



Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo

Distr. general
4 de febrero de 2019
Español
Original: inglés

Junta de Comercio y Desarrollo
Comisión de Comercio y Desarrollo
Reunión Multianual de Expertos sobre
Productos Básicos y Desarrollo
11º período de sesiones
Ginebra, 15 y 16 de abril de 2019
Tema 3 del programa provisional

Evolución reciente, retos y oportunidades en los mercados de productos básicos

Nota de la secretaría de la UNCTAD

Resumen

En la presente nota se examina la evolución reciente de los principales mercados de productos básicos y se analizan los factores que influyeron en las tendencias de los precios de esos productos observadas en 2018. Entre enero y septiembre de 2018, los mercados de productos básicos mostraron una gran variación en el comportamiento 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. En la nota se examinan algunas cuestiones de política relacionadas con la evolución reciente de los mercados mundiales de productos básicos y se hacen recomendaciones que podrían ayudar a los países en desarrollo que dependen de los productos básicos a lograr el desarrollo sostenible y el crecimiento inclusivo.



Introducción

1. En el párrafo 208 del Acuerdo de Accra se confirió el mandato de establecer una reunión multianual de expertos sobre los productos básicos a la Junta de Comercio y Desarrollo de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD). El mandato se reafirmó en el párrafo 17 del Mandato de Doha, aprobado en el 13^{er} período de sesiones de la Conferencia, en 2012, que lo prorrogó otros cuatro años, hasta 2016. El mandato se volvió a prorrogar hasta 2020 en el párrafo 100 del Maaftikiano de Nairobi, aprobado en el 14^o período de sesiones de la Conferencia, en 2016.

2. En la presente nota se analiza la evolución de los mercados de productos básicos durante 2018, centrándose en las tendencias de los precios y las causas subyacentes de las fluctuaciones de los precios. También se ponen de relieve algunas cuestiones de políticas relacionadas con la evolución reciente de los mercados y se extraen lecciones, en forma de recomendaciones de políticas, para ayudar a los países en desarrollo que dependen de los productos básicos en sus esfuerzos por lograr un crecimiento económico inclusivo y un desarrollo sostenible. En la nota se divide a los grupos de productos básicos en tres categorías: alimentos y productos básicos agrícolas (alimentos, bebidas tropicales, semillas oleaginosas y aceites vegetales y materias primas agrícolas); minerales, menas y metales; y energía (petróleo, gas, carbón y energía renovable).

I. Evolución reciente de los mercados de productos básicos

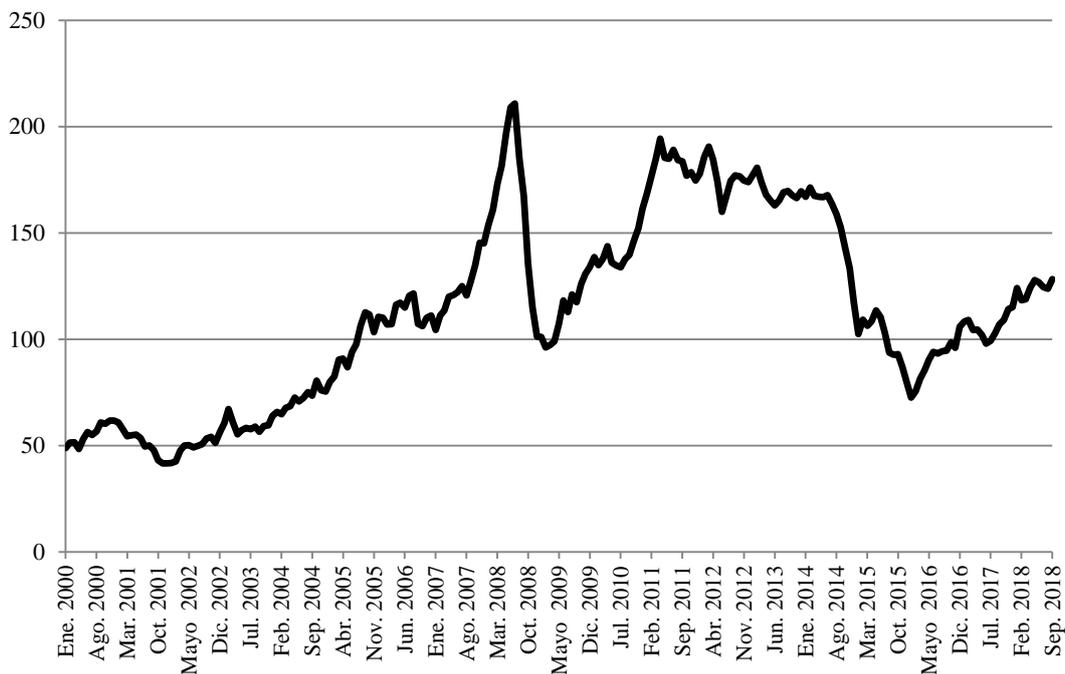
A. Panorama general

3. El índice de precios de los productos básicos en el mercado libre de la UNCTAD¹ para todos los productos básicos registró un promedio de 124,1 puntos en enero de 2018, lo cual constituye un incremento de nueve puntos (7,9 %) respecto del mes anterior y un aumento por séptimo mes consecutivo (gráfico 1). En febrero, el índice correspondiente a todos los grupos bajó un 4,5 % hasta los 118,5 puntos, en gran medida debido al descenso en el índice de los combustibles, pero volvió a una trayectoria ascendente al mes siguiente y llegó a los 127,9 puntos en mayo. El aumento de los precios en la mayoría de los subgrupos impulsó en gran medida el incremento del índice correspondiente a todos los grupos entre enero y mayo de 2018. En junio de 2018, la tendencia al alza se invirtió, con la caída del índice hasta los 123,8 puntos en agosto debido al descenso de los precios en subgrupos como los de los alimentos, las bebidas tropicales, las materias primas agrícolas y los metales preciosos. Ello se debió al aumento de la producción y la caída de la demanda. La trayectoria a la baja se invirtió en septiembre de 2018, cuando el aumento de los precios de los combustibles ejerció una presión al alza en el índice. Los precios de los productos básicos en 2018 mostraron un alto nivel de variación.

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 antiguo índice, por lo que se utilizaron nuevas ponderaciones. El nuevo índice incluye índices separados para el grupo de los combustibles y un subgrupo de los metales preciosos.

Gráfico 1

Índice de precios de los productos básicos en el mercado libre de la UNCTAD, todos los grupos, enero de 2000 a septiembre de 2018 (2015 = 100)

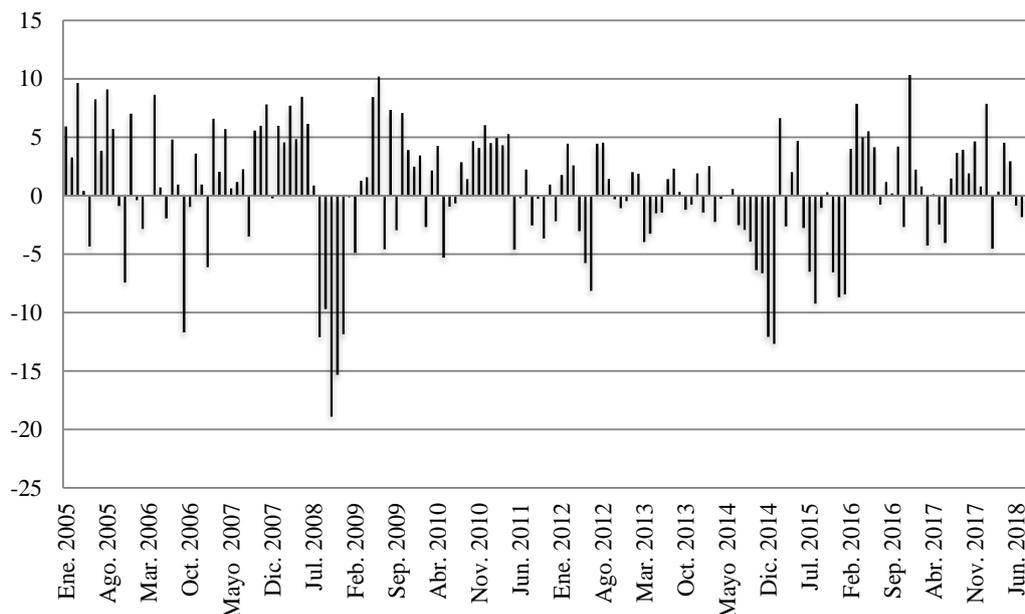


Fuente: Cálculos de la secretaría de la UNCTAD a partir de datos de UNCTADStat.

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 2005 y 2018 ilustran el grado de fluctuación de los precios de los productos básicos (gráfico 2). En los nueve primeros meses de 2018, el índice mostró amplias variaciones mensuales debido a diversos factores (véase la sección II). Los cambios más y menos pronunciados ocurrieron en enero (8 %) y febrero (-4,5 %), respectivamente. En las siguientes secciones se examina la evolución de los mercados de los principales grupos de productos básicos.

