

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

Principales factores que afectaron el precio del cobre esta semana:

Durante la semana, los mercados fueron dominados por una narrativa pesimista debido a la percepción de que estamos entrando en un ciclo de crecimiento anual inferior a la tendencia. Este cambio en las expectativas se proyecta que impactará negativamente la actividad manufacturera tanto en Asia como en Estados Unidos debilitando las proyecciones esperadas, y ejerciendo presión adicional sobre los precios del cobre. La falta de cambios significativos en la política de China ha influido negativamente en el sentimiento del mercado, exacerbando las condiciones ya débiles. Los inversores, percibiendo una desaceleración del crecimiento global, se están alejando de activos riesgosos como el cobre y moviéndose hacia bonos y renta fija.

La variación semanal de la cotización del metal fue de -0,5% transándose el día de hoy en 407,2 cUS\$/lb. La caída del nivel de precios cambió la dirección de la tendencia de las últimas 20 cotizaciones del metal, dando cuenta del periodo de menor consumo y estabilidad del abastecimiento del metal lo que ha arrastrado a los futuros del cobre que han caído hasta un 7% en el mes y alcanzando mínimos de cuatro meses. Esto ha llevado a una reducción significativa en las posiciones largas netas en la Bolsa de Metales de Londres (LME), que han disminuido un 60% desde su peak en mayo, pero que a raíz de los menores precios ha logrado estabilizarse en promedio en 75.000 contratos. Se ha constatado una leve mejora en la demanda física en China con la prima de importación aumentando a 25 dólares por tonelada desde un descuento de 20 dólares en mayo, cuando los precios del cobre alcanzaron un máximo récord. En julio de 2024, tanto China como Estados Unidos enfrentaron desafíos en sus sectores manufactureros, aunque con diferencias en sus indicadores económicos.

En China, el sector manufacturero se deterioró con una desaceleración en la producción y una disminución en los nuevos pedidos, reflejado en una caída del PMI a 49.8, lo que indica una ligera contracción. A pesar de esto, la confianza empresarial mejoró gracias a expectativas positivas sobre nuevos productos y desarrollos.

En Estados Unidos, el Índice de Confianza del Consumidor subió a 100.3, mientras que el Índice de Expectativas se mantuvo por debajo del umbral de recesión en 78.2. La confianza sigue afectada por preocupaciones sobre precios e incertidumbres económicas. El PMI del sector manufacturero bajó a 49.6, marcando una contracción leve por primera vez en siete meses, con un ritmo más lento en producción y empleo. Los precios de venta aumentaron ligeramente, mientras que los costos de insumos subieron notablemente. La tasa de desempleo creció al 4.3%, con 7.2 millones de desempleados, superando las cifras del año anterior.

CIFRAS SEMANALES DEL MERCADO DEL COBRE

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

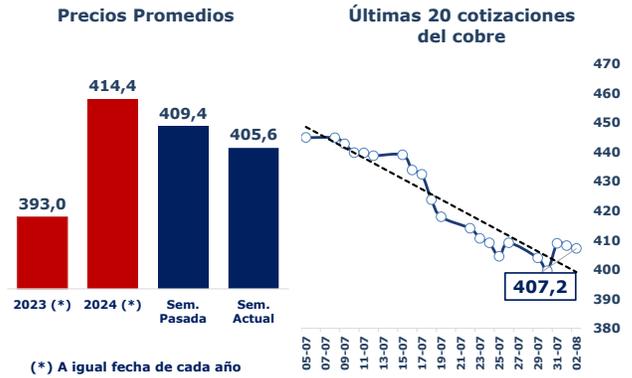
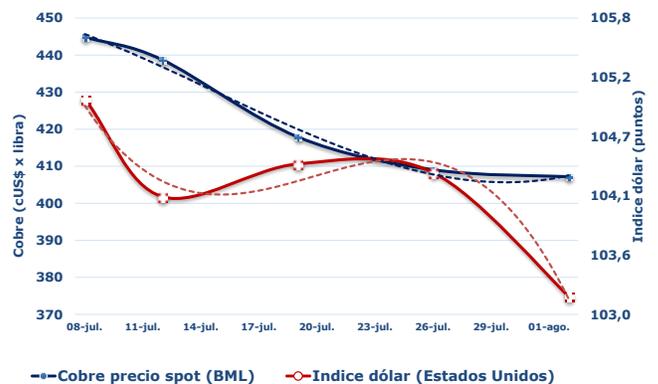


FIGURA 2: PRINCIPALES PARÁMETROS DEL MERCADO DEL COBRE

VARIACIONES SEMANALES DE PRECIO (c/lb)			
26-jul	02-ago	Var %	DIF
409,1	407,2	-0,5%	-1,9
VARIACIONES DE INVENTARIOS TM			
26-jul	02-ago	Var %	DIF
552.921	555.272	0,4	2.351
VARIACIÓN DÍAS DE CONSUMO			
26-jul	02-ago	Var %	DIF
8,8	8,9	1,1	0,1
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



DÍAS

INFORME SEMANAL DEL MERCADO INTERNACIONAL DEL COBRE

Semana del 29 de julio al 02 de agosto de 2024

INVENTARIOS EN BODEGAS DE BOLSAS DE METALES

Esta semana, la bodega en Taiwán ha concentrado el mayor volumen de cátodos, alcanzando las 106.000 toneladas métricas, lo que supone un aumento del 89,21% en lo que va del año, incrementándose desde las 98.500 toneladas métricas registradas la semana pasada. De igual manera, en Corea del Sur se almacenan 70.575 toneladas métricas de cátodos, un ligero aumento comparado con las 69.274 toneladas métricas anteriores. Esto significa que el 88,7% de las existencias se encuentran en Asia, seguido de Europa con un 8,7% de los inventarios y, finalmente, EE.UU. con un 2,6%, reflejando una leve variación en la distribución geográfica de las existencias.

Los inventarios mundiales de cobre en bolsa de metales han aumentado un 159,9% en lo que va del año, un incremento respecto al aumento de más del 150% reportado la semana pasada, lo que sigue reflejando el impacto de una demanda debilitada. Por otra parte, los warrants cancelados (existencias listas para entrega) permanecen en niveles cercanos al 12,3%, una disminución en comparación con el 16,5% anterior. Con esto, el volumen total de inventarios alcanzó las 555.272 toneladas métricas en las bodegas de las tres bolsas oficiales, lo que podría abastecer el consumo durante 8,9 días, un ligero aumento en comparación con los 8,8 días de la semana pasada.

A diferencia de la Bolsa de Metales de Londres (LME), que aumentó en 8.750 toneladas métricas (3,7%), las bodegas de la Bolsa de Futuros de Shanghái (SHFE) experimentaron una disminución del 2,0% (-6.062 toneladas métricas),

Bodegas	T.M	Variación T.M		Var. %	
		Semana	Año	Semana	Año
Asia	197.575	9.300	185.350	4,9%	1516,2%
Emiratos Arabes					
Corea del Sur	70.575	1300	67750	1,9%	2398%
Malasia	950		500		111%
Singapur	20.050	500	12275	2,6%	158%
Taiwán	106.000	7500	104825	8%	8921%
América	550	-75	-69.500	-12,0%	-99,2%
Baltimore			-50		-100,0%
Chicago					
New Orleans	500	-25	-67.525	-5%	-99%
Mobile	50	-50	-1.925	-50,0%	-97,5%
St. Louis					
Panamá					
Europa	48.375	-475	-35.050	-1,0%	-42,0%
Holanda	40.650	-375	-9.350	-0,9%	-18,7%
Bélgica					
España					
Alemania	7.525		-22.225		-75%
Italia	200	-100	-3.475	-33,3%	-95%
Reino Unido					
Suecia					
BML	246.500	8.750	80.800	3,7%	49%
COMEX	13.631	1.013	-3.433	8,0%	-20%
SHFE	295.141	-6.062	266.423	-2,0%	928%

mostrando una leve mejora respecto a la caída del 2,6% (-7.979 toneladas métricas) de la semana pasada.

FIGURA 4: POSICIÓN INVERSORES BML

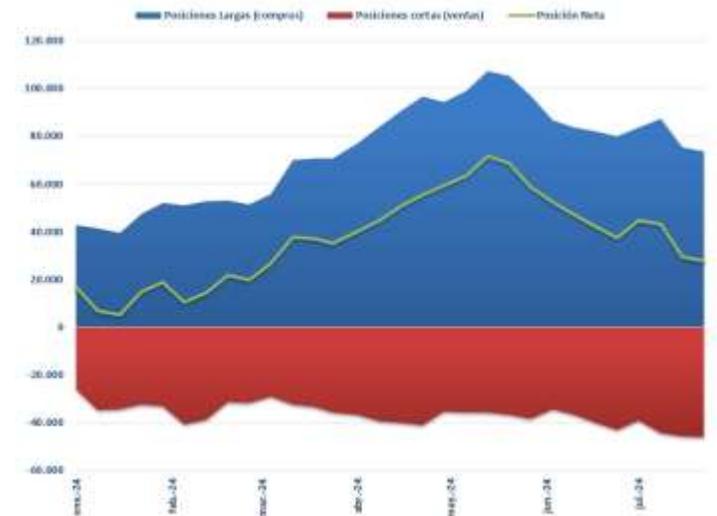


FIGURA 5: EVOLUCIÓN INDICADOR SENTIMIENTO DEL CONSUMIDOR EE.UU.

