



Análisis Económico Semanal de Minería



Fecha de cierre:

02 de mayo del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ El flujo de caja operativo de Grupo México fue “enterrado” por los costos de producción.
- ▶ Anglo American se afianza a explorar los beneficios y la viabilidad financiera para desarrollar un proyecto de hidrógeno verde en las regiones centrales de Chile.
- ▶ Quellaveco impulsa la producción de cobre de Anglo American en 28% en el 1T23.

► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **GRUPO MÉXICO.** El flujo de caja operativo de Grupo México fue “enterrado” por los costos de producción. A pesar de la pérdida, según Bnamerica, las ventas de Grupo México fueron favorables en el 1T23 respecto al año anterior. No obstante, esa empresa reportó una pérdida de 4.5% de su Ebitda respecto al 2022, causada por un incremento de 23.2% en los costos de producción en su división minera.

“Ante un continuo entorno inflacionario generalizado a nivel mundial, la división minera tuvo a nivel global un aumento en el costo de producción. Sin embargo, continuamos con el mejor costo de la industria del cobre a nivel mundial”, señaló el grupo económico.

El Grupo México es propietario de una de las principales empresas mineras del Perú y el mundo: Southern Peru Copper Corporation, que conduce operaciones y proyectos mineros en el país. (+)

Fuente: FMI

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Fuente: Semana

Los símbolos (+) positivo, (-) negativo o (?) indeterminado se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el sector minero peruano.

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **HIDRÓGENO VERDE EN LA REGIÓN.** Anglo American se afianza a explorar los beneficios y la viabilidad financiera para desarrollar un proyecto de hidrógeno verde en las regiones centrales de Chile. El CEO de Anglo American en Chile, Patricio Hidalgo, explicó: “La atención se ha centrado en desarrollar el H2V en las zonas norte y sur, pero creemos que es importante explorar el potencial para desarrollar esta industria en otras partes del país, especialmente las regiones Metropolitana y Valparaíso, donde viven 8 millones de personas”.

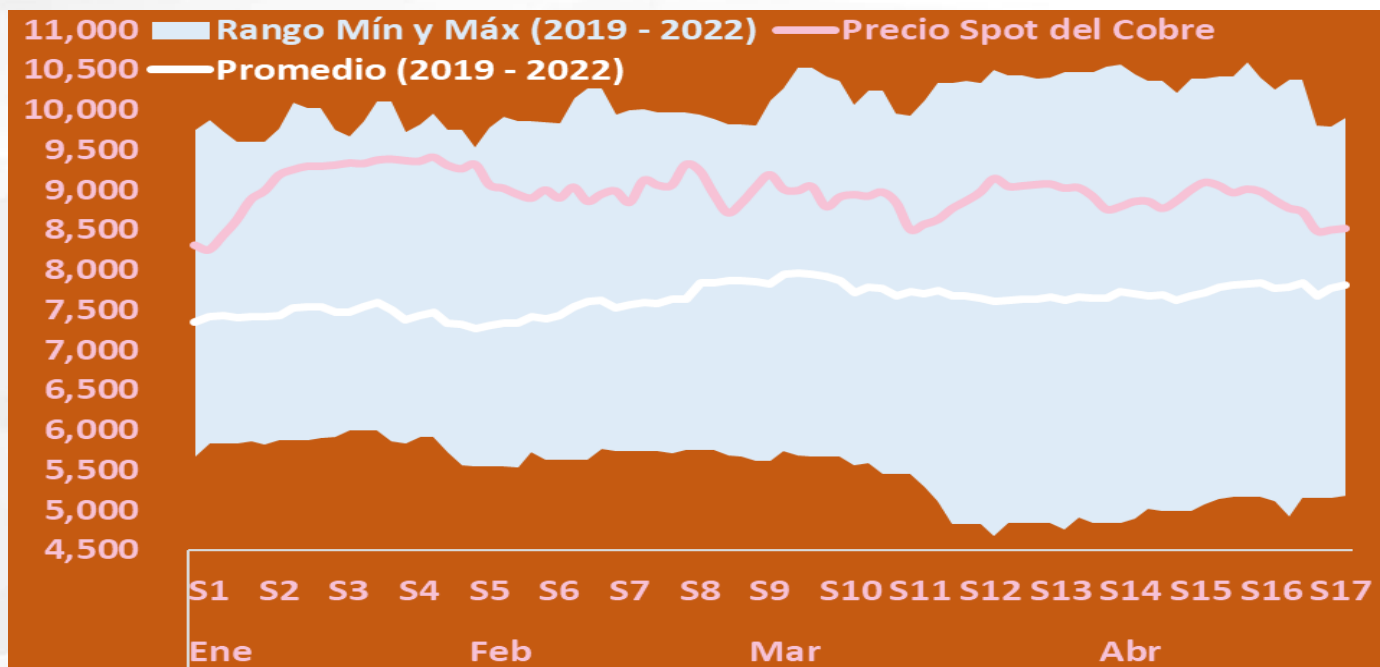
De acuerdo con la Estrategia Nacional de Hidrógeno Verde de Chile, desarrollada por McKinsey para el Ministerio de Energía de ese país, el vecino del sur está bien posicionado para ser el productor más barato del mundo de H2 verde para el 2030 y establecer una nueva industria con el potencial de generar el 10% de la energía del país. (¿?)

Cobre cayó

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del cobre - 2023

(USD por TM)



Variación % del precio del 27/4/2023

respecto de...



► El cobre cayó por un pesimismo respecto a la economía mundial y a los números poco alentadores de EE.UU.

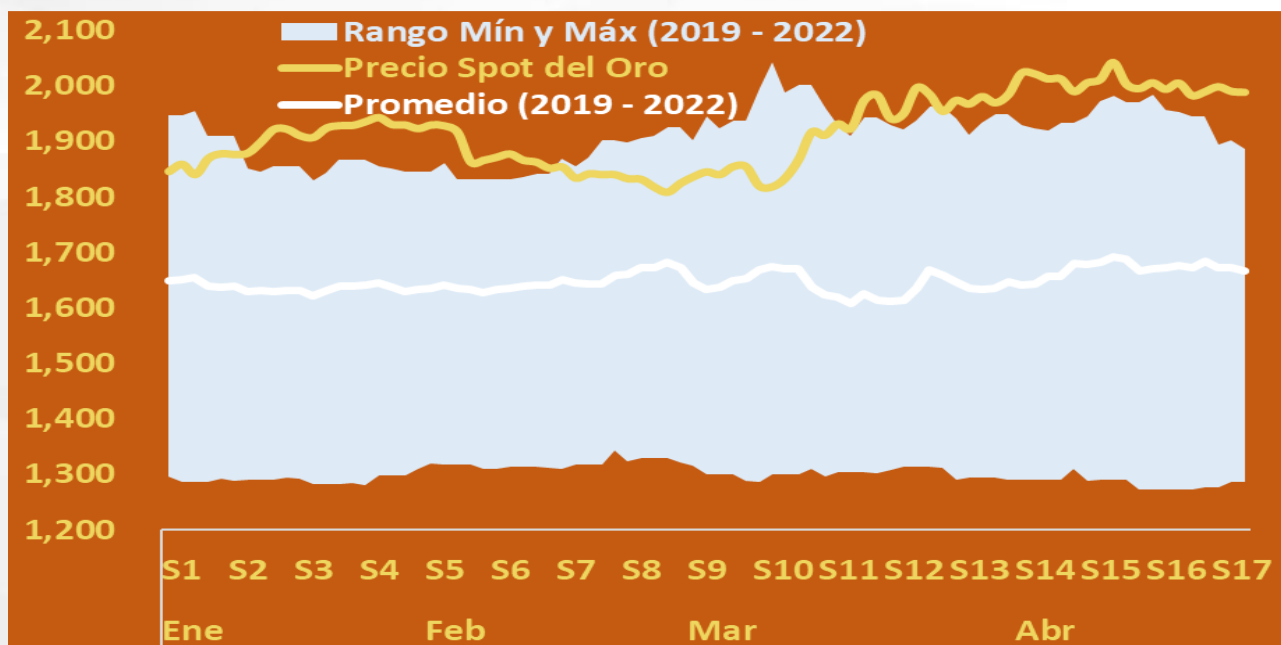
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Oro sigue alto

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del oro - 2023

(USD por oz.t)



Variación % del precio del 27/4/2023 respecto de...



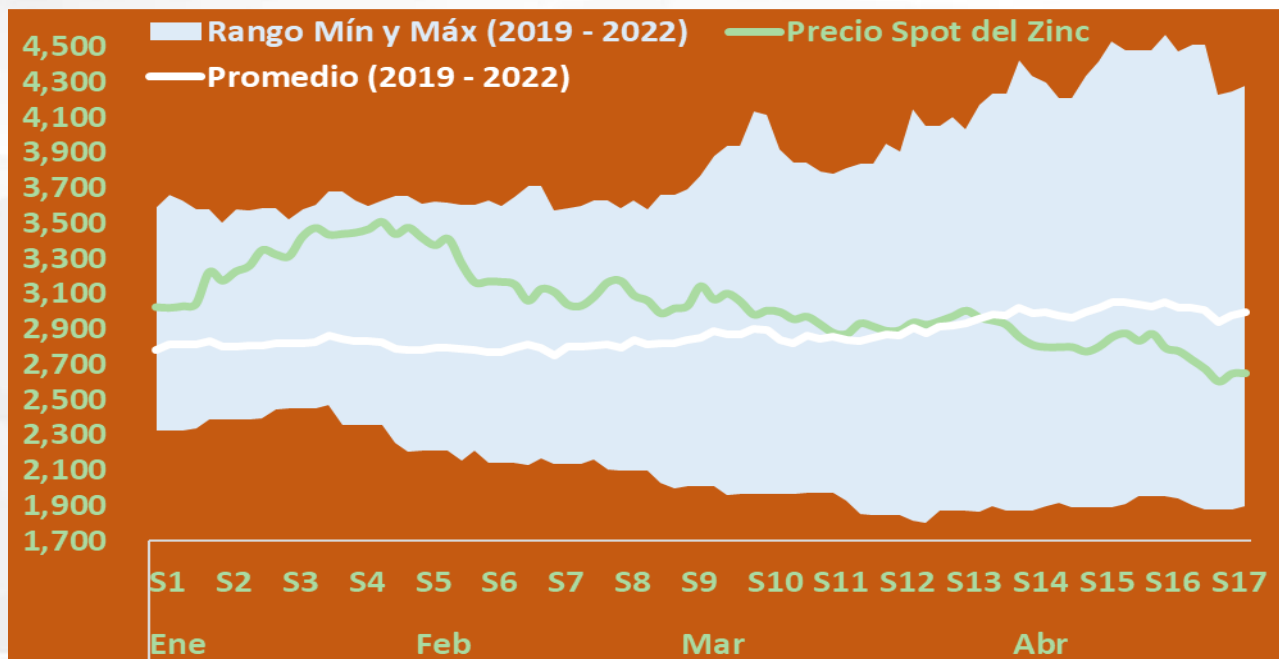
► El oro sigue trepado en la cima de sus cotizaciones, luego de que los resultados poco alentadores en EE.UU. y China sostuvieran sus valores.

Zinc en descenso

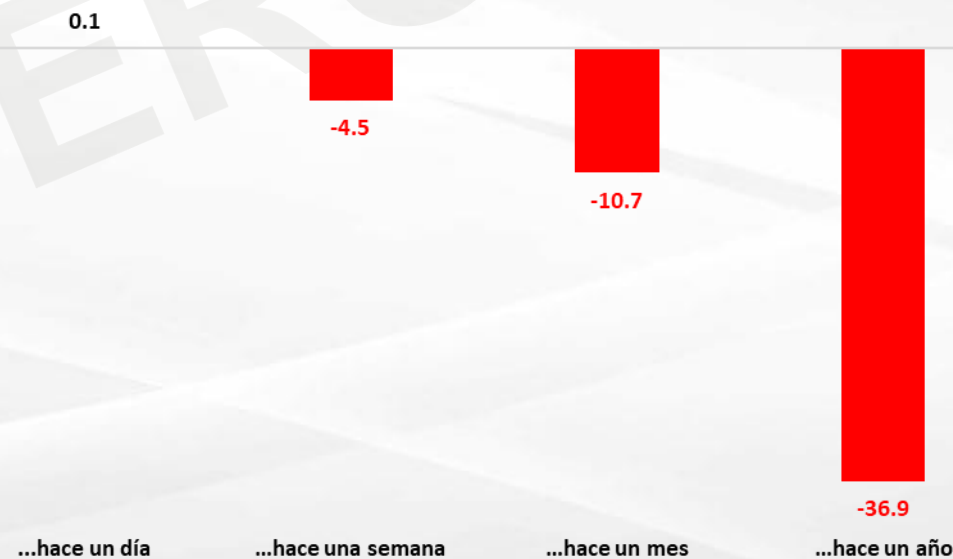
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del zinc - 2023

(USD por TM)



Variación % del precio del 27/4/2023 respecto de...



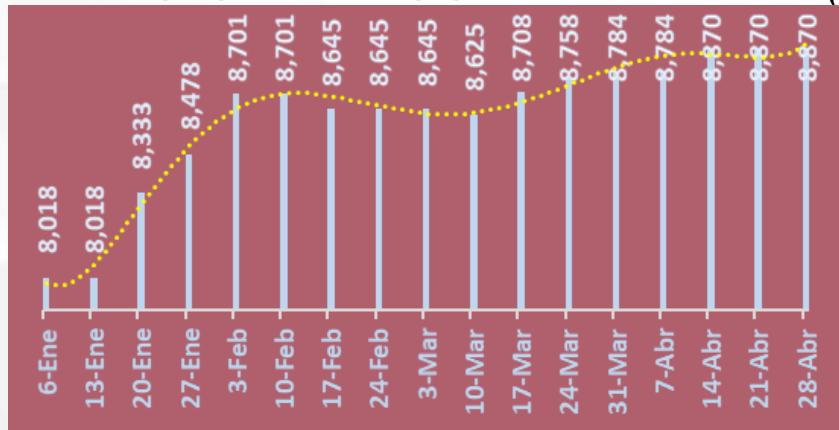
► El zinc cae en medio de la preocupación por una débil demanda mundial.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

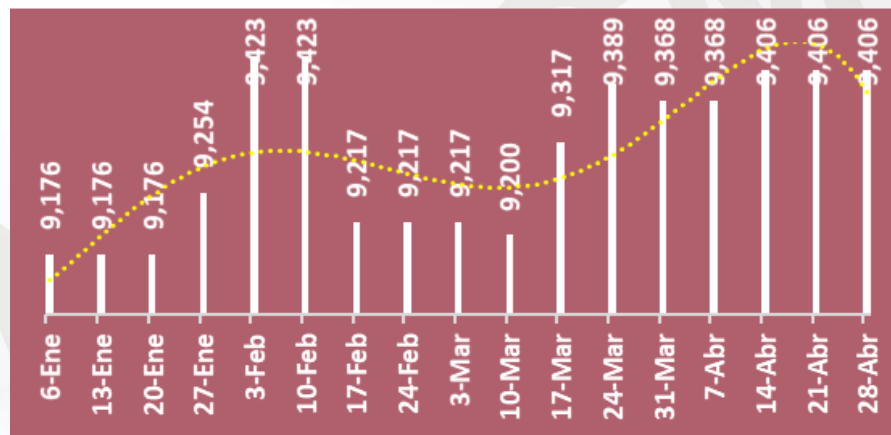
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

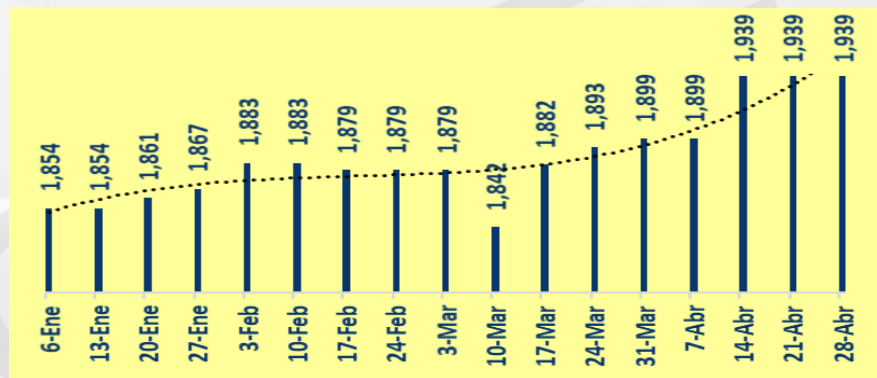
PRECIO DEL COBRE 2023 - (USD por TM)



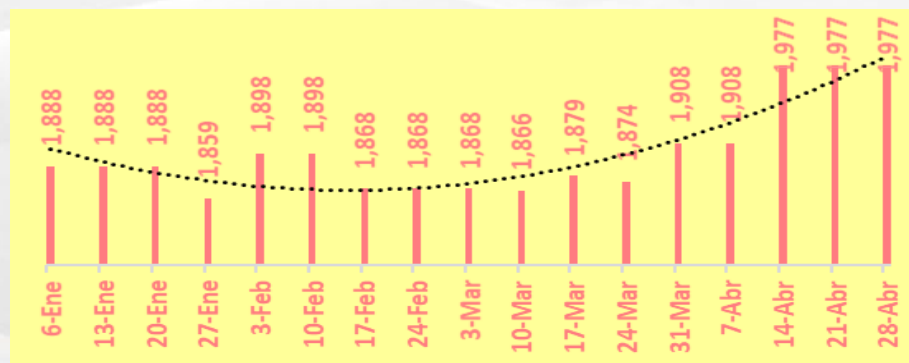
PRECIO DEL COBRE 2024 - (USD por TM)



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



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

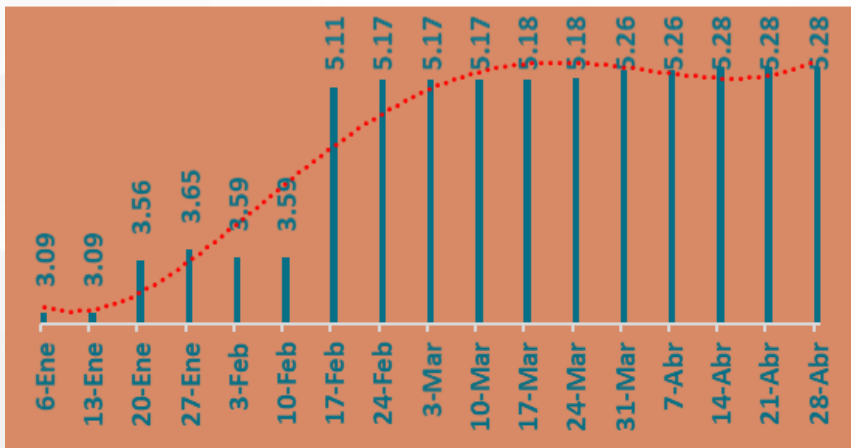


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

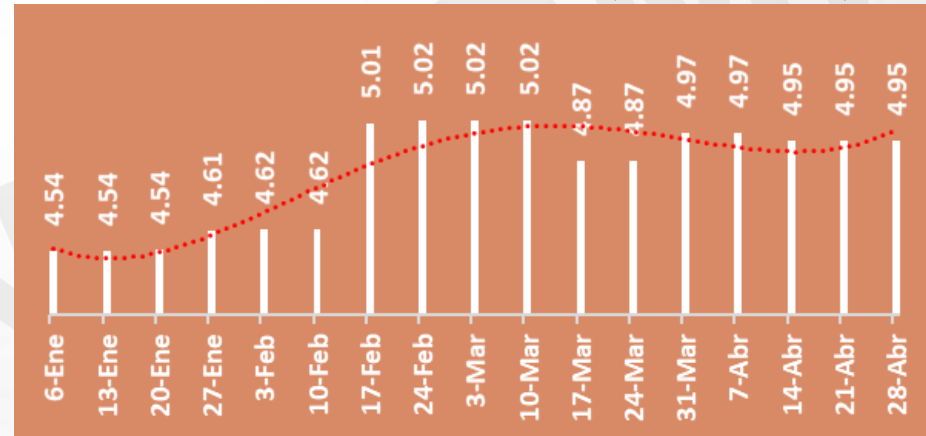
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

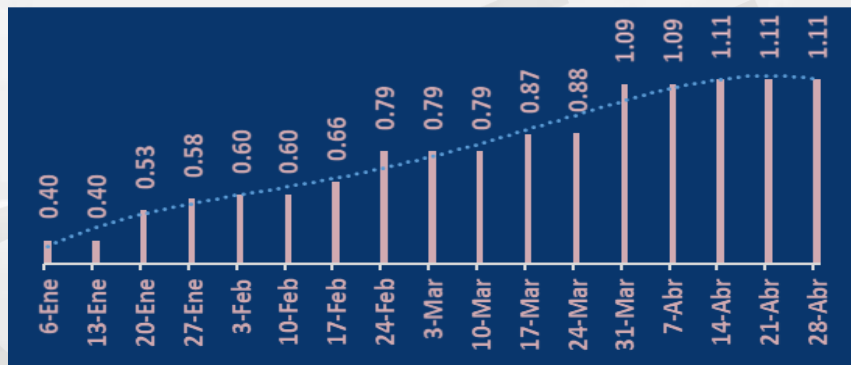
PBI CHINA 2023 - (Var % anual)



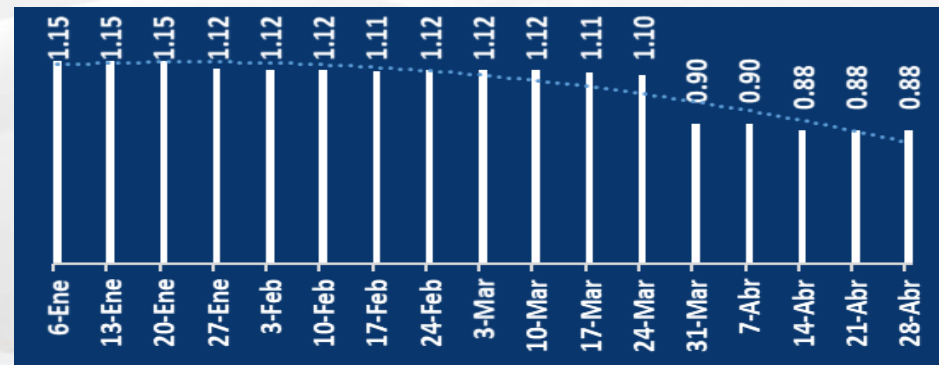
PBI CHINA 2024 - (Var % anual)



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



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



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

► Panorama Nacional



Hechos relevantes nacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **IMPORTANCIA DE QUELLAVECO.** Quellaveco impulsa la producción de cobre de Anglo American en 28% en el 1T23. Anglo American, que cotiza en Londres, dijo que produjo 178,000 TM de cobre en el 1T23 hasta marzo, e informó de un aumento del 59% en la producción de carbón siderúrgico a 3.5 MMTM. La producción global de Anglo American en el primer trimestre aumentó un 9% respecto al año anterior, gracias a un incremento del 28% en la producción de cobre por la puesta en marcha de su mina Quellaveco en el Perú y a la mejora de sus operaciones de carbón siderúrgico, informó la compañía.

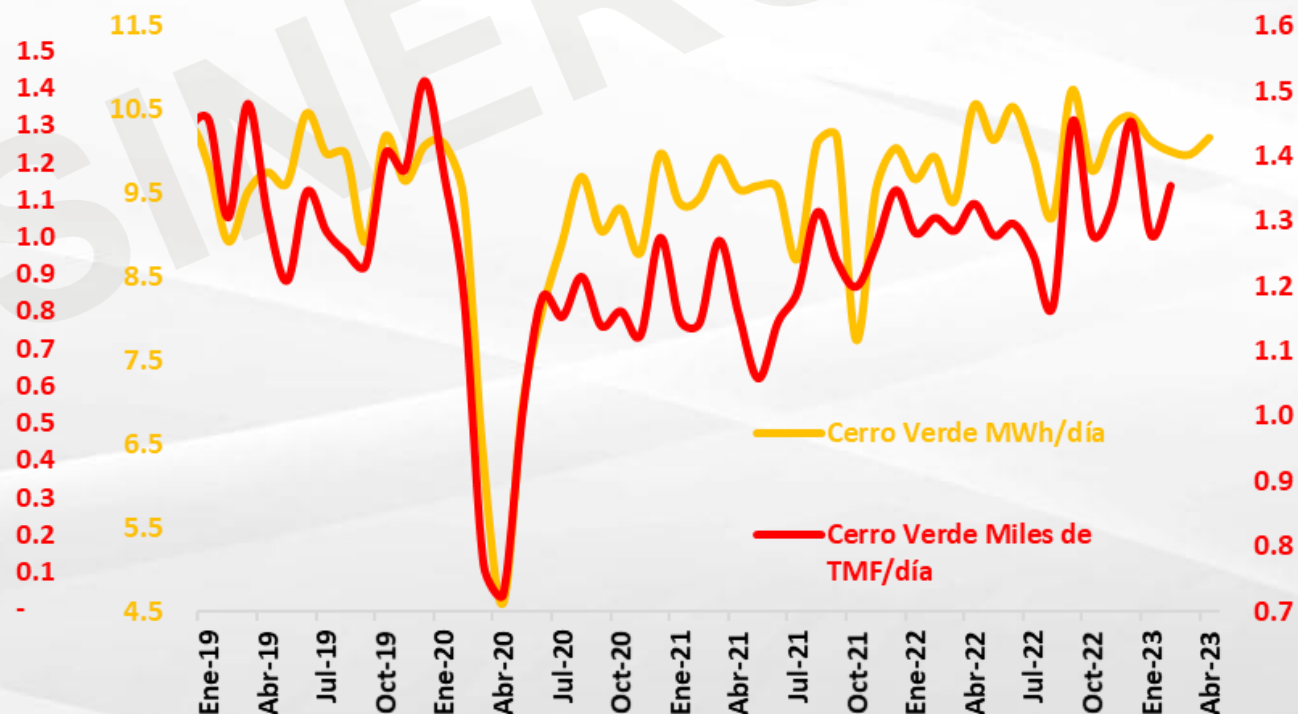
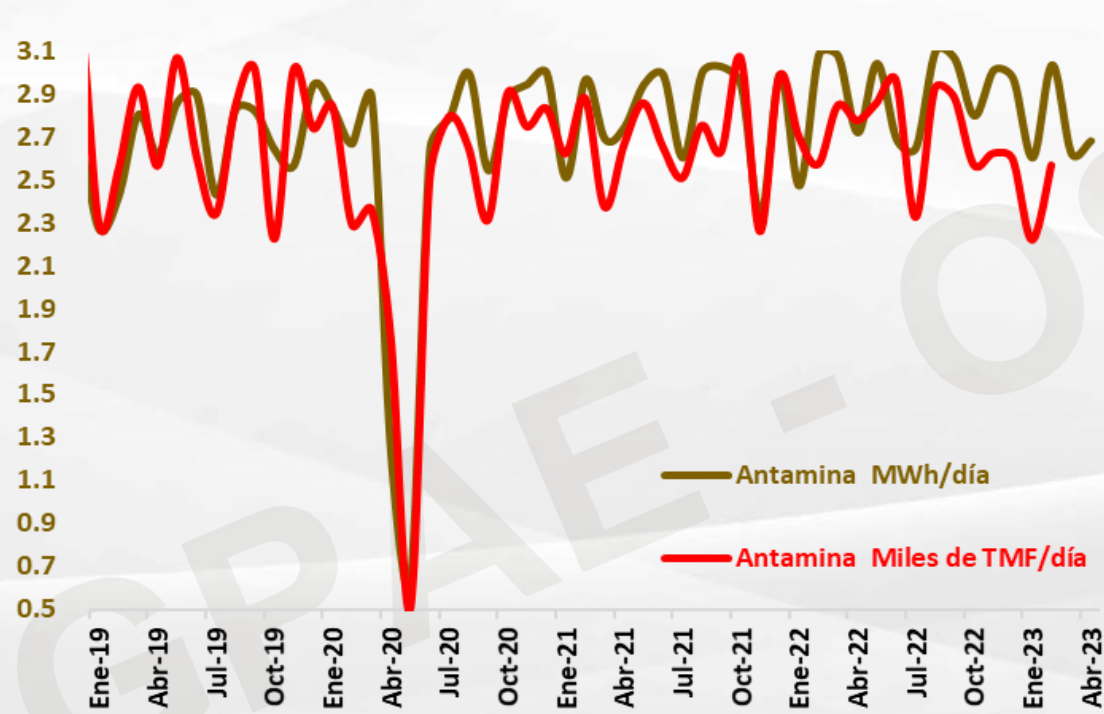
La producción de cobre, sin embargo, se situó por debajo de las expectativas de los analistas y fue inferior a la del trimestre anterior (4T22), debido a las menores leyes en las minas chilenas de Los Bronces y Collahuasi. La empresa mantuvo sin cambios sus previsiones de producción y costos unitarios para todo el año. (¿?)

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 al 30 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).

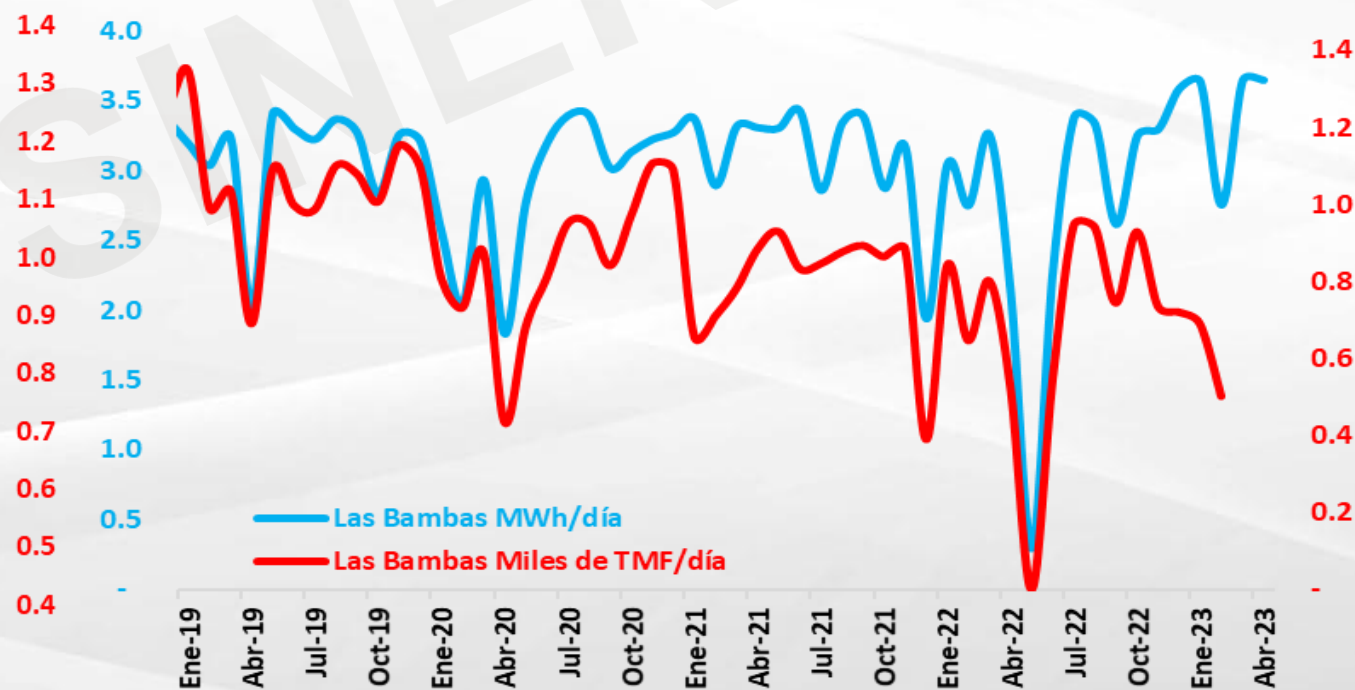
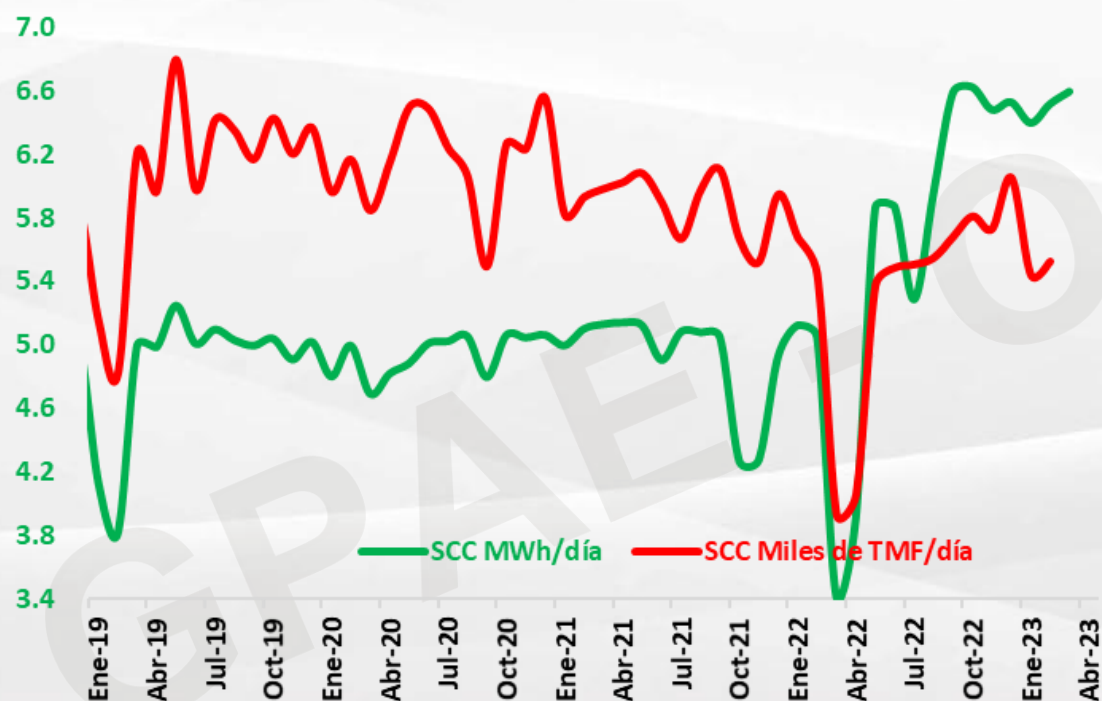
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 al 30 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 minas se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

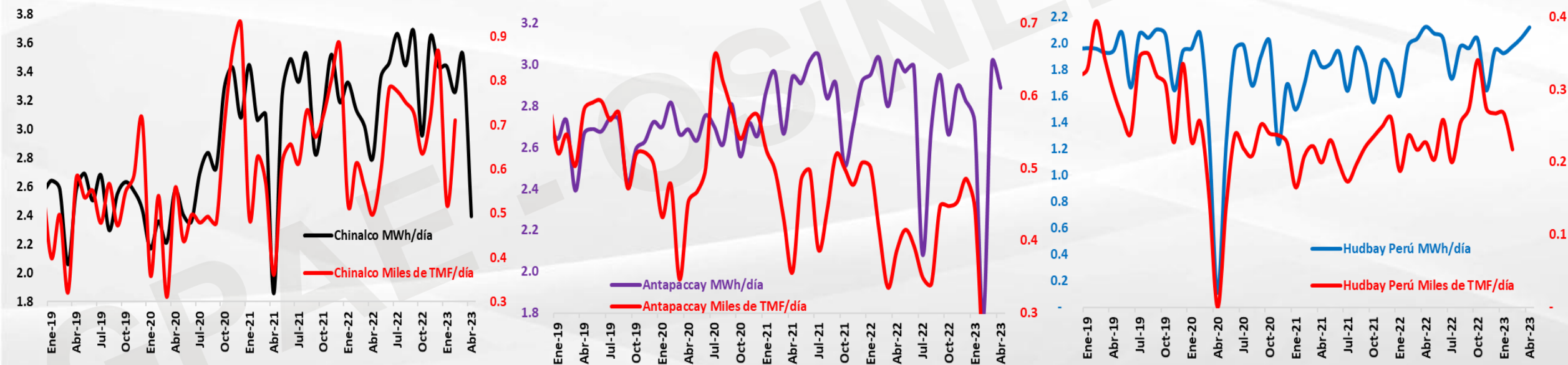
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Minera Chinalco del Perú, Compañía Minera Antapacay 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).

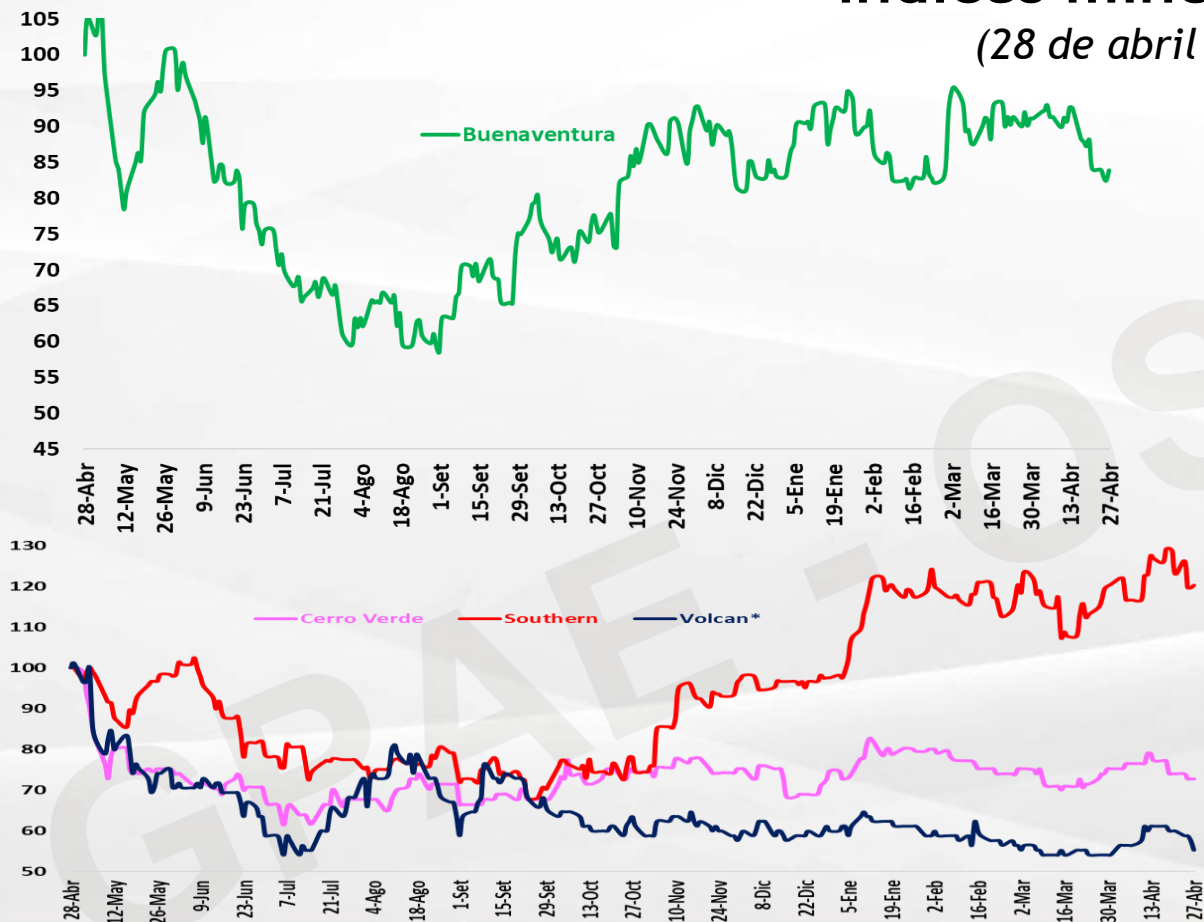
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Índices de las acciones mineras en el Perú

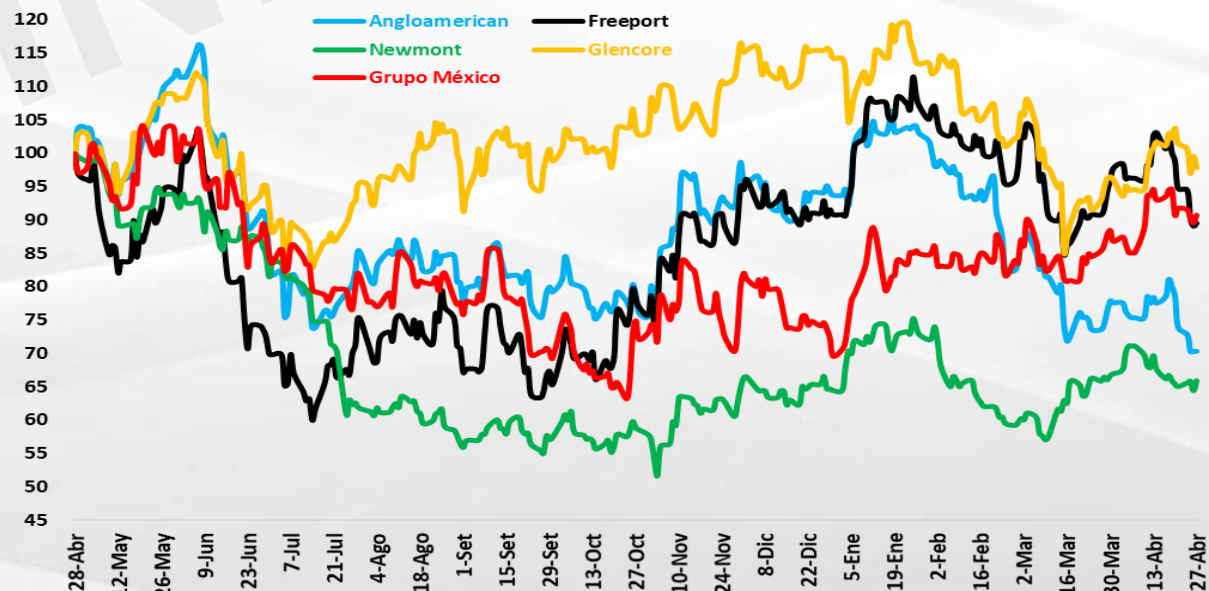
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 al 30 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(28 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: Fuentes diversas.

*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:

Jorge Carlos Trelles Cassinelli Gerente de políticas y análisis económico

Victor Raul Zurita Saldaña Especialista senior en análisis económico

Anthony Suclupe Girio Analista Económico Regulatorio

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: Trelles, J; Zurita, V.; Suclupe, A y Coello, F. *Análisis Económico Semanal de Minería –Semana del 24 al 30 de abril del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía