



Análisis Económico Semanal de Minería



Fecha de cierre:

03 de mayo del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 27 de abril al 03 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ El negocio de cobre de AngloAmerican en Sudamérica es la joya de la corona en el camino de la compra por parte de BHP.
- ▶ El PBI chino respondió al alza en abril; sin embargo, su demanda interna sigue fría.
- ▶ Pan American Silver anunció la venta de La Arena a Zijin Mining Group.

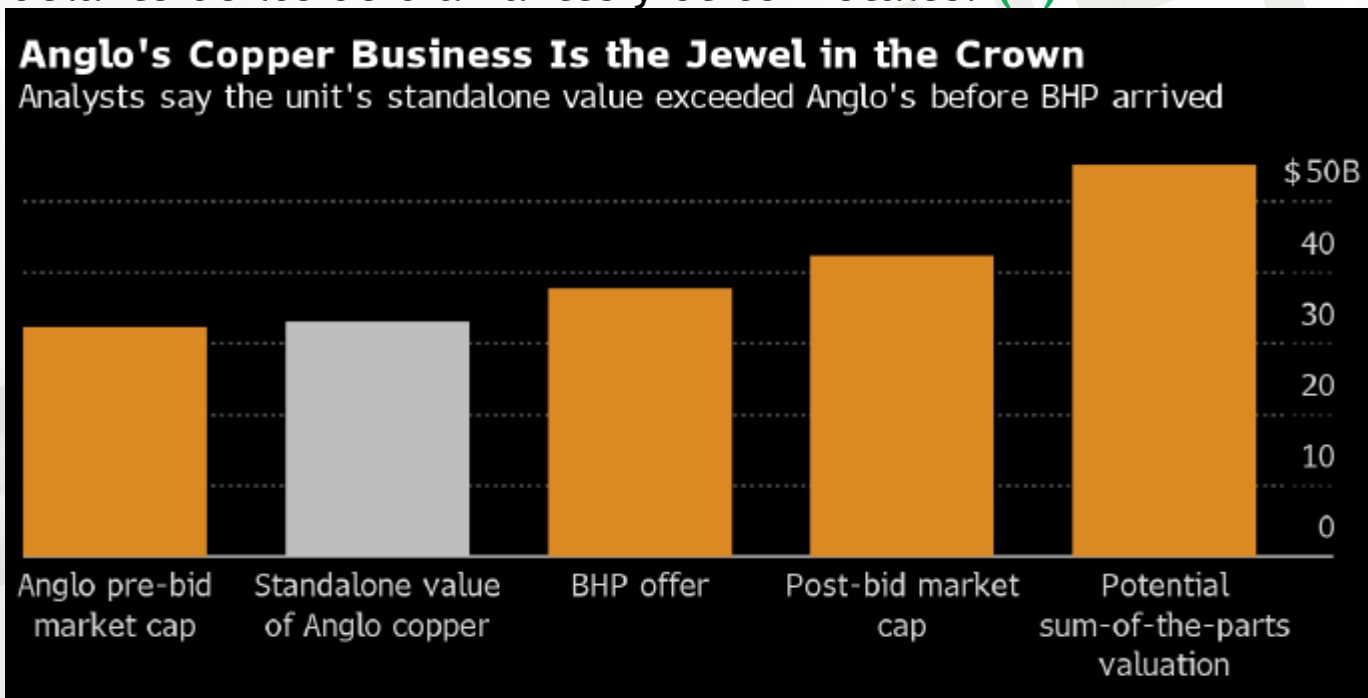
► Panorama Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 27 de abril al 03 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

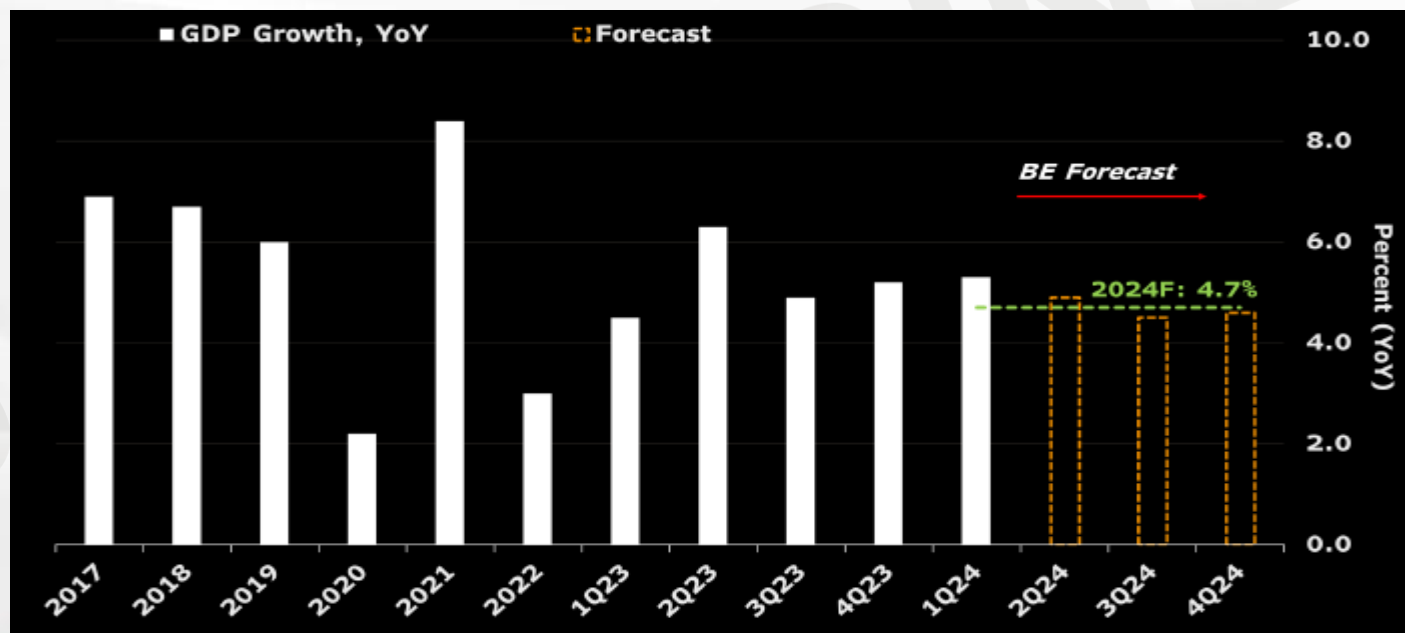
- **VALOR.** El negocio de cobre de AngloAmerican en Sudamérica es la joya de la corona en el camino de la compra por parte de BHP. La minera más grande del mundo, BHP, tendrá que mejorar su oferta, luego de que Anglo American rechazara la oferta inicial de la australiana. A pesar de que AngloAmerican es una de las empresas mineras diversificadas más grandes del mundo, en el juego, el valor de los activos cupríferos se imponen, incluso, delante de los de diamantes y otros metales. (+)



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 27 de abril al 03 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

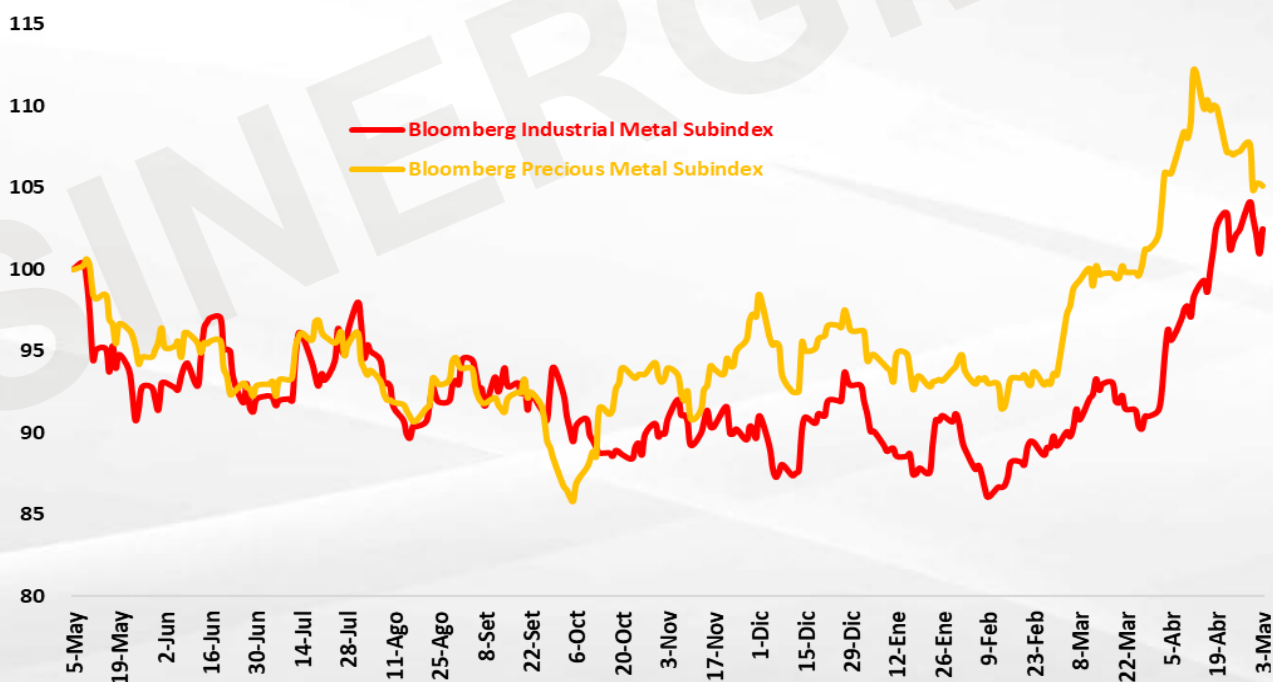
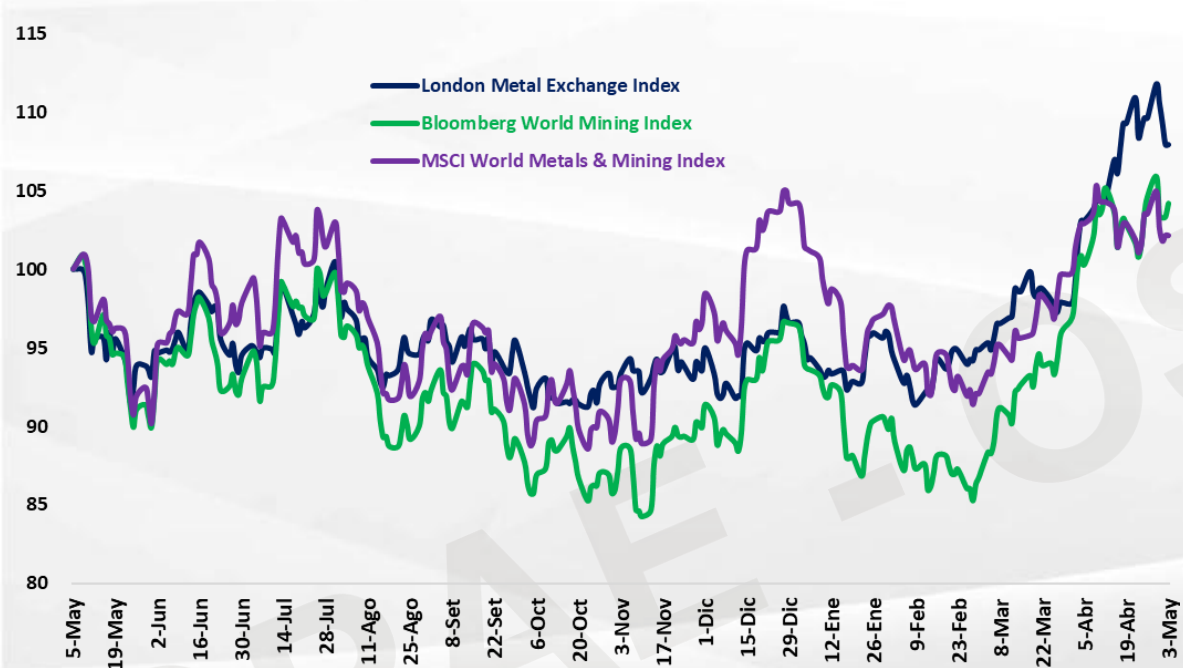
- **MEJORA.** El PBI chino respondió al alza en abril; sin embargo, su demanda interna sigue fría. Abril trajo lecturas mixtas sobre la economía de China, según Bloomberg. Esto contiene una cifra del PBI sorprendentemente fuerte en el 1T14, pero una recuperación suave en otros datos hasta mediados de abril. La política fiscal está contribuyendo a respaldar el crecimiento del dragón asiático. Sin embargo, desde la política monetaria, el margen para que el Banco Popular de China relaje su política está limitado por la necesidad de estabilizar un yuan débil. (¿?)



Índices mineros bursátiles globales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 27 de abril al 03 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles (05 de mayo del 2023 = 100)



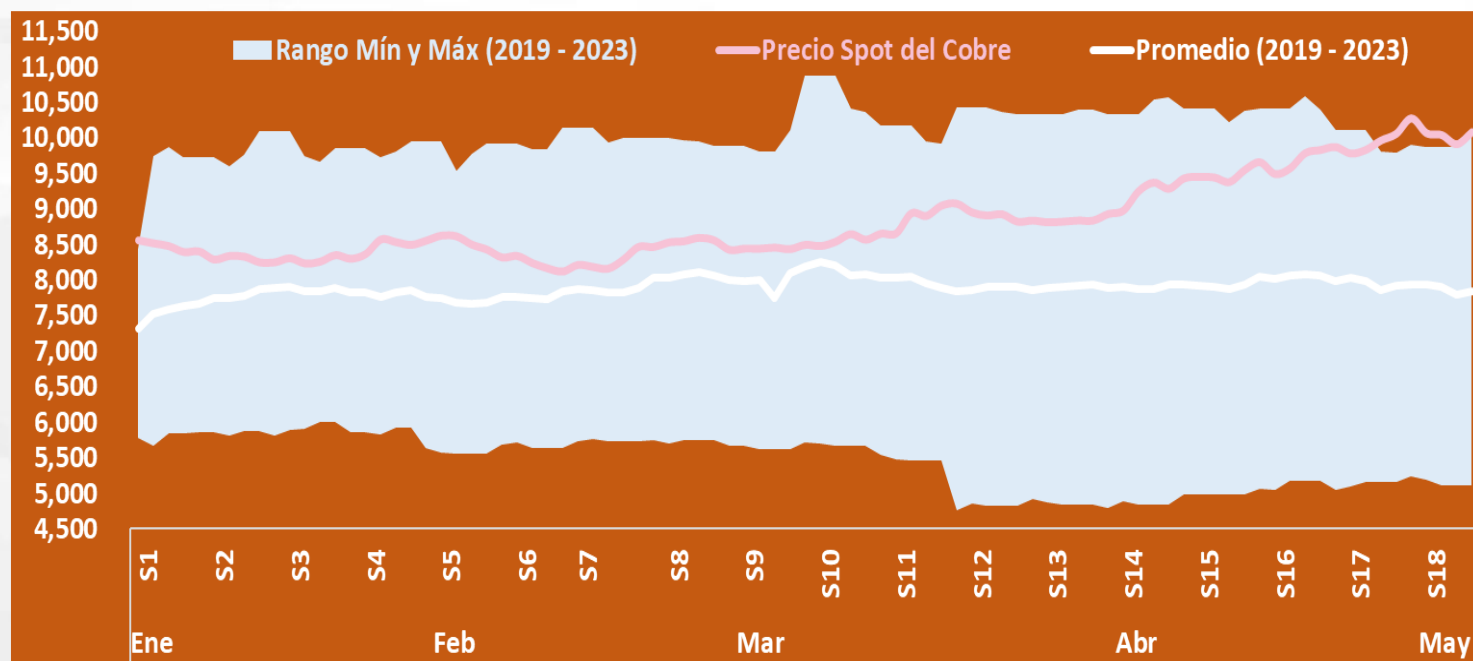
► Los índices de commodities mineros mostraron un comportamiento acorde a la dinámica del cobre y el oro.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

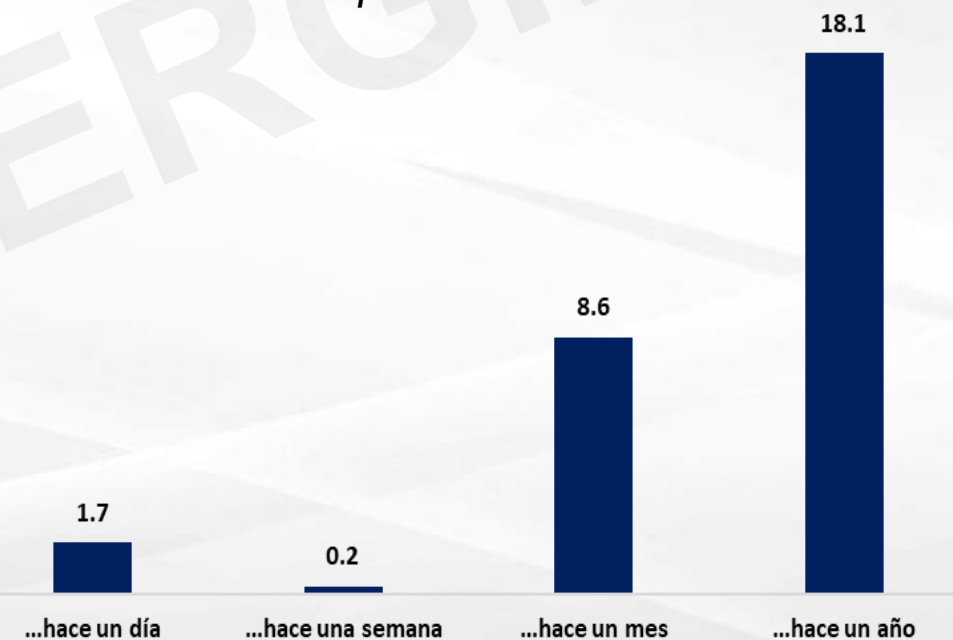
El cobre continúa al alza

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 27 de abril al 03 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del cobre (USD por TM)



Variación % del precio del 03/05/2024 respecto de...



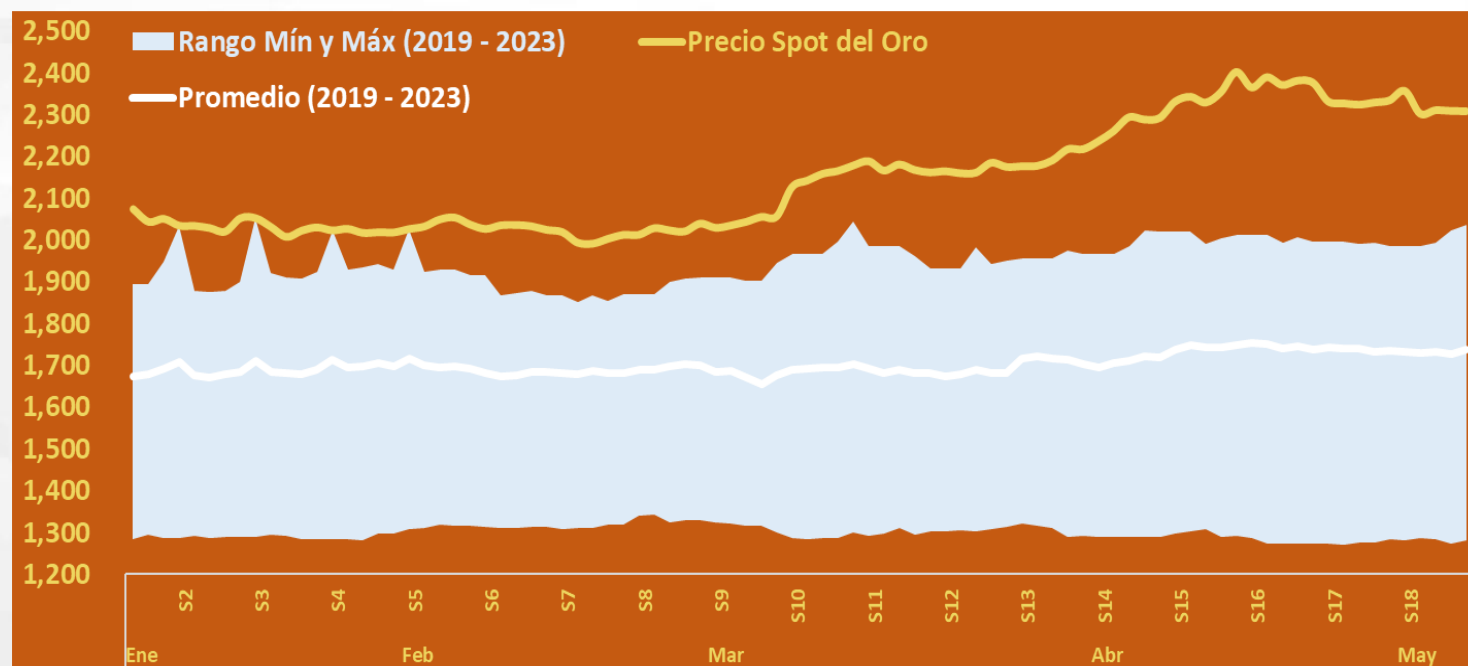
► La demanda de cobre empieza a fortalecerse y se traduce en mayor precio

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

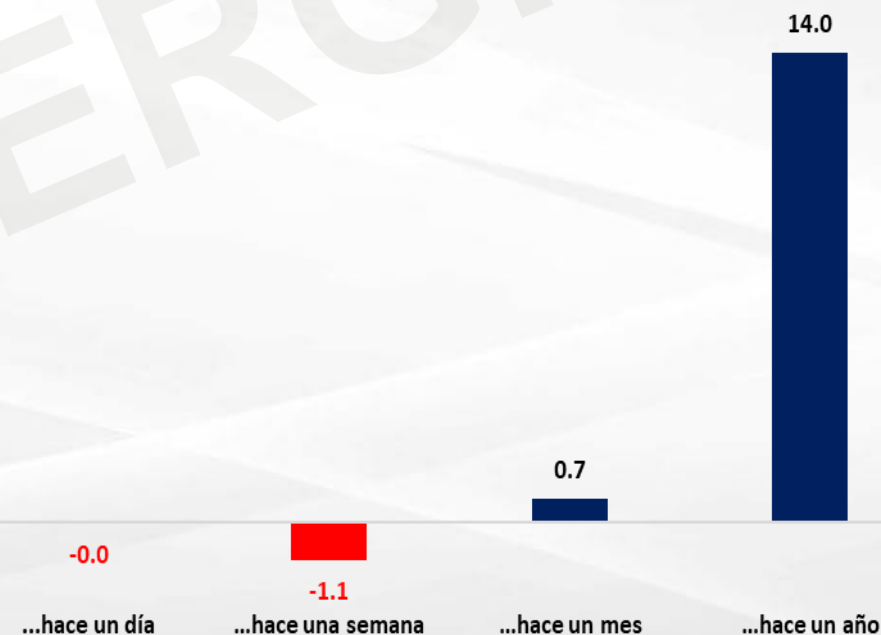
Oro retrocedió ligeramente

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 27 de abril al 03 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del oro (USD por oz.t)



Variación % del precio del 03/05/2024 respecto de...



► El precio del oro retrocedió, ligeramente, ante una relativa calma geopolítica; pero permanece en el tramo alto.

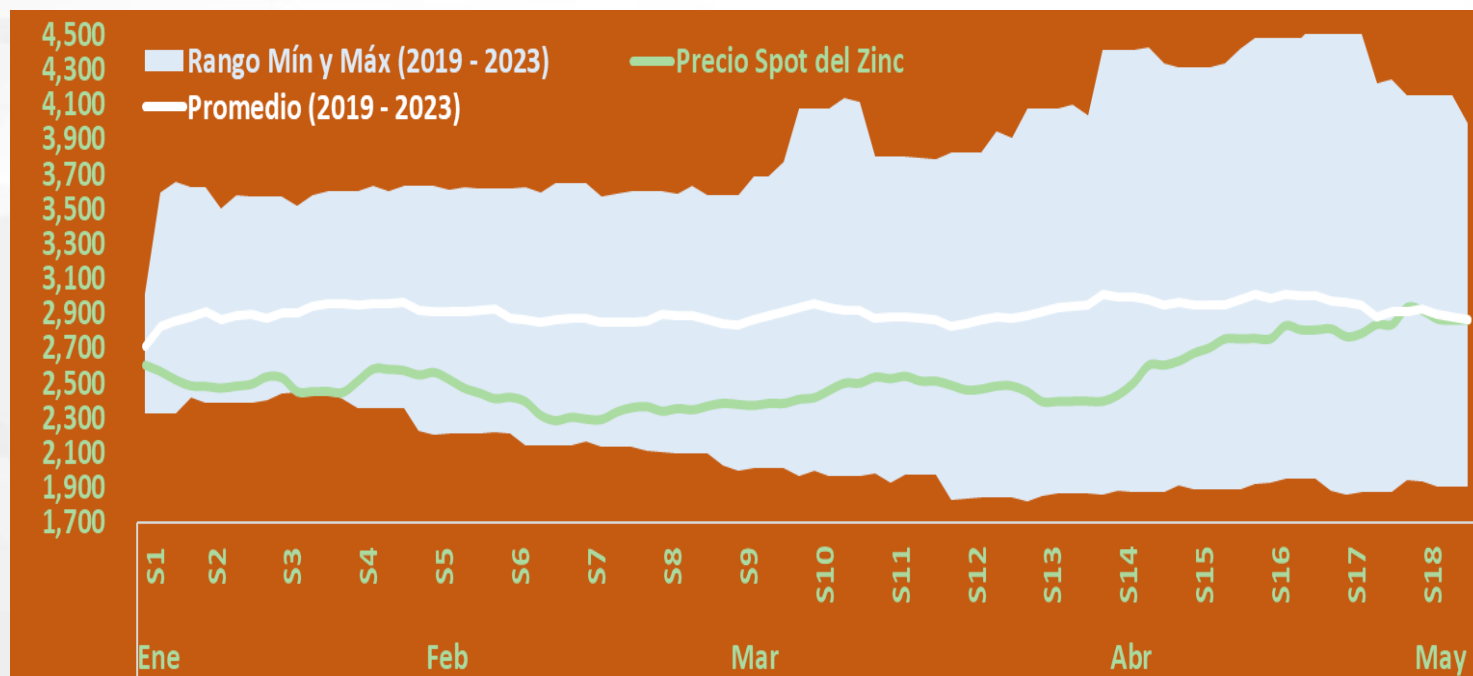
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Zinc continúa al alza

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 27 de abril al 03 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

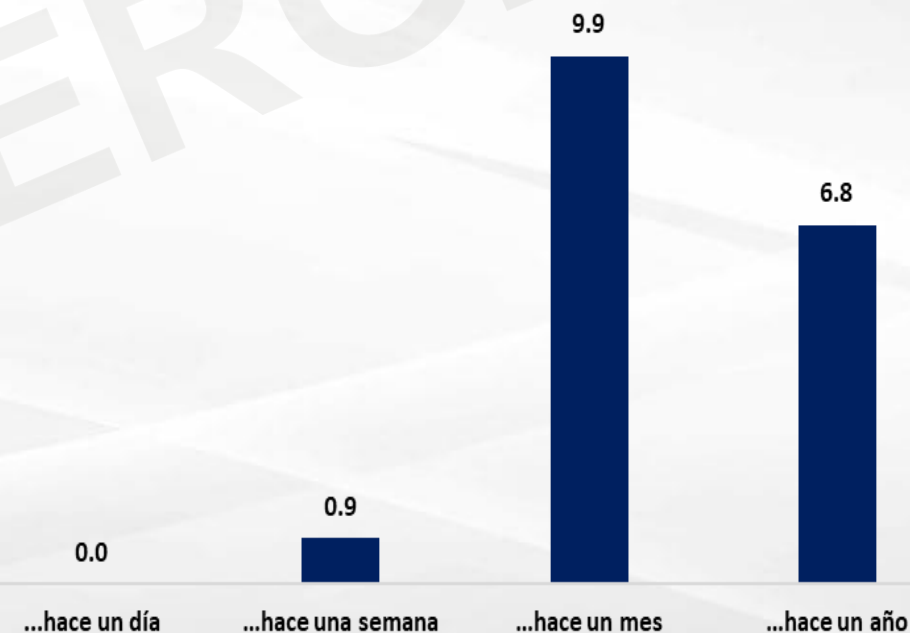
Precio diario del zinc - 2024

(USD por TM)



Variación % del precio del 03/05/2024

respecto de...



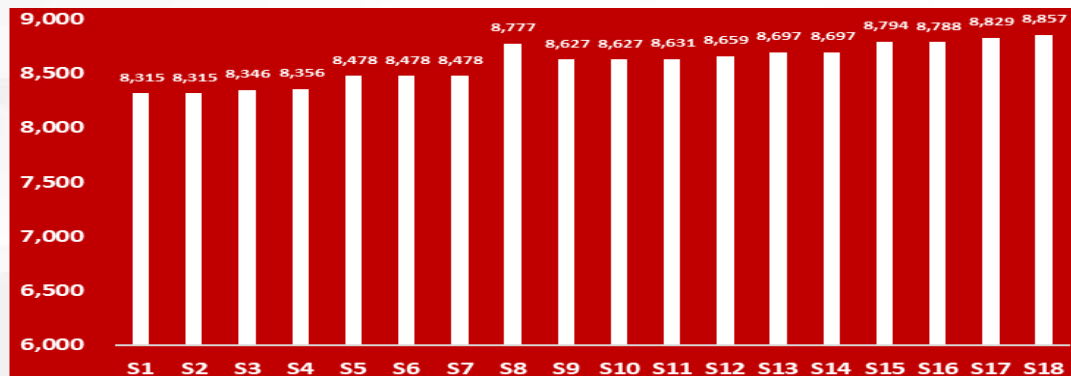
► El zinc avanzó en línea con el dinamismo de los precios de los metales industriales.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

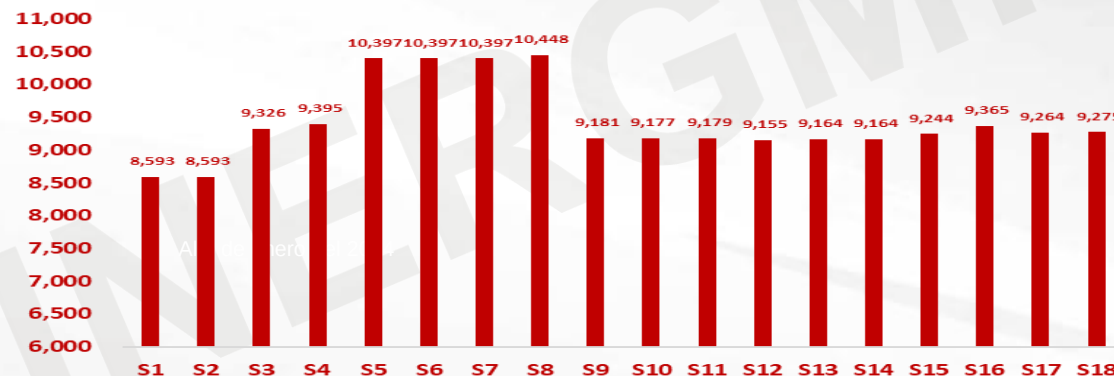
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 27 de abril al 03 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

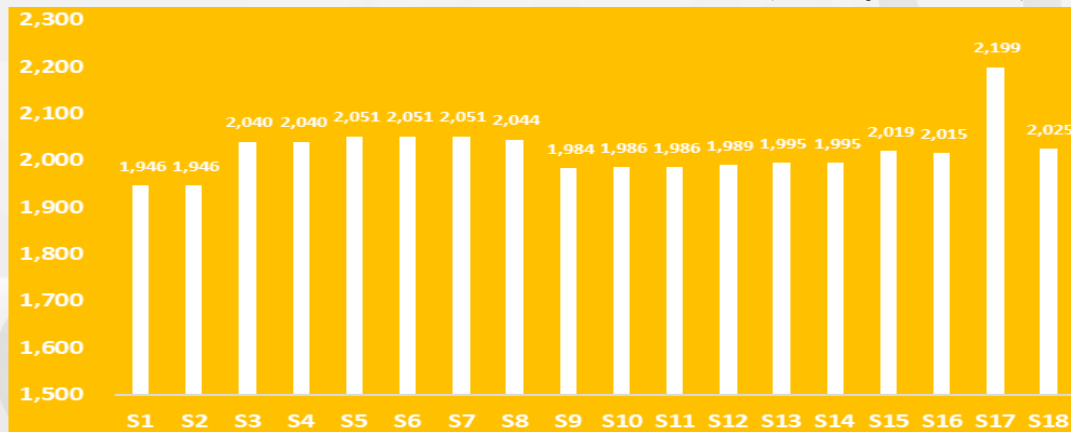
PRECIO DEL COBRE 2024* - (USD por TM)



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.

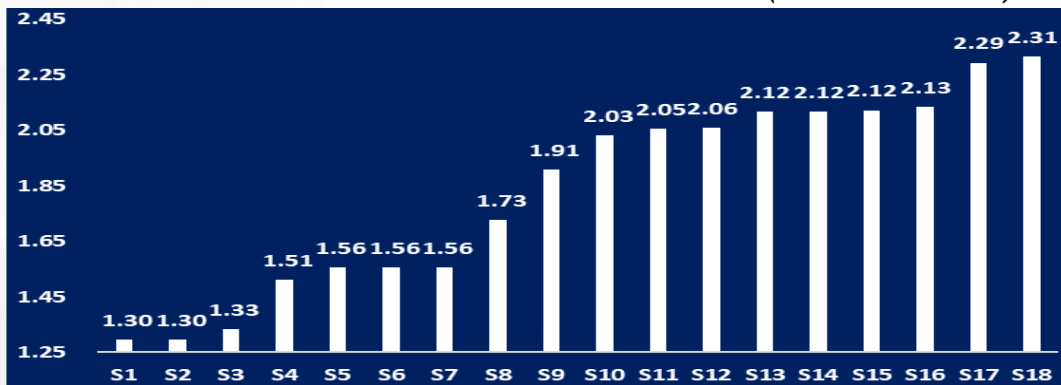
Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

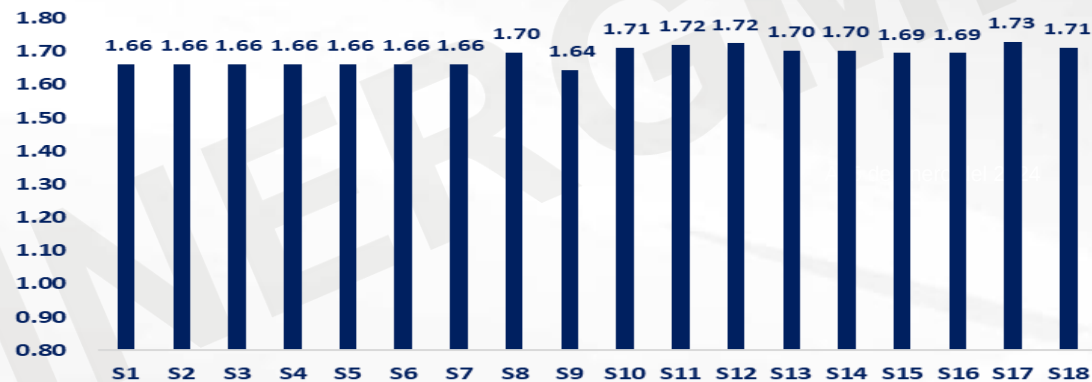
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 27 de abril al 03 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

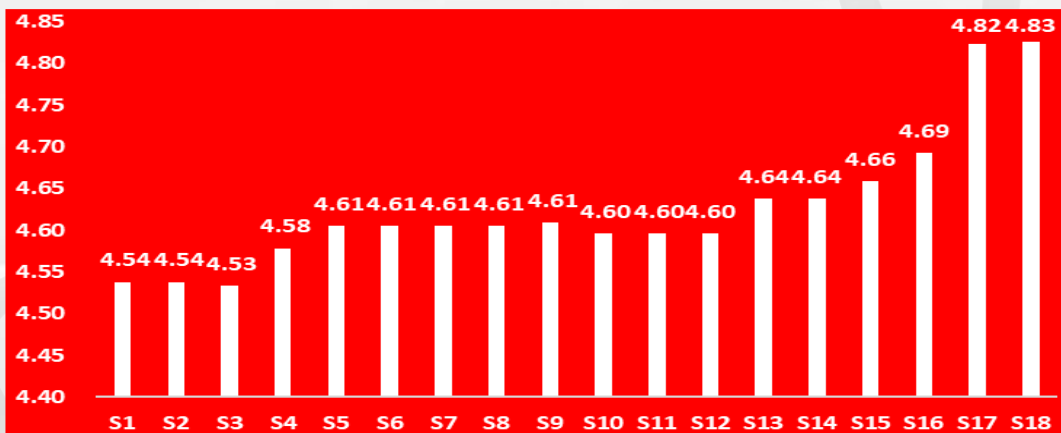
PBI EE.UU. 2024* - (Var % anual)



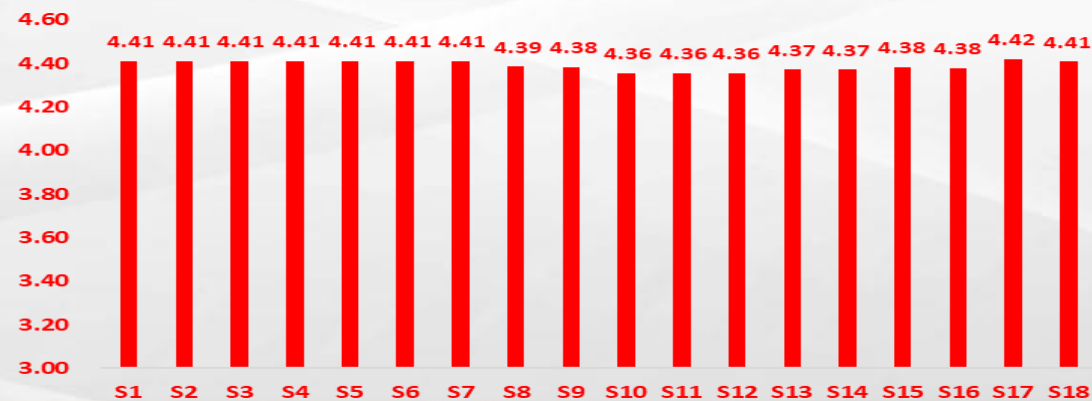
PBI EE.UU. 2025 - (Var % anual)



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 27 de abril al 3 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **VENTA.** Pan American Silver anunció la venta de La Arena a Zijin Mining Group. Según BNaerica, Pan American Silver ha acordado vender su participación del 100% en La Arena, propietaria de la mina de oro La Arena así como el proyecto La Arena II en Perú, a Jinteng (Singapur) Mining, una subsidiaria de Zijin Mining Group por USD 245 MM en efectivo por adelantado y un pago contingente de USD 50 MM. Pan American espera que la transacción se complete en el 3T24. Según los términos del acuerdo, al cierre Zijin pagará USD 245 MM en efectivo y otorgará a Pan American una regalía de retorno neto de fundición de oro durante la vida útil de la mina del 1.5% para el proyecto La Arena II. Al comienzo de la producción comercial del proyecto La Arena II, el acuerdo prevé un pago contingente adicional de Zijin de USD 50 MM en efectivo. Pan American Silver es propietaria de tres minas en el Perú: Shahuindo, La Arena y Huarón.

(i?)

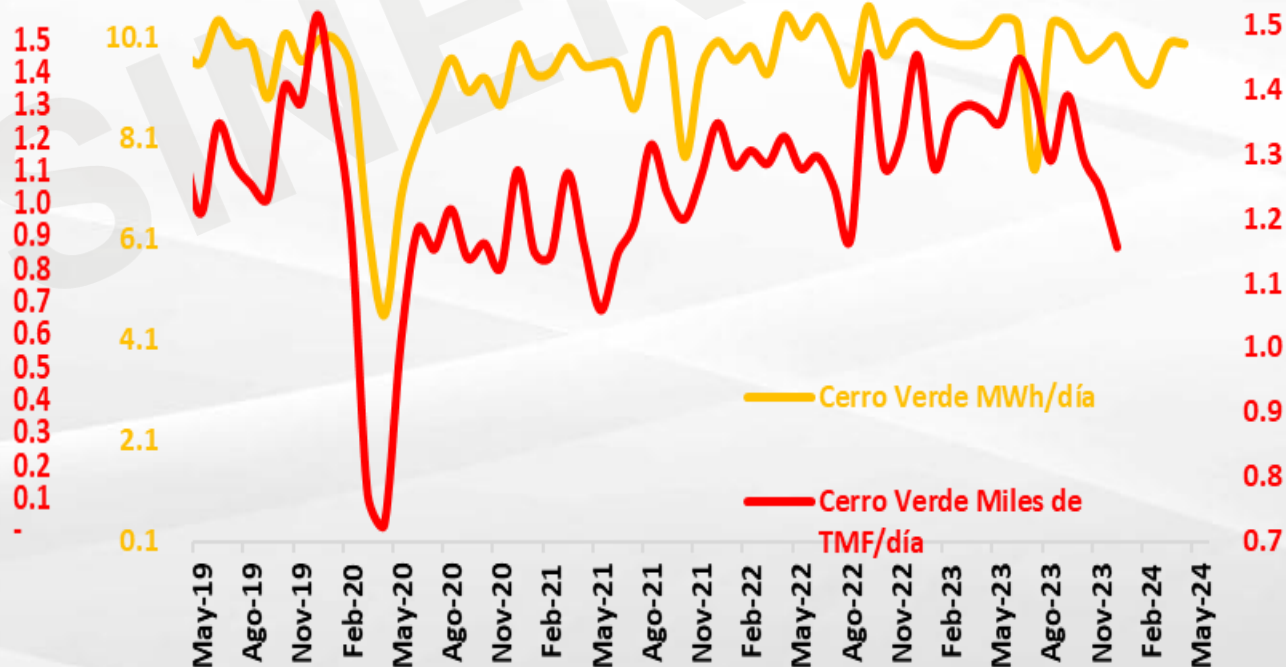
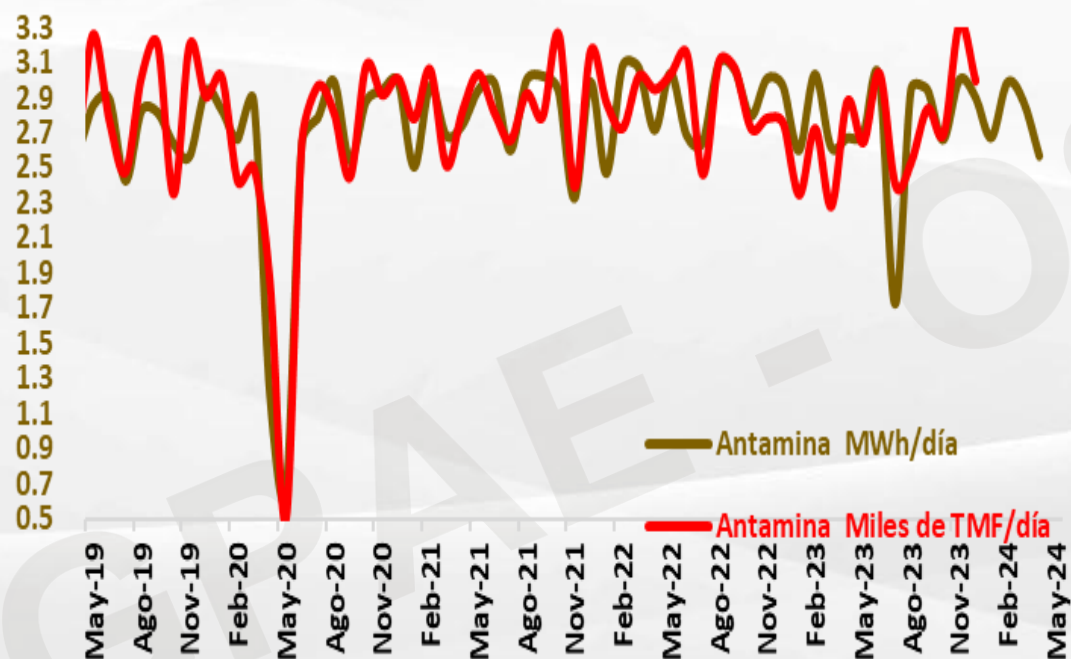


Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 27 de abril al 03 de mayo
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).

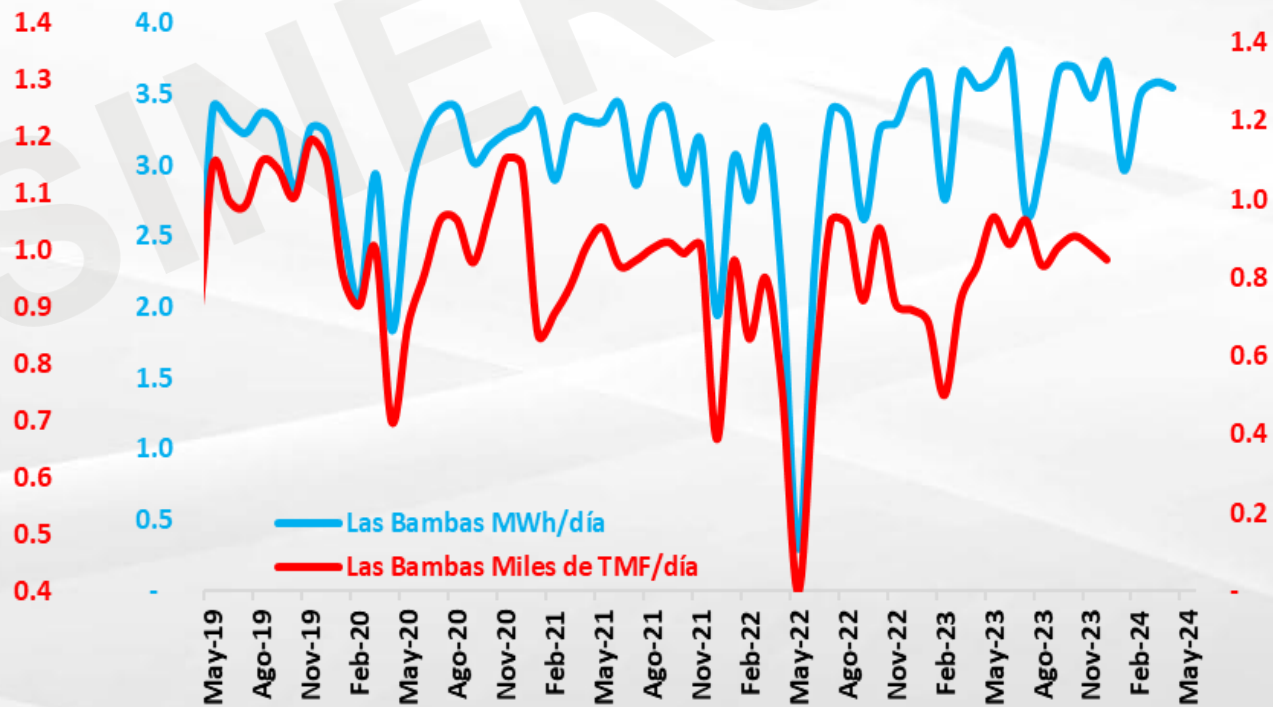
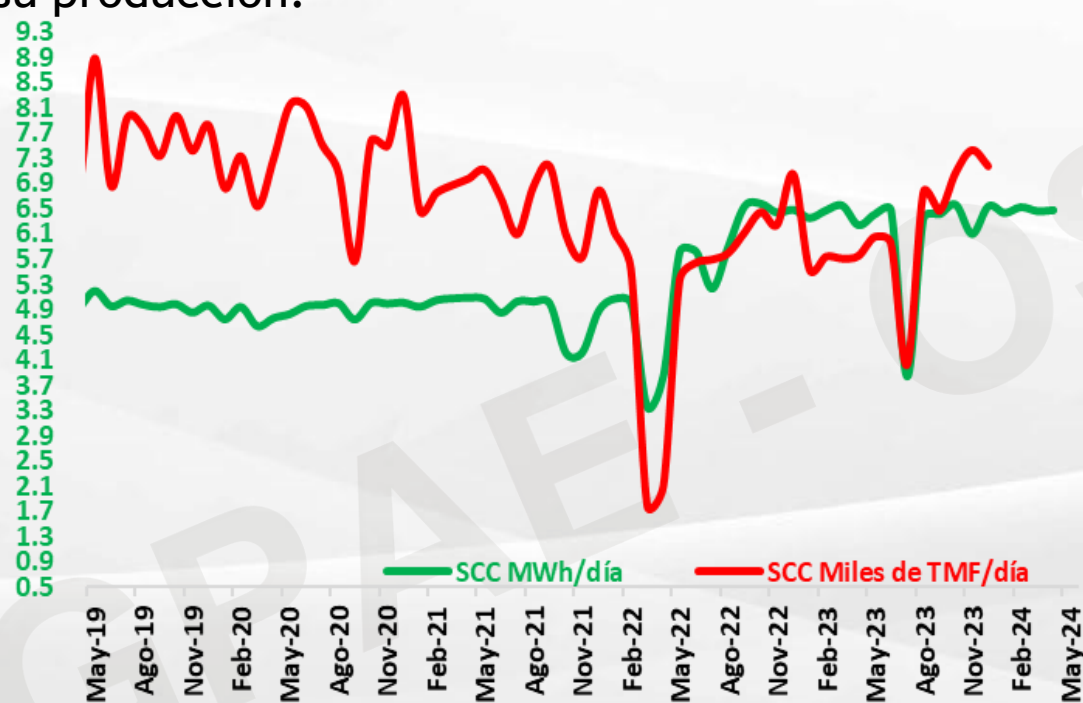
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 27 de abril al 03 de mayo
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 dan 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).

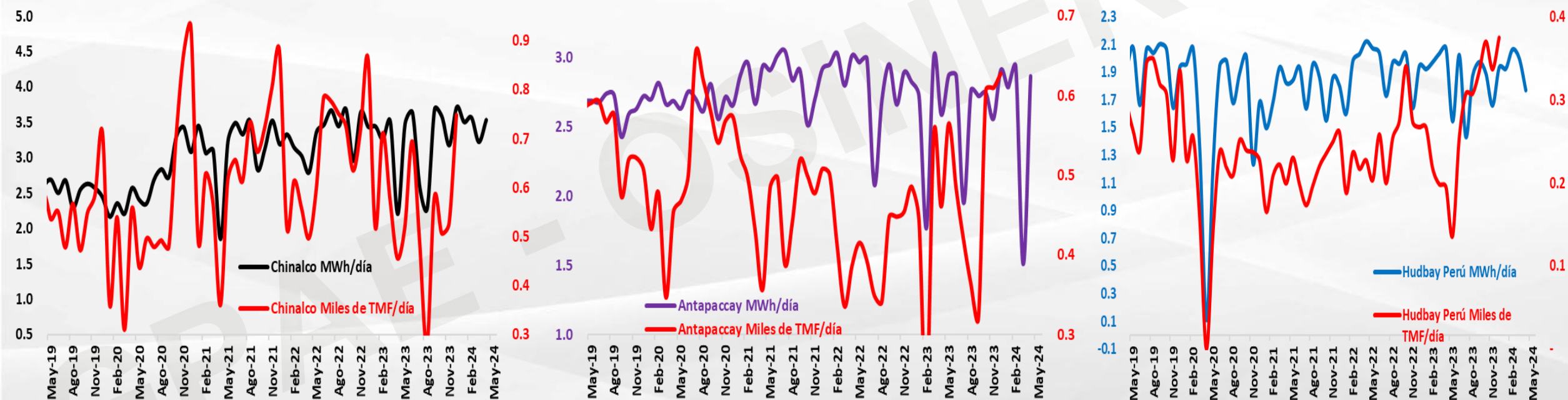
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 27 de abril al 03 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

Con excepción de Hudbay, las demás mineras han mostrado un avance 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).

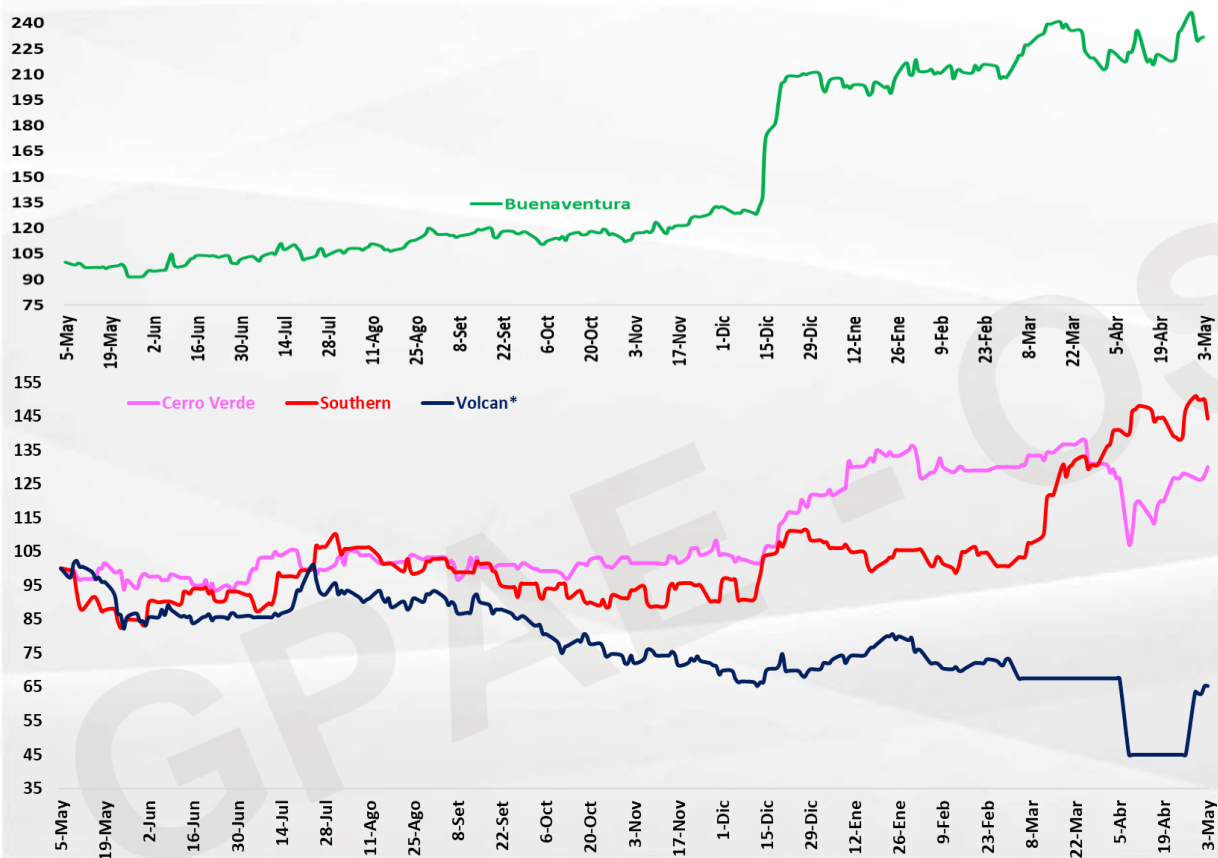
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Índices de las acciones mineras en el Perú

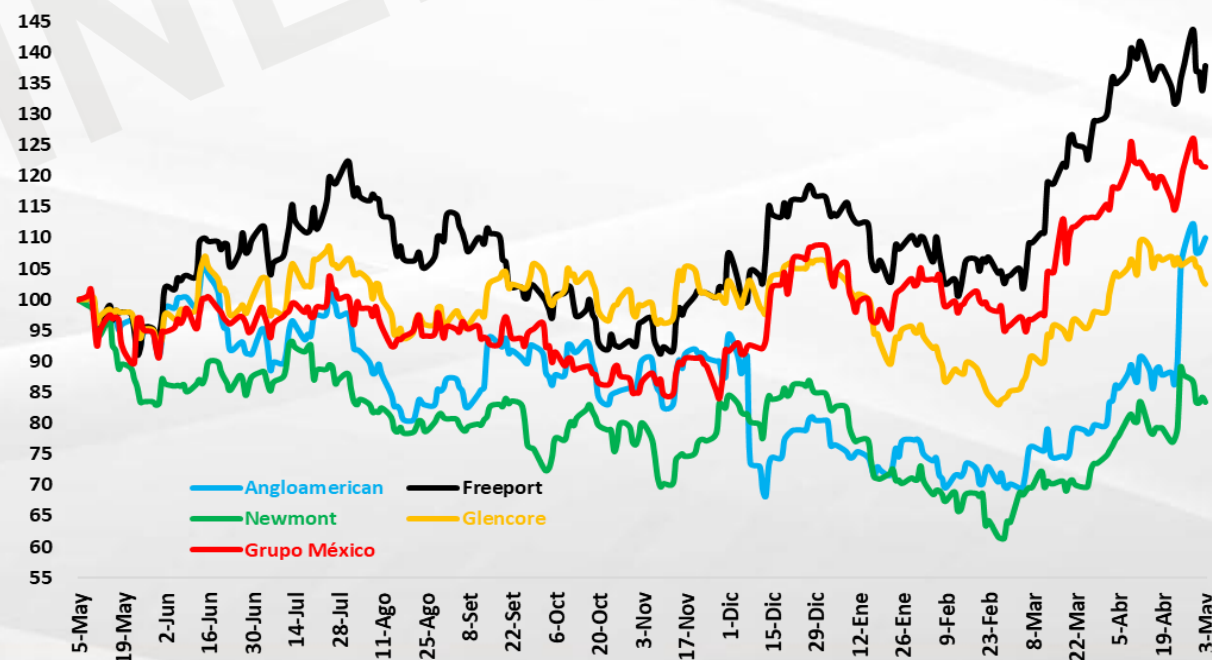
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 27 de abril al 03 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(5 de mayo del 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

Víctor Fernández Guzmán 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 27 de abril al 3 de mayo del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía