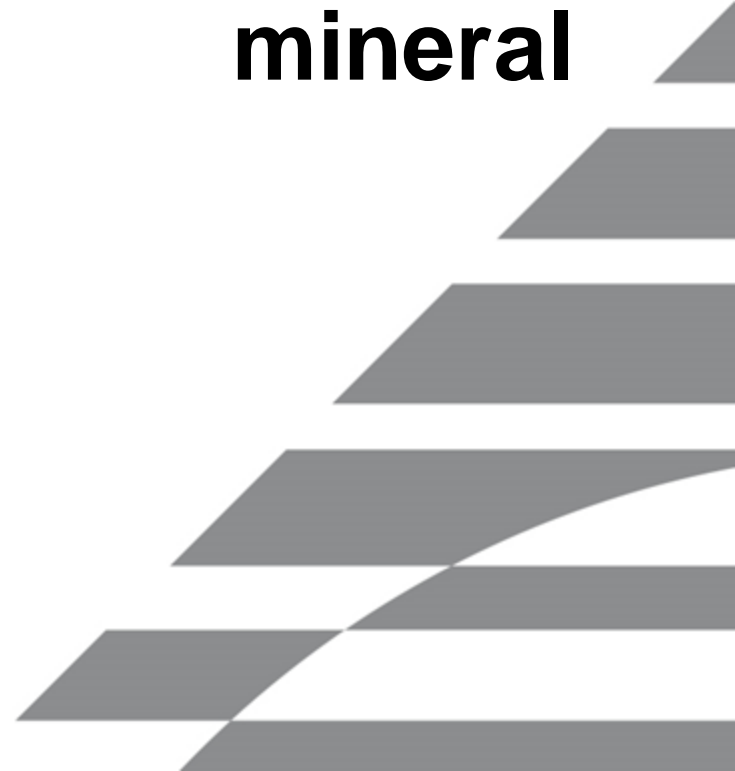




IBRAM
INSTITUTO BRASILEIRO DE MINERAÇÃO
Brazilian Mining Association
Câmara Mineira de Brasil
www.ibram.org.br

Impactos da COVID-19 no setor mineral

27 de maio de 2020





IBRAM
INSTITUTO BRASILEIRO DE MINERAÇÃO
Brazilian Mining Association
Câmara Mineira de Brasil
www.ibram.org.br

Impactos da COVID-19 no setor mineral



27 de maio de 2020

- A AngloGold Ashanti interrompeu temporariamente as operações na mina de ouro mais profunda do mundo, Mponeng, na província de Gauteng, na África do Sul, depois de confirmar 164 casos de COVID-19 em 25/05. A empresa informou no domingo que realizou 650 testes desde quinta-feira passada, e os resultados indicaram 164 casos positivos. Em uma atualização em 26/05, a AngloGold Ashanti disse que 196 casos positivos foram identificados agora que 651 testes foram concluídos.

O número de casos de COVID-19 na indústria de mineração do país, era de 41 na quarta-feira passada e havia subido para 85 pessoas na sexta-feira, segundo dados do Minerals Council South Africa. A AngloGold Ashanti observou que a maioria das pessoas com resultado positivo era assintomática e seria isolada, com instalações disponíveis no local (<https://www.mining-journal.com/covid-19/news/1387532/anglogold-ashanti-suspends-mponeng-after-164-covid-19-cases-confirmed>; <https://www.mining-journal.com/covid-19/news/1387616/mponeng-covid-19-cases-rise-to-196>, acessos em 26/05).

- A Sierra Metals busca o consentimento do governo peruano para reiniciar a mineração na mina de Yauricocha, dada a sua localização remota e a implementação de protocolos de saúde rigorosos que excedem as diretrizes do governo. Antes, o governo do Peru estendeu seu estado de emergência e bloqueio nacional para combater a pandemia até 30 de junho.

Grandes minas a céu aberto e um número seletivo de minas subterrâneas no país já receberam permissão para reiniciar as operações na fase 01 (um). Na segunda fase, o segundo grupo de empresas de mineração começaria as atividades de mineração (<https://www.mining.com/sierra-metals-seeks-govt-consent-to-restart-yauricocha-mine/>, acesso em 26/05).

- O *Minerals Council of Australia – MCA* propôs ao governo federal que adote uma série de medidas que, na visão do conselho, garantam a recuperação do setor de mineração assim que a pandemia da covid-19 terminar. No documento “IMMEDIATE REFORM PRIORITIES TO ACCELERATE ECONOMIC RECOVERY”, o MCA propõe reformas direcionadas que incluem, entre outros, impostos mais baixos e aprovações mais rápidas de projetos. Dentre os pontos colocados, o MCA destaca que a duplicação e sobreposição regulamentares faz com que os projetos levem muito tempo para serem aprovados - impedindo empregos e investimentos nas comunidades regionais. O Conselho alega também que a taxa de imposto sobre as empresas da Austrália de 30% é muito alta, não é competitiva internacionalmente e pode colocar em risco investimentos em mineração (<https://www.mining.com/minerals-council-of-australia-proposes-roadmap-for-post-covid-19-recovery/>, acesso em 26/05). O documento pode ser acessado em: <https://minerals.org.au/sites/default/files/200525%20MCA%20immediate%20priorities%20to%20accelerate%20economic%20recovery.pdf>).
- A produção de mineração da África do Sul deve cair entre 8% e 10% este ano devido à pandemia da covid-19, disse na terça-feira o CEO do Minerals Council South Africa. Minas na África do Sul, o maior produtor mundial de platina e cromo e um dos principais produtores de ouro e diamantes, foram forçadas a fechar temporariamente quando um bloqueio nacional para conter o vírus começou no final de março (<https://www.mining.com/web/pandemic-to-cut-s-africas-mining-output-by-8-10/>, acesso em 26/05).

- O agravamento da crise de Covid-19 no Brasil está provocando ondas no mundo das commodities, com a redução de embarques de minério de ferro do país aumentando o preço do material siderúrgico em 30%, para quase US\$ 100 a tonelada. O Brasil, diferentemente de muitos outros países, não aplicou uniformemente um bloqueio, com o resultado sendo um aumento rápido e generalizado nas taxas de infecção de Covid-19 que, no início desta semana, viu os EUA proibirem voos do Brasil. Os últimos dados de produção de minas do Brasil indicam uma queda de 12% nos embarques de minério de ferro em comparação com o ano passado, enquanto dois dos principais produtores da Austrália aumentaram a produção, Rio Tinto em 7% e Fortescue Metals em 24% (<https://www.forbes.com/sites/timtreadgold/2020/05/25/history-repeats-as-brazil-delivers-another-iron-ore-boom/#79bdaa3b4f52>, acesso em 26/05).
- **Os valores das ações de mineração recuperam apesar do COVID-19.** As avaliações no setor de mineração estão se mostrando notavelmente resistentes diante de um cenário econômico bastante catastrófico e superando o desempenho do mercado de ações mais amplo. O recente rally foi impulsionado por um sentimento econômico mais positivo sobre a economia chinesa e pela resiliência nos preços dos metais, especialmente em mercados como manganês, cromo e tântalo, onde as interrupções na oferta compensaram a perda de demanda. A produção industrial na China aumentou 3,9% no comparativo anual em abril, ante uma contração de 13,5% em fevereiro. Outros fatores que apóiam o preço das ações das empresas de mineração incluem preços mais baixos de insumos de combustível, movimentos da taxa de câmbio e cortes nas taxas de juros (<https://roskill.com/news/macroeconomics-mining-equity-values-rally-despite-covid-19/>, acesso em 26/05).

Américas

- Antofagasta anuncia redução de 70% em seu dividendo final, em resposta a medidas de contenção de COVID-19 no Chile, devido a um aumento nas taxas de infecção.
- A Hochschild Mining anuncia que cumpriu todos os requisitos estabelecidos pelo governo peruano para reiniciar as operações nas minas de Immaculada e Pallancata.
- O Equinox Gold registra um forte 1º trimestre em 2020, impulsionado pela produção de ativos recém-adquiridos; alcança produção recorde de ouro e ganhos recordes com as operações das minas, apesar dos desafios de embarque e transporte relacionados à pandemia.

Europa, Oriente Médio e África

- Tharisa (cromo e PGM) registra resultados melhores do que o esperado para desde o começo do ano, enquanto as operações começaram a aumentar sua capacidade total a partir de 1º de maio.
- A Vale reabriu seu Terminal Marítimo Teluk Rubiah, na Malásia, no sábado, depois de receber "recursos essenciais" para operar com segurança durante a pandemia de covid-19.
- A Freeport-McMoran planeja operar a gigante mina de cobre-ouro de Grasberg, na Indonésia, com uma equipe mínima após um aumento de casos de COVID-19 na área.
- A Rand Refinery reinicia sua planta de fundição de ouro, à medida que a refinaria de ouro gradualmente restabelece algumas operações em meio ao bloqueio contínuo da África do Sul.
- A BlueRock Diamonds reinicia as operações em sua mina na África do Sul, mas está fazendo mudanças operacionais para manter os custos de produção baixos em meio à incerteza econômica relacionada ao COVID-19.

Australásia

- A Newcrest Mining dá um apoio de US \$ 200.000 ao protótipo do ventilador da Olitek, que está nos estágios finais dos testes de desempenho e validação.
- A Newmont revisa suas diretrizes para 2020 para refletir o impacto do COVID-19 na produção, custos e cronograma do projeto.
- A Rio Tinto está começando a reduzir alguns dos controles que implementou para lidar com a crise do COVID-19, incluindo suas listas diretas e indiretas na Austrália Ocidental.



COMMODITIES





MINÉRIO DE FERRO

Sumitomo Corporation

“De 18 a 22/05, o Índice Platts Fe 62% de minério de ferro permaneceu em uma faixa mais alta que na semana anterior, apoiado pela expectativa do mercado de medidas de estímulo chegando à economia chinesa, 'começando em US\$ 96,15/t e terminando em US\$ 96,85/.”

“A Mysteel relatou que a utilização da capacidade dos alto-fornos aumentou de 0,99% a 90,95%, uma vez que as siderúrgicas chinesas continuaram mantendo sua taxa de produção mais alta na recuperação das vendas e margens de aço.”

“À medida que as taxas diárias de descarga nos portos de Yuan se recuperavam 2,5% na semana, os estoques de minério de ferro nos portos chineses caíram para seu recorde de 109,3Mt desde 2016.

No lado da oferta, a incerteza em torno do Brasil ainda é um problema, devido ao rápido aumento da COVID- 19 casos no país. O diferencial de 1% para o Al permanece alto no mercado, e os teores baixos de Al dos minérios finos da BHP estão desfrutando de melhores preços. “

FONTE: SC Iron Ore Market Info (May 25)



MINÉRIO DE FERRO

Sumitomo Corporation

“Ao contrário dos estoques portuários decrescentes de finos de minério de ferro, os estoques de granulados têm aumentado, indicando uma demanda fraca por material de alimentação direta. Estimamos que os preços para a próxima semana subam um pouco para a faixa de US\$ 95,50-98,50/t.”

“O governo chinês anunciou a implementação de estímulos econômicos em larga escala e investimentos em infraestrutura, incluindo US\$ 14 bilhões de capital adicional para projetos ferroviários, que devem apoiar a demanda de aço no país.”

FONTE: SC Iron Ore Market Info (May 25)



MINÉRIO DE FERRO

IODBZ00 - Raw Materials / **IODEX 62% Fe \$/dmt** / North China import CFR \$/t

[remove from snapshot](#)
[add to my graph](#)

frequency: Daily data start: 29 May 17

latest mid-price

94.60 \$/t

26 May 20

High 94.85 \$/t

1 wk 1 m 1 q YTD 1 yr MAX

19 May 20 - 26 May 20

High mid-point 97.95 \$/t 19 May 20

Low mid-point 94.60 \$/t 26 May 20

Average 96.69 \$/t

Change -3.35 \$/t -3.4%

IODBZ00 - IODEX 62% Fe \$/dmt - CFR, North China import, \$/t



Análise entre 19/05 e 26/05: **-3,4%** nos preços.

