

INFORME SEMANAL DEL MERCADO INTERNACIONAL DEL COBRE

Semana del 29 de abril al 03 de mayo de 2024

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

Principales factores que afectaron el precio del cobre durante esta semana:

A comienzos de esta semana el precio del cobre alcanzó un máximo de 450,6 cUS\$ apoyado, principalmente, por el anuncio de compra hecho por BHP a Anglo American. Esta noticia avala la escasez de suministro del metal que enfrenta una positiva perspectiva de aumento de su demanda, impulsada por las tendencias globales hacia la electrificación y la energía renovable, sectores que dependen en gran medida de este metal.

A partir del martes, se observó una retracción de los precios debido a la cautelosa postura adoptada por China, principal consumidor mundial de este metal.

La amenaza de un significativo déficit del metal se ha visto contrarrestada por la incertidumbre en la demanda del gigante asiático, cuyos fundamentos sugieren menores precios del metal, los que estarían siendo impulsados por las transacciones que realizan los fondos de inversión.

Dentro del panorama chino encontramos señales mixtas. Por un lado, se observa un repunte en la actividad manufacturera, evidenciado por el índice oficial de gerentes de compras (PMI) manufacturero que alcanzó 50.4 puntos en abril, superando ligeramente las proyecciones de analistas y marcando el segundo mes consecutivo de expansión en la actividad fabril. Sin embargo, el importante desacople entre la variación de este indicador y el precio del cobre reforzarían la importancia que han tenido los fondos de inversión en el alza del precio de este último periodo (ver gráfico 4).

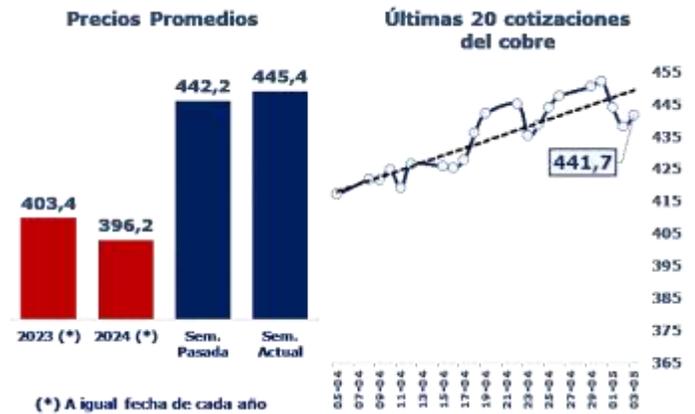
Otro factor que determinó la tendencia de la semana fue el anuncio de medidas por parte del Gobierno de China para abordar el exceso de inventario de viviendas en el mercado inmobiliario, una medida que busca estabilizar el sector pero que, sin duda, tiene implicaciones significativas para la demanda de cobre y otros metales industriales utilizados en la construcción.

En lo que respecta a la demanda estacional de cobre, se observa un retraso en el esperado repunte, a pesar de las señales de crecimiento en la actividad manufacturera. Los productores de cobre de China están planeando exportar hasta 100,000 toneladas métricas de metal, el mayor volumen en 12 años, con el objetivo de enfriar el repunte que ha impulsado los precios y afectado el número de órdenes. Esto se apoya en que las condiciones de arbitraje (que miden la oportunidad de importación entre los precios de la LME y la Bolsa de Futuros de Shanghai (SHFE)), se han mantenido en territorio negativo lo que significa que un importador incurriría en pérdidas y se favorecería la exportación del metal.

CIFRAS SEMANALES DEL MERCADO DEL COBRE

1.- EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL COBRE (ϕUS\$/Lb.)

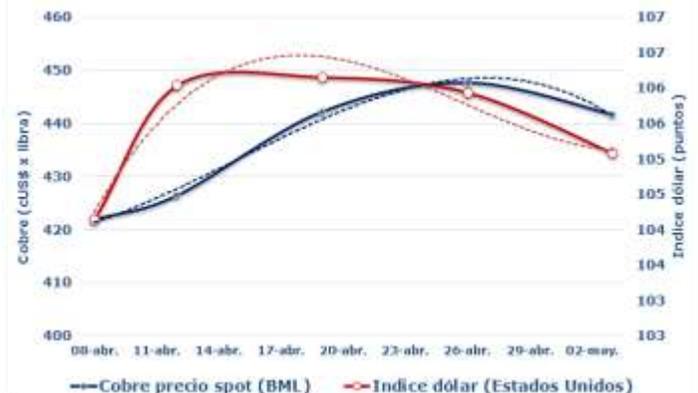
ÚLTIMAS 20 COTIZACIONES.



2.- PRINCIPALES PARÁMETRO DEL MERCADO DEL COBRE

VARIACIONES SEMANALES DE PRECIO (c/lb)			
26-abr	03-may	Var %	DIF
447,7	441,7	-1,3%	-6,0
VARIACIONES DE INVENTARIOS TM			
26-abr	03-may	Var %	DIF
440.276	420.217	-4,6	-20.060
VARIACIÓN DÍAS DE CONSUMO			
26-abr	03-may	Var %	DIF
7,0	6,7	-4,3	-0,3
PRECIOS MÁXIMOS Y MÍNIMOS DEL AÑO (c/lb.)			
2024	Valor	Var %	Amplitud
Max	452,4		85,6
Min	366,8		

3.- RELACIÓN PRECIO DEL COBRE E ÍNDICE DÓLAR, 20 DÍAS



INFORME SEMANAL DEL MERCADO INTERNACIONAL DEL COBRE

Semana del 29 de abril al 03 de mayo de 2024

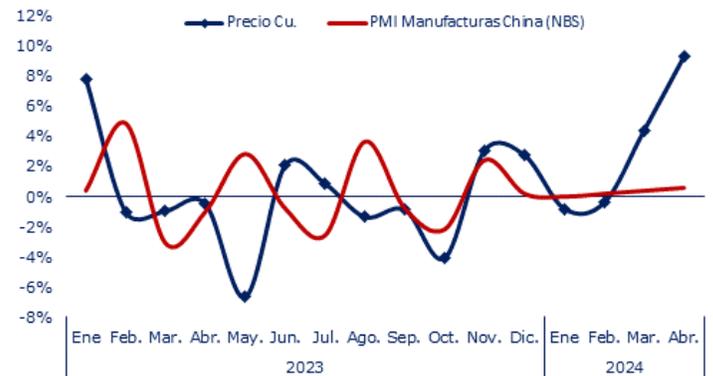
INVENTARIOS EN BODEGAS DE BOLSAS DE METALES

Esta semana continuó el descenso del volumen de inventarios de cobre en las bolsas de metales registrándose salidas de 21.110 TM (-4,8%) por lo que el volumen de existencias visibles es hoy de 420.217 TM lo que, de acuerdo a la demanda estimada por Cochilco, alcanzaría a sustentar 6,7 días de consumo de cobre (-4,3% respecto de la semana anterior).

Un aspecto a considerar es que esta semana no se publicaron movimientos en la Bolsa de Futuros de Shanghai (SHFE) debido al feriado del día del trabajador que se extiende del 1 al 5 de mayo en China. Las salidas ocurrieron entonces tanto en bodegas de BML como en Comex. Las bodegas de New Orleans, Holanda y Alemania –pertenecientes a la Bolsa de Metales de Londres- fueron nuevamente el territorio desde donde se originaron las principales salidas de cátodos las que sumaron 11.900 TM. La disminución de existencias en América y Europa fue parcialmente compensada por entradas en bodegas de Taiwán, Malasia y Corea del Sur (+4.550 TM), constatando la percepción del mercado respecto de una ralentización del consumo de cobre en China. Comex por su parte anotó la salida de 1.313 TM desde sus bodegas. Con esto, el volumen total de cátodos visibles en bodegas registradas en Bolsas, se concentra en un 78,9% en Asia (331.598 TM), un 12,6% en Europa (53.100 TM) y un 8,5% en América (35.219 TM).

Bodegas	T.M	Variación T.M		Var. %	
		Semana	Año	Semana	Año
Asia	44.100	4.550	31.875	11,5%	260,7%
Emiratos Arabes					
Corea del Sur	16.275	375	13450	2,4%	476%
Malasia	1.225	975	775	390,0%	172%
Singapur	15.075	-50	7300	-0,3%	94%
Taiwán	11.525	3250	10350	39%	881%
América	14.100	-2.950	-55.950	-17,3%	-79,9%
Baltimore	50				
Chicago					
New Orleans	12.075	-2.950	-55.950	-20%	-82%
Mobile	1.975				
St. Louis					
Panamá					
Europa	53.100	-8.850	-30.325	-14,3%	-36,4%
Holanda	44.325	-7.350	-5.675	-14,2%	-11,4%
Bélgica					
España					
Alemania	8.425	-1.600	-21.325	-16,0%	-72%
Italia	350	100	-3.325	40,0%	-90%
Reino Unido					
Suecia					
BML	111.300	-7.250	-54.400	-6,1%	-33%
COMEX	21.419	-1.313	4.354	-6%	26%
SHFE	287.498	-12.547	258.780	-4,2%	901%
Total	420.217	-21.110	208.734	-4,8%	97%

4.- CORRELACIÓN DEL PROMEDIO MENSUAL DEL PRECIO DEL COBRE Y EL ÍNDICE DE PRODUCCIÓN MANUFACTURERA DE CHINA (PMI) – (VARIACIÓN % MES A MES).



5.- POSICIÓN NETA DE FUTUROS DE COBRE EN LA BOLSA DE METALES DE LONDRES (BML) VERSUS PRECIO DEL COBRE.