Gráfico 2

Fluctuaciones mensuales del índice de precios de los productos básicos en el mercado libre de la UNCTAD, enero de 2005 a septiembre de 2018



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

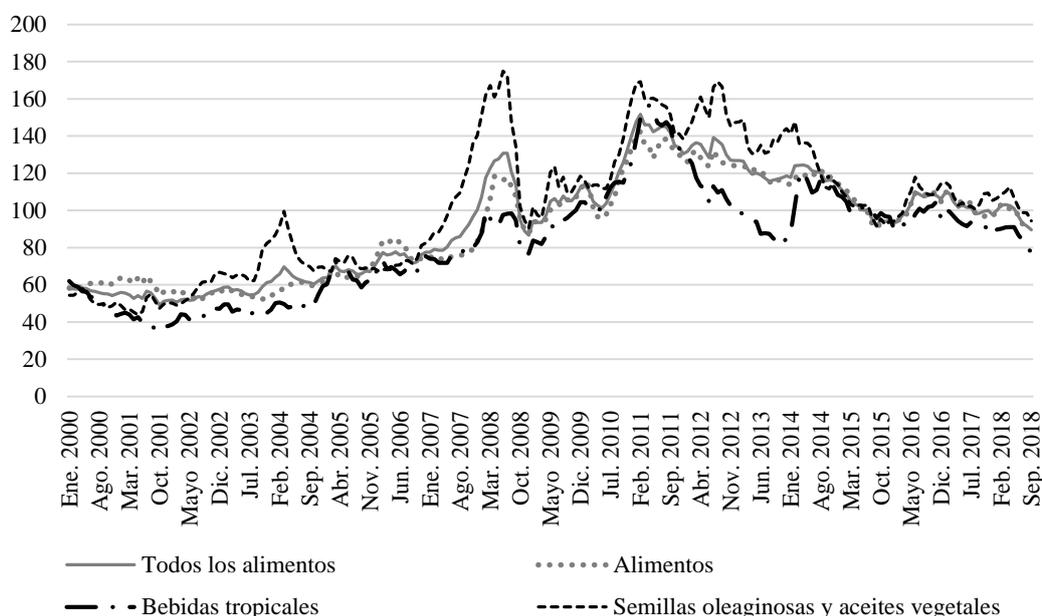
B. Evolución de los principales sectores de productos básicos

Alimentos y productos básicos agrícolas

5. El índice mensual de la UNCTAD de precios de los alimentos (gráfico 3) registró un promedio de 99,7 puntos en enero de 2018, lo cual constituía casi un 3 % más respecto al mes anterior y era un aumento por cuarto mes consecutivo. El índice volvió a aumentar ligeramente en febrero de 2018, pero descendió posteriormente hasta un promedio de 90,5 puntos en septiembre de 2018. El aumento del índice a principios de año 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. De enero a septiembre de 2018, el índice descendió un 9,2 %, pero fue un 1,8 % más alto que en el mismo período de 2017.

Gráfico 3

Índices de precios de determinados grupos de productos básicos, enero de 2000 a septiembre de 2018 (2015 = 100)



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

6. Los precios del maíz han estado sometidos a una presión a la baja desde 2012, debido en gran medida a la sobreproducción y las 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. En mayo de 2018, los precios habían aumentado un 4 % desde enero hasta los 193,40 dólares de los Estados Unidos por tonelada métrica, pero descendieron hasta los 157,80 dólares por tonelada métrica en septiembre con el retorno de las condiciones favorables de producción (gráfico 4).

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 245,83 dólares en marzo debido al tiempo seco prolongado en los Estados Unidos, la preocupación por el tiempo frío y húmedo en algunas partes de Europa, la fuerte demanda mundial² y las presiones especulativas. En los trimestres

² www.foodsecurityportal.org/global-wheat-and-maize-prices-continue-rise (consultado el 31 de enero de 2019).

segundo y tercero, los precios fluctuaron al alza y a la baja entre abril y agosto de 2018 antes de estabilizarse en 241,01 dólares por tonelada métrica en septiembre de 2018. Durante los tres primeros trimestres de 2018, los precios del trigo aumentaron un 6 % y es probable que se mantengan en 2019, debido a las previsiones de una oferta ajustada (gráfico 4).

8. En los mercados del arroz, el precio de referencia del arroz de Tailandia (blanco molido, quebrado en un 5 %, franco a bordo) fue inestable en 2017, pero aumentó un 7,7 %. En enero de 2018, los precios aumentaron casi un 9 % respecto al mes anterior hasta los 442 dólares por tonelada métrica como consecuencia del aumento de la demanda. Sin embargo, el repunte fue efímero y los precios volvieron a la inestabilidad entre febrero y agosto, debido en gran medida a la fluctuación de la demanda y la apreciación del baht tailandés. En septiembre de 2018, los precios se situaron en 402 dólares por tonelada métrica, un descenso del 9 % desde enero de 2018. Se prevé que la producción de arroz disminuya ligeramente en la temporada 2018/19, debido a los retrasos en las cosechas en Viet Nam por la plantación tardía y la reducción de los rendimientos en Tailandia derivada de las condiciones meteorológicas desfavorables (gráfico 4).

9. El promedio mensual de los precios diarios del Convenio Internacional del Azúcar descendió de 20,33 centavos en enero de 2017 a 13,9 centavos por libra en julio de 2017, debido en gran medida a la debilidad de la demanda, el exceso de oferta en el mercado y el abandono por algunos inversores especulativos de las posiciones largas adoptadas durante el auge de los precios anterior a la caída³. Durante el segundo semestre del año, los precios fluctuaron en torno a 14 centavos por libra y luego siguieron una tendencia a la baja en el primer semestre de 2018. Los precios cayeron de 14,09 centavos por libra en enero de 2018 a 12,03 centavos 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 temporada de crecimiento en el Brasil afectara negativamente a las cosechas y la producción contribuyó al aumento de los precios hasta los 12,5 centavos por libra en junio de 2018 antes de volver a caer hasta los 11,08 centavos por libra en agosto de 2018, los niveles más bajos desde agosto de 2015. En septiembre de 2018, los precios repuntaron ligeramente hasta los 11,4 centavos por libra debido al regreso de las condiciones de sequía que afectaban a las cosechas en el Brasil. Según datos de la Unidad de Inteligencia de *The Economist*, la producción de azúcar superará el consumo en la campaña de comercialización 2018/19, y es probable que los precios sigan una tendencia a la baja⁴ (gráfico 4).

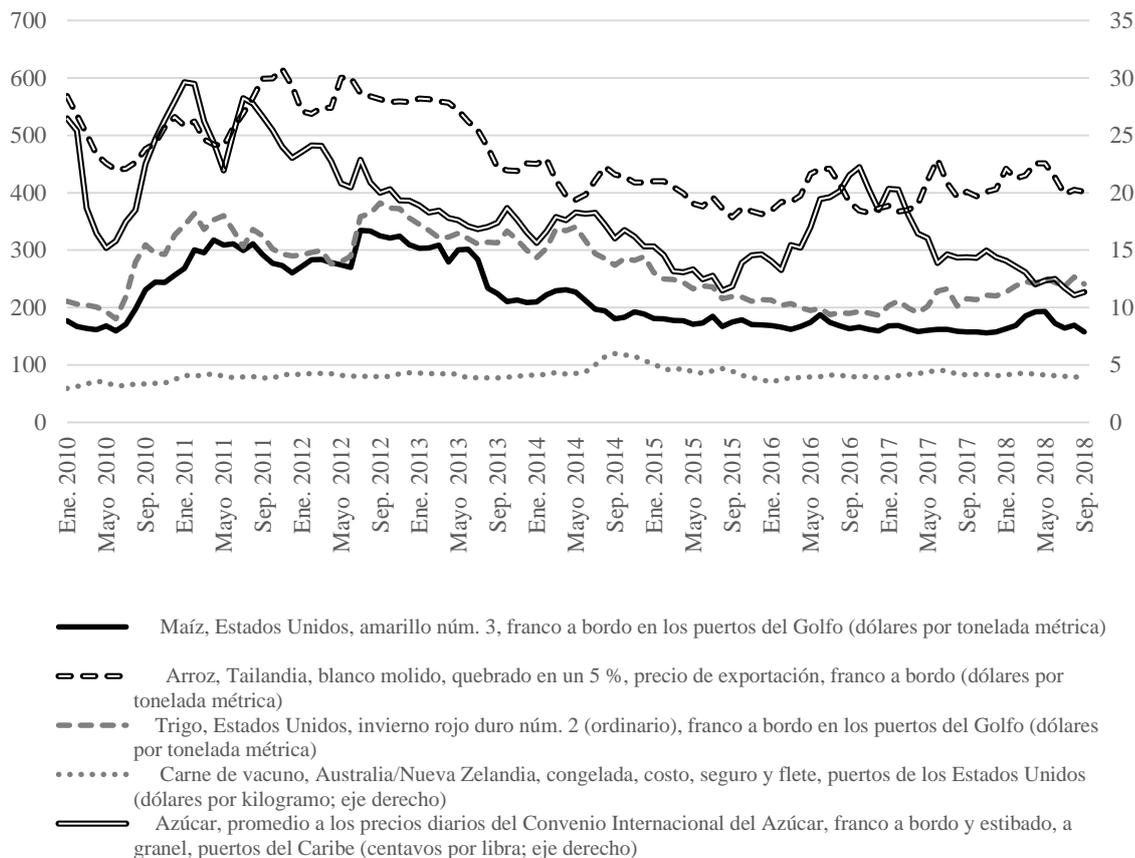
10. El precio de la carne de vacuno de Australia y Nueva Zelandia (congelada; costo, seguro y flete) siguió una tendencia al alza en el primer semestre de 2017 debido a la escasez de suministros por la fuerte repoblación de ganado y las bajas tasas de sacrificio después de un prolongado período de sequía. En el segundo semestre de 2017, los precios descendieron un 10 % hasta los 4,07 dólares por kilogramo en diciembre de 2017, en parte debido al aumento de la producción mundial de la carne de vacuno y la competencia en los mercados internacionales. Los precios subieron brevemente en el primer trimestre de 2018, pero empezaron a caer de nuevo en los trimestres segundo y tercero, debido principalmente al aumento de la producción en los mercados australianos, debido a las condiciones de sequía. En septiembre, los precios de la carne de vacuno congelada se situaron en 3,92 dólares por kilogramo, un 5 % menos que en enero de 2018 (gráfico 4).

