

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

Principales factores que afectaron el precio del cobre esta semana:

En el corto plazo, la demanda de cobre se ha debilitado debido a factores macroeconómicos, geopolíticos y a la acumulación de inventarios en el mercado asiático. Estos elementos han causado una significativa caída en el precio del cobre. Desde su valor máximo anual de 492,5 cUS\$/lb. el 20 de mayo, el precio ha descendido un 17%, situándose en 409,1 cUS\$/lb. al término de esta semana. Este descenso está relacionado con el crecimiento del PIB de China en el segundo trimestre, que fue del 4,7% interanual, por debajo de las expectativas del mercado y del crecimiento del 5,3% registrado en el primer trimestre.

Además, la economía china ha mostrado señales de desaceleración con indicadores económicos débiles en junio, como el menor aumento de las ventas minoristas en casi un año y medio, y la producción industrial en su punto más bajo en tres meses. A esto se suman las preocupaciones geopolíticas, ya que el candidato republicano a la presidencia de EE.UU., Donald Trump, ha propuesto políticas que podrían restringir el comercio internacional, afectando significativamente a China, el mayor consumidor de cobre del mundo. Estas condiciones han generado una percepción de riesgo de demanda a corto plazo, lo que también se ha evidenciado en el aumento del índice Vix - indicador global de volatilidad basado en las opciones del S&P 500 considerado un barómetro del mercado accionario pues refleja el sentimiento que los inversores tienen sobre la volatilidad del mercado a 30 días (ver figura 4)-. No obstante, las perspectivas a mediano y largo plazo del mercado del cobre siguen siendo favorables.

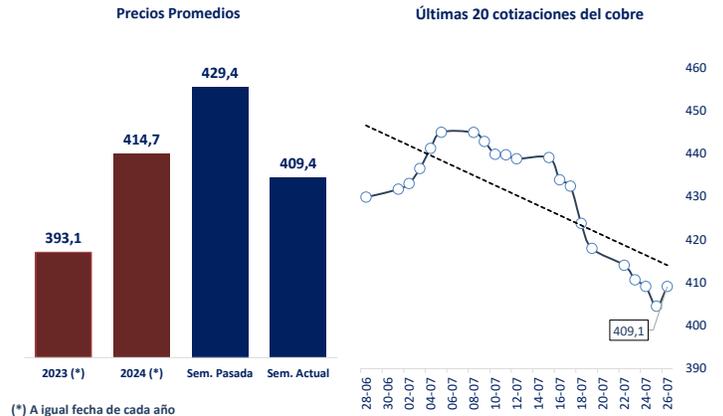
Recientemente, Teck anunció, en su reporte trimestral, una disminución de la producción esperada para el presente año la cual ajustó desde el rango de 465.000- 540.000 a 435.000-500.000 toneladas, debido a menores leyes en Quebrada Blanca.

En el plano nacional, destaca la negociación entre Freeport-McMoran y Codelco para expandir el proyecto El Abra, que se posiciona como la mayor inversión minera del año con un valor de 7.500 millones de dólares. Esta iniciativa se enmarca en los esfuerzos por fortalecer las asociaciones público-privadas, permitiendo aprovechar sinergias para impulsar el sector minero.

Además, este acuerdo se suma a otras colaboraciones estratégicas de Codelco, como con Rio Tinto en el proyecto Nuevo Cobre, con Anglo American en Los Bronces y con SQM en el Salar de Atacama para el desarrollo del litio.

CIFRAS SEMANALES DEL MERCADO DEL COBRE

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

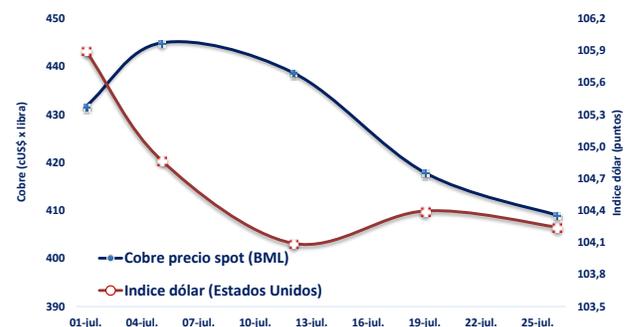


(*) A igual fecha de cada año

FIGURA 2: PRINCIPALES PARÁMETROS DEL MERCADO DEL COBRE

VARIACIONES SEMANALES DE PRECIO (c/lb.)			
19-jul-24	26-jul-24	Var %	DIF
417,9	409,1	-2,1%	-8,9
VARIACIONES DE INVENTARIOS TM			
19-jul-24	26-jul-24	Var %	DIF
550.959	550.964	0,0	5
VARIACIÓN DÍAS DE CONSUMO			
19-jul-24	26-jul-24	Var %	DIF
8,8	8,8	0,0	0,0
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 22 al 26 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 98.500 toneladas métricas, lo que supone un aumento del 82,3% en lo que va del año. De igual manera, en Corea del Sur se almacenan 69.274 toneladas métricas de cátodos. Esto significa que el 88,8% de las existencias se encuentran en Asia, seguido de Europa con un 8,9% de los inventarios y, finalmente, EE.UU. 2,3%.

Los inventarios mundiales de cobre en bolsa de metales han aumentado más de 150% en lo que va del año, reflejando el impacto de una demanda debilitada. En el mercado chino los inventarios se han multiplicado por 10, produciéndose un exceso de oferta que el país asiático ha optado por exportar a EE.UU y Europa.

Por otra parte, los warrants cancelados (existencias listas para entrega) permanecen en niveles cercanos al 16,5%. Con esto, el volumen total de inventarios alcanzó las 550.964 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), que aumentó en 6.325 toneladas métricas, lo que equivale a un 2,7%, las bodegas de la Bolsa de Futuros de Shanghai (SHFE) experimentaron una disminución del 2,6% (-7.979 toneladas métricas).

MOVIMIENTO DE INVENTARIOS DE COBRE EN BOLSAS DE METALES

Bodegas	T.M	Variación T.M		Var. %	
		Semana	Año	Semana	Año
Asia	188.275	6.425	176.050	3,5%	1440,1%
Emiratos Arabes					
Corea del Sur	69.275	-625	66450	-0,9%	2352%
Malasia	950	-50	500	-5,0%	111%
Singapur	19.550	-150	11775	-0,8%	151%
Taiwán	98.500	7250	97325	8%	8283%
América	625	-100	-69.425	-13,8%	-99,1%
Baltimore			-50		-100,0%
Chicago					
New Orleans	525	-50	-67.500	-9%	-99%
Mobile	100	-50	-1.875	-33,3%	-94,9%
St. Louis					
Panamá					
Europa	48.850		-34.575		-41,4%
Holanda	41.025	-100	-8.975	-0,2%	-18,0%
Bélgica					
España					
Alemania	7.525		-22.225		-75%
Italia	300	100	-3.375	50,0%	-92%
Reino Unido					
Suecia					
BML	237.750	6.325	72.050	2,7%	43%
COMEX	12.011	1.659	-5.053	16,0%	-30%
SHFE	301.203	-7.979	272.485	-2,6%	949%
Total	550.964	5	339.482	0,0%	158%

FIGURA 4: EVOLUCIÓN ÍNDICE VIX (INDICADOR GLOBAL DE VOLATILIDAD).

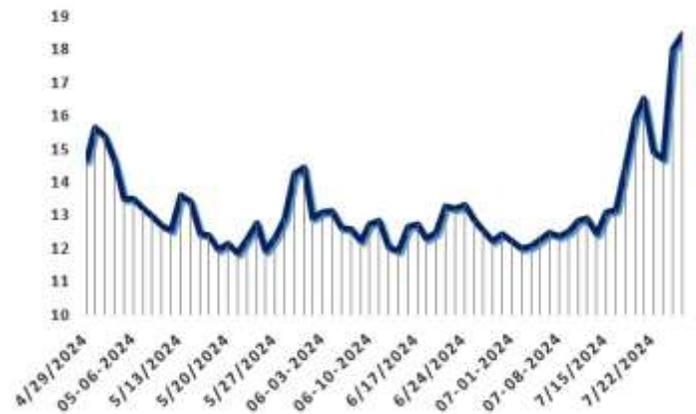


FIGURA 5: EVOLUCIÓN INDICADOR SENTIMIENTO DEL CONSUMIDOR EE.UU.

