



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:

**27 de noviembre del 2023**

# Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La prima de cobre en China sigue subiendo por demanda de las energías renovables.
- ▶ Las empresas de energías renovables de China enfrentan grandes obstáculos para el 2024.
- ▶ El proyecto de cobre Cañariaco continúa avanzando en Lambayeque.

▶ Panorama  
Internacional



# Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **BUENA SEÑAL.** La prima de cobre en China sigue subiendo por demanda de las energías renovables. El mercado chino del cobre se está ajustando y las primas sobre los precios en las bolsas se disparan a medida que disminuyen las existencias debido a una demanda mayor a lo esperado respecto de los vehículos eléctricos, paneles solares y la industria energética. Esto contrasta marcadamente con la situación fuera de China, donde la debilidad de la demanda y el exceso de oferta han llevado los precios spot de la LME a un descuento récord respecto de los futuros. (+)



Fuente: Economist.  
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

# Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

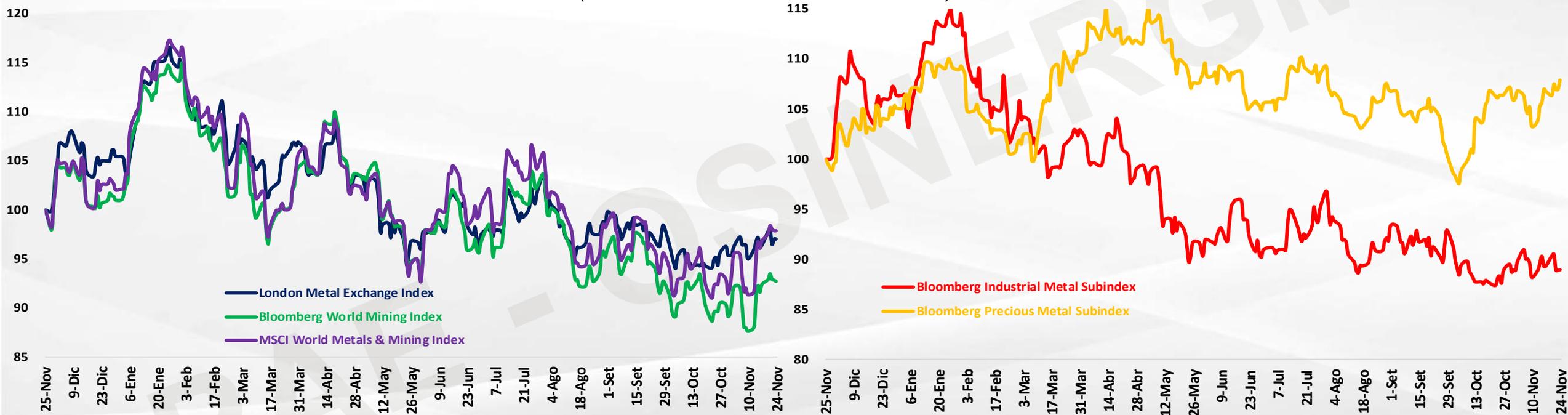
► **RESTRINGIDOS.** Las empresas de energías renovables de China enfrentan grandes obstáculos para el 2024. La competencia feroz y la presión sobre los precios en el mercado de energías renovables en China plantean desafíos significativos para las empresas del sector de cara al 2024, según Bloomberg. La estabilización de los costos de los aerogeneradores indica una posible consolidación del mercado, donde la calidad y la tecnología avanzada de los productos se vuelven cruciales para la supervivencia empresarial. La falta de mercados dinámicos de energía y la incertidumbre en el sector de almacenamiento de energía destacan la necesidad de políticas y marcos regulatorios que fomenten el desarrollo sostenible de la industria de energías renovables en China, señala Bloomberg. La colaboración internacional, especialmente después de los compromisos de China y Estados Unidos para abordar el cambio climático, podría desempeñar un papel clave en abordar estos desafíos y fomentar la innovación en el sector. El desenvolvimiento del mercado más importante en producción de aerogeneradores y paneles solares es clave para el Perú por sus niveles de consumo de cobre. (-)

# Índices mineros bursátiles globales

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Índices mineros bursátiles

(25 de noviembre de 2022 = 100)

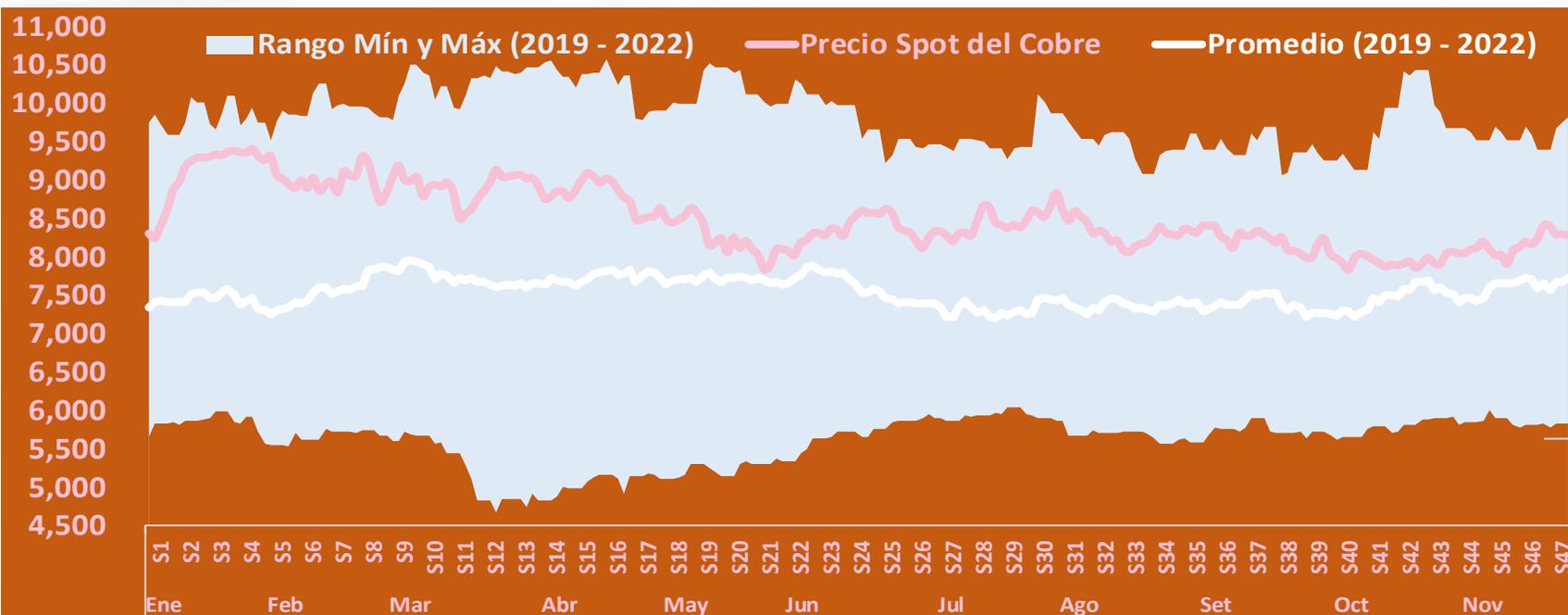


► Los índices de commodities mineros mostraron una recuperación ante un dólar más débil.

# El cobre se recupera

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio diario del cobre - 2023 (USD por TM)



## Variación % del precio del 24/11/2023 respecto de...



► El cobre anotó su segunda ganancia semanal consecutiva por los esfuerzos chinos para apuntalar su mercado inmobiliario, un dólar más débil y un mayor apetito por el riesgo en los mercados financieros.

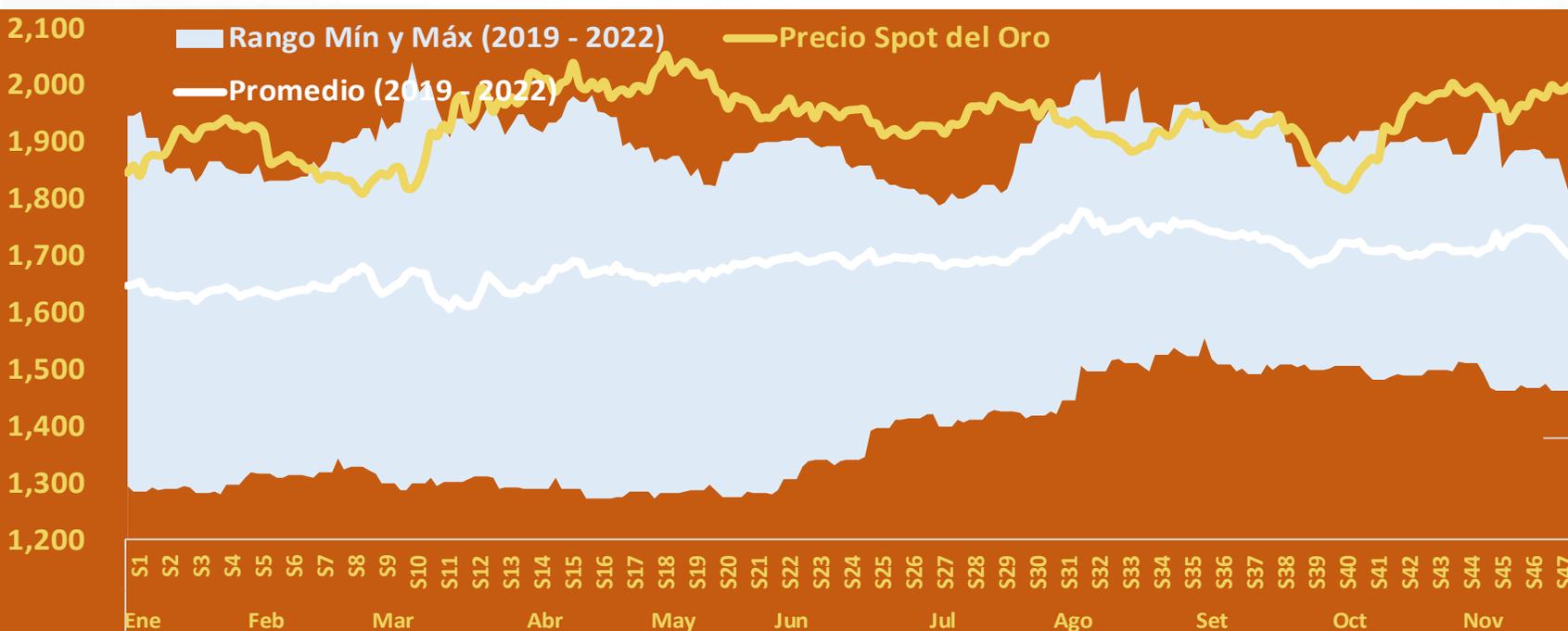
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Oro al alza

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio diario del oro - 2023

(USD por oz.t)



## Variación % del precio del 24/11/2023 respecto de...



► El oro volvió a romper la barrera psicológica de los USD 2,000 ante el impulso por la caída del dólar y mayores apuestas de que la FED pronto podría poner fin a su ciclo de subida de tasas de interés.

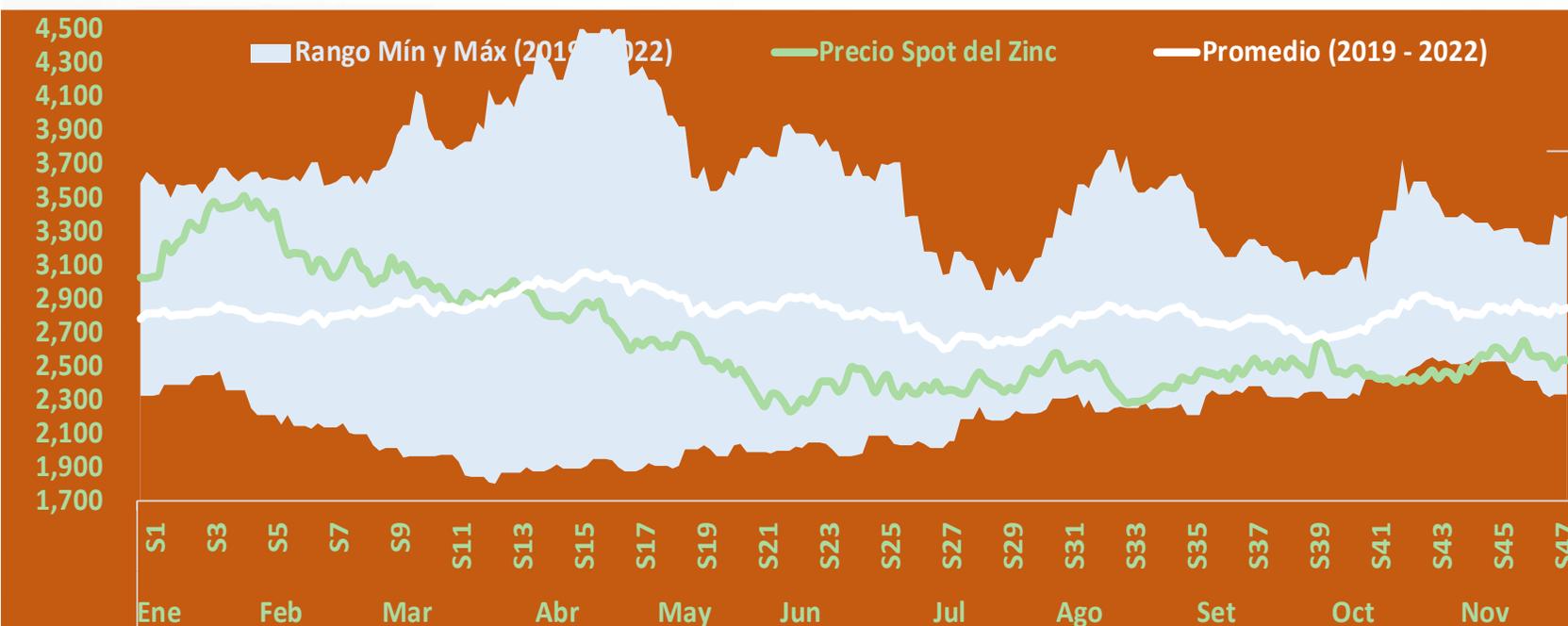
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Zinc sin señales claras

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio diario del zinc - 2023

(USD por TM)



## Variación % del precio del

24/11/2023

respecto de...

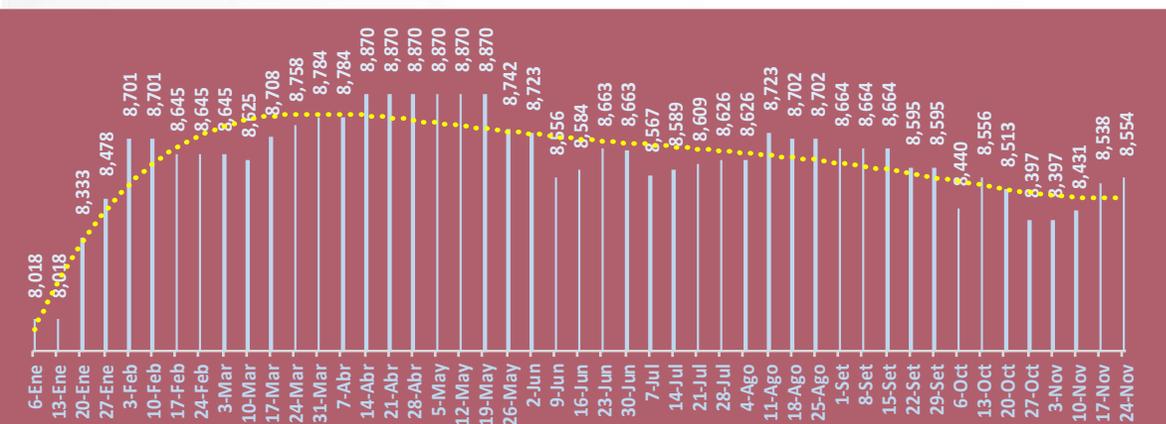


► El precio del zinc se mostró inseguro y anotó a un retroceso semanal ante señales poco convincentes respecto a su demanda.

# Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

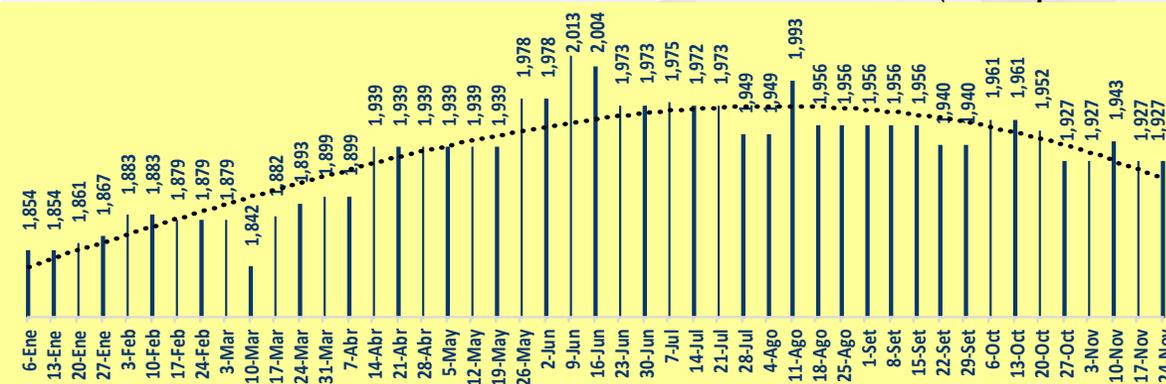
## PRECIO DEL COBRE 2023 - (USD por TM)



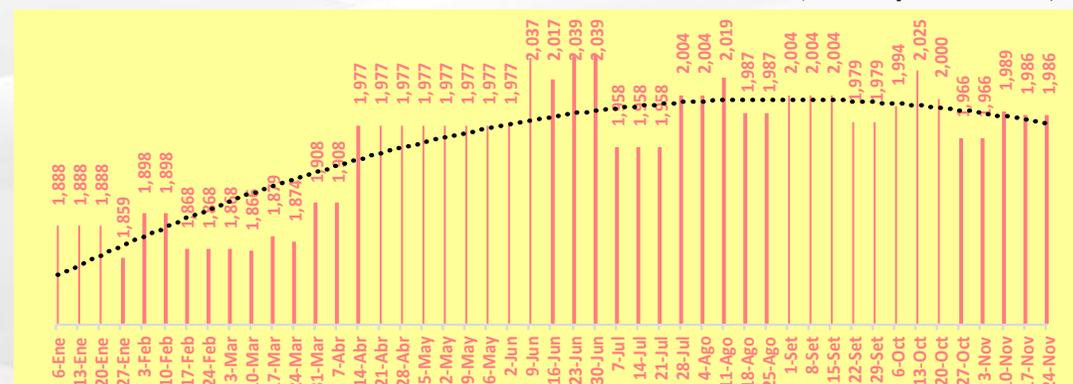
## PRECIO DEL COBRE 2024 - (USD por TM)



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



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



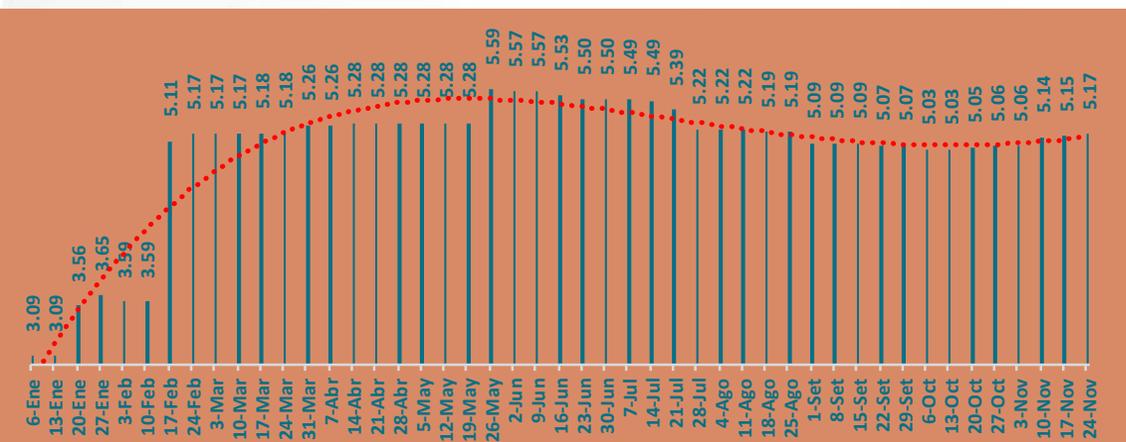
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

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

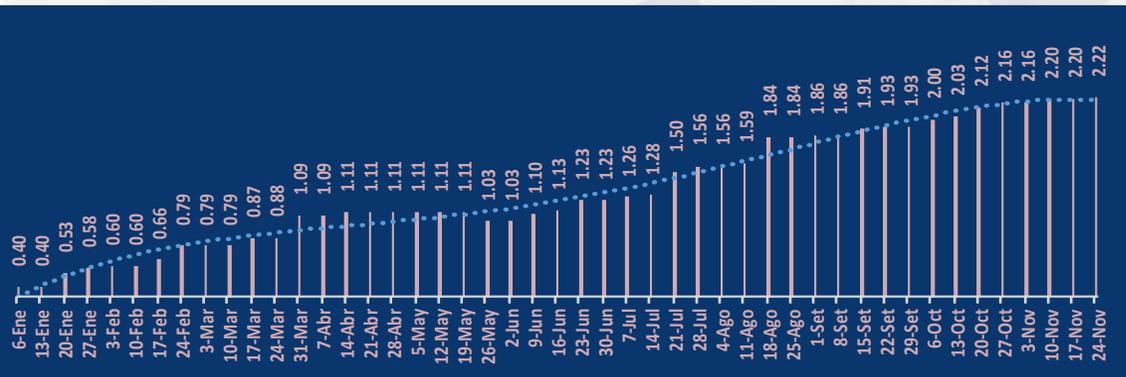
# Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## PBI CHINA 2023 - (Var % anual)



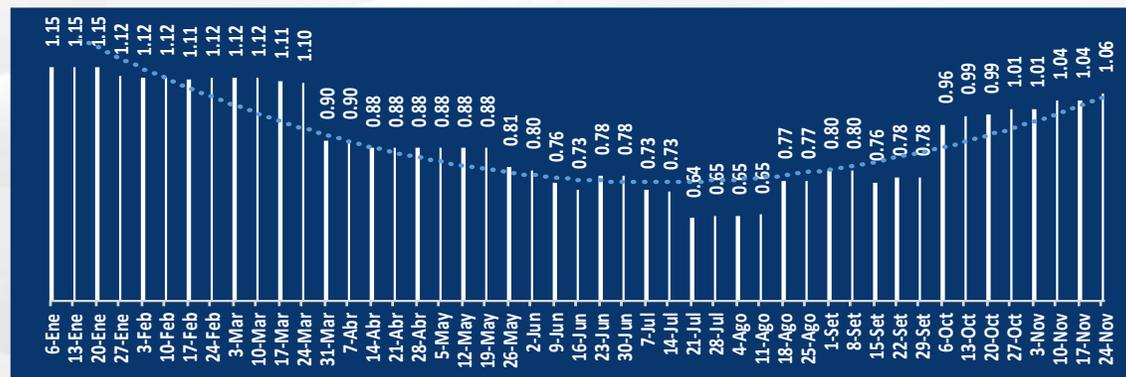
## PBI EE.UU. 2023 - (Var % anual)



## PBI CHINA 2024 - (Var % anual)



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



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

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

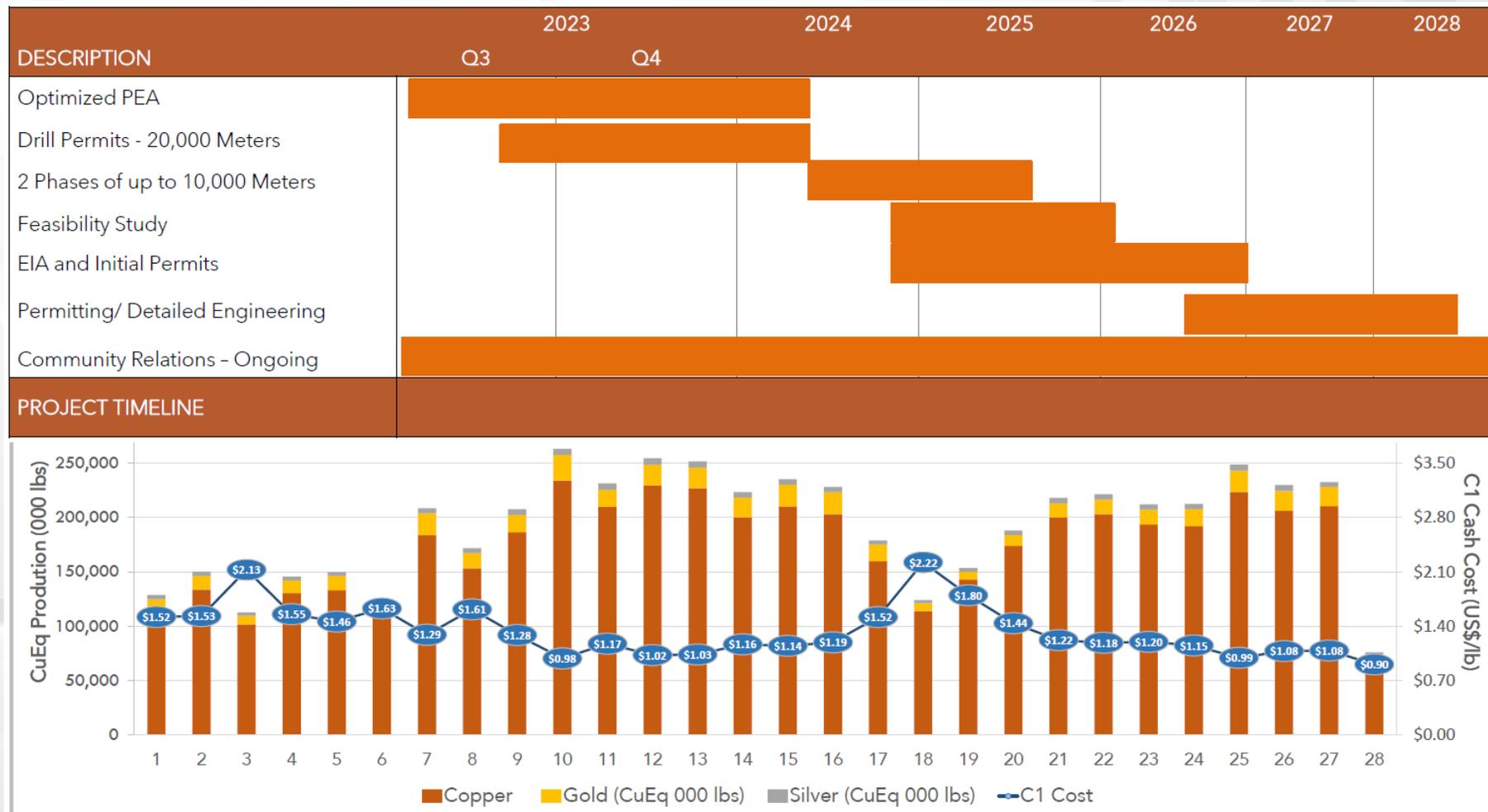
# ▶ Panorama Nacional



# Hechos relevantes nacionales

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **ACTUALIZADO.** El proyecto de cobre Cañariaco continúa avanzando en Lambayeque. Los consultores Ausenco & Whittle han identificado factores de valor clave que aumentarían, significativamente, la sólida viabilidad del proyecto Cañariaco de Ata Copper. Sin embargo, el proyecto, aún, no tiene fecha para la decisión final de los inversionistas. (+)



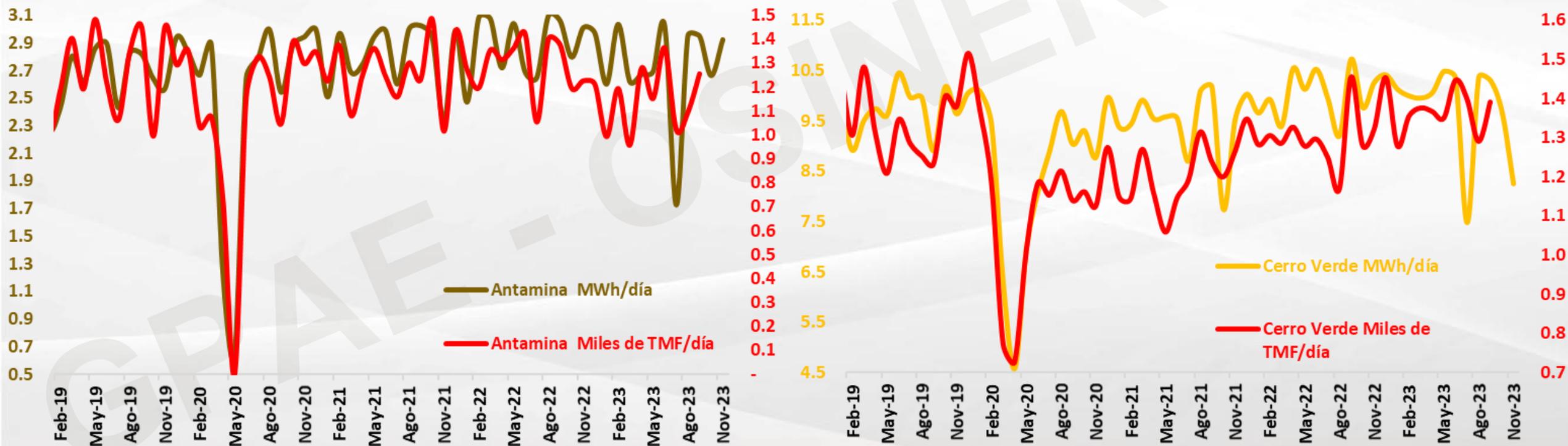
Fuente: Andina y El Comercio.  
Los símbolos (+) positivo, (-) negativo o (?) indeterminado se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el sector minero peruano.

# Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Compañía Minera Antamina y Sociedad Minera Cerro Verde

Antamina mantiene un perfil contrario al de Cerro Verde. La caída de esta mina del sur preocupa, por su relevancia, a la dinámica del sector y exportaciones.



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).

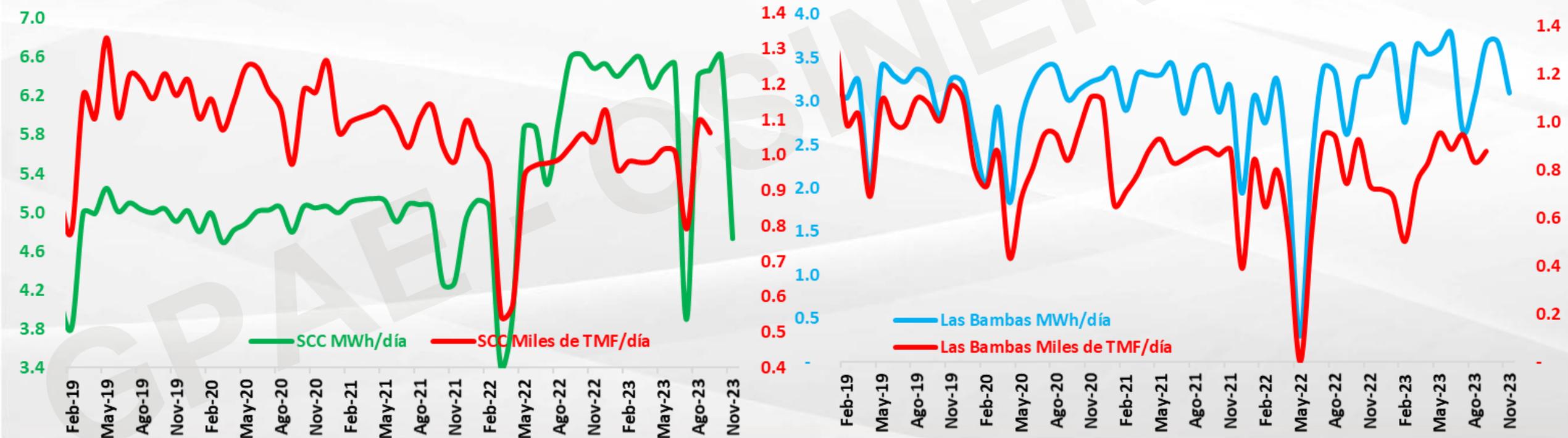
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Southern Copper Corporation y Minera Las Bambas

El mes de noviembre muestra resultados débiles respecto al consumo eléctrico de las mineras en mención.



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).

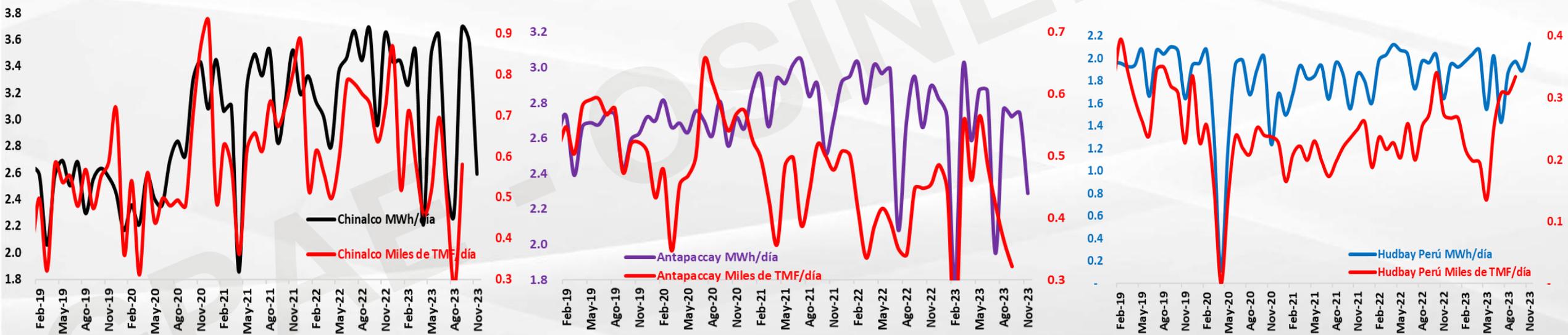
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Minera Chinalco del Perú, Compañía Minera Antapacay y HudBay Perú

Salvo HudBay, las demás mineras retrocedieron en su intensidad de consumo eléctrico y presagian una caída de la producción cuprífera para este mes.



Fuente: COES y Minem.

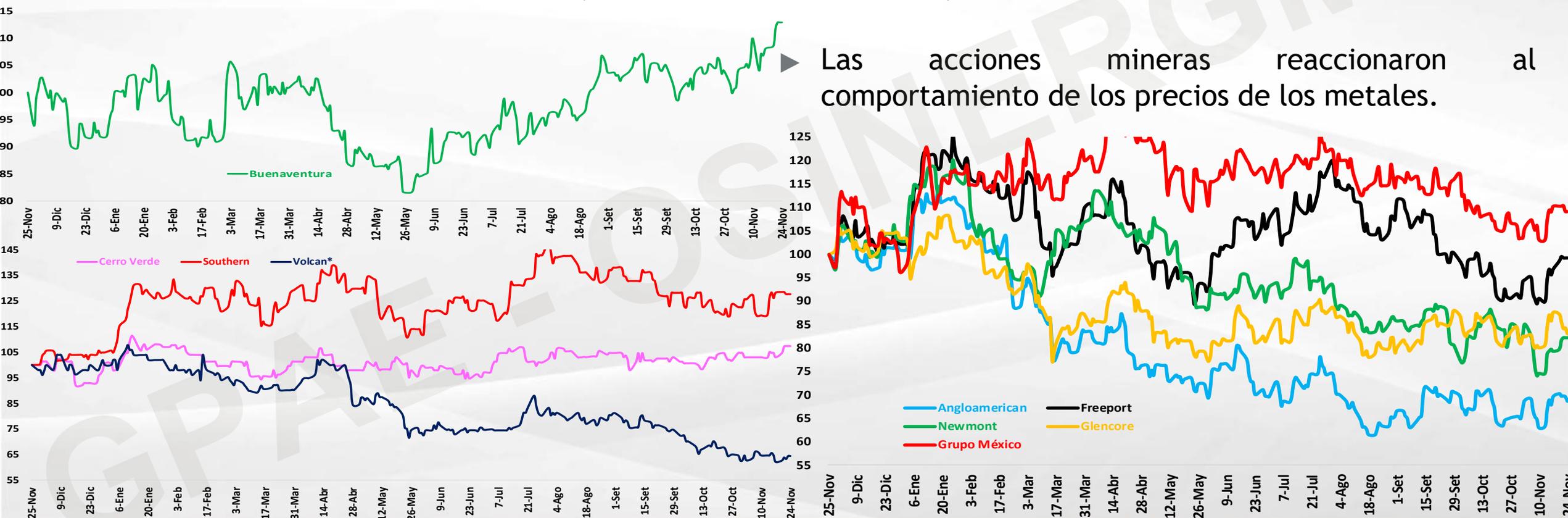
\*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

# Índices de las acciones mineras en el Perú

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 20 al 27 de noviembre  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Índices mineros bursátiles

(18 de noviembre de 2022= 100)



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 20 al 27 de noviembre del 2023*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



**Osinergmin**

Confianza que genera energía