

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 retrocedió un 4,7% en la presente semana en relación al precio de cierre de la semana anterior, transándose en 417,9 cUS\$ /lb.

En la última semana, el panorama global ha cambiado considerablemente debido al aumento de las probabilidades de una presidencia de Donald Trump en EE.UU., impactando especialmente en mercados con un alto componente especulativo. Este escenario tiene importantes implicaciones macroeconómicas y de mercado, centradas principalmente en la política comercial y los aumentos arancelarios que ha declarado implementar. En particular, el posible incremento arancelario del 60% sobre China que presenta un riesgo significativo para el mayor consumidor mundial de cobre.

Los datos de crecimiento de China del segundo trimestre revelaron un aumento de 4,7% del PIB respecto del mismo periodo del año anterior, resultado que se ubicó bajo las previsiones de los analistas que apostaban a un crecimiento de 5,1%. A largo plazo, China enfrenta desafíos significativos, incluyendo una situación demográfica desfavorable, el impacto prolongado del declive inmobiliario y la posible imposición de un arancel del 60% por parte de EE.UU. Estos factores podrían tener un impacto considerable en las tasas de crecimiento y en el ámbito geopolítico. En el corto plazo, estos resultados generan una percepción de riesgo para la demanda de cobre, especialmente en relación con China. Sin embargo, las perspectivas a mediano y largo plazo para el metal siguen siendo favorables.

En este nuevo escenario, se espera que los mercados experimenten volatilidad a corto plazo mientras los inversionistas evalúan las implicaciones de estos cambios. La incertidumbre sobre el impacto de los aranceles en el crecimiento mundial ha provocado un traslado de capitales hacia metales "refugio" como el oro y la plata, en detrimento de metales asociados a la producción manufacturera. Además, el reciente pleno en China decepcionó a los inversores debido a la falta de anuncios de nuevas medidas de estímulo y apoyo específico para potenciar los mercados y mitigar los riesgos en el sector inmobiliario especialmente dado que los datos de crecimiento resultaron decepcionantes para el mercado. Este contexto sugiere que la cautela y el seguimiento cercano de las políticas económicas y comerciales serán cruciales para los actores del mercado en los próximos meses.

CIFRAS SEMANALES DEL MERCADO DEL COBRE

FIGURA 1: EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL COBRE (¢US\$/Lb.)

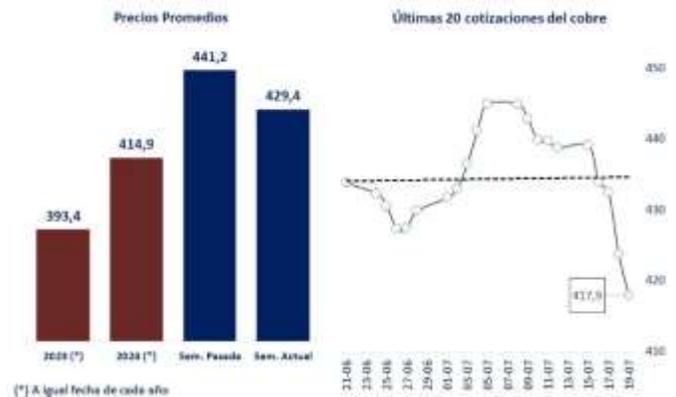
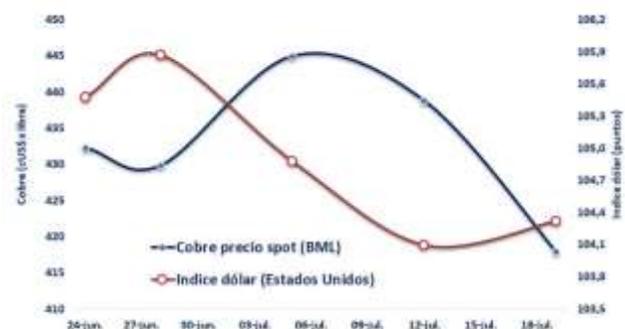


FIGURA 2: PRINCIPALES PARÁMETROS DEL MERCADO DEL COBRE

VARIACIONES SEMANALES DE PRECIO (c/lb)			
12-jul-24	19-jul-24	Var %	DIF
438,8	417,9	-4,7%	-20,8
VARIACIONES DE INVENTARIOS TM			
12-jul-24	19-jul-24	Var %	DIF
531.269	550.884	3,7	19.616
VARIACIÓN DÍAS DE CONSUMO			
12-jul-24	19-jul-24	Var %	DIF
8,5	8,8	3,5	0,3
PRECIOS MÁXIMOS Y MÍNIMOS DEL AÑO (c/lb.)			
2024	Valor	Var %	Amplitud
Max	492,5		125,7
Min	366,8		

FIGURA 3: RELACIÓN PRECIO DEL COBRE E ÍNDICE DÓLAR, 20 DÍAS



INFORME SEMANAL DEL MERCADO INTERNACIONAL DEL COBRE

Semana del 15 al 19 de julio de 2024

INVENTARIOS EN BODEGAS DE BOLSAS DE METALES

Esta semana, la bodega en Taiwán ha concentrado el mayor volumen de cátodos, alcanzando las 91.250 toneladas métricas, lo que supone un aumento del 76,6% en lo que va del año. De igual manera, en Corea del Sur se almacenan 69.900 toneladas métricas de cátodos. Esto significa que el 89,3% de las existencias se encuentran en Asia, seguido de Europa con un 8,9% de los inventarios y, finalmente, en almacenes de Estados Unidos con un 1,9%.

Estos datos se alinean con las previsiones de una demanda más moderada, particularmente en China debido a la situación del sector inmobiliario, y con un mercado que presenta un mayor nivel de oferta, lo que se ve reflejado en el aumento de las existencias en los almacenes de la Bolsa de Metales de Londres. Por otra parte, los warrants cancelados (existencias listas para entrega) permanecen en niveles cercanos al 11%.

Con esto, el volumen total de inventarios alcanzó las 550.159 toneladas métricas en las bodegas de las tres bolsas oficiales, lo que podría abastecer el consumo durante 8,8 días. A diferencia de la Bolsa de Metales de Londres (LME), las bodegas de la Bolsa de Futuros de Shanghai (SHFE) experimentaron una disminución del 2,2% (-6.916 toneladas métricas), acumulando un total de 309.182 toneladas métricas.

MOVIMIENTO DE INVENTARIOS DE COBRE EN BOLSAS DE METALES

Bodegas	T.M	Variación T.M		Var. %	
		Semana	Año	Semana	Año
Asia	181.850	20.700	169.625	12,8%	1387,5%
Emiratos Arabes					
Corea del Sur	69.900	8750	67075	14,3%	2374%
Malasia	1.000	-50	550	-4,8%	122%
Singapur	19.700	1000	11925	5,3%	153%
Taiwán	91.250	11000	90075	14%	7666%
América	725	-325	-69.325	-31,0%	-99,0%
Baltimore			-50		-100,0%
Chicago					
New Orleans	575	-300	-67.450	-34%	-99%
Mobile	150	-25	-1.825	-14,3%	-92,4%
St. Louis					
Panamá					
Europa	48.850	4.825	-34.575	11,0%	-41,4%
Holanda	41.125	4.825	-8.875	13,3%	-17,8%
Bélgica					
España					
Alemania	7.525		-22.225		-75%
Italia	200		-3.475		-95%
Reino Unido					
Suecia					
BML	231.425	25.200	65.725	12,2%	40%
COMEX	10.277	1.342	-6.787	15,0%	-40%
SHFE	309.182	-6.926	280.464	-2,2%	977%
Total	550.884	19.616	339.402	3,7%	158%

FIGURA 4: ACUMULACIÓN DE INVENTARIOS VS PRECIO DEL COBRE SPOT

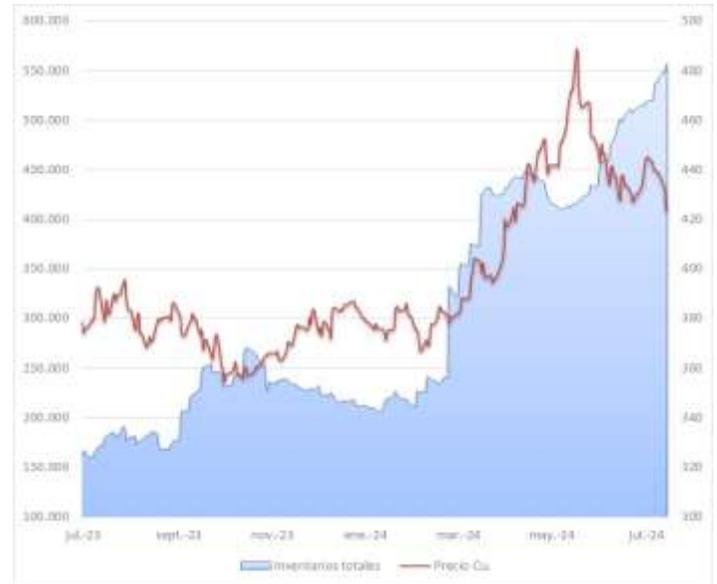


FIGURA 5: EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE METALES BASE, ORO Y PLATA, (BASE: 01 JUL=100)