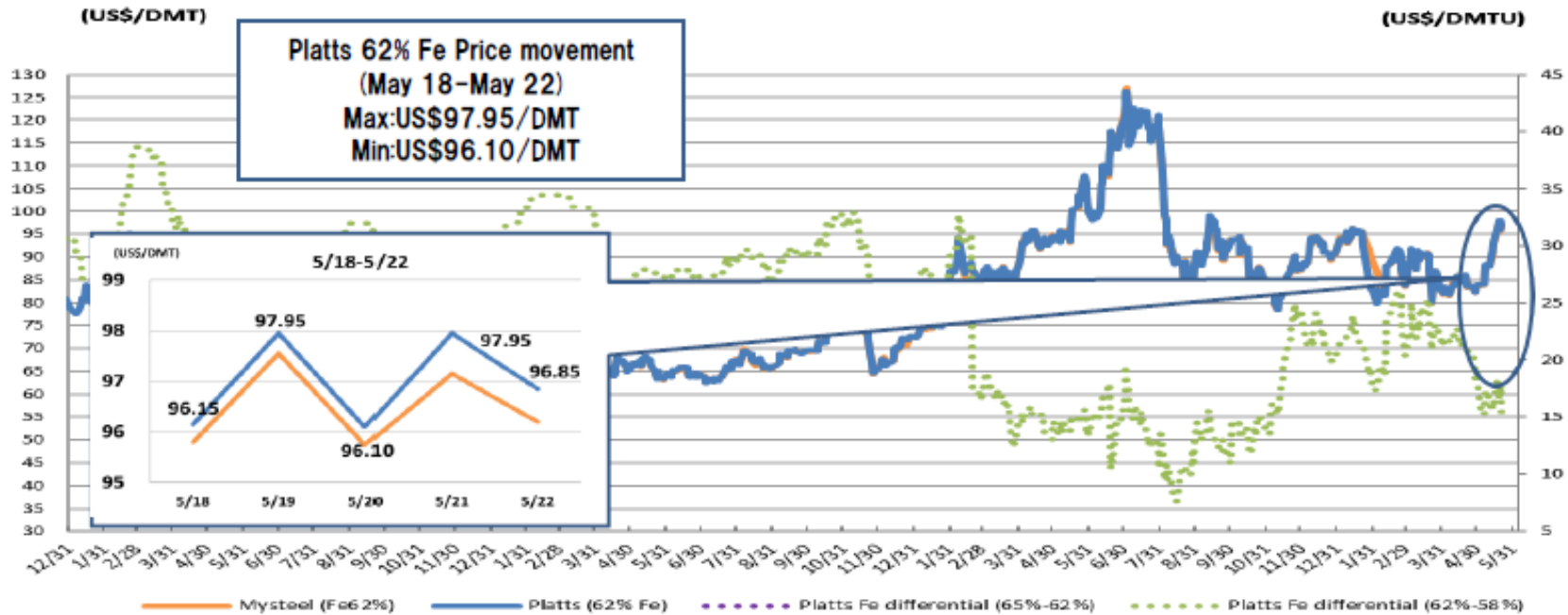
FONTE (26/05):

S&P Global
Platts

Sumitomo Corporation

Iron Ore Spot Price (CFR North China, US\$/DMT)

Monthly Average (April, 2020) : US\$84.90/DMT YTD Average : US\$88.22/DMT (rf. CY2019 Average: US\$87.23/DMT)

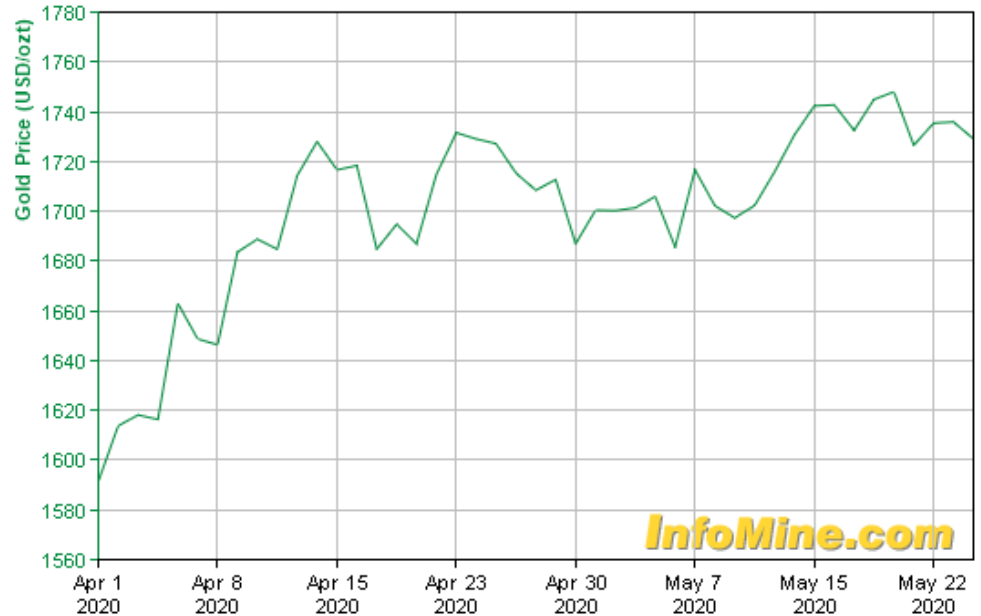


FONTE: SC Iron Ore Market Info (May 25)