³ www.eiu.com/industry/commodities/article/776195661/sugar/2018-01-01 (consultado el 31 de enero de 2019).

⁴ www.eiu.com/industry/commodities/article/1007251084/sugar/2018-11-01 (consultado el 31 de enero de 2019).

Gráfico 4

Precios nominales de determinados alimentos y productos básicos agrícolas, enero de 2010 a septiembre de 2018



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 94,5 puntos en septiembre de 2018. El aumento y la caída del índice en 2018 se debió a la influencia de las variaciones en el precio de la soja impulsadas por factores relacionados con la oferta y la demanda. Entre enero y septiembre de 2018, el índice cayó un 11,3 %, casi cuatro puntos porcentuales menos que en el mismo período de 2017 (gráfico 5).

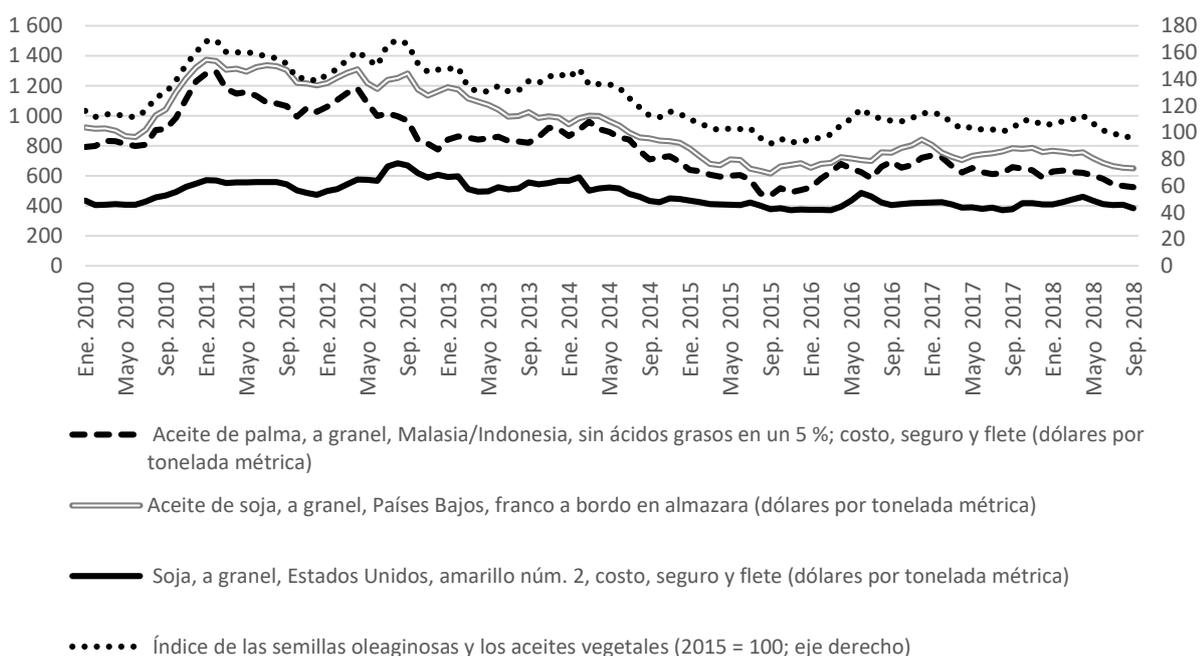
12. Los precios de la soja aumentaron entre febrero y abril de 2018, hasta los 459,90 dólares por tonelada métrica en abril. Ello se debió en parte al tiempo cálido y seco que afectó a las cosechas en la Argentina, así como a la preocupación por el comercio entre los Estados Unidos y China. La tendencia al alza se interrumpió en mayo, debido en gran medida a la abundante oferta de soja, que provocó el descenso de los precios hasta los 382,98 dólares por tonelada métrica en septiembre de 2018. El aceite de soja también siguió un patrón de precios al alza y a la baja en 2018. Los movimientos al alza fueron consecuencia principalmente del aumento de la demanda para el consumo humano y la industria, mientras que los movimientos a la baja se debieron a la abundancia de la oferta. En septiembre de 2018, los precios del aceite de soja se situaron en 650,99 dólares por tonelada métrica, un 15 % menos que en enero de 2018 y un 12 % menos que en el mismo período de 2017. 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 el 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 (gráfico 5).

13. Los precios del aceite de palma descendieron casi un 25 % en 2017, debido en gran parte a una combinación de aumento de la producción de Asia Sudoriental, aumento de las

existencias y lentitud de la demanda mundial de importaciones debido a un sentimiento negativo contra el aceite de palma y el biodiésel a base de aceite de palma en los Estados Unidos y la Unión Europea, donde se considera que el aceite de palma tiene un impacto ambiental adverso⁵. Los precios se recuperaron brevemente en los dos primeros meses de 2018, impulsados por un descenso estacional de la producción. A continuación, se produjo un descenso de los precios, que se situaron en 872,80 dólares por tonelada métrica en septiembre de 2018. Según datos de la Unidad de Inteligencia de *The Economist*, la producción superará el consumo, y con el aumento de las existencias en los principales países exportadores, es probable que los precios desciendan en 2019⁶ (gráfico 5).

Gráfico 5

Tendencias de los precios de determinados productos básicos del mercado de las semillas oleaginosas y los aceites vegetales, enero de 2010 a septiembre de 2018



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

14. El índice de precios de las bebidas tropicales de la UNCTAD descendió de los 100,5 puntos en enero de 2017 a los 87,14 puntos en diciembre de 2017, debido principalmente al descenso en los precios del café. En enero de 2018, la tendencia a la baja se invirtió, y el índice aumentó un 4,4 % hasta los 91 puntos en mayo de 2018. 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 77,76 puntos en septiembre a medida que bajaban los precios del cacao, el café y el té. Entre enero y septiembre de 2018, el índice cayó un 13,2 %, un 5,2 % menos que en el mismo período del año anterior (gráfico 6).

15. Desde mediados 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 por libra en enero a 120,65 centavos por libra en mayo, a medida que los niveles de producción en los dos principales países productores disminuían. Entre los factores adicionales que contribuyeron al aumento de los precios en los cinco primeros meses de

⁵ www.reuters.com/article/us-eu-climatechange-palmoil/eu-to-phase-out-palm-oil-from-transport-fuel-by-2030-idUSKBN1JA21F (consultado el 31 de enero de 2019).

⁶ www.eiu.com/industry/commodities/article/1917258175/palm-oil/2018-11-01 (consultado el 31 de enero de 2019).

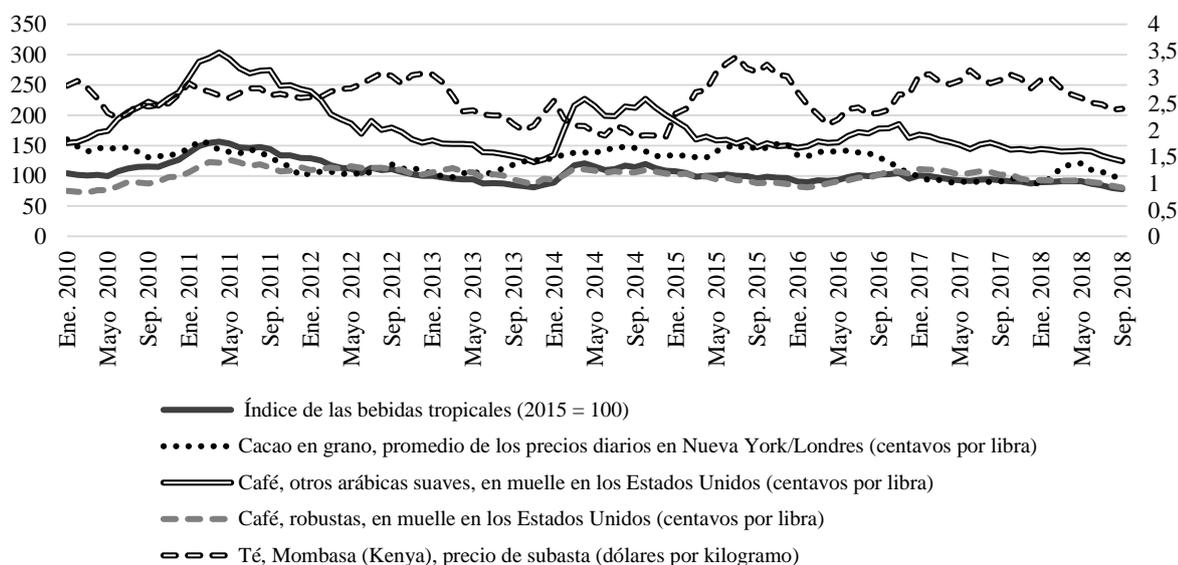
2018 cabe mencionar una intensa ola de calor estacional que afectó a la calidad del grano, lo cual llevó a los compradores más importantes a adquirir más cacao para producir la cantidad de manteca que necesitaban. La destrucción de plantas enfermas, el descenso de las existencias mundiales y el aumento de la demanda también influyeron en los precios. La tendencia de los precios se invirtió en junio y empezó a bajar hasta los 99,6 centavos por libra en septiembre de 2018 debido 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 septiembre de 2018, los precios del cacao aumentaron un 12,4 %, con lo cual se invirtió la tendencia a la baja del mismo período del año anterior. Es probable que la previsión de la Organización Internacional del Café de suministros sin precedentes de los principales productores ejerza una presión a la baja sobre los precios⁷ (gráfico 6).

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, pero, a continuación, hubo seis meses consecutivos de descensos hasta los 2,41 dólares por kilogramo en septiembre de 2018 a medida que la producción mundial aumentaba debido a las condiciones meteorológicas favorables. Se espera que esas condiciones sigan ejerciendo una presión a la baja sobre los precios en los próximos meses (gráfico 6).

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 anterior, un 1,4 % hasta los 115,60 centavos por libra de café. 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 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. Según la Unidad de Inteligencia de *The Economist*, los precios del café se recuperarán ligeramente, debido a la caída de la producción y el aumento constante de la demanda⁸ (gráfico 6).

Gráfico 6

Tendencias de los precios de determinadas bebidas tropicales, enero de 2010 a septiembre de 2018



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

⁷ Examen del mercado del cacao: noviembre de 2018, disponible en www.icco.org/statistics/monthly-review-of-the-market.html (consultado el 28 de enero de 2019).

⁸ www.eiu.com/industry/commodities/article/1917240775/coffee/2018-11-01 (consultado el 31 de enero de 2019).

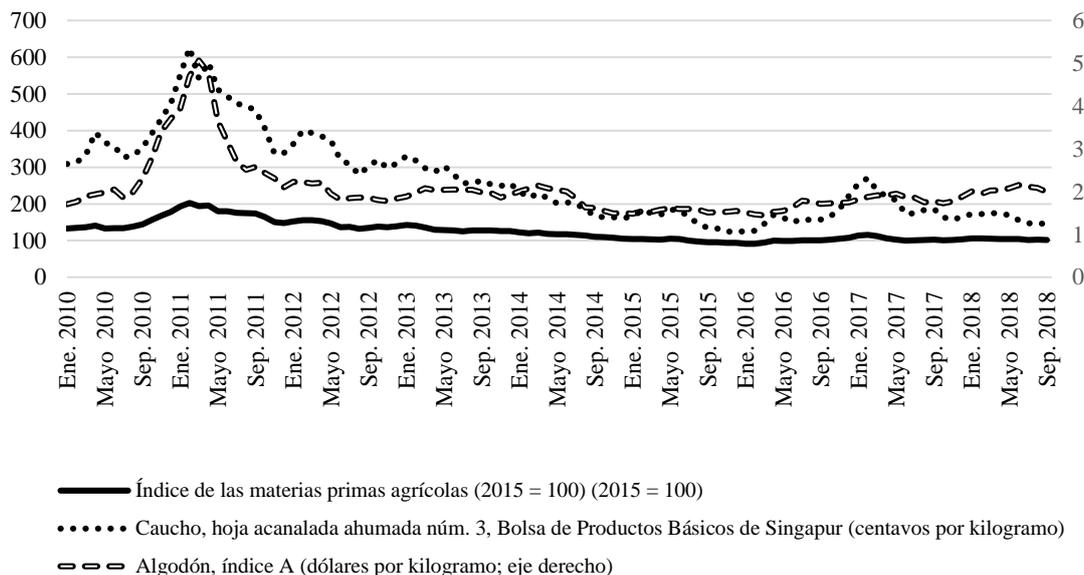
18. El índice de precios de las materias primas agrícolas de la UNCTAD tendió a la baja en 2018 debido a la presión de la caída de los precios del caucho y la madera contrachapada. El índice aumentó ligeramente en agosto de 2018 hasta los 102,4 puntos, pero volvió a caer el mes siguiente hasta los 101,9 puntos. Entre enero y septiembre de 2018, el índice bajó 4,2 puntos, pero fue casi un 6 % superior al del mismo período de 2017 (gráfico 7).

19. El precio del índice A del algodón, referencia para los precios mundiales del algodón, alcanzó su nivel más alto en 48 meses con 1,95 dólares por kilogramo en mayo de 2017 tras aumentar durante ocho meses consecutivos. Posteriormente, los precios mensuales fluctuaron en torno a una tendencia a la baja hasta los 1,88 dólares por kilogramo en diciembre de 2017, debido en gran medida a la expansión de las zonas de plantación y a que la oferta superó a la demanda. En enero de 2018, los precios se recuperaron hasta los 2,01 dólares por kilogramo, debido al descenso de las existencias y la reducción de los rendimientos de la producción, pero por poco tiempo. Los precios bajaron un 3 % hasta los 1,95 dólares por kilogramo en febrero de 2018 y en los meses siguientes fluctuaron en una estrecha banda de 20 centavos por kilogramo hasta situarse en los 1,99 dólares por kilogramo en septiembre de 2018 (gráfico 7).

20. Después de alcanzar un máximo de 625,92 dólares por tonelada métrica en febrero de 2011, los precios del caucho natural cayeron hasta un mínimo en cinco años de 123,38 dólares por tonelada métrica en enero de 2016, debido en gran medida al exceso de oferta de los tres mayores productores (Tailandia, Indonesia y Malasia), la desaceleración de la demanda por la desaceleración del crecimiento de las ventas de automóviles en China y los Estados Unidos, y las especulaciones sobre una caída de los precios. La tendencia a la baja se invirtió en el período subsiguiente, en que los precios alcanzaron los 165,19 dólares por tonelada métrica en diciembre de 2017. Los precios subieron brevemente en el primer trimestre de 2018 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 septiembre de 2018, los precios se situaron en 144,18 dólares por tonelada métrica, un 16,2 % menos que a principios de año. Se espera que los precios bajen debido al exceso de la oferta y la continua acumulación de existencias⁹ (gráfico 7).

⁹ <http://blogs.worldbank.org/developmenttalk/raw-materials-outlook-cotton-rubber-prices-stabilize-2019> (consultado el 31 de enero de 2019).

Gráfico 7

Tendencias de los precios de determinadas materias primas agrícolas, enero de 2010 a septiembre de 2018

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

Minerales, menas y metales

21. El índice de precios de los minerales, las menas y los metales no preciosos de la UNCTAD (gráfico 8) alcanzó un máximo de 212,44 puntos en febrero de 2011, pero a partir de entonces empezó a bajar hasta los 93,15 puntos a mediados de 2016, debido en gran medida al exceso de la oferta derivada de la abundante producción durante el período de precios altos. En el segundo semestre de 2017, el índice aumentó hasta los 136,8 puntos en diciembre, debido en gran medida a los precios crecientes del mineral de hierro y el cobre. La trayectoria al alza se extendió hasta los 143,1 puntos en febrero de 2018, pero descendió a partir de entonces hasta los 126,76 puntos en septiembre de 2018.

22. Los precios del mineral de hierro han estado sometidos a presiones al alza y a la baja durante los dos últimos años. Los aumentos de los precios en el primer semestre de 2017 se debieron en gran medida a las estrictas normas de China para luchar contra la contaminación y las reformas de la oferta para controlar la capacidad. Los descensos de los precios se debieron a las numerosas existencias de mineral de hierro en los puertos, los bajos precios del acero y la moderación de la demanda de China. En el segundo semestre de 2017, la incertidumbre en la demanda y la especulación mantuvieron la inestabilidad de los precios, pero a finales de año se desarrolló una tendencia al alza, y los precios subieron hasta los 77,46 dólares por tonelada métrica seca en febrero de 2018, debido al aumento de la demanda (importaciones de mineral de hierro) de China. Cuando se levantaron las restricciones de la producción en China en marzo de 2018, los precios cayeron casi un 17 % hasta los 64,56 dólares por tonelada métrica seca en julio de 2018 antes de aumentar ligeramente hasta los 68,44 dólares por tonelada métrica seca en septiembre. Entre enero y septiembre de 2018, los precios del mineral de hierro cayeron un 10,3 %, frente al 11 % del mismo período de 2017 (gráfico 8).

23. El precio del cobre por tonelada métrica aumentó de los 5.754,60 dólares en enero de 2017 a los 6.833,90 dólares en diciembre de 2017, casi un 27 % más que en el mismo período de 2016. El aumento del precio estuvo respaldado por un fuerte crecimiento económico mundial y una sólida demanda del mayor consumidor mundial, China. 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. Standard and Poor's Global Market Intelligence prevé que los precios del cobre aumentarán en 2019, puesto que se espera que la fuerte demanda mundial supere a la oferta¹⁰ (gráfico 8).

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 Rusal¹¹, uno de los mayores productores mundiales de aluminio, como "nacional especialmente designado"¹² hizo que los precios mundiales del aluminio subieran hasta los 2.299,67 dólares por tonelada métrica en mayo de 2018. Ello se debió en gran medida a que los analistas de los mercados sopesaron el efecto de la posible suspensión del 13 % de los suministros mundiales. Los precios bajaron a 2.026,46 dólares por tonelada métrica en septiembre de 2018 debido en parte a la ralentización del consumo chino y a que los analistas especulaban 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 rusa¹³. Se espera que los precios sigan bajando en 2019 a medida que el crecimiento de la producción supere al crecimiento de la demanda, siempre que las operaciones de la empresa no tengan contratiempos importantes (gráfico 8).

25. El zinc es el cuarto metal más consumido después del hierro, el aluminio y el cobre, y los precios del mercado están influidos por el estado de la economía mundial. En la mayor parte de 2017, los precios del zinc fueron inestables, pero subieron en general un 18,2 %. La volatilidad de los precios se debió en gran parte a la rigidez en el mercado impulsada por diversos factores, incluidos los recortes de la producción, la fuerte caída de las existencias, el aumento de la demanda de China, los déficits de suministro provocados por el cierre de las minas más importantes en todo el mundo y las preocupaciones ambientales relacionadas con la producción en China, un importante productor de zinc. Hacia el final del año, los precios cayeron ligeramente, pero se recuperaron en 2018 y crecieron en meses consecutivos hasta los 169,1 centavos por libra en febrero, debido a los problemas de suministro y la caída repentina de las existencias. Los precios sufrieron presiones a la baja en marzo y empezaron a descender hasta los 117,9 centavos por libra en septiembre de 2018, en gran parte debido al exceso de la oferta y el aumento de las existencias. De enero a septiembre de 2018, los precios del zinc bajaron casi un 28 %. Según una encuesta de 30 analistas efectuada por Reuters, los precios se mantendrán estables en 2019 puesto que los factores fundamentales de ajuste ralentizarán su caída¹⁴ (gráfico 8).

26. El precio del níquel aumentó de 9.971,46 dólares por tonelada métrica en enero de 2017 a 10.204,66 dólares por tonelada métrica en marzo del mismo año. Ese aumento se puede atribuir a diversos factores, incluida la fuerte demanda del sector del acero inoxidable, el descenso de la producción en Filipinas debido a los cierres de minas, las perspectivas del uso del níquel en las baterías recargables para vehículos eléctricos (en sustitución del cobalto con níquel en baterías de iones de litio) y los controles ambientales en China. En el segundo trimestre, los precios cayeron un 16 % hasta los 8.931,76 dólares

¹⁰ www.sp.global.com/marketintelligence/en/news-insights/trending/adzuhkai1jojhterm4gcw2 (consultado el 31 de enero de 2019).

¹¹ <https://home.treasury.gov/news/press-releases/sm0338> (consultado el 31 de enero de 2019).

¹² Los particulares y las empresas denominados nacionales especialmente designados tienen sus activos bloqueados, y los ciudadanos de los Estados Unidos suelen tener prohibido hacer negocios con ellos; www.treasury.gov/resource-center/sanctions/SDN-List/Pages/sdn_data.aspx (consultado el 31 de enero de 2019).

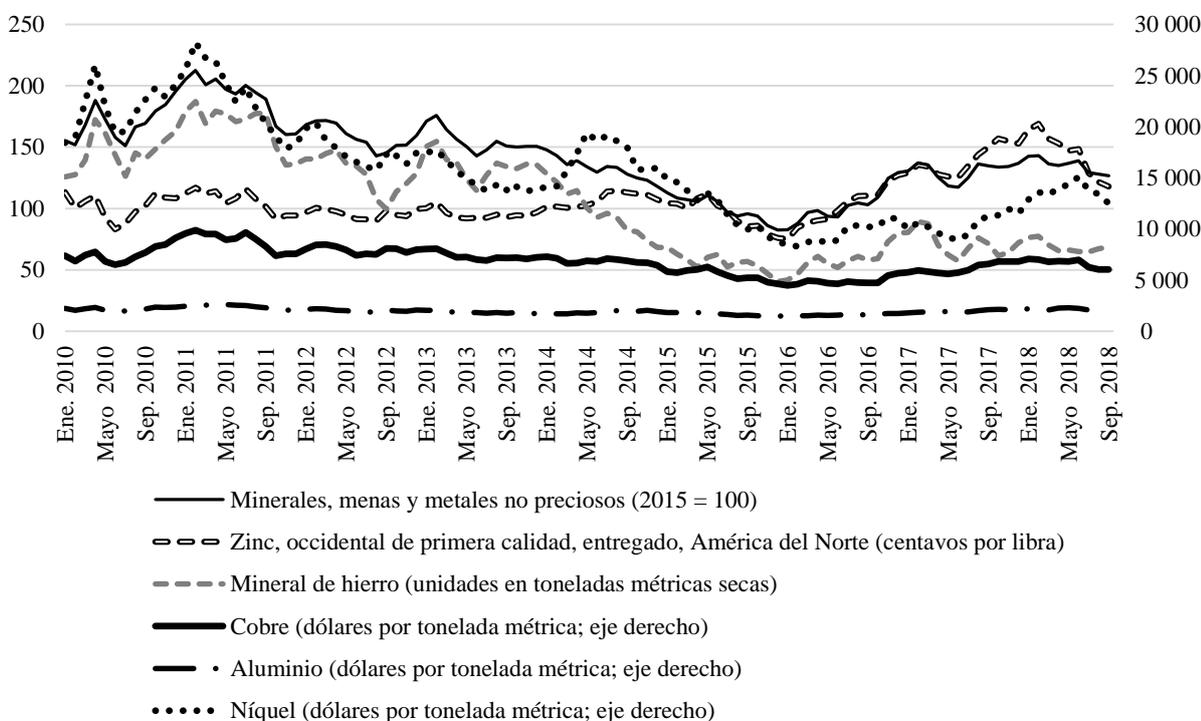
¹³ www.independent.ie/business/world/aughinish-owner-rusal-up-as-us-eases-sanctions-pressure-37325298.html (consultado el 31 de enero de 2019).

¹⁴ www.reuters.com/article/us-metals-base-poll/copper-price-to-spring-back-in-2019-zinc-seen-flat-reuters-poll-idUSKCN1N01MR (consultado el 31 de enero de 2019).

por tonelada métrica en junio debido en parte a la desaceleración de la demanda de China y la preocupación por el exceso de oferta en el mercado. Los precios volvieron a una tendencia al alza en el segundo semestre de 2017 y llegaron a los 11.495,11 dólares por tonelada métrica en diciembre. A principios de 2018, los precios siguieron subiendo, pero siguieron una trayectoria inestable. Los precios del níquel aumentaron un 12 % en enero de 2018 respecto al mes anterior y ampliaron los aumentos de precios 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 12.510,35 dólares por tonelada métrica en septiembre de 2018. De enero a septiembre de 2018, los precios del níquel cayeron un 3 % frente al aumento del 12 % durante el mismo período de 2017. Sin embargo, se espera que los precios se recuperen a lo largo de 2019 debido a que la producción va a la zaga de la creciente demanda¹⁵ (gráfico 8).

Gráfico 8

Tendencias de los precios de determinados minerales, menas y metales no preciosos, enero de 2010 a septiembre de 2018



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

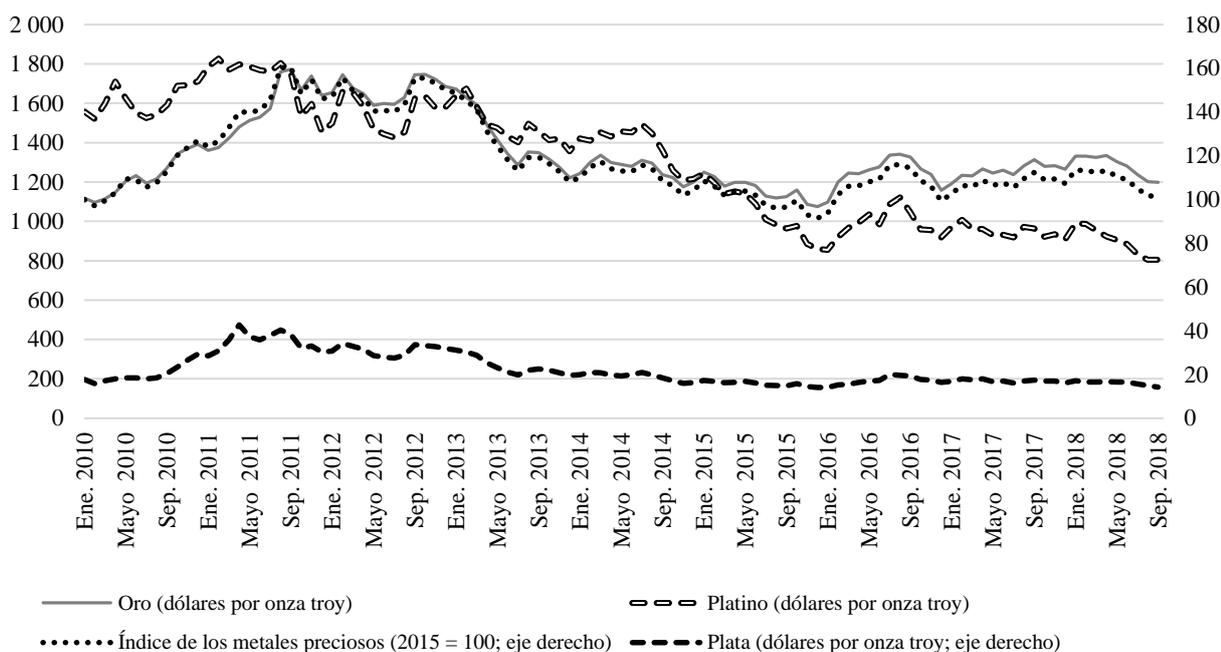
27. El índice de precios de los metales preciosos de la UNCTAD llegó a un máximo de 160,28 puntos en agosto de 2011, pero siguió una tendencia a la baja a partir de entonces hasta los 91,43 puntos en diciembre de 2015, debido a la presión a la baja de los menores precios del oro. El índice fluctuó mucho en 2017 sin una tendencia clara, pero el valor era ligeramente superior a su nivel durante el mismo período de 2016. El patrón de fluctuación continuó en los cuatro primeros meses de 2018, en los que la trayectoria de los precios se mantuvo relativamente estable y los volátiles precios del oro influyeron en el índice, pero posteriormente tendieron a la baja desde los 113,2 puntos en abril hasta los 101,25 puntos en septiembre.

