

Esos porotos de escobilla
mueven el mundo, extraordinarios
aleros transformando rulos en
rulos, regarando el desarrollo de...

Análisis Económico Semanal de Minería



Fecha de cierre:

24 de abril del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La producción china de commodities aumenta luego del fin de las restricciones COVID 19.
- ▶ En Chile presentan estrategia nacional para la explotación del litio.
- ▶ La minería impulsará el crecimiento de la economía en el 2023

▶ Panorama
Internacional

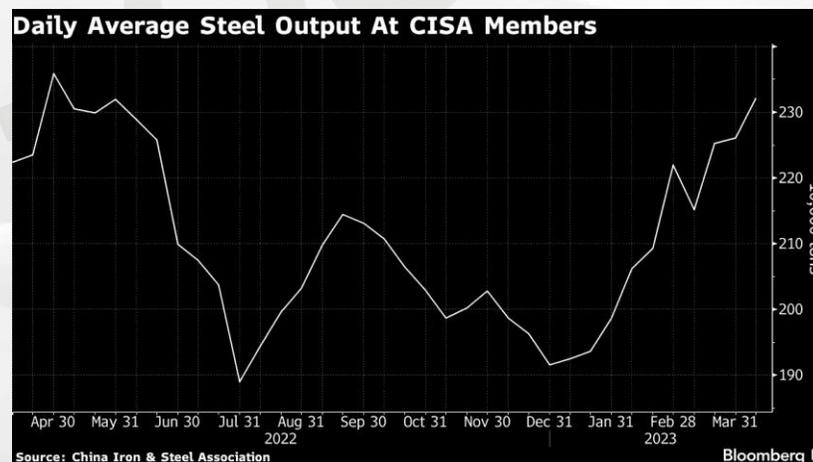


Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **CHINA PRODUCE MÁS.** La producción china de *commodities* aumenta luego del fin de las restricciones COVID 19. China reportó un crecimiento de 4.5% en el primer trimestre luego de su reapertura por encima de sus expectativas pero debajo de su meta. El mercado del acero en particular está fuertemente influenciado por los indicadores de la actividad de la construcción que creció 1.3% luego de dos años. La producción en marzo aumentó un 6,9% interanual a 95,7 MMton, cerca de un máximo de dos años pero con una demanda aun por debajo de lo esperado. El enfoque de China en la seguridad energética generó mayor producción de carbón a niveles récord, en un 4,3% a 417 MMton. La producción de aluminio aumentó un 3% debido a que las fundiciones reanudaron la producción en las provincias del sur luego de que disminuyera la escasez de energía local. El gobierno chino anunció medidas para aumentar el consumo de la economía, principal motor de la recuperación.

(+)



Fuente: FMI

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

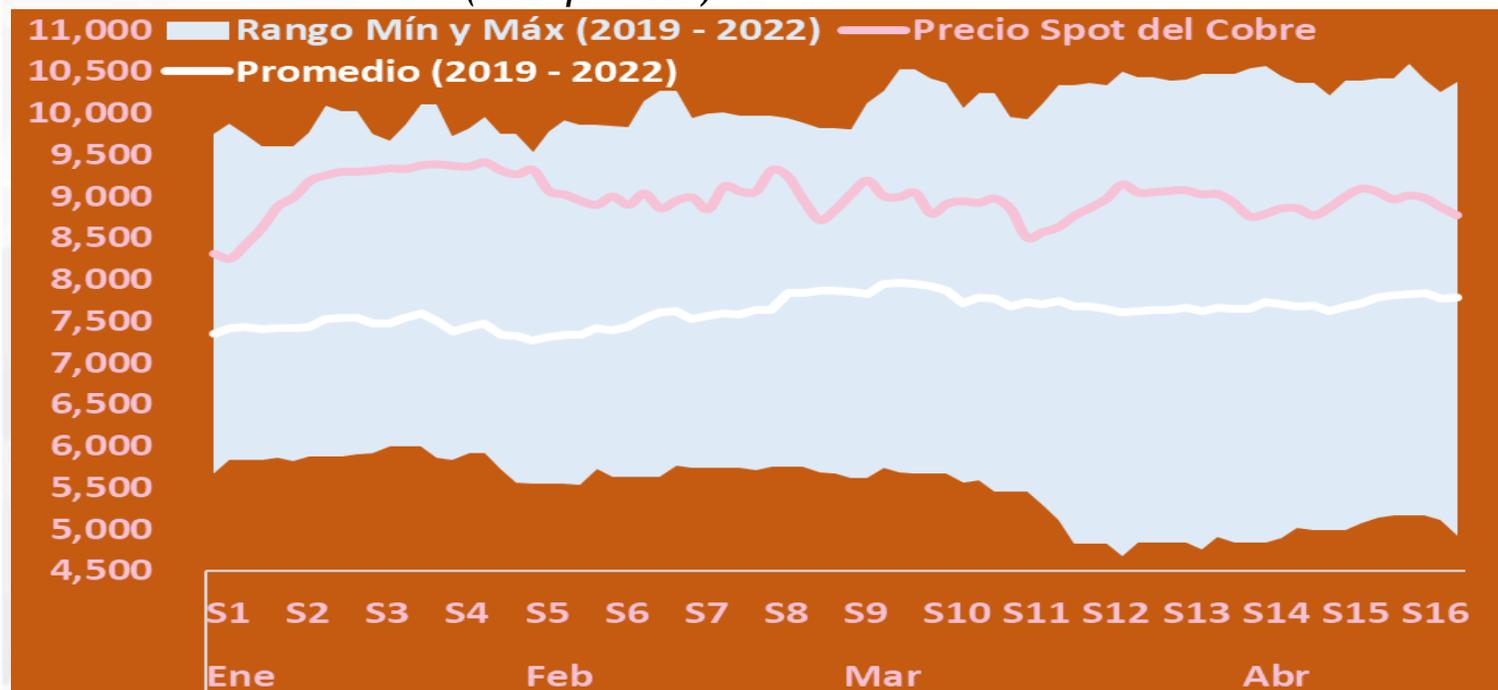
► **POLÍTICA DEL LITIO.** En Chile presentan estrategia nacional para la explotación del litio. El Presidente de Chile, Gabriel Boric, anunció la estrategia nacional del litio, compuesta por cinco ejes, que pretende entregar al Estado el control de la producción de litio, permitir la participación de privados y renegociar los acuerdos con SQM y Albemarle que producen litio en el Salar de Atacama. La meta es ser el principal productor mundial de litio. Los cinco ejes incluyen: la creación de una Empresa Nacional del Litio; la exploración, explotación y agregación de valor con empresas privadas; extraer con nuevas tecnologías que minimicen su impacto; la participación de las comunidades aledañas a las faenas y productos con valor agregado. La renegociación de los acuerdos mencionados (vencen en 2030 y 2043, respectivamente), con los cuales se produce el 30% del total mundial, tiene el objetivo de controlar la producción por el Estado. Boric instruyó a Corfo, la institución que administra las reservas, que solicite a Codelco buscar formas para lograr la participación del Estado antes del vencimiento de los contratos vigentes. El incentivo para SQM es la perspectiva de mantener la concesión. El Estado tiene plazo hasta 2027 para volver a licitar los derechos. La última renegociación con las empresas fue en 2016 y 2017 donde Corfo otorgó nuevas cuotas a ambas empresas para aumentar la producción a cambio de un mayor royalty a una escala de tasas marginales en función del precio. La estrategia también tiene definir con Codelco y Enami condiciones para exploración, explotación con participación mayoritaria del Estado, y protección, para más de 60 salares y lagunas salinas.

(-)

Cobre estable

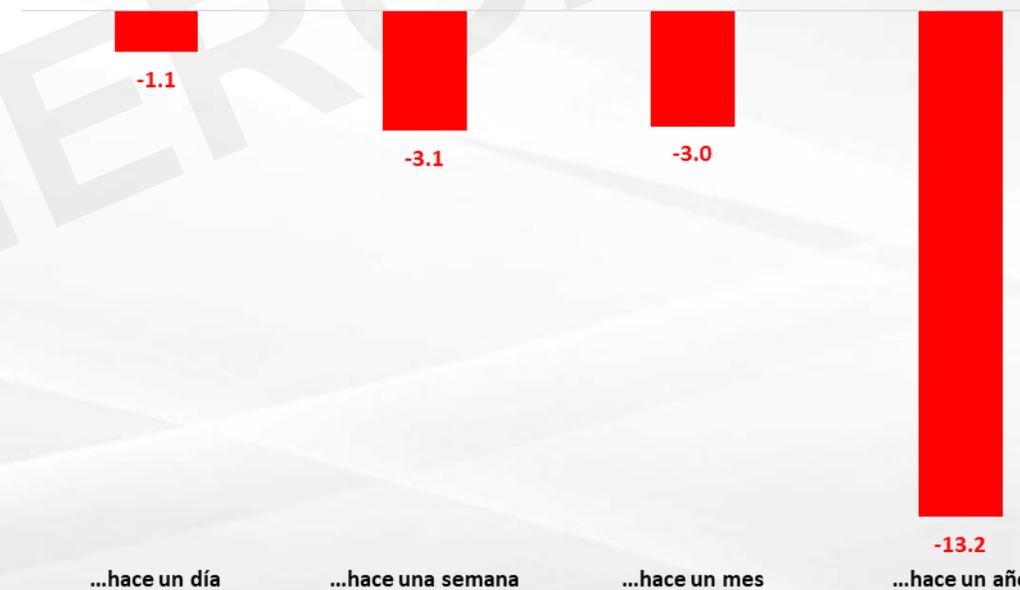
Precio diario del cobre - 2023

(USD por TM)



Variación % del precio del 21/4/2023

respecto de...

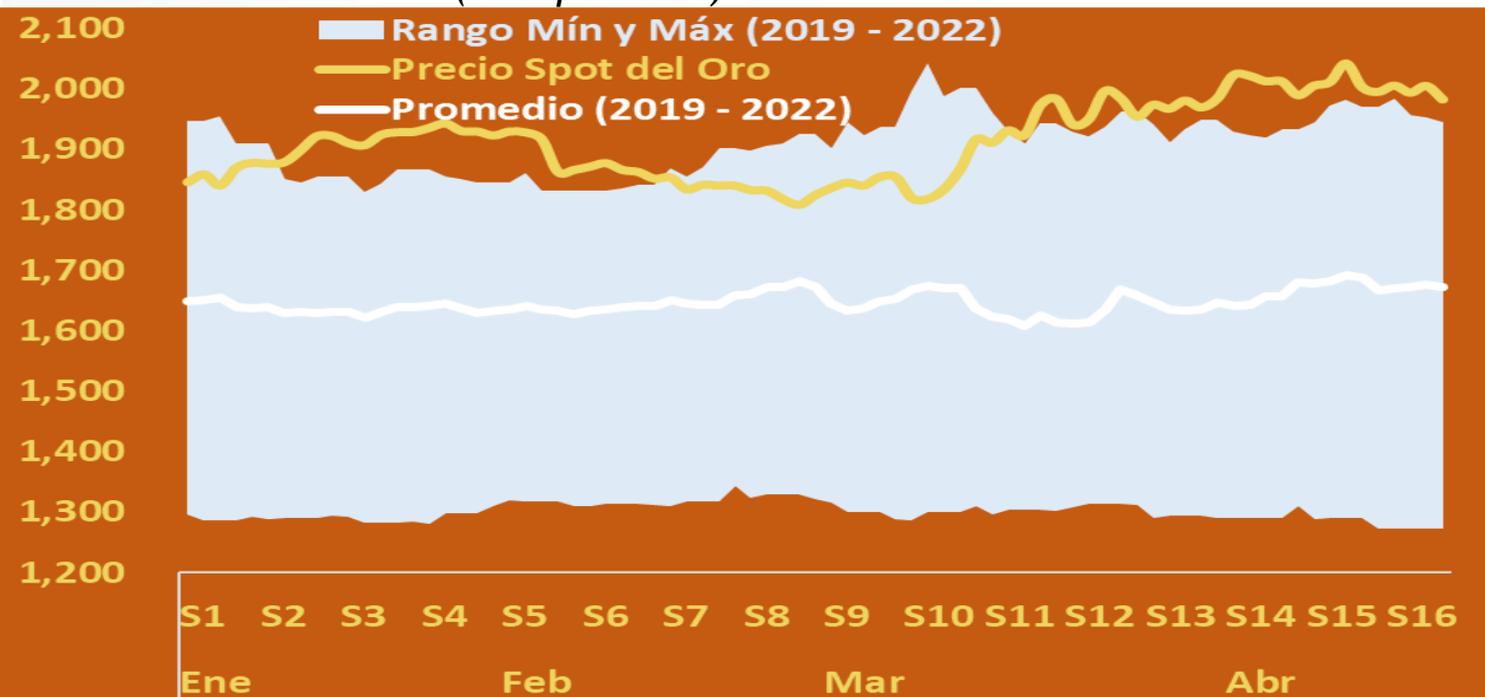


► El cobre cae en medio de dudas de la recuperación industrial china y una mayor expectativa por aumento de tasas en EE. UU.

Oro al alza

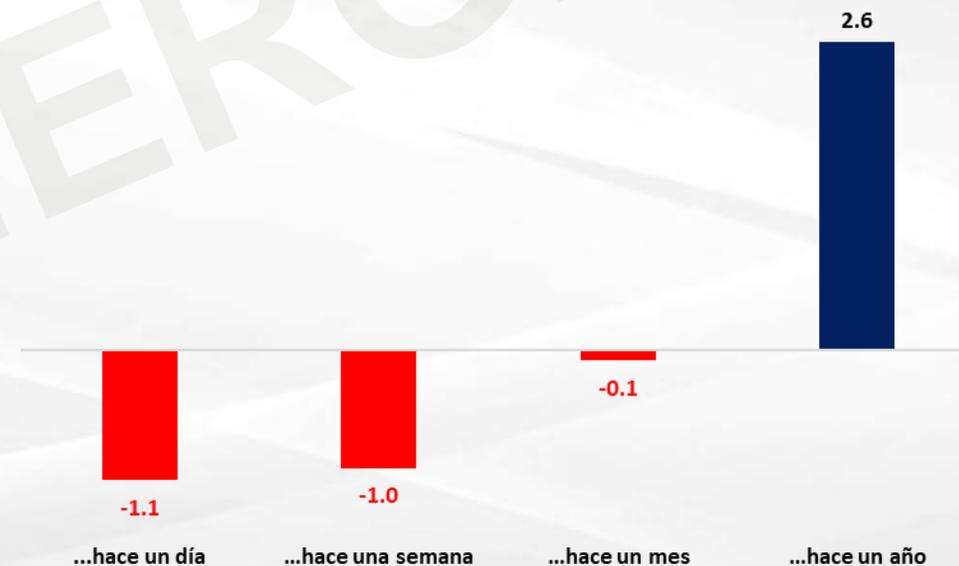
Precio diario del oro - 2023

(USD por oz.t)



Variación % del precio del 21/4/2023

respecto de...

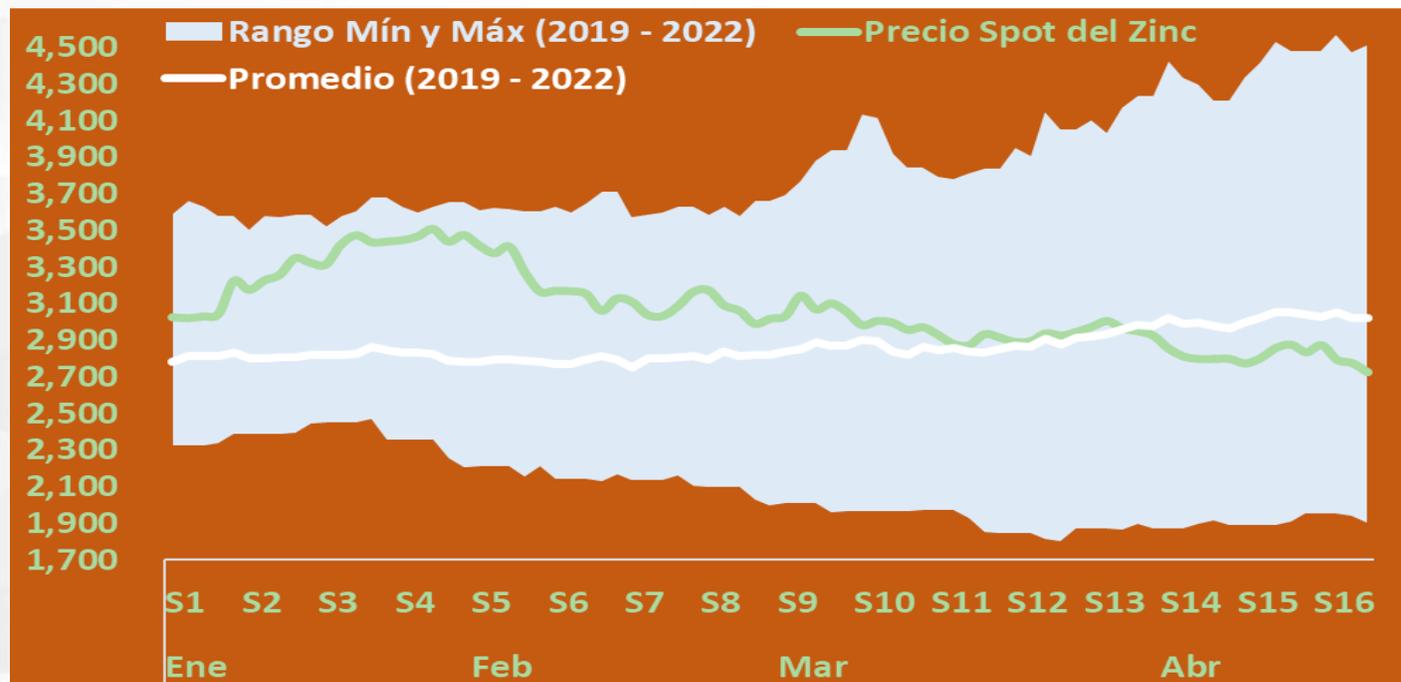


- ▶ El oro cayó en medio de resultados de economías (E.E.U.U., Eurozona y Reino Unido) que respaldan la expectativas de nuevos aumentos de tasas por los bancos centrales para reducir la inflación. Mayores tasas reducen el atractivo del oro pues no devenga intereses.

Zinc en descenso

Precio diario del zinc - 2023

(USD por TM)



Variación % del precio del 21/4/2023 respecto de...



► El zinc cae en medio de la preocupación por una débil demanda mundial debido a que la recuperación china no ha sido tan fuerte en manufactura y la caída del sector industrial de E.E.U.U. en marzo junto con muy bajos inventarios mundiales.

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

PRECIO DEL COBRE 2023 - (USD por TM)



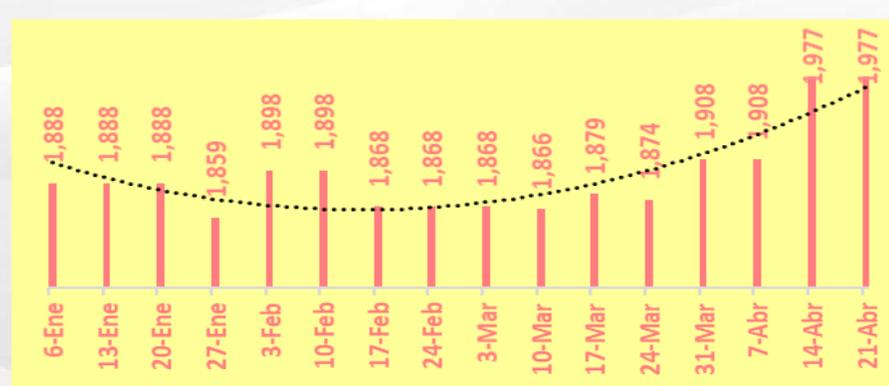
PRECIO DEL COBRE 2024 - (USD por TM)



PRECIO DEL ORO 2023 - (USD por oz.t)



PRECIO DEL ORO 2024 - (USD por oz.t)

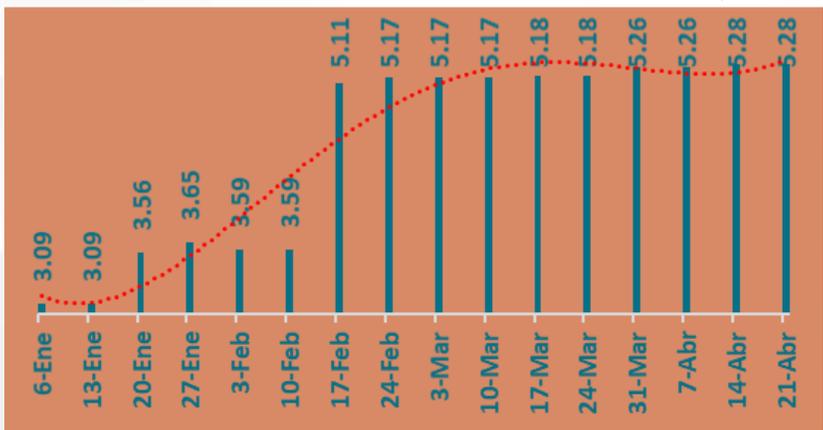


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

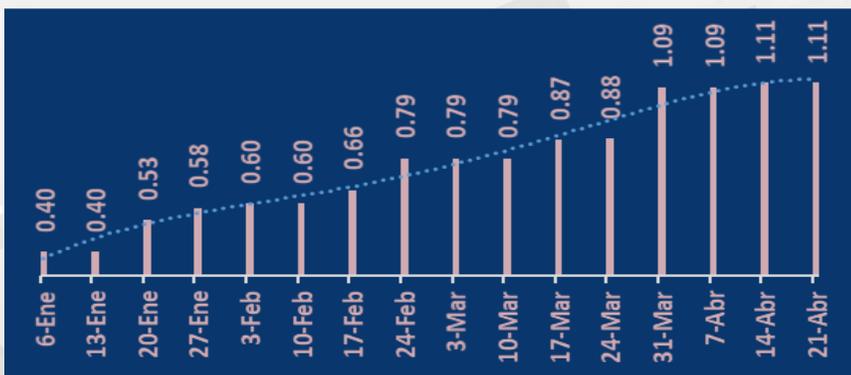
PBI CHINA 2023 - (Var % anual)



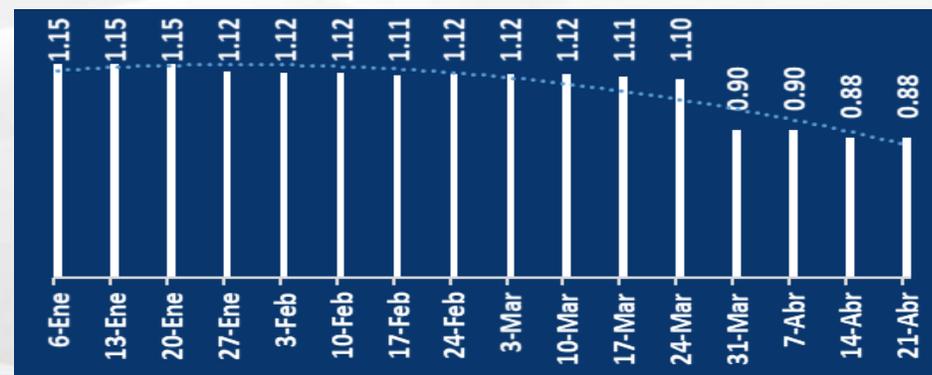
PBI CHINA 2024 - (Var % anual)



PBI EE.UU. 2023 - (Var % anual)



PBI EE.UU. 2024 - (Var % anual)



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

▶ Panorama Nacional



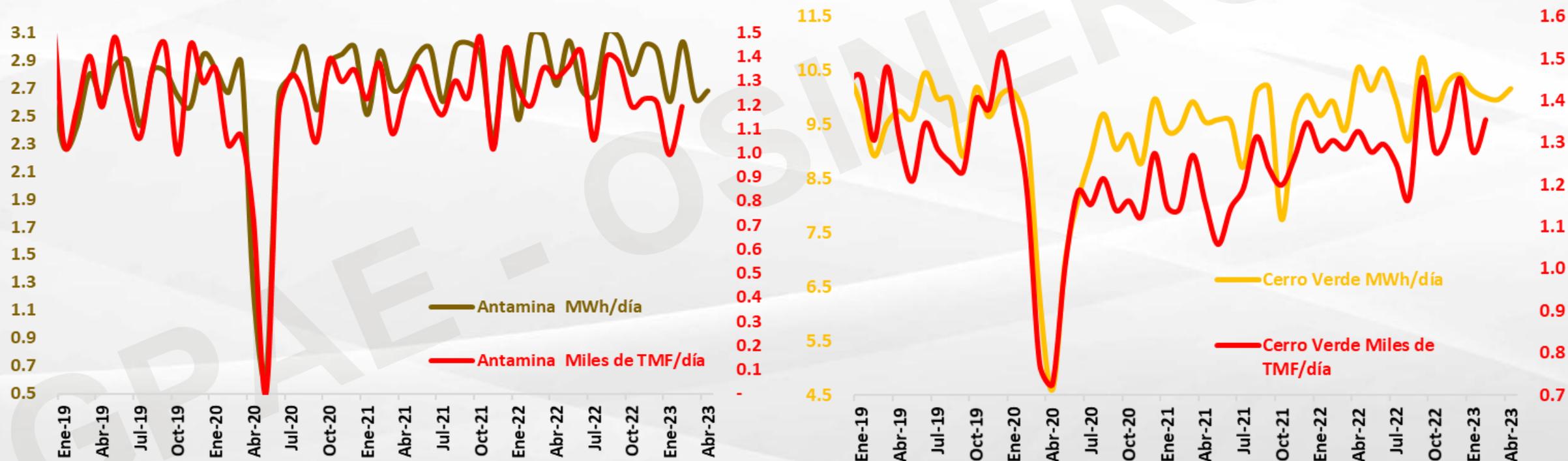
► **IMPULSO MINERO.** La minería impulsará el crecimiento de la economía en el 2023 De acuerdo con Víctor Fuentes del Instituto Peruano de Economía (IPE), la recuperación de diversas minas luego de los conflictos sociales, como Quellaveco, las Bambas o Cuajone, convertiría al sector minero en el soporte del PBI nacional en el 2023 frente a las dificultades en el sector consumo y la inversión privada en manufactura y construcción. Sin embargo, la inversión en exploración minera no está siendo impulsada por el nuevo ciclo alcista de precios y prevé una aun menor inversión en 2024 y 2025 que refleja la poca capacidad para poner en marcha nuevamente grandes proyectos, por lo que será importante que la recuperación de la producción sirva para aprovechar el potencial minero. Actualmente hay 7 proyectos de cobre que podrían aumentar en 20% la producción, en USD3000 millones en exportaciones, en S/17 000 millones en producción nacional, S/3000 millones en recaudación y 250 000 empleos nuevos. Por su parte, Julia Torreblanca, vicepresidenta de asuntos corporativos de Cerro Verde y presidente de ComexPerú, afirmó que la puesta en marcha de la cartera de proyectos brindaría un crecimiento acumulado del PBI real al 2031 de 13%, 3.9 millones de empleos directos e indirectos y S/85 000 millones de ingresos fiscales. Angela Grossheim, directora ejecutiva de la SNMPE indicó que el aprovechamiento del cobre en la transición energética, especialmente en el marco de los autos eléctricos es una gran oportunidad, y, según Anthony Laub, el Perú cuenta con reservas del 20% de lo que necesita el mundo. (¿?)

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Compañía Minera Antamina y Sociedad Minera Cerro Verde

En las tres primeras semanas de abril, las principales mineras del Perú presentan una ligera recuperación de la demanda eléctrica y reduce la percepción de una caída en los niveles de producción para este año.



Fuente: COES y Minem.

*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

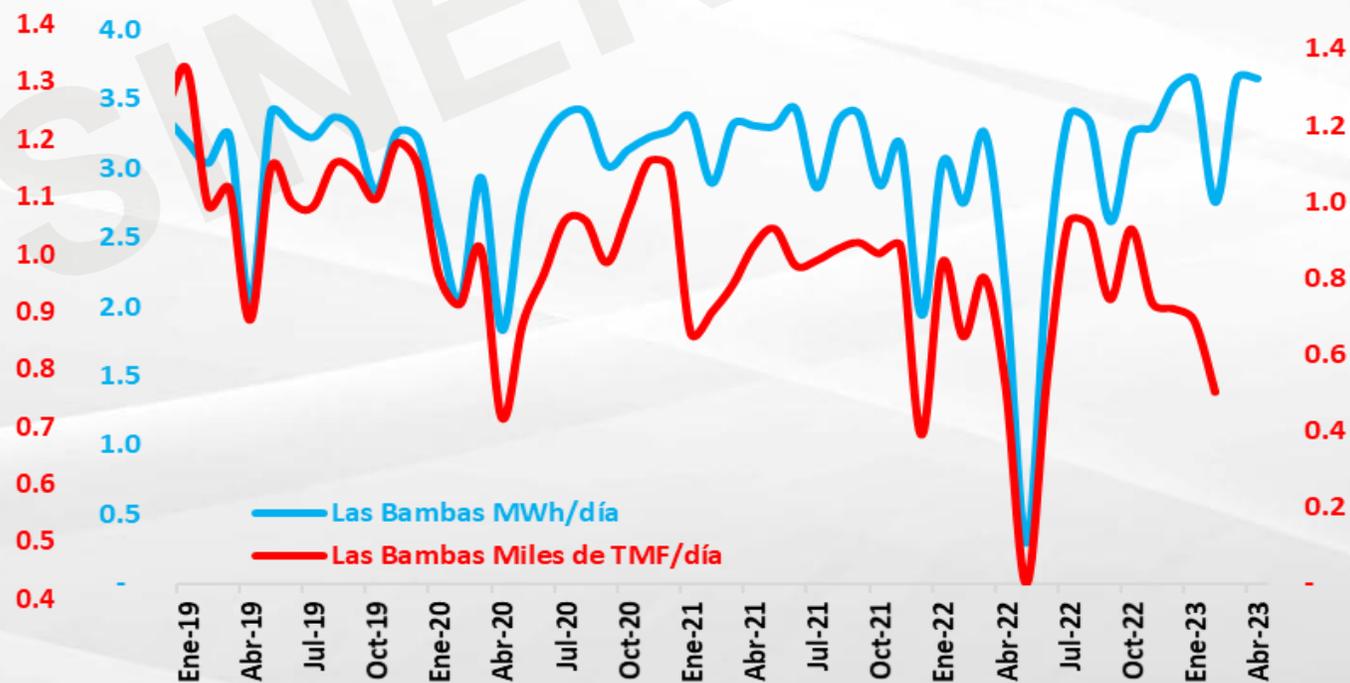
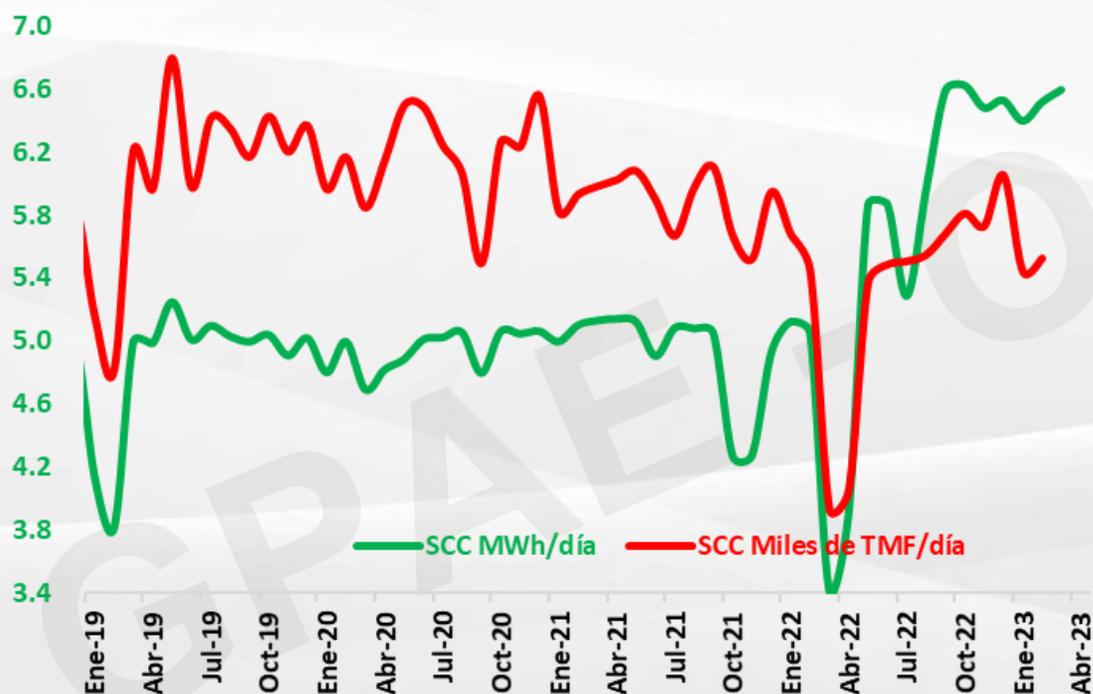
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Southern Copper Corporation y Minera Las Bambas

En las tres semanas de abril, el consumo eléctrico revela una tendencia al alza en Southern y una ligera caída en Las Bambas.



Fuente: COES y Minem.

*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

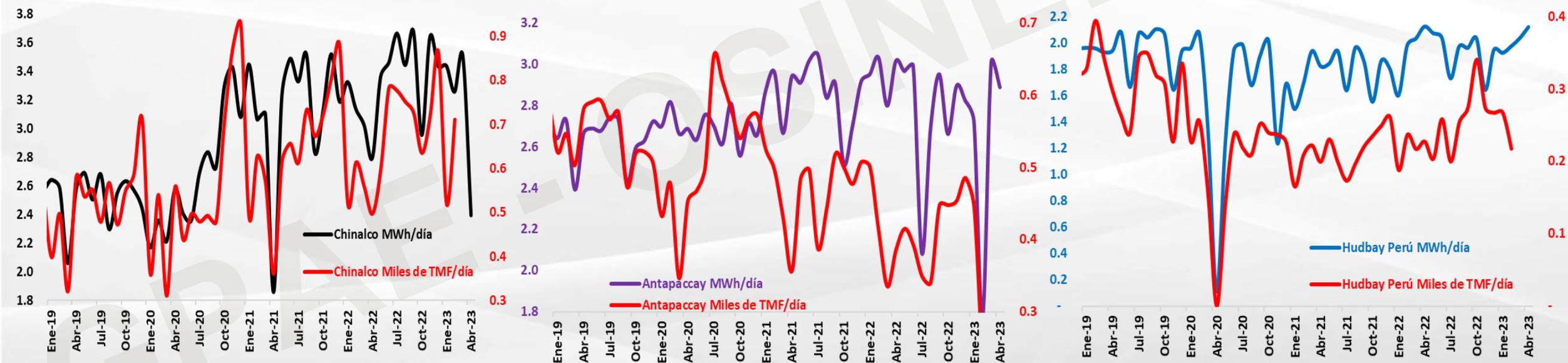
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Minera Chinalco del Perú, Compañía Minera Antapaccay y HudBay Perú

Chinalco reduce su demanda en abril por mantenimiento de su mayor planta; Antapaccay reduce ligeramente su consumo eléctrico luego de una recuperación en marzo mientras que Hudbay supera niveles de hace tres años.



Fuente: COES y Minem.

*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

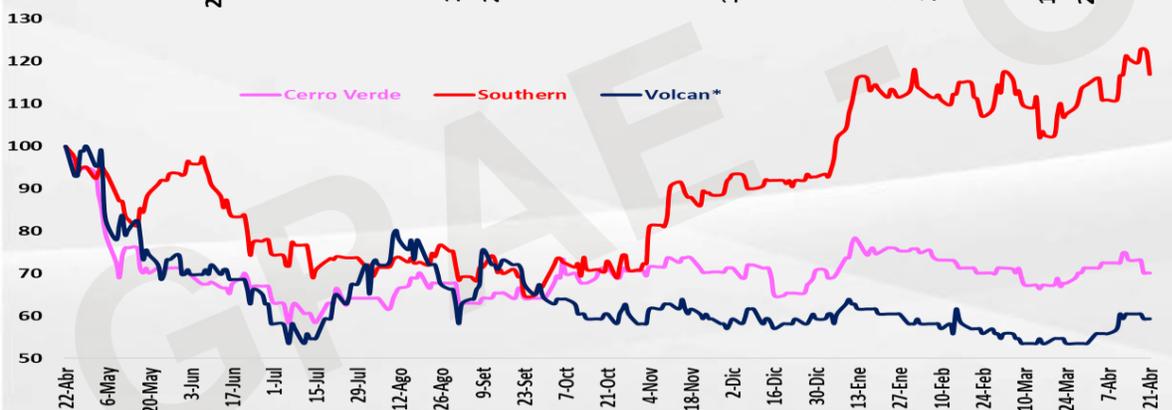
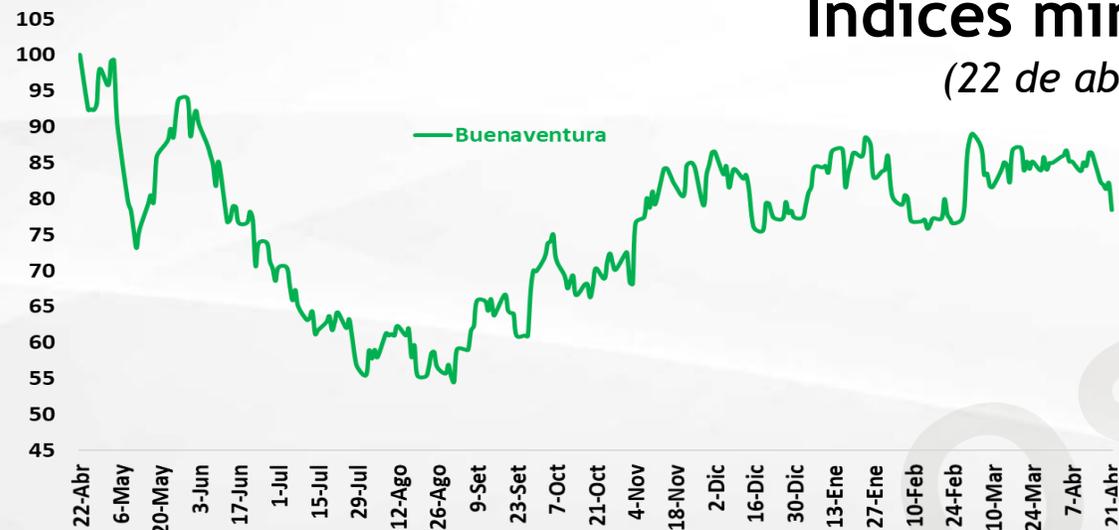
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Índices de las acciones mineras en el Perú

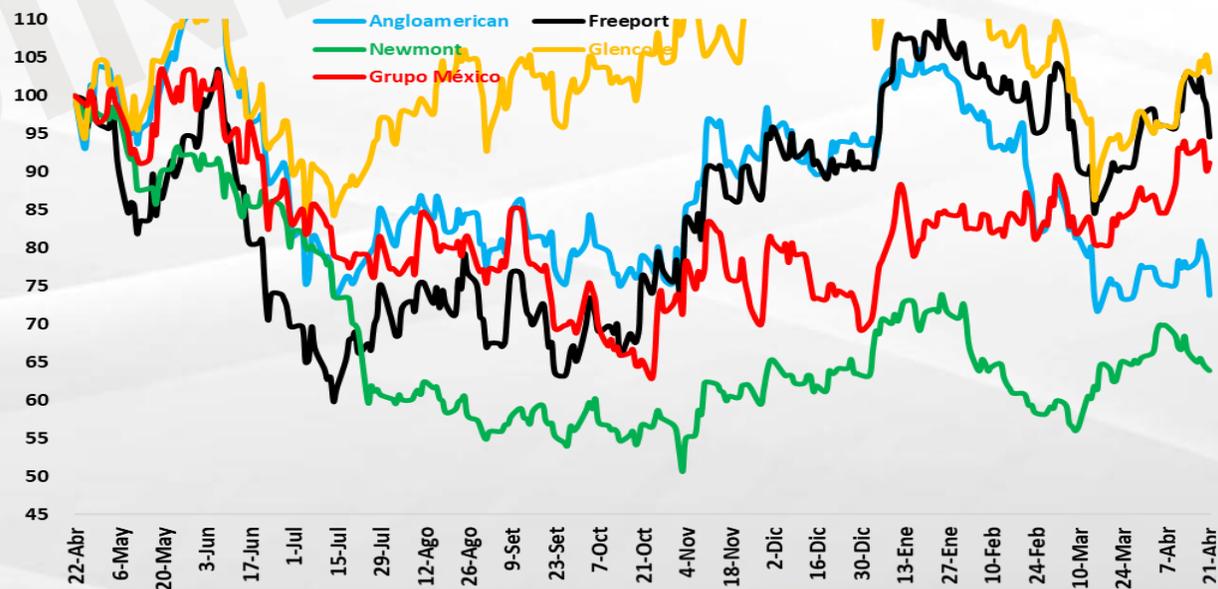
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 17 al 23 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(22 de abril de 2022= 100)



▶ En concordancia al desempeño de los commodities, las acciones de la mayoría de empresas cerraron la semana a la baja



Fuente: Bloomberg.

*Las siguientes empresas no cotizan en la bolsa limeña; sin embargo tienen operaciones y participaciones importantes en el diferentes minas peruanas: Glencore (Antamina, Antapacay, Perubar y Volcan); Grupo México (Southern Copper Corporation), Freeport McMoran (Cerro Verde), Newmont (Yanacocha) y Angloamerican (Quellaveco)

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - Osinergmin
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE
Análisis Económico Semanal de Minería

Alta Dirección:

Omar Franco Chambergo Rodríguez Presidente del Consejo Directivo

Juan José Rojas Baltazar Gerente General

Equipo de Trabajo de la GPAE que preparó el análisis:

Victor Raul Zurita Saldaña Gerente de políticas y análisis económico (e)

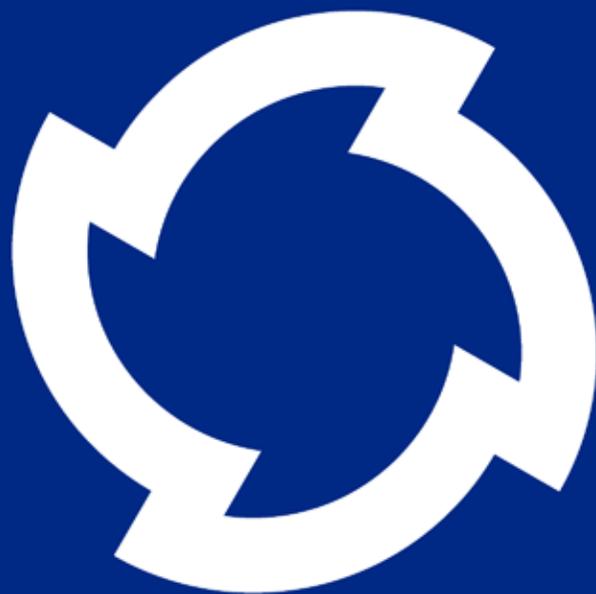
Victor Raul Zurita Saldaña Especialista senior en análisis económico

Francisco Coello Jaramillo Analista económico sectorial

El contenido de esta publicación podrá ser reproducido, total o parcialmente, con autorización de la Gerencia de Políticas y Análisis Económico de Osinergmin. Se solicita indicar en lugar visible la autoría y la fuente de la información.

Osinergmin no se identifica, necesariamente, ni se hace responsable de las opiniones vertidas en el presente documento. Las ideas expuestas en los artículos del reporte pertenecen a sus autores. La información contenida en el presente reporte se considera proveniente de fuentes confiables, pero Osinergmin no garantiza su completitud ni su exactitud. Las opiniones y estimaciones representan el juicio de los autores dada la información disponible y están sujetos a modificación sin previo aviso. La evolución pasada no es necesariamente indicadora de resultados futuros. Este reporte no se debe utilizar para tomar decisiones de inversión en activos financieros.

Citar el documento como: Zurita, V. y Coello, F. *Análisis Económico Semanal de Minería –Semana del 17 al 23 de abril del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía