



Comisión Chilena del Cobre

Dirección de Estudios y Políticas Públicas

**INFORME SOBRE LA ENCUESTA PERIÓDICA
DEL MERCADO DEL COBRE
I SEMESTRE 2017
(DEPP /09/ 2017)**

Registro de Propiedad Intelectual

© N° 277966

Resultados y pronóstico del precio nominal del cobre para distintos períodos

En el mes de abril de 2017 se llevó a cabo la encuesta del precio del cobre a expertos del sector minero, financiero y académico.

Esta encuesta correspondiente al primer semestre de 2017 fue contestada por 14 especialistas.

En esta ocasión, los encuestados estimaron un valor promedio del metal rojo para el año 2017 de US\$ 2,60/lb. Este valor es 17% mayor al indicado en la encuesta realizada en octubre de 2016, donde los expertos pronosticaron un valor promedio de US\$ 2,22/lb para el cobre en el 2017, lo cual da cuenta de las perspectivas más favorables para el valor del metal en este período. En el Anexo 1 se incluyen las respuestas entregadas por los 14 expertos.

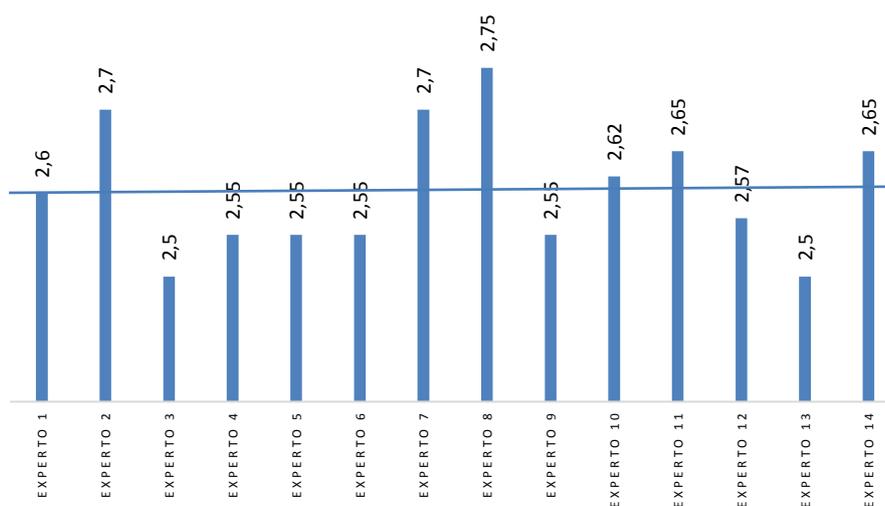
Respecto a la variabilidad de las respuestas, la desviación estándar para la proyección del año 2017 fue 0,8, siendo el valor mínimo US\$ 2,5/lb y el máximo US\$ 2,75/lb (Fig. 1).

Tabla 1: Estimación del precio del cobre

Proyección de Precios promedio US\$/lb (nominales)		Año 2017
Promedio		2,60

Fuente: Encuesta abril 2017 del precio del cobre

Fig. 1: Respuestas a estimación del precio promedio del cobre en el 2017 (US\$/lb)



Fuente: Encuesta abril 2017 del precio del cobre

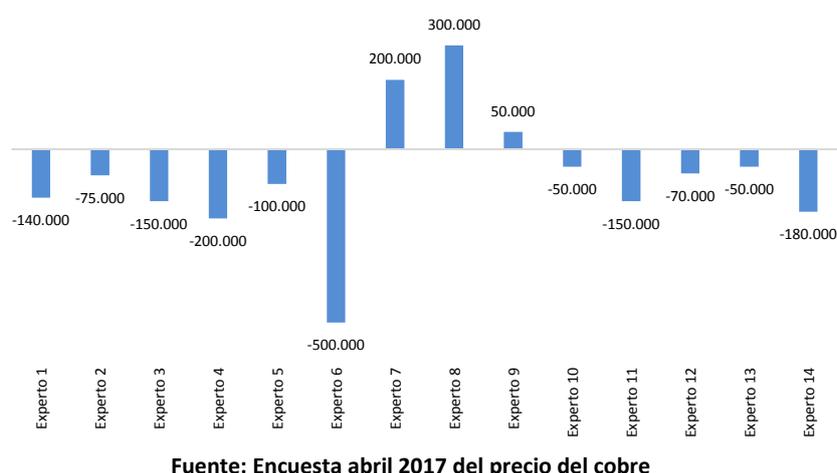
En cuanto a la consulta a los expertos sobre su proyección del balance del mercado del cobre refinado este año, 11 indicaron que habría una condición de déficit y 3 una situación de superávit (tabla 2). El detalle de las respuestas se expone en la figura 2.

Tabla 2: Balance del mercado del cobre refinado (ton)

Superávit promedio 3 respuestas	Déficit promedio 11 respuestas
183.333	151.364

Fuente: Encuesta abril 2017 del precio del cobre

Fig. 2: Respuestas sobre el Balance del mercado del cobre refinado (ton)



Asimismo, se consultó a los especialistas su opinión sobre las dos variables más relevantes que influirán en el valor del cobre el 2017.

Las variables con mayor número de menciones dicen relación con mejores perspectivas para la demanda de cobre de China y una menor oferta física de cobre.

- Expectativas favorables para la economía china.

De acuerdo al último Informe de tendencias del mercado del cobre de Cochilco, durante los tres primeros meses del año, los principales indicadores económicos de China registraron una positiva evolución.

El índice de gerentes de compras del sector manufacturero se situó por siete meses consecutivos sobre los 50 puntos (zona de expansión) y el crecimiento del PIB alcanzó 6,9% situándose sobre la meta oficial de crecimiento de 6,5%. Por otro lado, el sector inmobiliario mantuvo su ritmo de expansión.

En cuanto a la demanda de cobre por parte de China, Cochilco estima que registrará un crecimiento de 2,2% el 2017.

- Menor oferta física de cobre

En los primeros tres meses del año se generaron varios eventos que provocaron una importante disrupción en el suministro global de cobre. Entre estos destacan: limitaciones a las exportaciones de concentrados de la mina Grasberg en Indonesia, la huelga de Minera Escondida que duró 44 días, la paralización de Cerro Verde y las inundaciones de marzo en Perú que provocaron bloqueos y cortes en las vías de transporte, impidiendo que las empresas mineras pudieran transportar su mineral hasta el puerto del Callao.

Esta disminución en el suministro provocó expectativas de déficit para el balance mundial del mercado del cobre refinado en el 2017, lo cual sustenta una tendencia alcista en el precio.

La encuesta aplicada por Cochilco fue respondida por 14 especialistas, entre los que podemos mencionar: Marcelo Awad, director ejecutivo de Wealth Minerals Chile, Juan Cristóbal Ciudad, economista de Codelco; Miguel Ángel Duran, Director de Escuela de Minería y Recursos Naturales de la Universidad Central, Álvaro González, economista de Banco Santander, Alfonso Gonzalez, Gerente de Consultora Incomare, Juan Ignacio Guzmán, docente de la Universidad Católica; Sergio Jarpa, CEO de Marubeni LP Holdings Chile; Álvaro Merino, Gerente de Estudios de Sonami; Gonzalo Sánchez, Vicepresidente de Comercialización de Antofagasta Minerals; José Tomás Morel, Gerente de Estudios del Consejo Minero y Claudio Valencia, Director, 1st Quartile Mining.

Cabe destacar que esta proyección corresponde a la apreciación independiente de cada uno de los expertos consultados, y no compromete a Cochilco en la proyección de precio anual del cobre que realiza periódicamente.

Documento elaborado en la
Dirección de Estudios y Políticas Públicas por:

Francisco Donoso Rojas
Analista de Mercados Mineros

Director de Estudios y Políticas Públicas
Jorge Cantallopts

Mayo de 2017