28. El precio del oro tendió al alza con un alto grado de inestabilidad de los 1.192,10 dólares por onza troy en enero de 2017 a los 1.314 dólares por onza troy en septiembre de

¹⁵ <https://af.reuters.com/article/metalsNews/idAFL3N1VY5LN> (consultado el 31 de enero de 2019).

2017. El aumento de los precios del oro contó con el respaldo de la debilidad del dólar de los Estados Unidos y el aumento de los riesgos 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, cayó un 2,6 % hasta los 1.314,07 dólares por onza troy en octubre, seguido de un ligero aumento en noviembre, antes de bajar a 1.264,45 dólares por onza troy en diciembre. La inestabilidad observada se debió en parte a las operaciones comerciales especulativas y el aumento de los tipos de interés en los Estados Unidos (gráfico 9).

Gráfico 9

Tendencias de los precios de determinados metales preciosos, enero de 2011 a septiembre de 2018

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 oro¹⁶. En abril de 2018, los precios subieron brevemente hasta los 1.334,76 dólares por onza troy antes de caer hasta los 1.198,39 dólares por onza troy en septiembre. La incertidumbre de los mercados impulsó en gran medida los movimientos del precio del oro. Es probable que los efectos de la fortaleza del dólar y los tipos de interés más altos sigan ejerciendo presión a la baja en los precios del oro.

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 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. Durante los cuatro primeros meses de 2017, los precios de la plata siguieron una trayectoria al alza hasta un máximo de 18,03 dólares por onza troy en abril, debido en parte a la disminución de las existencias. A continuación, se produjo una tendencia a la baja altamente inestable, que cerró el año en 16,17 dólares por onza troy, a pesar de que los parámetros fundamentales parecían apoyar los precios de la plata (gráfico 9).

¹⁶ www.gold.org/research/gold-demand-trends (consultado el 31 de enero de 2019).

31. En 2018, los precios de la plata subieron brevemente en enero hasta los 17,13 dólares por onza troy, debido en parte a la especulación financiera (compra de cobertura), pero volvieron a una tendencia inestable a la baja a partir de entonces hasta los 14,27 dólares por onza troy en septiembre de 2018 debido al fortalecimiento del dólar de los Estados Unidos y el deterioro de la demanda industrial que tiene sus raíces en la amenaza de las tensiones comerciales globales. Es probable que los precios bajen aún más a medida que la demanda industrial se debilite debido a la sustitución en favor de metales de base como el cobre y el aluminio y técnicas más eficientes de producción que requieren menos plata.

32. 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 2017, los precios del platino fluctuaron en torno a una tendencia a la baja durante la mayor parte del año hasta llegar a los 907,20 dólares por onza troy en diciembre de 2017. El descenso de los precios se debió en parte a la caída de la demanda de la industria automovilística como consecuencia de la adopción del paladio en la fabricación de catalizadores¹⁷ y el descenso de la demanda de joyeros e inversores. El efecto de esos factores fue mucho mayor que la caída de la oferta debido al déficit de producción resultante de los paros en las minas más importantes de Sudáfrica. 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 804,79 dólares por onza troy en septiembre 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. Se espera que los precios se recuperen ligeramente en 2019 a medida que los usuarios industriales aprovechen el precio bajo actual (gráfico 9).

33. El cobalto¹⁸ 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 del cobalto, los precios aumentaron un 129 % en 2017 y terminaron el año en 75.500 dólares por tonelada¹⁹. 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 volvieron a aumentar un 24 % hasta los 93.250 dólares por tonelada métrica, pero la trayectoria al alza se invirtió en abril, y los precios cayeron un 16 % hasta los 77.300 dólares por tonelada métrica en el segundo trimestre²⁰, debido principalmente al exceso de la oferta. Los volúmenes de cobalto negociados en la Bolsa de Metales de Londres en el segundo trimestre de 2018 descendieron un 33 % respecto del mismo período del año anterior²¹. En el tercer trimestre, los precios siguieron bajando, impulsados por el aumento de la oferta de la República Democrática del Congo y el debilitamiento de la demanda debido a los ajustes en las condiciones de liquidez para los comerciantes y los compradores establecidos en China²². Está previsto que los precios del cobalto suban a medida que el mercado se contraiga debido a la desaceleración de las exportaciones de la República

¹⁷ El platino se utiliza más en los vehículos diésel, pero ese tipo de vehículo dejó de contar con el favor de los consumidores tras el escándalo de las emisiones en 2015.

¹⁸ El cobalto no está incluido en los precios de los productos básicos en el mercado libre de UNCTADstat y, por lo tanto, no queda reflejado en el gráfico 9.

¹⁹ www.mining.com/cobalt-price-bulls-worst-fears-may-just-confirmed/ (consultado el 31 de enero de 2019).

²⁰ <https://investingnews.com/daily/resource-investing/critical-metals-investing/cobalt-investing/cobalt-market-update/> (consultado el 31 de enero de 2019).

²¹ www.metalbulletin.com/Article/2866440/LME-cobalt-volumes-fell-33-in-Q2.html (consultado el 31 de enero de 2019).

²² www.sherritt.com/English/Investor-Relations/News-Releases/News-Release-Details/2018/Sherritt-Reports-Higher-Production-at-Moa-JV-and-Stronger-Balance-Sheet-for-Q3-2018/default.aspx (consultado el 31 de enero de 2019).

Democrática del Congo por la presunta radiactividad encontrada en suministros de la mina de cobre y cobalto de Kamoto²³.

Energía

34. El índice de precios de los combustibles de la UNCTAD cayó de los 105,35 puntos en enero de 2017 a los 92,23 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 la segunda mitad del mismo año, el índice aumentó un 27,5 % hasta un promedio de 117,6 puntos en diciembre de 2017 y otro 10 % en enero de 2018, que constituye el séptimo mes consecutivo de aumento (gráfico 10). La tendencia al alza se debió en gran parte al fortalecimiento de los precios del petróleo crudo y el carbón, debido a la creciente demanda de una economía mundial cada vez mayor. En febrero, el índice cayó un 7,5 % hasta un promedio de 119,2 puntos debido a la presión sobre los precios del petróleo por el aumento imprevisto de las existencias y la desaceleración de la actividad económica de consumidores importantes como China, la India y el Japón. Sin embargo, la repentina caída fue de corta duración, y el índice aumentó un 14,2 % hasta los 137,06 puntos en mayo, debido a una fuerte recuperación de los precios del petróleo impulsada por el aumento de la demanda y los recortes de la producción de productores fundamentales. En los meses siguientes, el índice descendió hasta un promedio de 135,53 puntos en agosto de 2018 debido a la caída de los precios del carbón, pero la subida de los precios del petróleo interrumpió la trayectoria descendente y el índice aumentó hasta los 143,7 puntos en septiembre de 2018. Desde enero de 2018, el índice ha aumentado un 10 %, debido en gran parte al aumento de los precios del petróleo.

Petróleo

35. Los precios del petróleo crudo tendieron a la baja en el primer semestre de 2017, pero esa tendencia se invirtió en el segundo semestre y el precio de referencia del Brent aumentó un 37 % hasta los 62,57 dólares por barril en diciembre. El fuerte aumento de los precios fue impulsado en gran medida por las interrupciones de los suministros para la producción de crudo en alta mar en la Costa del Golfo de los Estados Unidos causadas por los huracanes, y la prórroga del acuerdo de 2016 entre la Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus asociados para mantener un tope de la producción hasta el final de 2018. Libia y Nigeria, dos miembros de la Organización exentos del cumplimiento del acuerdo, también convinieron en limitar la producción de 2018 a niveles de 2017.

36. La tendencia al alza continuó en 2018. En mayo, los precios del Brent llegaron a los 77 dólares por barril, debido en gran parte a las tensiones geopolíticas y el temor a posibles interrupciones de los suministros en el Oriente Medio. Sin embargo, se concluyó un acuerdo entre los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y los aliados no miembros 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 enfriar los precios del petróleo. Como resultado, los precios del petróleo estuvieron sometidos a presión a la baja de junio a agosto de 2018. Las tensiones comerciales mundiales, como ya se ha mencionado, y sus efectos previstos en el crecimiento económico mundial, parecen haber contribuido a ese movimiento de precios. En septiembre de 2018, los precios aumentaron hasta los 79 dólares por barril a medida que se intensificó la preocupación por el suministro al mercado mundial debido a las tensiones geopolíticas entre la República Islámica del Irán y los Estados Unidos, y la caída de la producción en la República Bolivariana de Venezuela. Entre enero y septiembre de 2018 los precios del petróleo Brent subieron alrededor de un 14 %. Sin embargo, se espera que los precios del petróleo bajen porque el aumento de la producción en los Estados Unidos contrarrestará el crecimiento del consumo en China y la caída del suministro de la República Islámica del Irán.

²³ www.moneyweb.co.za/news-fast-news/congo-begins-audit-of-glencore-unit-after-cobalt-exports-halted/ (consultado el 31 de enero de 2019).

Carbón

37. Los precios del carbón térmico australiano siguieron una senda de inestabilidad durante la mayor parte de 2017, alternando entre movimientos ascendentes y descendentes. Sin embargo, en el último trimestre de 2017, los precios siguieron una trayectoria ascendente, impulsados en gran medida por una combinación de factores como la mayor demanda de las empresas chinas de generación de energía a partir de carbón para acumular reservas antes del invierno, las restricciones al suministro debido a las condiciones meteorológicas y las movilizaciones laborales en algunas minas de Australia durante el año. La trayectoria ascendente del último trimestre de 2017 se interrumpió en enero de 2018 en 106,45 dólares por tonelada métrica, y los precios siguieron una senda de inestabilidad a partir de entonces hasta septiembre de 2018. Los principales impulsores de esa senda de inestabilidad fueron 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, particularmente 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 de minas y los grandes obstáculos al desarrollo de nuevas minas por la preocupación por la contaminación y el calentamiento global. En septiembre de 2018, los precios del carbón se situaron en 114,16 dólares por tonelada métrica, un 17 % más que en el mismo período de 2017. Según datos de la Unidad de Inteligencia de *The Economist*, los precios pueden sufrir presiones a la baja debido a un aumento de la producción que contrarreste un ligero aumento de la demanda²⁴.

Gas natural

38. El gas natural tiene múltiples usos finales primarios, incluida la generación de electricidad, la calefacción doméstica e industrial, la utilización como insumo para la industria y el transporte. Se comercializa principalmente en tres mercados regionales diferentes ubicados en Asia, Europa y los Estados Unidos. El mercado Henry Hub de los Estados Unidos y el mercado europeo facilitan el comercio de gas natural, principalmente a través de gasoductos, mientras que el mercado asiático está dominado por el transporte de gas natural licuado. Diferentes acuerdos contractuales prevalecen en las tres regiones, y los precios están influidos por diversos factores, incluida la demanda de los usuarios finales, el suministro, el alcance de la liberalización del mercado, las condiciones meteorológicas y el almacenamiento.

39. El precio medio mensual del gas natural en el Henry Hub de los Estados Unidos bajó de los 3,26 dólares por millón de unidades térmicas británicas en enero de 2017 a los 2,76 dólares por millón de unidades térmicas británicas en diciembre de 2017, una caída del 18 %, debida en gran parte a la producción récord y el tiempo templado. Sin embargo, en enero de 2018, una combinación de temperaturas extremadamente frías en gran parte de los Estados Unidos, el aumento de las exportaciones de gas natural licuado y una fuerte reducción de las existencias hizo que los precios subieran hasta los 3,88 dólares por millón de unidades térmicas británicas, pero por poco tiempo. Los precios medios mensuales cayeron hasta los 2,67 dólares por millón de unidades térmicas británicas en febrero debido al aumento de la producción, pero los precios se recuperaron en marzo y aumentaron un 11 % hasta los 2,99 dólares por millón de unidades térmicas británicas en septiembre de 2018 debido a la creciente demanda y las bajas existencias. La Administración de Información Energética de los Estados Unidos espera que el fuerte crecimiento de la producción de gas natural ejerza una presión a la baja sobre los precios en 2019²⁵.

40. El mercado europeo del gas se caracterizó por la inestabilidad de los precios, sin una tendencia clara durante el primer semestre de 2017. En el segundo semestre del año los precios tendieron al alza, debido en gran parte a la rigidez de los mercados debido a la mayor demanda por la creciente utilización del gas en el sector de la energía y las interrupciones del suministro atribuibles a los cortes en las terminales de Noruega. Los

²⁴ www.eiu.com/industry/commodities/article/1577237341/coal/2018-11-01# (consultado el 31 de enero de 2019).

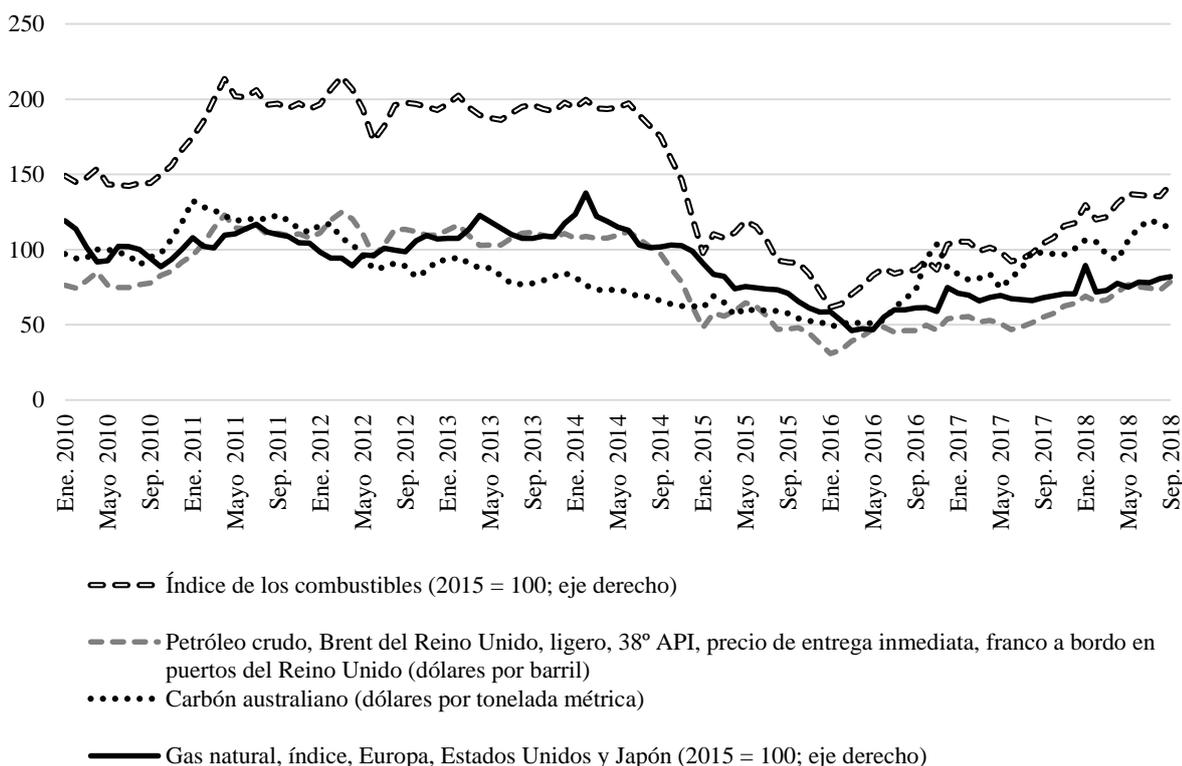
²⁵ www.eia.gov/outlooks/steo/report/natgas.php (consultado el 31 de enero de 2019).

bajos niveles de almacenamiento y el aumento de los precios del petróleo y el carbón también contribuyeron a la tendencia al alza de los precios²⁶. En febrero y marzo de 2018, los precios se dispararon en los centros de comercialización más importantes de la región debido a una ola de frío a finales del invierno y a la disminución de las reservas de gas. Entre abril y septiembre, los precios volvieron a subir hasta los 10 dólares por millón de unidades térmicas británicas en los centros de comercialización más importantes 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 gasoductos y las instalaciones.

41. En el mercado asiático del gas natural licuado, los precios medios mensuales fueron bastante estables en 2017, fluctuando entre los 8 dólares por millón de unidades térmicas británicas y los 8,95 dólares por millón de unidades térmicas británicas, con la excepción del mes de mayo, en el que los precios subieron por encima de los 9 dólares por millón de unidades térmicas británicas por vez primera en 16 meses. En enero de 2018, los precios aumentaron hasta los 9,34 dólares por millón de unidades térmicas británicas, un 8 % más que en el mes anterior, y siguieron una tendencia. Esa tendencia se debió en parte a la demanda del invierno, así como al 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 septiembre de 2018, los precios del gas natural licuado aumentaron un 16 % desde su punto de partida al comienzo del año.

Gráfico 10

Tendencias de los precios de determinados combustibles, enero de 2011 a septiembre de 2018



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).

²⁶ https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/quarterly_report_on_european_gas_markets_q3_2017_final_20171221finalcover.pdf (consultado el 31 de enero de 2019).

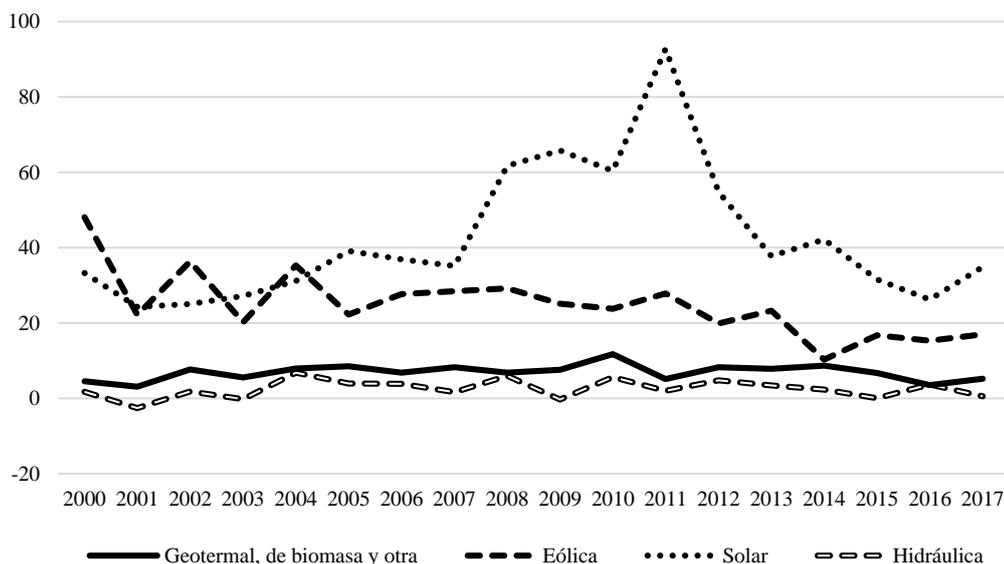
Energía renovable

42. 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 2017, la tasa de crecimiento más alta de todas las fuentes de energía fue la de la energía renovable, que representaba una cuarta parte del crecimiento de la demanda mundial de energía²⁷. El rápido crecimiento de las energías renovables se debió en gran medida a la reducción de los costes de la energía solar fotovoltaica y eólica, la competencia y las políticas sobre el consumo de energía. Por ejemplo, el 40 % del crecimiento mundial de la capacidad renovable atribuible a China se debió en gran medida a los objetivos de capacidad esbozados en el 13^{er} plan quinquenal del país²⁸. En la figura 11 se muestran las tasas de crecimiento anual del consumo de los principales recursos renovables.

43. 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 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 2023²⁹. 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 bioenergía³⁰.

Gráfico 11

Tasa anual de crecimiento del consumo de energía renovable por tipo, 2000 a 2017



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

²⁷ www.iea.org/geco/ (consultado el 28 de enero de 2019).

²⁸ www.iea.org/publications/renewables2017/ (consultado el 28 de enero de 2019).

²⁹ www.iea.org/renewables2018/ (consultado el 28 de enero de 2019).

³⁰ *Ibid.* (consultado el 28 de enero de 2019).

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

44. Las tendencias de los mercados que se analizan en la presente nota muestran precios al alza y a la baja, así como elevadas variaciones de precios entre los distintos grupos de productos básicos en 2017/18. 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 puede permitir 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. El aumento y la inestabilidad de los precios también puede dar lugar a presiones inflacionistas relacionadas con los precios de los productos básicos y a dificultades para asegurar el acceso a los alimentos y el suministro de energía a precios asequibles en muchos países en desarrollo. Ello podría poner en peligro la capacidad de los Gobiernos para lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible establecidos en el marco de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible. Los principales objetivos que son motivo de preocupación son el Objetivo 2 (poner fin al hambre), el Objetivo 7 (energía asequible y limpia), el Objetivo 8 (trabajo decente y crecimiento económico) y el Objetivo 9 (industria, innovación e infraestructuras). 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 la presente nota y se sugieren opciones de política que son importantes para el desarrollo sostenible de los países en desarrollo que dependen de los productos básicos.

A. Mejora de la seguridad alimentaria

45. El maíz, el trigo y el arroz son alimentos básicos que constituyen casi las dos terceras partes de la ingesta de energía alimentaria mundial³¹. La tendencia al alza de los precios del trigo en 2018 tiene importantes repercusiones en la disponibilidad y el acceso a los alimentos en los países de bajos ingresos que son importadores netos de alimentos. Según el Programa Mundial de Alimentos, los hogares más pobres del mundo en desarrollo pueden gastar entre el 60 % y el 80 % de sus ingresos en alimentos³². Con el aumento de los precios del trigo en 2018, el bienestar de los consumidores puede verse afectado negativamente. El aumento de los precios del maíz y el trigo también podría dar lugar a un aumento de las facturas de importación para los Gobiernos y puede reducir su capacidad para proporcionar alimentos asequibles a sus consumidores.

46. Los Gobiernos han empleado diferentes estrategias para hacer frente a los altos precios de los alimentos, entre ellas la restricción o la prohibición de las exportaciones de alimentos, la reducción de las restricciones a la importación de alimentos o el establecimiento de límites a los precios. Por ejemplo, la Federación de Rusia aplicó una prohibición de las exportaciones de trigo para preservar el acceso nacional a los alimentos después de que millones de hectáreas de cultivos se perdieran como resultado de la sequía de 2010. Sin embargo, algunas de esas políticas tienen inconvenientes. Las restricciones a la exportación de los grandes exportadores pueden aumentar la disponibilidad interna de alimentos a un precio más bajo, pero podrían contribuir a reducir el tamaño del mercado internacional, lo cual afectaría a los consumidores de otros países y, posiblemente, a la futura demanda mundial del producto en cuestión. Si se aplican las restricciones a la exportación, es probable que los precios suban e induzcan a los Gobiernos afectados a adoptar nuevas medidas para estabilizar los precios. Es probable que el efecto se vea reflejado a nivel mundial en el aumento de los precios de los alimentos y de las facturas de las importaciones, así como en una gran incertidumbre en los mercados. Los controles de

³¹ www.fao.org/docrep/006/Y4343E/y4343e02.htm (consultado el 28 de enero de 2019).

³² www.wfp.org/stories/how-high-food-prices-affect-worlds-poor (consultado el 28 de enero de 2019).

precios podrían reducir los incentivos de los agricultores para producir más alimentos, lo cual afectaría negativamente a la seguridad alimentaria.

47. Los Gobiernos pueden recurrir a opciones alternativas como el establecimiento de reservas de seguridad alimentaria como parte integrante de sus estrategias de seguridad alimentaria, siempre que ello esté en consonancia con la política comercial internacional. Esas existencias podrían ayudar a reducir el efecto negativo de los aumentos de los precios internacionales de los alimentos en los consumidores locales. Además, los Gobiernos podrían considerar la posibilidad de ampliar los programas de protección social para los sectores más vulnerables de la población que afrontan el aumento de los precios de los alimentos. Asimismo, cuando sea necesario, se podría ampliar la ayuda al desarrollo relacionada con los alimentos e incluir programas de protección social y nutrición infantil a fin de limitar los efectos devastadores que el aumento de los precios de los alimentos podría tener en las personas vulnerables. Se espera que esas medidas contribuyan a la consecución del segundo Objetivo de Desarrollo Sostenible.

B. Seguridad energética

48. Los precios del petróleo crudo y el carbón fueron más altos en 2018 que en 2017. Si persiste la actual tendencia al alza de los precios de la energía, podría afectar a la accesibilidad de esas fuentes de energía a precios asequibles en los países que dependen de las importaciones de combustibles fósiles. Ello podría tener consecuencias económicas importantes para los países en desarrollo de bajos ingresos que son importadores netos de energía, puesto que el desarrollo de la agricultura, la manufactura, el transporte y otros servicios depende de fuentes de energía seguras y accesibles.

49. A fin de mitigar la exposición al aumento y la inestabilidad de los precios de la energía y limitar la interrupción del suministro, los Gobiernos de los países en desarrollo deben aumentar y fortalecer su resiliencia a las perturbaciones de los precios. Por ejemplo, a corto y medio plazo, facilitar la eficiencia energética y la conservación de la energía puede contribuir a la moderación de la demanda de energía, al tiempo que se reducen las emisiones nocivas de las plantas generadoras de energía. A largo plazo, la diversificación de las fuentes de energía y una mayor dependencia de las energías renovables podrían aportar importantes beneficios en términos de acceso y coste. Las mejoras tecnológicas han dado lugar a reducciones de costes que han hecho que muchas fuentes de energía renovables, como la solar y la eólica³³, sean cada vez más competitivas y estén fácilmente disponibles. La promoción de las fuentes renovables en la combinación de fuentes de energía podría contribuir a la consecución del séptimo Objetivo de Desarrollo Sostenible.

C. Valor añadido y diversificación

50. Muchos países en desarrollo que dependen de los productos básicos necesitan en gran medida la producción y la exportación de unos cuantos productos básicos con un valor añadido mínimo y menos vínculos hacia adelante y hacia atrás 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 una ralentización del desarrollo. En ese contexto, la diversificación económica y de las exportaciones puede contribuir a reforzar la resistencia de esos países a las perturbaciones de los precios, lo cual les puede permitir obtener ingresos de diversas fuentes.

51. Hay dos estrategias principales de diversificación que pueden utilizar los países en desarrollo que dependen de los productos básicos. Un enfoque es diversificar horizontalmente mediante la exportación de diferentes tipos de productos básicos y otros productos. El otro es diversificar verticalmente mediante la adición de valor. Por ejemplo,

³³ Según la Agencia Internacional de Energías Renovables, los precios de los módulos solares fotovoltaicos han caído alrededor de un 80 % desde finales de 2009, mientras que los precios de las turbinas eólicas han caído entre un 30 % y un 40 %; www.irena.org/costs.

los países en desarrollo que dependen de los productos básicos se pueden diversificar horizontalmente en la agricultura produciendo exportaciones no tradicionales de alto valor, como hizo Costa Rica con su sector de la piña. La diversificación vertical en un país como Côte d'Ivoire significaría una reducción de sus 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 esas operaciones de la cadena de valor del cacao mejoraría los ingresos de los operadores de Côte d'Ivoire y reduciría la exposición de los productores de cacao a las perturbaciones de los precios que emanan de los mercados internacionales.

52. A fin de que sea eficaz, la diversificación se debería orientar hacia los productos básicos o productos que no estén sujetos a riesgos de precios iguales o similares. En los países ricos en minerales, se puede fomentar la diversificación ampliando los vínculos entre el sector minero y la economía en general. Ello no solo crearía oportunidades para las industrias locales, sino que también generaría nuevas actividades en otros sectores. Los Gobiernos tendrán que invertir en el desarrollo del capital humano y en la acumulación de capital físico, incluida la infraestructura. A fin de lograr esos objetivos, los países en desarrollo deben mejorar su capacidad científica y tecnológica y fortalecer sus instituciones y su gobernanza³⁴. Además, se necesita estabilidad macroeconómica y política para que las políticas de diversificación sean satisfactorias. Las estrategias de diversificación esbozadas anteriormente pueden contribuir a la creación de empleos sostenidos y al crecimiento inclusivo (Objetivo 8) y fomentar el proceso de industrialización (Objetivo 9).

³⁴ Véase TD/B/C.I/MEM.2/42.