

# Nornickel prevé que la escasez de paladio y platino aumente este año

Recopilado por Amalia Beltrán



En la reciente investigación publicada por Nornickel, el mayor productor mundial de paladio y níquel de alta calidad, se revelan cambios significativos en los mercados de estos metales para los años 2023 y 2024. La compañía ha revisado su pronóstico sobre el déficit de paladio de -0.2 Moz a -0.9 Moz para el año 2023. Esta revisión es especialmente notable, considerando la disminución del 9% en la oferta secundaria de paladio, un cambio drástico respecto a las expectativas anteriores. Adicionalmente, una producción primaria menor de lo esperado en América del Norte será compensada por una demanda más débil en el sector electrónico.

Por otro lado, el mercado del platino, que anteriormente se preveía equilibrado, ahora se espera que entre en un déficit fundamental de -0.4 Moz este año. El aumento en la oferta primaria, atribuido principalmente a la resiliencia de las compañías mineras sudafricanas ante las interrupciones eléctricas, no será suficiente para contrarrestar la creciente demanda automotriz e industrial de platino, así como la disminución en el reciclaje. En cuanto al 2024, Nornickel anticipa

una reducción en el déficit de paladio a -0.4 Moz, debido a la recuperación de la oferta secundaria. En contraste, el mercado del platino se mantendrá prácticamente inalterado en -0.3 Moz, ya que el incremento en la demanda industrial, especialmente en los sectores de vidrio y electrónica, equilibrará la recuperación en los volúmenes de reciclaje. Un aspecto preocupante es el "riesgo significativo" que representa la oferta primaria tanto de Sudáfrica como de América del Norte, particularmente en proyectos de bajo margen que podrían estar sujetos a optimización de costos.

## Mercado del cobre: Un equilibrio precario

El informe también aborda el mercado del cobre, anticipando un equilibrio relativo tanto para 2023 como para 2024. Se espera que el suministro de minas aumente un 2% en 2023 y un 3% en 2024, mientras que la producción refinada crecerá un 4% en 2023 y un 2% en 2024. Asimismo, se prevé que la demanda global de cobre crezca un 2% en 2023 y luego aumente a un 3% en 2024.

Sin embargo, Nornickel advierte sobre la necesidad de nuevos proyectos mineros a largo plazo para evitar escaseces de cobre, especialmente dada la creciente demanda impulsada por el avance en la electrificación del transporte, la expansión de las energías renovables y el desarrollo concurrente de las redes eléctricas.

## Excedentes en el mercado de níquel

En cuanto al mercado del níquel, Nornickel ha revisado el superávit del mercado para 2023 de más de 200 kt Ni a más de 250 kt Ni, principalmente en níquel de baja calidad. Esta situación se debe principalmente a un uso de



níquel menor de lo esperado en el sector de baterías, debido al ciclo continuo de desinversión en la cadena de suministro de vehículos eléctricos (VE), una mayor proporción de baterías LFP sin níquel y un cambio parcial de las ventas de vehículos eléctricos a vehículos híbridos enchufables (PHEV) en China, a pesar de que las entregas de VE continúan alcanzando nuevos récords. Mientras tanto, el lanzamiento de nuevas capacidades de níquel en

Indonesia continúa a un ritmo elevado. Para 2024, se espera que el mercado de níquel mantenga un superávit de más de 190 kt Ni, debido al exceso acumulado en el mercado de baja calidad. No obstante, dada la significativa acumulación de existencias operativas en los últimos años, el superávit real del mercado, es decir, el material excedente disponible para entrega inmediata, podría ser mucho menor.