



Asamblea General

Distr. general
26 de julio de 2019
Español
Original: inglés

Septuagésimo cuarto período de sesiones
Tema 17 d) del programa provisional*
Cuestiones de política macroeconómica: productos básicos

Tendencias y perspectivas mundiales de los productos básicos

Informe del Secretario General

Resumen

En el presente informe, preparado por la secretaría de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo de conformidad con la resolución [72/205](#) de la Asamblea General, se destacan la evolución y las perspectivas recientes de los principales mercados de productos básicos y se incluye un análisis de los factores que contribuyeron a las tendencias de los precios de los productos básicos observadas en 2018. Se muestra que, entre enero de 2018 y marzo de 2019, en los mercados de productos básicos hubo una gran variación de los precios, con movimientos al alza y a la baja. Por lo general, los aumentos de precios se debieron a factores como la rigidez de los mercados resultante de las condiciones meteorológicas adversas y las incertidumbres económicas y políticas en muchas partes del mundo. Los descensos más o menos pronunciados de precios se debieron en gran medida al exceso de oferta, el aumento de las existencias y las condiciones meteorológicas favorables. El informe presenta un examen de las estrategias de diversificación que podrían ayudar a los países en desarrollo que dependen de los productos básicos a mitigar la exposición a la inestabilidad y a las perturbaciones bruscas de los precios y alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible.

* [A/74/150](#).



I. Introducción

1. El presente informe sobre las tendencias y perspectivas mundiales de los productos básicos ha sido preparado por la secretaría de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) de conformidad con la resolución 72/205. En él se analiza la reciente evolución de los mercados de productos básicos, con especial atención a las tendencias de los precios y sus factores determinantes. Los tres grupos principales de productos básicos estudiados en el informe son: a) los productos básicos agrícolas: alimentos, bebidas tropicales, semillas oleaginosas y aceites vegetales, y materias primas agrícolas; b) los minerales, menas y metales; y c) la energía, a saber: petróleo, gas, carbón y energía renovable.

2. El informe también analiza la diversificación como estrategia para hacer frente a la volatilidad de los precios de los productos básicos y pone de relieve los esfuerzos de la UNCTAD para promover esta estrategia en países en desarrollo que dependen de los productos básicos.

II. Evolución reciente de los mercados de productos básicos

A. Panorama general

3. El índice de precios de los productos básicos en el mercado libre de la UNCTAD¹ para todos los grupos de productos básicos alcanzó un promedio de 123,4 puntos en enero de 2018, es decir, 8 puntos más (6,8 %) que en el mes anterior (véase la figura I). En mayo de 2018, aumentó hasta los 128,2 puntos debido en gran parte a mayores subidas de precios en la mayoría de los subgrupos. En junio de 2018, la tendencia al alza se invirtió con la caída del índice hasta los 124 puntos en agosto debido al descenso de los precios en subgrupos como los alimentos, las bebidas tropicales, las materias primas agrícolas y los metales preciosos. El nivel promedio del índice fue de 111,3 puntos en diciembre de 2018. Durante el primer trimestre de 2019, el índice de todos los grupos aumentó un 5 % motivado en gran medida por un aumento de los precios de los subgrupos de los combustibles, los minerales, las menas y los metales.

¹ El índice de precios de los productos básicos en el mercado libre de la UNCTAD se rebajó hasta el año 2015 = 100, y se añadieron nuevos productos básicos al índice antiguo, por lo que se utilizaron nuevas ponderaciones. El nuevo índice incluye índices separados para el grupo de los combustibles y un subgrupo de metales preciosos.

Figura I
Índice de precios de los productos básicos en el mercado libre de la UNCTAD,
todos los grupos, de enero de 2000 a marzo de 2019
 (2015 = 100)

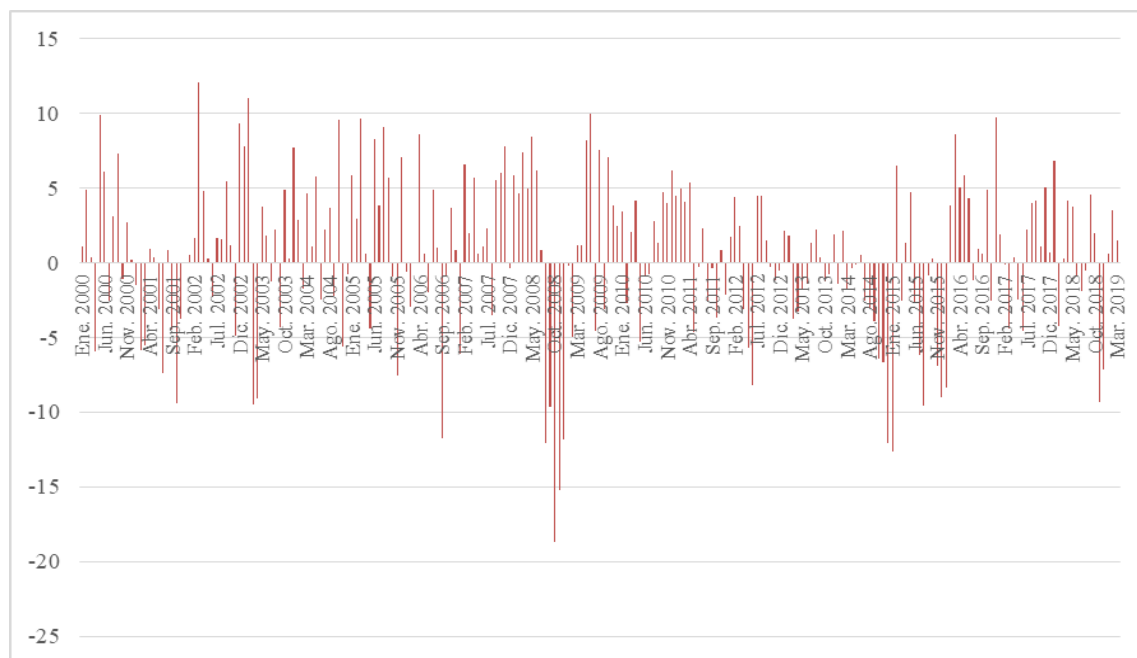


Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos de UNCTADStat.

4. Las variaciones mensuales del índice de precios de los productos básicos en el mercado libre de la UNCTAD correspondiente a todos los grupos entre enero de 2000 y marzo de 2019 ilustran el grado de fluctuación de los precios de los productos básicos (véase la figura II). En 2018, el índice mostró amplias variaciones mensuales debido a diversos factores (véase la sección B a continuación). Los cambios más y menos pronunciados ocurrieron en enero (6,9 %) y noviembre (-9,3 %), respectivamente. Durante el primer trimestre de 2019, las fluctuaciones mensuales fueron positivas. En la siguiente sección se examina la evolución del mercado en los principales grupos de productos básicos.

Figura II
Fluctuaciones mensuales del índice de precios de los productos básicos en el
mercado libre de la UNCTAD, de enero de 2000 a marzo de 2019

(Porcentaje)



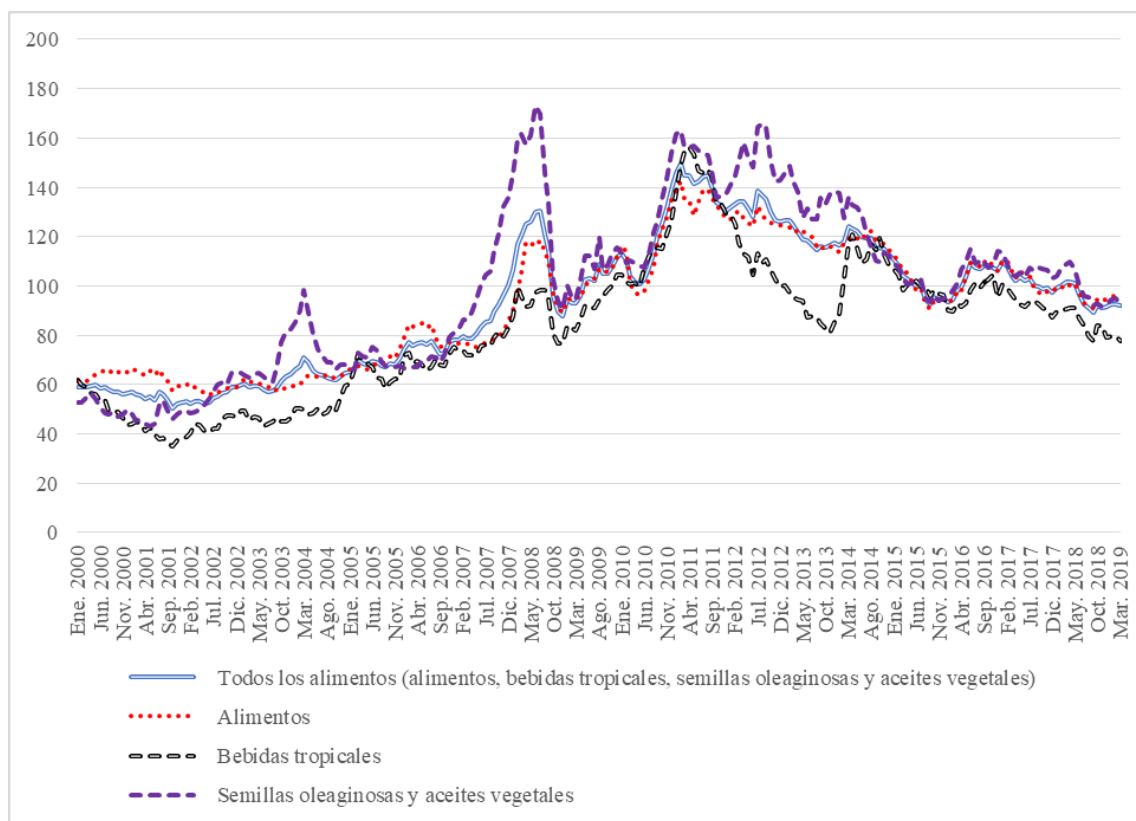
Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos de UNCTADStat.

B. Evolución de los principales sectores de productos básicos

Alimentos y productos básicos agrícolas

5. El índice mensual de la UNCTAD de precios de los alimentos (véase la figura III) registró un promedio de 99,7 puntos en enero de 2018, lo cual constituía casi un 2,4 % más respecto al mes anterior y era aumento del índice por tercer mes consecutivo. El índice volvió a aumentar ligeramente un 1,4 % los siguientes dos meses, pero descendió posteriormente hasta un promedio de 91 puntos en septiembre de 2018. El aumento del índice a principios de 2018 se debió en gran medida al incremento de los precios del trigo y el maíz, puesto que las condiciones meteorológicas adversas en regiones productoras fundamentales, como la Argentina, el Brasil y los Estados Unidos de América, provocaron ajustes en los mercados. La debilidad de los precios del azúcar, el arroz y la carne en el subgrupo de los alimentos contribuyó a la caída del índice entre marzo y septiembre de 2018. El índice invirtió su tendencia a la baja en el último trimestre de 2018 para finalizar el año con 94,9 puntos y mantuvo su crecimiento durante el primer trimestre de 2019 hasta alcanzar los 96,4 puntos, en gran medida a raíz del incremento de los precios del maíz y el azúcar.

Figura III
Índices de precios de determinados grupos de productos básicos,
de enero de 2000 a marzo de 2019
 (2015 = 100)



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos de UNCTADStat. Los productos básicos de cada grupo se describen en el resumen de UNCTADStat (<https://unctadstat.unctad.org/wds/ReportFolders/reportFolders.aspx>).

6. Los precios del maíz han estado sometidos a una presión a la baja desde 2012 debido en gran medida a la sobreproducción y abundantes existencias. En enero de 2018, el maíz de referencia internacional de los Estados Unidos (amarillo núm. 3, franco a bordo) aumentó con respecto a su valor en diciembre de 2017, impulsado por la fuerte demanda derivada de la debilidad del dólar y la persistente preocupación por el efecto del tiempo cálido y seco en los cultivos de la Argentina. A partir del último trimestre de 2018, los precios del maíz experimentaron una tendencia al alza para finalizar el año en 170,79 dólares. Esa tendencia se mantuvo durante los dos primeros meses de 2019 en parte debido a la preocupación por la sequía en las zonas de cultivo de los Estados Unidos², la escasez de suministros, una demanda más firme y la preocupación por la repercusión de las condiciones meteorológicas adversas en las plantaciones de cultivos de 2019 (véase la figura IV)³.

7. El precio de referencia internacional del trigo de los Estados Unidos (invierno rojo duro núm. 2, franco a bordo) aumentó en el primer trimestre de 2018 de 227,29 dólares por tonelada métrica en enero a 245,333 dólares en marzo debido al tiempo seco prolongado en los Estados Unidos, la preocupación por el tiempo frío y

² Véase www.fao.org/3/CA1481EN/ca1481en.pdf.

³ Véase www.fao.org/3/CA3367EN/ca3367en.pdf.

húmedo en algunas partes de Europa, la fuerte demanda mundial⁴ y las presiones especulativas. En diciembre de 2018, el precio cayó hasta los 241,01 dólares por tonelada métrica. Durante el primer trimestre de 2019, los precios siguieron una tendencia descendente y disminuyeron casi un 8 % hasta los 222,19 dólares por tonelada métrica en marzo, debido a la abundancia de suministros y las buenas perspectivas de producción mundial para 2019, así como a la vacilante demanda de exportaciones en los Estados Unidos (véase la figura IV)⁵.

8. En los mercados del arroz, el precio de referencia del arroz de Tailandia (blanco molido, quebrado en un 5 %, franco a bordo) registró un aumento del 9 % en enero de 2018 respecto al mes anterior hasta alcanzar los 442 dólares por tonelada métrica, como consecuencia del aumento de la demanda. Sin embargo, el repunte fue efímero: en diciembre, los precios se situaron en los 404 dólares por tonelada métrica debido en gran medida a la fluctuación de la demanda y a la revalorización del baht tailandés. Posteriormente, los precios aumentaron ligeramente hasta los 406 dólares por tonelada métrica en marzo de 2019. Se prevé que la producción de arroz disminuya ligeramente en la temporada 2018/19 debido a los retrasos en las cosechas de Viet Nam por la plantación tardía y la reducción de los rendimientos en Tailandia derivada de las condiciones meteorológicas desfavorables (véase la figura IV).

9. El promedio mensual de los precios diarios del Convenio Internacional del Azúcar cayó de los 14,09 centavos de dólar por libra en enero de 2018 a 12,03 centavos de dólar por libra en abril debido a la producción récord de dos de los principales países productores del mundo (India y Tailandia) y la suposición de que el exceso de oferta continuaría por los altos niveles de siembra en la Unión Europea y la India. Sin embargo, el temor a que la sequía durante la estación de crecimiento en el Brasil afectara negativamente a las cosechas y la producción contribuyó al aumento de los precios hasta los 12,5 centavos de dólar por libra en junio de 2018 antes de volver a caer hasta los 11,08 centavos de dólar por libra en agosto de 2018, los niveles más bajos desde agosto de 2015. En octubre los precios repuntaron hasta los 13,28 centavos de dólar por libra debido al regreso de las condiciones de sequía que afectaban a las cosechas de Brasil, pero descendieron para finalizar el año en 12,65 centavos de dólar por libra. En marzo de 2019, los precios se situaron en los 12,71 centavos de dólar por libra. Los datos de la Unidad de Inteligencia de *The Economist* sugieren que el mercado se ajustará durante la campaña de comercialización 2019/20 debido a la expulsión de los productores más caros. No obstante, es probable que los precios aumenten moderadamente debido a un aumento de la demanda a largo plazo más lento que la oferta (véase la figura IV)⁶.

10. Durante el primer trimestre de 2018, el precio de la carne de vacuno de Australia y Nueva Zelanda (congelada; costo, seguro y flete) repuntó brevemente, pero seguido de una tendencia descendente hasta establecerse en los 3,86 dólares por kilogramo en octubre de 2018 debido en gran medida al aumento de la producción en los mercados australianos. En noviembre, la tendencia descendente se invirtió y los precios aumentaron un 2 % para finalizar el año en 4,18 dólares por kilogramo. Los precios de la carne de vacuno congelada continuaron una tendencia al alza durante el primer trimestre de 2019 debido en gran medida al nuevo crecimiento de la carne de vacuno de Australia en el mercado chino (véase la figura IV)⁷.

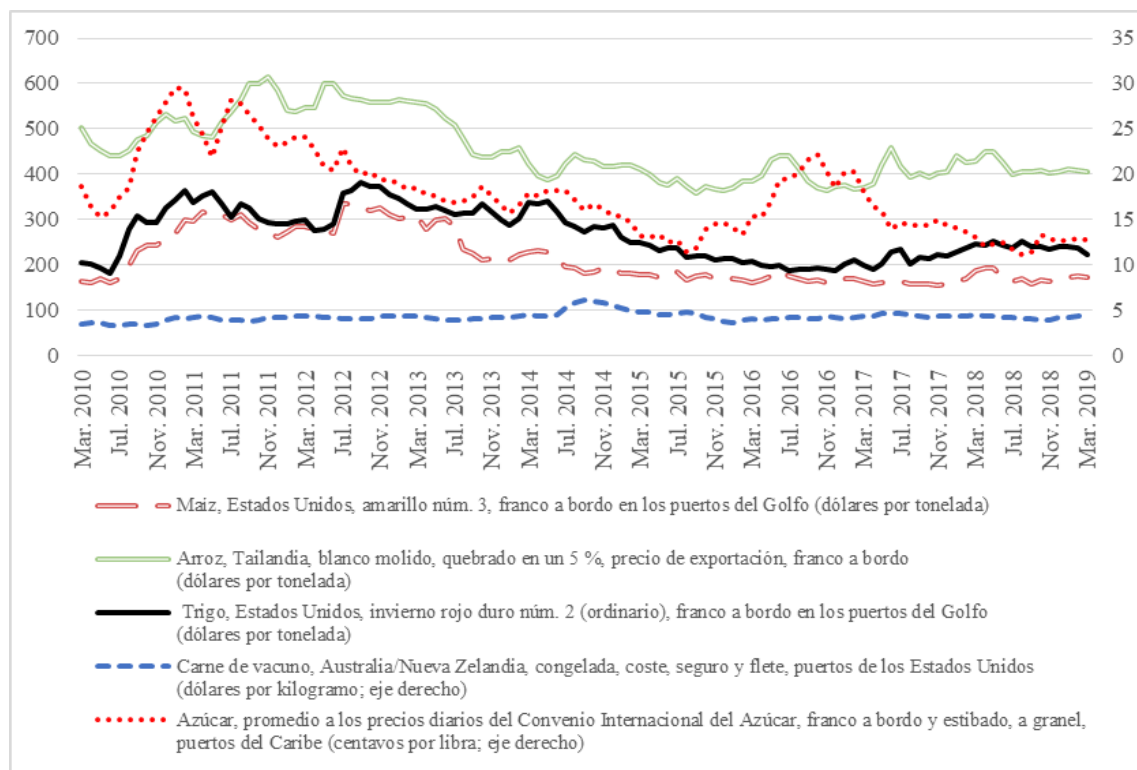
⁴ Véase www.foodsecurityportal.org/global-wheat-and-maize-prices-continue-rise.

⁵ Véase www.fao.org/3/ca4215en/ca4215en.pdf.

⁶ Véase www.eiu.com/industry/commodities/article/1007251084/sugar/2018-11-01.

⁷ Véase www.beefcentral.com/trade/march-beef-exports-sharply-higher-in-response-to-big-rates-of-kill/.

Figura IV
Precios nominales de determinados alimentos y productos básicos agrícolas,
de enero de 2010 a marzo de 2019



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos de UNCTADStat.

11. De enero a abril de 2018, el índice de precios de las semillas oleaginosas y los aceites vegetales de la UNCTAD aumentó casi un 6 % hasta los 112,6 puntos con respecto a su valor en diciembre de 2017, antes de caer hasta los 91,69 puntos en noviembre de 2018. El aumento y la caída del índice en 2018 se debió en gran medida a la influencia de la gran volatilidad de los precios de la soja (véase párr. 12 a continuación). En diciembre de 2018, el índice alcanzó un promedio de 92,77 puntos, una caída del 10,8 % a partir de enero de 2018. Durante los dos primeros meses de 2019, la influencia del aumento de los precios de la soja hizo que el índice aumentara hasta los 95,01 puntos, pero descendió en marzo debido a la bajada de los precios de la soja (véase la figura V).

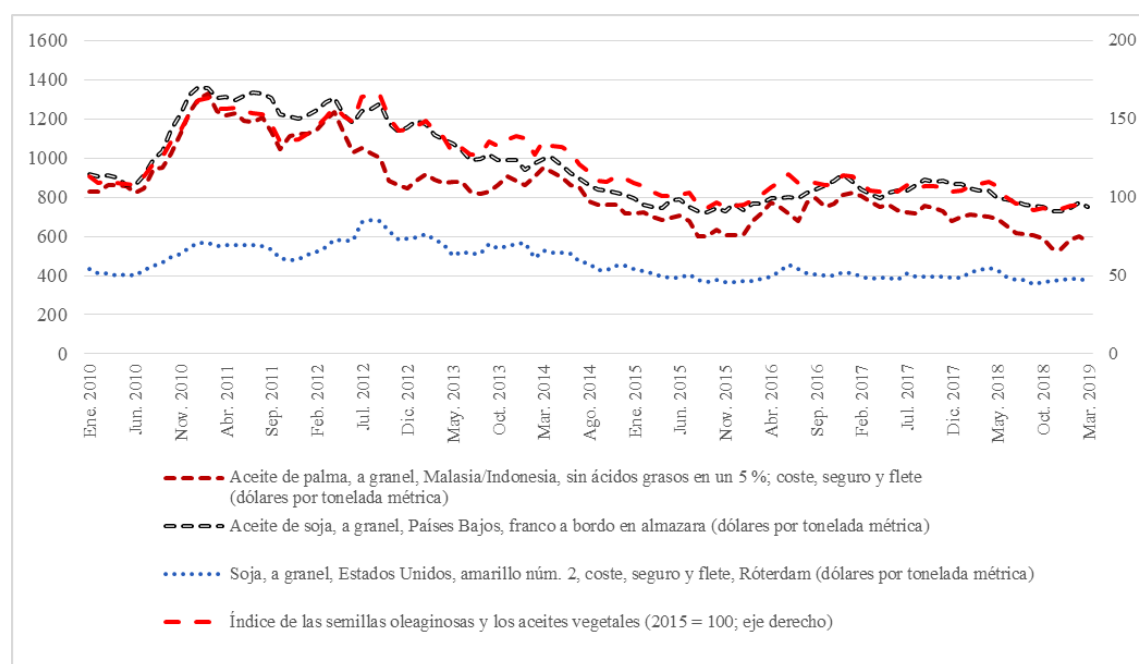
12. Los precios de la soja aumentaron entre enero y abril de 2018 hasta los 439,07 dólares por tonelada métrica en abril y los 380,53 dólares por tonelada métrica en diciembre de 2018. Ello se debió en parte al clima cálido y seco que afectó a las cosechas en la Argentina, así como a la preocupación por el comercio entre China y los Estados Unidos. La fuerte demanda y las demoras de las cosechas con motivo del clima húmedo de los Estados Unidos también influyeron. Durante el primer trimestre de 2019, los precios siguieron una trayectoria volátil, aumentando un 4,7 % en enero de 2019 respecto al mes anterior, pero disminuyendo en los meses siguientes hasta llegar a los 369,94 dólares en marzo. Esto fue consecuencia de un aumento en la producción y de un elevado nivel de existencias, combinados con un interés de compra limitado en el extranjero. Con respecto al aceite de soja, los precios disminuyeron un 16,4 % entre enero y diciembre de 2018, un 5 % menos con respecto al mismo período de 2017. Esta disminución fue provocada en gran medida por la abundancia de

suministros. Los precios siguieron una trayectoria descendente durante el primer trimestre de 2019 hasta alcanzar los 369,94 dólares, ya que la abundancia de suministros debilitó la demanda mundial. Se prevé que los precios de la soja y el aceite de soja se recuperen a medio plazo debido al aumento de la demanda mundial y al ajuste en la oferta derivado de las perspectivas de reducción de la producción en los Estados Unidos por la preocupación creciente por el comercio con China (véase la figura V).

13. Los precios del aceite de palma se recuperaron brevemente durante los dos primeros meses de 2018 debido a un descenso estacional de la producción, al que siguió una tendencia descendente hasta alcanzar los 535,02 dólares por tonelada métrica en diciembre debido al exceso de oferta, al elevado nivel de reservas en las principales regiones productoras (Indonesia y Malasia), a la caída de los costos del petróleo y al debilitamiento de la demanda. Durante el primer trimestre de 2019, los precios aumentaron un 12,7 % durante los dos primeros meses hasta alcanzar los 602,97 dólares en febrero debido al aumento de la demanda, la disminución del crecimiento de la producción mundial y una mayor reducción de las reservas al aumentar el consumo de biodiésel⁸. Los precios cayeron en marzo debido a que la producción fue superior a la prevista y al aumento de los niveles de existencias en Malasia⁹. Los datos de la Unidad de Inteligencia de *The Economist* sugieren que el crecimiento de la producción se ralentizará en 2019/20, junto con una fuerte demanda que ejercerá una presión al alza sobre los precios (véase la figura V)⁹.

Figura V

Tendencias de los precios de determinados productos básicos del mercado de las semillas oleaginosas y los aceites vegetales, de enero de 2010 a marzo de 2019



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos de UNCTADStat.

⁸ Véase <https://af.reuters.com/article/commoditiesNews/idAFL3N2060P8>.

⁹ Véase www.eiu.com/industry/commodities/article/1417766325/palm-oil/2019-04-01.

14. De enero a mayo de 2018, el índice de precios de las bebidas tropicales de la UNCTAD aumentó un 4,5 % hasta alcanzar los 91,03 puntos. La tendencia al alza se debió en gran medida a un aumento de los precios del cacao y el té que contrarrestó el movimiento a la baja de los precios del café, que estaba fuertemente ponderado en el índice. En junio, el índice al alza se invirtió y cayó hasta los 77,77 puntos en septiembre a medida que bajaron los precios del cacao, el café y el té. En los meses siguientes, hasta diciembre de 2018, el índice experimentó movimientos al alza y a la baja provocados por la fluctuación de los precios del café y el té. El índice se situó en los 79,06 puntos en diciembre. De enero a diciembre de 2018, el índice disminuyó un 11,8 %. Durante el primer trimestre de 2019, el índice tendió a la baja hasta los 77,6 puntos en marzo, un 5 % menos que en el mismo período de 2018 (véase la figura VI).

15. A partir del segundo semestre de 2016, los precios del cacao en grano han tendido a la baja debido al aumento de la producción de Côte d'Ivoire y Ghana, los dos principales productores mundiales, y a la lentitud de la demanda mundial. En el primer semestre de 2018, los precios del cacao en grano aumentaron bruscamente un 36 %, de 88,5 centavos de dólar por libra en enero a 120,65 centavos de dólar por libra en mayo, a medida que los niveles de producción en los dos países disminuían. Entre los factores adicionales que contribuyeron al aumento cabe mencionar una intensa ola de calor estacional que afectó a la calidad del grano, lo cual llevó a los compradores más importantes a adquirir más cacao para producir la cantidad de manteca que necesitaban. La destrucción de plantas enfermas, el descenso de las existencias mundiales y el aumento de la demanda también influyeron en los precios. La tendencia de los precios se invirtió en junio y empezó a bajar hasta los 100,17 centavos de dólar por libra en diciembre de 2018 debido, en gran medida, a la mejora de las condiciones meteorológicas y el aumento de las llegadas a los puertos de las regiones productoras de cacao de África Occidental. Entre enero y diciembre de 2018, los precios del cacao aumentaron un 13,1 %, con lo cual se invirtió la tendencia a la baja del mismo período del año anterior. En enero de 2019, los precios repuntaron brevemente hasta los 102 centavos de dólar por libra y se mantuvieron estancados en febrero antes de caer hasta los 99,81 centavos de dólar por libra en marzo. El aumento de los precios se vio impulsado en parte por un aumento de la demanda, pero la gran oferta de cacao en grano de Côte d'Ivoire y Ghana ejerció una presión a la baja sobre los precios. La Organización Internacional del Cacao prevé la continuación de los suministros récord de Côte d'Ivoire, pero prevé la retirada de suministros de Ghana debido a las condiciones climáticas adversas y a las enfermedades que prevalecen en las principales regiones productoras (véase la figura VI)¹⁰.

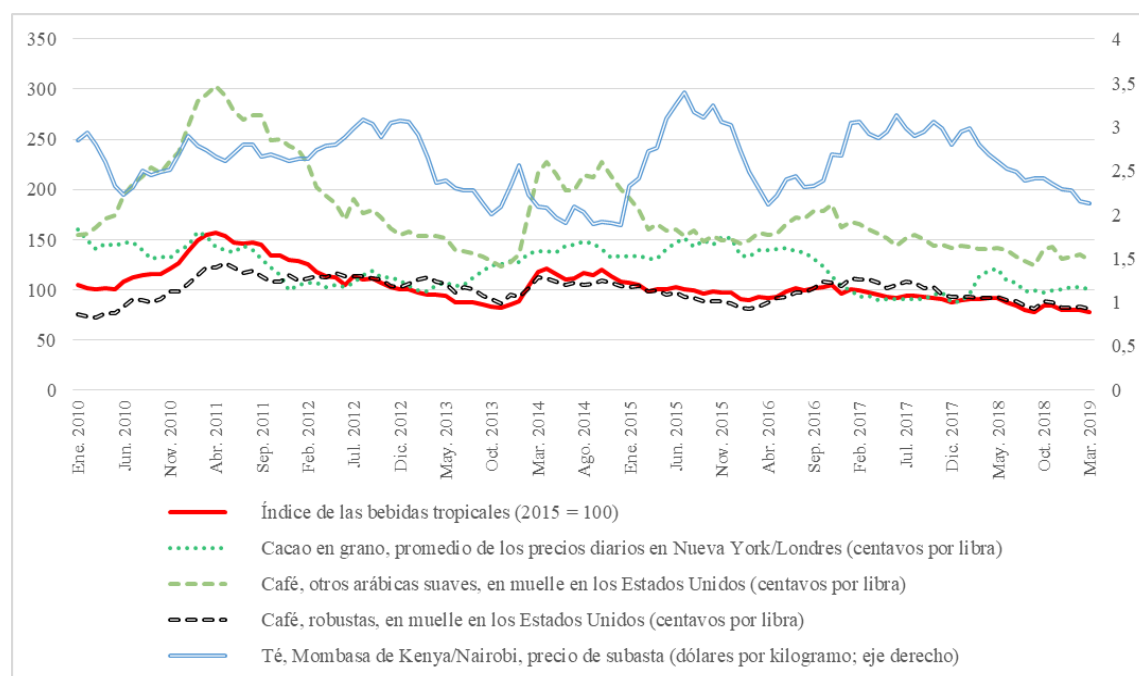
16. En los dos primeros meses de 2018, los precios del té subieron brevemente debido en parte a la caída de la producción de los principales países productores, la India y Sri Lanka, seguida de una tendencia a la baja hasta alcanzar los 2,29 dólares por kilogramo en diciembre de 2018 a medida que la producción mundial aumentaba debido a las condiciones meteorológicas favorables. Durante el primer trimestre de 2019, el exceso de oferta en el mercado siguió ejerciendo una presión a la baja sobre los precios hasta alcanzar los 2,13 dólares por kilogramo en marzo de 2019, el promedio mensual más bajo desde abril de 2016. Se prevé que el crecimiento de la producción mundial disminuya ligeramente entre 2019 y 2020, mientras el consumo sigue aumentando, lo cual disminuirá el superávit del mercado. Se prevé que los precios sigan descendiendo en 2019 antes de recuperarse ligeramente en 2020 (véase la figura VI).

17. En lo que respecta al mercado del café, el precio indicativo medio mensual compuesto se recuperó ligeramente en enero de 2018, en comparación con el mes

¹⁰ Véase Organización Internacional del Cacao, "Cocoa market review" (noviembre de 2018). Disponible en www.icco.org/statistics/monthly-review-of-the-market.html.

anterior, un 1,4 % hasta los 115,60 centavos de dólar por libra. No obstante, esa situación duró poco. El precio indicativo compuesto tendió a la baja en los meses siguientes hasta acabar septiembre con 98,17 centavos de dólar por libra. El aumento de las cosechas de todos los grupos de café (robusta, suave colombiano, otros suaves y naturales brasileños) que abarcan el precio indicativo compuesto de varios países productores contribuyó a la presión a la baja sobre los precios. En octubre de 2018, los precios aumentaron un 13,3 % debido en parte a la revalorización del real brasileño y a una mejora de la demanda¹¹, pero, a continuación, hubo cinco meses consecutivos de descensos hasta llegar a los 97,5 centavos de dólar por libra en marzo de 2019, en gran parte debido al exceso de oferta. Según la Unidad de Inteligencia de The Economist, los precios del café se recuperarán ligeramente debido a la caída de la producción y un aumento constante del consumo (véase la figura VI)¹².

Figura VI
Tendencias de los precios de determinadas bebidas tropicales, de enero de 2010 a marzo de 2019



Fuente: Cálculos de la secretaria de la UNCTAD a partir de datos de UNCTADStat.

18. El índice de precios de las materias primas agrícolas de la UNCTAD tendió a la baja en 2018 debido a la presión de la caída de los precios del caucho y la madera contrachapada. El índice aumentó ligeramente en agosto de 2018 hasta los 102,95 puntos, pero volvió a caer el mes siguiente hasta los 99,96 puntos. Entre enero y diciembre de 2018, el índice bajó 5,2 puntos, pero fue casi un 6 % superior al del mismo período de 2017 (véase la figura VII).

19. En enero de 2018, el precio del índice A del algodón, referencia para los precios mundiales del algodón, repuntó hasta los 2,01 dólares por kilogramo debido a una disminución de los inventarios y a un menor rendimiento de las cosechas en los países productores. Sin embargo, los precios cayeron un 3 % hasta alcanzar los 1,95 dólares

¹¹ Véase <https://insights.abnamro.nl/en/2018/12/price-of-coffee-follows-brazilian-real/>.

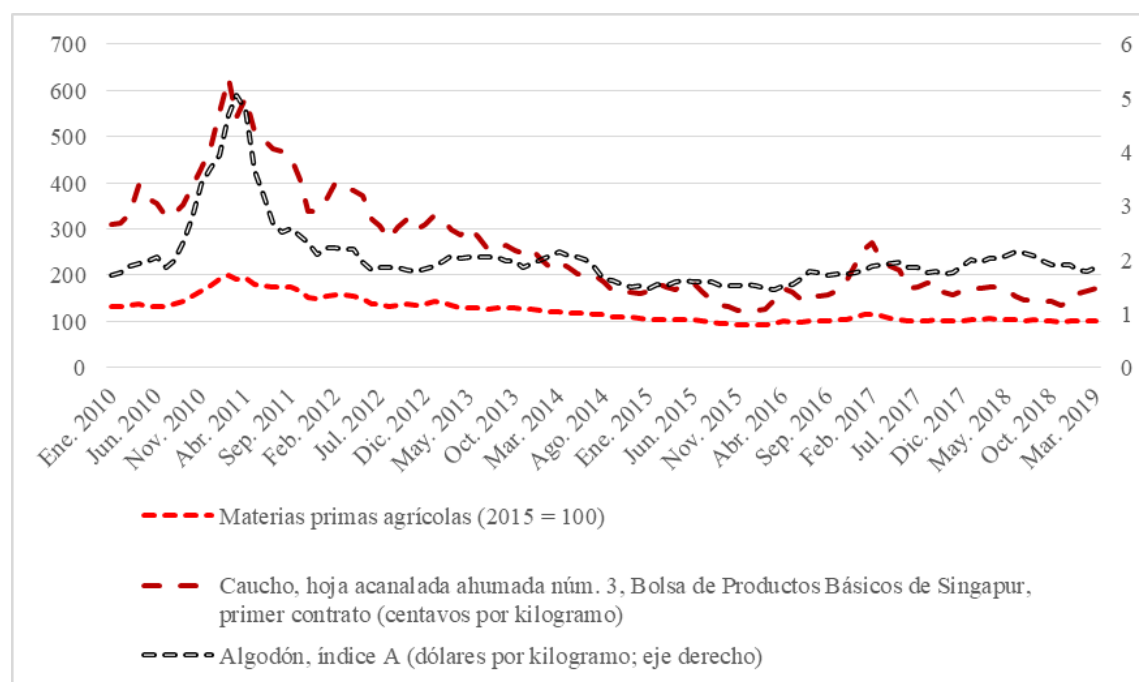
¹² Véase www.eiu.com/industry/commodities/article/1917240775/coffee/2018-11-01.

por kilogramo en febrero de 2018 y, los meses siguientes, fluctuaron dentro de un estrecho margen de 25 centavos de dólar por kilogramo hasta situarse en los 1,85 dólares por kilogramo en marzo de 2019 debido a la evolución de los factores de oferta y demanda, como la caída del crecimiento del consumo en China, que ha estado provocada por las tensiones comerciales con los Estados Unidos, la disminución de las existencias, las condiciones meteorológicas adversas en regiones de cultivo y la especulación. Se prevé que los precios se estanquen relativamente en 2019 a medida que la demanda mejore en medio de un aumento de existencias (véase la figura VII).

20. Durante el primer trimestre de 2018, los precios del caucho natural repuntaron brevemente hasta los 175,79 dólares por tonelada métrica tras el acuerdo de los principales productores en diciembre de 2017 de reducir las exportaciones en 350.000 toneladas métricas en los tres primeros meses de 2018. Después de que expirara el acuerdo, la tendencia al alza se invirtió a medida que volvía a surgir la preocupación por un aumento de la oferta en el mercado en una situación de debilitamiento de la demanda en relación con la creciente preocupación por el comercio entre los Estados Unidos y China. En diciembre de 2018, los precios se situaron en 143,65 dólares por tonelada métrica, un 16,6 % menos que a principios de año. Los precios aumentaron un 8,2 % durante el primer trimestre de 2019 hasta alcanzar los 172,25 dólares en marzo debido en parte a la creciente demanda de caucho natural durante la producción fuera de temporada y a las restricciones a la exportación acordadas por los principales productores, Indonesia, Malasia y Tailandia, conocidas oficialmente como Agreed Export Tonnage Scheme¹³. Cabe esperar que los precios aumenten en 2019 a medida que la demanda interna en esos países repunte (véase la figura VII).

Figura VII

Tendencias de los precios de determinadas materias primas agrícolas, de enero de 2010 a marzo de 2019



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos de UNCTADStat.

¹³ Véase <https://globalrubbermarkets.com/155513/natural-rubber-prices-continue-to-rise.html>.

Minerales, menas y metales

21. El índice de precios de los minerales, las menas y los metales no preciosos de la UNCTAD (véase la figura VIII) alcanzó un máximo de 139,15 puntos en enero de 2018 debido en gran medida al aumento de los precios del aluminio, el cobre, el níquel y zinc. No obstante, el índice se redujo un 9,8 % hasta alcanzar los 125,58 puntos en diciembre de 2018 debido a la presión de la caída de los precios de los metales en el grupo. Durante el primer trimestre de 2019, la tendencia a la baja se invirtió, alcanzando un promedio de 136,34 puntos en marzo.

22. Se ha desarrollado una tendencia al alza de los precios del mineral de hierro desde finales de 2017, la cual alcanzó los 77,46 dólares por unidad de tonelada métrica seca en febrero de 2018. Ello se debió en gran medida a la creciente demanda de mineral de hierro por parte de China. Cuando se levantaron las restricciones de producción relacionadas con las preocupaciones medioambientales en China en marzo de 2018, los precios cayeron casi un 17 % hasta los 64,56 dólares por unidad de tonelada métrica seca en julio de 2018. En diciembre, los precios habían alcanzado los 69,41 dólares por unidad de tonelada métrica seca. Entre enero y diciembre de 2018, los precios del mineral de hierro disminuyeron un 9,4 %, una cifra inferior a la caída del 10,1 % del mismo período de 2017. Durante el primer trimestre de 2019, los precios del mineral de hierro mantuvieron su tendencia al alza hasta alcanzar los 136,34 dólares debido en parte a los ajustes en la producción de Vale, el mayor proveedor del mundo, después del desastre de la presa y de una fuerte demanda de acero (véase la figura VIII)¹⁴.

23. En 2018, los precios del cobre por tonelada métrica cayeron de los 7.065,85 dólares en enero a los 6.050,76 dólares en septiembre, a pesar de las inminentes interrupciones del suministro en Chile derivadas de las disputas laborales en la mayor mina de cobre del mundo, Escondida. La tendencia a la baja estuvo impulsada en gran medida por el descenso de la demanda de China debido a la creciente preocupación por el comercio entre China y los Estados Unidos y el aumento de las existencias en los almacenes de la Bolsa de Metales de Londres y el Mercado de Futuros de Shanghái. Los precios aumentaron ligeramente en octubre de 2018, pero estuvieron sometidos a una presión a la baja debido a la caída de la demanda hasta establecerse en 5.939,10 dólares por tonelada métrica en enero de 2019. La disminución de los precios se invirtió el mes siguiente con ayuda de la caída de las existencias y el aumento de la demanda, aumentando hasta los 6.439,46 dólares por tonelada métrica en marzo. S&P Global Market Intelligence prevé que los precios del cobre aumenten en 2019, puesto que se espera que la fuerte demanda mundial supere a la oferta (véase la figura VIII)¹⁵.

24. Los precios del aluminio aumentaron un 6 % en enero de 2018 con respecto al mes anterior hasta los 2.209 dólares por tonelada métrica, pero cayeron en los dos meses siguientes hasta los 2.069 dólares por tonelada métrica en marzo de 2018 a medida que las existencias de aluminio aumentaban en los almacenes de la Bolsa de Metales de Londres y el Mercado de Futuros de Shanghái. En el segundo trimestre de 2018, los aranceles sobre las importaciones a los Estados Unidos y la designación de Rusal¹⁶, uno de los mayores productores de aluminio del mundo, como “nacional especialmente designado”¹⁷ provocaron que los precios mundiales del

¹⁴ Véase www.ft.com/content/679320ce-7cae-11e9-81d2-f785092ab560.

¹⁵ Véase www.sp.global.com/marketintelligence/en/news-insights/trending/adzuhkanui1jojhterm4gcw2.

¹⁶ Véase <https://home.treasury.gov/news/press-releases/sm0338>.

¹⁷ Los particulares y las empresas denominados nacionales especialmente designados tienen sus activos bloqueados, y a los ciudadanos de los Estados Unidos se les prohíbe, en general, negociar con ellos. Véase www.treasury.gov/resource-center/sanctions/sdn-list/pages/default.aspx.

aluminio aumentaran hasta los 2.299,67 dólares por tonelada métrica en mayo de 2018. Ello se debió en gran medida a que los analistas de mercado sopesaron las repercusiones de la posible suspensión del aluminio proporcionado por Rusal de los suministros mundiales. Los precios bajaron hasta los 1.920,38 dólares por tonelada métrica en diciembre de 2018 en parte debido a la desaceleración del consumo de China y debido a que los analistas especularon con que las interrupciones del suministro se podrían aliviar puesto que el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos permitió que los compradores de aluminio de Rusal celebraran nuevos contratos después del plazo del 23 de octubre fijado para la liquidación de las operaciones con la empresa rusa¹⁸. En enero de 2019, los precios cayeron nuevamente un 3,5 % con respecto al mes anterior debido a las expectativas de que el levantamiento de las sanciones impuestas por la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro¹⁹ a Rusal provocara el aumento de la oferta mundial. No obstante, la tendencia a la baja se invirtió en febrero y los precios subieron hasta los 1.871,21 dólares en marzo gracias a la recuperación de la demanda y la reducción de las existencias en los almacenes. Cabe esperar que los precios aumenten en 2019, ya que el crecimiento de la producción supera el crecimiento de la demanda, suponiendo que no haya grandes interrupciones en las operaciones de la empresa (véase la figura VIII).

25. El zinc es el cuarto metal más consumido después del hierro, el aluminio y el cobre, y los precios de mercado están influidos por el estado de la economía mundial. Hacia finales de 2017, los precios descendieron ligeramente, pero se recuperaron en 2018 y aumentaron durante meses consecutivos hasta alcanzar los 3.532,90 dólares por tonelada en febrero de 2018, debido a los continuos problemas de suministro y a una disminución repentina de las existencias. Los precios fueron objeto de presión a la baja en marzo, seguida de una tendencia a la baja hasta llegar a los 2.616,29 dólares por tonelada en diciembre de 2018, en gran medida debido a un exceso de oferta, al aumento de las existencias y a la menor demanda inducida por las tensiones comerciales entre China y los Estados Unidos. Entre enero y diciembre de 2018, los precios del zinc disminuyeron casi un 24 %, en comparación con el 17,8 % logrado durante el período correspondiente de 2017. Durante el primer trimestre de 2019, los precios del zinc siguieron una tendencia ascendente, impulsada en gran medida por los cierres de minas y los ajustes en la producción con respecto a las preocupaciones sobre los precios. El Grupo Internacional de Estudio sobre el Plomo y el Zinc prevé que el consumo y la producción de zinc aumenten en 2019, pero se espera que el mercado siga estando en una situación deficitaria (véase la figura VIII)²⁰.

26. Los precios del níquel aumentaron un 12 % en enero de 2018 respecto al mes anterior y ampliaron los aumentos de precio hasta los 13.595,88 dólares por tonelada métrica en febrero debido a que las existencias bajaron y el déficit de suministro aumentó. A partir de entonces, los precios cayeron brevemente en marzo de 2018, pero aumentaron cada mes hasta llegar a los 15.105,65 dólares por tonelada métrica en junio, debido al aumento de la demanda antes de bajar de manera constante hasta los 10.835,08 dólares por tonelada métrica en diciembre de 2018. La disminución de los precios se debió en gran medida a la escalada de las tensiones comerciales mundiales, incluso a medida que aumentó la demanda. Entre enero y diciembre de 2018, los precios del níquel disminuyeron casi un 15,8 %, en comparación con los aumentos del 15,3 % logrados durante el período correspondiente de 2017. Durante el primer trimestre de 2019, los precios aumentaron un 13 % hasta alcanzar los 13.026,27 dólares por tonelada métrica en marzo gracias a la creciente demanda. Se

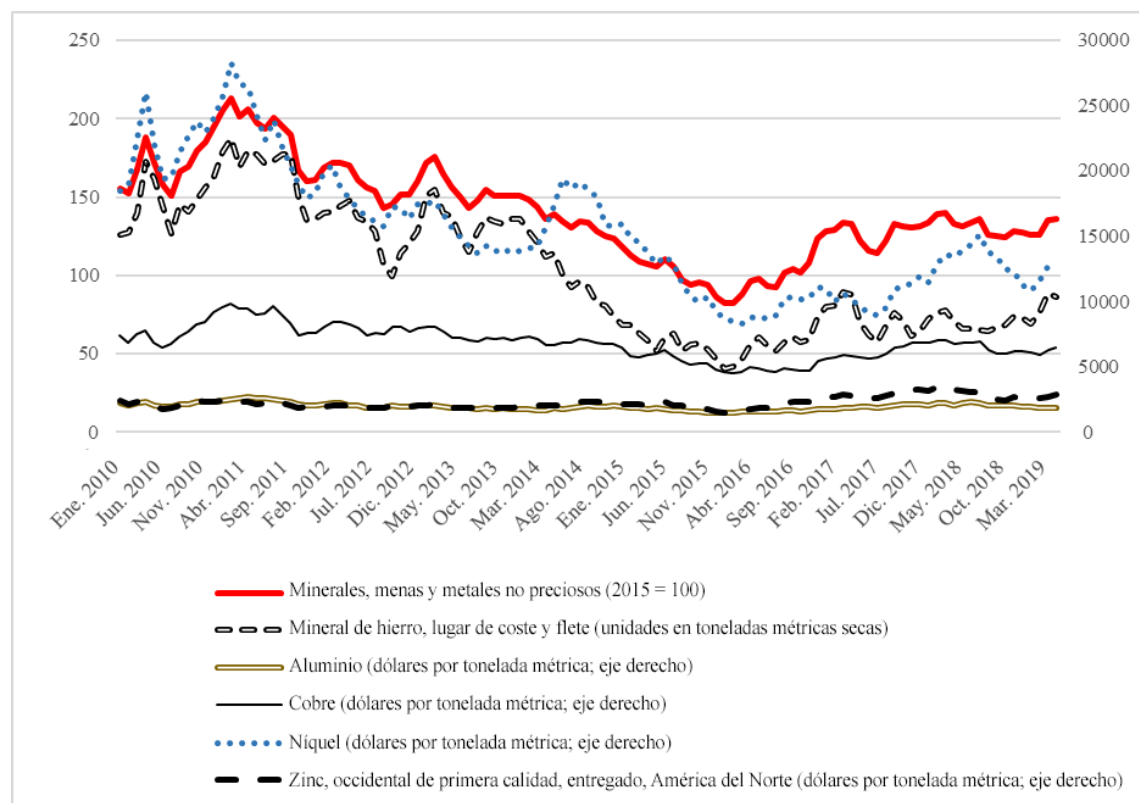
¹⁸ Véase www.independent.ie/business/world/aughinish-owner-rusal-up-as-us-eases-sanctions-pressure37325298.html.

¹⁹ Véase <https://home.treasury.gov/news/press-releases/sm576>.

²⁰ Véase www.mineralinfo.fr/sites/default/files/upload/ilzsg_may_2019_press.pdf.

prevé que los precios sigan aumentando a lo largo de 2019 debido a la creciente demanda y la disminución de las existencias (véase la figura VIII)²¹.

Figura VIII
Tendencias de los precios de determinados minerales, menas y metales no preciosos, de enero de 2010 a marzo de 2019



Fuente: Base de datos Global Economic Monitor Commodities del Banco Mundial (consultada el 31 de octubre de 2018).

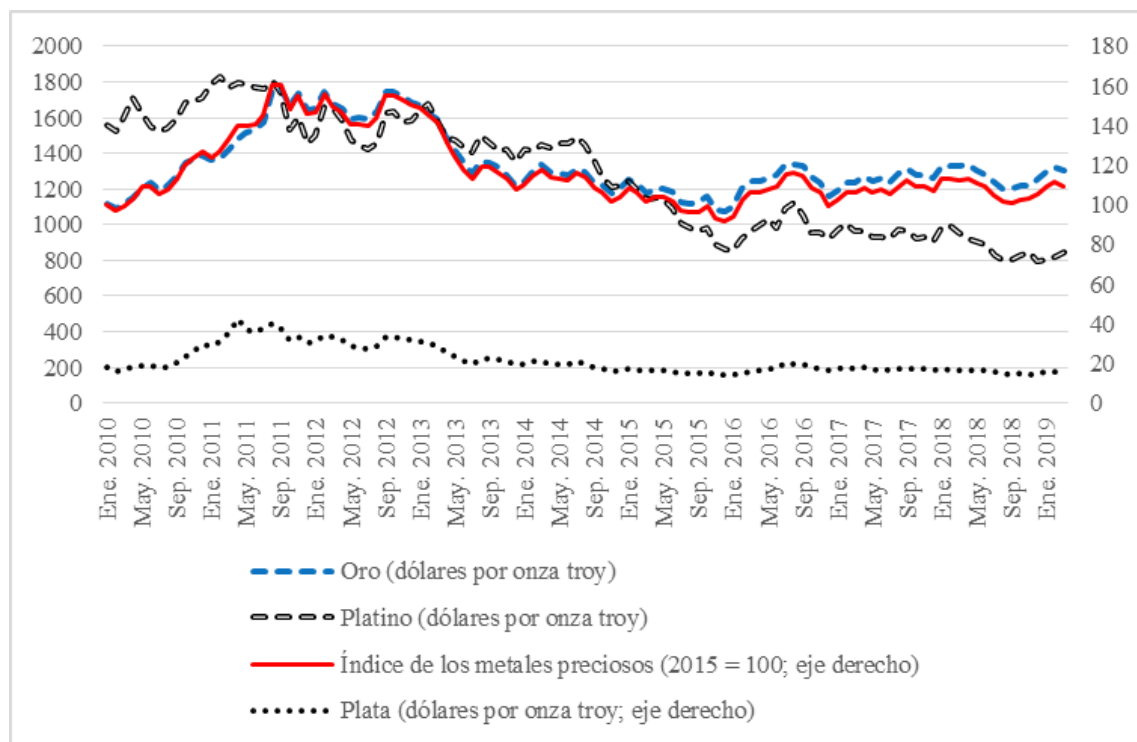
27. El índice de precios de los metales preciosos de la UNCTAD mostró un patrón de fluctuación durante los primeros cuatro meses de 2018 en los que los volátiles precios del oro repercutieron en el índice, pero posteriormente tendieron a la baja desde los 113,2 puntos en abril hasta los 101,18 puntos alcanzados en septiembre. La tendencia a la baja se invirtió en octubre de 2018 y el índice experimentó una tendencia al alza hasta registrar los 109,61 puntos en marzo de 2019.

28. El precio del oro experimentó una tendencia al alza, con un alto grado de inestabilidad, desde los 1.192,10 dólares por onza troy en enero de 2017 hasta los 1.314,07 dólares en septiembre de 2017. El aumento de los precios del oro contó con el respaldo de la debilidad del dólar de los Estados Unidos y el aumento del riesgo de conflictos geopolíticos en la península de Corea. Ello hizo que los inversores huyeran hacia activos más seguros. En el último trimestre de 2017, el oro mostró movimientos de precios variados cayendo un 2,6 % hasta los 1.314,07 dólares por onza troy en octubre, seguido de un ligero aumento en noviembre antes de bajar hasta los 1.264,45 dólares en diciembre. La inestabilidad observada se debió en parte a las

²¹ Véase http://insg.org/wp-content/uploads/2019/05/pressrel_INSG-Press-Release-May2019.pdf.

operaciones comerciales especulativas y el aumento de los tipos de interés en los Estados Unidos (véase la figura IX).

Figura IX
Tendencias de los precios de determinados metales preciosos, de enero de 2010 a marzo de 2019



Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos de UNCTADStat y base de datos Global Economic Monitor Commodities del Banco Mundial (consultada el 31 de octubre de 2018).

29. En 2018, el oro siguió teniendo grandes variaciones de precios. En comparación con diciembre de 2017, los precios aumentaron un 5,3 % en enero de 2018 hasta los 1.331,30 dólares por onza troy debido a la preocupación por la inflación, pero volvió a su trayectoria a la baja en los dos meses siguientes, debido en gran parte a la caída de la demanda de lingotes de oro y fondos negociados en bolsa respaldados por lingotes de oro²². En abril de 2018, los precios aumentaron brevemente hasta los 1.334,76 dólares por onza troy antes de caer hasta los 1.198,39 dólares en septiembre. En octubre de 2018, se invirtió la tendencia a la baja y los precios aumentaron durante seis meses consecutivos hasta los 1.300,90 dólares por onza troy en marzo de 2019, debido a diversos factores, entre ellos, el temor a una desaceleración del crecimiento mundial, la preocupación por la subida de los tipos de interés en los Estados Unidos²³, las continuas tensiones comerciales mundiales entre China y los Estados Unidos, y la compra de divisas seguras. Se espera que estos efectos sigan ejerciendo presión sobre los precios del oro en 2019.

30. Muchos indicadores mundiales influyen en los precios de la plata, porque además de metal precioso, la plata tiene diversos usos en la industria, por ejemplo, baterías, células fotovoltaicas, contactos eléctricos y aleaciones. Además, la plata es

²² Véase www.gold.org/research/gold-demand-trends.

²³ Véase www.eiu.com/industry/commodities/article/897744273/gold/2019-04-01.

más barata que el oro, lo cual permite a los inversores adoptar posiciones con la esperanza de obtener ganancias rápidas o salir del mercado sin cantidades importantes de dinero. En enero de 2018, los precios de la plata aumentaron un 5,9 % respecto al mes anterior hasta alcanzar los 17,13 dólares por onza troy en parte debido a la especulación financiera —compra de cobertura—, aunque siguieron una trayectoria inestable posteriormente hasta los 14,77 dólares en diciembre de 2018, como consecuencia del fortalecimiento del dólar de los Estados Unidos, los aumentos en los tipos de interés y el deterioro de la demanda industrial que tiene su origen en la amenaza de tensiones comerciales (véase la figura IX). Entre enero y diciembre de 2018, los precios de la plata cayeron un 13,8 %. En enero de 2019, los precios aumentaron un 5,7 %, en comparación con el mes anterior, hasta lograr los 15,62 dólares por onza troy, debido en parte a la disminución de las existencias y a la especulación, y se mantuvieron relativamente estables durante los siguientes dos meses hasta establecerse en 15,30 en marzo. Se prevé que los precios de la plata se refuercen en 2019 debido al descenso de la producción de minas y al refuerzo de la demanda industrial y de joyas²⁴.

31. El platino es el metal más reconocible del grupo del platino, debido a su uso en joyería, la fabricación de convertidores catalíticos y otras aplicaciones industriales. En enero de 2018, los precios subieron hasta los 990,12 dólares por onza troy a medida que los inversores adoptaban posiciones en el mercado, pero descendieron constantemente a partir de entonces hasta los 791,16 dólares por onza troy en diciembre de 2018 debido a diversos factores. Cabe mencionar entre ellos la subida del dólar, los temores a una desaceleración del crecimiento económico y la demanda mundial como resultado de la preocupación por el comercio entre China y los Estados Unidos, así como el exceso de oferta y las apuestas especulativas a una bajada de precios. Durante el primer trimestre de 2019, los precios repuntaron un 4,5 % gracias al aumento de la demanda de automóviles, en parte debido a una mayor utilización de catalizadores de platino y a la especulación. Se prevé que la demanda del sector automovilístico aumente drásticamente debido a la aplicación de una legislación sobre emisiones más estricta en China y la India en medio de un posible y ligero aumento de los suministros²⁵. Por tanto, es probable que la reducción del equilibrio de mercado ejerza una presión a la alza en los precios en 2019 (véase la figura IX).

32. El cobalto²⁶ es un elemento fundamental de las baterías de iones de litio ampliamente utilizadas en los coches eléctricos. Tras años de calma relativa en los mercados de cobalto, los precios aumentaron un 129 % en 2017 y terminaron el año en 75.500 dólares por tonelada²⁷. La tendencia al alza estuvo impulsada por varios factores, entre ellos la demanda de baterías de iones de litio, las preocupaciones por los suministros derivadas de la inestabilidad política y los conflictos en un país productor importante, cuestiones de gobernanza y las políticas de los principales Gobiernos para eliminar gradualmente los combustibles fósiles. En el primer trimestre de 2018, los precios aumentaron un 24 % hasta los 93.250 dólares por tonelada métrica, pero la trayectoria al alza se invirtió en abril y los precios cayeron aproximadamente hasta los 55.000 dólares en diciembre debido, principalmente, al exceso de oferta provocado por el aumento de la producción de la República Democrática del Congo y al debilitamiento de la demanda. Durante el primer trimestre de 2019, el exceso de oferta siguió ejerciendo una presión a la baja sobre los precios

²⁴ Véase www.silverinstitute.org/silver-market-trends-2019/.

²⁵ Véase www.bloomberg.com/press-releases/2019-05-13/rising-auto-demand-and-surge-in-investment-to-push-platinum-market-into-deficit-says-johnson-matthey-s-latest-pgm-market-jymbfr1f.

²⁶ El cobalto no está incluido en los precios de los productos básicos en el mercado libre de la UNCTADStat y, por lo tanto, no queda reflejado en la figura IX.

²⁷ Véase www.mining.com/cobalt-price-bulls-worst-fears-may-just-confirmed/.

del cobalto hasta llegar por debajo de los 30.000 dólares por tonelada métrica. Se prevé que los precios aumenten durante el segundo semestre de 2019 a medida que aumentan los volúmenes de venta de coches eléctricos en todo el mundo²⁸.

Combustibles

33. El índice de precios de los combustibles de la UNCTAD cayó de 106,54 puntos en enero de 2017 hasta los 91,69 puntos en junio del mismo año como consecuencia de la presión a la baja de los precios más bajos del petróleo crudo, el gas natural y el carbón. En el segundo semestre de ese mismo año, el índice aumentó un 27,5 % hasta alcanzar un promedio de 118,99 puntos en diciembre de 2017 y, nuevamente, un 8,6 % en enero de 2018, logrando así el séptimo mes consecutivo de aumento (véase la figura X). La tendencia al alza estuvo motivada en gran medida por el fortalecimiento de los precios del carbón y el petróleo crudo debido a la creciente demanda de una economía mundial en crecimiento. En febrero, el índice disminuyó un 7,5 % hasta alcanzar un promedio de 120,61 puntos cuando los precios del petróleo estuvieron sometidos a presión debido al inesperado aumento de las existencias y a la ralentización de la actividad económica de los principales consumidores, entre ellos, China, la India y el Japón. La repentina caída fue efímera, sin embargo, el índice aumentó un 23,4 % hasta alcanzar los 148,92 puntos en octubre debido a una fuerte recuperación de los precios del petróleo crudo impulsada por el aumento de la demanda y los recortes de producción de los principales productores. En los dos meses siguientes, el índice disminuyó un 22,6 % hasta alcanzar un promedio de 115,29 puntos en diciembre cuando estuvo sometido a presión por la caída de los precios del petróleo crudo y el carbón, pero el aumento de los precios del petróleo crudo interrumpió la trayectoria descendente y el índice alcanzó los 122,98 puntos en marzo de 2019.

Petróleo crudo

34. La tendencia al alza de los precios del petróleo crudo observada en 2017 continuó en 2018. En mayo, los precios del petróleo Brent alcanzaron los 76,65 dólares por barril en gran parte debido a las tensiones geopolíticas y al temor a una posible interrupción de los suministros en Oriente Medio. No obstante, se celebró un acuerdo entre los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y los aliados no miembros²⁹ en su reunión bianual en junio de 2018 para relajar las restricciones de la producción de petróleo crudo seis meses antes de la expiración de su acuerdo, lo que ayudó a satisfacer la creciente demanda mundial y a enfriar los precios del petróleo. Como resultado, los precios del petróleo estuvieron sometidos a presión a la baja entre junio y agosto de 2018. Las tensiones comerciales y sus efectos previstos en el crecimiento económico mundial parecen haber contribuido a ese movimiento de precios. Los precios aumentaron en los dos meses siguientes hasta alcanzar los 80,47 dólares por barril en octubre cuando aumentó la preocupación por los suministros en el mercado mundial debido a las tensiones geopolíticas entre la República Islámica del Irán y los Estados Unidos, y a la caída de la producción en la República Bolivariana de Venezuela, pero descendieron 56,46 dólares por barril en diciembre debido al aumento de la producción en los Estados Unidos y la desaceleración del crecimiento de la demanda. Entre enero y diciembre de 2018, los precios del petróleo Brent disminuyeron aproximadamente un 18 % en comparación con el aumento del 17 % en el mismo período del año anterior. La presión a la baja se alivió durante el primer trimestre de 2019 y los precios

²⁸ Véase www.mining.com/cobalt-uranium-silver-prices-expected-rally-2019/.

²⁹ Los aliados no miembros hace referencia a productores de petróleo no pertenecientes a la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) que cooperan con la OPEP para efectuar recortes de producción.

aumentaron un 12,0 % a partir de enero hasta alcanzar los 66,41 dólares por barril en marzo en parte debido a los recortes de producción acordados por la OPEP y los aliados no miembros en diciembre de 2018. Se prevé que los precios del petróleo crudo alcancen un promedio de 65 dólares por barril en 2019 debido a unas perspectivas de crecimiento mundial inferior al previsto y a una producción superior a la prevista en los Estados Unidos³⁰.

Carbón

35. La trayectoria ascendente de los precios del carbón térmico australiano durante el último trimestre de 2017 se interrumpió en enero de 2018 en los 106,45 dólares por tonelada métrica, y los precios siguieron después una trayectoria de inestabilidad hasta llegar a los 119,57 dólares por tonelada métrica en julio de 2018. Entre los principales causantes de dicha trayectoria de inestabilidad cabe citar el alivio de la rigidez del mercado, lo cual causó el descenso de los precios, la fuerte demanda de las empresas de servicios públicos en Asia, en concreto en China, para la refrigeración industrial y residencial debido a una ola de calor en el verano y la reposición de las existencias. Otros factores que contribuyeron a la presión al alza sobre los precios incluyen las restricciones a la oferta debido al cierre prematuro de minas y los grandes obstáculos para desarrollar nuevas minas en un entorno de preocupación por la contaminación y el calentamiento global. Durante el segundo semestre de 2018, los precios del carbón térmico australiano tendieron a la baja hasta los 101,37 dólares por tonelada métrica en diciembre, en gran parte debido a una brusca desaceleración de las importaciones chinas. Entre enero y diciembre de 2018, los precios del carbón cayeron un 4,8 %, una inversión del aumento del 20 % respecto al mismo período del año anterior. Durante el primer trimestre de 2019, los precios cayeron todavía más, un 5,5 %, gracias a la debilidad de la demanda provocada por la caída de los precios del gas y una mayor disponibilidad de gas natural. Los datos de la Unidad de Inteligencia de *The Economist* sugieren que es probable que los precios estén sometidos a una presión a la baja en 2019 debido al aumento de la producción que compensará un ligero e inesperado aumento de la demanda³¹.

Gas natural

36. El gas natural tiene múltiples usos finales primarios, incluida la generación de electricidad, la calefacción doméstica e industrial, y la utilización como materia prima para la industria y el transporte. Se comercializa principalmente en tres mercados regionales diferentes ubicados en los Estados Unidos, Asia y Europa. El mercado Henry Hub de los Estados Unidos y el mercado europeo facilitan el comercio de gas natural, principalmente a través de gaseoductos, mientras que el mercado asiático está dominado por el transporte de gas natural licuado. Los diferentes arreglos contractuales prevalecen en las tres regiones y los precios están influidos por diversos factores, entre otros, la demanda de los usuarios finales, la oferta, el alcance de la liberalización del mercado, la meteorología y el almacenamiento.

37. El precio medio mensual del gas natural en el mercado Henry Hub de los Estados Unidos cayó de los 3,26 dólares por millón de unidades térmicas británicas (BTU) en enero de 2017 hasta los 2,76 dólares en diciembre de 2017, una caída del 18 % debida en gran parte a la producción récord y al clima templado. Sin embargo, en enero de 2018, una combinación de temperaturas extremadamente frías en gran parte de los Estados Unidos aumentó las exportaciones de gas natural licuado y una drástica reducción de las existencias de gas hizo que los precios subieran hasta los 3,54 dólares

³⁰ Véase www.bancomundial.org/es/news/press-release/2019/04/23/oil-prices-to-be-lower-in-2019-on-slower-than-expected-global-growth-rising-non-opec-supply.

³¹ Véase www.eiu.com/industry/commodities/article/1577237341/coal/2018-11-01#.

por millón de unidades térmicas británicas, pero por poco tiempo. Los precios medios mensuales disminuyeron hasta los 2,67 dólares por millón de unidades térmicas británicas en febrero como consecuencia del aumento de la producción. Los precios se recuperaron en marzo y experimentaron una tendencia al alza hasta los 4,07 dólares por millón de unidades térmicas británicas en diciembre de 2018 debido al aumento de la demanda y al bajo nivel de las existencias. En enero de 2019, la tendencia al alza se invirtió y los precios cayeron en los siguientes meses hasta los 2,94 dólares por millón de unidades térmicas británicas en marzo en gran parte debido a temperaturas más cálidas de lo normal, las cuales provocaron una menor demanda de calefacción y niveles más elevados de almacenamiento. La Administración de Información Energética de los Estados Unidos prevé un fuerte crecimiento de la producción de gas natural para ejercer presión a la baja sobre los precios en 2019³².

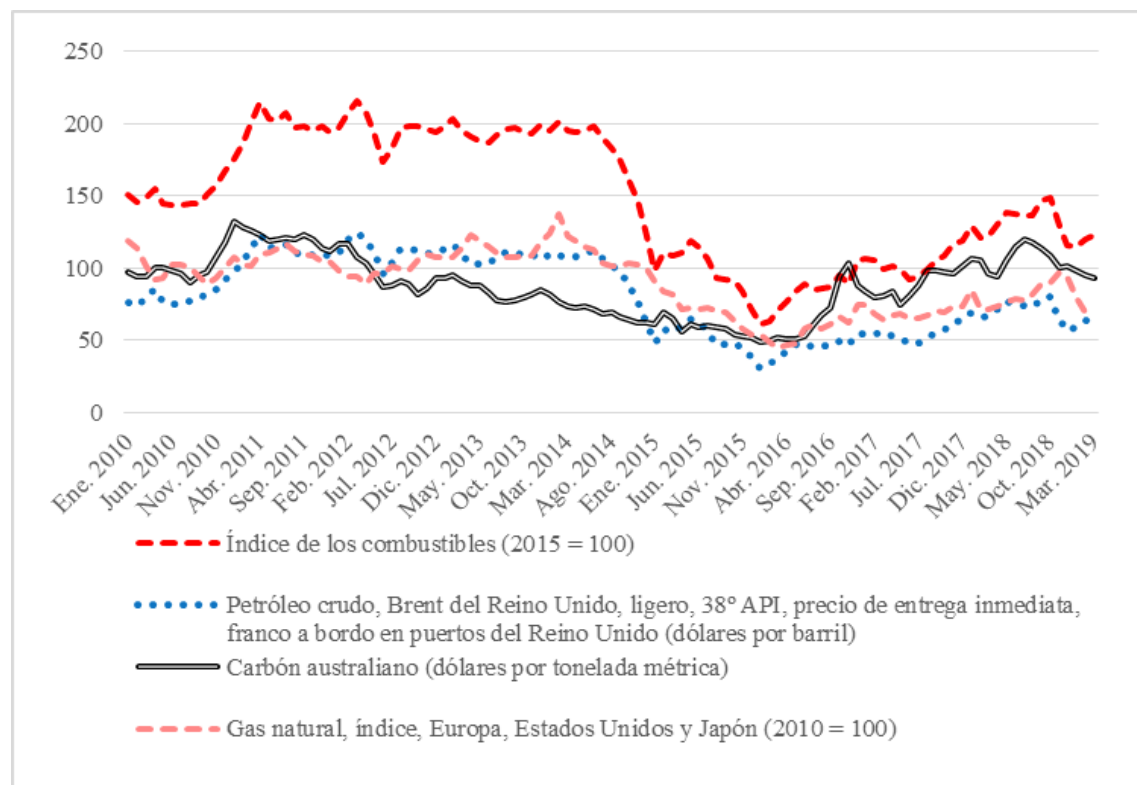
38. El mercado europeo del gas se caracterizó por la inestabilidad de los precios, sin una tendencia clara durante el primer semestre de 2017. En enero de 2018, los precios disminuyeron un 6,7 %, en comparación con el mes anterior, pero se recuperaron levemente en febrero en parte debido a una ola de frío a finales de invierno y a la disminución de las reservas de gas. Posteriormente, experimentaron una tendencia al alza hasta septiembre para alcanzar los 9,52 dólares por millón de unidades térmicas británicas en los principales centros de comercialización debido a diversos factores, entre ellos, la demanda de gas natural licuado en el mercado asiático, una ola de calor en gran parte del hemisferio norte y el mantenimiento de los gaseoductos y las instalaciones. Los precios tendieron a la baja en el último trimestre de 2018 y siguieron una trayectoria descendente durante el primer trimestre de 2019 hasta llegar a los 5,18 dólares por millón de unidades térmicas británicas en marzo debido al aumento de la producción en un momento de desaceleración de la demanda.

39. En el mercado asiático de gas natural licuado, los precios aumentaron hasta los 9,34 dólares por millón de unidades térmicas británicas en enero de 2018, un aumento del 8 % con respecto al mes anterior, y siguieron una tendencia ascendente hasta finales de año. Esta tendencia se debió en parte a la demanda del invierno y el aumento de las importaciones de gas natural licuado en China a raíz de los esfuerzos del Gobierno por reducir la contaminación del aire urbano. En diciembre de 2018, los precios del gas natural licuado aumentaron un 28,4 % desde su punto de partida al comienzo del año. Los precios se estabilizaron brevemente en enero de 2019, pero disminuyeron en los siguientes meses hasta alcanzar los 11,29 dólares por millón de unidades térmicas británicas en marzo cuando el clima templado redujo la demanda de calefacción y nuevos proyectos de licuefacción impulsaron la oferta³³.

³² Véase www.eia.gov/outlooks/steo/report/natgas.php.

³³ Véase www.icis.com/explore/press-releases/global-spot-lng-prices-slide/.

Figura X
Tendencias de los precios de determinados combustibles, de enero de 2010 a marzo de 2019



Fuente: Cálculos de la secretaria de la UNCTAD a partir de datos de UNCTADStat y base de datos Global Economic Monitor Commodities del Banco Mundial (consultada el 31 de octubre de 2018).

Energía renovable

40. La energía renovable desempeña un papel fundamental en la transición hacia un sistema energético menos intensivo en carbono en el que las emisiones de gases de efecto invernadero se reduzcan a un nivel sostenible. En 2018³⁴, las energías renovables crecieron más del 4 % y reunieron, aproximadamente, una cuarta parte del crecimiento de la demanda total de energía primaria³⁵. La principal área de expansión fue la generación de electricidad, que representó el 45 % del crecimiento³⁶. El rápido crecimiento de las energías renovables se debió en gran medida a la reducción de los costos de la energía solar fotovoltaica y eólica, así como por las adquisiciones y las decisiones de inversión del sector privado. De hecho, el abastecimiento de energía renovable por parte de empresas se duplicó con creces en 2018, y la energía renovable se ha extendido significativamente en todo el mundo³⁵. En la figura XI se muestran las tasas de crecimiento anual del consumo de los principales recursos renovables³⁷.

41. Se espera que las energías renovables crezcan más rápidamente en el sector de la electricidad en comparación con otros combustibles como el gas natural y el carbón, a medida que los países avancen para cumplir la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, en particular en la reducción de las emisiones mundiales de gases de efecto

³⁴ Datos disponibles únicamente hasta el año 2018.

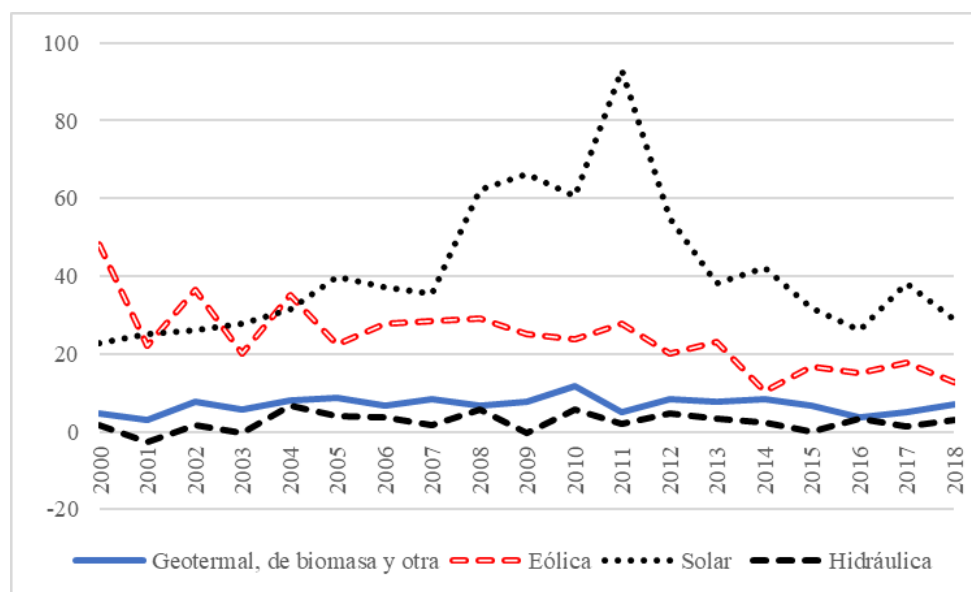
³⁵ Véase www.ren21.net/gsr-2019/pages/summary/summary/.

³⁶ Véase www.iea.org/geco/.

³⁷ Véase www.ren21.net/gsr-2019/pages/foreword/foreword/.

invernadero a fin de mantener la temperatura media mundial dentro de los límites acordados en el Acuerdo de París en virtud de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático. Según la Asociación Internacional de la Energía, se espera que la proporción de las energías renovables aumente en una quinta parte en los próximos cinco años hasta el 12,4 % en 2023³⁸. Durante este período, se prevé que las energías renovables satisfagan más del 70 % del crecimiento mundial de la generación de electricidad, encabezadas por la energía solar fotovoltaica y seguidas por la energía eólica, la energía hidroeléctrica y la bioenergía³⁸.

Figura XI
Tasas anuales de crecimiento del consumo de energía renovable por tipo, 2000-2018
(Porcentaje)



Fuente: Cálculos de la secretaria de la UNCTAD a partir de datos de *BP Statistical Review of World Energy 2018*.

III. Algunas cuestiones de política relacionadas con la evolución reciente de los mercados

42. Las tendencias de los mercados, que se analizan en el presente informe, muestran la caída de los precios de la mayoría de productos básicos, así como grandes variaciones de los precios entre los distintos grupos de productos básicos en 2018 y durante el primer trimestre de 2019. Esos movimientos de precios tienen consecuencias macroeconómicas y microeconómicas para los países en desarrollo que dependen de los productos básicos, así como para los países en desarrollo importadores netos de productos básicos, en particular los importadores netos de alimentos y combustible. Por ejemplo, un aumento de los precios de los productos básicos puede contribuir a que los países exportadores mejoren sus ingresos fiscales y por exportación, lo cual les permite aumentar el gasto público corriente y de capital. En cambio, un descenso de los precios de los productos básicos puede dar lugar a una disminución de los ingresos por exportación y los ingresos fiscales y a la incapacidad de los Gobiernos para ofrecer bienes y servicios básicos. La gran inestabilidad de los precios también socava los esfuerzos de desarrollo de los países en desarrollo que

³⁸ Véase www.iea.org/renewables2018/.

dependen de los productos básicos, dado que podría desalentar la inversión, ampliar el déficit comercial y agravar la pobreza de los hogares. En esta sección se examinan brevemente las cuestiones de política derivadas de la reciente evolución de los mercados de productos básicos que se destacan en el presente informe. Se sugiere que las opciones de política son importantes para el fortalecimiento de la resiliencia de los países en desarrollo que dependen de los productos básicos a las perturbaciones de los precios al permitirles obtener ingresos de diversas fuentes, mejorando así la capacidad de esos países para lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible para 2030.

A. Diversificación, valor añadido e industrialización

43. Muchos países en desarrollo que dependen de los productos básicos dependen en gran medida de la producción y exportación de unos cuantos productos básicos con un valor añadido mínimo y menos vínculos regresivos y progresivos con otros sectores de la economía. Por lo tanto, el descenso de los precios de los productos básicos puede tener un efecto negativo en los ingresos fiscales y por exportación, así como en el crecimiento económico, y puede dar lugar a un aumento de la pobreza y a una ralentización del desarrollo. En este contexto, la diversificación económica y de las exportaciones, el valor añadido y la industrialización pueden contribuir a reforzar la resiliencia de esos países a las perturbaciones de los precios, lo cual les puede permitir obtener ingresos de diversas fuentes.

44. Existen dos principales estrategias de diversificación que pueden utilizar los países en desarrollo que dependen de los productos básicos. Uno de los enfoques consiste en diversificar horizontalmente mediante la exportación de diferentes tipos de productos básicos y otros productos, y la exportación a diferentes mercados. Para que sea eficaz, la diversificación se debería orientar hacia los productos básicos o productos que no estén sujetos a riesgos de precio iguales o similares. La otra estrategia consiste en diversificar verticalmente mediante la adición de valor. Por ejemplo, los países en desarrollo que dependen de los productos básicos se pueden diversificar horizontalmente tanto dentro del sector agrícola, mediante la producción de exportaciones no tradicionales de alto valor, como fuera del sector agrícola, como hizo Costa Rica. Además, los países se podrían diversificar verticalmente añadiendo valor a productos básicos primarios. La industria de la piña en Costa Rica es un buen ejemplo. La diversificación vertical también puede lograrse en un país como Côte d'Ivoire mediante la reducción de las exportaciones de cacao en grano y la exportación de cada vez más manteca, polvo o licor de cacao. Se trata de productos intermedios utilizados para la fabricación de chocolate. La internalización de estas operaciones de la cadena de valor del cacao mejoraría los ingresos percibidos por los operadores en Côte d'Ivoire y reduciría la exposición de los productores de cacao a las perturbaciones de los precios que emanan de los mercados internacionales. En el sector extractivo, los países en desarrollo que dependen de los productos básicos se pueden diversificar verticalmente participando en actividades sucesivas de la cadena de valor de los minerales, como en el caso de Botswana con la limpieza de los diamantes en bruto, la fabricación de joyas y el comercio minorista.

45. En los países con abundantes riquezas minerales, grandes proyectos extractivos pueden funcionar como enclaves sin establecer vínculos con una economía más amplia. La ampliación de los vínculos entre el sector extractivo y una economía más amplia puede servir de vía hacia la industrialización basada en los recursos, siempre que se cuenten con políticas favorables. Entre 2016 y 2018, la UNCTAD ejecutó un proyecto para ayudar a los países que dependen de los minerales y el petróleo en la Comunidad Económica de los Estados del África Central para establecer vínculos entre sus sectores extractivos y sus economías más amplias. El objetivo general del proyecto era fortalecer la capacidad de los encargados de formular políticas, los

especialistas técnicos y las instituciones nacionales de la región a fin de mejorar los vínculos de la producción nacional en el sector de los recursos minerales. Los talleres de desarrollo de la capacidad del proyecto permitieron a los encargados de formular políticas en los países beneficiarios comprender los factores fundamentales que influyen en el desarrollo de vínculos y la industrialización basada en los recursos, y la adición de valor. A este respecto, los países beneficiarios, a través de su grupo de trabajo nacional establecido como parte del proyecto, elaboraron planes de acción para la aplicación de políticas orientadas a la diversificación de sus sectores de hidrocarburos.

46. Otra contribución de la UNCTAD a la diversificación de las exportaciones de productos básicos de los países en desarrollo que dependen de los productos básicos se encuentra en el sector del algodón africano. El algodón es fundamental para generar ingresos por exportación, empleo e ingresos para las familias que viven en zonas rurales de un gran número de países africanos. Aunque se utiliza principalmente para la fibra de algodón, puede producir varios subproductos añadiendo valor a los productos básicos en beneficio de todos los interesados de la cadena de valor, incluidos los agricultores, las empresas de transformación y los comerciantes. Entre los subproductos del algodón cabe citar el aceite de semilla de algodón que se utiliza para el consumo humano y la fabricación de jabón, tortas utilizadas para piensos y desechos utilizados para entornos industriales, como paños para pulir y limpiaparabrisas. Además, los tallos de algodón se pueden utilizar para la producción de tableros de partículas, papel, pulpa y cajas de cartón ondulado.

47. A pesar de esos beneficios económicos potencialmente grandes, las industrias de subproductos del algodón están poco desarrolladas en el África Oriental y Meridional debido a varios obstáculos. Entre ellos cabe mencionar la falta de una adecuada infraestructura descendente, un frágil entorno normativo e institucional propicio para respaldar el desarrollo de las industrias de subproductos del algodón, la falta de información sobre mercados para los subproductos del algodón y la falta de datos para evaluar la viabilidad económica y las oportunidades de inversión en las industrias de subproductos del algodón. En este sentido, a raíz de una solicitud de la secretaría del Mercado Común para África Oriental y Meridional, la UNCTAD está ejecutando un proyecto para fortalecer la capacidad de determinados países de África Oriental y Meridional para evaluar la viabilidad económica en cuanto al desarrollo de subproductos del algodón y formular políticas con base empírica que fomenten la generación de valor añadido.

48. El resultado que se espera de este proyecto es doble. En primer lugar, las partes interesadas, incluidos los funcionarios públicos, el sector privado y las asociaciones de agricultores de los países destinatarios mejorarán su capacidad para evaluar el valor potencial, la situación del mercado y las perspectivas de los subproductos del algodón. En segundo lugar, los encargados de formular políticas en las regiones y los países beneficiarios mejorarán su capacidad para formular políticas con base empírica que fomenten la generación de valor añadido de los subproductos del algodón. Además, podrán crear perfiles de inversión para atraer a posibles inversores. La aplicación de este proyecto finalizará en diciembre de 2019. Para alcanzar el objetivo de diversificación, los Gobiernos deben invertir en el desarrollo de capital humano y en la acumulación de capital físico, incluida la infraestructura. Los países en desarrollo deben mejorar sus capacidades en materia de ciencia y tecnología, y fortalecer sus instituciones y gobernanza. Además, la estabilidad macroeconómica y política son necesarias para diversificar correctamente las políticas. Las estrategias de diversificación y las iniciativas mencionadas anteriormente pueden contribuir a crear empleo y crecimiento inclusivo sostenidos (Objetivo de Desarrollo Sostenible 8) y promover el proceso de industrialización (Objetivo 9).

IV. Conclusión

49. Los precios de los productos básicos fueron inestables en 2018 y durante el primer trimestre de 2019. La mayoría de los productos básicos mostraron una tendencia a la baja impulsada por una serie de factores relacionados con la oferta y la demanda, la modificación de las existencias y la especulación. La exposición de los países en desarrollo que dependen de los productos básicos a las perturbaciones negativas de los precios y a la inestabilidad de los mercados de productos básicos puede contribuir a una desaceleración económica principalmente a causa de los flujos de ingresos inciertos e inestables que no solo pueden complicar la gestión fiscal, sino también la planificación presupuestaria y a largo plazo. Por tanto, es prudente que los países en desarrollo que dependen de los productos básicos eviten esa dependencia y busquen estrategias de diversificación para reducir al mínimo los efectos adversos de la inestabilidad de los precios en los mercados internacionales.

50. Sin embargo, las políticas orientadas a hacer frente a la dependencia de los productos básicos y la concentración de exportaciones deberían tener en cuenta las peculiaridades de cada país, entre ellas, el tipo de producto básico del que depende un país y las principales limitaciones de la diversificación. Por ejemplo, el tipo de estrategia de diversificación que puede llevarse a cabo en un país que depende de las exportaciones de energía, como el petróleo, puede diferir de una estrategia que sea viable en un país que dependa de productos básicos agrícolas, como el algodón. Mientras que el primero podría centrarse en la creación de vínculos entre el sector del petróleo del enclave y el resto de la economía, el segundo podría considerar la posibilidad de añadir valor a la fibra de algodón como la estrategia más pertinente para producir tejidos de algodón y ropa para consumo final. Los países en desarrollo que dependen de los productos básicos necesitan respaldo técnico para desarrollar y diversificar su sector productivo interno. Ese respaldo es necesario para mejorar la capacidad nacional de esos países para formular, aplicar y evaluar sus políticas de crecimiento nacional. Esto puede requerir el establecimiento de proyectos de desarrollo de la capacidad sobre el terreno, tal como lo demuestra la labor de la UNCTAD en varios países.
