

Een van de sectoren die het hardst werden getroffen door de coronacrisis is die van de grondstoffen. Dit geldt zowel aan de vraagzijde door een lagere consumptie als aan de aanbodzijde door verstoringen in de productie. Of de prijs van een grondstof daalt of juist stijgt, is afhankelijk van welke van deze twee factoren zwaarder doorweegt.

TROEBELE VOORUITZICHTEN VOOR DE MIJNBOUWERS



Edelmetalen doen het dit jaar relatief goed, maar de prijzen van verschillende basismetalen vielen terug naar dieptepunten die in jaren niet meer waren gezien. Maar binnen die categorie is er een belangrijke uitzondering: ijzererts.

Gediversifieerde mijnbouwbedrijven als Rio Tinto, BHP en Glencore bevinden zich in het oog van de storm, waar het heel rustig is. Als gevolg van corona legden verschillende nationale overheden verplichte mijnsluitingen op. Dit was met name het geval in Zuid-Amerika en in delen van Canada. In andere gebieden kreeg de mijnbouw een uitzonderingsstatus omwille van het strategische belang van de sector. Mijnen in Australië en in verschillende staten van de VS werden daardoor veel minder getroffen. De impact voor de mijnbouwers was dus erg ongelijk verdeeld naargelang de locatie van de activiteiten.

Een bedrijf als Vale met activiteiten in Brazilië moest de prognose voor de ijzerertsproductie

al met 25 tot 30 miljoen ton verlagen en verdere bijstellingen zijn niet uitgesloten. Op de productiecijfers van het eerste kwartaal bleef de impact van het virus nog beperkt, maar dat zal in het tweede kwartaal helemaal anders zijn, aangezien er in veel mijnen in de maanden april en mei nauwelijks productie was. De sluitingen kosten geld, want veel uitgaven blijven doorlopen, of een mijn nu operationeel is of niet. Maar na jaren van kostenbesparingen, schulden afbouwen en voorzichtig investeren kunnen de mijnbouwers wel tegen een stootje.

RIO TINTO: GROOT IN IJZERERTS

Ijzererts zorgt voor veruit het grootste deel van de bedrijfswinst van Rio Tinto. De ijzerertsprijs hield ook op het hoogtepunt van de coronacrisis in maart erg goed stand en klom de voorbije weken nog flink hoger. Dit is te danken aan de aanhoudend hoge staalproductie in China waardoor de vraag naar ijzererts hoog blijft. Aan de aanbodzijde ondersteunt de lagere

DE IMPACT VAN CORONA IS ERG ONGELIJK VERDEELD NAARGELANG DE LOCATIE VAN DE ACTIVITEITEN

output in Brazilië de prijzen. Rio hield de productieprognose voor ijzererts ongewijzigd, maar stelde die voor koper neerwaarts bij. Half juni noteerde de koperprijs wel ruim 20 procent boven het dieptepunt van maart. Rio zal de kapitaalbestedingen met 1 tot 2 miljard dollar verminderen, maar verkeert in een uitstekende financiële gezondheid met een verhouding tussen schuld en bedrijfswinst van amper 0,7. Bij de publicatie van de halfjaarcijfers in augustus wordt een beslissing genomen over de uitbetaling van een tussentijds dividend. Over 2019 besteedde Rio 11,9 miljard dollar aan dividenden en aandeleninkopen. Het lijkt onvermijdelijk dat de aandeelhoudersvergoedingen dit jaar lager zullen uitkomen.

BHP: ORGANISCHE GROEI

Bij BHP liet de coronacrisis zich voelen door een lagere koper- en nikkelproductie terwijl ook de output van steenkool en olie neerwaarts werd bijgesteld. Net als bij Rio Tinto bleef de productieprognose voor