



# CRISIS Y FUTURO

## Siderúrgico / Minería del Hierro

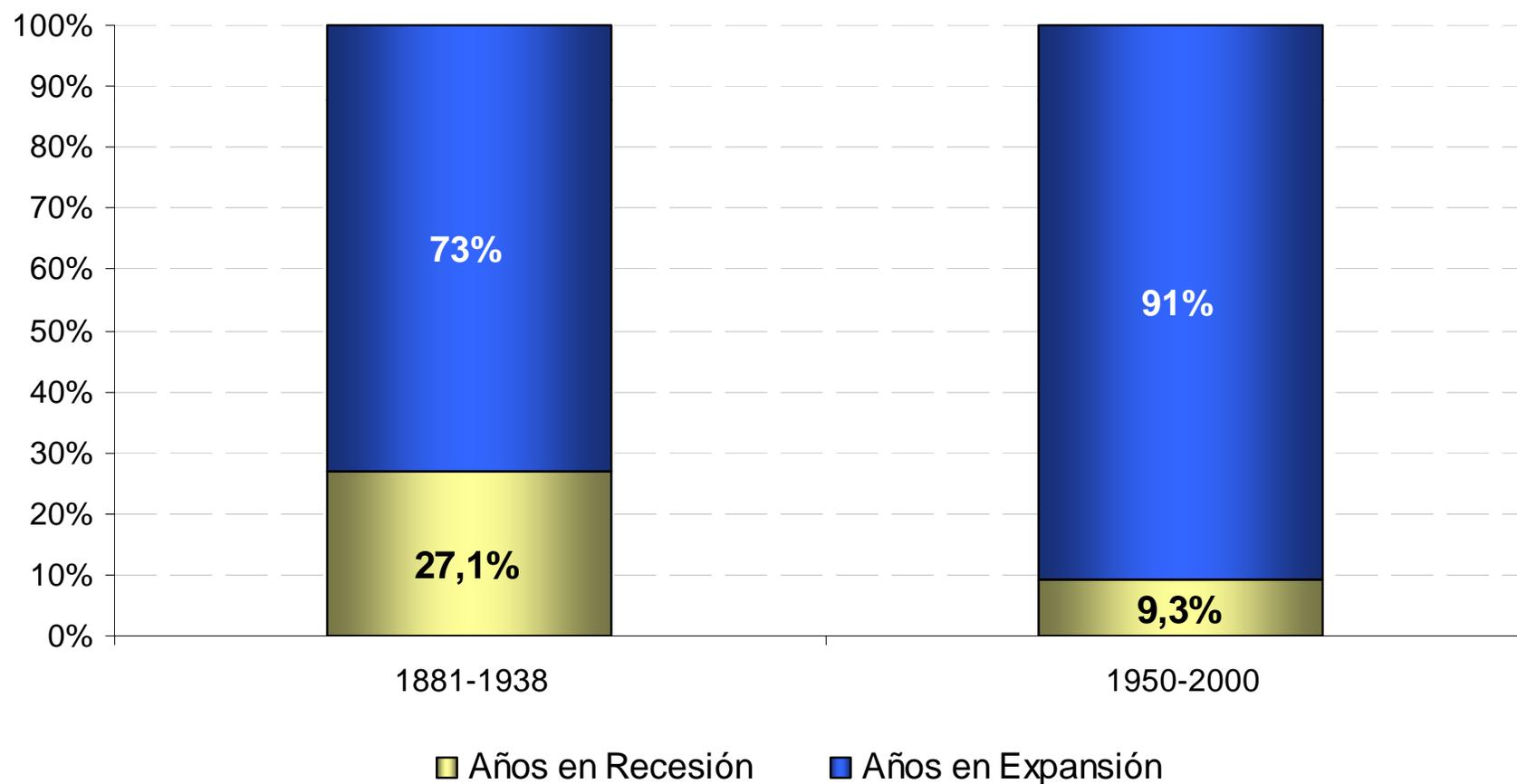
Presidente del Directorio CAP

Roberto de Andraca

Santiago de Chile, Casa Piedra, 27 de noviembre de 2008



# CRISIS HAN DISMINUIDO EN TIEMPO Y PROFUNDIDAD



# CRISIS SUBPRIME



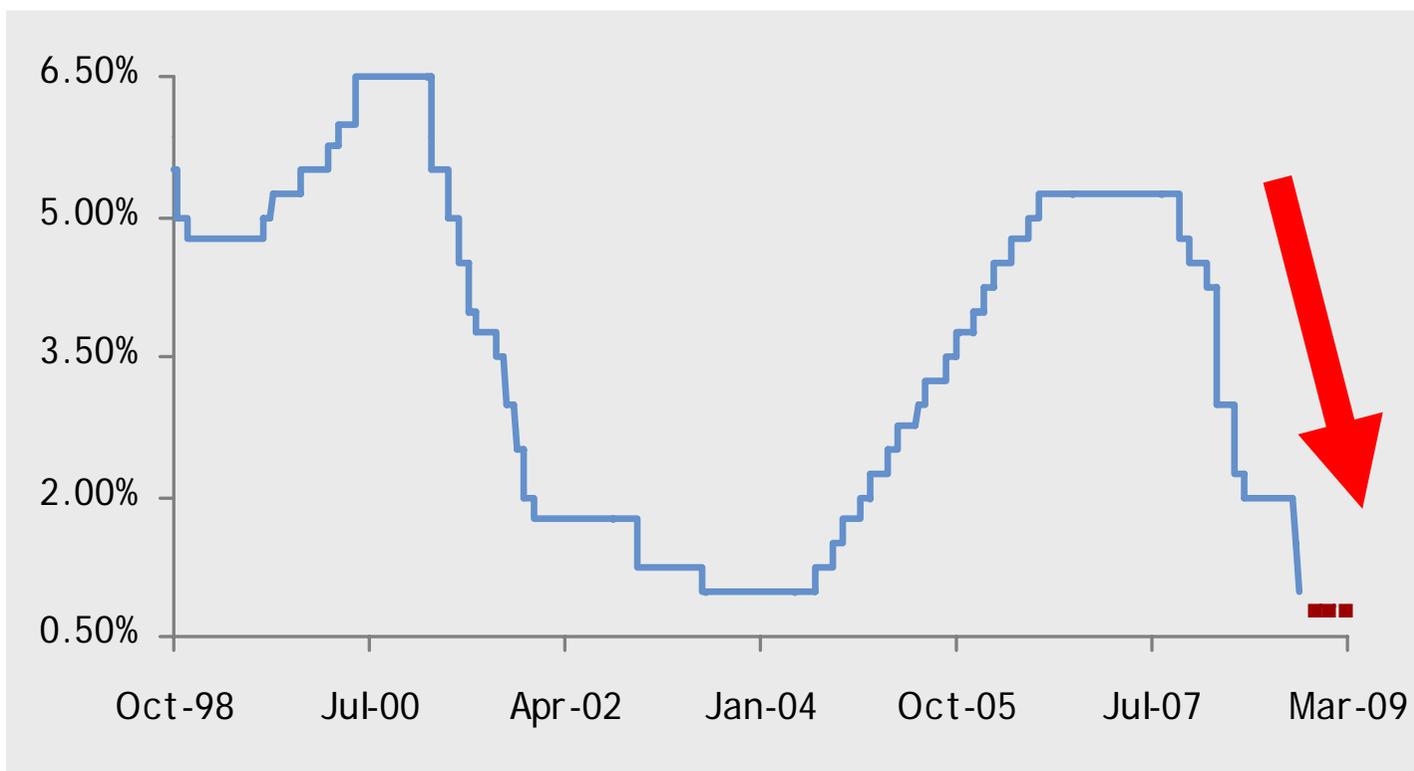
# SE INCENTIVA A TOMAR CRÉDITOS RIESGOSOS



# TASAS DE INTERÉS EN SUS NIVELES MÁS BAJOS DESDE EL 2004



## EVOLUCIÓN TASA DE LOS FONDOS FED

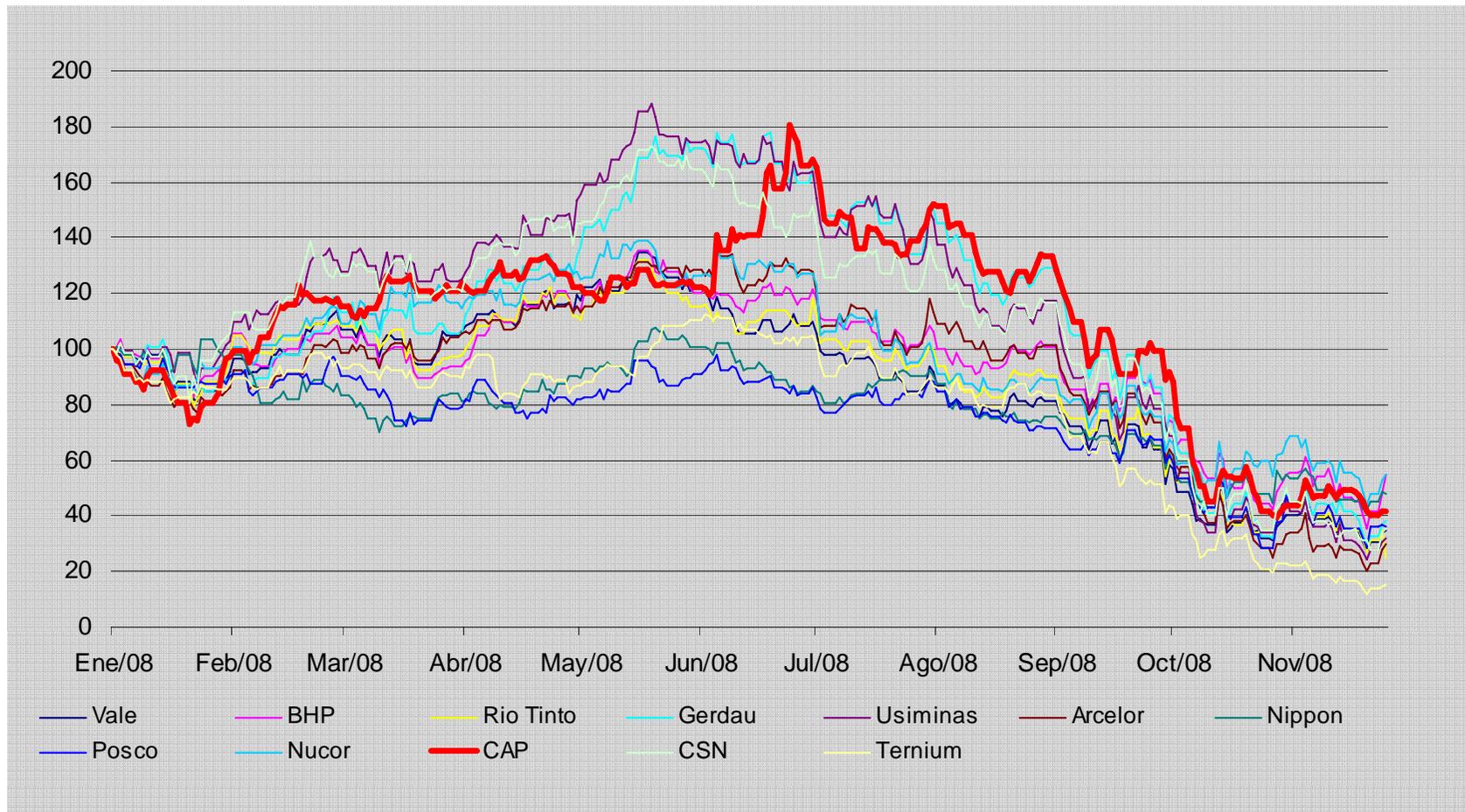


Fuente: JPMorgan

# FLUCTUACIÓN DE ACCIONES SIDEROMINERAS

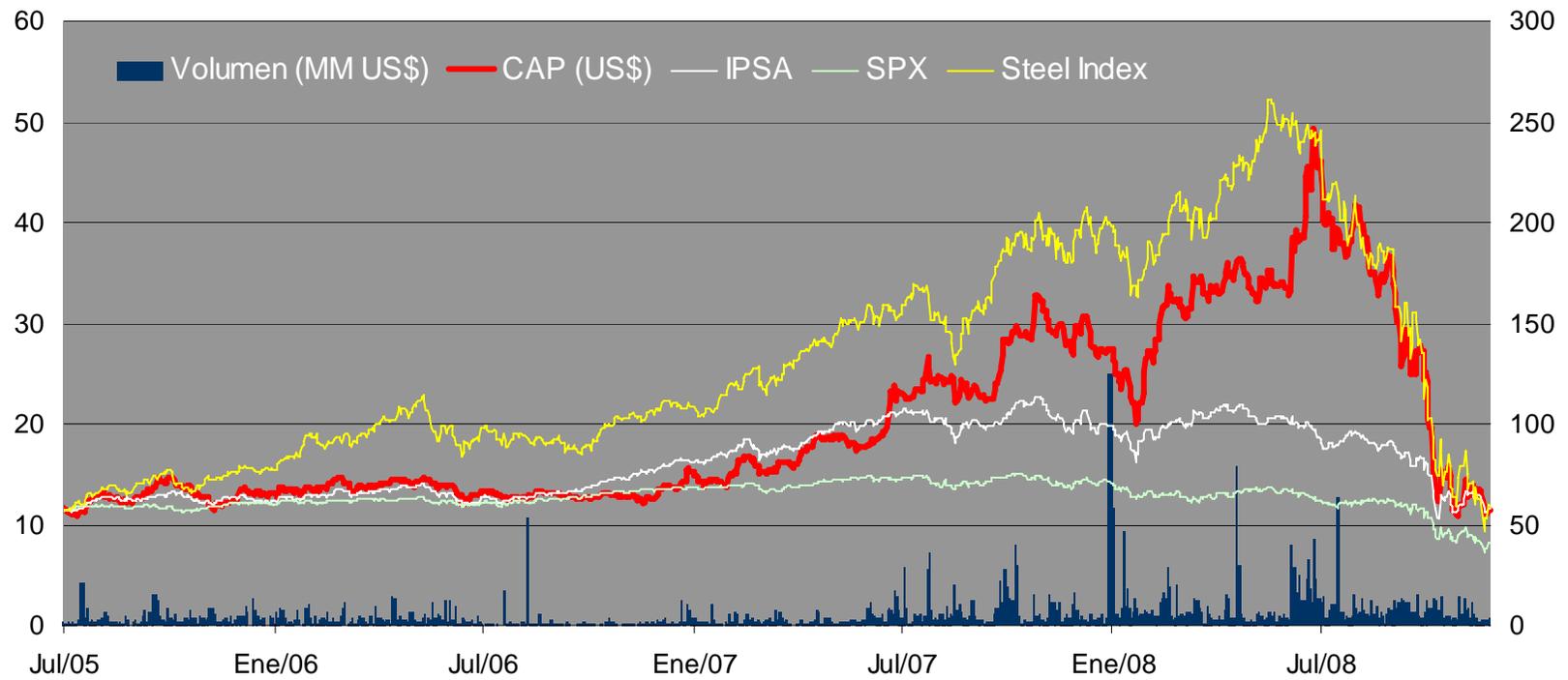


Precios (Base 100 al 1 de Enero de 2008, en US\$)



Fuente: Celfin Capital, al 25 de noviembre de 2008

# EVOLUCIÓN PRECIO ACCIÓN CAP EN DÓLARES

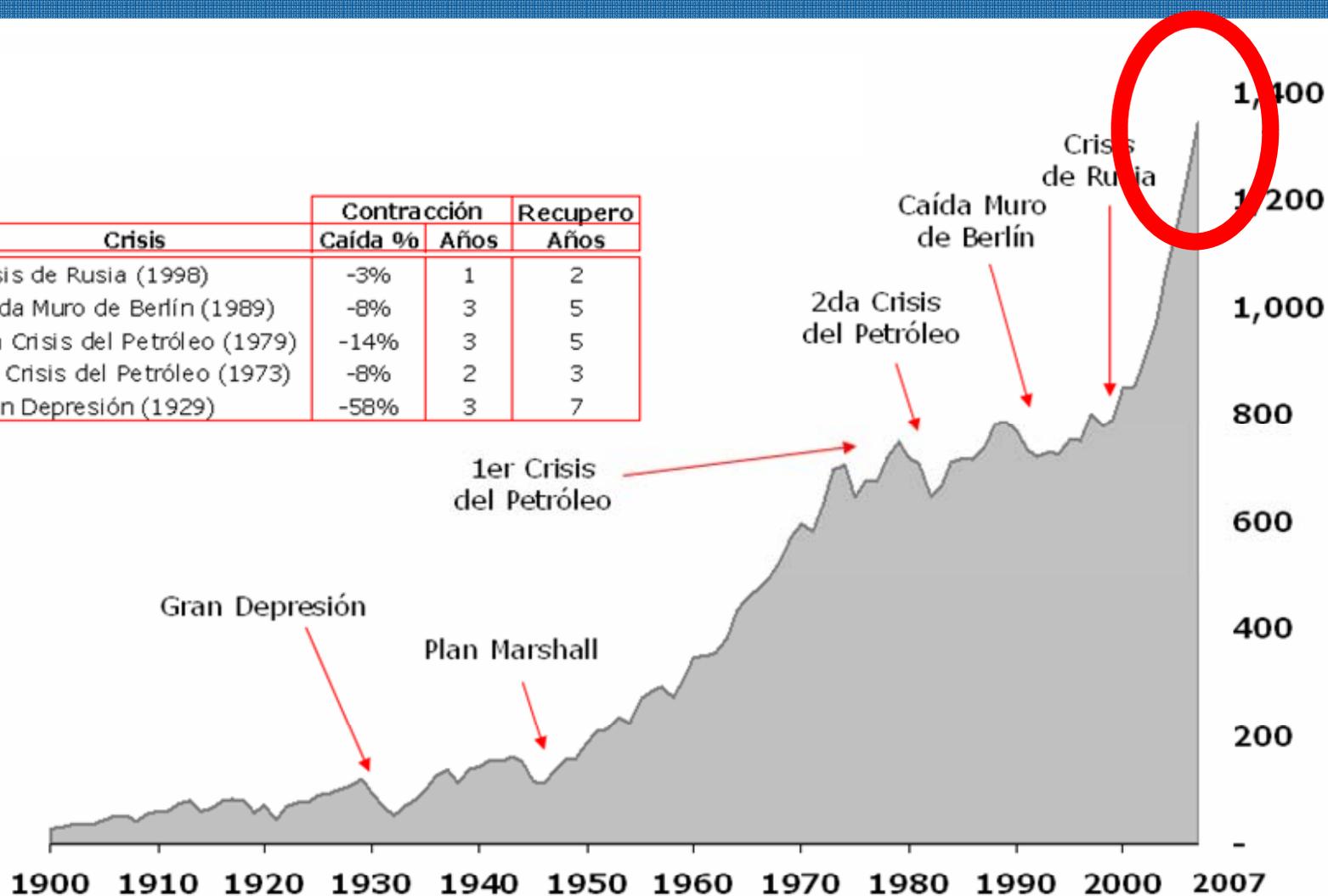


Fuente: Celfin Capital, al 25 de noviembre de 2008

# EL MERCADO SIDERÚRGICO EN CRISIS ANTERIORES

## Producción / Consumo Mundial de Acero (MMtons)

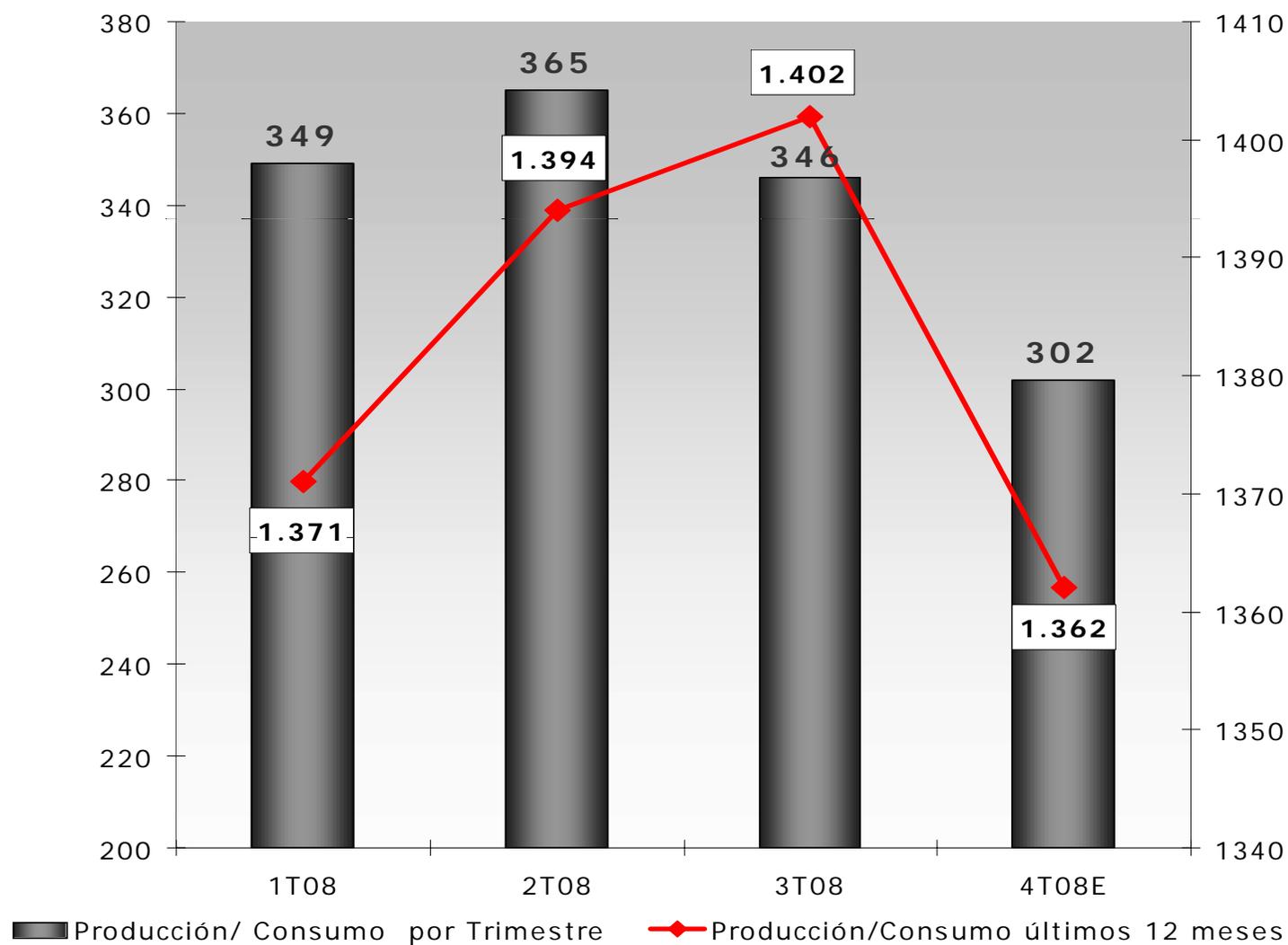
Crisis	Contracción		Recupero
	Caída %	Años	Años
Crisis de Rusia (1998)	-3%	1	2
Caída Muro de Berlín (1989)	-8%	3	5
2da Crisis del Petróleo (1979)	-14%	3	5
1er Crisis del Petróleo (1973)	-8%	2	3
Gran Depresión (1929)	-58%	3	7



Fuente: ILAFA, Santiago de Chile

# PRODUCCIÓN/ CONSUMO MUNDIAL DE ACERO

Por Trimestres Año 2008 (MMtons)



Fuente: Macquarie Research, Noviembre 2008

# FLETES MARÍTIMOS

## Panamax (MUS\$/ día)



- 26 de noviembre 2008: US\$ 5.809 / día

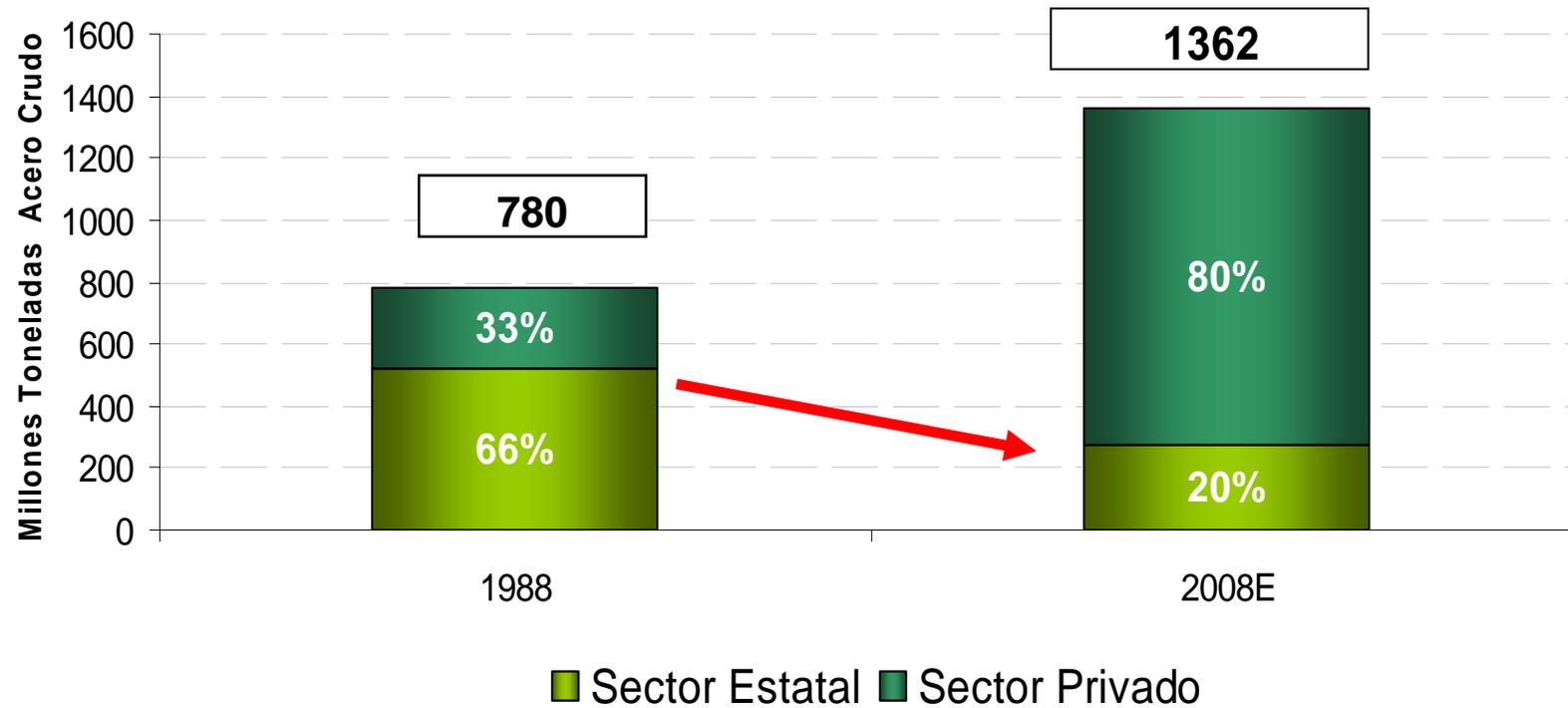
Fuente: Baltic Exchange

# FUTURO DEL MERCADO SIDERÚRGICO



# PROPIEDAD ESTATAL / PRIVADA

## Industria Mundial del Acero



Fuente: IISI

## PRINCIPALES SIDERÚRGICAS REDUCEN PRODUCCIÓN

Empresa	Reducción	
Arcelor Mittal	35%	Cierre de un Alto Horno por Siderúrgica
Corus	30%	Revisión anterior consideraba recortes por 20% de la producción
JSMs	~5%	Es una respuesta suficiente?
BSMs	10-25%	Mayores siderúrgicas de Brasil reduciendo producción
TKS	---	Se cancelan compras de planchones a terceros
Severstal	30%	25% Rusia, 30% Norte América
Evrz	25%	Reduciendo producción en Rusia y Ucrania
Ilich Mariupol	100%	Planta de arrabio de 5,5 Mt cerrada
Essar Steel	30%	Cae masivamente demanda en India
JSW	20%	Retraso puesta en marcha nuevo Alto Horno
Mayores productores Chinos	>30%	Baosteel, Shougang, Hebei, Angang, Shandong...

Fuente: Macquarie Research, Noviembre 2008

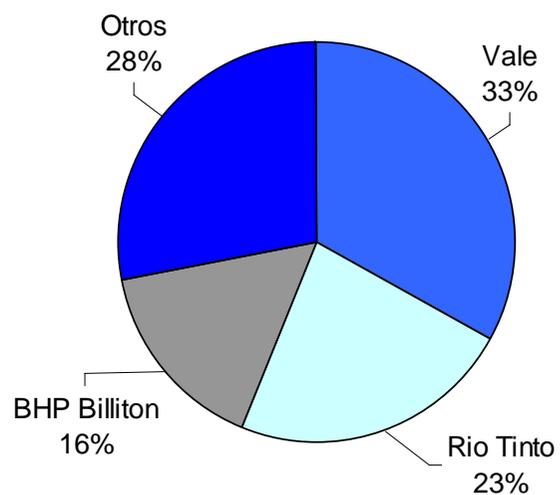
# CONSOLIDACIÓN DEL ACERO Y LA MINERÍA DEL HIERRO



## Principales productores por industria

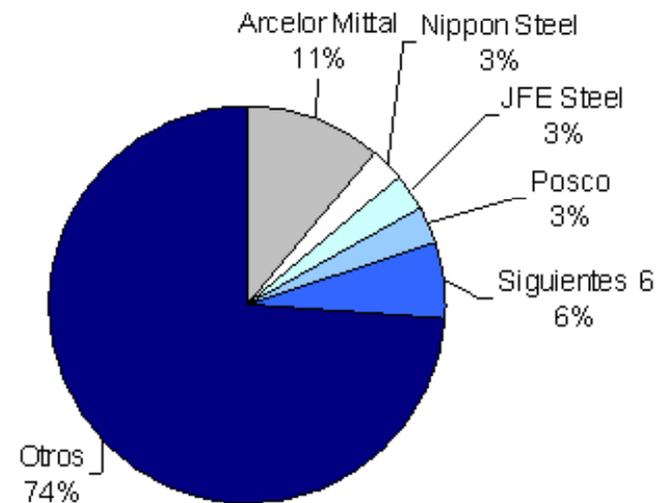
### Mineral de Hierro 2007

(Transacciones vía marítima)



**Top 3: 72% de la industria**

### Acero 2007



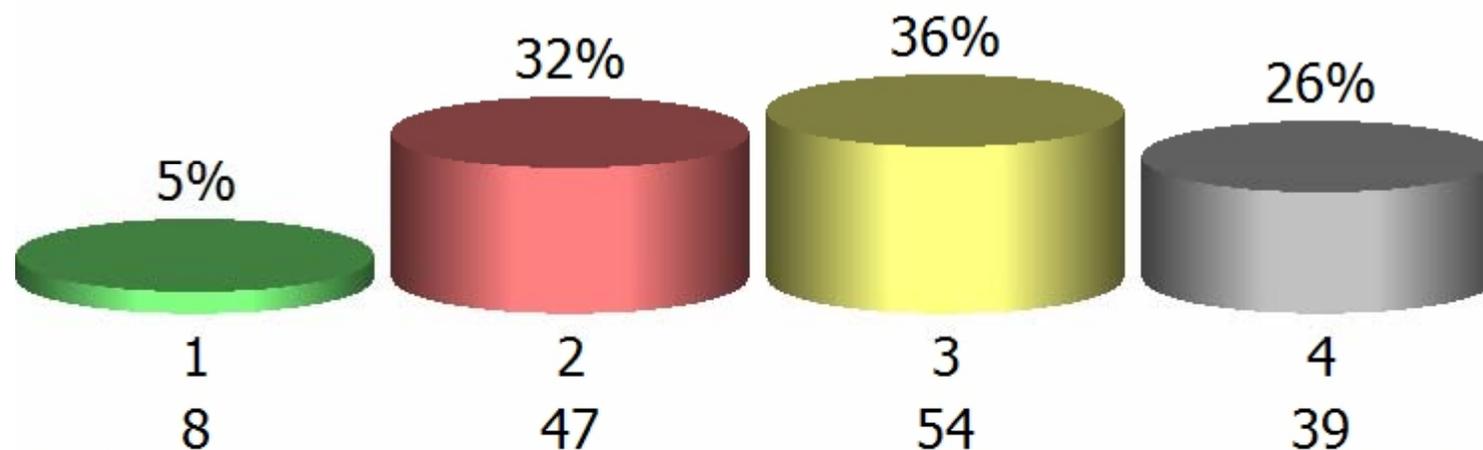
**Top 10: 26% de la industria**

Fuente: UBS

# EXPECTATIVAS FUTURAS DEL PRECIO DEL ACERO

¿Cuándo cree usted que se dará un cambio de tendencia (alza) en el precio del acero?

1. Antes de fin de año
2. Primer semestre 2009
3. Segundo semestre 2009
4. 2010 en adelante

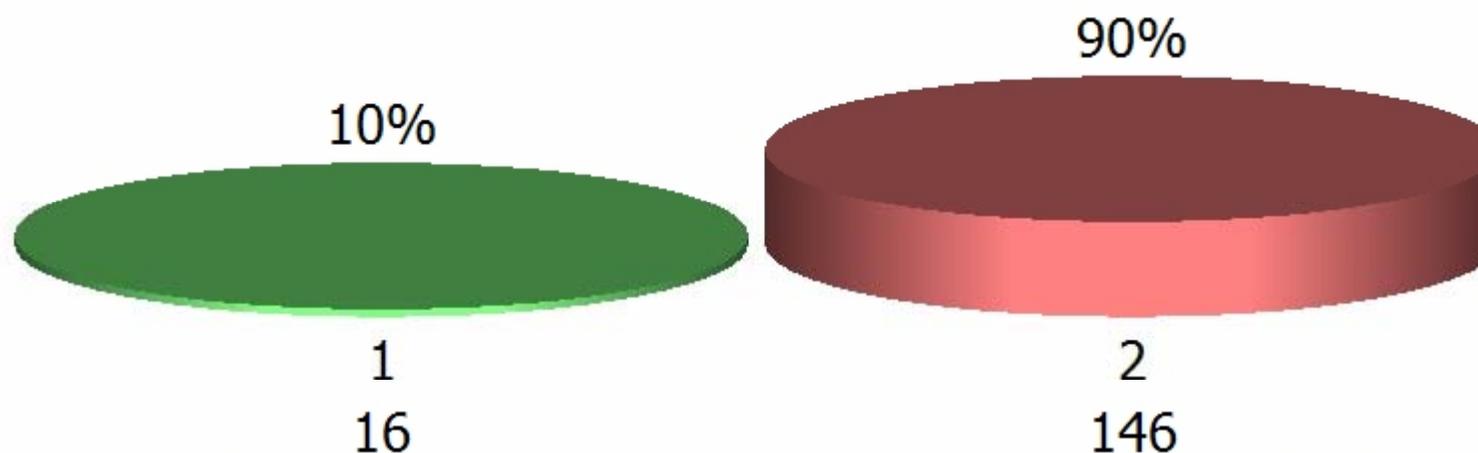


**Total Opinantes: 148**

## EXPECTATIVAS FUTURAS DEL PRECIO DEL ACERO

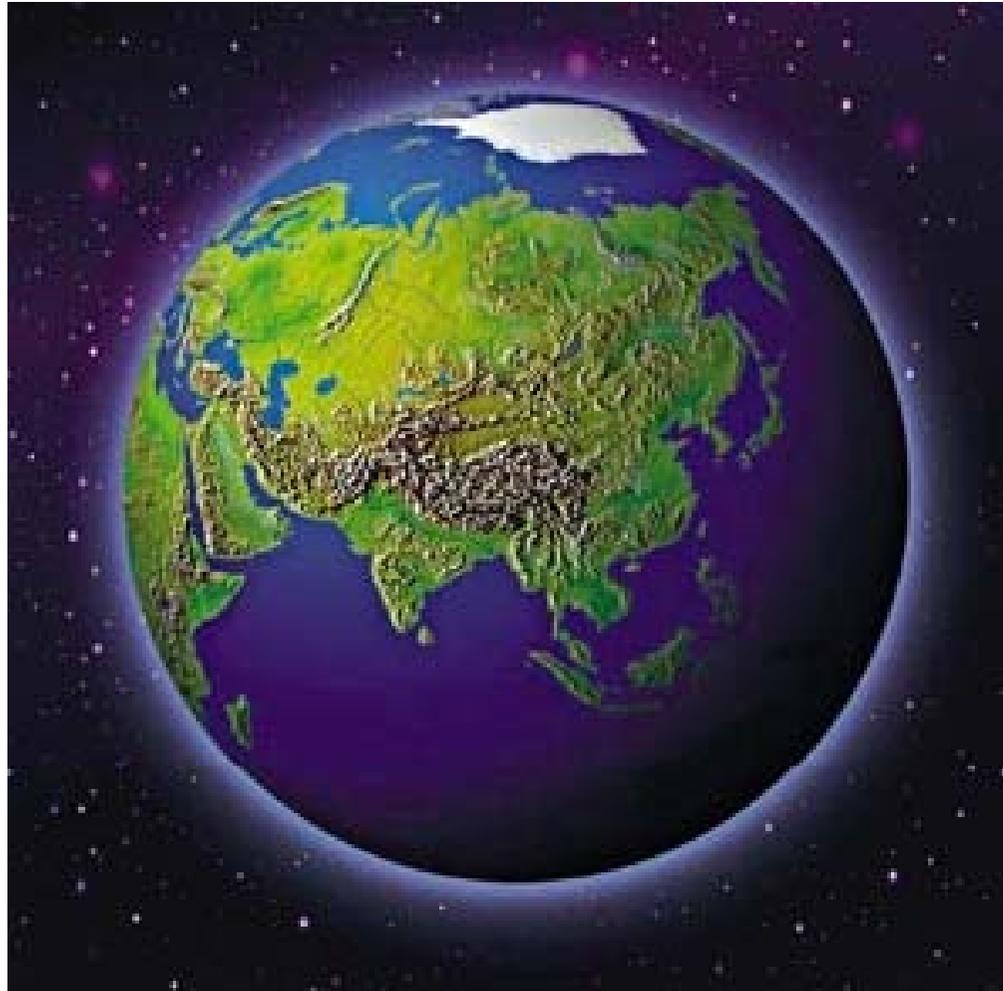
¿Cree usted que de aquí al 2010 los precios del acero alcanzarán nuevamente los niveles del segundo trimestre del 2008?

- 1. Sí
- 2. No



**Total Opinantes: 162**

# CAMBIO GEOGRÁFICO DESDE EUROPA Y ESTADOS UNIDOS HACIA ASIA



# INCAPACIDAD DE TENER VISIÓN A LARGO PLAZO



# PARTICIPACIÓN DE VARIOS ACTORES CON VOZ Y VOTO REAL



# NACIONES SUDAMERICANAS DEL PACÍFICO AUMENTARÁN COMERCIO CON ASIA



## ALGUNAS PALABRAS SOBRE CAP...



*Vista Nocturna Compañía Siderúrgica Huachipato*



# CRISIS Y FUTURO

## Siderúrgico / Minería del Hierro

Presidente del Directorio CAP

Roberto de Andraca

Santiago de Chile, Casa Piedra, 27 de noviembre de 2008

