

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

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

En general, durante esta semana el precio del cobre quebró el sesgo a la baja registrado en semanas previas, aunque hoy anotó una caída leve (gráfico 1). El comportamiento del precio del metal se explica, fundamentalmente, por:

Expectativas de que China, el principal consumidor de cobre a nivel mundial, concrete en el corto plazo nuevas medidas de estímulos. Particularmente, la reducción de la tasa de reservas aplicada a la banca comercial, lo cual estimularía el consumo. Esta situación impulsó el precio del metal, que se situó cerca de los cUS\$ 385 la libra durante la presente semana.

Lo anterior, en un escenario en que el precio del dólar estadounidense se mantuvo estable, a la espera de la publicación de datos de inflación. Esta información podría influir en el ritmo de baja de tasas de interés de la Reserva Federal.

El Grupo Internacional de Estudios del Cobre (GIEC), en su boletín mensual, informó que durante noviembre el mercado del cobre refinado registró un déficit de 119.000 toneladas, frente a 48.000 toneladas de octubre. Durante noviembre, la producción mundial de cobre refinado se situó en 2,26 millones de toneladas, mientras que el consumo alcanzó 2,38 millones de toneladas.

Por otra parte, si se consideran los cambios de las existencias de los almacenes aduaneros en China, durante noviembre se habría registrado un déficit de 128.000 toneladas y en octubre de 70.000 toneladas.

La disponibilidad de corto plazo de concentrados de cobre se ha reducido de manera significativa, luego de la interrupción en la producción de First Quantum en Panamá y, por el recorte en la perspectiva de producción anunciada por Anglo American. Esto combinado con la expansión en la capacidad de fundición a nivel global, ha generado un mercado en déficit y, consecuentemente, el cargo de tratamiento y refinación, que constituyen ingresos para las fundiciones y refinería, ha registrado una importante caída.

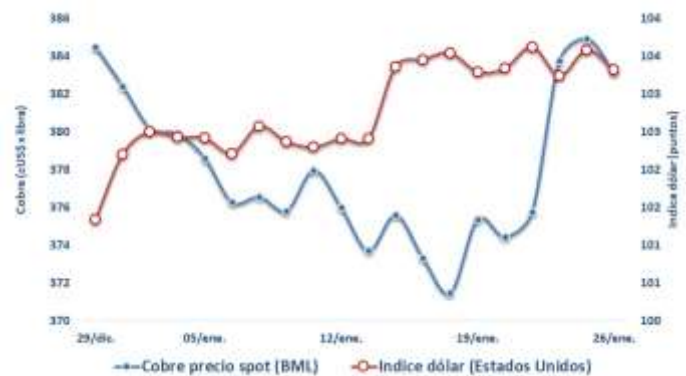
El cargo de tratamiento y refinación (TC/RC) spot para importaciones de concentrados de China cayeron a US\$ 27,94 por TMS el viernes pasado, una caída de 33%, según informó SMM (Shanghai Metals Market).

CIFRAS SEMANALES DEL MERCADO DEL COBRE

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



2.- ÚLTIMAS 20 COTIZACIONES DEL COBRE E ÍNDICE DÓLAR DE EE.UU



3. COMPARACIÓN SEMANAL DE INVENTARIOS Y PRECIO DEL COBRE

VARIACIONES SEMANALES DE PRECIO (c/lb)			
19-ene-24	26-ene-24	Var %	DIF
375,3	383,1	2,1%	7,8
VARIACIONES DE INVENTARIOS TM			
19-ene-24	26-ene-24	Var %	DIF
224.653	223.527	-0,5	-1.126
VARIACIÓN DÍAS DE CONSUMO			
19-ene-24	26-ene-24	Var %	DIF
3,6	3,6	0,0	0,0
PRECIOS MÁXIMOS Y MÍNIMOS DEL AÑO (c/lb.)			
2024	Valor	Var %	Amplitud
Max	384,9		13,5
Min	371,4		

INVENTARIOS EN BODEGAS DE BOLSAS DE METALES

Al 26 de enero, los inventarios de cobre refinado disponibles en las tres bolsas de metales totalizaron 223.527 toneladas, anotando una caída semanal de 0,5%, equivalente a 1.126 toneladas. Esta baja se produce en la Bolsa de Metales de Londres (BML), cuyo retroceso fue de 4,1% (6.525 TM). En tanto, los inventarios en las bolsas COMEX y SFHE aumentaron en 13,8% y 5,8%, respectivamente.

Con respecto al cierre del año 2023, los inventarios de cobre refinado registraron un aumento de 4,6%, equivalente a 9.858 toneladas, como lo detalla la siguiente tabla.

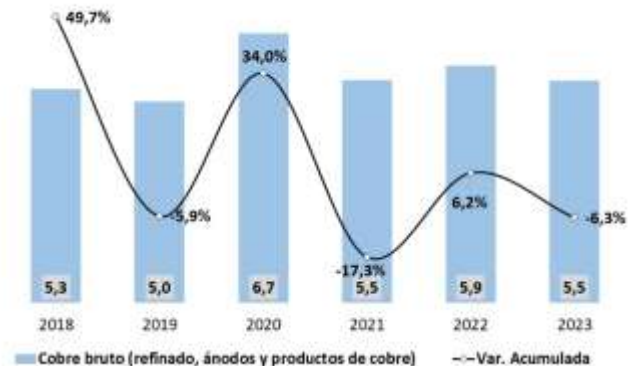
Bodegas	26-ene	Variación T.M		Var. %	
	T.M	Semana	Año	Semana	Año
Asia	17.850	1.325	5.625	8,0%	46,0%
Emiratos Arabes					
Corea del Sur	5.825	1.500	3.000	34,7%	106,2%
Malasia	1.325	-75	875	-5,4%	194,4%
Singapur	9.575	-50	1.800	-0,5%	23,2%
Taiwán	1.125	-50	-50	-4,3%	-4,3%
América	50.850	-6.225	-19.200	-10,9%	-27,4%
Baltimore	50				
Chicago					
New Orleans	48.825	-6.225	-19.200	-11,3%	-28,2%
Mobile	1.975				
St. Louis					
Panamá					
Europa	82.650	-1.625	-775	-1,9%	-0,9%
Holanda	53.700	2.650	3.700	5,2%	7,4%
Bélgica					
España					
Alemania	25.500	-4.250	-4.250	-14,3%	-14,3%
Italia	3.450	-25	-225	-0,7%	-6,1%
Reino Unido					
Suecia					
BML	151.350	-6.525	-14.350	-4,1%	-8,7%
COMEX	21.645	2.620	4.581	13,8%	26,8%
SFHE	50.532	2.779	19.627	5,8%	63,5%
Total	223.527	-1.126	9.858	-0,5%	4,6%

Los inventarios en las bodegas de las bolsas de metales se distribuyen geográficamente en: 30,6% se encuentran almacenados en bodegas ubicadas en el continente asiático; el 37% en bodegas europeas (Países Bajos, Alemania y Bélgica) y, el restante 32,4% en América, casi la totalidad en New Orleans.

4. CHINA: IMPORTACIONES DE CONCENTRADOS DE COBRE 2018-2023



5. CHINA: IMPORTACIONES DE REFINADO (REFINADO, ÁNODOS Y PRODUCTOS DE COBRE), TMF



6. EVOLUCIÓN PREMIO CÁTODO EN MERCADO CHINO Y PRECIO DE COBRE



Fuente Refinitiv