



Análisis Económico Semanal de Minería



Fecha de cierre:

19 de abril del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Según el FMI, las economías asiáticas, especialmente China e India, jugarán un papel determinante para el crecimiento económico del 2024.
- ▶ Menores tarifas e inventarios al alza dan señales de una demanda de cobre débil.
- ▶ Se empieza a acelerar la aprobación de concesiones mineras en el Perú.

► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **FAVORABLE.** Según el FMI, las economías asiáticas, especialmente China e India, jugarán un papel determinante para el crecimiento económico del 2024. Esa entidad señaló que el dinamismo mostrado por las economías asiáticas en el 2023 tendrá un efecto positivo sobre el 2024. Para el FMI, el impulso asiático se prolongará hasta el 2024. *“Ahora proyectamos que la región crecerá un 4.5% en el 2024 y una revisión al alza de 0.3 puntos porcentuales en relación con octubre [del 2023]”,* señala una reciente publicación del organismo multilateral. Con esto, Asia contribuiría alrededor del 60% del crecimiento global. El FMI prevé que la región crecerá 4.3% en el 2025.

“En China y la India, esperamos que la inversión contribuya, desproporcionadamente, al crecimiento, en gran parte pública, especialmente en la India. En las economías emergentes de Asia, fuera de China y la India, el vigoroso consumo privado seguirá siendo el principal motor de crecimiento. En algunas economías avanzadas, como Corea, esperamos un impulso positivo de las exportaciones, impulsado en parte por la fuerte demanda mundial de semiconductores de alta gama”, concluye el documento (+)

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **MALAS SEÑALES.** Menores tarifas e inventarios al alza dan señales de una demanda de cobre débil. La tarifa adicional sobre los precios globales que los compradores chinos pagan para importar cobre cayó al nivel más bajo en dos años, lo que indica una demanda local más lenta de lo esperado desde las vacaciones del Año Nuevo Lunar en febrero, según Bloomberg. Asimismo, los inventarios de cobre en los almacenes de la Bolsa de Futuros de Shanghai continuaron su ascenso hasta alcanzar su nivel más grande en cuatro años, lo que indica una amplia oferta en lo que, tradicionalmente, es una temporada alta para la manufactura. (-)

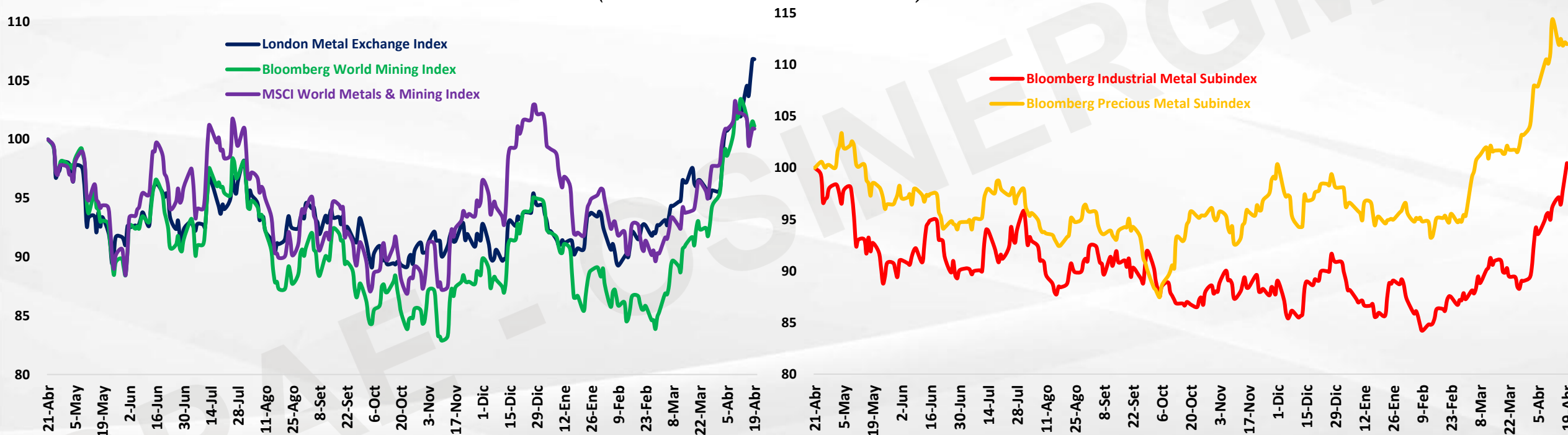


Índices mineros bursátiles globales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(21 de abril del 2023 = 100)



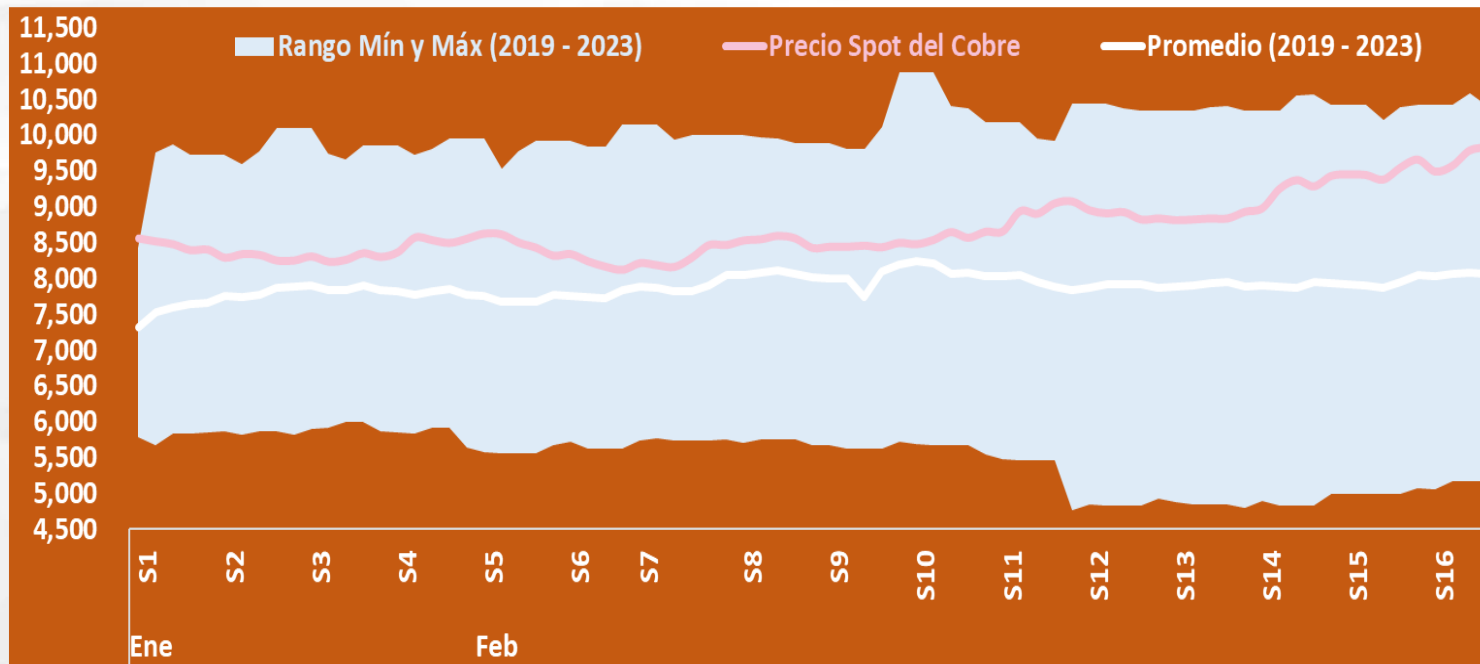
Los índices de commodities mineros mostraron un comportamiento acorde a la dinámica del cobre y el oro.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

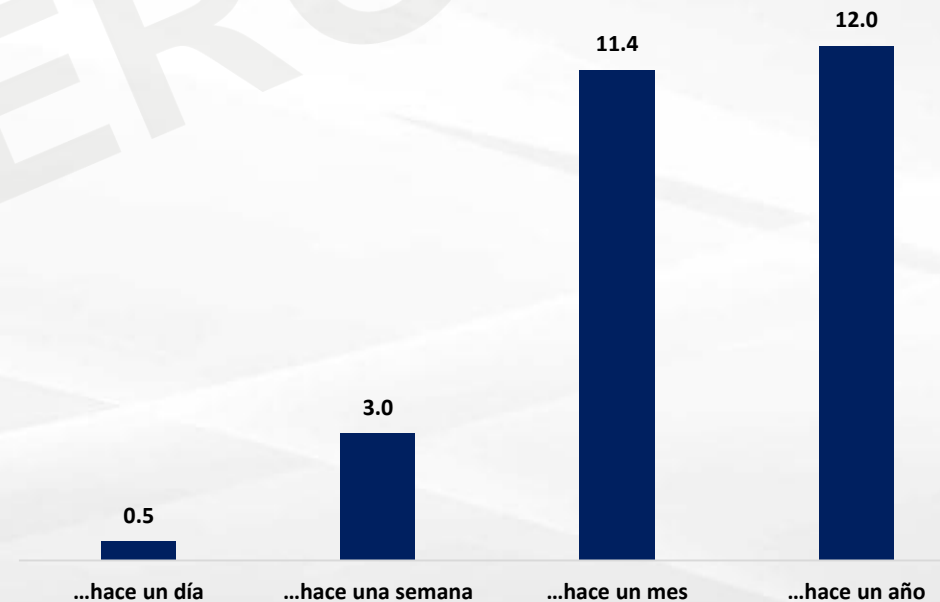
El cobre sigue al alza

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del cobre (USD por TM)



Variación % del precio del 19/04/2024 respecto de...



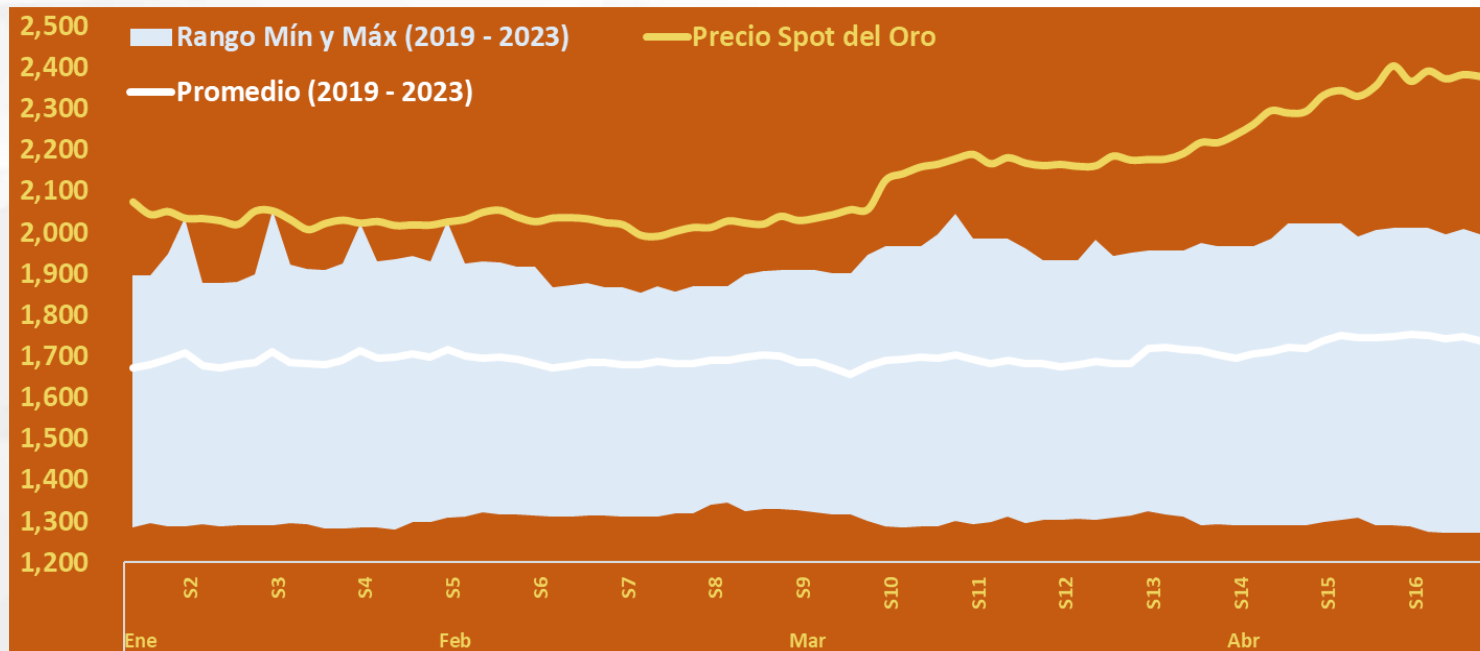
► El cobre volvió a aumentar, a pesar de que las señales de demanda y oferta no lo acompañan.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

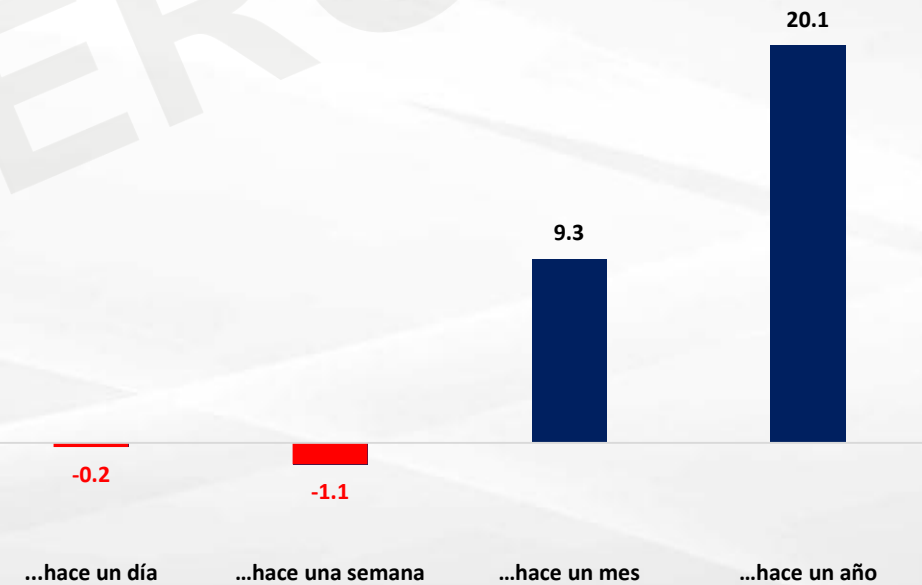
Oro sigue cuesta arriba

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del oro (USD por oz.t)



Variación % del precio del 19/04/2024 respecto de...



► En la semana, el oro supero los USD 2,400 ante el ataque israelí sobre diferentes países árabes.

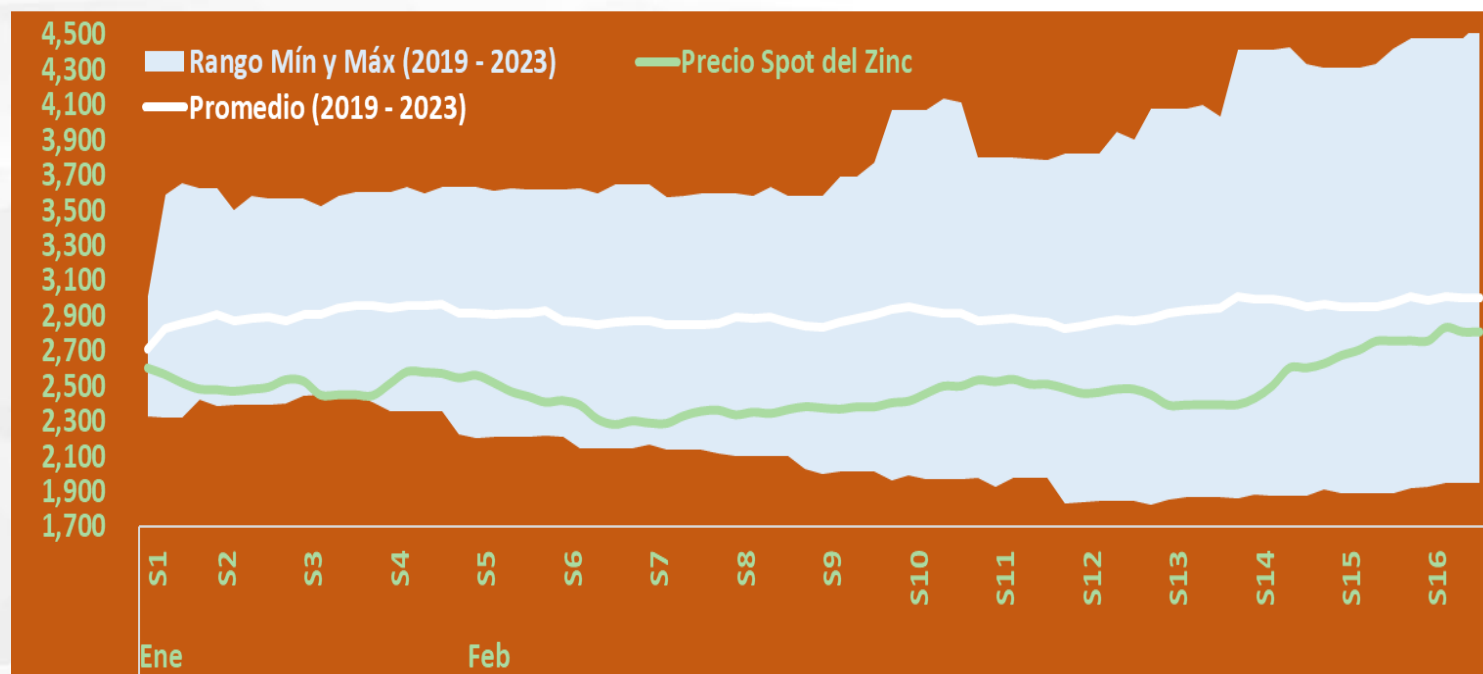
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Zinc avanzó

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del zinc - 2024

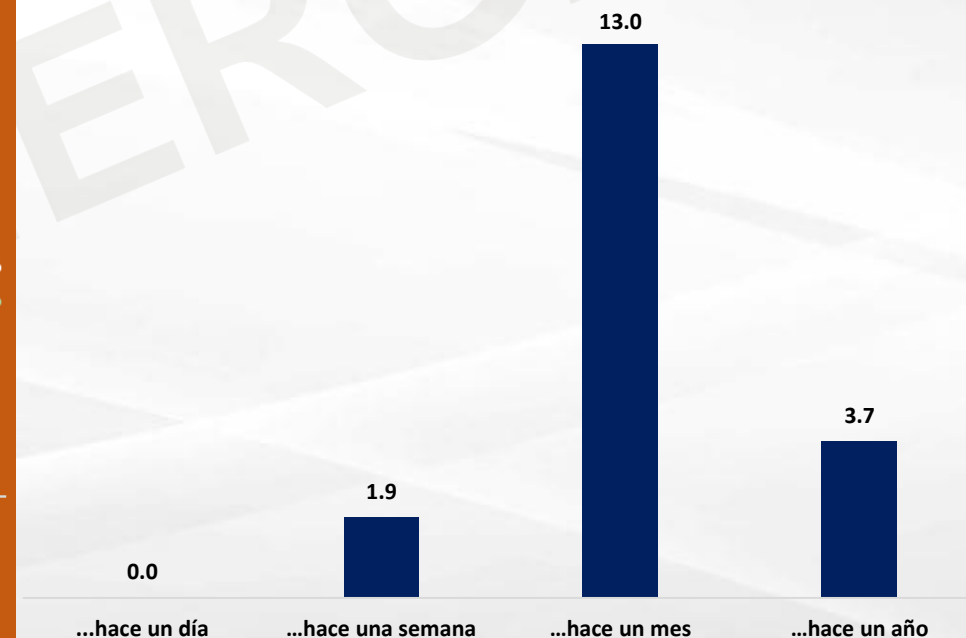
(USD por TM)



Variación % del precio del

19/04/2024

respecto de...



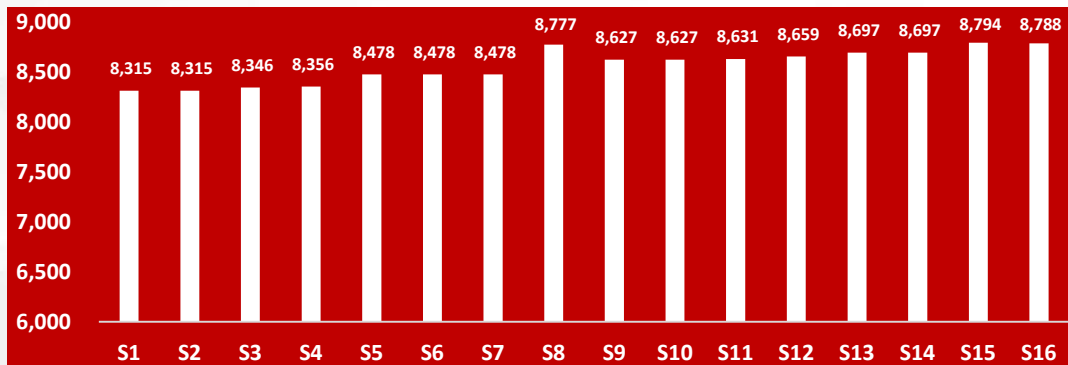
► El zinc avanzó en línea con el dinamismo de los precios de los metales industriales.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

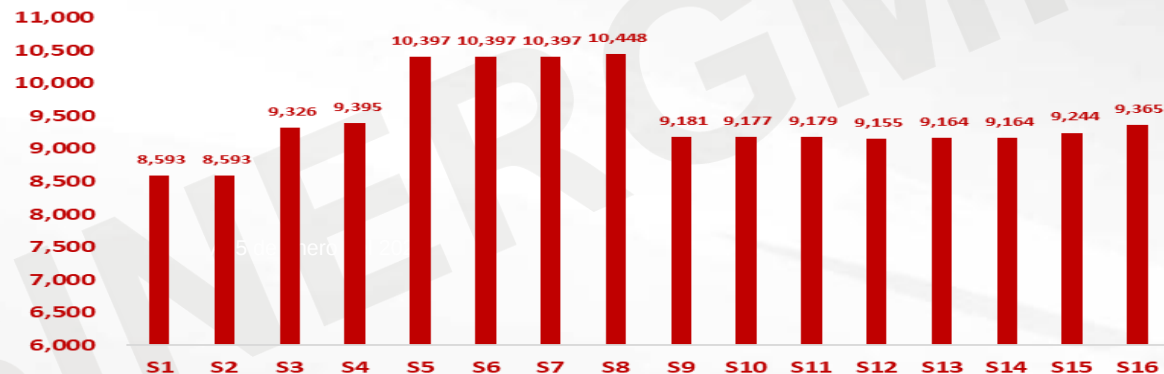
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

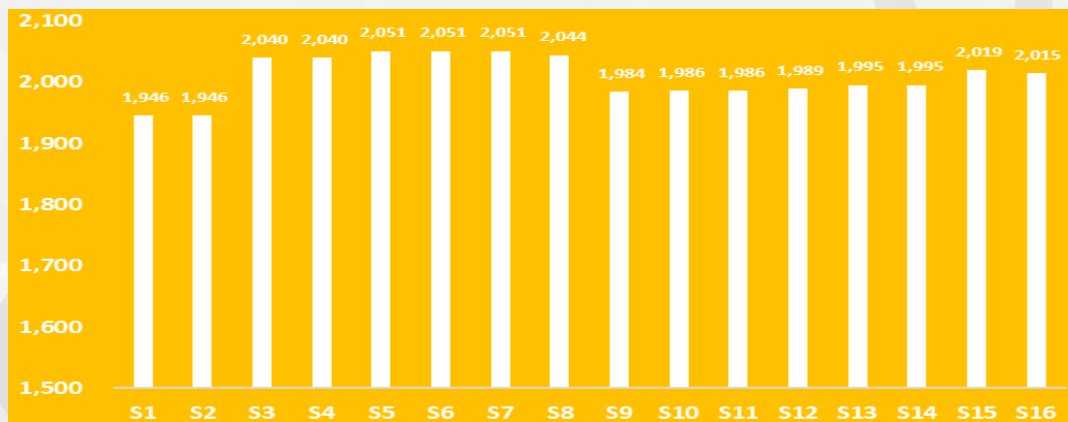
PRECIO DEL COBRE 2024* - (USD por TM)



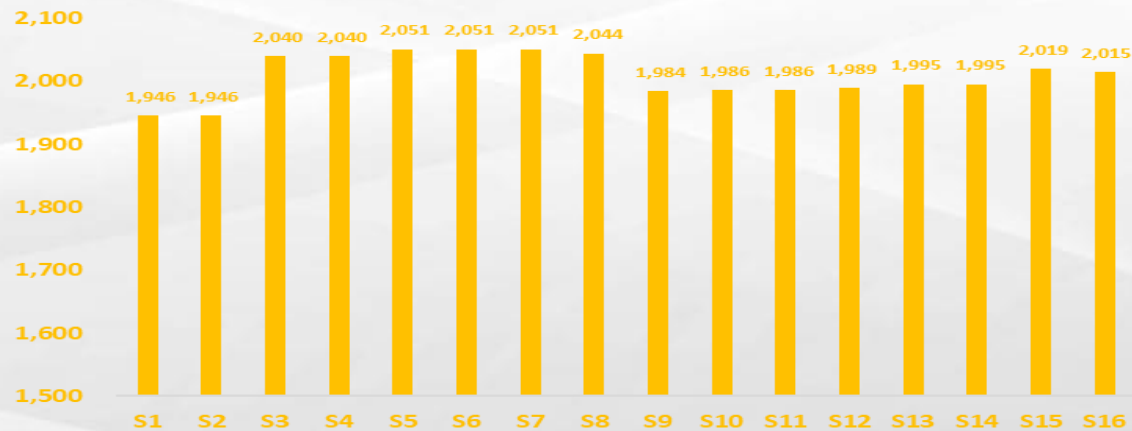
PRECIO DEL COBRE 2025* - (USD por TM)



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



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



* para el cierre de ese año

Fuente: Bloomberg.

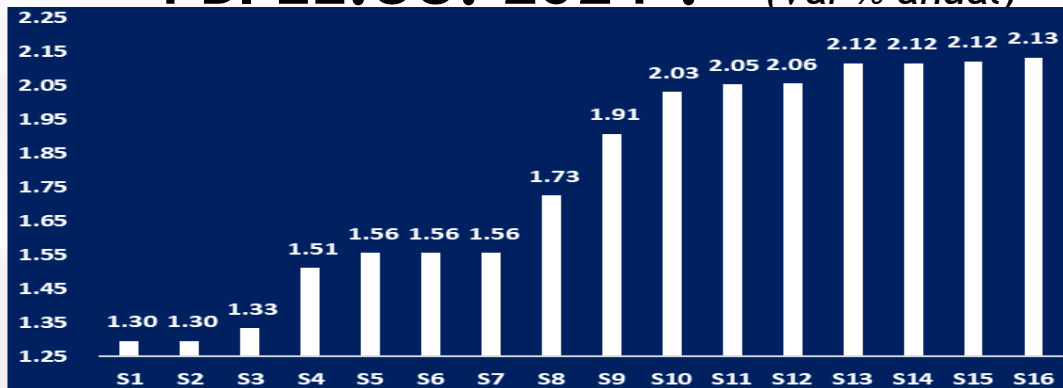
Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

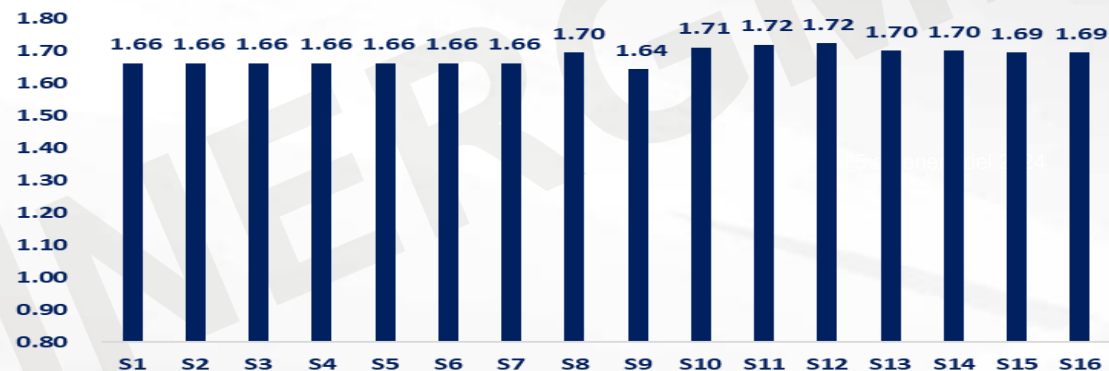
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

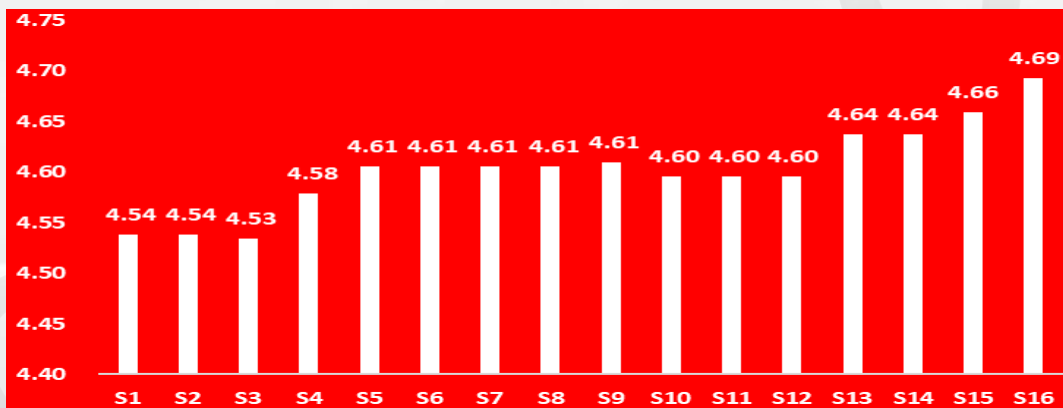
PBI EE.UU. 2024* - (Var % anual)



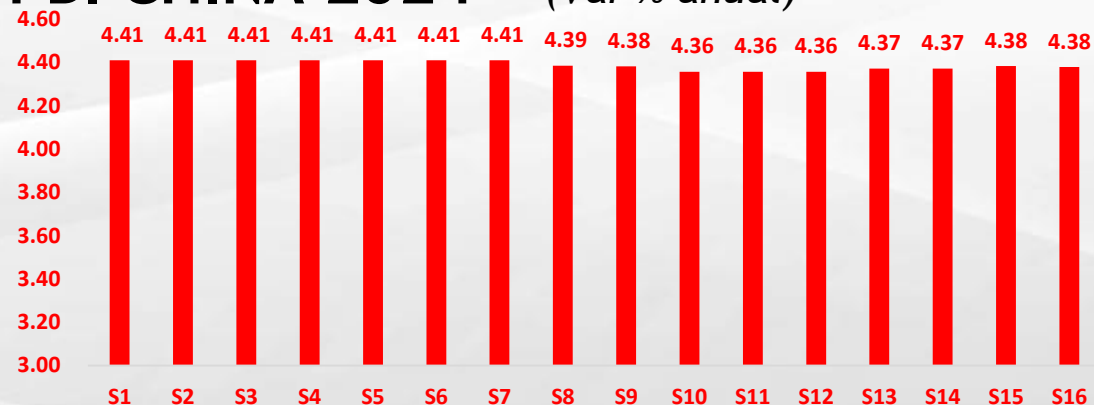
PBI EE.UU. 2025 - (Var % anual)



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 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **EXPANSIÓN.** SENACE aprobó un permiso clave que permite continuar con la expansión de Antamina, una de las dos minas más importantes en cobre, por USD 2,000 MM. La mina, propiedad de Grupo BHP, Glencore, Teck Resources, dijo que el permiso tan esperado le permitirá extender sus operaciones hasta el 2036, desde una fecha de cierre anterior de 2028.

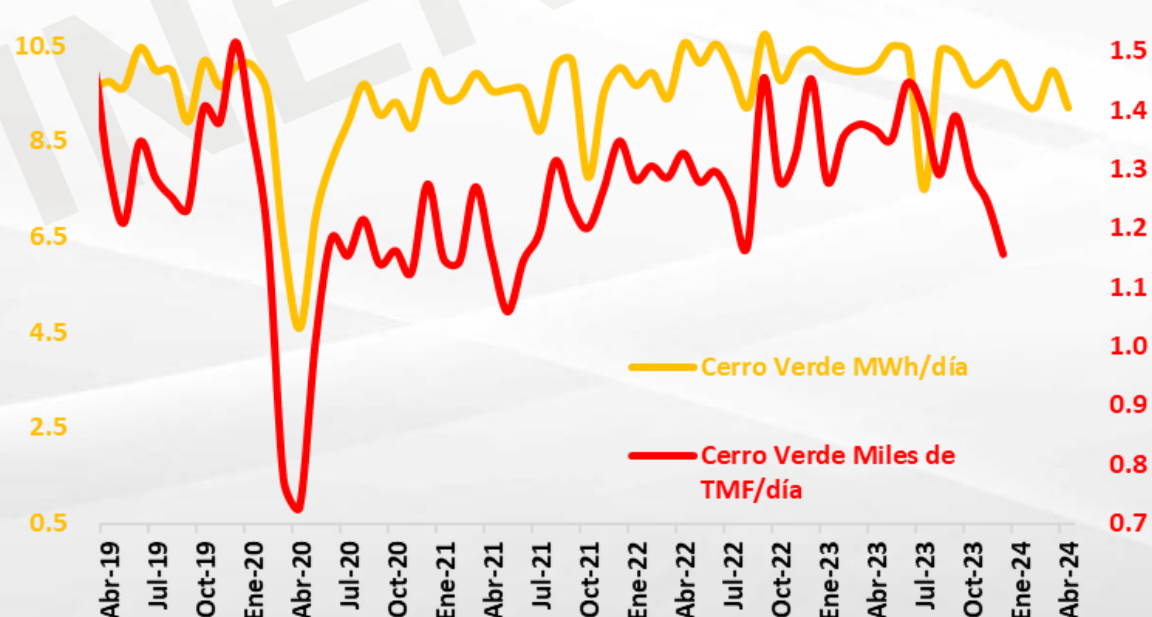
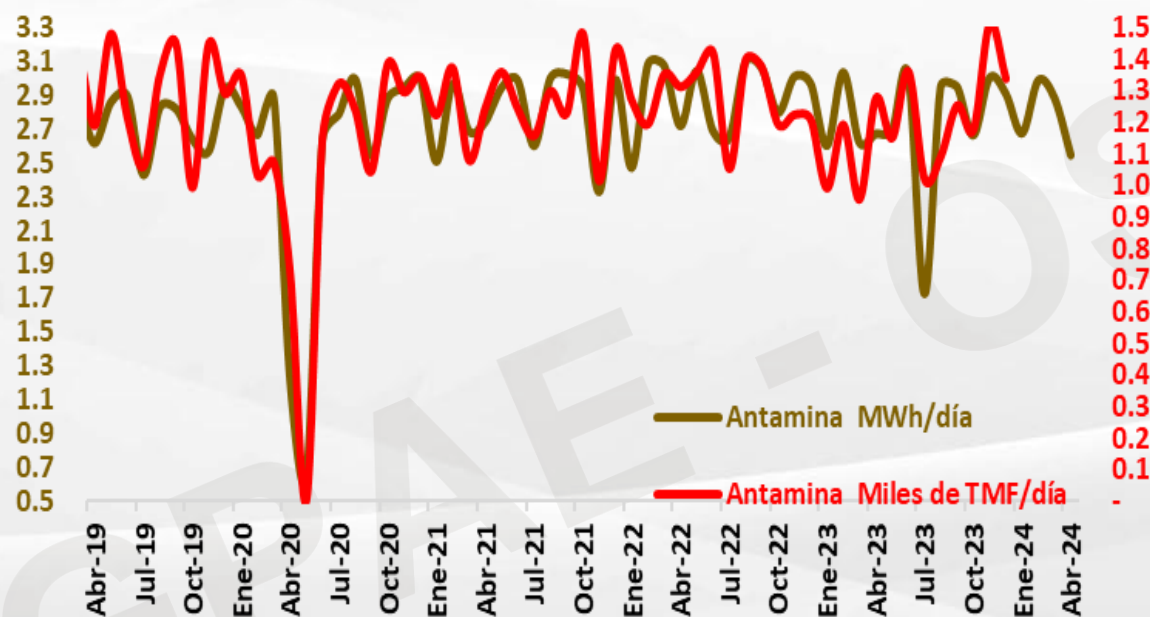
El permiso se produce en momentos en que el Perú, aún segundo país productor de cobre, enfrenta una escasez de nuevos proyectos que amenaza con limitar el crecimiento futuro de la producción nacional. El gobierno ha prometido desbloquear proyectos mineros clave, incluido el de Antamina. La presidente Dina Boluarte, recientemente, reorganizó su gabinete y nombró como ministro de energía y minas a Rómulo Mucho, un profesional con amplia experiencia en minería. El ministro ha dicho que su principal objetivo será lidiar con la burocracia y garantizar que los proyectos pendientes sean aprobados. Antamina produjo 435,000 TM de cobre el año pasado, 7% menos que en el 2022. (+)

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► Compañía Minera Antamina y Sociedad Minera Cerro Verde

Las principales empresas de cobre en el país han retrocedido en su consumo eléctrico, lo que depararía una menor producción de este metal en abril.



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).

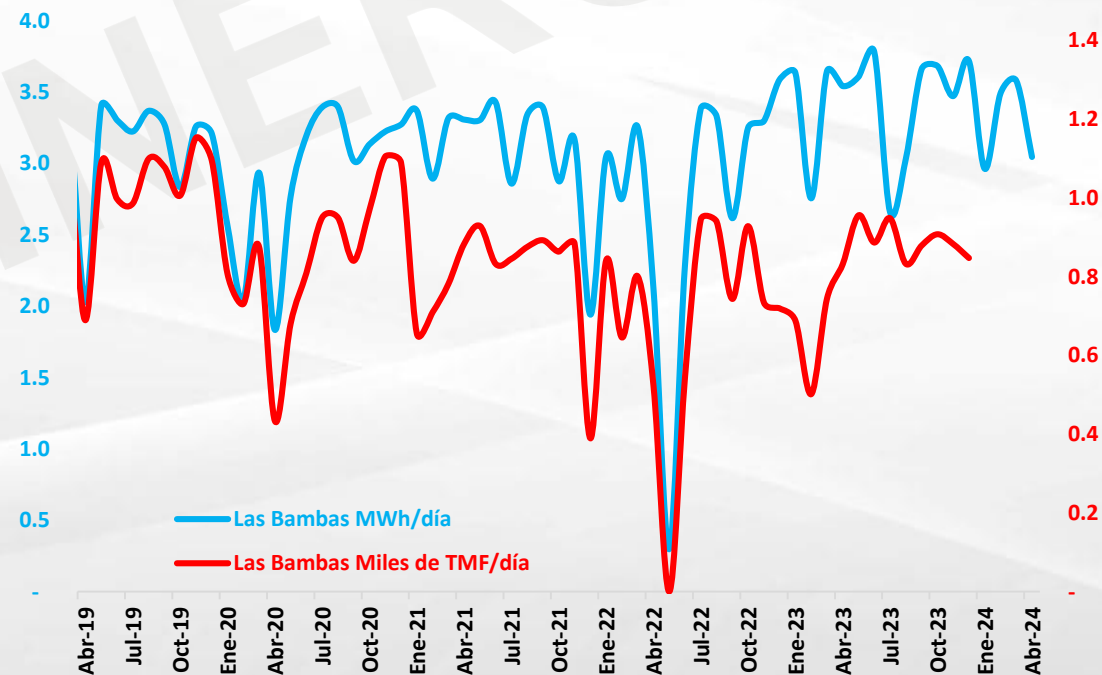
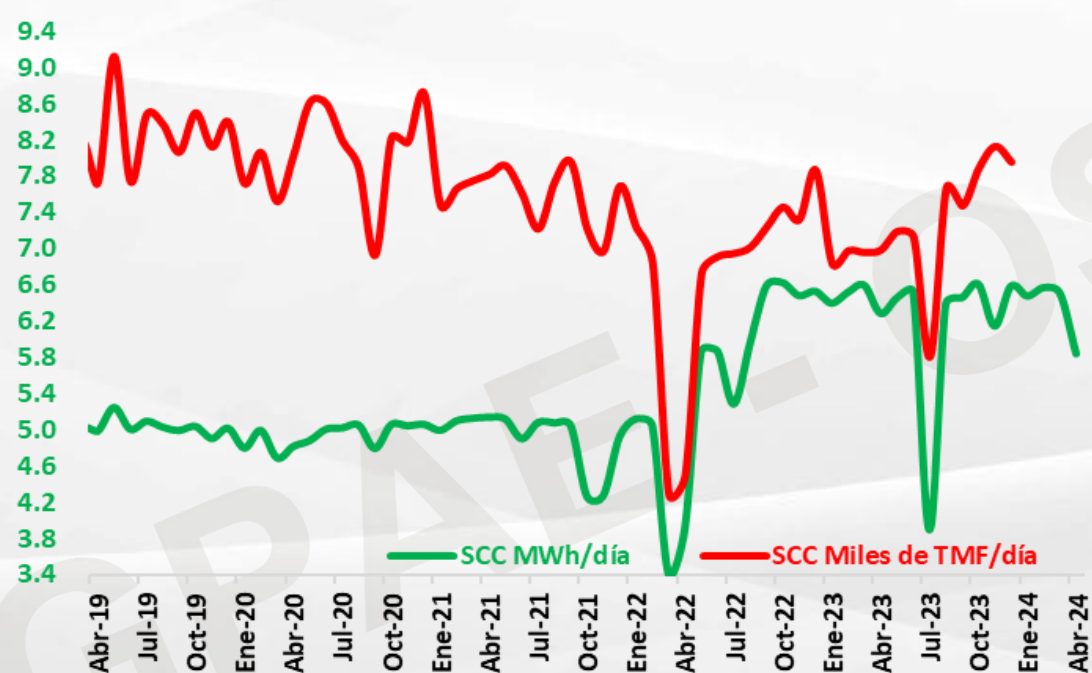
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Southern Copper Corporation y Minera Las Bambas

Estas mineras han retrocedido en su intensidad de consumo eléctrico y da señales de menor dinamismo en su 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).

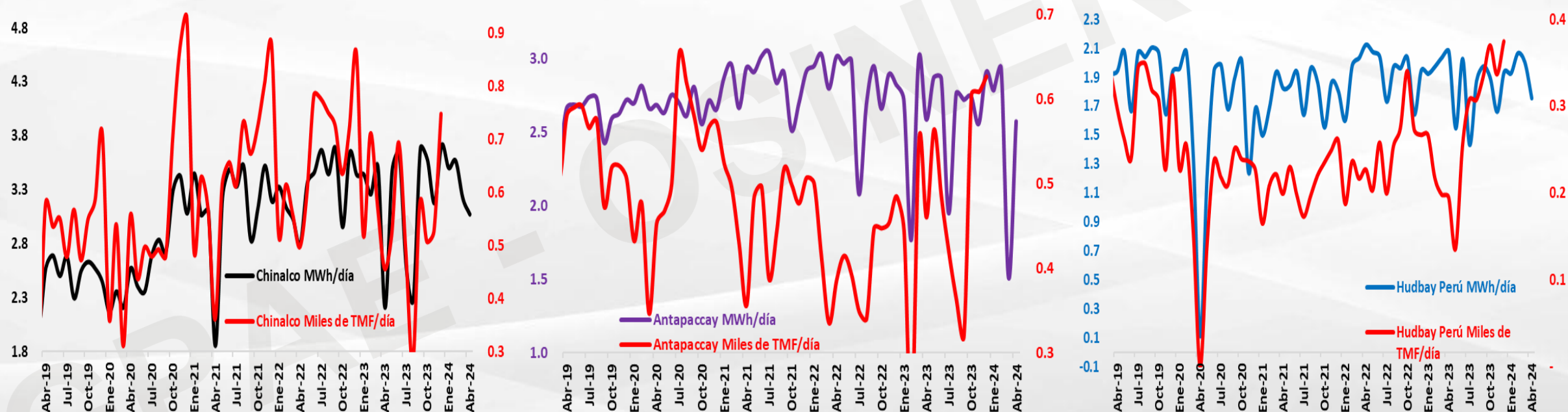
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

Con excepción de Antapaccay, las demás mineras han mostrado un retroceso en su consumo eléctrico.



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).

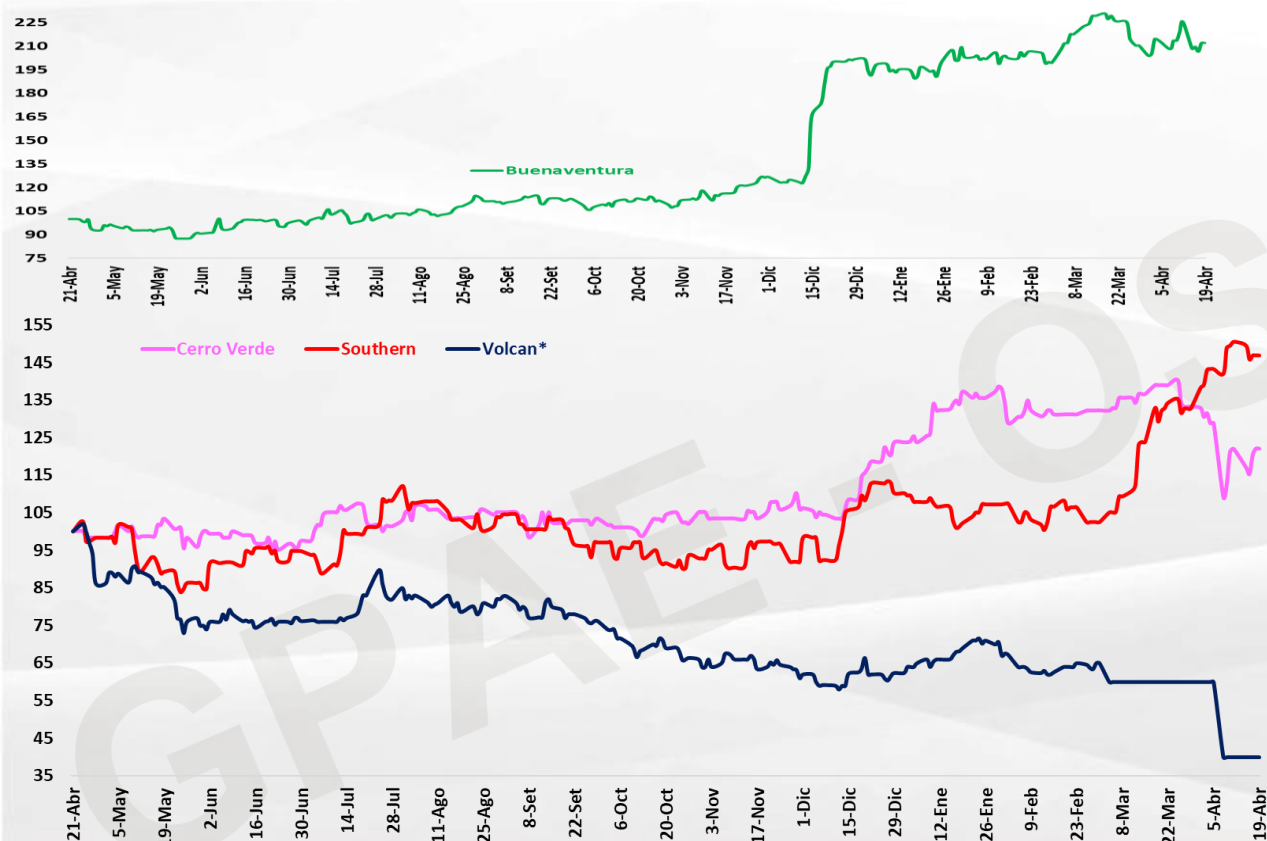
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Índices de las acciones mineras en el Perú

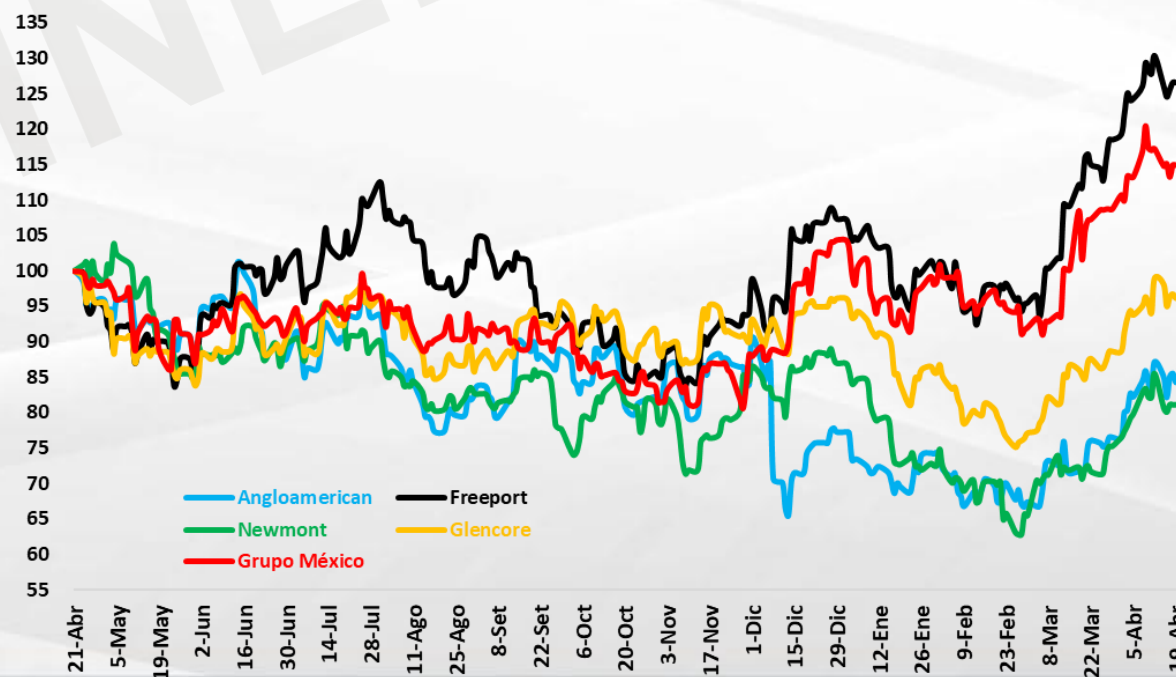
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 13 de abril al 19 de abril
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(21 de abril 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 13 de abril al 19 de abril del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía