

Πρόβλεψη για ρεκόρ εσόδων από βασικά εξαγωγικά αγαθά το 2018

Τα έσοδα της Αυστραλίας από τις εξαγωγές μεταλλευμάτων και ενέργειας αναμένεται να φθάσουν σε επίπεδα ρεκόρ κατά το τρέχον οικονομικό έτος. Οι τελευταίες προβλέψεις του Ομοσπονδιακής Υπηρεσίας Βιομηχανίας, Καινοτομίας και Επιστημών προβλέπουν ότι τα κέρδη θα φτάσουν τα 214 δισ. δολάρια κατά το τρέχον οικονομικό έτος, 2017-18. Το αμέσως επόμενο οικονομικό έτος (2018-19) τα κέρδη προβλέπεται να μειωθούν στα 200 δισεκατομμύρια δολάρια, λόγω της μείωσης των τιμών του σιδηρομεταλλεύματος και του μεταλλουργικού άνθρακα. Η μείωση κατά 7% των εσόδων από εξαγωγές βασίζεται στις προβλέψεις για μείωση των τιμών των βασικών εμπορευμάτων. Αν και σύμφωνα με τις προβλέψεις ο όγκος των εξαγωγών ενέργειας θα συνεχίσει να αυξάνεται με ισχυρό ρυθμό τα επόμενα δύο χρόνια, αυτό δεν θα είναι αρκετό για να αντισταθμιστούν οι απώλειες εσόδων λόγω των χαμηλότερων τιμών. Οι τιμές προβλέπεται να μειωθούν κατά 2% το τρέχον οικονομικό έτος και κατά 10% το 2018-19. Παρά τις προβλέψεις, ο επικεφαλής οικονομολόγος του τμήματος, Mark Cully, δήλωσε ότι υπάρχει ακόμη περιθώριο για μεγαλύτερη ανοδική πορεία και μεγαλύτερα κέρδη από την αύξηση του όγκου των εξαγωγών. «Υπήρξαν τρεις ιδανικές στιγμές για τον ενεργειακό τομέα και τον τομέα ορυκτών πρώτων υλών της χώρας την τελευταία δεκαετία. «Η πρώτη αφορά στις τιμές και την εκρηκτική τους άνοδο το 2011 περίπου. Το δεύτερο αφορά στην άνοδο των επενδύσεων, το 2012 περίπου. Η τρίτη ιδανική στιγμή θα έρθει με τη μεγιστοποίηση της παραγωγής και την αύξηση του όγκου των εξαγωγών. Αυτό θα είναι το αποτέλεσμα όλων των νέων επενδύσεων που έχουν γίνει στον τομέα και πιθανότατα είναι κάτι που θα συμβεί πριν από το τέλος αυτής της δεκαετίας. Σε κάποιο στάδιο η εκρηκτική άνοδος σταματάει, αλλά δεν έχουμε φτάσει ακόμη σε αυτό το σημείο», ανέφερε ο Mark Cully. Ο Gavin Wendt, αναλυτής του τομέα ορυκτών πόρων της MineLife δήλωσε ότι η εκτίμηση της ομοσπονδιακής υπηρεσίας φαίνεται να είναι λανθασμένη. «Νομίζω ότι είναι λίγο συντηρητικοί όσον αφορά τις εκτιμήσεις τους για τις συνολικές προοπτικές του τομέα των ορυκτών πόρων», δήλωσε προσθέτοντας ότι αυτό «δεν είναι απαραίτητα κακό. Συνήθως, κατηγορούμαστε από άλλους αναλυτές βασικών προϊόντων για το ότι είμαστε υπερβολικά αισιόδοξοι. Γενικά πιστεύω ότι είναι καλύτερο να είσαι συνετός με αυτά τα πράγματα παρά να είσαι υπεραισιόδοξος».



Gavin Wendt, αναλυτής του τομέα ορυκτών πόρων της MineLife

Συνήθως, κατηγορούμαστε από άλλους αναλυτές βασικών προϊόντων για το ότι είμαστε υπερβολικά αισιόδοξοι. Γενικά πιστεύω ότι είναι καλύτερο να είσαι συνετός με αυτά τα πράγματα παρά να είσαι υπεραισιόδοξος».

Η επιβράδυνση της ζήτησης χάλυβα κρατάει χαμηλά τις τιμές

Οι τιμές του σιδηρομεταλλεύματος κατέγραψαν καλύτερα αποτελέσματα από το αναμενόμενο το 2017, αλλά το Ομοσπονδιακό Τμήμα Βιομηχανίας, Καινοτομίας και Επιστημών αναμένει μείωση της ποσότητας των εξαγωγών και των κερδών το 2018-19. Η ανάπτυξη του χαλυβουργικού τομέα της Κίνας βοήθησε την άνοδο στις τιμές του σιδηρομεταλλεύματος πέρυσι, αλλά αυτή αναμένεται να επιβραδυνθεί από φέτος. Οι περικοπές στην παραγωγή το τρίμηνο του Δεκεμβρίου άρχισαν ήδη να ασκούν πίεση προς τα κάτω στις τιμές και αυτό προβλέπεται να συνεχιστεί. «Ο συνδυασμός της επιβράδυνσης της κινεζικής ζήτησης χάλυβα και της προσφοράς σιδηρομεταλλεύματος από την Αυστραλία και τη Βραζιλία πρόκειται να ωθήσει την τιμή του σιδηρομεταλλεύματος προς τα κάτω», δήλωσε ο κ. Cully και πρόσθεσε: «η τιμή του σιδηρομεταλλεύμα-

τος ήταν υψηλότερη από ό,τι αναμενόταν κατά το 2017, αλλά αναμένουμε ότι η μεγάλη αύξηση της προσφοράς που έχουμε σε παγκόσμιο επίπεδο θα μειώσει αναγκαστικά τις τιμές κατά το τρέχον έτος». Η τιμή του σιδηρομεταλλεύματος προβλέπεται να παρουσιάσει κάποια αστάθεια στις αρχές του τρέχοντος έτους, πριν μειωθεί σε περίπου \$49 ανά τόνο το 2019.

Η Κίνα οδηγός των εξελίξεων

Η οικονομία της Κίνας φαίνεται να παίζει καθοριστικό ρόλο για την Αυστραλία, γράφει ο Ian Verrender. «Αναμένουμε ότι οι τιμές θα επανέλθουν στο χαμηλό επίπεδο των 60 δολαρίων μέχρι και το 2019», δήλωσε. Ο Gavin Wendt πιστεύει ότι είναι η ανθεκτικότητα της κινεζικής βιομηχανίας χάλυβα είναι μεγάλη και έχει διαψεύσει τις εκτιμήσεις τα τελευταία τρία έως πέντε χρόνια. «Το σιδηρομεταλλεύμα έχει αποδείξει ότι οι σκεπτικιστές έπασαν έξω, συμπεριλαμβανομένου και εμού,» παρατήρησε.

Συνεχίζονται οι επενδύσεις στην εξορυκτική βιομηχανία

Το τμήμα αναμένει ότι το 2018 θα σημάνει το τέλος της περιόδου των με-

Mark Cully, Οικονομολόγος

Η φετινή χρονιά σηματοδοτεί το τέλος του επενδυτικού κύκλου που συνδέεται με την εκρηκτική ανάπτυξη της βιομηχανίας ορυκτών πόρων.

γάλων επενδύσεων στην βιομηχανία των ορυκτών πόρων και της ενέργειας μετά από μια δεκαετία. Έργα ύψους περίπου 73 δισεκατομμυρίων δολαρίων ολοκληρώθηκαν από τον Οκτώβριο του 2016 έως τον Οκτώβριο του 2017, υπό την Gorgon LNG στη Δυτική Αυστραλία. Τα τρία απομείοντα μεγαπρογράμματα Wheatstone, Ichthys και Prelude - αναμένεται να ολοκληρωθούν το 2018. Ο κ. Cully είπε ότι η φετινή χρονιά σηματοδοτεί το τέλος του επενδυτικού κύκλου που συνδέεται με την εκρηκτική ανάπτυξη της βιομηχανίας ορυκτών πόρων. «Πρόκειται για επενδύσεις ύψους εκατομμυρίων δολαρίων. Τα χρήματα αυτά κάπου εξαφανίζονται και δεν πρόκειται να επιστρέψουν πάλι επειδή όλα τα μεγάλα έργα που δεν έχει ολοκληρωθεί», ανέφερε. Η μείωση των επενδύσεων θα κορυφωθεί μέσα στο 2018, ενώ θα υπάρξει μικρή ανοδική πορεία στον αριθμό των έργων που έχουν ανακοινωθεί δημόσια ή βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης. Ο Gavin Wendt πιστεύει ότι ένα νέο κύμα επενδύσεων θα έρθει από την αυξανόμενη ζήτηση για πόρους όπως ο ψευδάργυρος, το λίθιο και το κοβάλτιο. «Αυτό που αρχίζουμε να βλέπουμε είναι ότι υπάρχει νέα ζήτηση για βασικά μέταλλα εξαιτίας της επανάστασης που φέρνει το ηλεκτρικό αυτοκίνητο και οι μπαταρίες», είπε ο Gavin Wendt.

Figure 4.1: Iron ore price, FOB Australia and CFR China, quarterly



Source: Bloomberg (2017) Metal Bulletin; Department of Industry, Innovation and Science (2017)