

NOTICIAS ECONÓMICAS DE LA SEMANA CON INFLUENCIA SOBRE EL PRECIO DEL COBRE

Principales factores que afectaron el precio del cobre durante la presente semana:

Esta semana se profundizó la tendencia a la baja en el precio del cobre (gráfico 1). Dos fueron las causas centrales que explican tal comportamiento: la inflación de diciembre en Estados Unidos fue mayor a la anticipada por el consenso de mercado y, la minuta de la FED, correspondiente a la reunión de política monetaria de diciembre, no sugiere que la normalización monetaria comience pronto. El Índice de Precios al Consumidor (IPC) de diciembre subió 0,3%, alcanzando un 3,4% en 2023, aún lejos de la meta de 2% anual de la FED.

El martes, el Banco Mundial advirtió que el crecimiento económico global se ralentizará en 2024, por tercer año consecutivo. El PIB mundial crecería en torno al 2,4% de acuerdo al último Informe de Perspectivas Económicas Mundiales. Esta cifra se ubica por debajo de las tasas de crecimiento de 2023 (2,6%), 2022 (3%) y 2021 (6,3%), cuando se produjo un repunte tras finalizar la pandemia Covid. Al mismo tiempo, se proyecta que el crecimiento económico de China se desacelerará el presente año, previéndose una expansión de 4,5% frente al 5% de 2023.

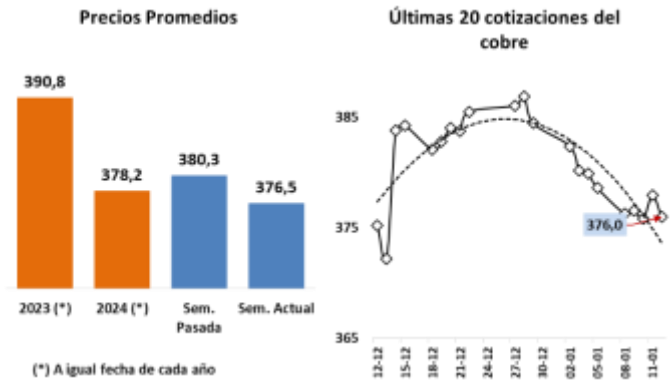
Por otra parte, la demanda de cobre bruto (refinado, ánodos y productos de cobre) de China se contrajo 6,3% en 2023, no obstante la expansión de la producción industrial. El volumen anual importado se situó en 5,5 millones de toneladas métricas según mostraron los datos aduaneros (gráfico 4). Esta caída está asociada al aumento del dólar estadounidense que generó un alza en los costos de importación. Se prevé que en 2024 continúe la tendencia a la baja.

Actualmente, el mercado del cobre se mantiene en *contango*, es decir, el precio spot se ubica por debajo del valor a tres meses. Esta condición se ha mantenido en forma ininterrumpida desde junio de 2023, llegando el lunes pasado al nivel más alto (-4,91 c/lb) desde septiembre de 1992 (gráfico 6). Este escenario sugiere que los consumidores del metal no prevén problemas de abastecimiento en el corto plazo. Esto a pesar de los anuncios de reducción de oferta por parte de algunas compañías durante diciembre.

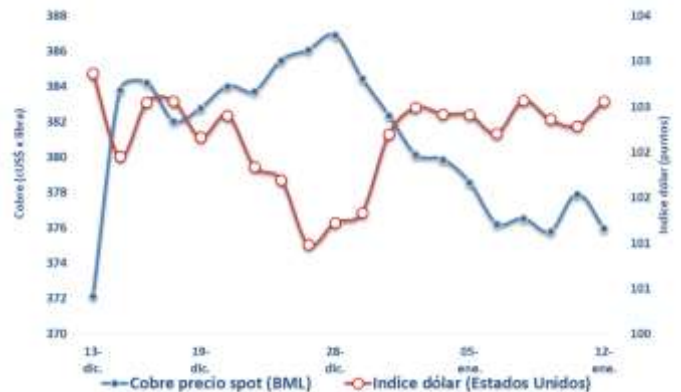
Uno de los principales países productores de cobre es Perú. Según las últimas estadísticas, de noviembre, la producción de cobre mina se expandió 10,9% en comparación al mismo mes del año anterior, con lo cual la producción acumulada registró un alza de 14%.

CIFRAS SEMANALES DEL MERCADO DEL COBRE

1.- EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL COBRE (¢US\$/LB.)



2.- PRECIO DEL COBRE E ÍNDICE DÓLAR DE ESTADOS UNIDOS



3.- COMPARACIÓN SEMANAL DE INVENTARIOS Y PRECIO DEL COBRE

VARIACIONES SEMANALES DE PRECIO (c/lb)			
05-ene-24	12-ene-24	Var %	DIF
378,6	376,0	-0,7%	-2,6
VARIACIONES DE INVENTARIOS TM			
05-ene-24	12-ene-24	Var %	DIF
212.939	216.847	1,8	3.908
VARIACIÓN DÍAS DE CONSUMO			
05-ene-24	12-ene-24	Var %	DIF
3,4	3,5	2,9	0,1
PRECIOS MÁXIMOS Y MÍNIMOS DEL AÑO (c/lb.)			
2024	Valor	Var %	Amplitud
Max	382,4		6,6
Min	375,8		

INVENTARIOS EN BODEGAS DE BOLSAS DE METALES

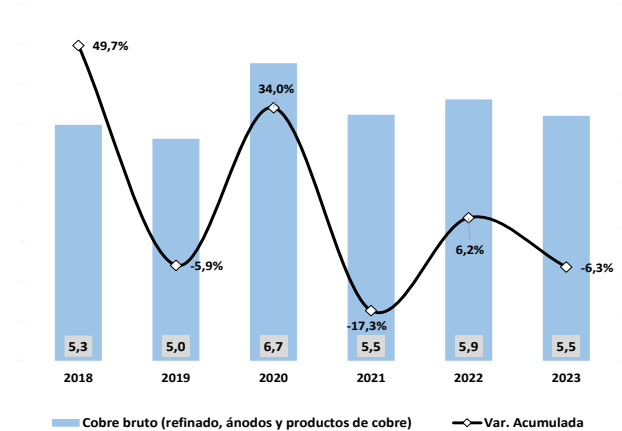
Al 12 de enero, los inventarios de cobre refinado disponibles en las tres bolsas de metales totalizaron 216.847 TM, anotando un alza semanal de 1,1%, equivalente a 2.458 TM. Como lo detalla la siguiente tabla, el aumento de inventarios se debió al incremento semanal de 30% en el volumen de cátdos en SHFE, lo que fue parcialmente compensado por la disminución de existencias en bodegas de BML, particularmente en New Orleans, mientras que Comex aportó con un mínimo descenso en sus inventarios.

Bodegas	12-ene T.M	Variación T.M		Var. %	
		Semana	Año	Semana	Año
Asia	12.075	-150	-150	-1,2%	-1,2%
Emiratos Arabes					
Corea del Sur	2.825				
Malasia	400	-50	-50	-11,1%	-11,1%
Singapur	7.675	-100	-100	-1,3%	-1,3%
Taiwán	1.175				
América	60.400	-7.125	-9.650	-10,6%	-13,8%
Baltimore	50				
Chicago					
New Orleans	58.375	-7.125	-9.650	-10,9%	-14,2%
Mobile	1.975				
St. Louis					
Panamá					
Europa	83.350	-75	-75	-0,1%	-0,1%
Holanda	49.975	-25	-25	0,0%	0,0%
Bélgica					
España					
Alemania	29.750				
Italia	3.625	-50	-50	-1,4%	-1,4%
Reino Unido					
Suecia					
BML	155.825	-7.350	-9.875	-4,5%	-6,0%
COMEX	17.937	-147	873	-0,8%	5,1%
SHFE	43.085	9.955	12.180	30,0%	39,4%
Total	216.847	2.458	3.178	1,1%	1,5%

Los movimientos en las bodegas de las bolsas de metales esta semana se distribuyeron geográficamente el stock de cobre, aumentando a 25,4% el inventario de cobre refinado almacenado en bodegas ubicadas en el mercado asiático (SHFE y BML). El 38,4% se encuentra en la zona europea, principalmente en los Países Bajos y Alemania y el restante 36,1 % de los inventarios se ubica en el continente americano, casi la totalidad de ellos en la ciudad de New Orleans.

4. IMPORTACIÓN DE COBRE BRUTO (REFINADO, ÁNODOS Y PRODUCTOS DE COBRE) DE CHINA.

MILLONES DE TM



5. COMPORTAMIENTO DE INVERSORES: POSICIÓN NETA INVERSORES EN MERCADOS DE FUTUROS Y PRECIO DEL COBRE.



6. EVOLUCIÓN SPREAD PRECIO SPOT & PRECIO 3 MESES. cUS\$ x libra

