

POTASA

ALIMENTAR UN PLANETA EN CRECIMIENTO CON MENOS TIERRA CULTIVABLE



POTASA

Datos Clave



FERTILIZANTES QUÍMICOS Y POTASA

Junto con el nitrógeno (N) y el fosfato (P), la potasa (K) es uno de los tres nutrientes vegetales clave. La potasa es un fertilizante nutriente crucial que desempeña un papel clave en promover el crecimiento de las plantas y aumentar el rendimiento de los cultivos.



MERCADO CRECIENTE

Se espera que la demanda de K_2O supere a la de otros macronutrientes a largo plazo, impulsada por cambios en la combinación mundial de cultivos y en las políticas para desarrollar un uso equilibrado de fertilizantes en países como China.



MOP

El muriato de potasio (MOP), también conocido como KCl o sal de potasio, es el fertilizante potásico más utilizado (90% de la demanda mundial) y desempeña un papel central en la industria agrícola.



RECURSOS LIMITADOS

La oferta actual es escasa debido a los recientes cierres de minas (especialmente en Europa), un control en el suministro por parte de productores clave y un entorno geopolítico complejo.



PRODUCCIÓN

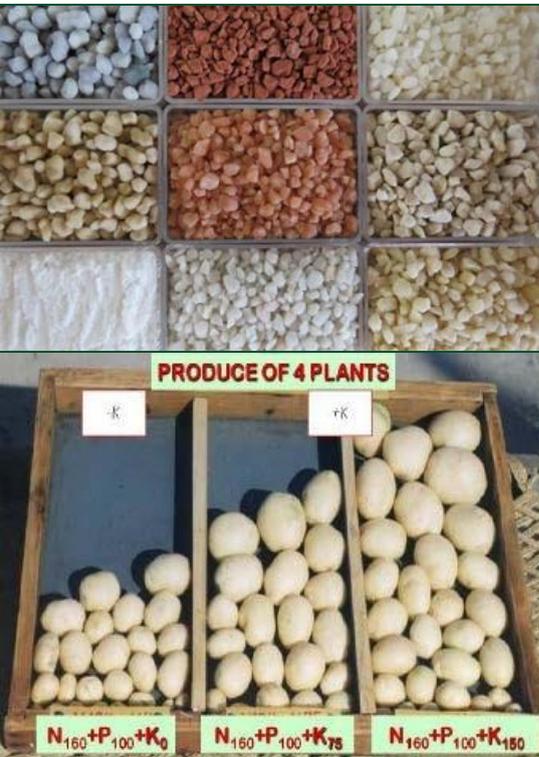
El mercado mundial de MOP ascendió a 70 millones de toneladas en 2021. El mercado europeo es de 7 millones de toneladas. El proyecto Muga, en el norte de España, producirá 1 millón de toneladas anual.



PRECIOS

La falta de nuevos proyectos de MOP a nivel mundial, además de un crecimiento constante de la demanda, son un buen augurio para la dinámica de precios a largo plazo. Las tensiones geopolíticas adicionales apuntalan aún más la relevancia estratégica de un nuevo proyecto en Europa.

Potasa es el término genérico utilizado para las sales extraídas y fabricadas que contienen el elemento potasio (K). Su nombre proviene de la técnica de producción antigua en la que el potasio se disolvía de la ceniza de madera, se hervía y se precipitaba en grandes potas (ollas) de hierro (de ahí: "potasa").



Mercado de potasa por producto: MOP vs SOP

1. MOP: En minería, el término potasa generalmente se refiere al cloruro de potasio (KCl, también conocido como muriato de potasa o MOP), es el fertilizante K más utilizado de aplicación directa o para mezclar con fertilizantes NPK.

2. SOP: El otro tipo de fertilizante K también utilizado es el sulfato de potasa (SOP, también conocido por su fórmula química K_2SO_4).

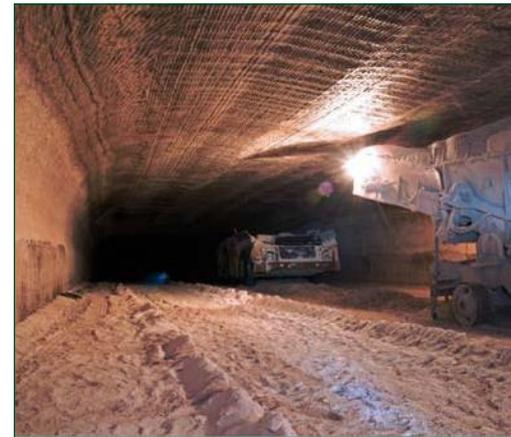
El MOP representa el 90% del mercado global, con una producción anual en 2021 de 70Mt. La producción de SOP en el mismo año fue de 6Mt, lo que representa aproximadamente el 8% del mercado.

Para los cultivos tradicionales resistentes al cloro, como la soja, el arroz, el trigo y la cebada, los agricultores siempre prefieren el MOP, que contiene un contenido de K mucho mayor que el SOP y está disponible a precios más bajos.

El SOP, que no contiene cloruro y requiere un mayor grado de complejidad minera, se considera un producto más especializado para cultivos sensibles al cloro, como naranjas y aguacates.

Minería de potasa según el método: Tradicional Vs Evaporación

1. Los métodos de minería tradicionales son más típicos en la producción de MOP. El MOP se extrae de depósitos de mineral (normalmente silvinita o carnalita) situados bajo tierra o en lagos salados o salmueras. Se separa de la sal (principalmente cloruro de sodio o NaCl) mediante disolución térmica, flotación y cristalización o, alternativamente, mediante un proceso seco conocido como diferenciación electrostática.
2. La extracción mediante evaporación y/o métodos químicos es más típica en la producción de SOP. El SOP, que contiene alrededor de un 40% de K_2O , se puede preparar sintéticamente a partir de KCl o extrayendo iones de potasio y sulfato de minerales o salmueras complejas de origen natural, mediante evaporación y/o métodos químicos. La producción mundial total de SOP se divide aproximadamente 50/50 entre SOP producidos de forma natural y sintéticos.



Se espera que el proyecto Muga de Highfield Resources, situado en el norte de España, produzca 1 millón de toneladas de MOP al año, después de dos fases de desarrollo. La empresa utilizará el método tradicional de minería subterránea de cámaras y pilares, con rampas que proporcionarán el acceso a una mineralización poco profunda. El procesamiento se llevará a cabo mediante flotación y cristalización convencionales. En resumen, el proyecto Muga se basa en una minería tradicional, con contrastados métodos de procesamiento y un fácil acceso a la mineralización.

Dinámica del mercado global en MOP

El MOP es, con diferencia, el tipo de potasa más común y representa aproximadamente el 90% del mercado mundial.

El mercado mundial de MOP ha operado durante décadas con una dinámica de oferta muy concentrada que solo cambió a raíz de la invasión de Rusia sobre Ucrania. La mayor parte del suministro mundial estaba en manos de tres exportadores: Rusia y Bielorrusia, cuyo suministro se vendía a través de la empresa exportadora BCP (la empresa conjunta entre Belaruskali y Uralkali que terminó en 2013 cuando esta última se fue), y todas las exportaciones norteamericanas se realizaban a través de Canpotex.

Más de la mitad del suministro mundial de potasa proviene únicamente de Rusia, Bielorrusia y Canadá y el precio mínimo global se fija por cualquiera de los tres principales exportadores, Uralkali, Belaruskali y Canpotex, según quien sea el primero en firmar un acuerdo con la India o China. El precio mundial de la potasa se evaluaba según los acuerdos que estas empresas exportadoras hacían anualmente con compradores chinos e indios.

Este acuerdo sólo se vio ligeramente alterado en 2013, cuando Uralkali y Belaruskali se separaron. Por lo demás, el mercado mundial de potasa se mantuvo prácticamente sin cambios.

Esta concentración de la oferta se puso de manifiesto a principios de 2022, cuando las sanciones impuestas a Rusia y Bielorrusia tras la invasión de Ucrania amenazaron con cortar el suministro de dos de los tres principales exportadores. Como resultado, los precios se dispararon.

Pero hoy los precios del MOP se encuentran a menos de la mitad de los máximos establecidos durante las primeras etapas de la guerra, conforme han ido aumentando los volúmenes de productos rusos y bielorrusos y los suministros han llegado a los mercados globales.

Aún así, una escasez prolongada de nuevos proyectos y una inversión insuficiente en expansión significa que casi no hay capacidad y muy poco potencial de proyectos "brownfield", especialmente en Europa.

China e Israel también son grandes productores y la situación geopolítica se está volviendo más compleja con la reevaluación de la dependencia sobre el suministro chino, ahora agravado por el reciente conflicto palestino-israelí.

El único proyecto nuevo importante que está en marcha está en Saskatchewan, Canadá, y está siendo desarrollado por el gigante minero BHP.

Las perspectivas son de más de lo mismo: las Naciones Unidas pronostican que la población mundial total alcanzará los 8.600 millones en 2030 y los 9.800 millones en 2050, lo que impulsará un crecimiento predecible de la demanda a largo plazo como necesidad básica para alimentarse.

Los grandes productores tienen que recorrer largas distancias



La logística es un factor clave de competitividad

Dinámica del mercado Europeo en MOP

Los precios MOP europeos han sido históricamente los más altos del mundo debido a la dinámica del mercado global, y la prima de precio ha encontrado aún más apoyo últimamente por el menor acceso a los suministros rusos y bielorrusos. Es probable que esta prima de precio se mantenga en el futuro, con nuevas opciones de suministro limitadas y una red minera envejecida en Europa.

El hecho de que los precios del MOP aún no hayan vuelto a los niveles pre-pandémicos refleja la creciente cautela entre los clientes europeos de depender de Rusia y Bielorrusia. Por tanto, el interés por fuentes alternativas de suministro está aumentando.

Es altamente probable que Highfield Resources, que cotiza en ASX, sea la primera en aprovechar esta oportunidad y la construcción de su proyecto Muga, en el norte de España, comience a principios de 2024.

Highfield apunta a vetas de potasa relativamente poco profundas, comenzando a 350 m bajo la superficie, y en un área de más de 46 km², a caballo entre las provincias de Navarra y Aragón.

La ubicación de Muga, a las puertas de lugares de fuerte demanda en Europa, juega a su favor, especialmente porque la logística y la distancia entre la mina y el mercado son factores clave para la competitividad de las mineras de potasa.

Se espera que la capacidad actual de los consumidores para obtener productos de Rusia y Bielorrusia, a pesar de las sanciones, ejerza una presión más bajista sobre los precios durante el resto de 2023. Sin embargo, se estima que la demanda aumentará hacia 2024, lo que provocará un incremento en el uso de su capacidad por parte de los productores, con incremento de precios como anteriormente.



Ubicación estratégica



Se prevé que Highfield Resources sea la primera en aprovechar esta oportunidad, comenzando la construcción de su proyecto Muga, en el norte de España, a principios de 2024.