

INFORME SEMANAL DEL MERCADO INTERNACIONAL DEL COBRE

Semana del 06 al 10 de mayo de 2024

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

Principales factores que afectaron el precio del cobre esta semana:

El precio del cobre mostró un comportamiento errático a lo largo de la semana, transándose en una banda de precio entre 441 y 451 cUS\$, valor con el que terminó la semana. Las cotizaciones respondieron a una combinación de factores que impactaron en diferentes direcciones y, que tienen al mercado del metal con un alto nivel de actividad.

Entre los factores que aumentaron el precio están:

- Depreciación del índice dólar (gráfico 3). Si bien continúa siendo amplia – evidenciando que el alza del precio del cobre se apoya fuertemente en otros factores- se mueve en la misma dirección.
- Las ventas minoristas de la Zona Euro se incrementaron un 0,7% en abril desde un -0,7% el mes previo, superando además lo proyectado por el mercado.
- 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 amplió en territorio negativo (alcanzando un máximo de 2 años). Esto significa que un importador incurriría en pérdidas, lo que favorece la exportación del metal desde China.
- El gobierno chino manifestó su creciente preocupación por la extendida crisis en la que se encuentra el mercado inmobiliario, lo que aumenta las expectativas de más ayuda fiscal.
- Durante abril las solicitudes de subsidio de desempleo en EE.UU., evidencian un enfriamiento del mercado laboral inducido por la ralentización del crecimiento económico (impactando el valor del dólar), lo que sería determinante para acelerar el recorte de tasas de interés que prevé el mercado, por lo que la lectura del IPC de la próxima semana será un dato clave.

Factores que impulsaron negativamente al precio:

- La posición neta (posiciones largas menos cortas) en BML continúa en altos niveles, dando cuenta de la alta cantidad de activos que se están transando en el mercado del cobre- aunque se mantuvo plana durante la semana tras contrarrestarse debido a un aumento en la toma de posiciones cortas.
- Los contratos al contado en BML se han negociado con descuentos (contango) cada vez mayores respecto de los futuros de 3 meses, enviando una señal bajista que se relacionaría con el nivel de inventarios (gráfico 4).

CIFRAS SEMANALES DEL MERCADO DEL COBRE

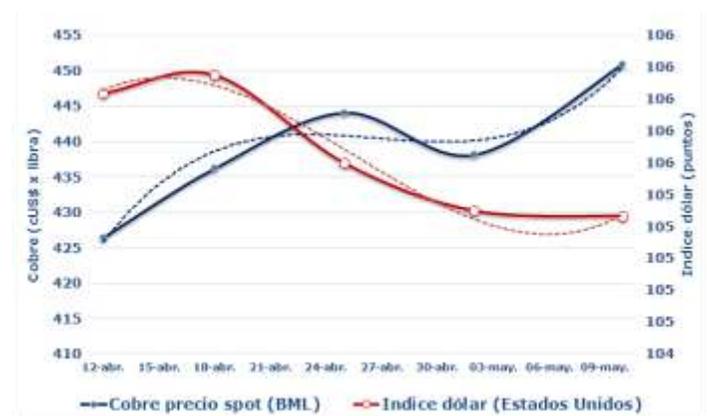
1.- EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL COBRE (¢US\$/Lb.) ÚLTIMAS 20 COTIZACIONES.



2.- PRINCIPALES PARÁMETRO DEL MERCADO DEL COBRE

VARIACIONES SEMANALES DE PRECIO (¢/lb)			
03-may	10-may	Var %	DIF
441,7	451,0	2,1%	9,3
VARIACIONES DE INVENTARIOS TM			
03-may	10-may	Var %	DIF
420.241	413.817	-1,5	-6.424
VARIACIÓN DÍAS DE CONSUMO			
03-may	10-may	Var %	DIF
6,7	6,6	-1,5	-0,1
PRECIOS MÁXIMOS Y MÍNIMOS DEL AÑO (¢/lb.)			
2024	Valor	Var %	Amplitud
Max	452,4		85,6
Min	366,8		

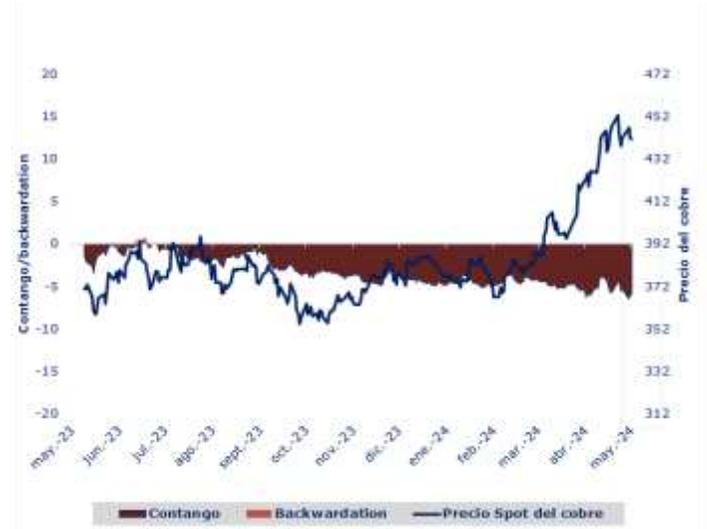
3.- RELACIÓN PRECIO DEL COBRE E ÍNDICE DÓLAR, 20 DÍAS



INVENTARIOS EN BODEGAS DE BOLSAS DE METALES

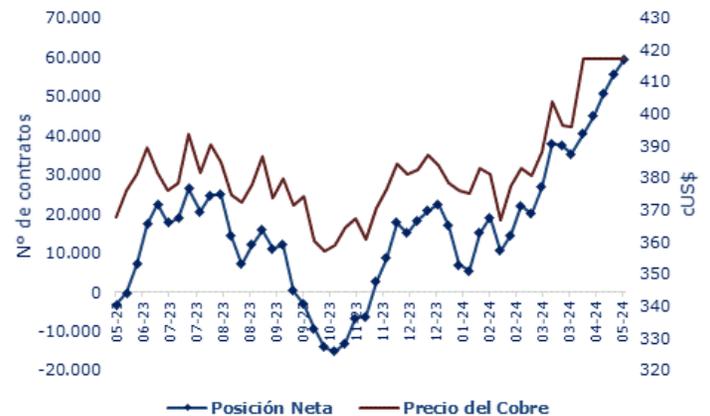
Esta semana continuó el descenso del volumen de inventarios de cobre en las bolsas de metales registrándose salidas de 6.424 TM (-1,5%) por lo que el volumen de existencias visibles es hoy de 413.817 TM lo que, de acuerdo a la demanda estimada por Cochilco, alcanzaría a sustentar 6,6 días de consumo de cobre (-1,5 % respecto de la semana anterior).

La Bolsa de Futuros de Shanghai (SHFE) reabrió sus puertas publicando ayer el ingreso de 2.878 TM en sus bodegas. 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 7.850 TM. A diferencia de la semana anterior, se registró un moderado aumento en Corea del Sur, y modestas salidas desde Malasia y Taiwán. Con esto, el volumen total de cátodos visibles en bodegas registradas en Bolsas, se concentra en un 80,9% en Asia (334.926 TM), un 11,6% en Europa (48.000 TM) y un 7,5% en América (30.891 TM).



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

Bodegas	T.M	Variación T.M		Var. %	
		Semana	Año	Semana	Año
Asia	44.550	450	32.325	1,0%	264,4%
Emiratos Arabes					
Corea del Sur	16.775	500	13950	3,1%	494%
Malasia	1.200	-25	750	-2,0%	167%
Singapur	15.075		7300		94%
Taiwán	11.500	-25	10325	0%	879%
América	10.900	-3.200	-59.150	-22,7%	-84,4%
Baltimore	50				
Chicago					
New Orleans	8.875	-3.200	-59.150	-27%	-87%
Mobile	1.975				
St. Louis					
Panamá					
Europa	48.000	-5.100	-35.425	-9,6%	-42,5%
Holanda	40.300	-4.025	-9.700	-9,1%	-19,4%
Bélgica					
España					
Alemania	7.525	-900	-22.225	-10,7%	-75%
Italia	175	-175	-3.500	-50,0%	-95%
Reino Unido					
Suecia					
BML	103.450	-7.850	-62.250	-7,1%	-38%
COMEX	19.991	-1.452	2.927	-7%	17%
SHFE	290.376	2.878	261.658	1,0%	911%
Total	413.817	-6.424	202.335	-1,5%	94%



4.- SPREAD PRECIO SPOT-PRECIO 3 MESES DEL COBRE