

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:

24 de mayo del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 18 de mayo al 24 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Aumento de importaciones de acero chino impulsa a América Latina a imponer aranceles.
- ▶ Los magnates del cobre y la transición energética: Anglo American Plc desestimó la última propuesta de BHP Group Ltd.
- ▶ Simposio XV Encuentro Internacional de Minería: Perú debe seguir ejecutando proyectos que ofrezcan progreso y crecimiento a la población de la mano con el cuidado del medioambiente.

▶ Panorama
Internacional



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 18 de mayo al 24 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **RESTRICCIONES.** Aumento de importaciones de acero chino impulsa a América Latina a imponer aranceles. Según la asociación regional del acero Alacero, China está enviando a América Latina casi 10 millones de toneladas de acero al año, valoradas en US\$8.500 millones, lo que supone un enorme incremento respecto a las escasas 80.500 toneladas del año 2000. Frente a lo cual, las naciones latinoamericanas están siguiendo los pasos de Estados Unidos y Europa imponiendo aranceles a las importaciones chinas. México, Chile y Brasil han aumentado los aranceles sobre los productos de acero procedentes de China en las últimas semanas y Colombia puede estar a punto de hacer lo mismo. Sin embargo, atacar comercialmente a China puede ser arriesgado, sobre todo para las pequeñas economías exportadoras de la región que dependen de la demanda china para sus ventas de materias primas. (-)



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 18 de mayo al 24 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

▶ **TRABAS. Los magnates del cobre y la transición energética: Anglo American Plc desestimó la última propuesta de BHP Group Ltd.** Con esto Anglo American ha rechazado 2 propuestas de compra de acciones de BHP por considerar que infravalora significativamente la empresa y por ser demasiado difíciles de ejecutar. Asemajándose cada vez más al plan de Glencore Plc del año pasado para comprar Teck Resources Ltd., el cual fue bloqueado por Norman Keevil, quien es parte de las cuatro familias que han ganado gran influencia sobre algunos de los depósitos minerales más ricos del mundo (en conjunto producen cerca de una décima parte de todo el cobre extraído y su patrimonio neto combinado asciende a 82 000 millones de dólares). A pesar de esa riqueza, los inversores exigen mayores rendimientos de este tipo de negocios, elevando el costo de capital de estas empresas y aumentando la valla que los proyectos mineros potenciales deberán superar antes de considerarlos rentables. Estas decisiones disuaden la inversión que la transición energética necesita actualmente. (-)

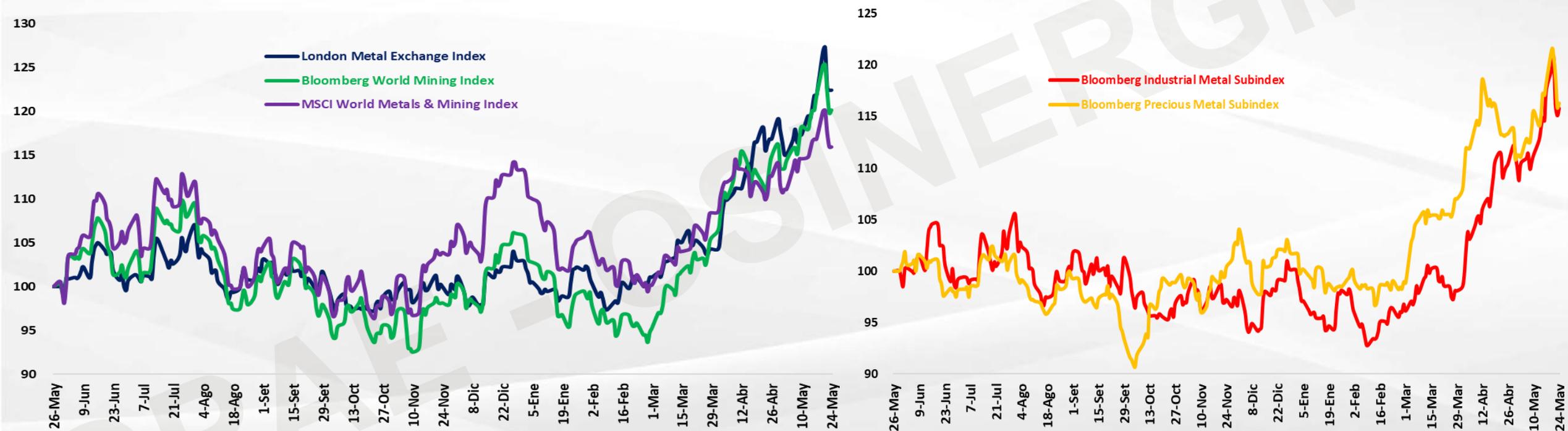
| Tycoon | Net worth | Company |
|-----------------------------|-----------|--------------------------|
| German Larrea | \$41.7B | Grupo Mexico |
| Iris Fontbona/Luksic family | 34.2 | Antofagasta |
| Lundin family | 5.4 | Lundin Mining and others |
| Keevil family | 0.3 | Teck |

Índices mineros bursátiles globales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 18 de mayo al 24 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(26 de mayo del 2023 = 100)



► Los índices de commodities mineros han retrocedido, acorde con el comportamiento de los metales asociados a ellos.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

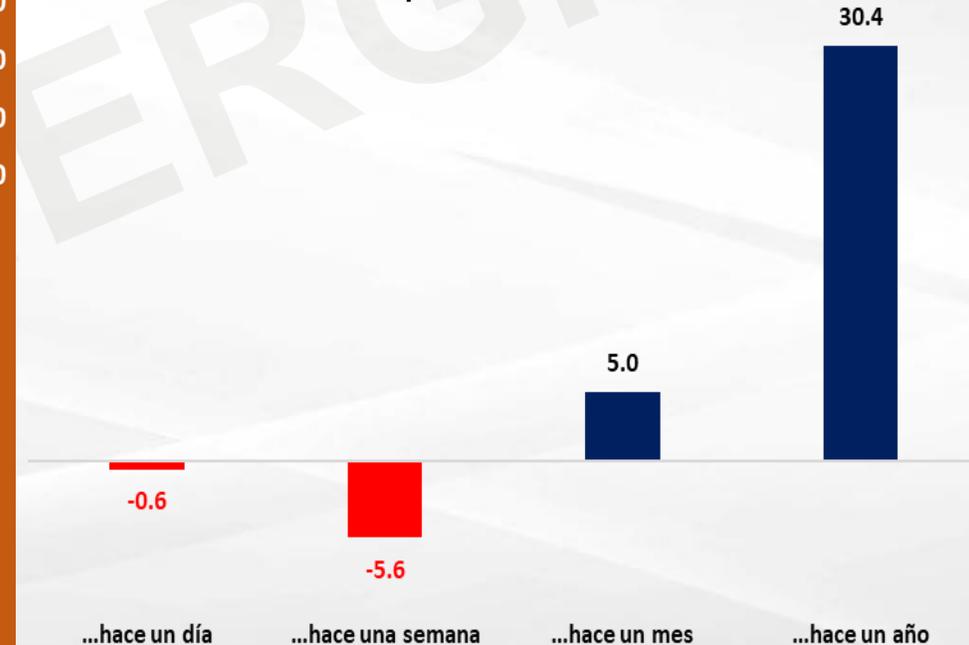
El cobre se desploma

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 18 de mayo al 24 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del cobre (USD por TM)



Variación % del precio del 24/05/2024 respecto de...



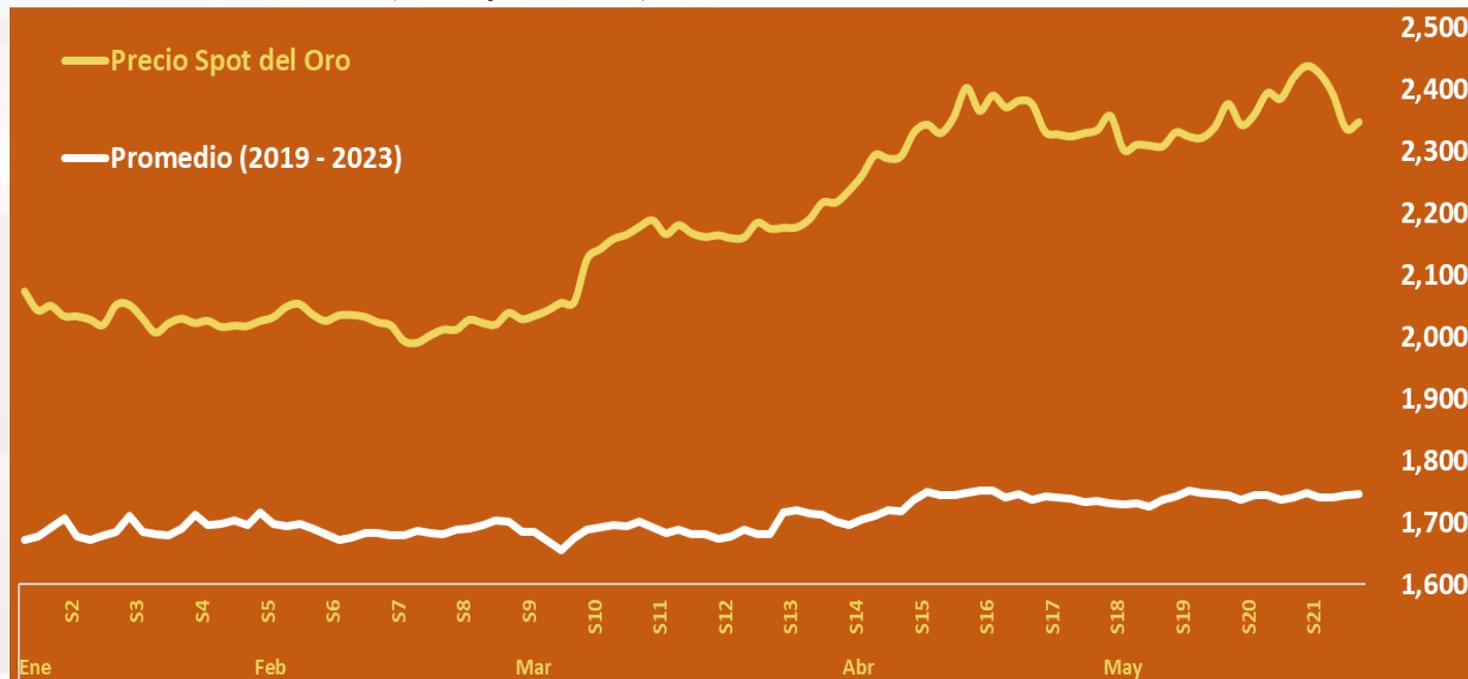
► El precio del cobre tiende a la baja debido al fortalecimiento del dólar y la contracción de la demanda en China.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

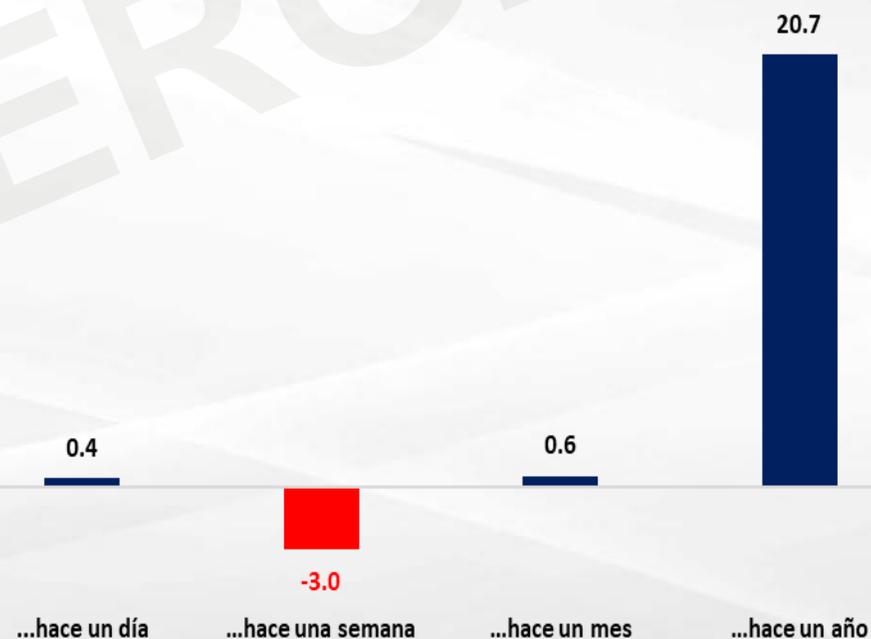
Oro tiende a la baja

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 18 de mayo al 24 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del oro (USD por oz.t)



Variación % del precio del 24/05/2024 respecto de...



► El precio del oro bajó debido a las expectativas de que la Reserva Federal mantenga tasas de interés elevadas.

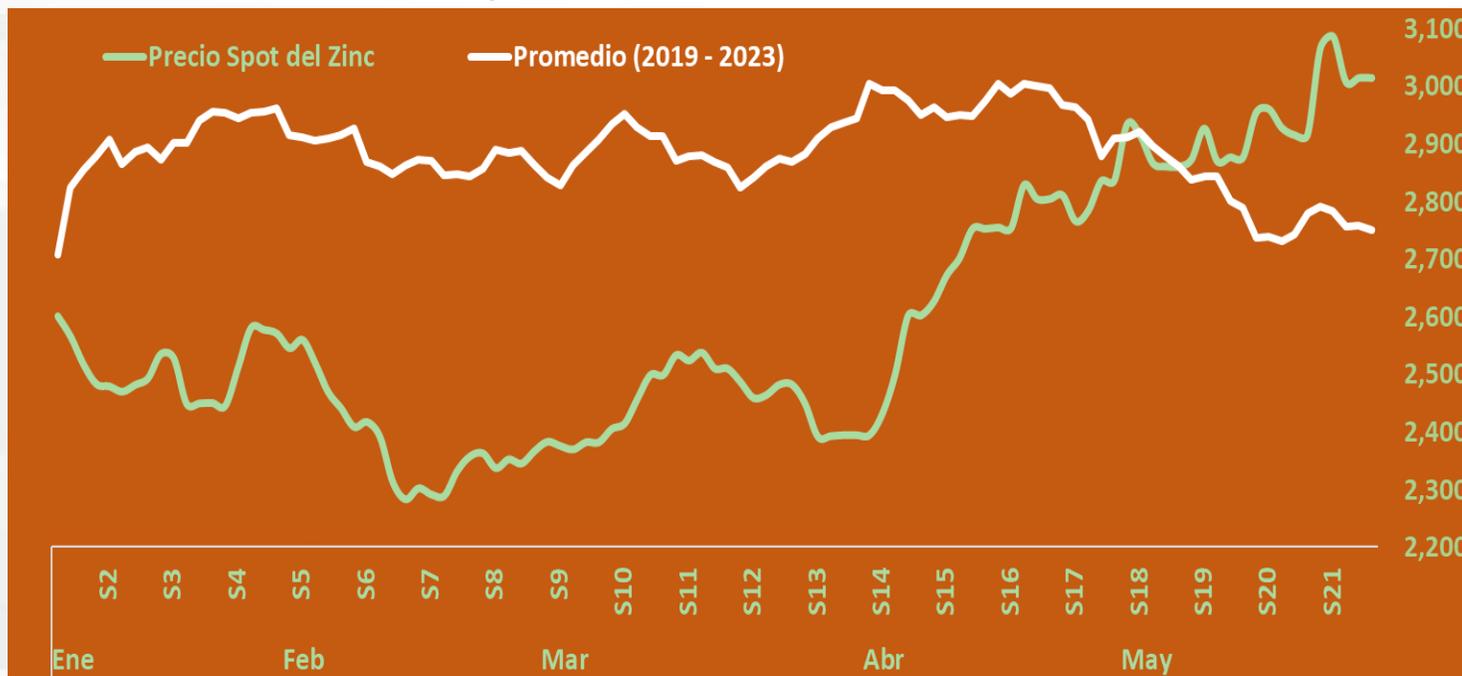
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Zinc sube

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 18 de mayo al 24 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del zinc - 2024

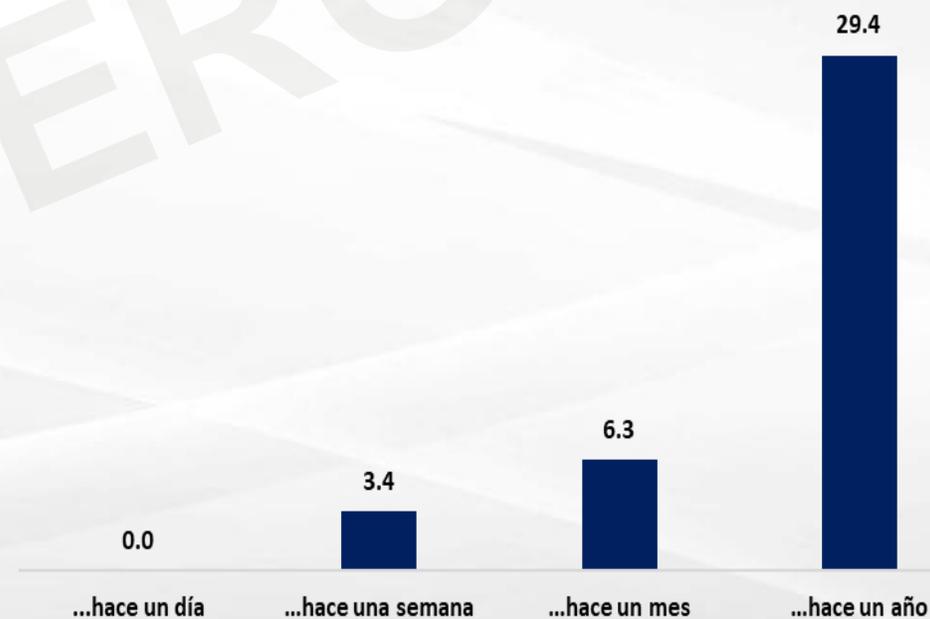
(USD por TM)



Variación % del precio del

24/05/2024

respecto de...



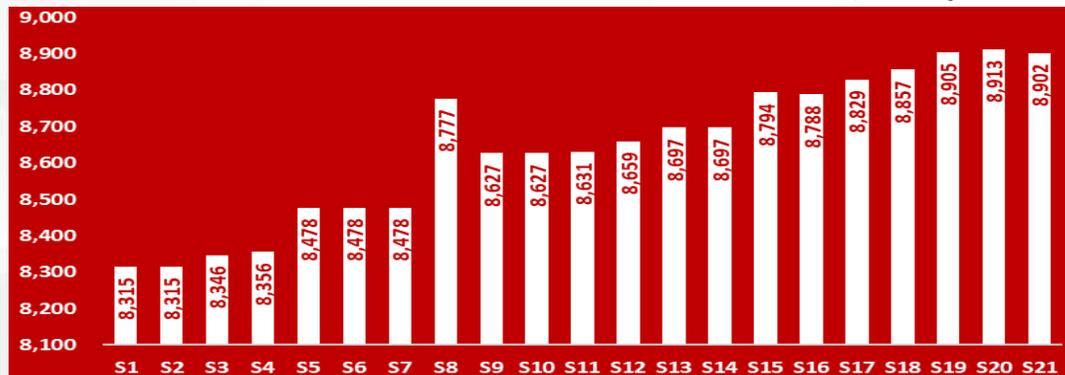
► El zinc mostró un perfil alcista en el mercado spot debido a una mayor demanda mundial.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

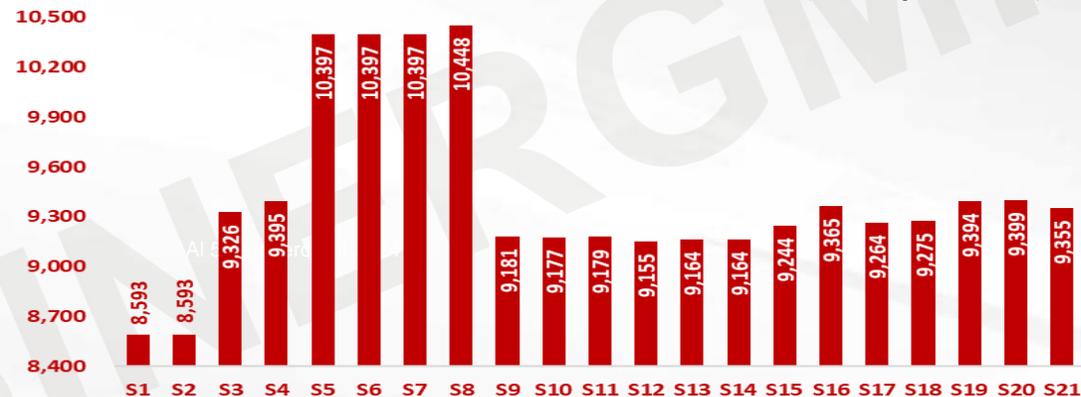
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 18 de mayo al 24 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

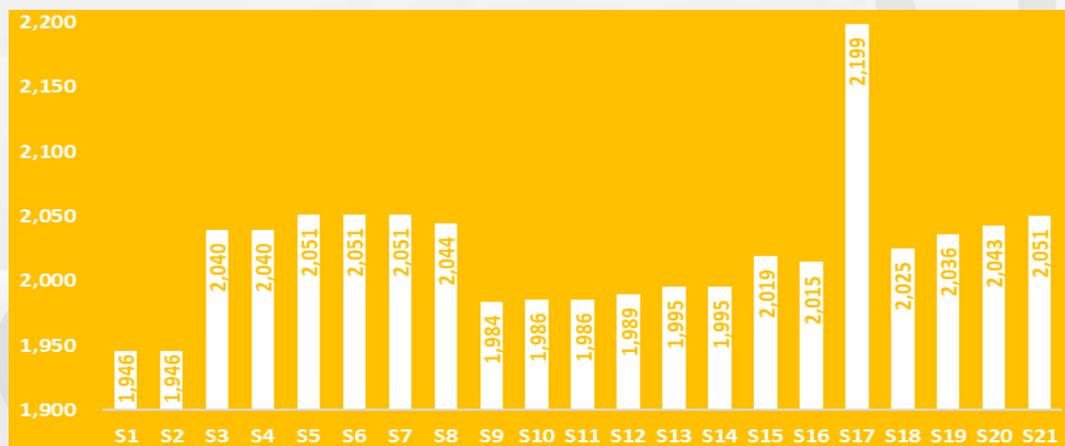
PRECIO DEL COBRE 2024* - (USD por TM)



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.

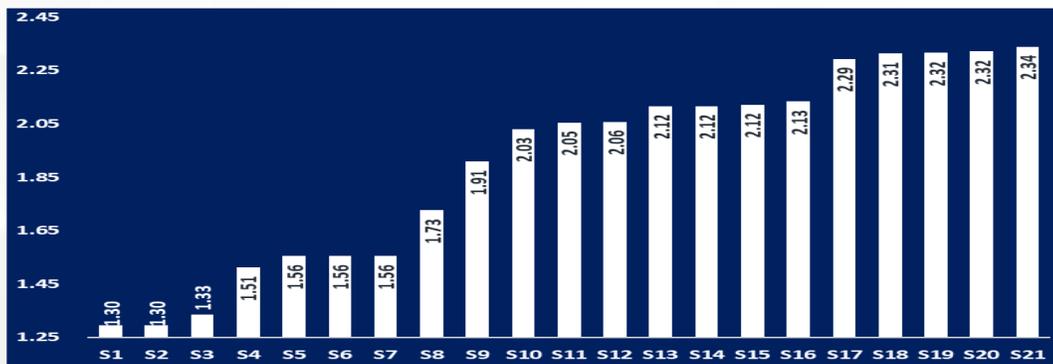
Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

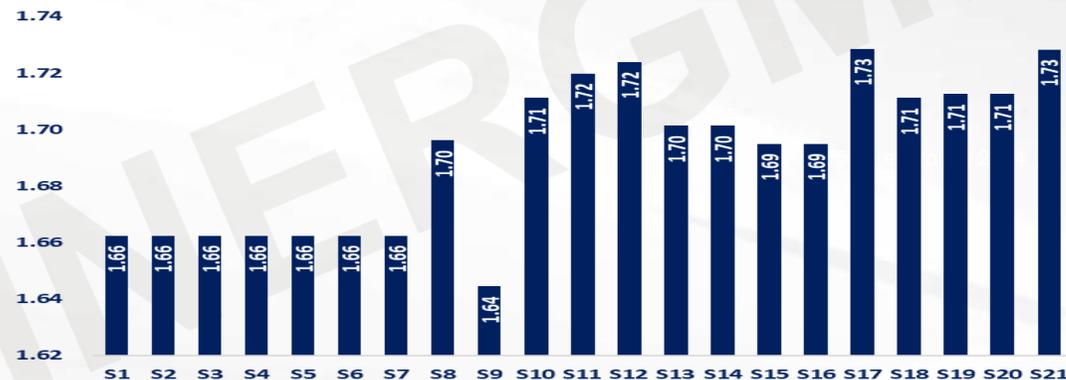
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 18 de mayo al 24 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

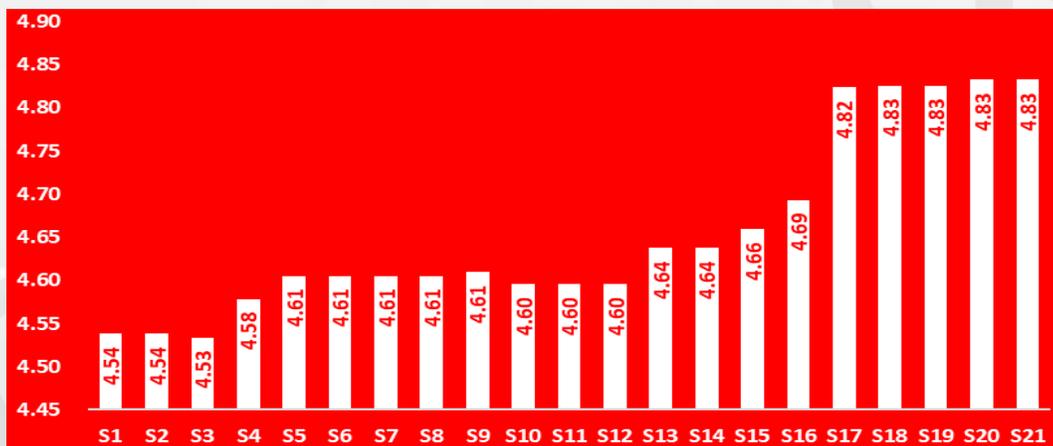
PBI EE.UU. 2024* - (Var % anual)



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

▶ Panorama Nacional



Hechos relevantes nacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 18 de mayo al 24 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **PILARES.** Simposio XV Encuentro Internacional de Minería: Perú debe seguir ejecutando proyectos que ofrezcan progreso y crecimiento a la población de la mano con el cuidado del medioambiente. Este evento se llevó a cabo del 21 al 23 de mayo en la ciudad de Lima, reuniendo a reconocidos expertos de la industria minera, líderes gubernamentales y representantes de organizaciones internacionales con el objetivo de crear un espacio de análisis con enfoque crítico y reflexivo respecto a los retos y posibilidades de la minería a nivel mundial en el camino hacia la transición energética y el desarrollo sostenible. Entre las conferencias que hubo, Southern Peru Copper Corporation anunció que es muy probable que el Proyecto Tía María empiece su etapa constructiva a finales de este año. En otra conferencia se abordó la caída en las inscripciones en las licenciaturas relacionadas con la minería. El profesor Peter Knights de la Escuela de Ingeniería Mecánica y Minera de la universidad de Queensland mostró la reducción de programas que está sufriendo Australia y otros países mineros desarrollados. Asimismo, mostró las estrategias que se están implementando en las universidades australianas para incentivar a los jóvenes a inscribirse en una licenciatura vinculada a la minería. (+)



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Fuente: Fraser Institute..

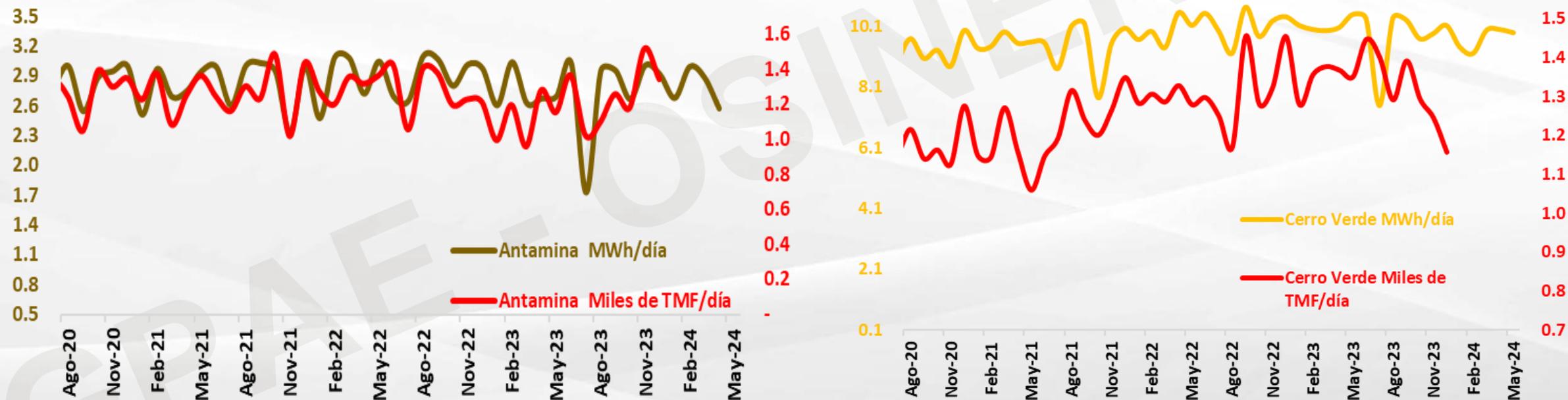
Los símbolos (+) positivo, (-) negativo o (?) indeterminado se refieren a las conjeturas respecto de los impactos que tendrían los hechos descritos en esta sección sobre el sector minero peruano.

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 18 de mayo al 24 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 mayo.



Fuente: COES y Minem.

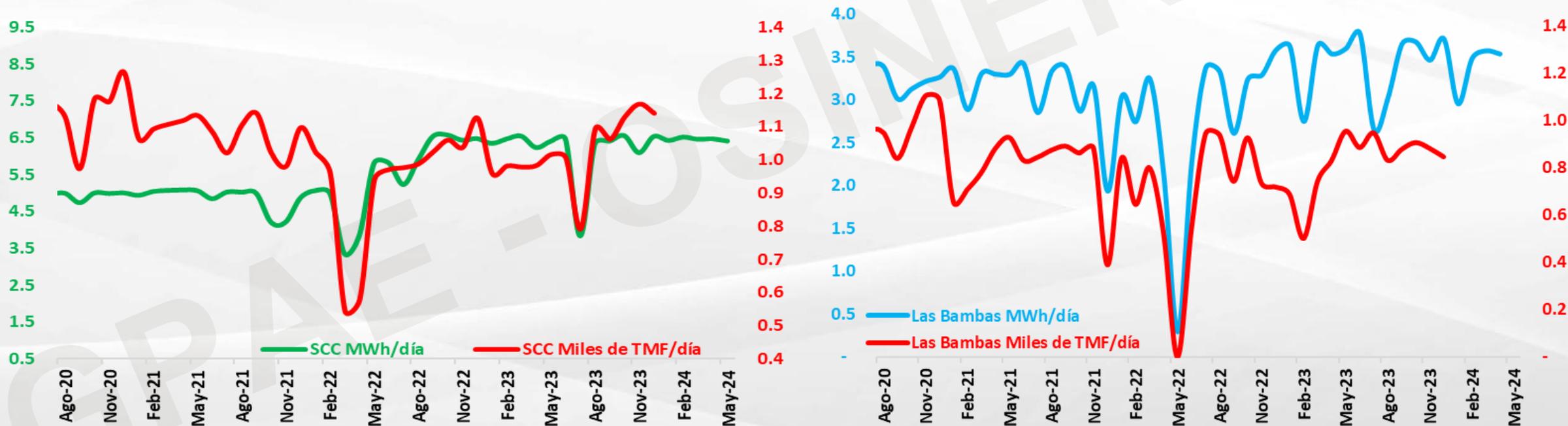
*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 18 de mayo al 24 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Southern Copper Corporation y Minera Las Bambas

Estas mineras mantienen estable su consumo eléctrico, con ligeras señales de disminución 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).

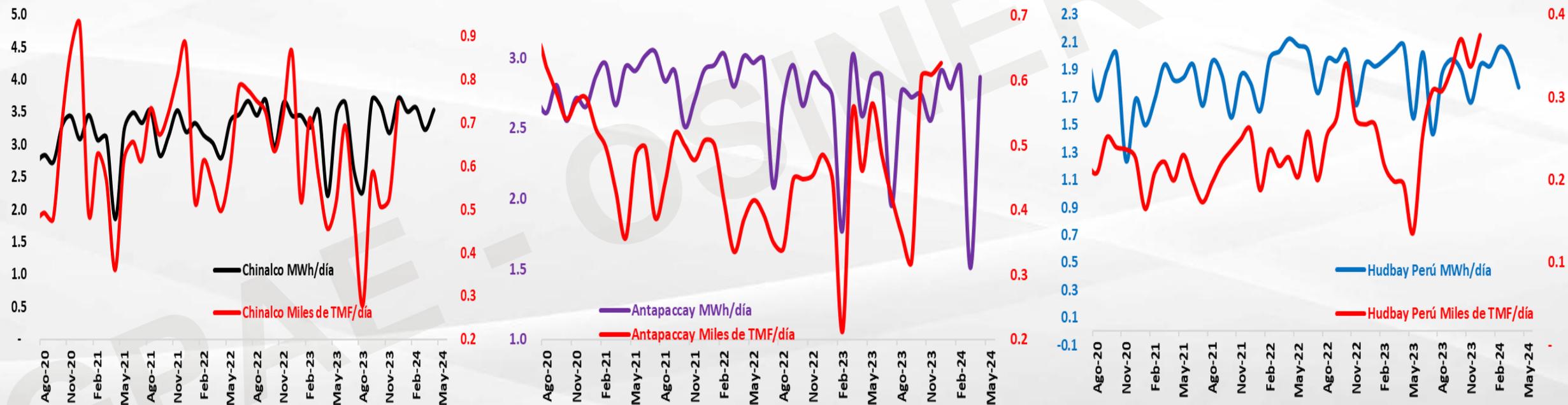
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 18 de mayo al 24 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.

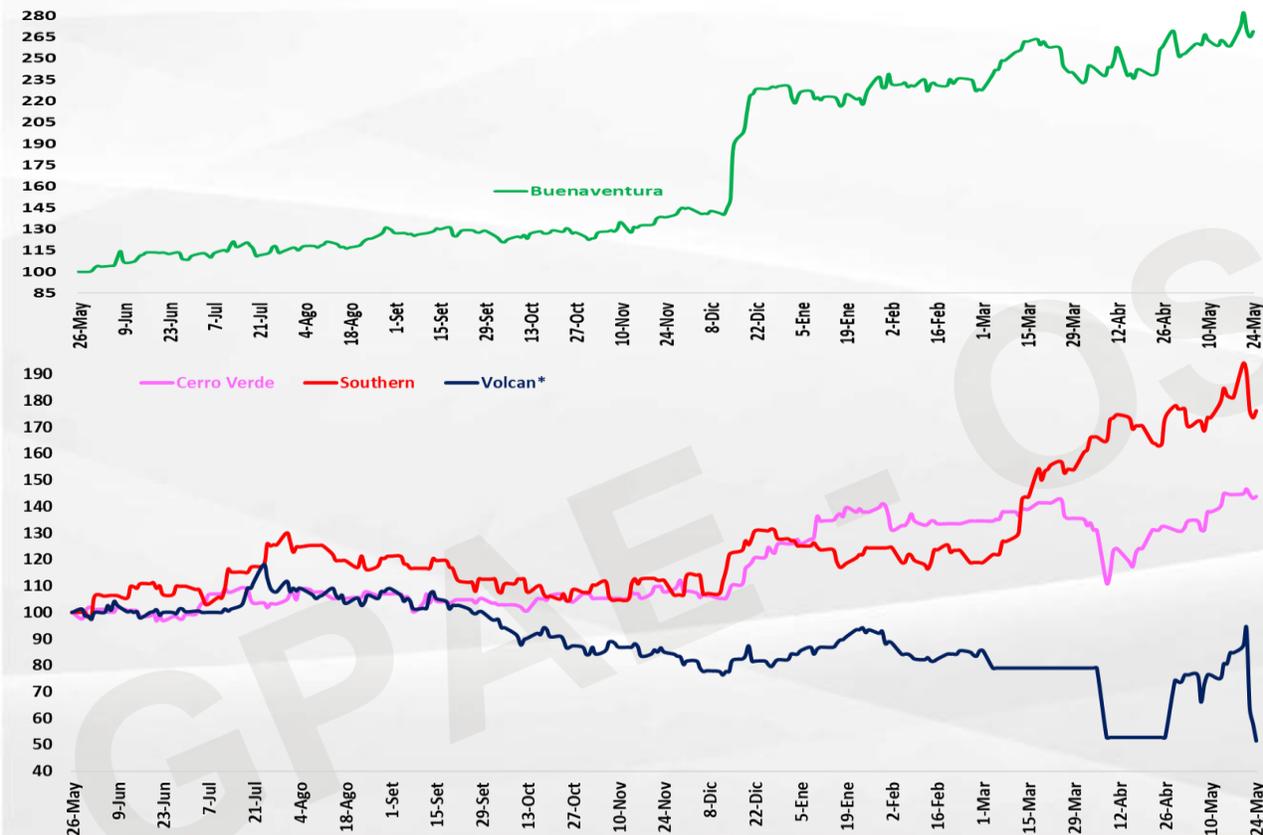
*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

Índices de las acciones mineras en el Perú

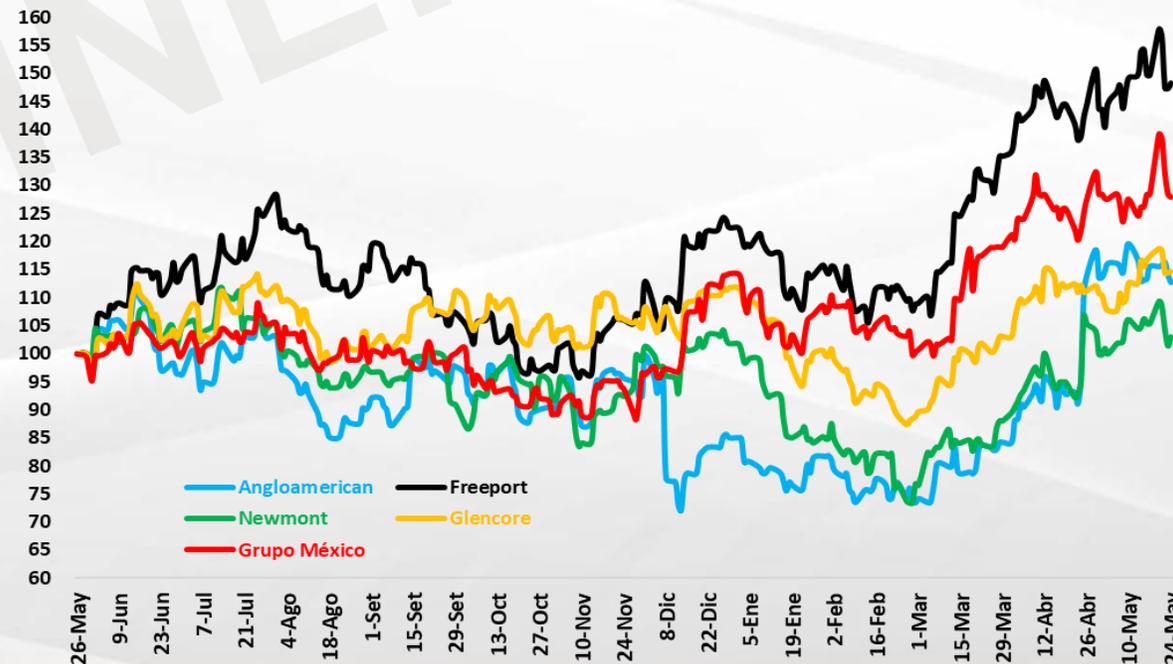
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 18 de mayo al 24 de mayo
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(26 de mayo 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

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

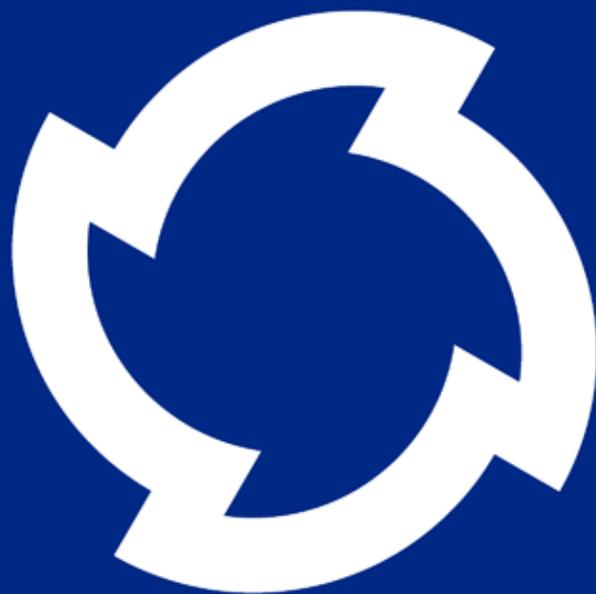
Yesica Sobrado De la Cruz

Pasante Calificado I

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 Sobrado, Y. *Análisis Económico Semanal de Minería –Semana del 18 de mayo al 24 de mayo del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía