



Esos porotos de escobilla
mueven el mundo, extraordinarios
aleros transformando rulos en
rulos, regarían el desarrollo de...

Análisis Económico Semanal de Minería



Fecha de cierre:

22 de marzo del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La transición energética marcó, en el 2023, un nuevo nivel récord con China a la cabeza.
- ▶ Según Bloomberg, al 2023, China mantiene su liderazgo respecto a capacidad mundial de fabricación de energía limpia.
- ▶ En la más reciente comunicación del Banco Central del Congo, este país habría desplazado al Perú del segundo lugar en la producción de cobre.

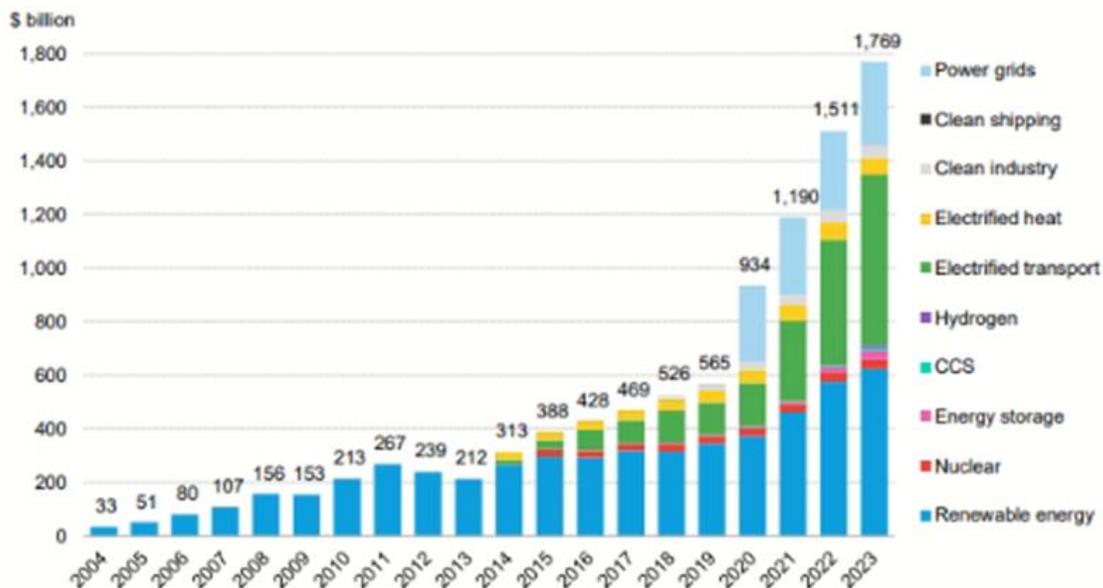
▶ Panorama
Internacional



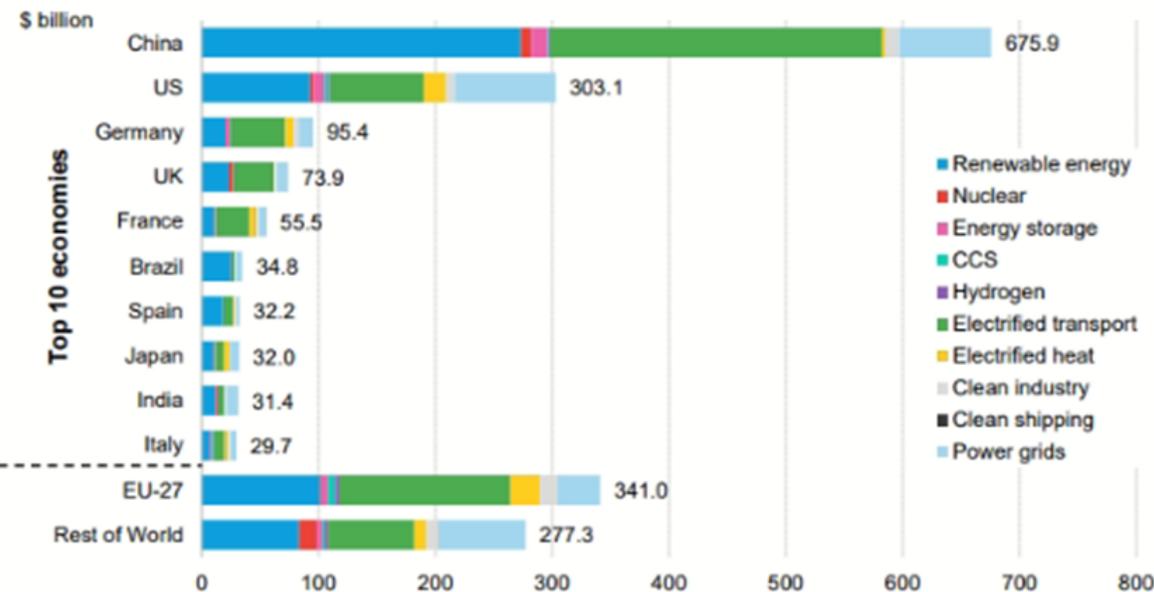
Hechos relevantes internacionales

► **PASOS FIRMES.** La transición energética marcó, en el 2023, un nuevo nivel récord con China a la cabeza. Las mayores inversiones en materia de transición energética ocurren en medio de una tendencia global por descarbonizar las economías del mundo. Para el Perú, las mayores inversiones en ese rubro en China son favorables toda vez que el cobre es uno de los productos esenciales para la transición energética. (+)

Global energy transition investment



Top 10 economies for 2023 energy transition investment

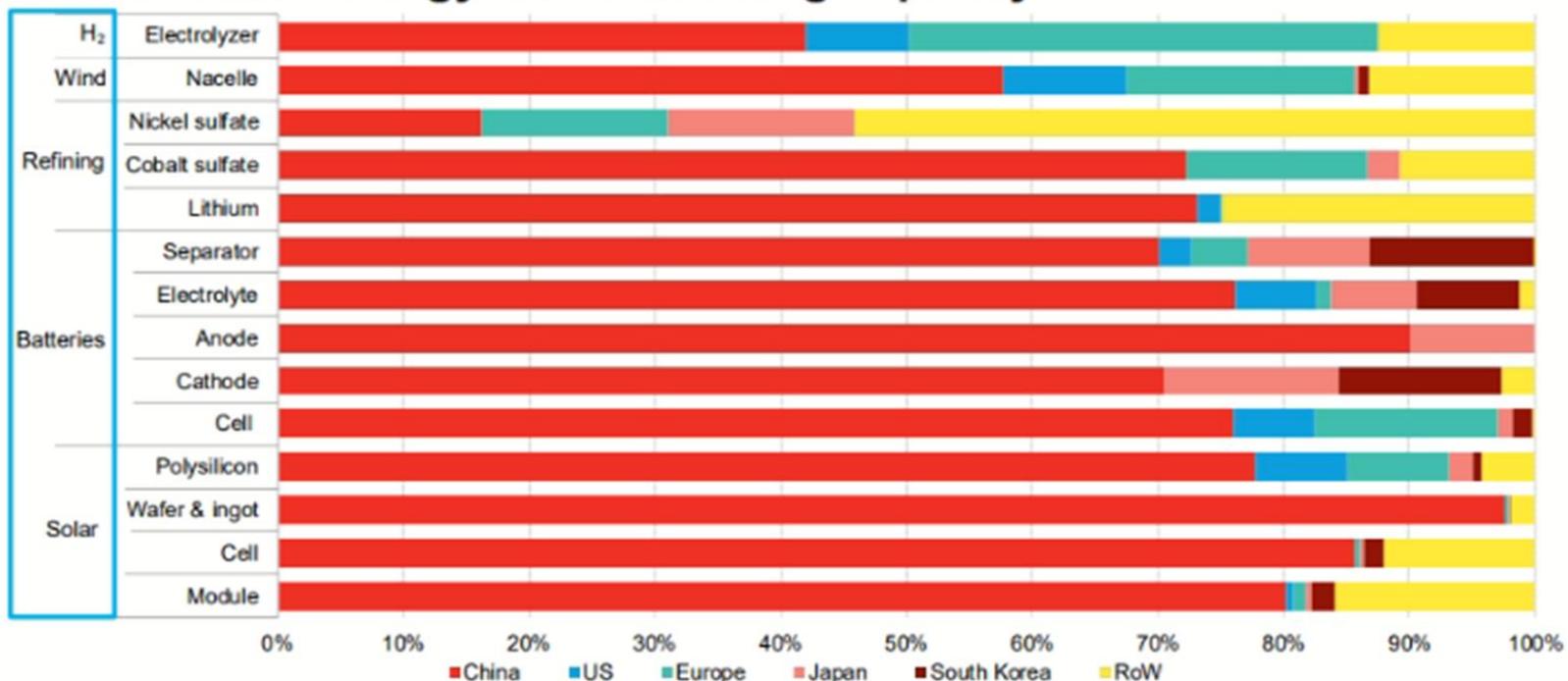


Fuente: Bloomberg.
Los símbolos (+) positivo, (-) negativo o (?) indeterminado se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el sector minero peruano.

Hechos relevantes internacionales

► **CHINA A LA CABEZA.** Según Bloomberg, al 2023, China mantiene su liderazgo respecto a capacidad mundial de fabricación de energía limpia. Esta situación es favorable para el Perú, dado que China es el principal destino de cobre del Perú y este material es clave para la transición energética. (+)

Global clean energy manufacturing capacity



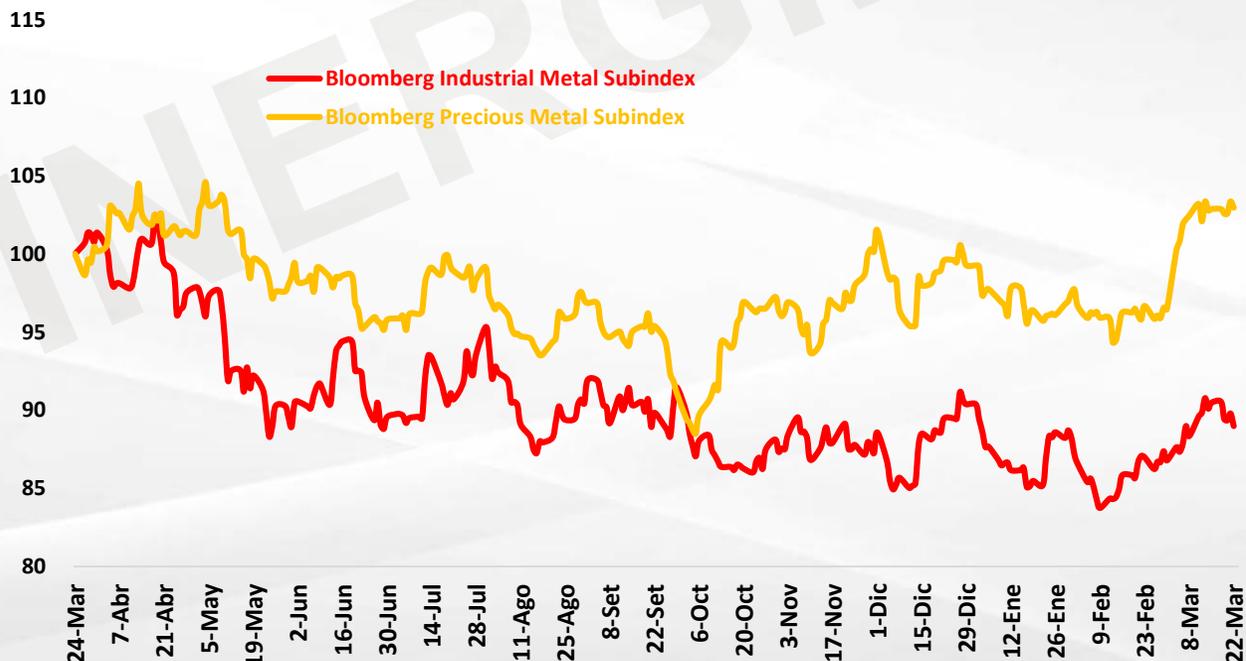
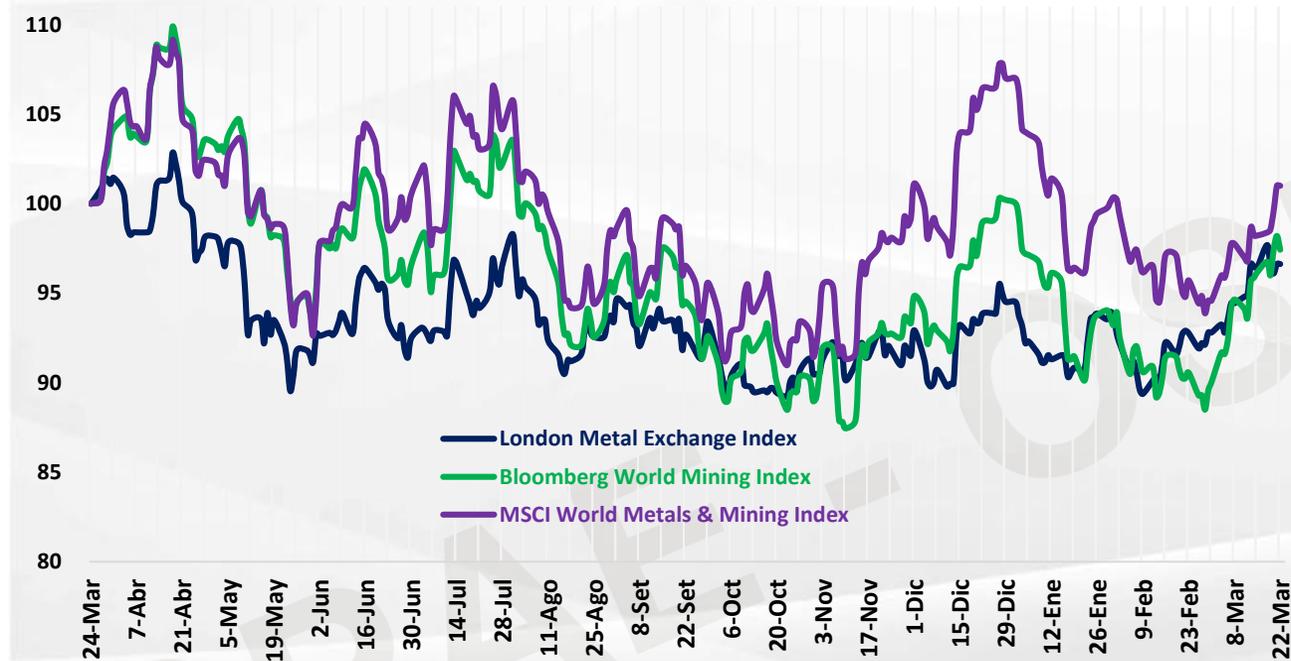
Source: BloombergNEF. Note: Manufacturing capacity by factory location. PV, hydrogen and battery components expressed in MW, MWh, m² or tons. Nickel is the class 1 variety, and lithium is in lithium carbonate equivalent. H₂ is hydrogen.

Índices mineros bursátiles globales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(24 de marzo del 2023= 100)



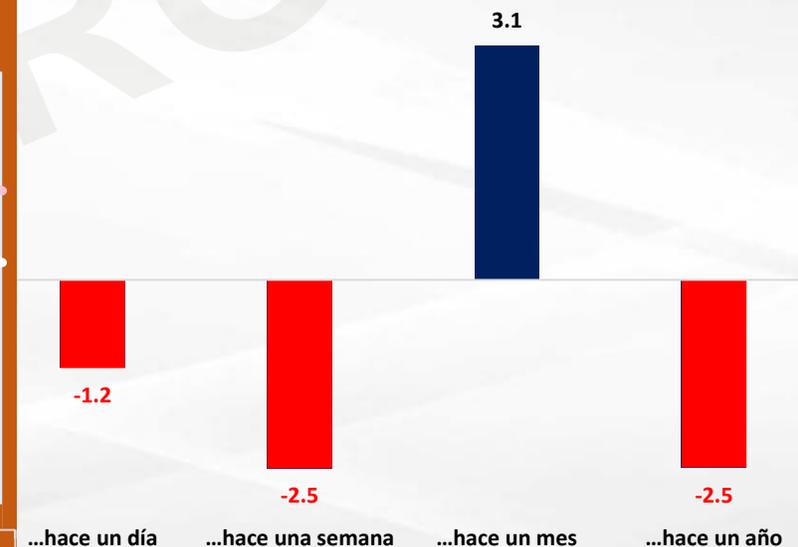
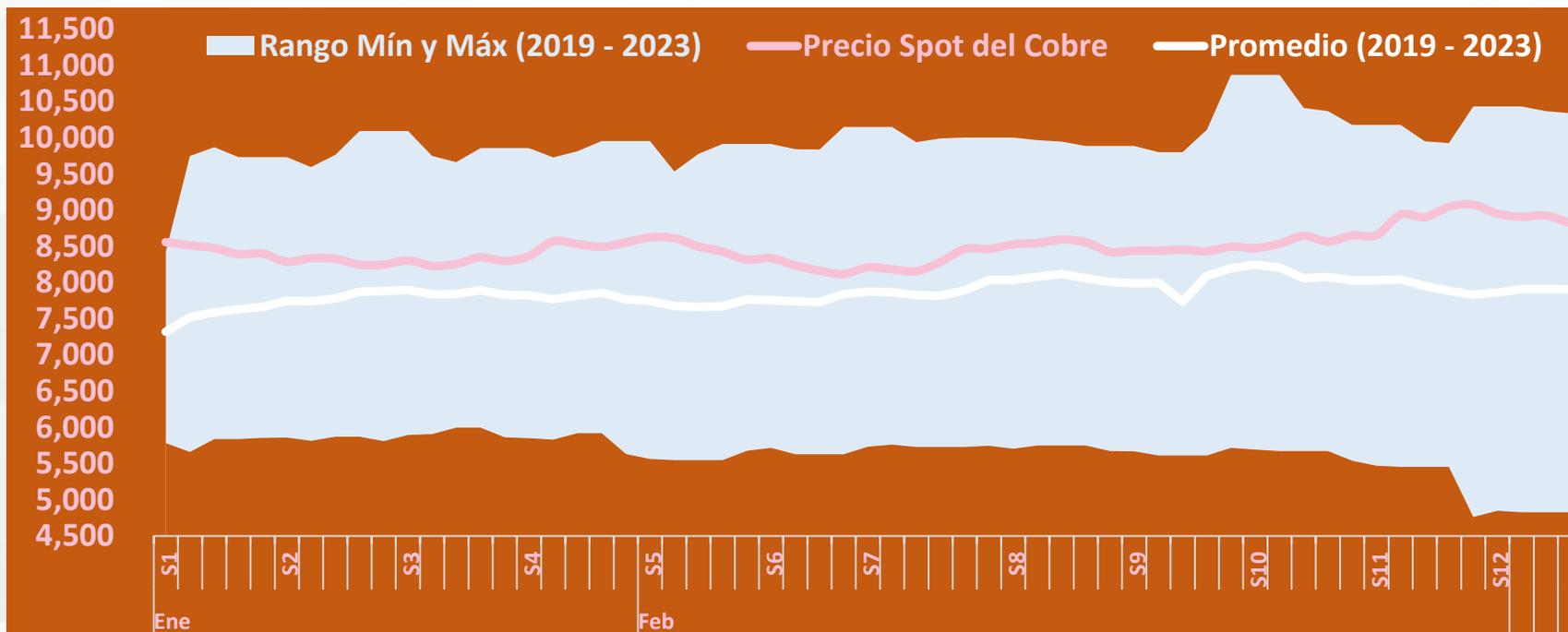
Los índices de commodities mineros mostraron un comportamiento acorde a la dinámica del cobre y el oro.

El cobre cayó

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del cobre (USD por TM)

Variación % del precio del 22/03/2024 respecto de...

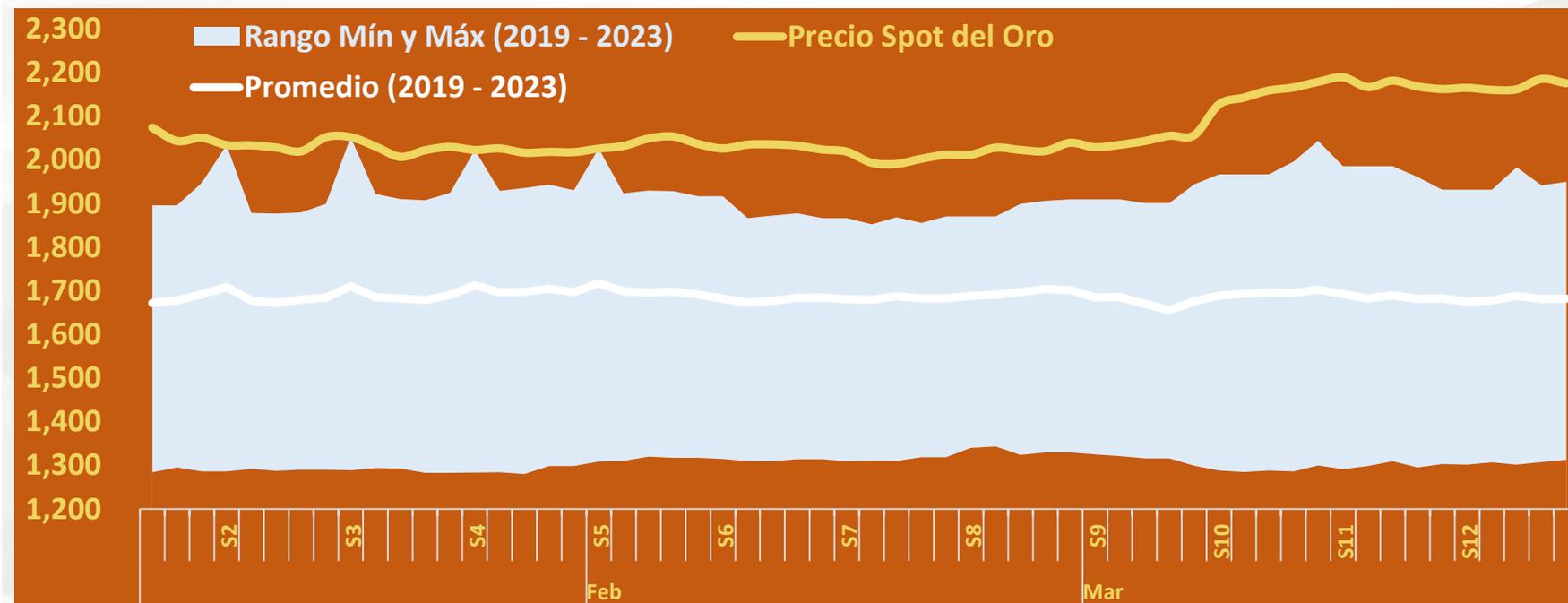


► El cobre retrocedió en medio de un dólar más fuerte y una expectativa de debilidad en la demanda china.

Oro retrocede

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del oro (USD por oz.t)



Variación % del precio del 22/03/2024 respecto de...



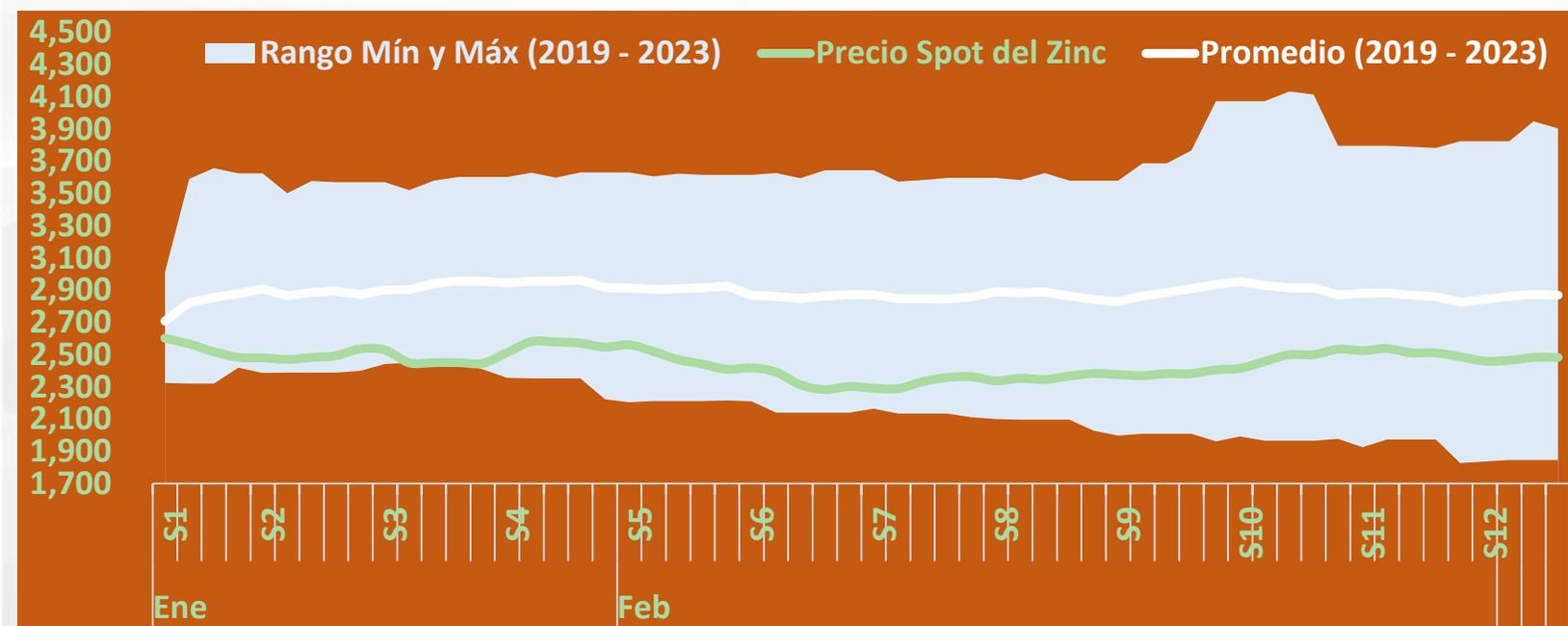
► El oro retrocedió por una mayor fortaleza del dólar.

Zinc continúa en caída

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del zinc - 2024

(USD por TM)



Variación % del precio del

22/03/2024

respecto de...

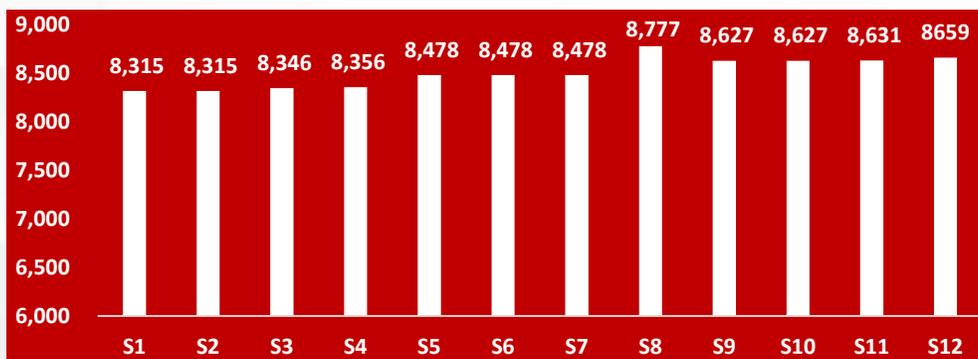


► El zinc siguió cayendo por una mayor debilidad de la demanda china.

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

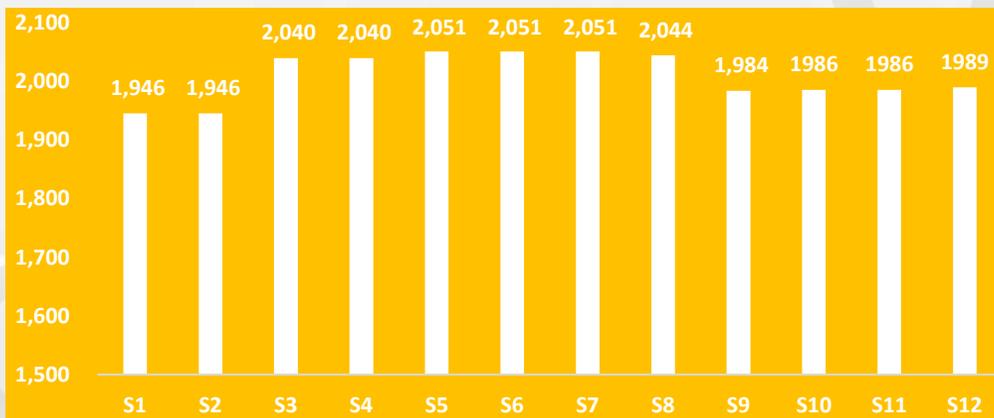
PRECIO DEL COBRE 2024* - (USD por TM)



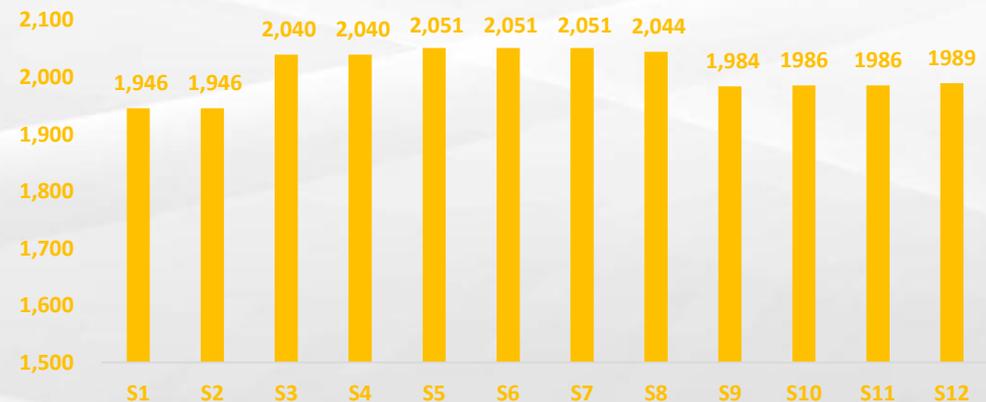
PRECIO DEL COBRE 2025* - (USD por TM)



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

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

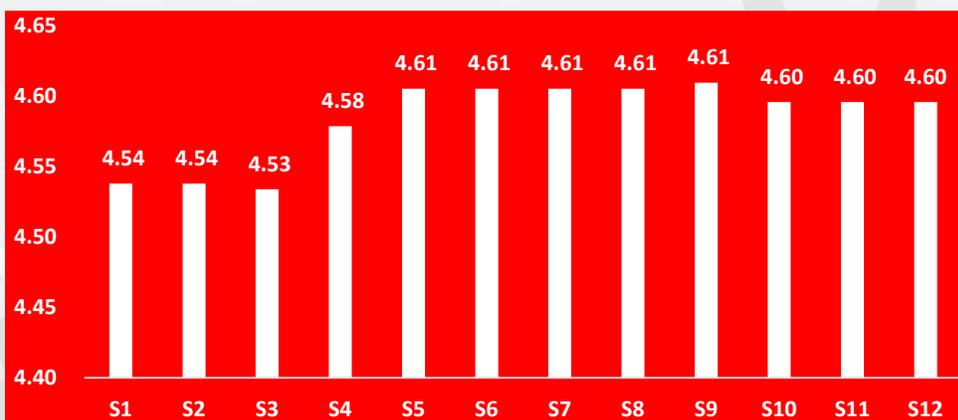
PBI EE.UU. 2024. - (Var % anual)



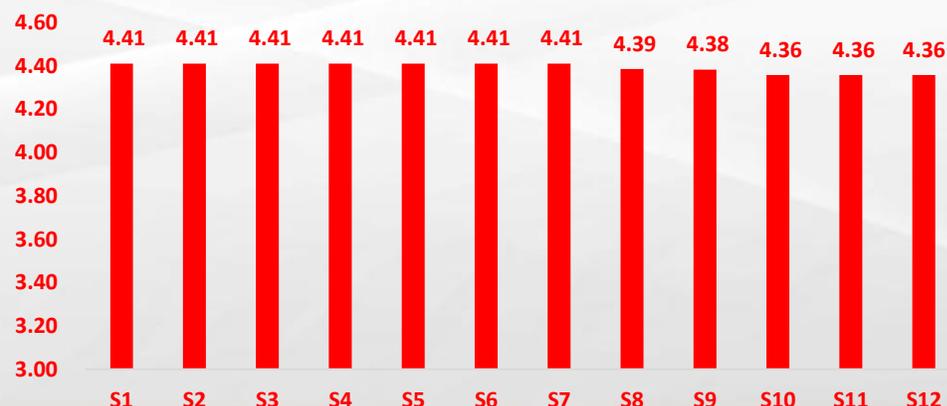
PBI EE.UU. 2025 - (Var % anual)



PBI CHINA 2024- (Var % anual)



PBI CHINA 2025- (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 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **FINAL DE PELÍCULA.** En la más reciente comunicación del Banco Central del Congo, este país habría desplazado al Perú del segundo lugar en la producción de cobre. Si bien ese banco central actualizó sus cifras para el cierre del 2023; aún, en su comunicación, los datos son valores aproximados. A pesar de que el Perú logró una producción histórica en el 2023, habría sido insuficiente ante el dinamismo de desarrollo de proyectos en ese país y las calidades de las leyes de cobre en la nación africana. (+)

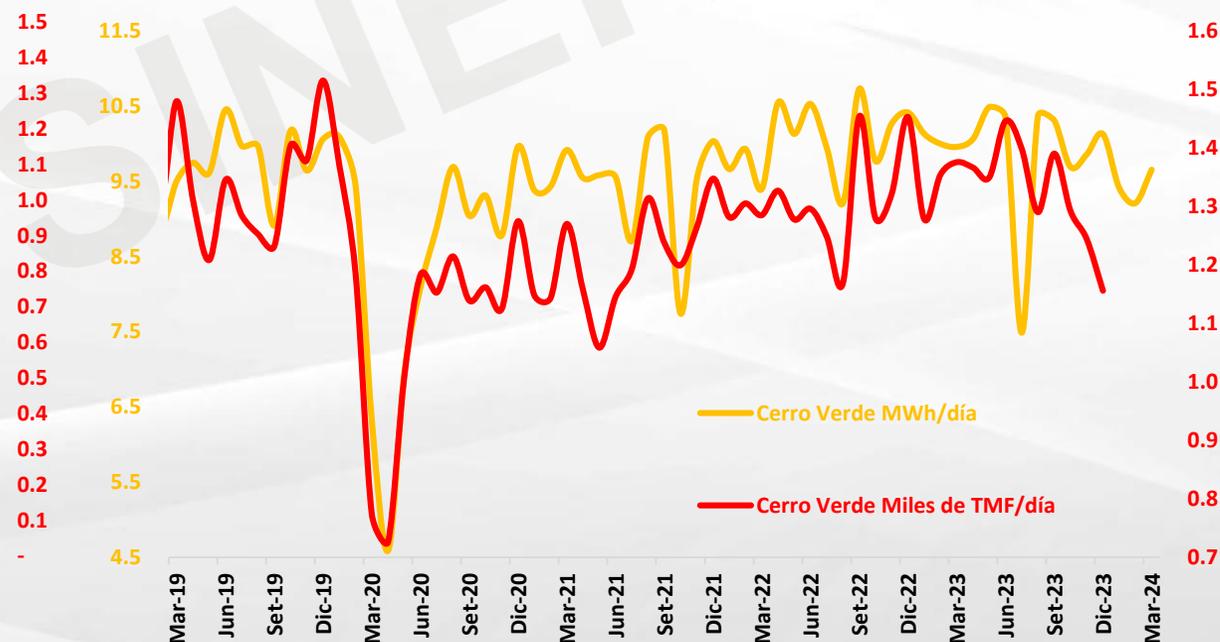
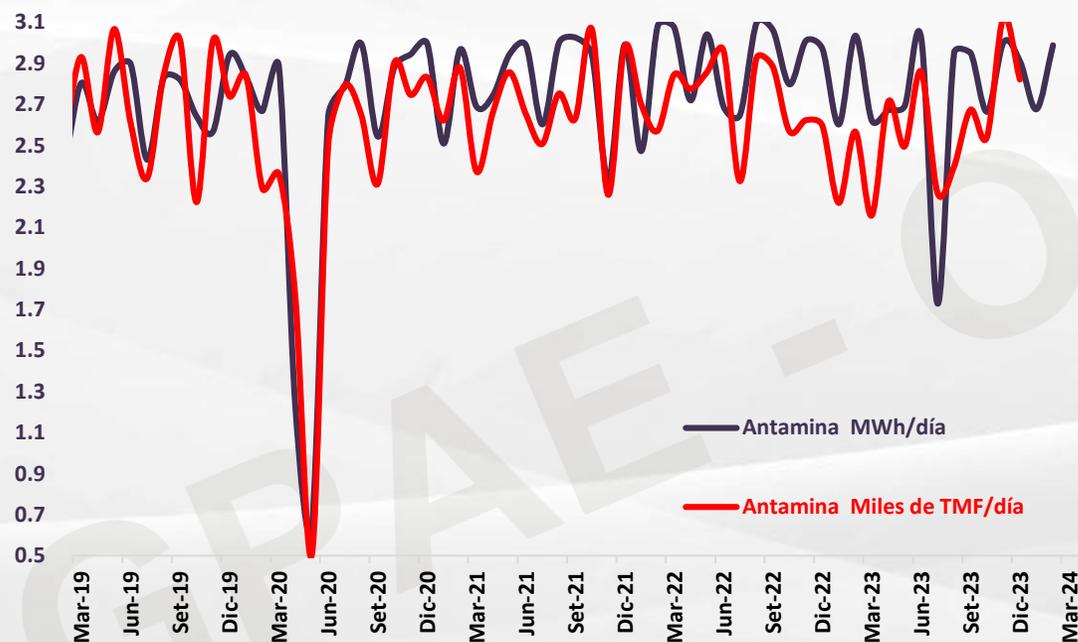


Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 16 de marzo al 22 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 muestran un mayor ritmo de consumo eléctrico y presagia un resultado favorable en la producción de marzo.



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).

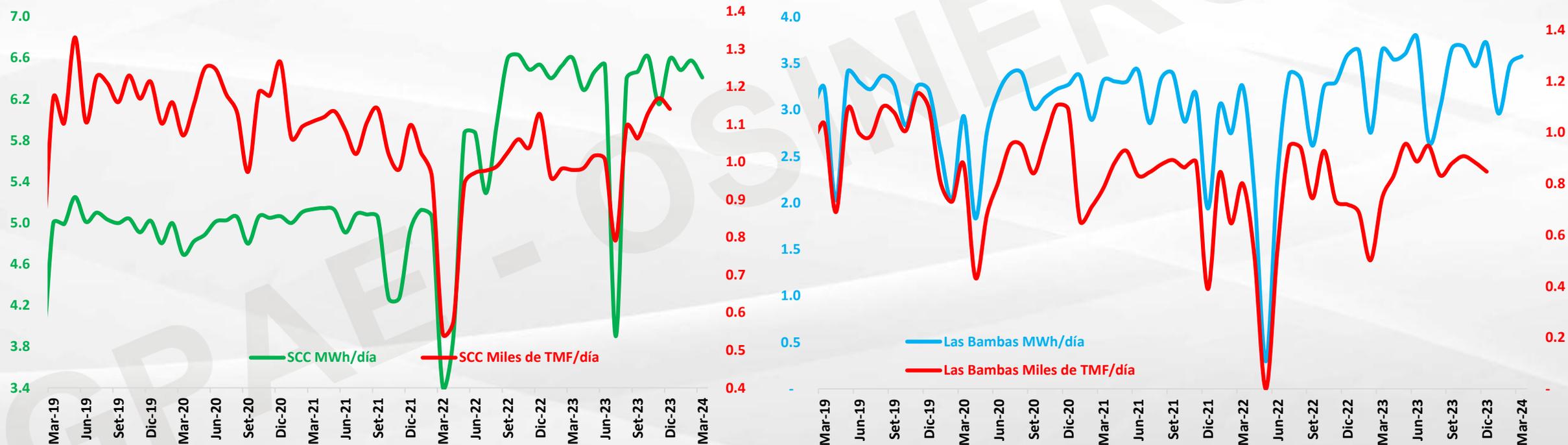
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Southern Copper Corporation y Minera Las Bambas

El comportamiento de consumo de SPCC 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).

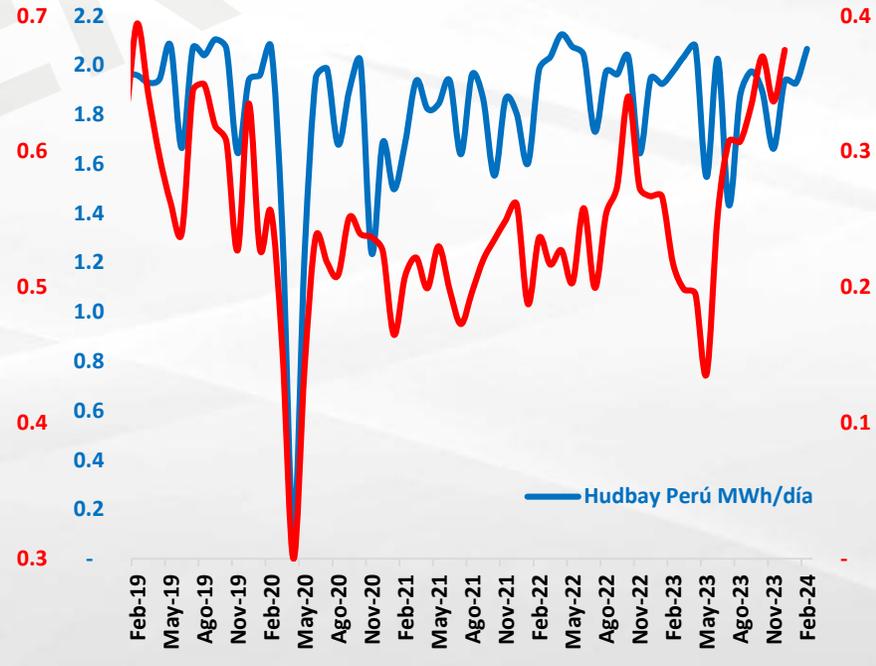
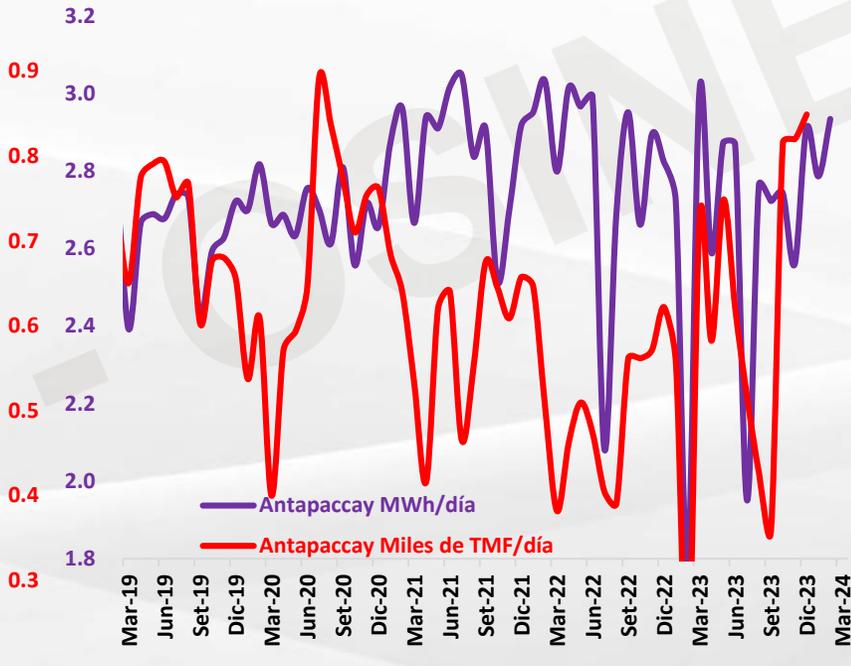
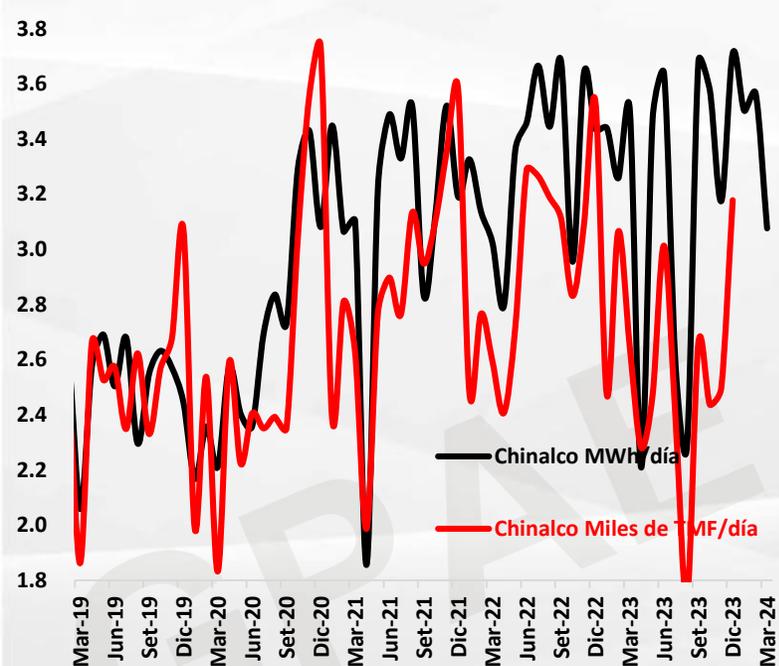
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Minera Chinalco del Perú, Compañía Minera Antapacay y HudBay Perú

Las empresas mineras mostraron un comportamiento favorable en marzo, salvo Toromocho.



Fuente: COES y Minem.

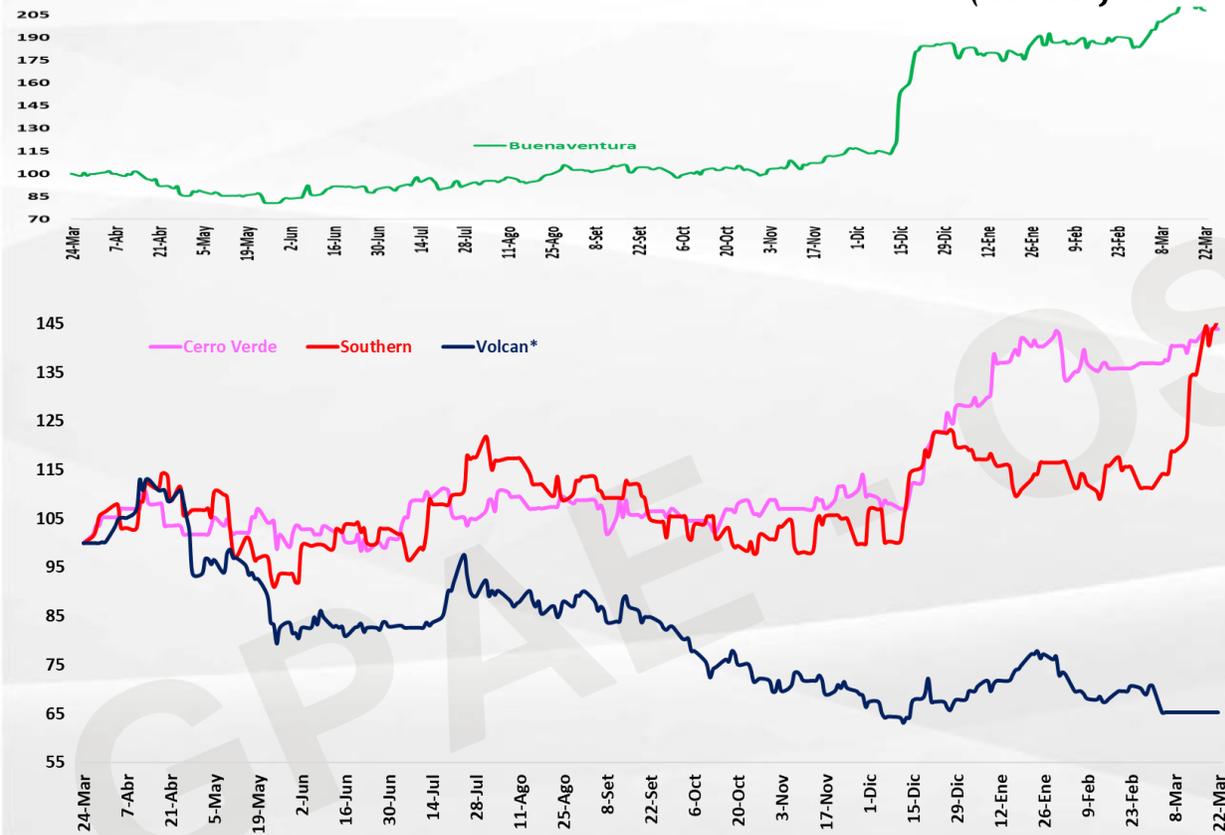
*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

Índices de las acciones mineras en el Perú

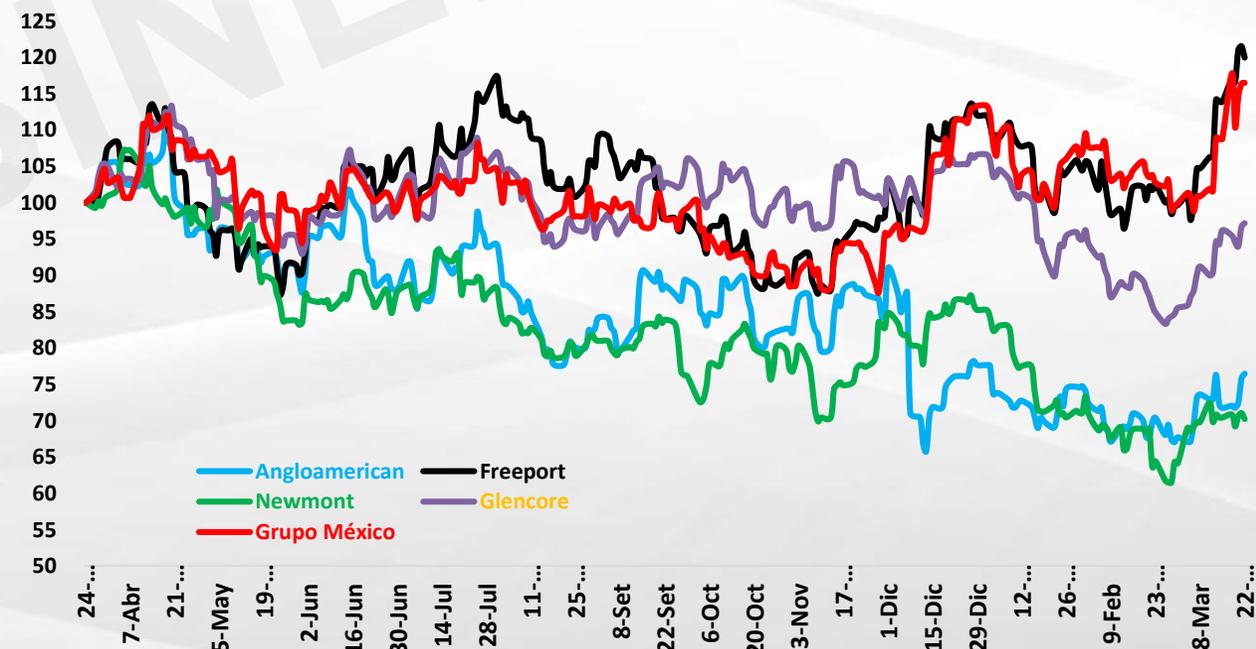
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 16 de marzo al 22 de marzo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(17 de febrero 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

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 16 al 22 de marzo del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía