



RAPORT nr 18 z dnia 20.07.2020 r.

Odpowiedź przemysłu górniczego na trwającą pandemię COVID-19

Internetowy przegląd informacji z 13-19.07.2020 roku.

Opracowanie: Pion Projektów Górniczych JSW Innowacje SA.

W minionym tygodniu, portale branżowe prześcigały się w publikacjach analiz dotychczasowego wpływu pandemii COVID-19 na światowy sektor górnictwa. White & Case wskazuje, na bazie wyników sektorowej ankiety, że największym zmartwieniem inwestorów związanym z branżą wydobywczą jest obecnie „słabość rynku” (39%). Zakłócenie łańcucha dostaw, które w pierwszej połowie 2020 roku spędzało sen z powiek inwestorów komunikowane jest obecnie jako główna obawa przez zaledwie 16% ankietowanych wobec 26%, w styczniu tego roku. Kolejne miejsca w rankingu obaw inwestorów zajmują: ceny surowców i towarów (14%), nacjonalizacja surowców/zasobów (11%), napięcia handlowe (5%), spowolnienie chińskiej gospodarki (5%), zmiany klimatu (2%).

Analiza zmiany wartości kapitalizacji rynkowej największych górniczych koncernów świata pozwala wyciągnąć wniosek o odbudowie zaufania inwestorów do sektora górniczego, w II kw. 2020 r., w którym firmy wydobywcze odrabiały znaczące spadki z I kw. 2020 r.

Tab. 1. ZMIANA WARTOŚCI KAPITALIZACJI RYNKOWEJ NAJWIĘKSZYCH KONCERNÓW GÓRNICZYCH ŚWIATA W MLD USD (w oparciu o dane S&P Global Market Intelligence; czerwiec 2020 do grudzień 2019).

ZMIANA WARTOŚCI KAPITALIZACJI RYNKOWEJ NAJWIĘKSZYCH KONCERNÓW GÓRNICZYCH ŚWIATA W MLD USD (w oparciu o dane S&P Global Market Intelligence; czerwiec 2020 do grudzień 2019)				
Lp.	Nazwa koncernu	cze.20	gru.19	zmiana
1	BHP Billiton	116,09	130,2	-11%
2	Rio Tinto	95,22	100,5	-5%
3	Vale SA	52,35	68	-23%

4	Newmont GoldCorp.	49,55	35,6	39%
5	Barrick Gold Corp.	47,75	33,1	44%
6	Norilsk Nickel Co.	41,44	48,3	-14%
7	Sothorn Copper Corp.	30,74	32,8	-6%
8	Fortesuce Metal Group	29,43	23,1	27%
9	Anglo American	28,56	35,5	-20%
10	Franco-Nevada	26,48	19,5	36%
11	Glencore	21,11	41,1	-49%
12	Polyus	22,56	15,1	49%
13	Wheaton Precious Metals	19,68	13,3	48%
14	Anglo American Platinum	18,98	24,5	-23%
15	Grupo Mexico SAB	18,08	21,5	-16%
16	Newcrest Mining	17,76	16,3	9%
17	Freeport-McMoRan	16,9	19,5	-13%
18	Anico Eagles Mines	15,41	14,7	5%
19	Shandong Gold Mining	14,96	13,4	12%
20	Zijin Mining Group	14,91	15,8	-6%
21	AngloGold Ashanti	12,14	-	-
22	Antofagasta	11,44	12	-5%
23	Saudi Arabian Mining	11,42	14,6	-22%
24	Kirkland Lake Gold	11,39	-	-
25	Hindustan Zinc	10,96	12,4	-12%

Tab. 2. ZMIANA WARTOŚCI KAPITALIZACJI RYNKOWEJ NAJWIĘKSZYCH KONCERNÓW GÓRNICZYCH ŚWIATA W MLD USD (w oparciu o dane S&P Global Market Intelligence; czerwiec 2020 do marzec 2020).

ZMIANA WARTOŚCI KAPITALIZACJI RYNKOWEJ NAJWIĘKSZYCH KONCERNÓW GÓRNICZYCH ŚWIATA W MLD USD (w oparciu o dane S&P Global Market Intelligence; czerwiec 2020 do marzec 2020)				
Lp.	Nazwa koncernu	cze.20	mar.20	zmiana
1	BHP Billiton	116,09	92,13	26,0%
2	Rio Tinto	95,22	79,42	19,9%
3	Newmont GoldCorp.	49,55	50,58	-2,0%
4	Barrick Gold Corp.	47,75	47,66	0,2%
5	Anglo American	28,56	23,36	22,3%
6	Franco-Nevada	26,48	25,53	3,7%
7	Glencore	21,11	23,07	-8,5%
8	Polyus	22,56	21,81	3,4%
9	Wheaton Precious Metals	19,68	17,69	11,2%

Rankingi „największych wygranych” i „największych przegranych” pierwszego półrocza (mining.com) pokazuje, że mimo ogłoszonych redukcji planowanych nakładów inwestycyjnych, 50 najcenniejszych spółek górniczych świata zwiększyło wartość kapitalizacji rynkowej o 249,5 miliarda dolarów w II

kwartale 2020 roku, nadrabiając straty z pierwszego kwartału, głównie dzięki rosnącym cenom złota i srebra, a także ożywieniu na rynku żelaza i miedzi.

Lista MINING.COM TOP 50 szacowała wartość 50 największych górniczych koncernów świata na 957 miliardów dolarów, czyli zaledwie 30 miliardów dolarów poniżej tegorocznych poziomów otwarcia.

Rys. 1. MINING.COM TOP 50 „winners and losers H1 2020” (ranking przegranych i wygranych pierwszego półrocza 2020 roku).



Rys. 2. MINING.COM TOP 50 – wartość kapitalizacji rynkowej 50 największych koncernów górniczych świata

MINING[.COM] TOP 50						
Company	HQ	Operations	Market Cap	Q/Q Change	YTD Change	
1. BHP Group	Melbourne	Diversified	125.43B	36.3B	-8.8%	
2. Rio Tinto	Melbourne	Diversified	109.69B	25.8B	-4.1%	
3. Vale	Rio de Janeiro	Iron ore, Nickel	52.61B	10.0B	-22.6%	
4. Newmont Goldcorp	Denver	Gold	49.21B	12.6B	38.1%	
5. Barrick Gold	Toronto	Gold	47.79B	15.5B	47.0%	
6. Norilsk Nickel	Moscow	Nickel, PGM	41.99B	3.9B	-14.3%	
7. Southern Copper	Phoenix	Copper	29.83B	8.1B	-9.2%	
8. Fortescue Metals	Perth	Iron ore	29.34B	10.6B	27.6%	
9. Anglo American	London	Diversified	28.38B	3.7B	-29.6%	
10. Glencore	Basel	Diversified	27.94B	7.0B	-34.2%	
11. Franco-Nevada	Toronto	Precious Metals	26.51B	7.9B	37.2%	
12. Polyus	Moscow	Gold	22.81B	5.8B	47.6%	
13. Wheaton Precious Metals	Vancouver	Gold, Silver	19.70B	7.5B	48.5%	
14. Anglo American Platinum	Johannesburg	PGM	19.67B	8.5B	-22.6%	
15. Nutrien	Saskatoon	Potash	18.27B	-1.1B	-33.3%	
16. Newcrest Mining	Melbourne	Gold	17.27B	6.5B	6.6%	
17. Freeport-McMoRan	Phoenix	Copper	16.68B	6.9B	-12.4%	
18. Zijin Mining	Xiamen	Gold, Copper	16.48B	4.5B	8.6%	
19. Shandong Gold Mining	Jinan	Gold	16.22B	1.2B	11.7%	
20. Agnico Eagle	Xiamen	Gold, Copper	15.37B	5.9B	5.1%	
21. AngloGold Ashanti	Johannesburg	Gold	11.63B	4.2B	22.9%	
22. Kirkland Lake Gold	Toronto	Gold	11.40B	3.3B	34.5%	
23. Antofagasta	London	Copper	11.40B	2.0B	-4.4%	
24. Coal India	Kolkata	Coal	11.05B	-280.8M	-39.6%	
25. Polymetal International	St-Petersburg	Gold	9.19B	1.2B	23.9%	
26. Kinross Gold	Toronto	Gold	9.07B	4.1B	52.8%	
27. Kumba Iron Ore	Johannesburg	Iron Ore	8.86B	4.0B	-7.9%	
28. Gold Fields	Johannesburg	Gold	8.19B	4.1B	50.0%	
29. Royal Gold	Denver	Gold	8.08B	2.3B	1.3%	
30. Freshillo	Mexico City	Silver	7.65B	1.6B	22.9%	
31. Sumitomo Metal Mining	Tokyo	Copper, Nickel	7.63B	2.0B	-14.8%	
32. Evolution Mining	Perth	Gold	7.07B	3.1B	57.0%	
33. China Molybdenum	Luoyang City	Cobalt, Copper	7.05B	1.0B	-23.9%	
34. South32	Perth	Base Metals	6.92B	1.7B	-26.7%	
35. SQM	Santiago	Lithium	6.91B	976.5M	-1.6%	
36. Jiangxi Copper	Guixi City	Copper	6.82B	662.9M	-18.9%	
37. Alrosa	Mirny	Diamond	6.82B	891.2M	-32.2%	
38. Pan American Silver	Vancouver	Silver	6.37B	3.4B	28.8%	
39. Boliden	Stockholm	Diversified	6.28B	1.5B	-3.8%	
40. Yanzhou Coal	Zoucheng	Coal	6.21B	226.8M	-16.7%	
41. Sibanye Stillwater	Johannesburg	Gold, PGM	5.90B	2.5B	-9.7%	
42. B2Gold	Vancouver	Gold	5.89B	2.8B	45.6%	
43. Teck Resources	Vancouver	Diversified	5.56B	1.5B	-42.8%	
44. First Quantum Minerals	Vancouver	Copper	5.49B	2.0B	-20.9%	
45. Impala Platinum	Johannesburg	PGM	5.39B	2.0B	-34.5%	
46. Vedanta	Panaji	Base Metals	5.36B	2.2B	-33.1%	
47. Yamana Gold	Toronto	Gold	5.17B	2.6B	37.6%	
48. China Northern Rare Earth	Baotou	Rare Earth	4.87B	266.1M	-13.9%	
49. Mosaic	Plymouth	Potash	4.69B	590.2M	-43.9%	
50. Tianqi Lithium	Chengdu	Lithium	4.61B	1.1B	-6.9%	

Listę „10 wygranych” pierwszego półrocza tworzy 10 firm, których podstawę działalności stanowi wydobycie złota. Listę „10 przegranych” pierwszego półrocza budują dwa rodzaje koncernów:

(1) posiadające główne aktywa złożowe w Afryce i Ameryce Południowej, a więc na kontynentach, które w największym stopniu zostały dotknięte pandemią i jej skutkami;

(2) słabo zdywersyfikowane lub niezdywersyfikowane surowcowo.




Według analizy S&P Global Market Intelligence, wartość rynkowa spółek górniczych wzrastała w czerwcu trzeci miesiąc z rzędu, odnotowując średni wzrost o 10,7% większy, w porównaniu z miesiącem poprzednim.

Ceny metali wzrosły w czerwcu w związku z odradzającym się popytem w Chinach i złagodzeniem środków blokujących COVID-19 w Stanach Zjednoczonych i Europie, gdy główne gospodarki zaczęły ponownie przyspieszać.

21 z 25 największych spółek górniczych odnotowało w czerwcu wzrost wartości kapitalizacji rynkowej.

Miniony tydzień był kolejnym okresem wzrostu notowań miedzi, która po odbudowaniu swojej wartości sprzed pandemii COVID-19 osiągnęła najwyższy pułap od marca 2019 roku. Także żelazo notowane jest obecnie na poziomie najwyższym od lipca 2019 roku. Wyraźne wzrosty odnotował również węgiel energetyczny (ARA), zaś złoto stabilizowało cenę powyżej 1 800 USD/uncję.


W części tabelarycznej Newslettera przedstawiono analizę aktywności wybranych, największych koncernów górniczych świata, które wciąż zmagają się z trudną sytuacją w Ameryce Południowej oraz Afryce, stopniowo odbudowując swoją produkcję w innych rejonach świata.

FIRMA	PODJĘTE DZIAŁANIA WOBEC PANDEMII COVID-19	OPIS PODJĘTYCH DZIAŁAŃ
	<p>Wsparcie badań klinicznych nad szczepionką COVID-19 kwotą 725 000 USD.</p>	<p>14 lipca portal QRC (Queensland Resources Council) poinformował, że Glencore przeznaczył 725 000 USD na opracowanie szczepionki na COVID-19. „Wsparcie Glencore dla University of Queensland pomoże sfinansować projekt Molecular Clamp, który przeszedł do pierwszej fazy badania klinicznego z udziałem 120 dorosłych ochotników” - powiedział Macfarlane – prezes QRC.</p>
	<p>Konflikt Glencore z władzami Zambii. Odrzucenie decyzji o zawieszeniu działalności MCM</p>	<p>17 lipca Reuters podał, że Minister górnictwa Zambii odrzucił propozycje Mopani Copper Mines (spółka zależna Glencore) zakończenia działalności wydobywczej z powodu niskich cen miedzi i zakłóceń spowodowanych kryzysem COVID-19. Glencore zapowiedział, że odwoła się od decyzji i będzie kontynuował wydobycie do czasu zakończenia procesu odwoławczego. Minister górnictwa Zambii-Richard Musukwa, oznajmił, że rząd od samego początku jasno dał do zrozumienia, że chce, aby Mopani kontynuowała działalność.</p>
	<p>Komunikat władz koncernu o utrzymaniu celów produkcyjnych na rok 2020 mimo wpływu COVID-19 na wielkość wydobycia w II kw. 2020.</p>	<p>9 lipca Reuters opublikował komunikat władz Anglo American. Anglo utrzymuje cele produkcyjne na 2020 rok po wywołanym przez COVID-19 spadku w drugim kwartale. Zgodnie z komunikatem władz spółki, Anglo American zwiększa produkcję metali i diamentów, aby osiągnąć roczne cele. Blokady rządowe w Botswanie, Namibii i RPA najmocniej wpłynęły na produkcję diamentów, metali z grupy platynowców, rudy żelaza i węgla.</p>
	<p>Wsparcie ośrodka izolacji zakażonych w Kanadzie, kwotą 150 tys. USD.</p>	<p>17 lipca Rio Tinto ogłosiło wyniki kwartalne za II kw. 2020 roku.</p> <p>Dyrektor generalny Rio Tinto JS Jacques oznajmił: „Osiągnęliśmy dobre wyniki, szczególnie w przypadku rudy żelaza i boksytu, demonstrując fundamentalną odporność naszej firmy i zdolność przystosowania się do trudnych warunków. Nasze zasoby rudy żelaza osiągają dobre wyniki w silnym środowisku cenowym i jesteśmy na dobrej drodze, aby spełnić nasze cele dotyczące wydobycia rudy żelaza na 2020 r. Pomimo perypetii związanych z pandemią COVID-19, wszystkie nasze aktywa nadal funkcjonują, a naszym głównym priorytetem jest ochrona zdrowia i bezpieczeństwa naszych pracowników i społeczności.</p>

Osiągnęliśmy solidne wyniki produkcyjne, zwiększając wydobycie o 1% w porównaniu z drugim kwartałem 2019 r. „

Tab. 3. Wydobycie Rio Tinto, zgodnie z raportem wynikowym za II kw. 2020 r.

Produkcja*		II kwartał 2020 r	w porównaniu z drugim kwartałem 2019 r	w porównaniu z I kwartałem 2020 r	I półrocze 2020 r	w porównaniu z I półroczem 2019 r
Dostawy rudy żelaza Pilbara (podstawa 100%)	Mt	86,7	+1 %	+19 %	159,6	+3 %
Produkcja rudy żelaza Pilbara (100% podstawy)	Mt	83,2	+4 %	+7 %	161,1	+3 %
Boksyt	Mt	14,6	+9 %	+5 %	28,4	+8 %
Aluminium	kt	785	-2 %	0 %	1,568	-2 %
Wydobywana miedź	kt	132,8	-3 %	0 %	265,7	-5 %
Żużel z dwutlenku tytanu	kt	262	-13 %	-10 %	555	-7 %
Granulki i koncentrat rudy żelaza IOC	Mt	2,8	+9 %	+8 %	5,3	+6 %

FIRMA	PODJĘTE DZIAŁANIA WOBEC PANDEMII COVID-19	OPIS PODJĘTYCH DZIAŁAŃ
	<p>Komunikat o liczbie zakażonych i zmarłych w Codelco</p>	<p>13 lipca Reuters poinformował, że liczba zakażonych w kopalniach Codelco osiągnęła 3 215 przypadków COVID-19, zaś liczba zgonów spowodowanych COVID-19 wśród pracowników koncernu – 9 osób.</p>

Poniżej linki www do przedstawionych informacji:

GLENCORE:

<https://af.reuters.com/article/idAFKCN24I0S6-OZABS>

<https://www.qrc.org.au/media-releases/qrc-applauds-glencores-725000-ug-covid-19-vaccine-investment/>

ANGLO AMERICAN:

<https://www.reuters.com/article/us-anglo-amercon-outlook/anglo-sticks-to-2020-output-goals-after-covid-induced-second-quarter-slump-idUSKCN24H1S4>

RIO TINTO:

<https://www.riotinto.com/news/releases/2020/Rio-Tinto-releases-second-quarter-production-results-20>

CODELCO:

<https://www.reuters.com/article/us-health-coronavirus-chile-copper/chilean-copper-giant-codelco-records-3215-cases-of-covid-19-nine-fatalities-idUSKCN24E2VF>

Inne:

<https://www.mining-technology.com/features/coronavirus-timeline/>

<https://www.statista.com/statistics/1110672/mining-company-capex-reduction/>

<https://www.statista.com/statistics/272706/top-10-mining-companies-worldwide-based-on-market-value/>

<https://www.mining.com/top-50-biggest-mining-companies/>

<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/blog/covid19-mining-impacts->

<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/blog/mining-exploration-insights-april-2020>

<https://www.whitecase.com/publications/insight/mining-metals-covid-19-world-underlying-resilience-masks-esg-concerns>