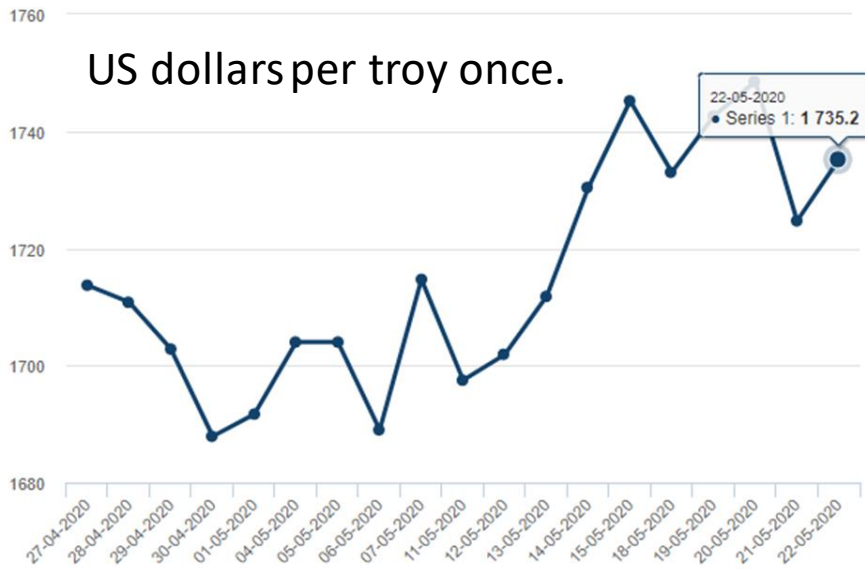


OURO

Gold Price
1,712.14 USD/ozt
26 May '20



LME GOLD CLOSING PRICES



Preços se elevaram, acompanhando a redução de operações de produção (diminuição de oferta) e utilização como “investimento seguro”.

FONTES (26/05):

LME

(<https://www.lme.com/>)

InfoMine

(<http://www.infomine.com/investment/>).

OURO

LME GOLD CLOSING PRICES

Variação de preços:
Abril 2019 – Abril 2020 → **+30,88%**

FONTES (26/05):

LME

(<https://www.lme.com/>)

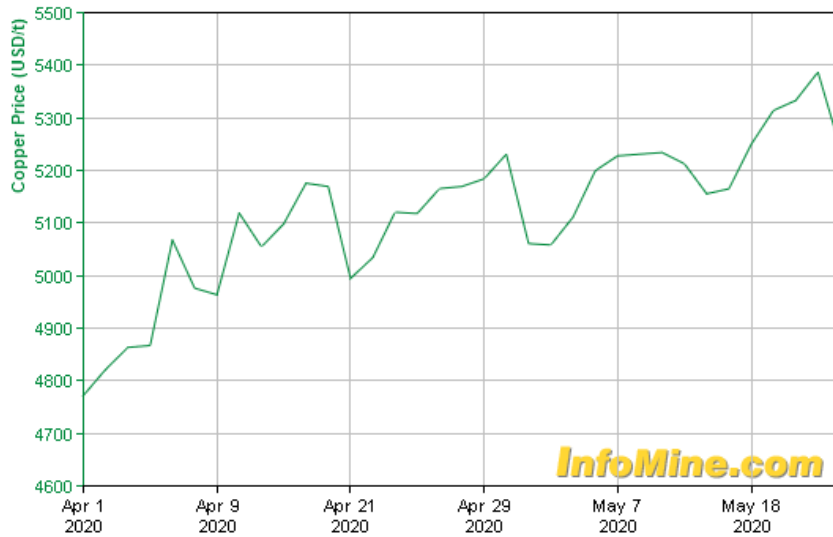


US dollars per troy ounce.

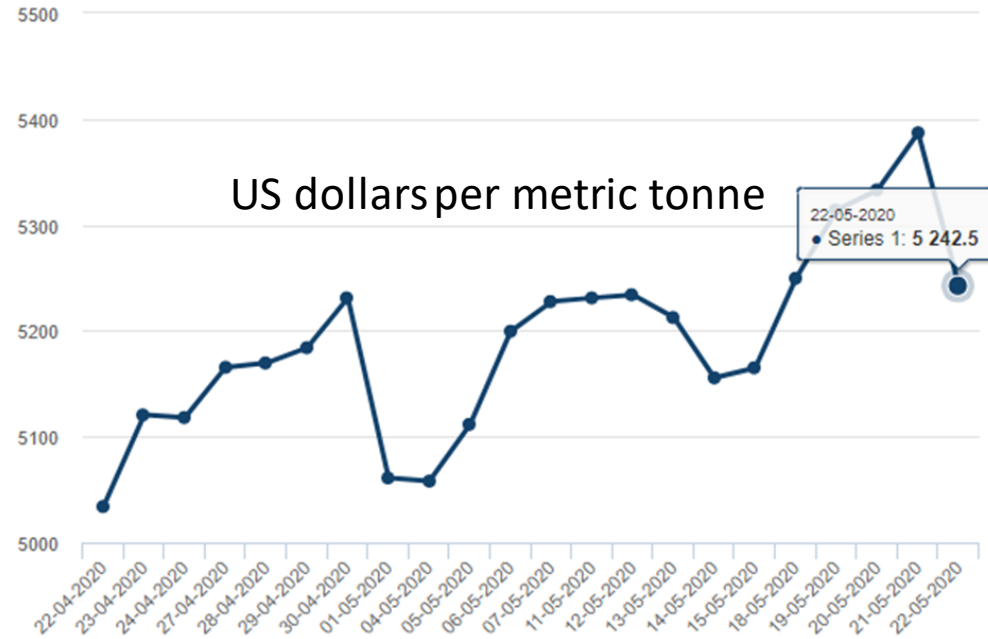


COBRE

Copper Price
5,242.59 USD/t
22 May '20



LME COPPER HISTORICAL PRICE GRAPH



Queda de aproximadamente 10% entre janeiro e março de 2020. Tendência de recuperação nos preços a partir 01/04.

FONTES (26/05):

LME

[\(https://www.lme.com/\)](https://www.lme.com/)

InfoMine

[\(http://www.infomine.com/investment/\)](http://www.infomine.com/investment/)



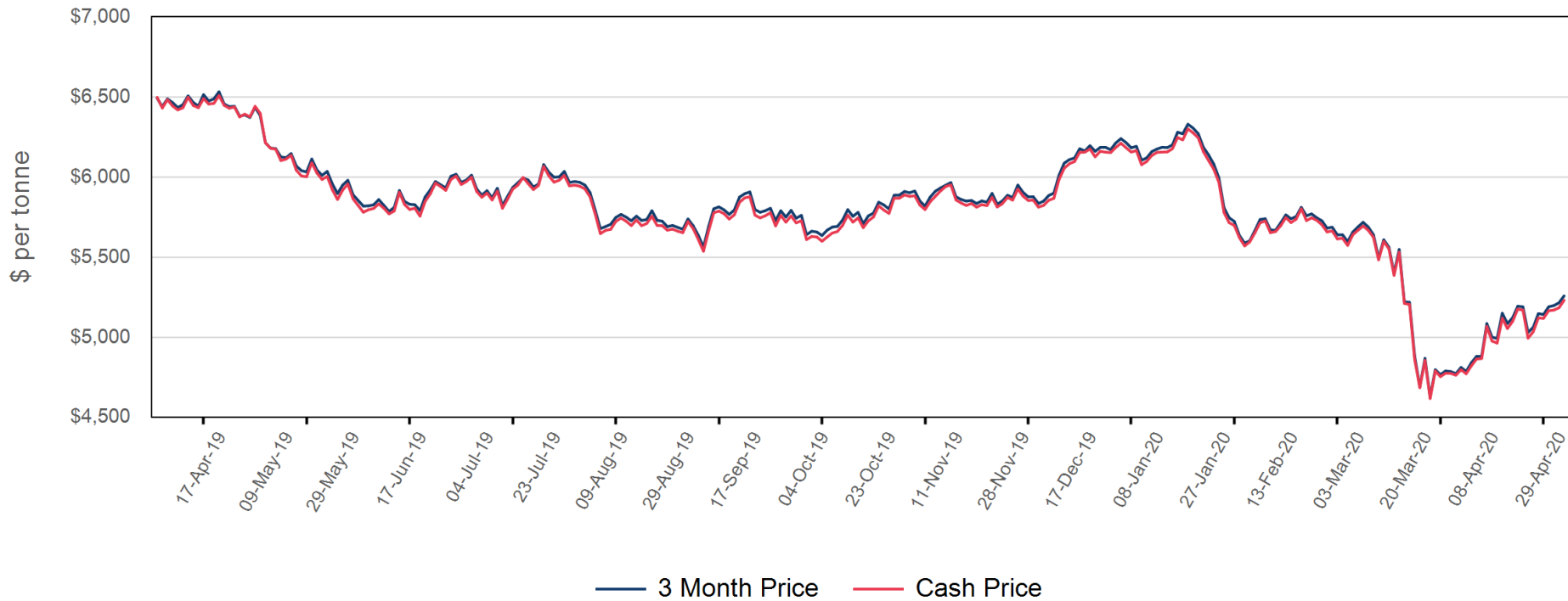
COBRE



Variação de preços:

Abril 2019 – Abril 2020 → **-21,44%**

Official Price by prompt date



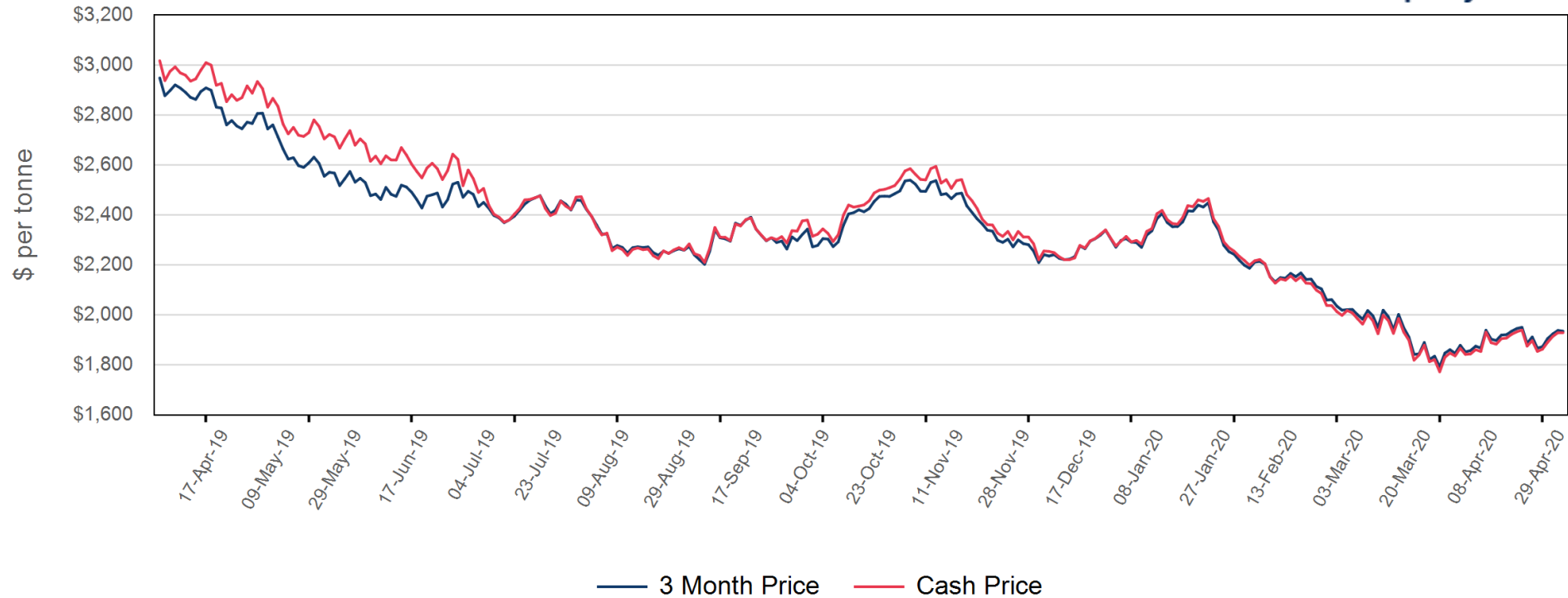


ZINCO



Variação de preços:

Abril 2019 – Abril 2020 → **-35,10%** Official Price by prompt date





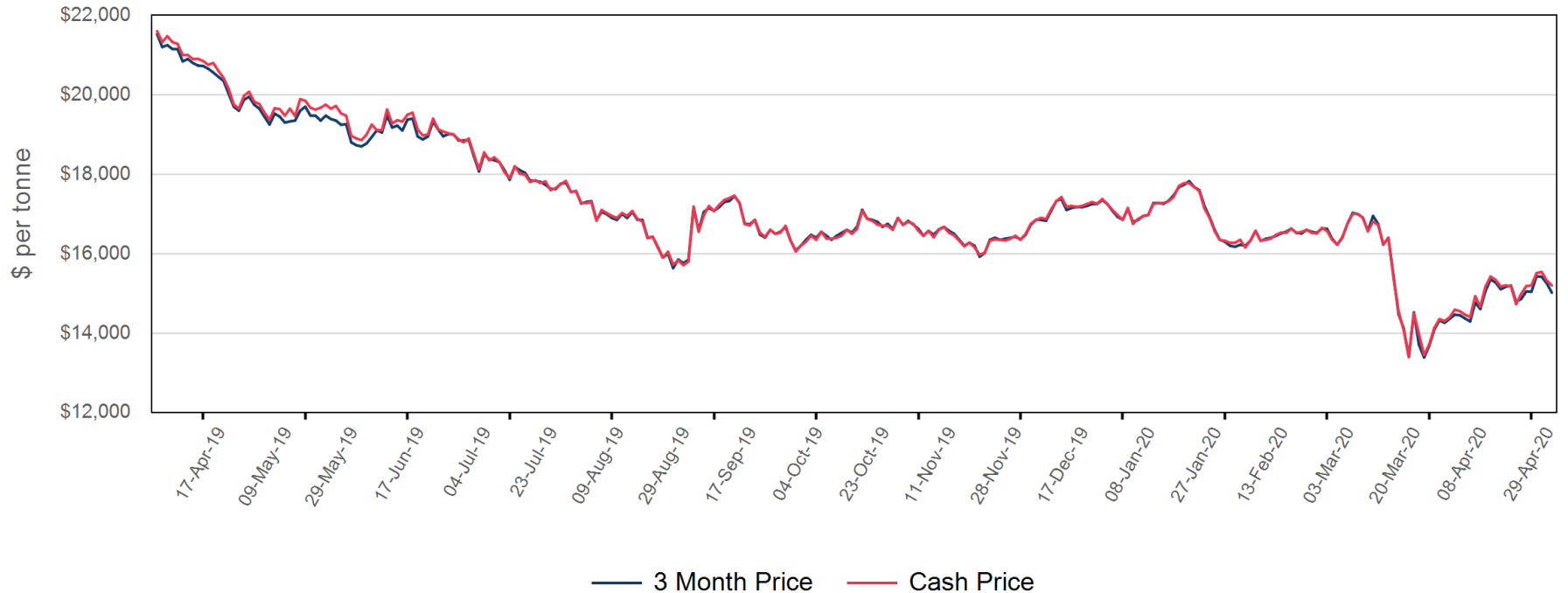
ESTANHO



Variação de preços:

Abril 2019 – Abril 2020 → **-27,43%**

Official Price by prompt date





NÍQUEL



Variação de preços:

Abril 2019 – Abril 2020 → **-7,58%**

Official Price by prompt date





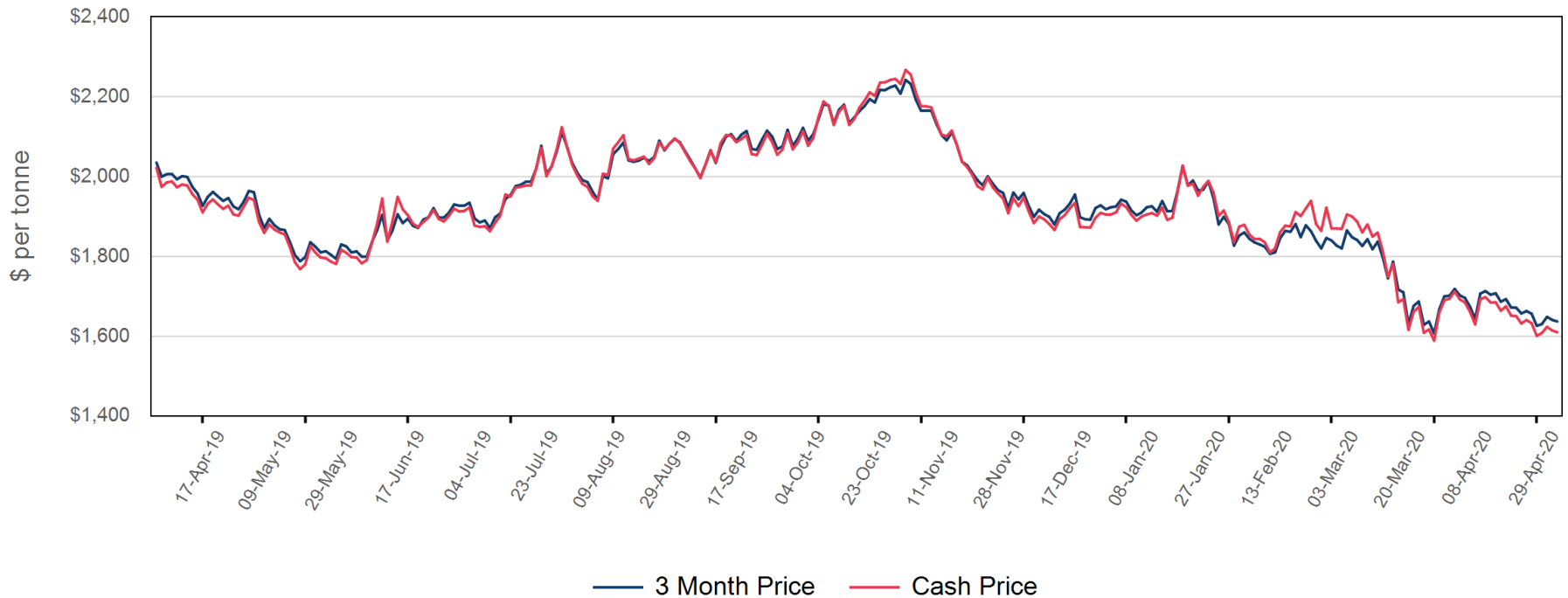
CHUMBO



Variação de preços:

Abril 2019 – Abril 2020 → **-14,51%**

Official Price by prompt date





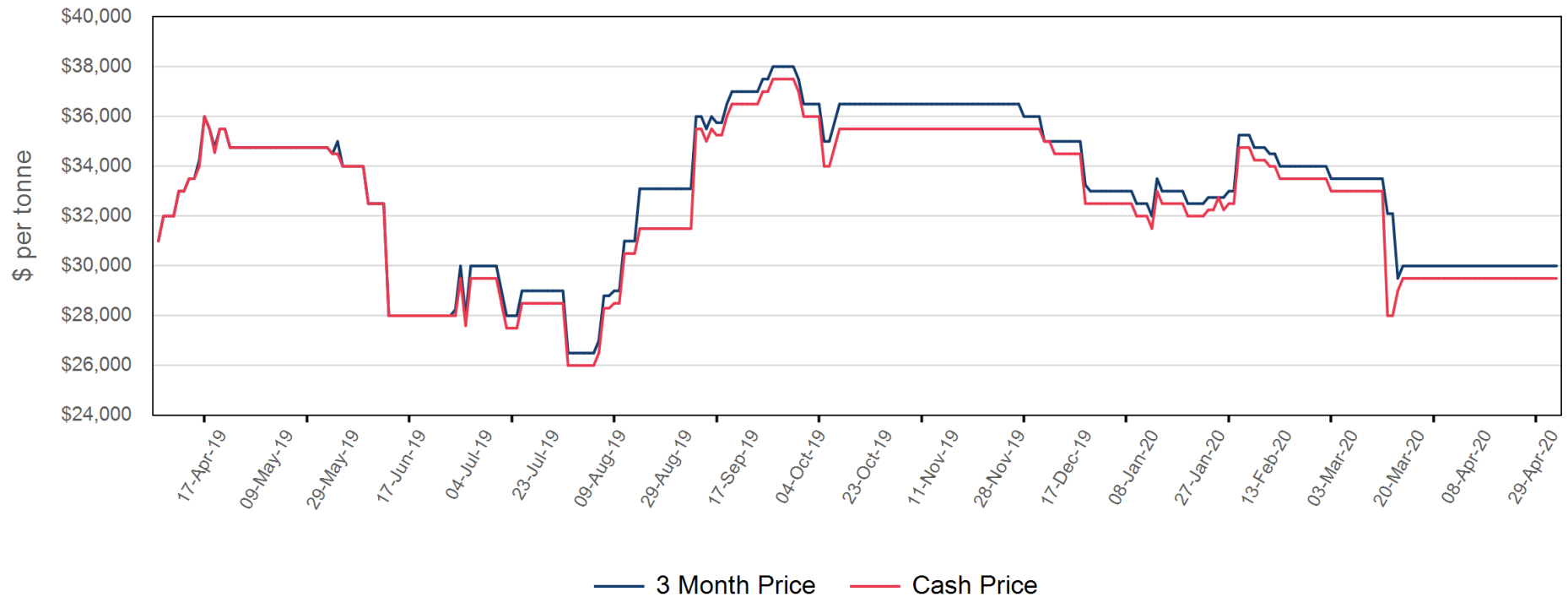
COBALTO



Variación de precios:

Abril 2019 – Abril 2020 → **-13,86%**

Official Price by prompt date





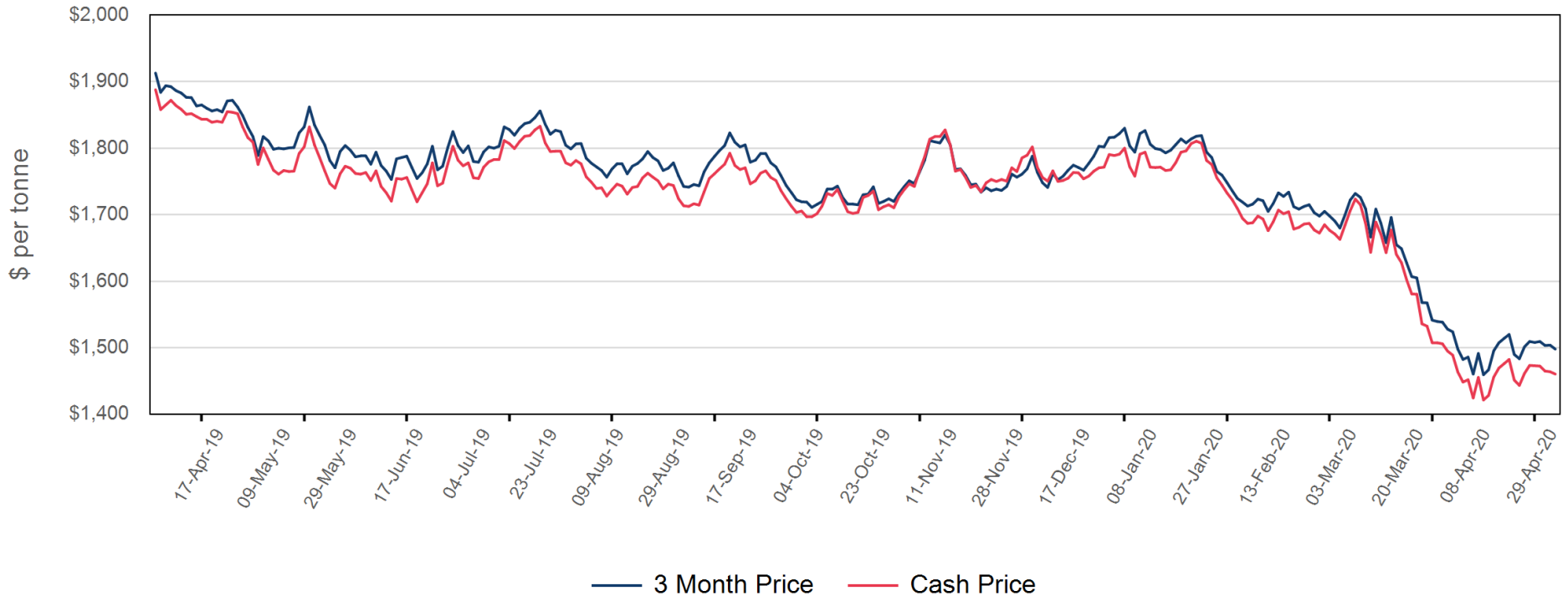
ALUMÍNIO



Variação de preços:

Abril 2019 – Abril 2020 → **-20,89%**

Official Price by prompt date



ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (26/05)

O COVID-19 está impactando o lado da demanda e da oferta do setor de mineração

Fonte: GlobalData

Lado da demanda

- A última previsão para o crescimento global da produção de construção é um declínio de 2,3%, contra as expectativas iniciais de 3,1% para 2020.*
- Uma desaceleração na construção impactou a demanda de cobre e aço, prevendo que a demanda por cobre caia 3% em 2020.*
- A fabricação automotiva mais baixa também afetará a demanda por aço, alumínio, platina e paládio. A demanda por platina está prevista para declínio de 7% em 2020.*

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (26/05)

Despesas de capital

A orientação original para o crescimento do capex das 20 principais empresas do setor era de 11% em 2020. No entanto, agora está definido que haverá uma queda e reduções significativas, incluindo:

- Rio Tinto, cujo capex para todo o ano deverá ser US \$5 a 6 bilhões, abaixo da orientação anterior de US\$ 7 bilhão;*
- A Anglo American está cortando seu capex de 2020 em US\$ 1 bilhão, para US\$ 4-4,5 bilhões;*
- Glencore, que está reduzindo de US \$ 5,5 bilhões para entre US \$ 4-4,5 bilhões;*
- Freeport-McMoRan, que anunciou um corte no capex de US\$ 2,8 bilhões a US\$ 2,0 bilhões.*

ANÁLISE GLOBAL DO SETOR

GlobalData (26/05)

Oferta

As suspensões de mineração foram encerradas na Argentina, África do Sul, Índia, Zimbábue, Peru e Bolívia. As suspensões de mineração terminaram na maioria dos países. O México agora pode retomar em 1º de junho. O número de minas em espera devido ao COVID-19 era de 234 em 26 de maio de 1542 em 14 de abril.

Operações

- As empresas de mineração estão adotando uma série de medidas para minimizar o potencial de infecções e o impacto do vírus em operações de mineração.*

No entanto, apesar dos esforços para minimizar a propagação do vírus, algumas minas estão identificando um grande número de casos, com altos números de testes realizados.

Por exemplo, em 24 de maio, a AngloGold Ashanti anunciou que 164 trabalhadores deram positivo na mina de Mponeng, no sul África, que agora foi temporariamente fechada. (Na terça, 26/05, os número de casos confirmados foi de 196).

MEDIDAS DE MITIGAÇÃO

MEDIDAS DE MITIGAÇÃO

GlobalData (26/05)

Medidas em curto prazo (6 – 12 meses)

- *Limite do número de pessoas nos sites; apenas a força de trabalho essencial.*
- *Dividir a força de trabalho para reduzir o contato não essencial.*
- *Os funcionários fly-in, fly-out (FIFO) ficam nos locais por períodos de tempo mais longos.*
- *Pausar ou reduzir as operações de mineração em produtos de menor demanda.*
- *Configurar uma equipe de resposta de COVID-19 multifuncional.*
- *Testar extensivamente os trabalhadores para detectar todos os casos, incluindo assintomáticos.*
- *Cortar custos e adiar capex.*
- *Investir em ferramentas de colaboração.*

MEDIDAS DE MITIGAÇÃO

GlobalData (26/05)

Medidas em médio prazo (1 – 3 anos)

- *Reagendar a dívida e resolver problemas de financiamento.*
- *Consolidar a posição de mercado em commodities em crescimento.*
- *Adquirir ativos para melhorar as economias operacionais de escala.*
- *A alienação de ativos em commodities mais fracas.*
- *Usar o tempo de inatividade para obter maior vantagem por meio da qualificação da força de trabalho e atualização de ativos.*

MEDIDAS DE MITIGAÇÃO

GlobalData (26/05)

Medidas em longo prazo (3 – 5 anos)

- *Garanta que a liquidez seja suficiente para enfrentar as dificuldades no futuro.*
- *Garantir a segurança cibernética adequada ao seu objetivo.*
- *Implementar ferramentas eficazes de colaboração.*
- *Concentrar-se em equipamentos autônomos (por exemplo, caminhões autônomos) e na automação de tarefas repetitivas, para reduzir o número de trabalhadores nas instalações.*