



Esos porotos de escobeta
mueven el mundo, extraordinarios
aleros transformando rulos en
rulos, regando el desarrollo de...

Análisis Económico Semanal de Minería



Fecha de cierre:

19 de junio del 2023

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La lenta recuperación de China se suma a las preocupaciones sobre el debilitamiento de la economía y alimenta un debate sobre hasta dónde llegarán las autoridades para impulsar el crecimiento.
- ▶ El presidente de Chile, Gabriel Boric encargó a la estatal Codelco, el mayor productor de cobre del mundo, que lidere el desarrollo del metal blanco en busca expandir la industria del litio
- ▶ La fiebre por la lepidolita de litio en China señala la estrategia de largo plazo de ese país respecto al metal estratégico.
- ▶ El BCR espera un incremento del PBI minero en este año, pero una caída en la inversión minera.

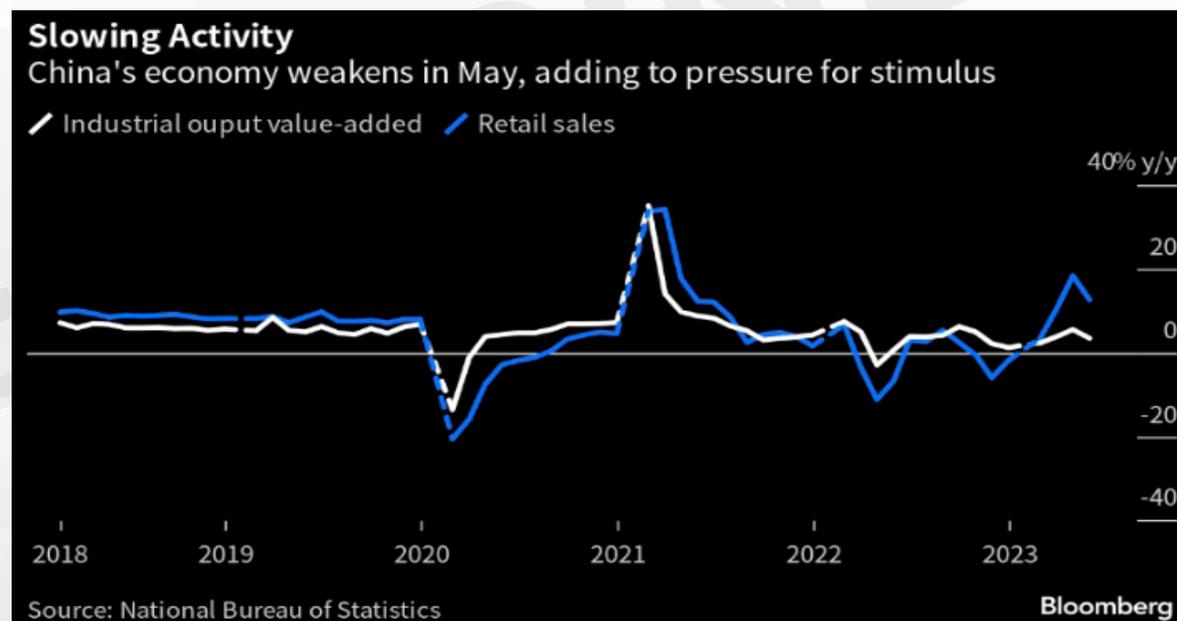
▶ Panorama
Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **ESTÍMULO.** La lenta recuperación de China se suma a las preocupaciones sobre el debilitamiento de la economía y alimenta un debate sobre hasta dónde llegarán las autoridades para impulsar el crecimiento. Según Bloomberg, los inversionistas estaban preparados para que el Consejo de Estado chino, posiblemente, anunciara nuevas medidas de apoyo para la economía. Las expectativas del mercado aumentaron especialmente después de que el banco central chino recortara su tasa de interés la semana pasada, lo que según los economistas marcó un cambio hacia una política más flexible. (-)



Hechos relevantes internacionales

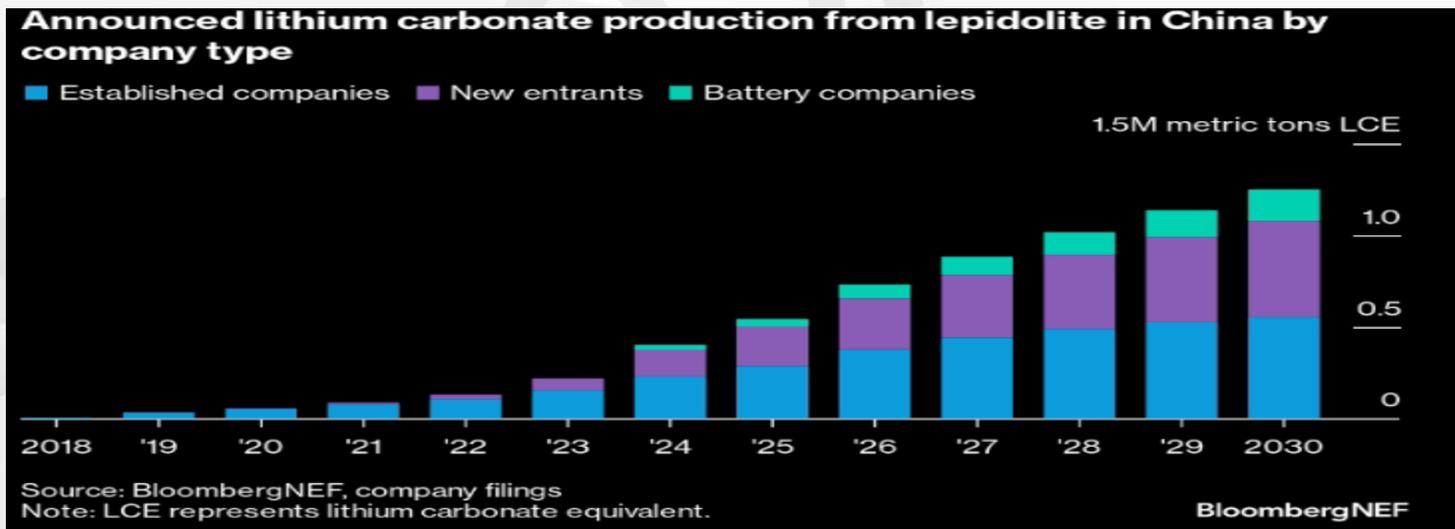
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **ESTRATEGIA.** El presidente de Chile, Gabriel Boric, que busca expandir la industria del litio, encargó a la estatal Codelco, el mayor productor de cobre del mundo, que lidere el desarrollo del metal blanco. Chile está en la cima de los depósitos de litio más grandes del mundo y el anuncio de Boric da a Codelco la responsabilidad de negociar acuerdos con nuevas empresas, así como con las actuales mineras de litio. Chile ya es el segundo productor mundial de litio después de Australia y la demanda se está disparando en todo el mundo a medida que los fabricantes de automóviles se preparan para producir vehículos eléctricos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero. En ese escenario, Reuters señala que el gobierno chileno está buscando que las empresas (a cargo del cobre y litio) entren en sociedades voluntarias controladas por el Estado antes de que expiren sus contratos existentes. Al mismo tiempo, Codelco quiere impulsar su producción de cobre, que se ha desplomado a su nivel más bajo en un cuarto de siglo, según Reuters. Algunos analistas, afirma Reuters, han cuestionado si la cuprífera sin experiencia como minera de litio puede abordar ambos desafíos a la vez. Pero expertos de la industria dijeron a Reuters que Codelco probablemente concentrará sus propios recursos en el cobre mientras negocia contratos para operaciones de litio y deja que otras mineras hagan el trabajo. El presidente de Codelco, Máximo Pacheco, dijo a Reuters que si bien la firma había establecido dos filiales de litio, Salares de Chile y Minera Tarar, primero vería cómo iban las conversaciones antes de realizar campañas de contratación. (¿?)

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ **APUESTA.** La fiebre por la lepidolita de litio en China señala la estrategia de largo plazo de ese país respecto al metal estratégico. A medida que los precios del litio se dispararon durante los últimos dos años, la presión de China para reducir su dependencia de las importaciones de litio utilizadas en la fabricación de baterías ha contribuido a un aumento en la inversión nacional en la minería y la extracción del metal de la lepidolita. La lepidolita desempeñará un papel importante en el suministro de litio a largo plazo a medida que aumente la demanda. La industria continuará atrayendo inversiones significativas de empresas chinas, a pesar de que enfrenta obstáculos como altos costos y desafíos técnicos. (¿?)



Fuente: Bloomberg.
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.

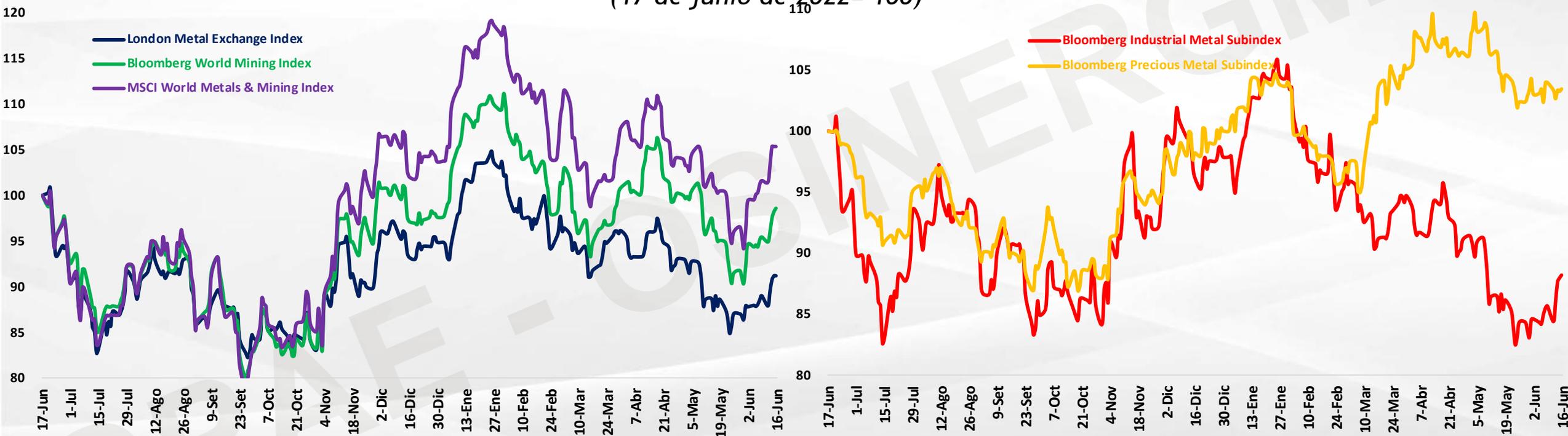
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Índices mineros bursátiles globales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(17 de junio de 2022 = 100)

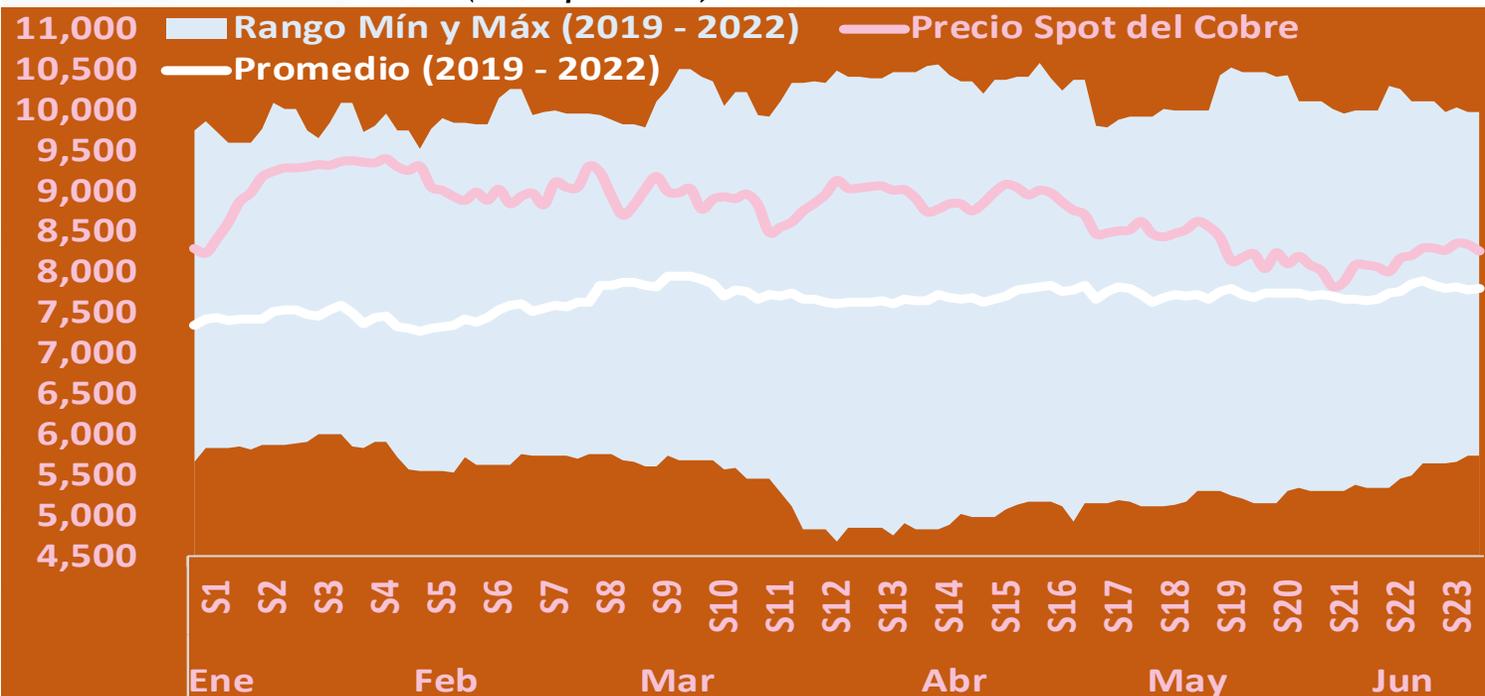


► Los índices de commodities mineros se frenaron hacia el viernes, luego de que el cobre y el oro detuvieran sus ganancias.

Cobre frenado

Precio diario del cobre - 2023

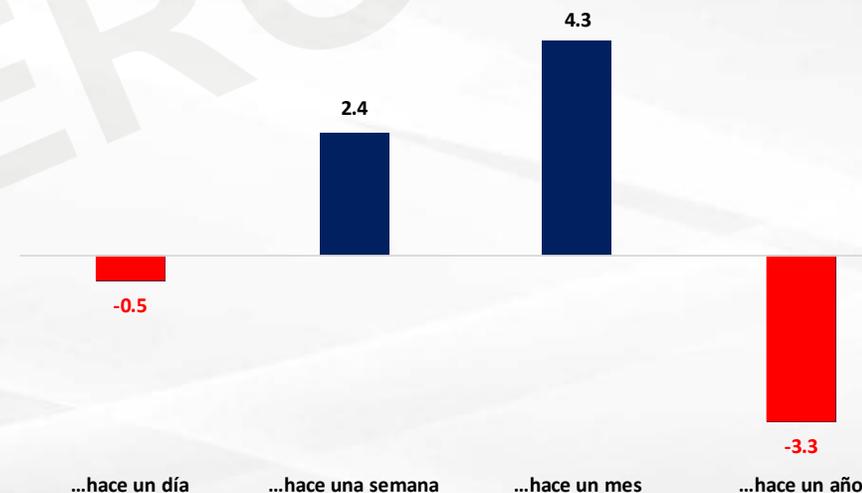
(USD por TM)



Variación % del precio del

16/6/2023

respecto de...

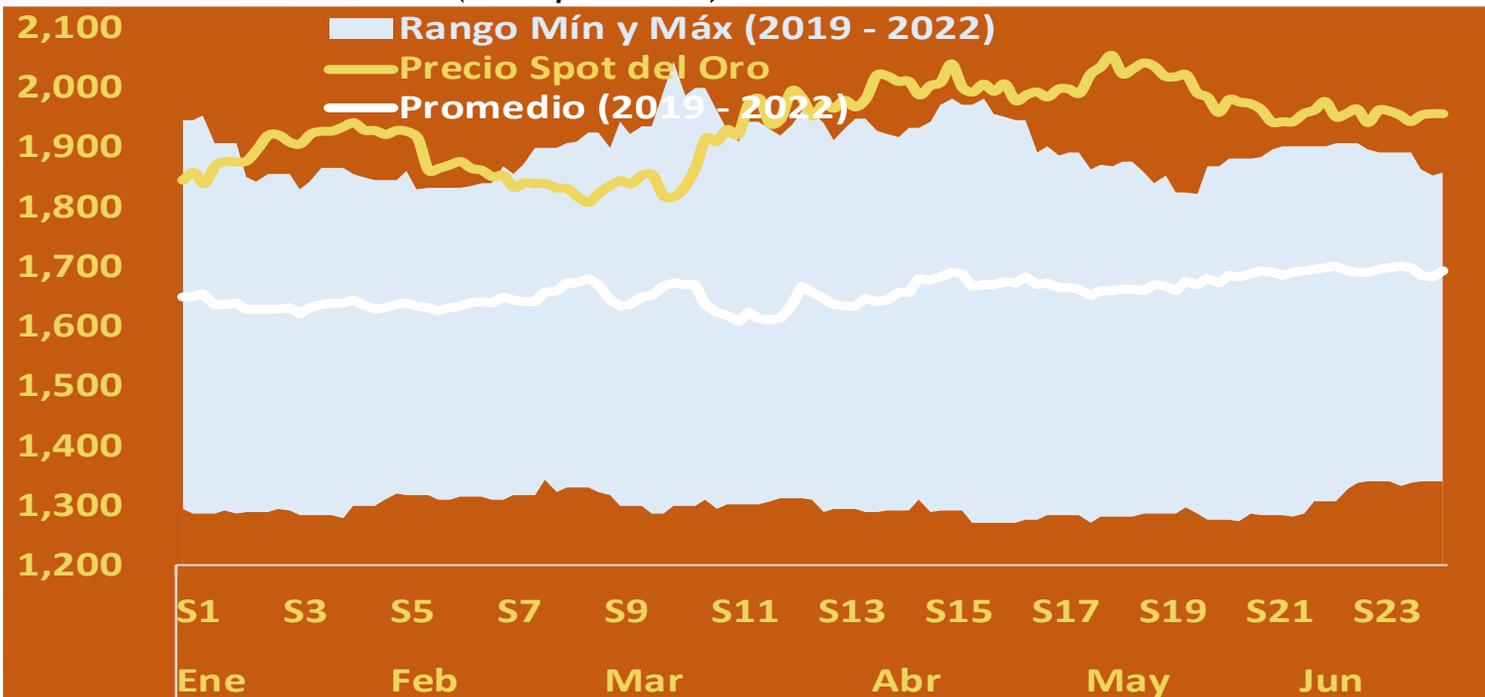


► El cobre retrocedió hacia el viernes, luego de tocar su máximo de cinco semanas. La caída respondió a un nuevo incremento de los inventarios en la LME.

Oro retrocede

Precio diario del oro - 2023

(USD por oz.t)



Variación % del precio del

16/6/2023

respecto de...

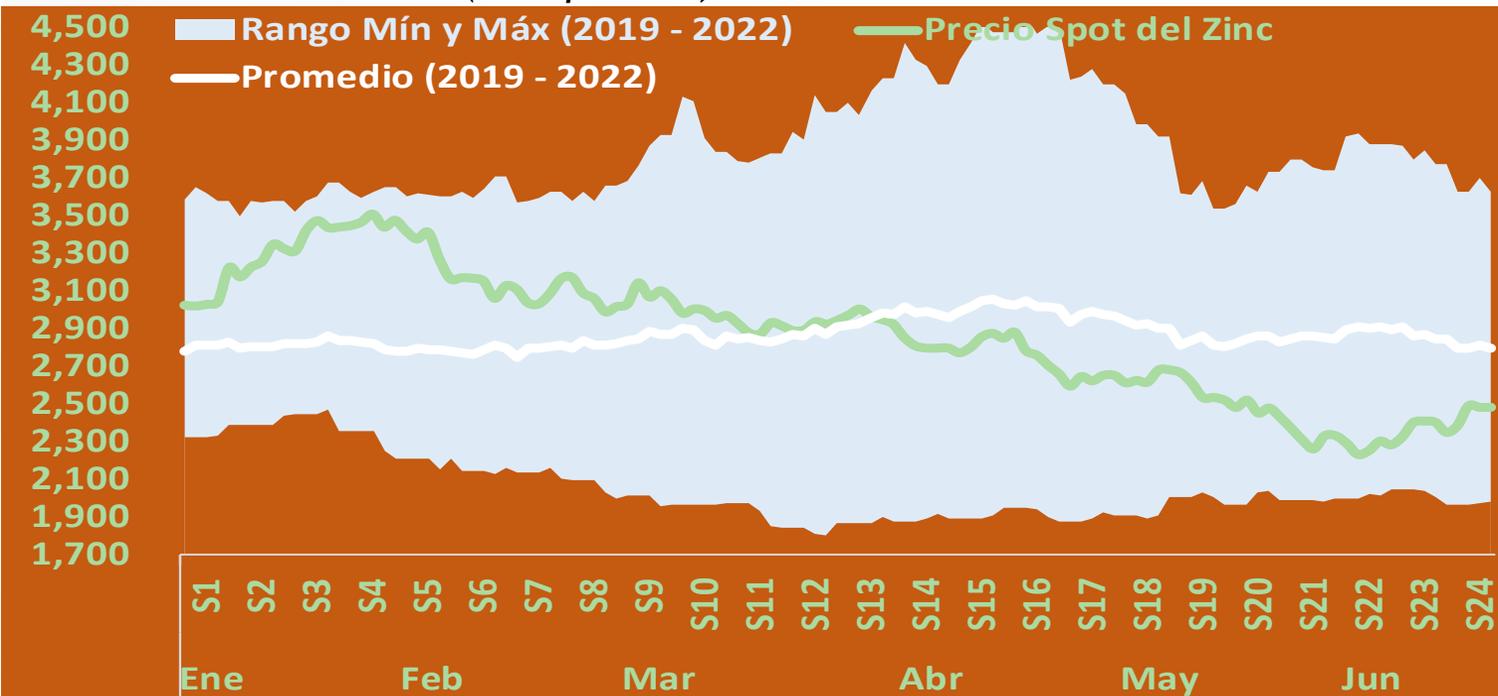


► El oro cayó el viernes y, aún, sufría los efectos de la decisión de la FED de mantener su tasa de interés, pero volverla a subir otras dos veces antes de terminar el año.

Zinc paró en seco

Precio diario del zinc - 2023

(USD por TM)



Variación % del precio del

16/6/2023

respecto de...

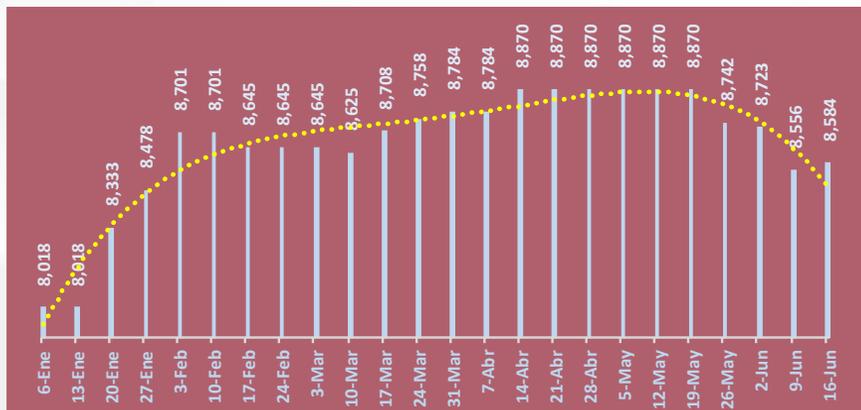


► El precio del zinc detuvo sus ganancias hacia el viernes; sin embargo, le sirvió para mantener una mejor postura respecto a la semana anterior debido a una mejor sensación respecto de la economía china.

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

PRECIO DEL COBRE 2023 - (USD por TM)



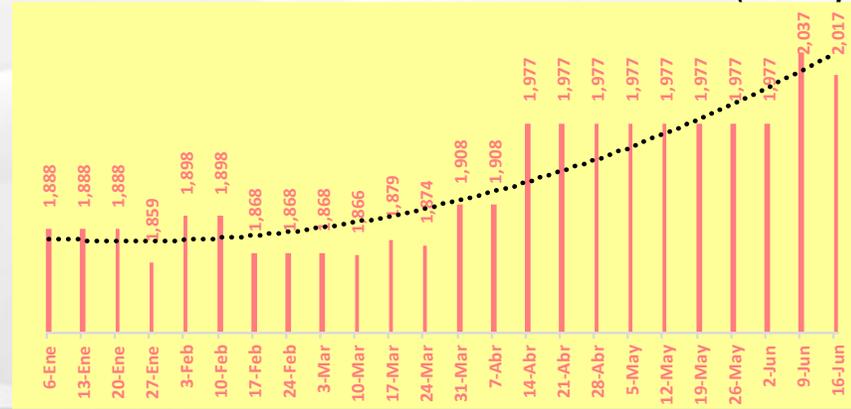
PRECIO DEL COBRE 2024 - (USD por TM)



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



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

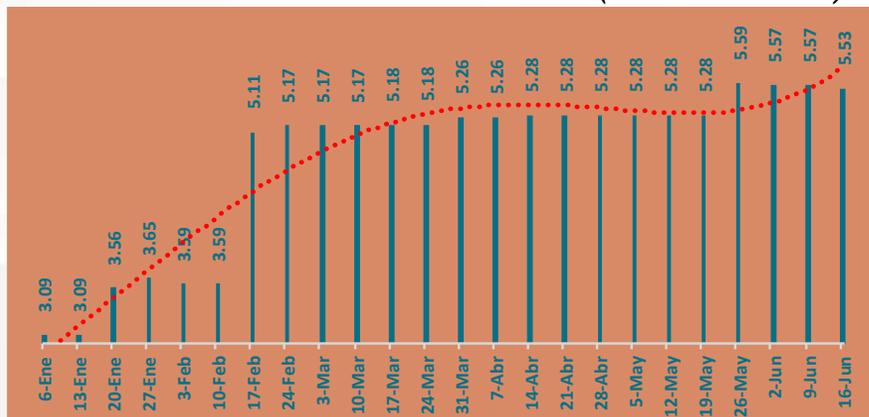


→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

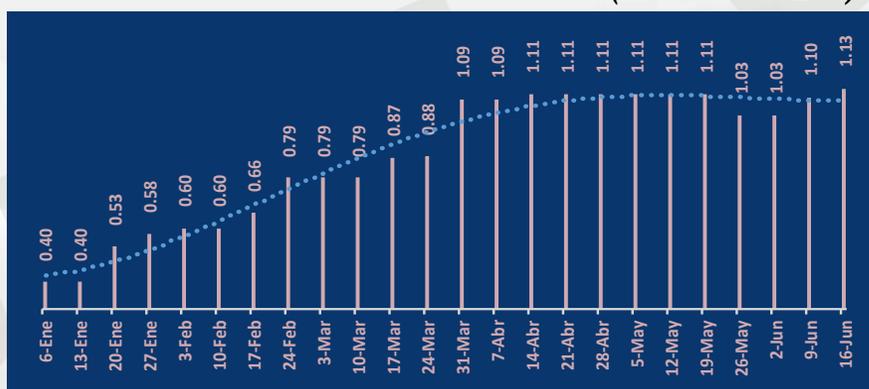
PBI CHINA 2023 - (Var % anual)



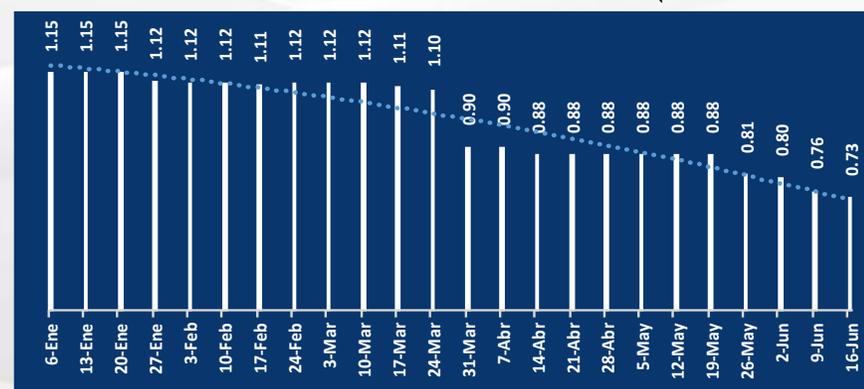
PBI CHINA 2024 - (Var % anual)



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



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



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

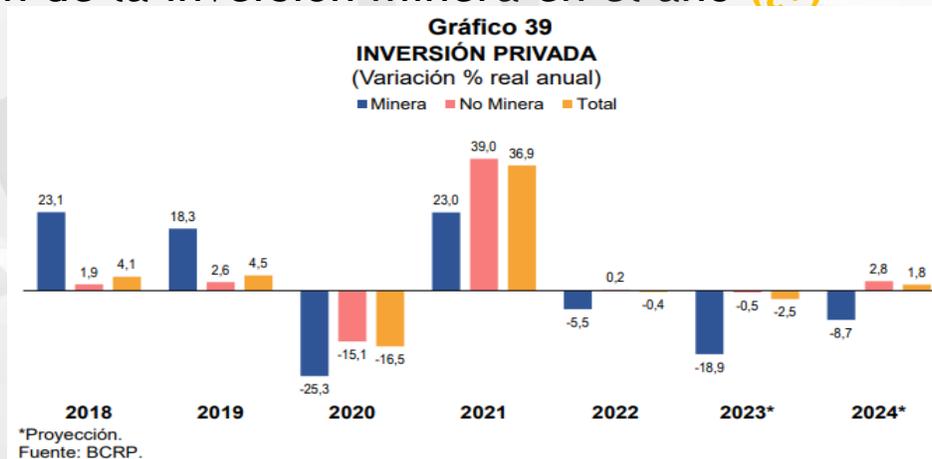
▶ Panorama Nacional



Hechos relevantes nacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **AMBIGUO.** El BCR espera un incremento del PBI minero en este año, pero una caída en la inversión minera. En el 1T23 el sector minería metálica creció 3.2% por la mayor extracción de cobre (10.3%) en Quellaveco. La empresa produjo 59 MTM de cobre durante los 3 primeros meses del año. Adicionalmente, se registró mayor producción de Southern, puesto que en marzo del 2022 la empresa paralizó las operaciones de Cuajone por problemas con las comunidades. El BCR revisó su proyección del sector de 7% a 8.3% por el inicio, antes de lo anticipado, de la producción de molibdeno por parte de Quellaveco. Asimismo, la proyección, según el BCR, asume un entorno de estabilidad sociopolítica que no afecte los planes de producción de las empresas. Para el 2024, prevé que el sector crezca 2.4%. No obstante, el BCR espera un menor nivel de ejecución de la inversión minera en el año (¿?)

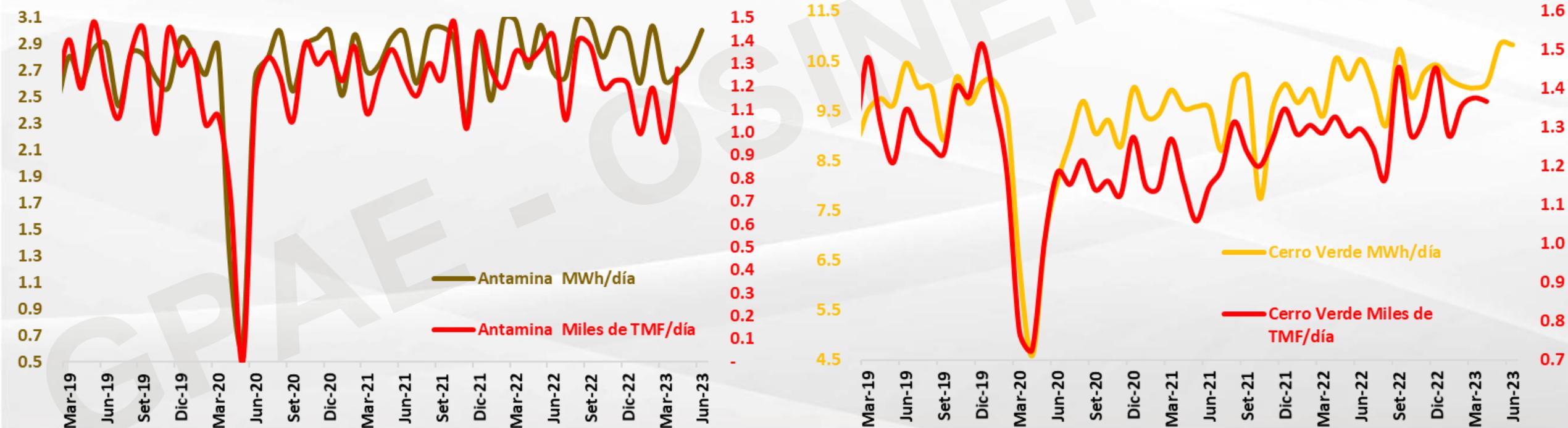


Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Compañía Minera Antamina y Sociedad Minera Cerro Verde

Antamina ha recuperado su intensidad en el consumo eléctrico mientras que Cerro Verde se mantiene en la cúspide de demanda. Estos resultados presagian un comportamiento favorable en la producción.



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).

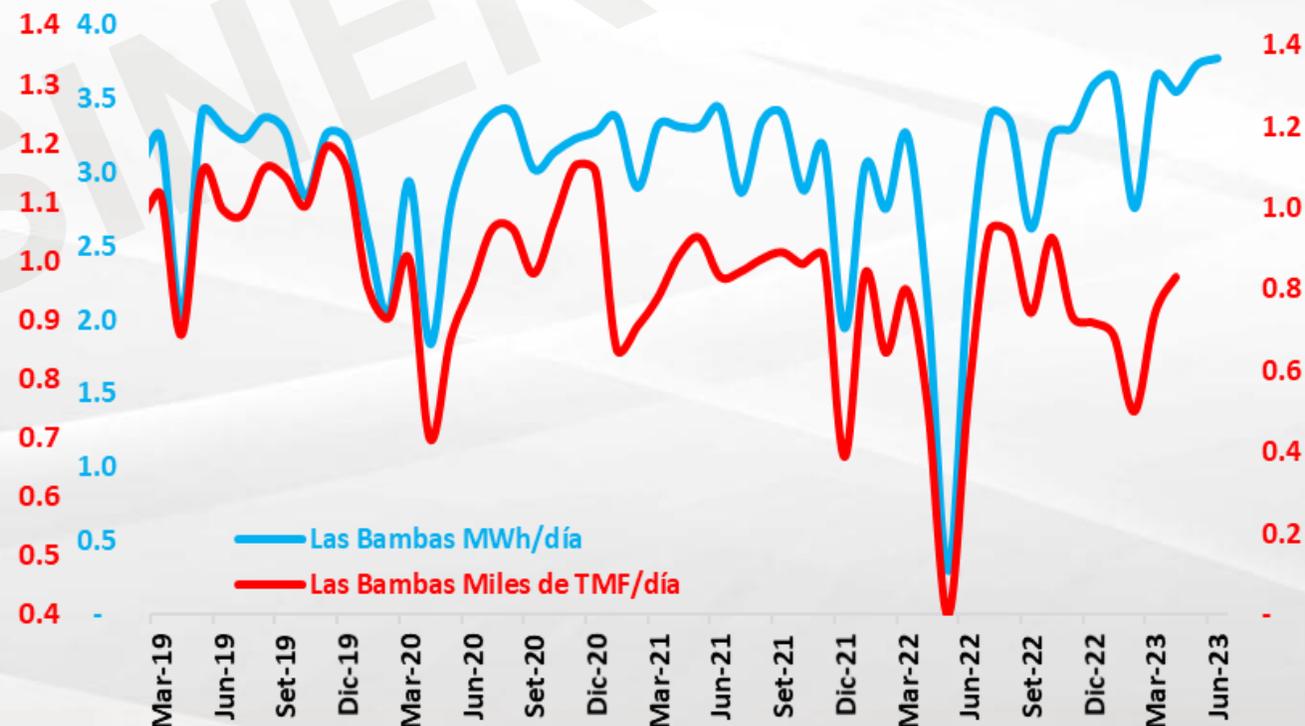
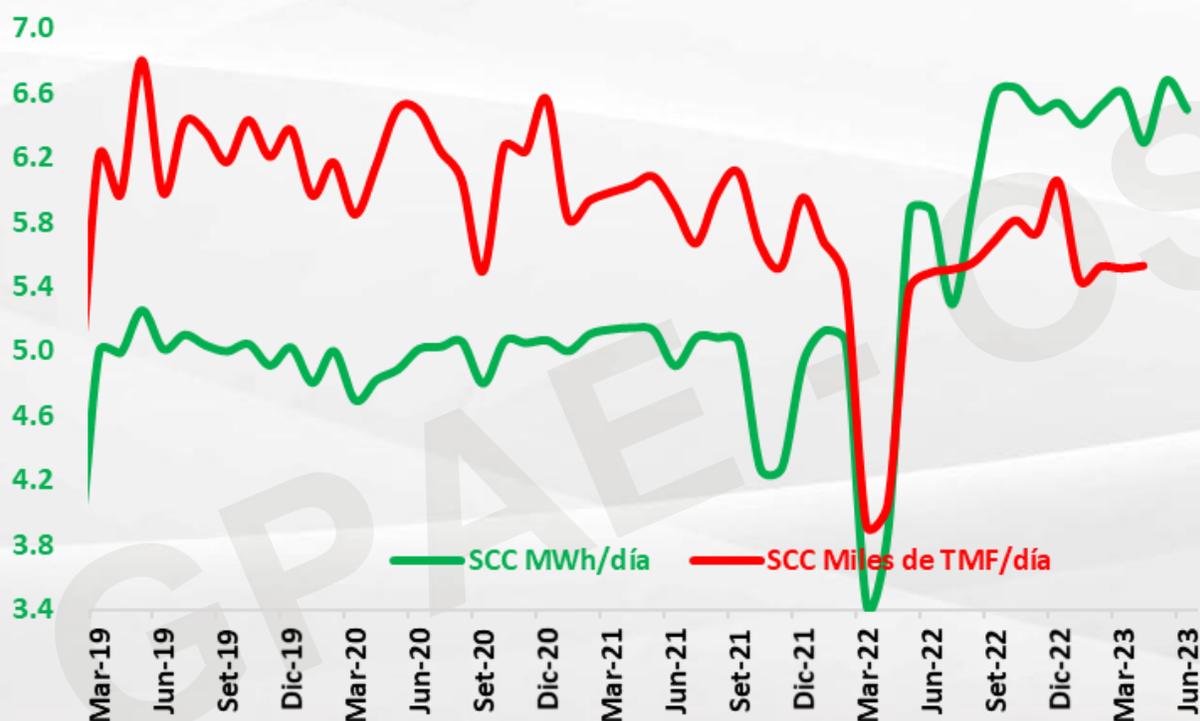
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Southern Copper Corporation y Minera Las Bambas

Las Bambas presenta cifras pico mientras que SPCC ha retrocedido, pero, se mantiene en un tramo auspicioso.



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).

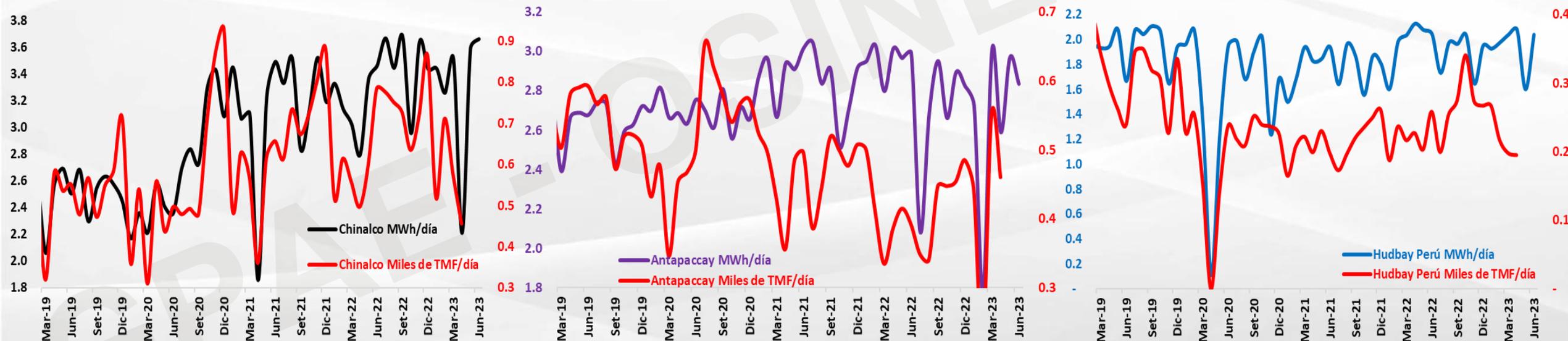
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Minera Chinalco del Perú, Compañía Minera Antapaccay y HudBay Perú

A excepción de Antapaccay, las otras dos mineras han mostrado un comportamiento alcista. En general, el mes de junio se está mostrando favorable para el consumo eléctrico minero y da señales de una mejora en el sector.



Fuente: COES y Minem.

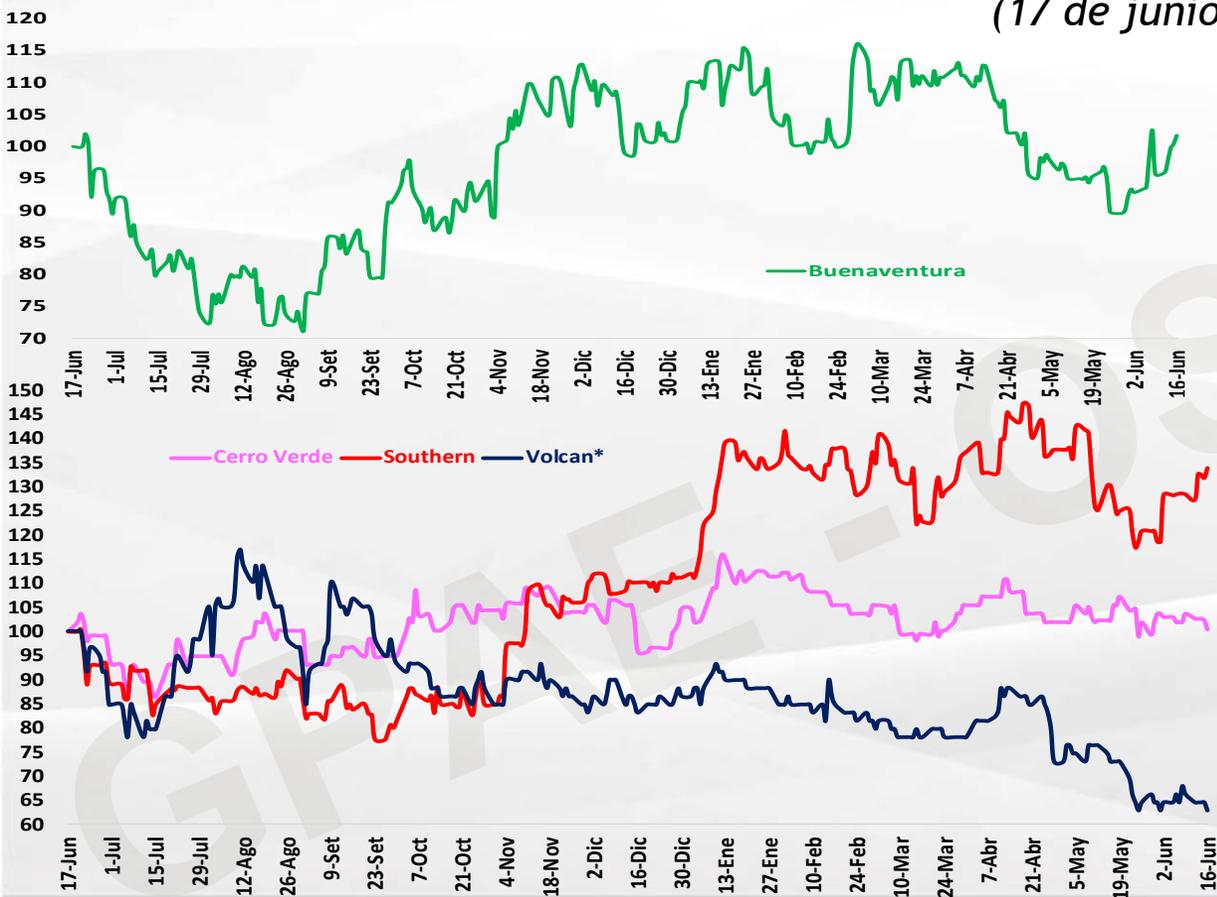
*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

Índices de las acciones mineras en el Perú

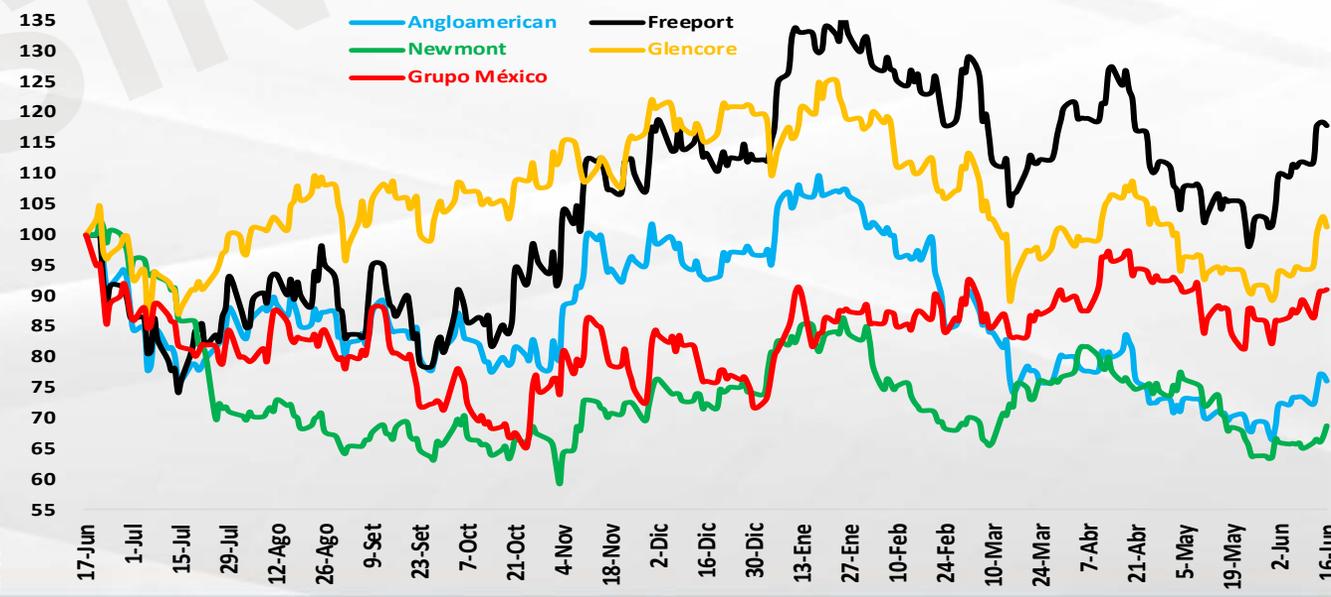
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 12 al 18 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(17 de junio de 2022= 100)



▶ Las acciones domésticas de Buenaventura y Southern respondieron positivamente, a pesar que el cobre y el oro mostraron resultados débiles.



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:

Jorge Carlos Trelles Cassinelli

Gerente de políticas y análisis económico

Victor Raul Zurita Saldaña

Especialista senior en análisis económico

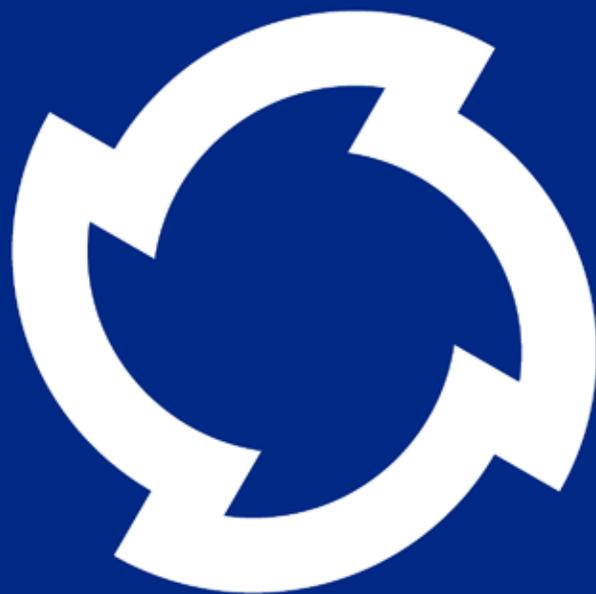
Anthony Suclupe Girio

Analista económico regulatorio

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.; y Suclupe, A. *Análisis Económico Semanal de Minería –Semana del 12 al 18 de junio del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía