



Esos porotos de escobilla
mueven el mundo, extraordinarios
algun transformando ríos en
rutas, represas, el desarrollo de...

Análisis Económico Semanal de Minería



Fecha de cierre:

18 de setiembre del 2023

Resumen ejecutivo

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

- ▶ Según Bloomberg, la caída de la economía china podría estar comenzando a tocar fondo; sin embargo, es muy pronto para denominarla como una recuperación. De materializarse, será una buena noticia para el Perú.
- ▶ El despliegue de una tecnología tan prometedora como las baterías de flujo, se están expandiendo rápidamente en China, aunque aún carece de escala, según Bloomberg. El desarrollo sería clave para el Perú dado el consumo de zinc de esa tecnología.
- ▶ Recientemente, BNAmericas realizó una actualización de la cartera de proyectos de cobre y vislumbra cinco de estos que podrían entrar hacia el 2028.

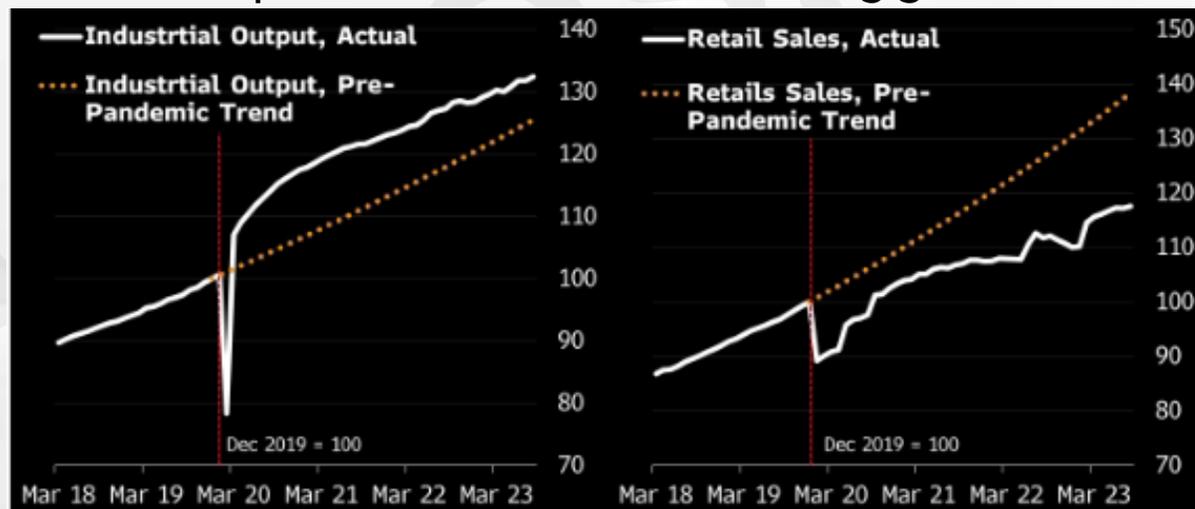
▶ Panorama
Internacional



Hechos relevantes internacionales

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

► **MEJORA SORPRESIVA.** Según Bloomberg, la caída de la economía china podría estar comenzando a tocar fondo; sin embargo, es muy pronto para denominarla como una recuperación. La producción y el consumo aún están por debajo de las tendencias históricas y la debilidad es evidente en muchos otros sectores, particularmente en el inmobiliario, según Bloomberg. Esta agencia resalta que si bien el apoyo reciente del gobierno puede estar ayudando, China requiere de un impulso mayor. El crecimiento de la producción industrial se aceleró 4.5% interanual desde 3.7% en julio y superó el pronóstico del consenso de Bloomberg de 3.9%. Para el Perú, la recuperación china sería una especie de bálsamo ante las proyecciones actuales, significaría un aumento de las exportaciones de minerales al gigante asiático. (+)



Hechos relevantes internacionales

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

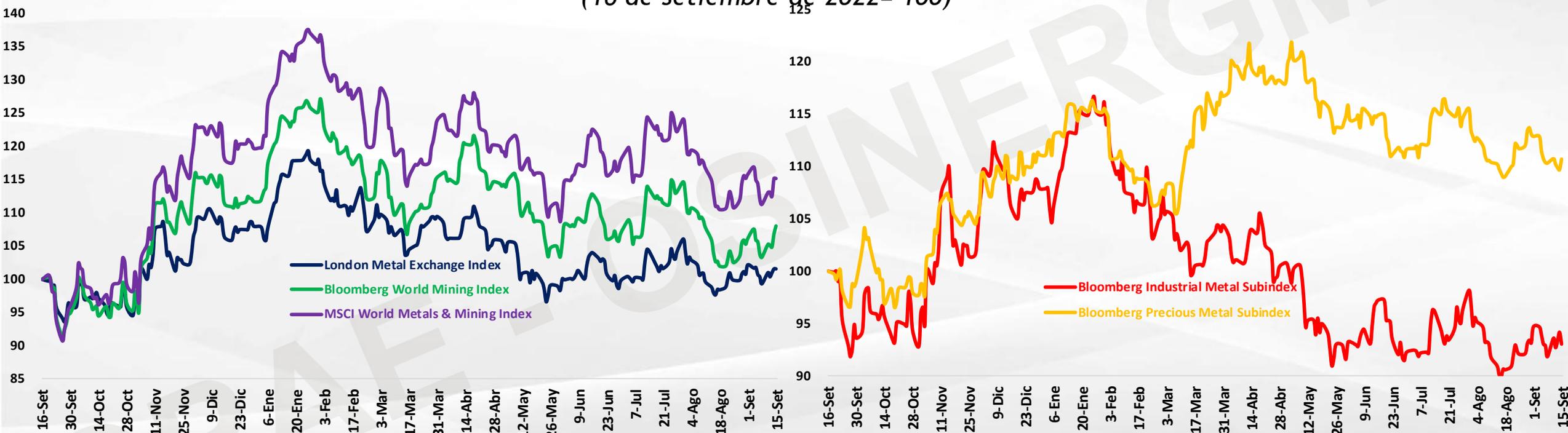
► **NUEVA TECNOLOGÍA.** El despliegue de una tecnología tan prometedora como las baterías de flujo, se están expandiendo rápidamente en China, aunque aún carece de escala, según Bloomberg. El desarrollo sería clave para el Perú dado el consumo de zinc de esa tecnología. El gobierno chino está estimulando ese subsector y atrayendo nuevas compañías e inversionistas. Bloomberg resalta que, a diferencia de la química de iones de litio, donde la energía se almacena en cada batería, las baterías de flujo utilizan electrolitos líquidos que se mantienen en tanques fuera de la celda generadora de energía. Eso es útil, por ejemplo, si está tratando de garantizar un suministro de energía confiable de turbinas eólicas y paneles solares que se generan solo cuando el viento sopla o el sol brilla, puntualiza Bloomberg. Esto es importante para el Perú dado que uno de los minerales utilizados en las baterías de flujo es el zinc, uno de los principales productos de exportación minera local (+)

Índices mineros bursátiles globales

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

Índices mineros bursátiles

(16 de setiembre de 2022 = 100)



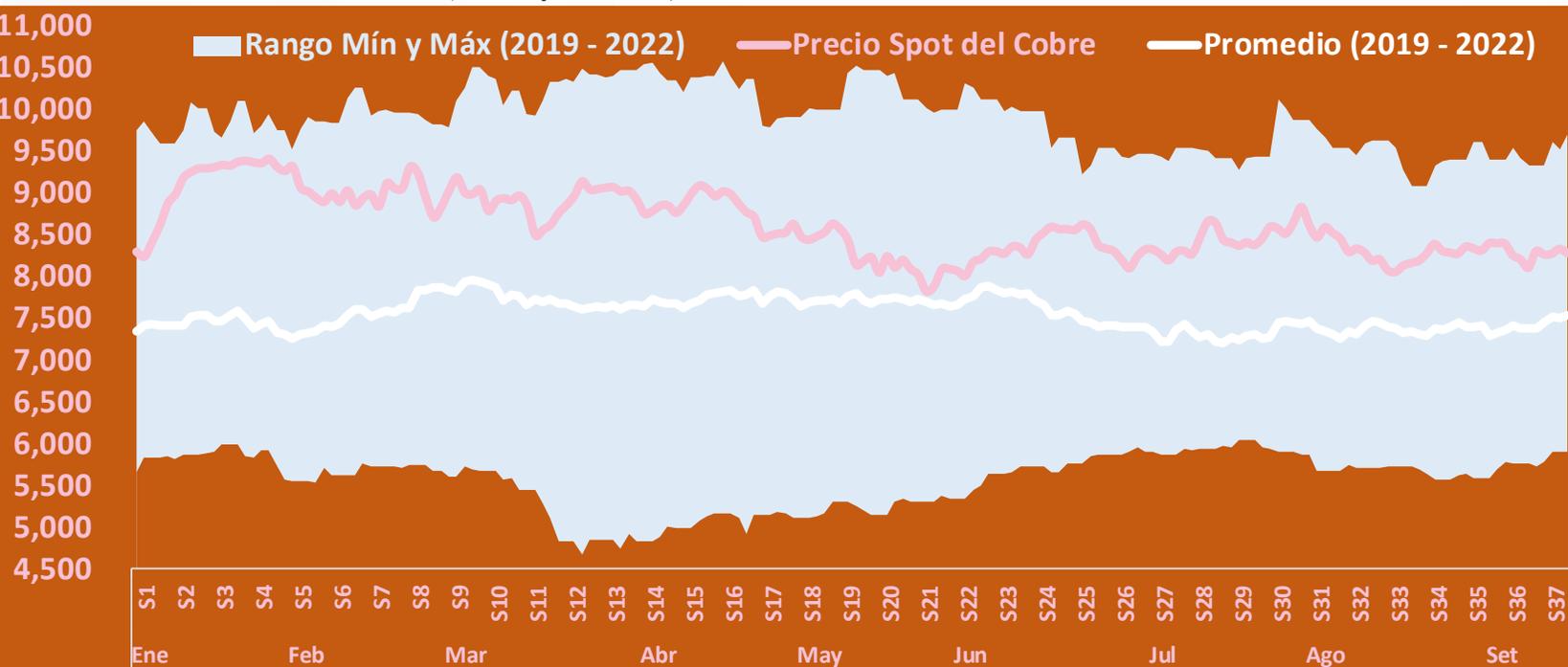
► Los índices de commodities mineros fueron favorecidos por data positiva desde China y un comportamiento favorable para el oro.

Cobre respira

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

Precio diario del cobre - 2023

(USD por TM)



Variación % del precio del

15/9/2023

respecto de...



► El cobre están registró su mayor crecimiento semanal desde finales de julio, después de que datos del principal consumidor de metales, China, mostraron señales de que su economía se estaba estabilizando.

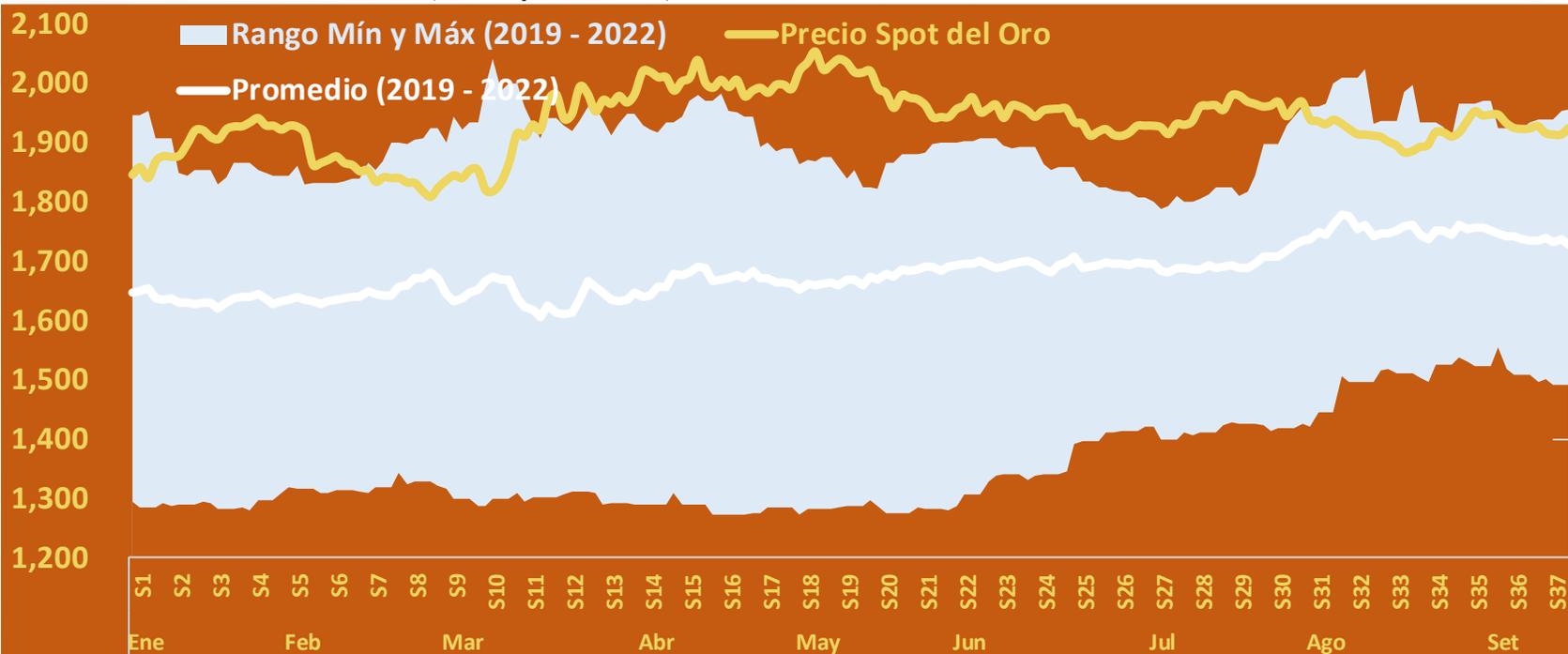
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Oro quieto y expectante

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

Precio diario del oro - 2023

(USD por oz.t)



Variación % del precio del 15/9/2023 respecto de...



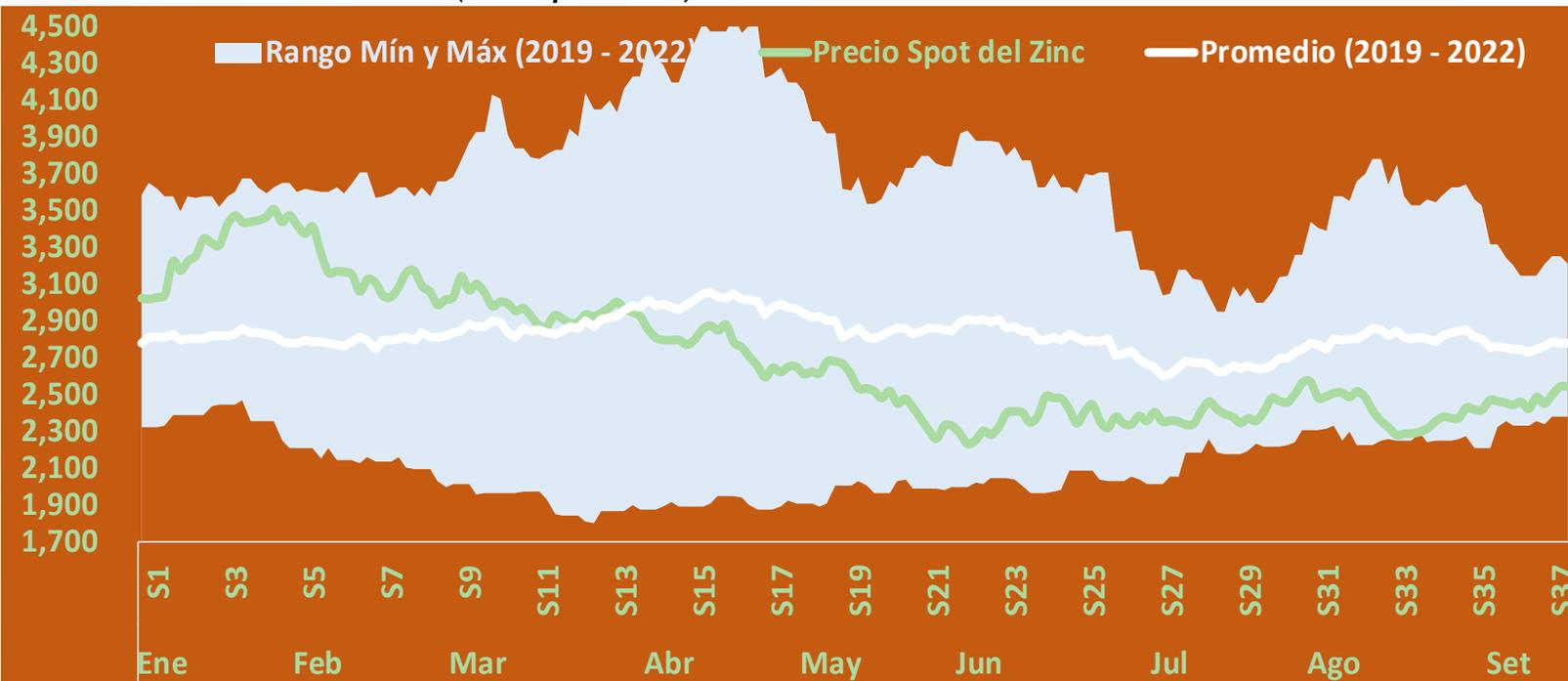
► El oro saltó el viernes por una mayor demanda por refugio, después de que el sindicato United Auto Workers iniciara huelgas en tres fabricantes de automóviles en Detroit.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Zinc lento

Precio diario del zinc - 2023

(USD por TM)



Variación % del precio del

15/9/2023

respecto de...

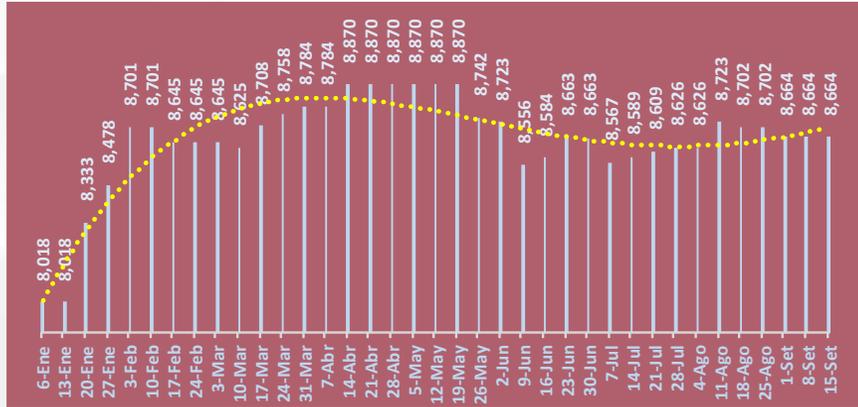


► El precio del zinc reacciona favorablemente a la data más reciente y promisorio de China.

Promedio de proyecciones de Bloomberg

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

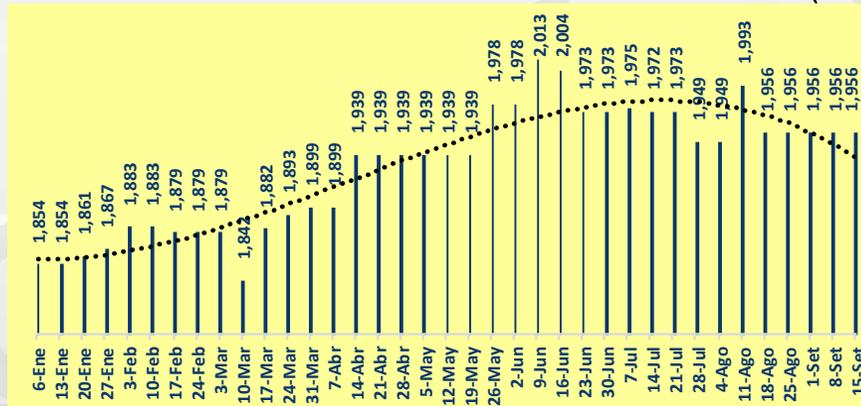
PRECIO DEL COBRE 2023 - (USD por TM)



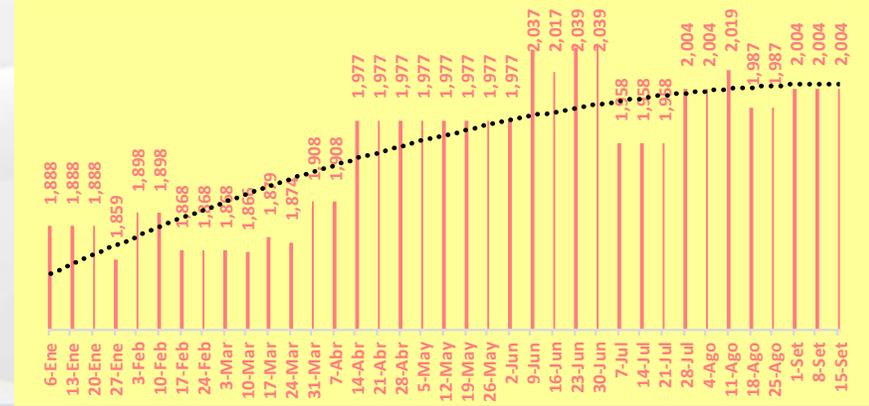
PRECIO DEL COBRE 2024 - (USD por TM)



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



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



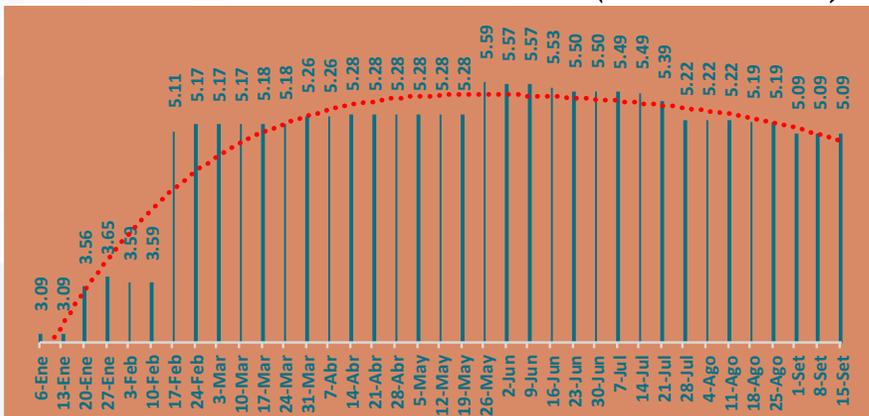
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Fuente: Bloomberg.
Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

Promedio de proyecciones de Bloomberg

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

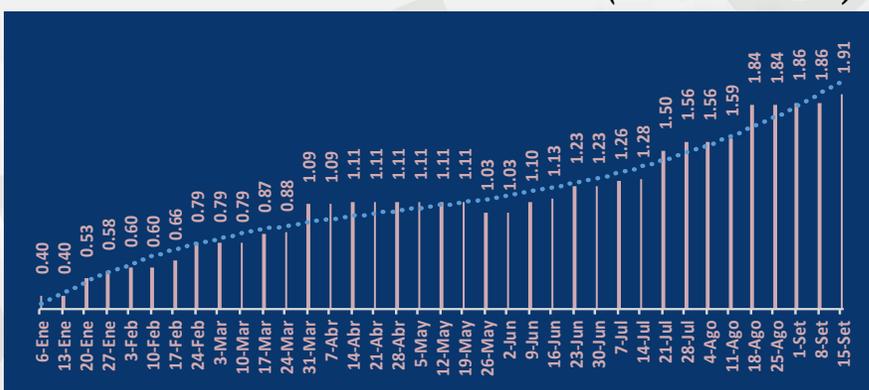
PBI CHINA 2023 - (Var % anual)



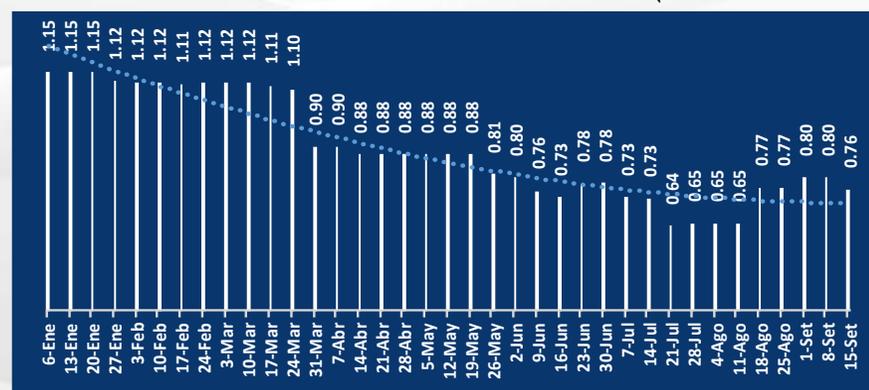
PBI CHINA 2024 - (Var % anual)



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 setiembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

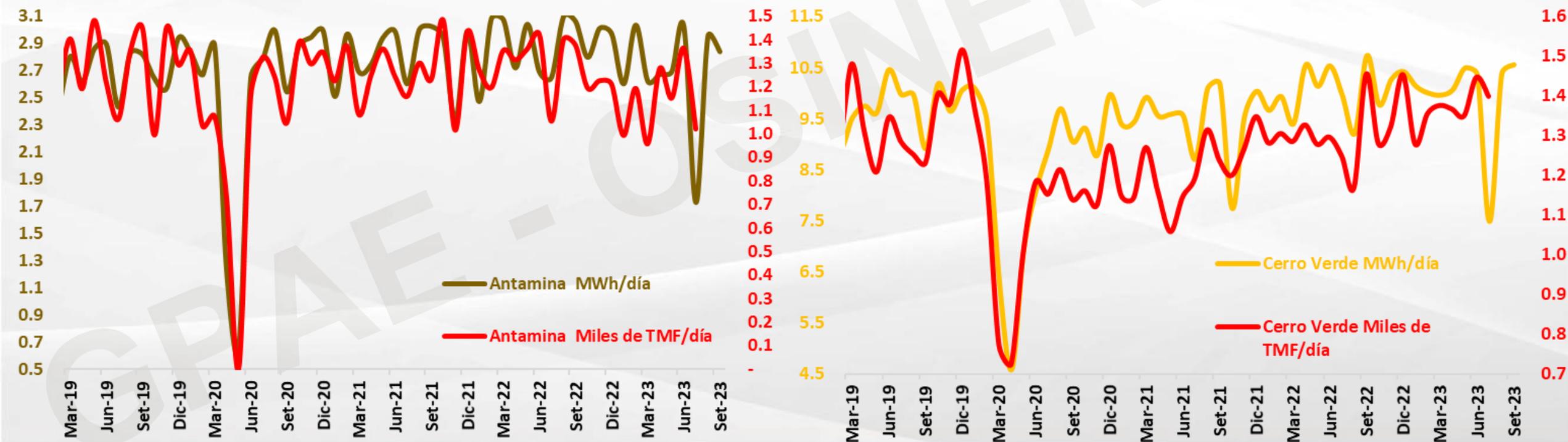
► **PROYECTOS DE COBRE.** Recientemente, BNamericas realizó una actualización de la cartera de proyectos de cobre y vislumbra cinco de estos que podrían entrar hacia el 2028. La agencia de noticias destaca los avances de Toromocho que empezaría a operar en el 2024 e incrementará su capacidad de procesamiento de 140 MTPD a 170 MTPD. Luego, señala que la nueva Refinería/Fundición de Ilo estaría disponible desde el 2025 y procesaría 1 MMTM adicionales por año. Un poco más lejanas, pero con perfil positivo, estarían las minas Romina y Zafranal que entrarían a operar en 2026 y 2028, respectivamente. La lista de BNamericas se cierra con Tía María que, según el medio periodístico, estaría estudiando una nueva estrategia para resolver los impedimentos que detuvieron el proyecto. Asimismo, esa agencia destaca que otros cuatro proyectos mineros en el Perú tienen un futuro incierto: Yanacocha Sulfuros (Newmont), Magistral (Nexa Resources), Galeno (Lumina Copper) y Refinería Río Seco (Buenaventura). (+)

Análisis de producción y demanda eléctrica

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

Compañía Minera Antamina y Sociedad Minera Cerro Verde

En la primera quincena de setiembre, las dos primeras cupríferas del país han moderado su consumo eléctrico; sin embargo, continúan en valores prometedores, especialmente, Cerro Verde.



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).

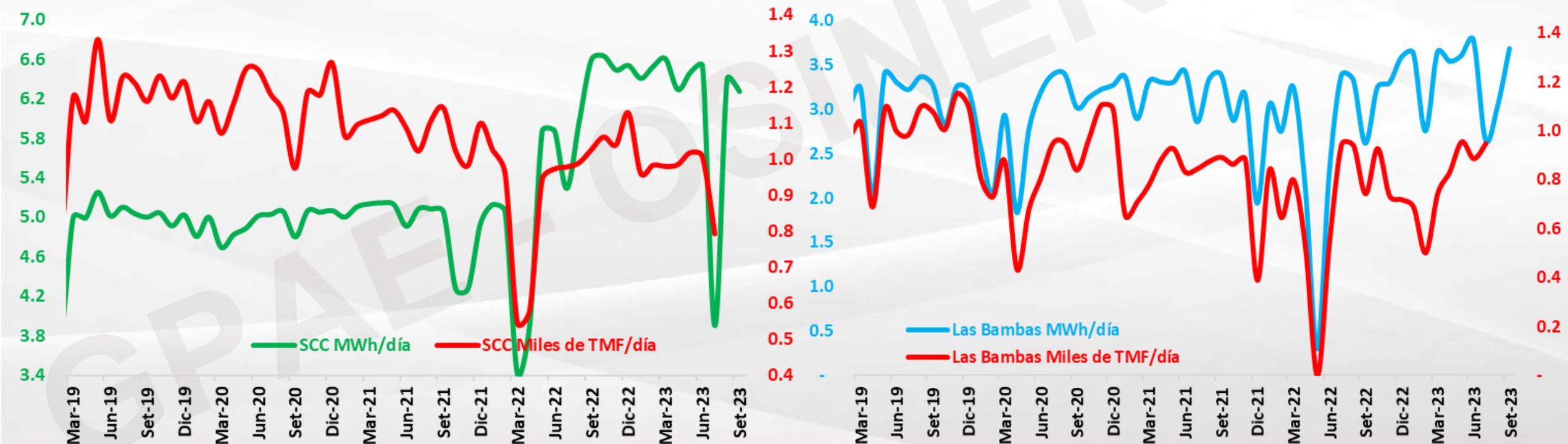
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

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

► Southern Copper Corporation y Minera Las Bambas

Mientras SCC frena su ratio de consumo, Las Bambas retoma sus números previos a agosto.



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).

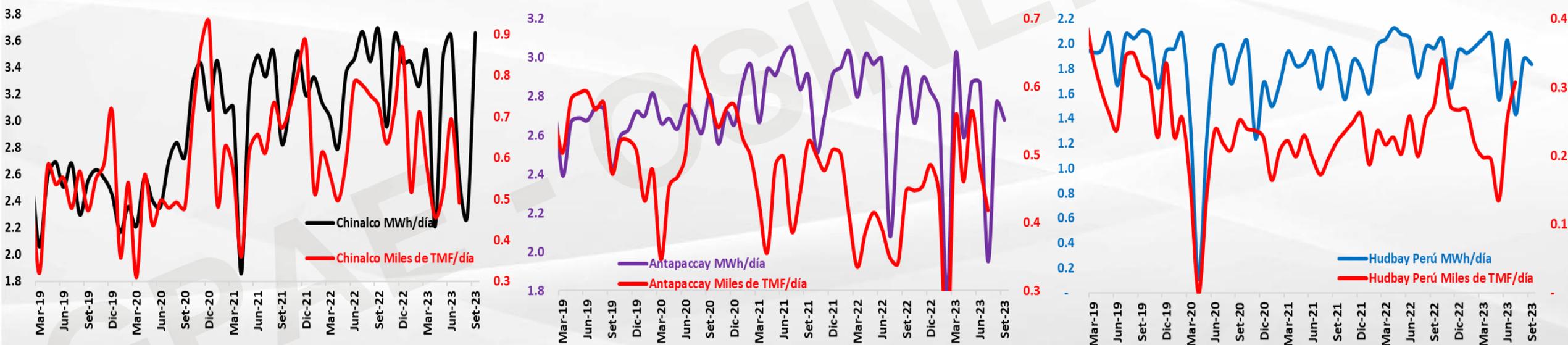
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

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

Minera Chinalco del Perú, Compañía Minera Antapacay y HudBay Perú

Chinalco recuperó su intensidad de consumo eléctrico y promete resultados auspiciosos para la producción de este mes.



Fuente: COES y Minem.

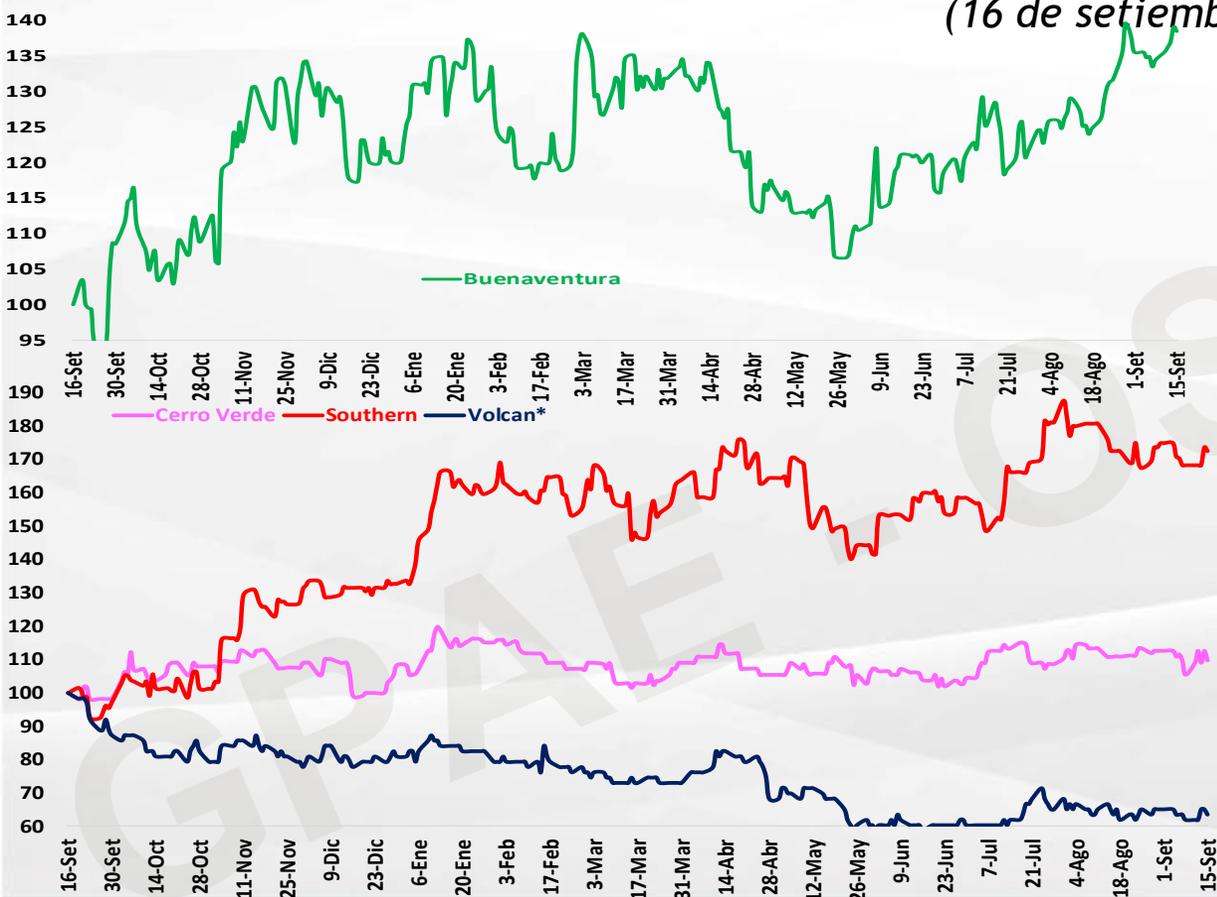
*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

Índices de las acciones mineras en el Perú

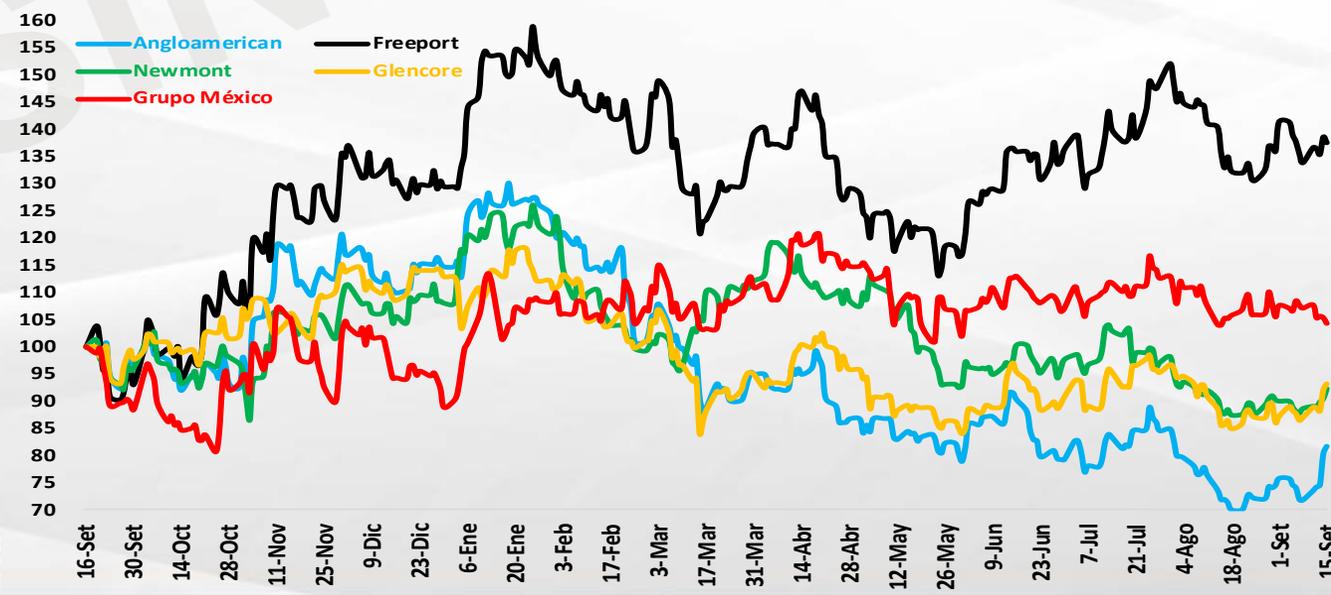
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 12 al 18 de setiembre
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(16 de setiembre de 2022= 100)



► Las acciones mineras reaccionaron al comportamiento de los precios de los metales.



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 setiembre del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía