACERO