



Análisis Económico Semanal de Minería



Fecha de cierre:

1 de marzo del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La actividad fabril de China se desacelera a medida que la débil demanda obstaculiza el crecimiento.
- ▶ La china Jiangxi Copper compró USD 212 MM en acciones de First Quantum.
- ▶ El MINEM aprobó 10 proyectos mineros en enero que contribuirán al crecimiento económico del país.

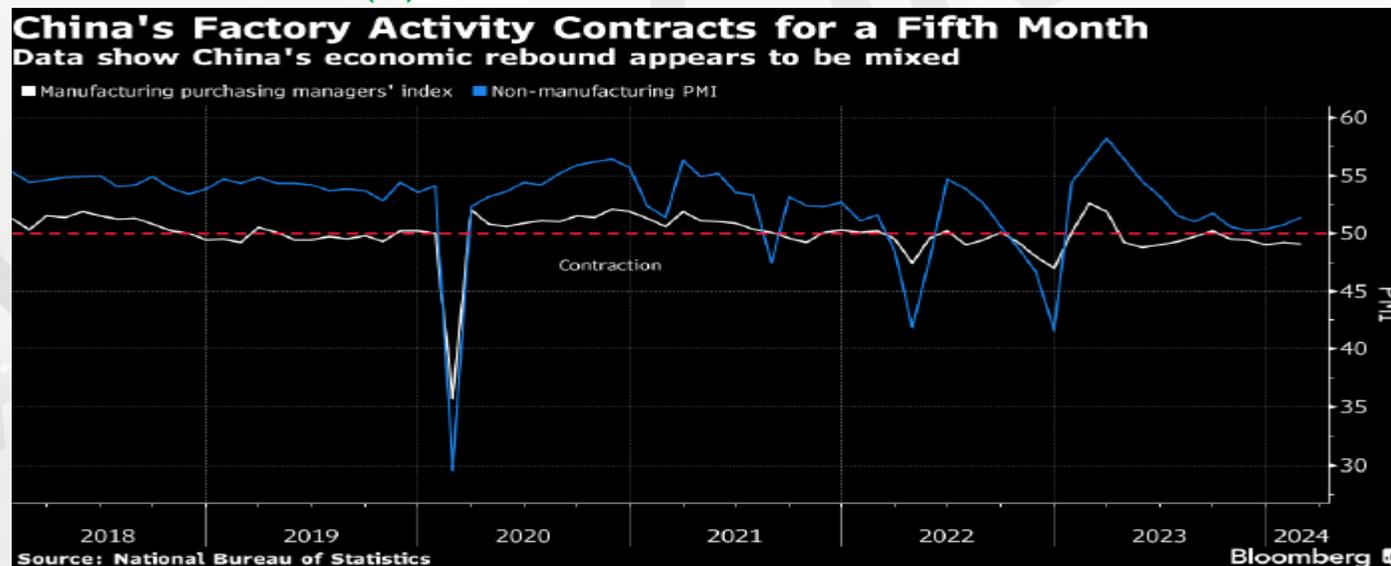
▶ Panorama
Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **MENOR CAÍDA.** La actividad fabril de China se desacelera a medida que la débil demanda obstaculiza el crecimiento. La manufactura china se contrajo por quinto mes consecutivo en febrero, lo que sugiere que la débil demanda sigue siendo un obstáculo para esa economía. El índice oficial de compras manufactureras para el mes pasado bajó a 49.1, dijo la Oficina Nacional de Estadísticas en un comunicado del viernes. Eso se compara con el pronóstico medio de 49.0 de los economistas encuestados por Bloomberg News, y la lectura de enero de 49.2. Esto aviva uno de los principales riesgos globales para el Perú: la desaceleración del principal socio comercial del Perú. (+)



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

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **COMPRA.** La china Jiangxi Copper compró USD 212 MM en acciones de First Quantum. Jiangxi Copper intervino para apoyar a First Quantum después de que la empresa minera canadiense se viera obligada a cerrar su mina Cobre Panamá en noviembre por orden del gobierno centroamericano. La firma china, que posee el 18.4% de First Quantum, también acordó la semana pasada comprar USD 500 MM en envíos de cobre desde una mina de First Quantum en Zambia. First Quantum posee dos proyectos mineros en el Perú: Haquira y La Granja. (+)

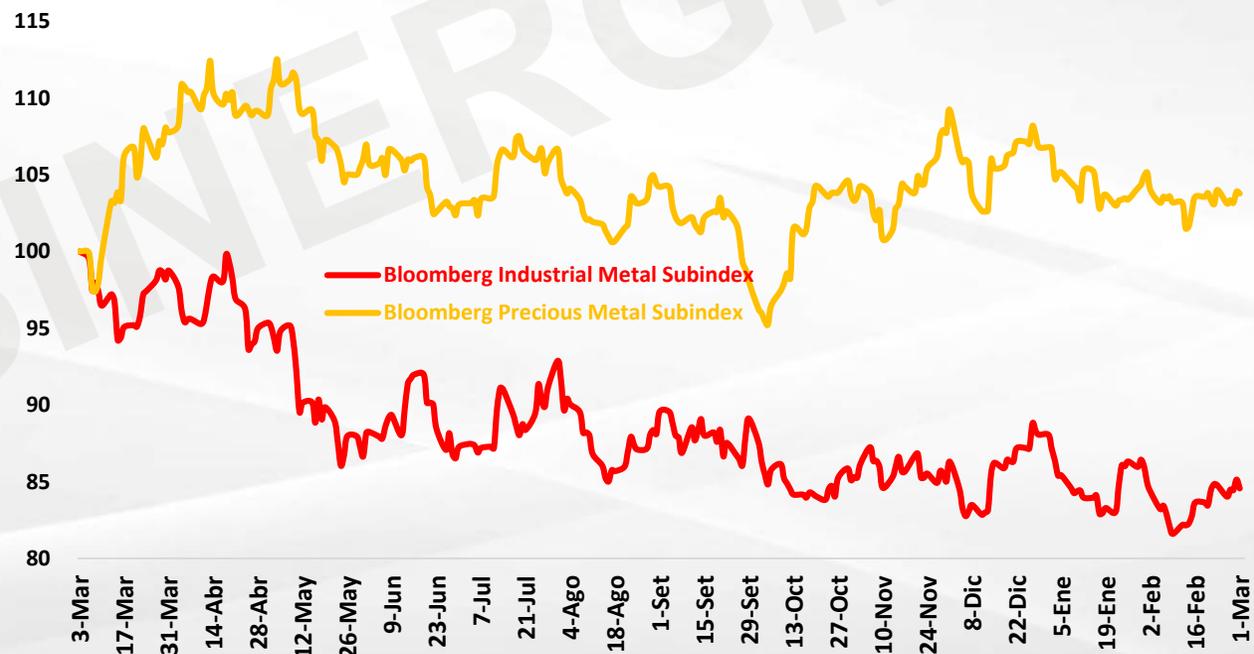
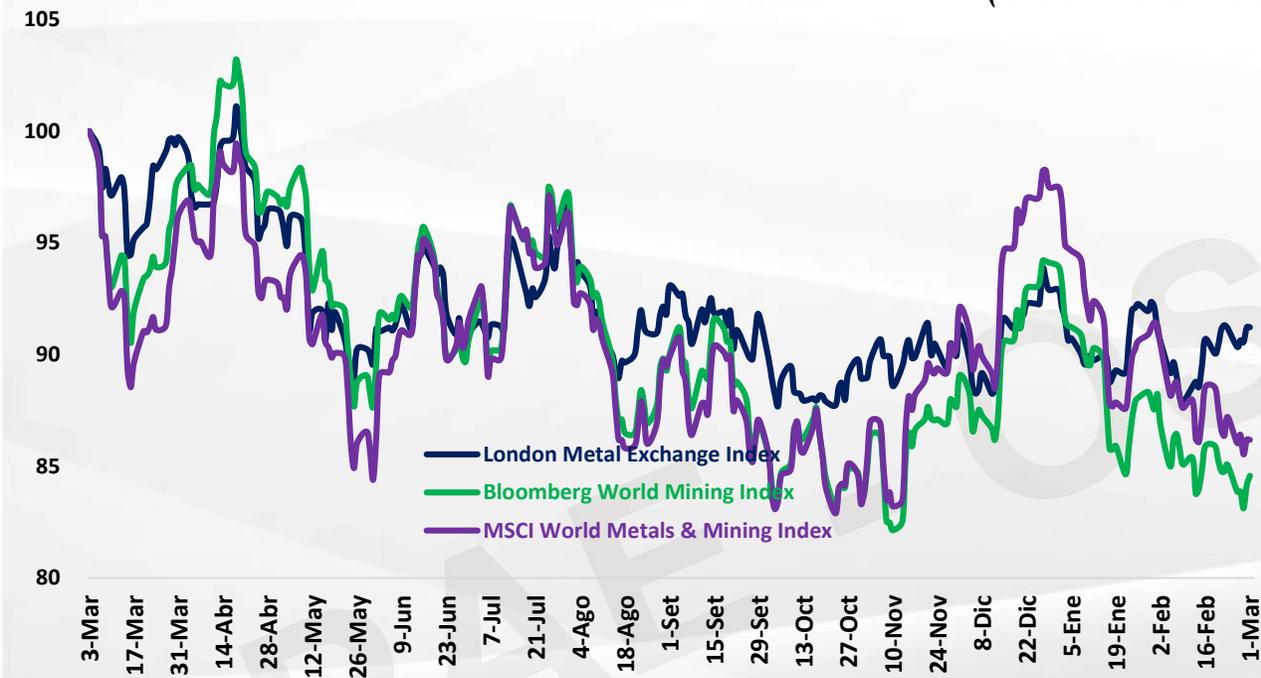


Índices mineros bursátiles globales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(3 de marzo del 2023= 100)

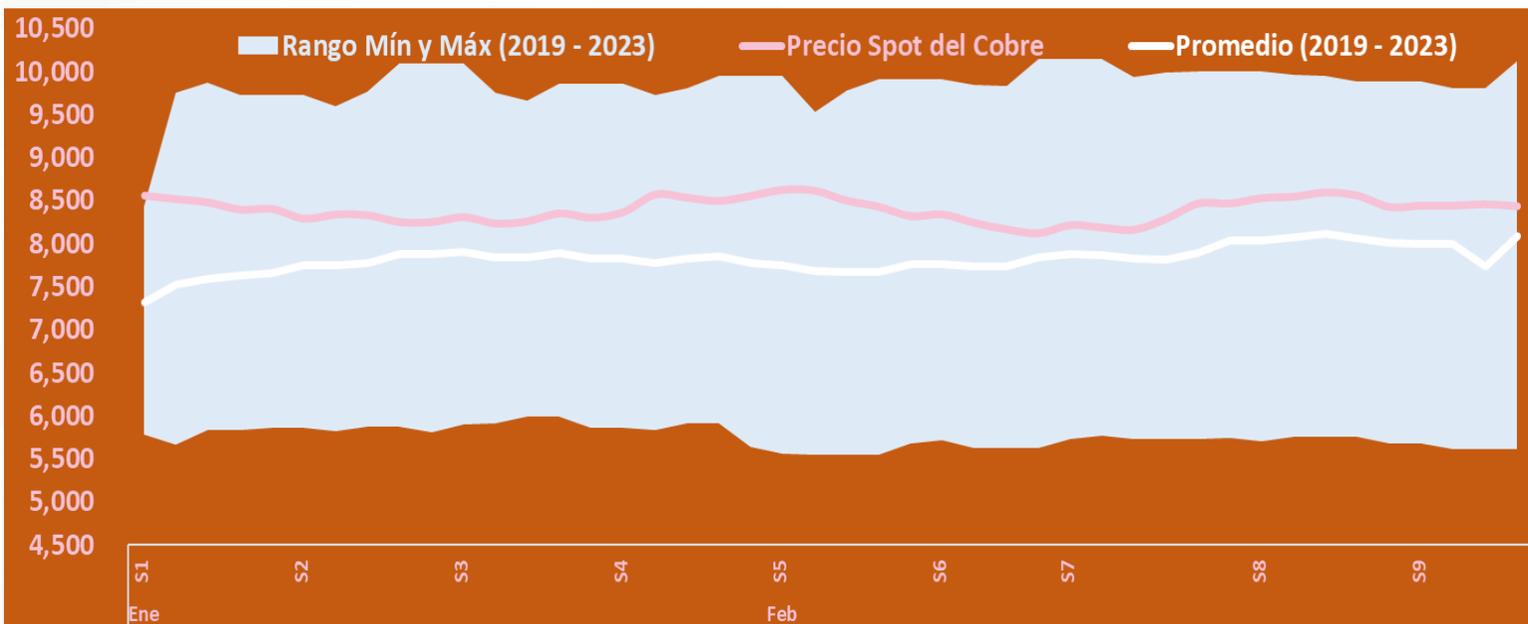


Los índices de commodities mineros mostraron un comportamiento acorde a la dinámica del cobre y el oro.

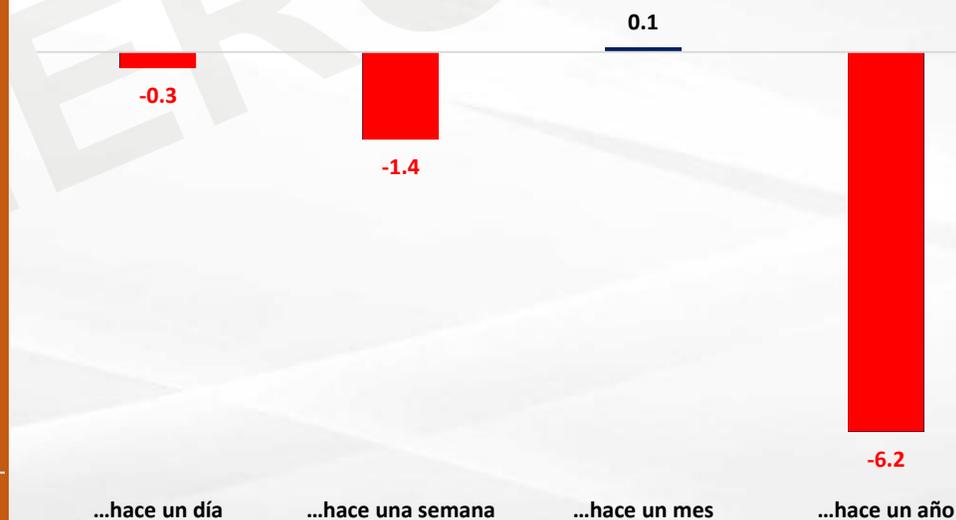
El cobre retrocede

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del cobre (USD por TM)



Variación % del precio del 01/03/2024 respecto de...



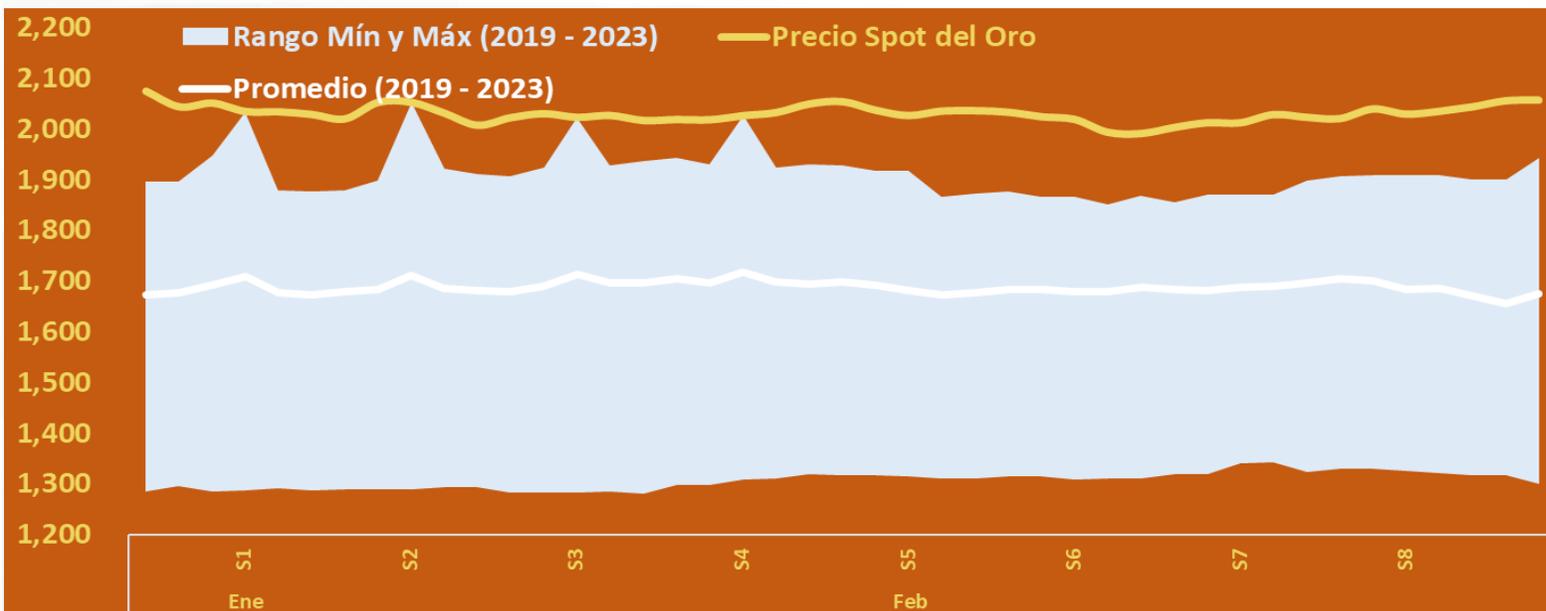
► El cobre volvió a retroceder luego de que el PMI chino retrocediera, nuevamente.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Oro se recupera

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del oro (USD por oz.t)



Variación % del precio del 01/03/2024 respecto de...



► El oro avanzó ante crecientes preocupaciones económicas internacionales.

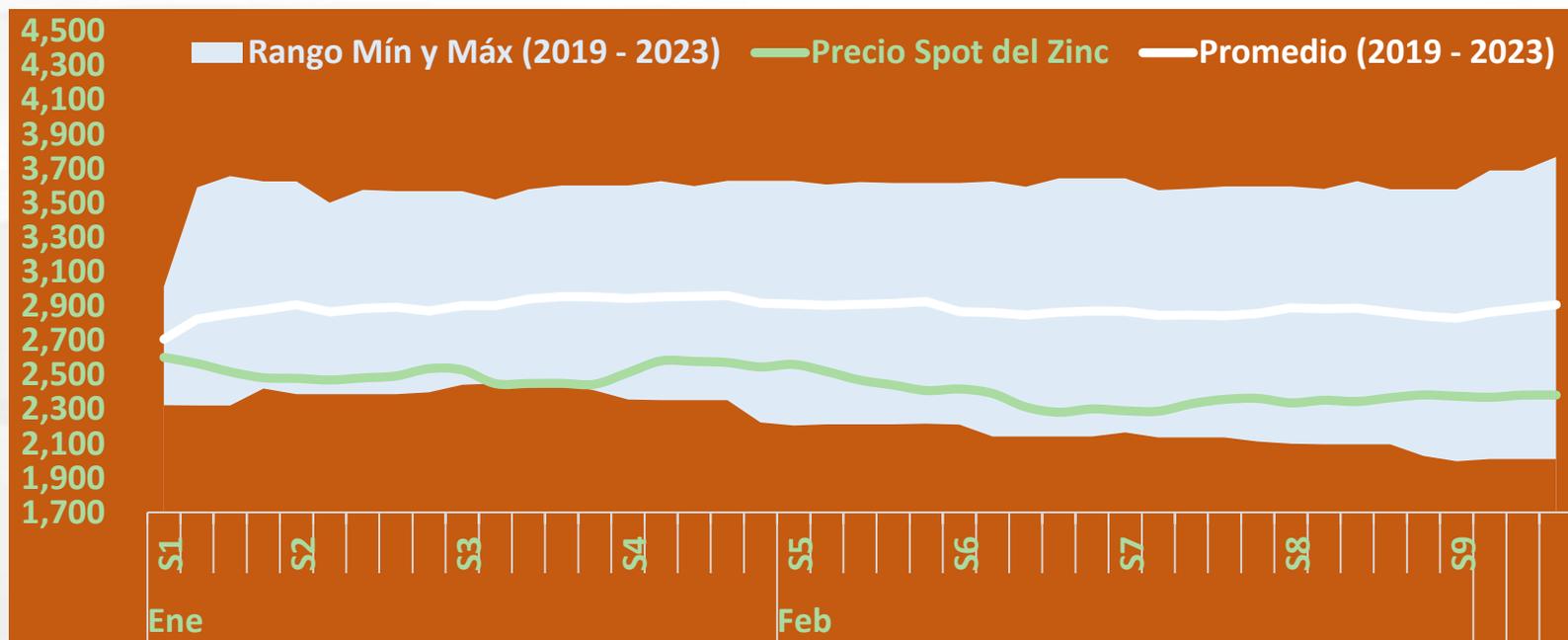
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Zinc continúa estable

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del zinc - 2024

(USD por TM)



Variación % del precio del

01/03/2024

respecto de...



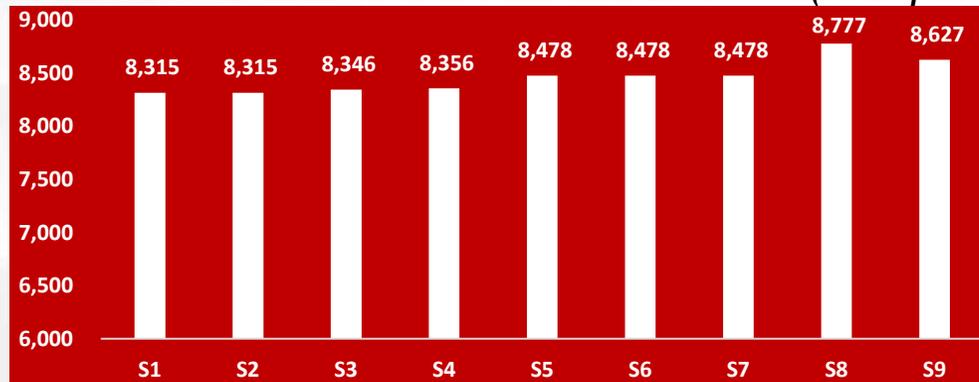
► El zinc se mantuvo estable, en medio de preocupaciones respecto de China

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

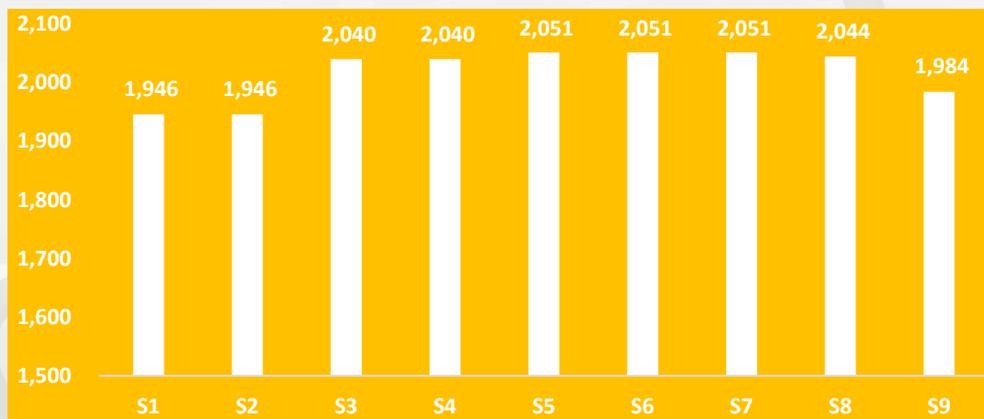
PRECIO DEL COBRE 2024* - (USD por TM)



PRECIO DEL COBRE 2025* - (USD por TM)



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



PRECIO DEL ORO 2025* - (USD por oz.t)



* para el cierre de ese año

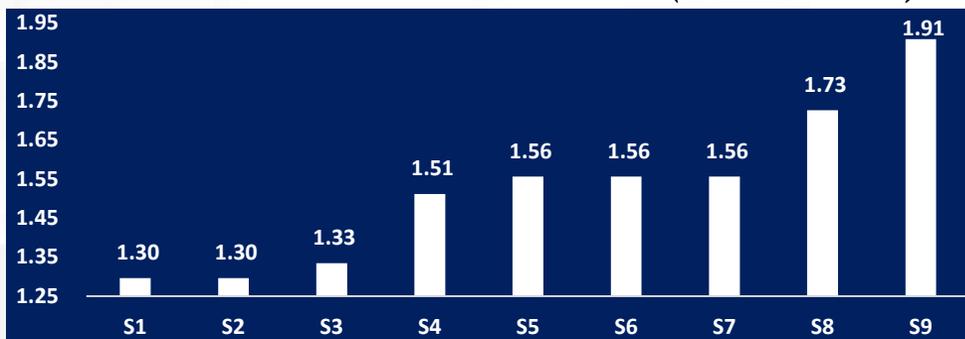
Fuente: Bloomberg.

Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

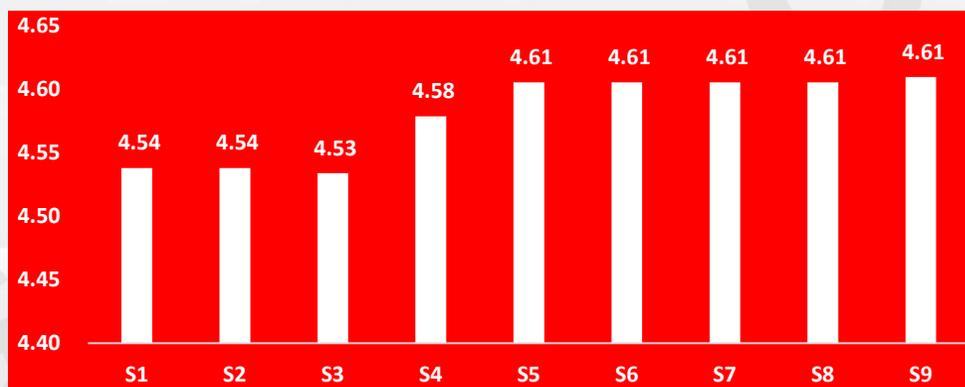
PBI EE.UU. 2024* - (Var % anual)



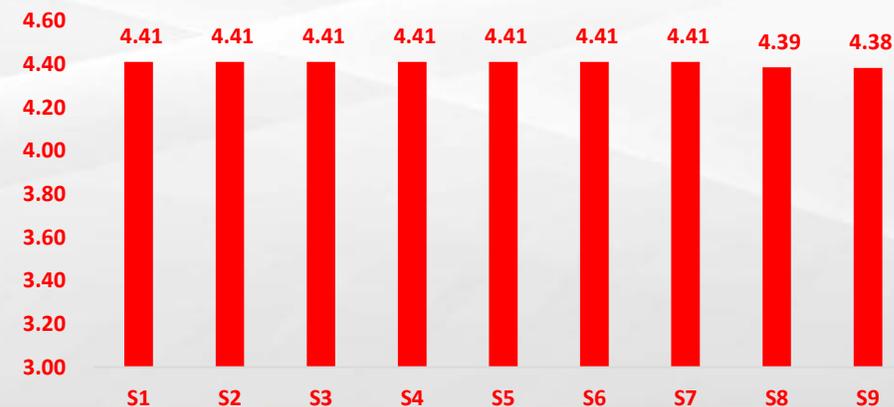
PBI EE.UU. 2025 - (Var % anual)



PBI CHINA 2024* - (Var % anual)



PBI CHINA 2024* - (Var % anual)



* para el cierre de ese año

Fuente: Bloomberg.

Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

▶ Panorama Nacional



Hechos relevantes nacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **AVANCE.** El MINEM aprobó 10 proyectos mineros en enero que contribuirán al crecimiento económico del país. Según BNaerica, en el primer mes del presente año, el Ministerio de Energía y Minas (MINEM) aprobó 10 proyectos mineros que suman un total de USD 79 MM, los cuales se espera impulsen la recuperación económica, fomenten la creación de empleos y aumenten la oferta y demanda de bienes y servicios, que permitirá mejorar la calidad de vida de miles de peruanos. Se trata de proyectos mineros aprobados por la Dirección General de Minería (DGM) del MINEM, correspondiendo tres a la actividad de exploración, tres a explotación y cuatro a concesión de beneficio, los mismos que están ubicados en las regiones de Ica, Ancash, Moquegua, Arequipa Pasco, Apurímac y Cajamarca.

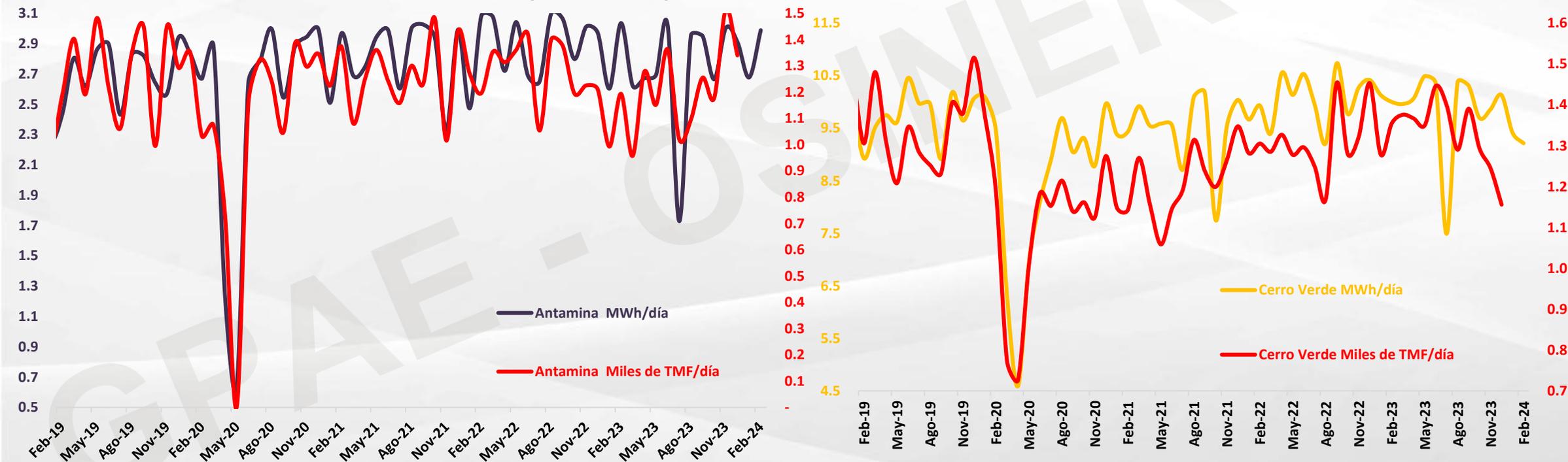
Entre los proyectos de exploración figuran; Quicay II, en la región Pasco, de propiedad de la Corporación Minera Centauro S.A.C por USD 28.5 MM; La Granja, en Cajamarca, de Minera La Granja S.A.C. por USD 6.5 MM; y Chimú, en Ancash, de Minera Chimú S.A.C. por un monto de USD 187,000. Mientras en la actividad de explotación se autorizó la ampliación del Tajo Chalcobamba, del proyecto Las Bambas en Apurímac, con una inversión de USD 24 MM. También, se autorizó la reconfiguración del Depósito de Material Estéril (DME) Choloque, DME Sur y parte superior del proyecto Shahuindo, en Cajamarca, con una inversión de USD 20.2 MM. Se suma, Gold Fields La Cima S.A, la autorización al sistema de bombeo desde el tajo hacia TSF (Instalación de almacenamiento de relaves), del proyecto Cerro Corona, en Cajamarca. (+)

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Compañía Minera Antamina y Sociedad Minera Cerro Verde

Las principales empresas de cobre en el país mantienen resultados disímiles. El comportamiento de Cerro Verde va acorde con los señalado por la empresa en una entrevista de enero.



Fuente: COES y Minem.

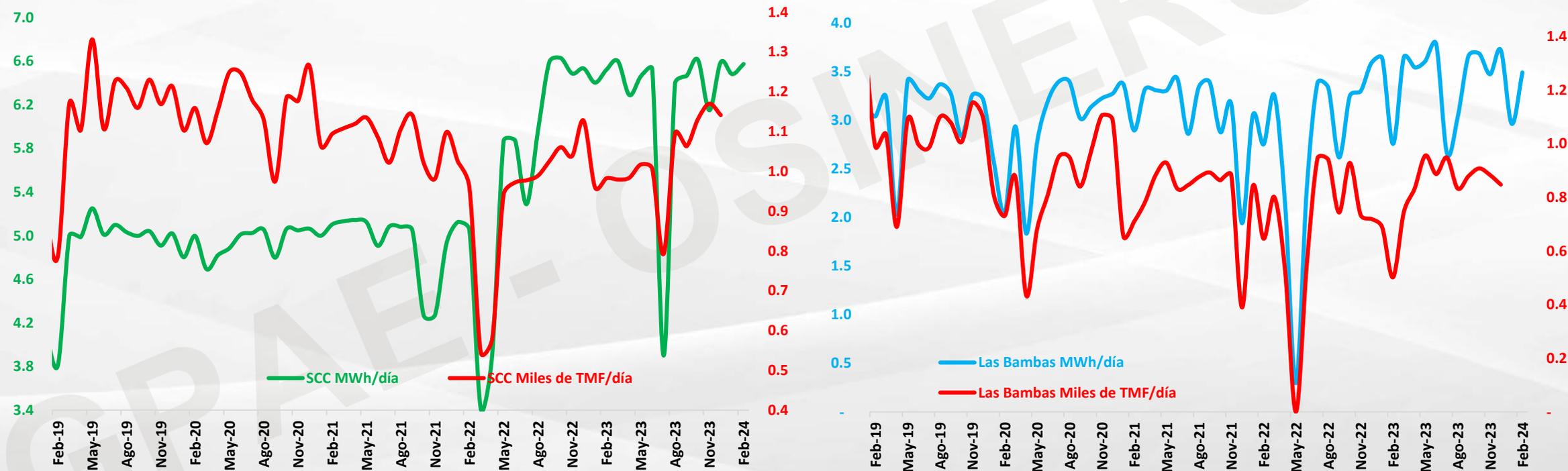
*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Southern Copper Corporation y Minera Las Bambas

El comportamiento de consumo de Las Bambas presagia ritmos de producción más lentos.



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).

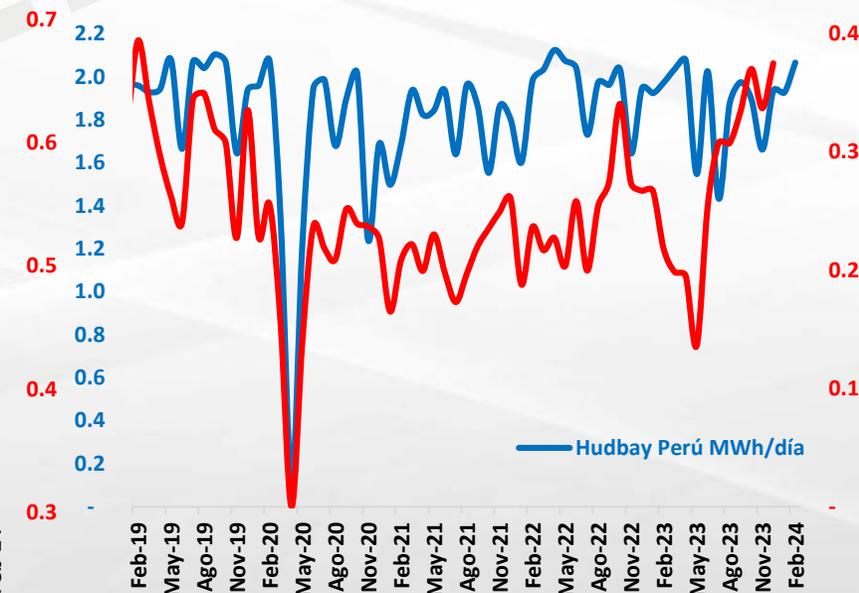
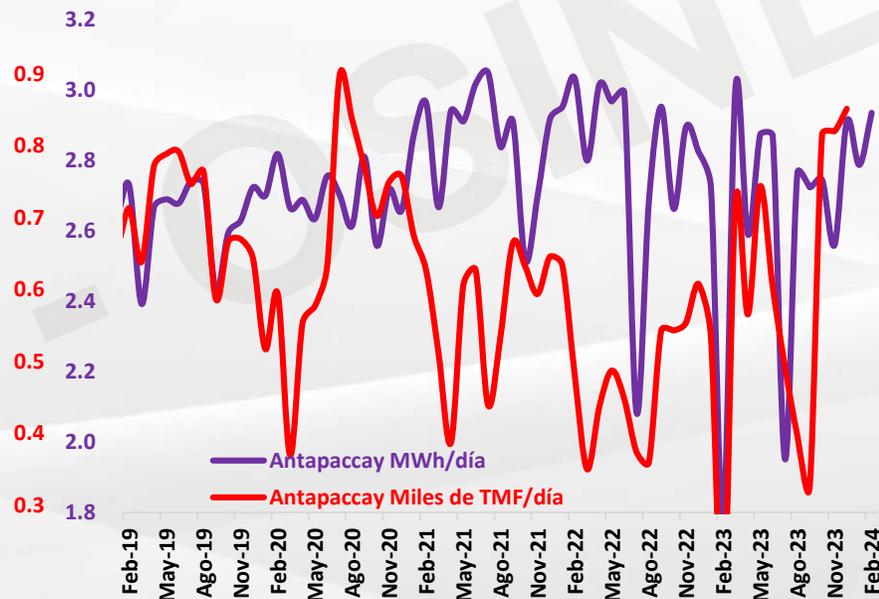
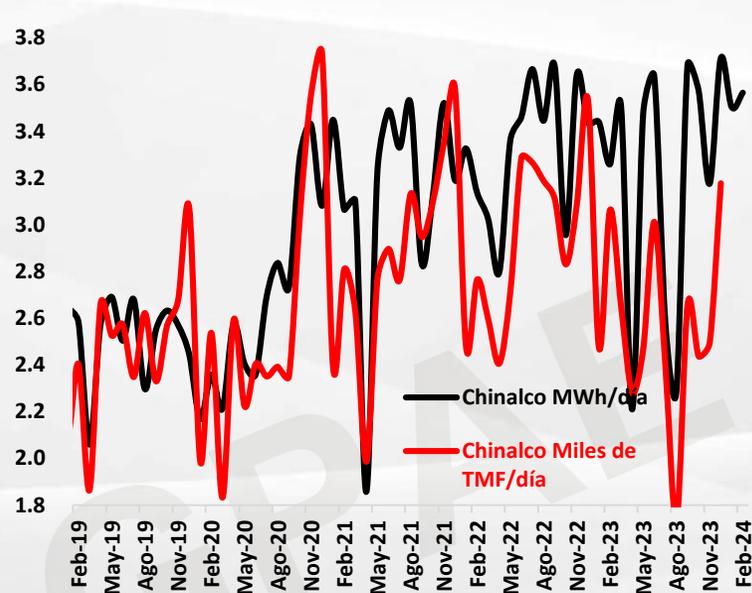
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Minera Chinalco del Perú, Compañía Minera Antapacay y HudBay Perú

Las empresas mineras muestran un perfil positivo.



Fuente: COES y Minem.

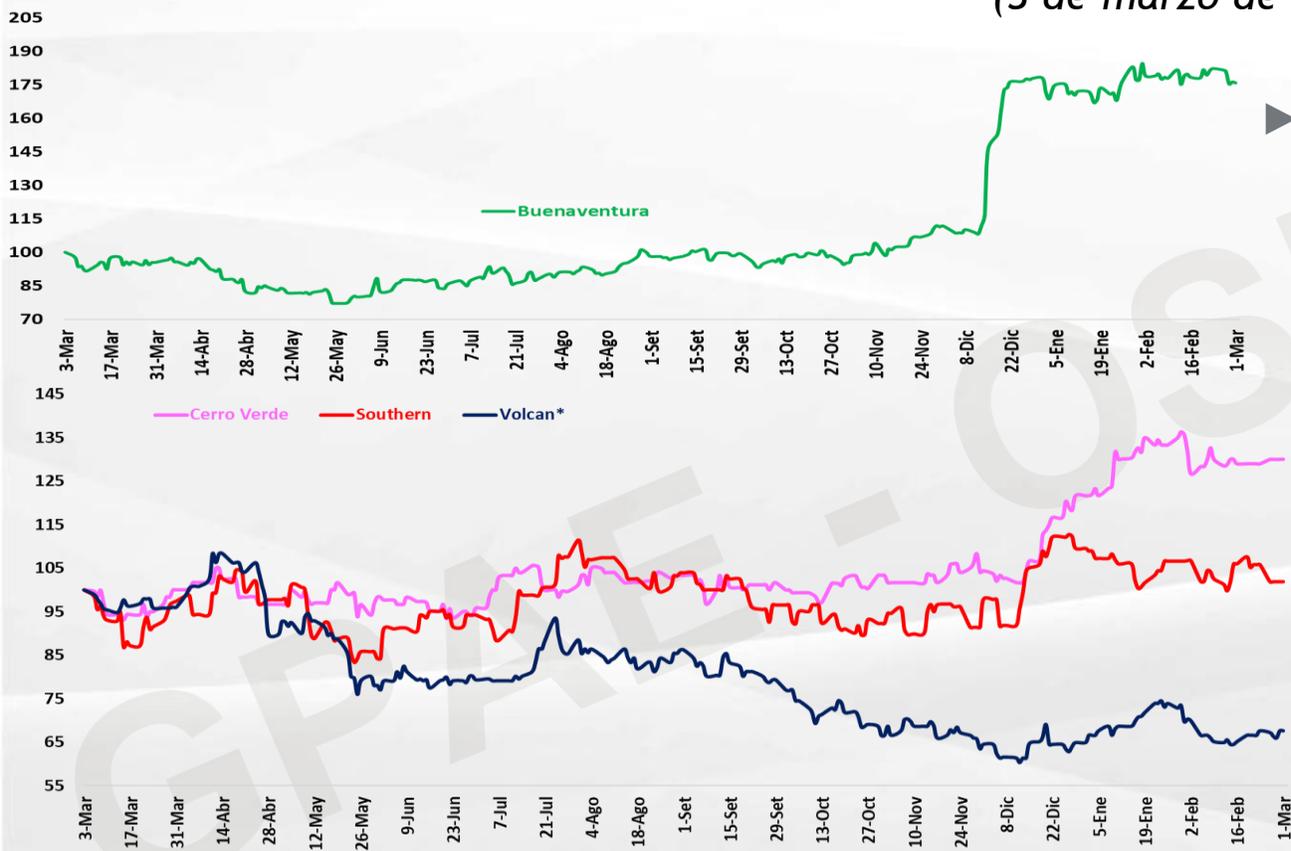
*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

Índices de las acciones mineras en el Perú

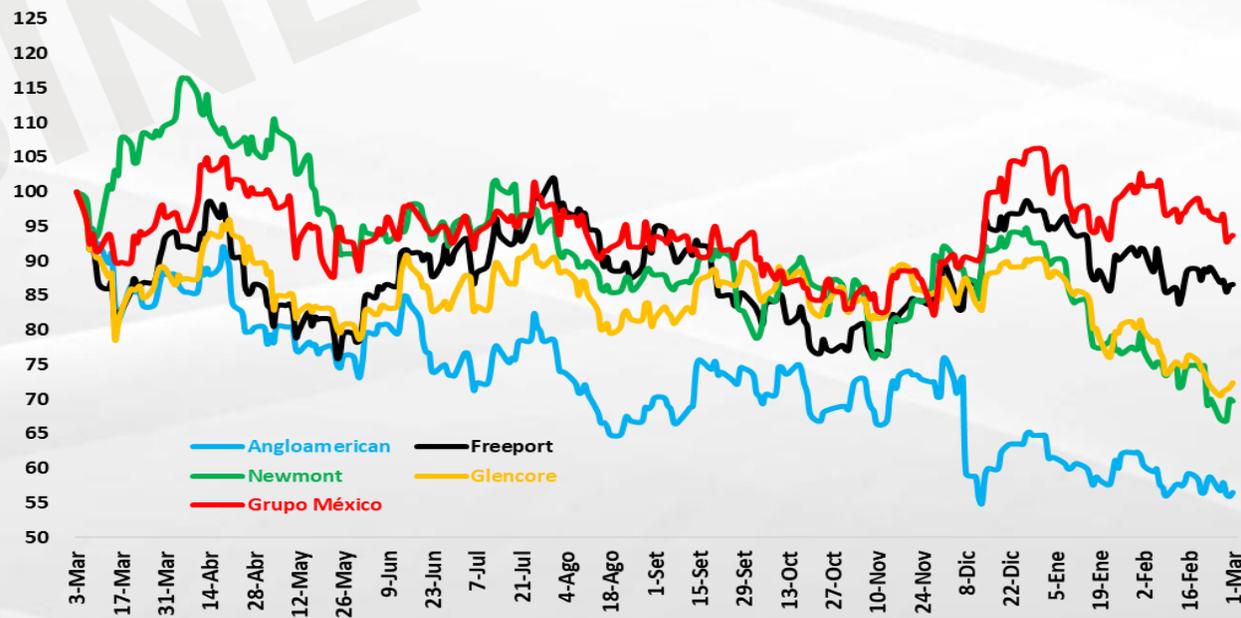
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 24 de febrero al 1 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(3 de marzo de 2023= 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

Magno Cristian Coronel Salazar Practicante Calificado Profesional

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 Coronel, M. *Análisis Económico Semanal de Minería –Semana del 24 de febrero al 1 de marzo del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía