

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

# Análisis Económico Semanal de Minería



Fecha de cierre:

**31 de mayo del 2024**

# Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ China fortalece los controles de capacidad en una variedad de metales para cumplir con sus objetivos de reducción de emisiones.
- ▶ Nuevas fuentes de litio encontradas en Pensilvania pueden ayudar a asegurar la independencia energética de EE. UU.
- ▶ Pedido de información sobre la reciente venta de acciones de Volcán a Transition Metals AG.

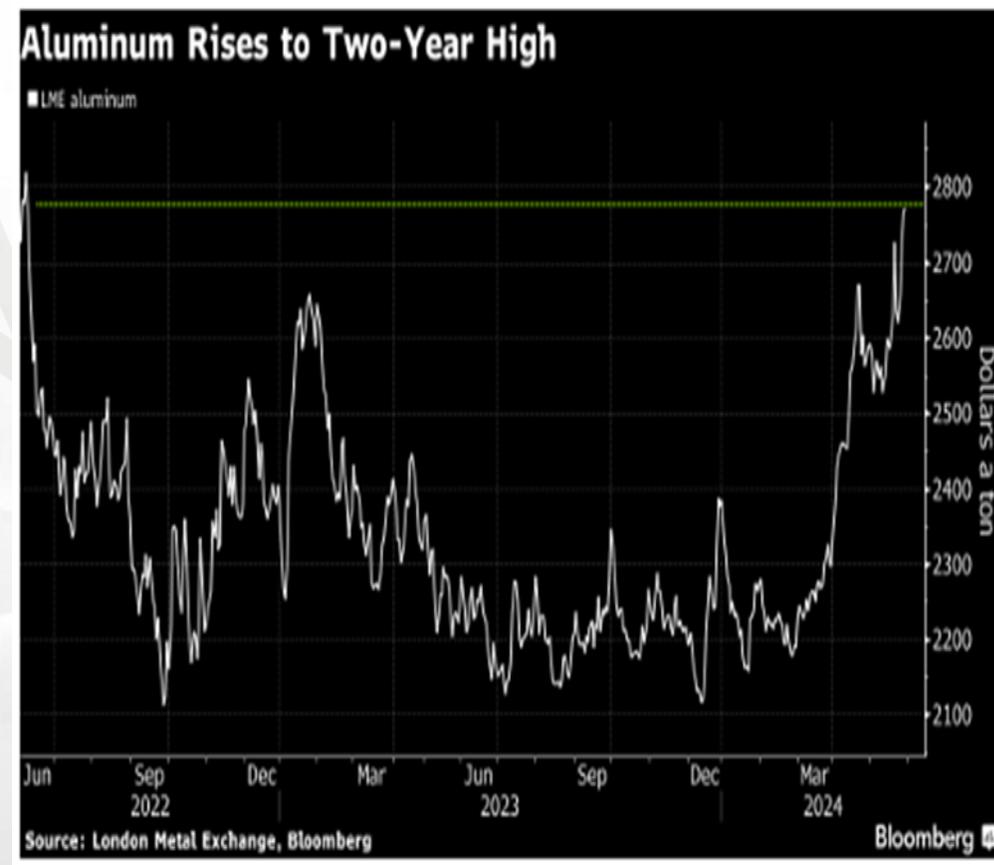
▶ Panorama  
Internacional



# Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **RESTRICCIONES.** China fortalece los controles de capacidad en una variedad de metales para cumplir con sus objetivos de reducción de emisiones. En el marco del plan de trabajo para la conservación de energía y la reducción de carbono en 2024-25, el Consejo de Estado de China se comprometió a reforzar los límites de capacidad para las fundiciones de cobre y la producción de alúmina, y adoptará un enfoque al asignar nueva capacidad para el silicio, el litio y el magnesio. Esta medida de limitar el suministro adicional llega en un momento en que la transición hacia una energía más limpia está impulsando la demanda de cobre y aluminio. Cabe resaltar que, los precios del aluminio alcanzaron el miércoles su nivel más alto en casi dos años, debido a la escasez de oferta y al creciente interés de compra por parte de los fondos que han abandonado el cobre. (¿?)



# Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

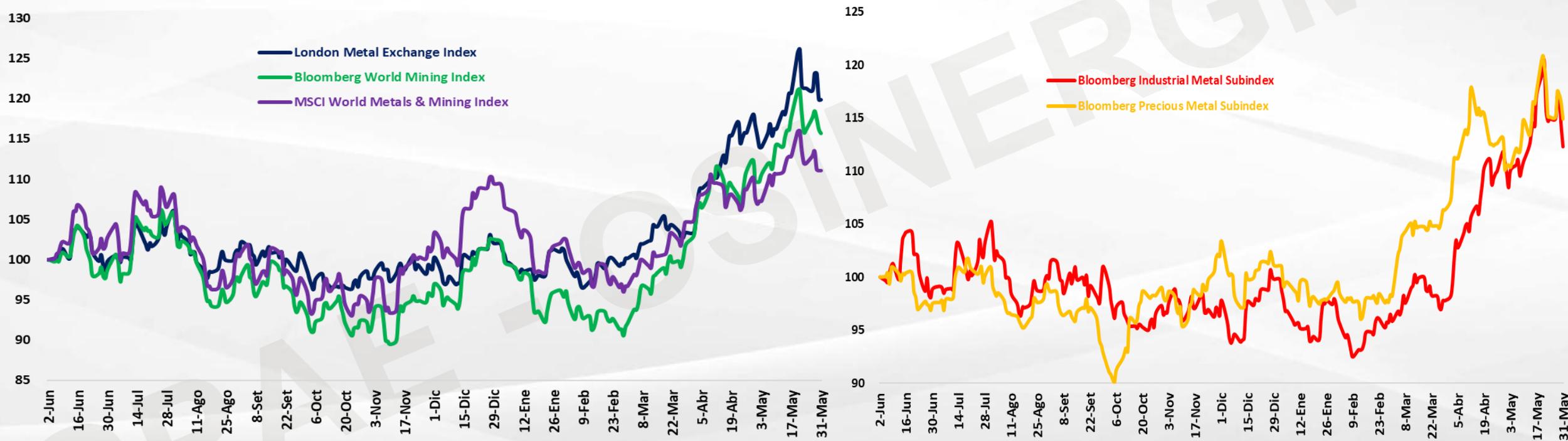
► **AUGE.** Nuevas fuentes de litio encontradas en Pensilvania pueden ayudar a asegurar la independencia energética de EE. UU. Investigadores de Pittsburgh descubrieron grandes fuentes de litio en Nevada y en las aguas residuales de los pozos de gas Marcellus Shale en Pensilvania, que podría abastecer hasta el 40% de las necesidades totales de litio de Estados Unidos. Hasta ahora Estados Unidos ha ido por detrás de China en lo que respecta a la producción de baterías. Si bien China representa solo alrededor del 8% de las reservas mundiales de litio, se ha apoderado de minas de litio en lugares como América Latina y África, con el objetivo de controlar eventualmente un tercio del mercado global. Además, aunque China tiene que buscar litio en el extranjero, controla más de cuatro quintas partes del mercado mundial de baterías de iones de litio, así como el 72% de la capacidad mundial de refinación de litio. Ante lo cual, Estados Unidos, además de su objetivo de extraer el litio en su territorio, mantiene su nuevo enfoque en la producción de baterías. Con lo que, se ha dado inicio a la nueva carrera por el dominio del mercado del Litio. (i?)

# Índices mineros bursátiles globales

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Índices mineros bursátiles

(02 de junio del 2023 = 100)



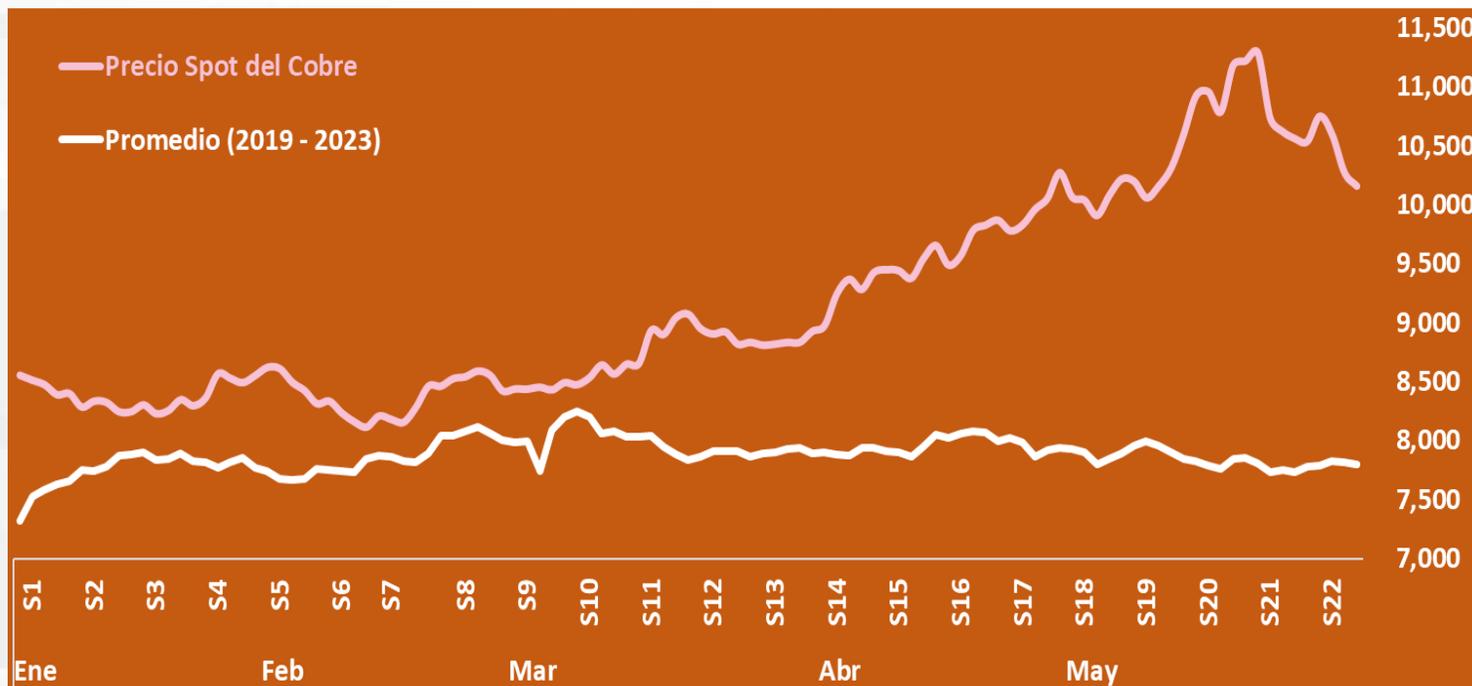
► Los índices de commodities mineros mostraron un comportamiento decreciente acorde a la dinámica del cobre y el oro.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

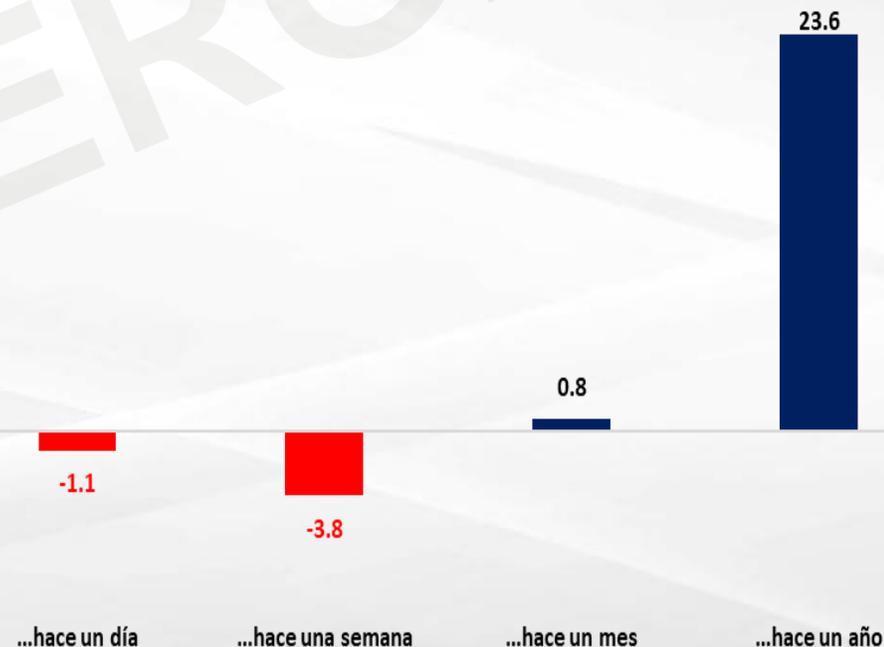
# El cobre sigue cayendo

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio diario del cobre (USD por TM)



## Variación % del precio del 31/05/2024 respecto de...



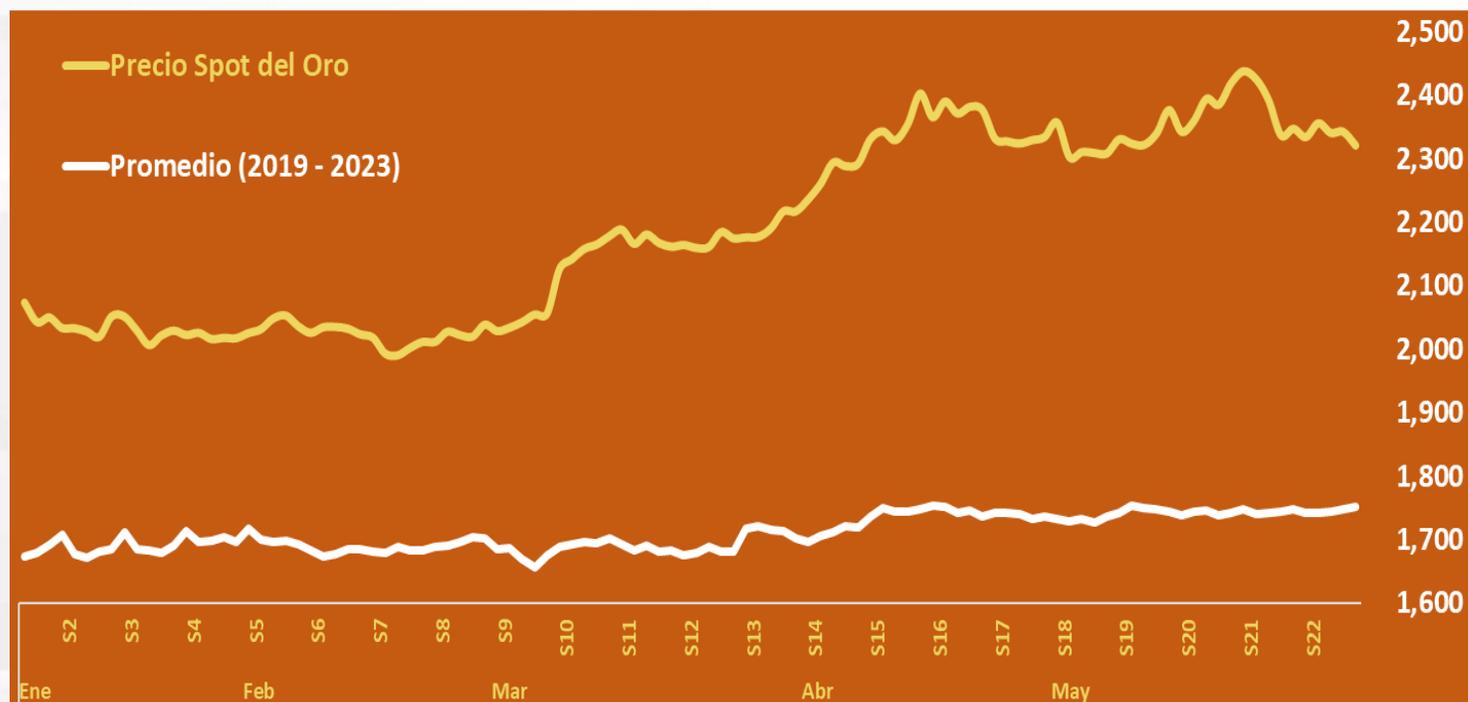
► El precio del cobre continúa a la baja debido a la contracción de la manufactura china.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# El oro no se recupera

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio diario del oro (USD por oz.t)



## Variación % del precio del 31/05/2024 respecto de...



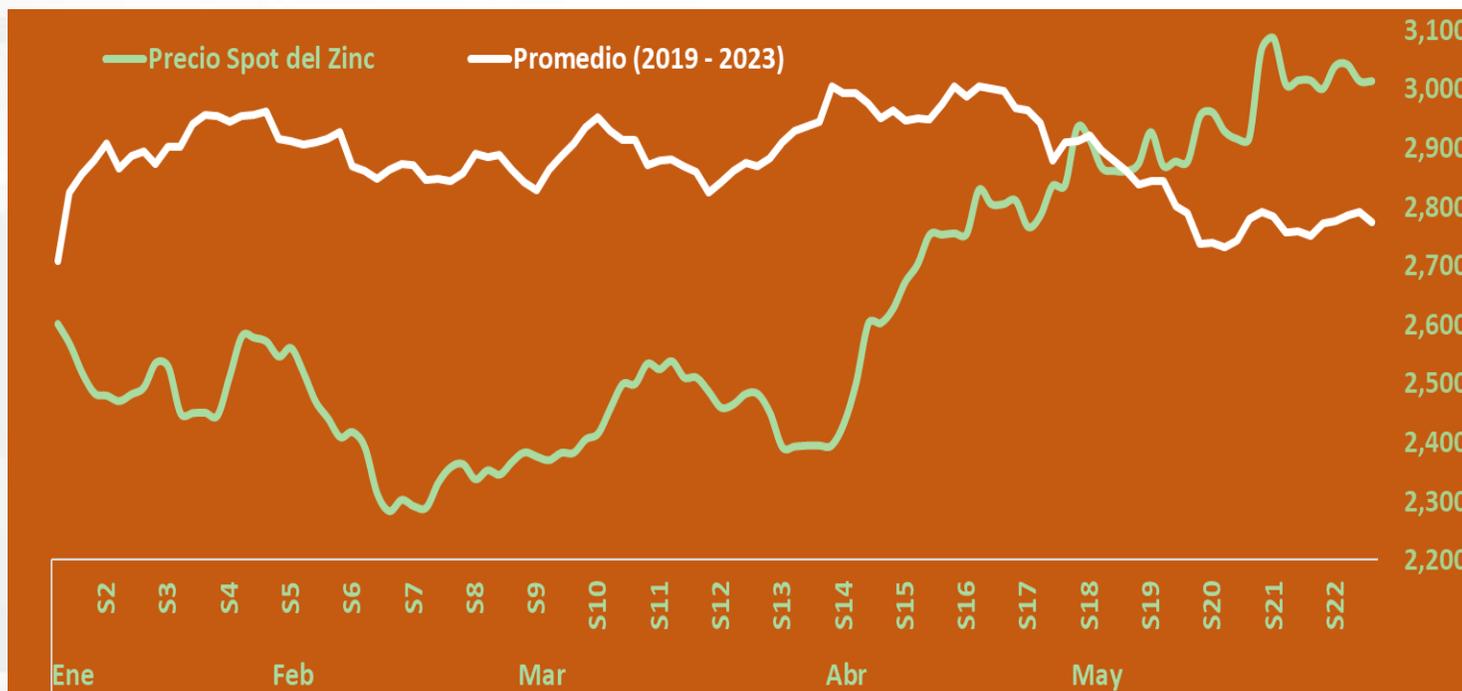
► El precio del oro no se recupera pese a que el dólar y los rendimientos cayeron tras los recientes datos de inflación de Estados Unidos.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

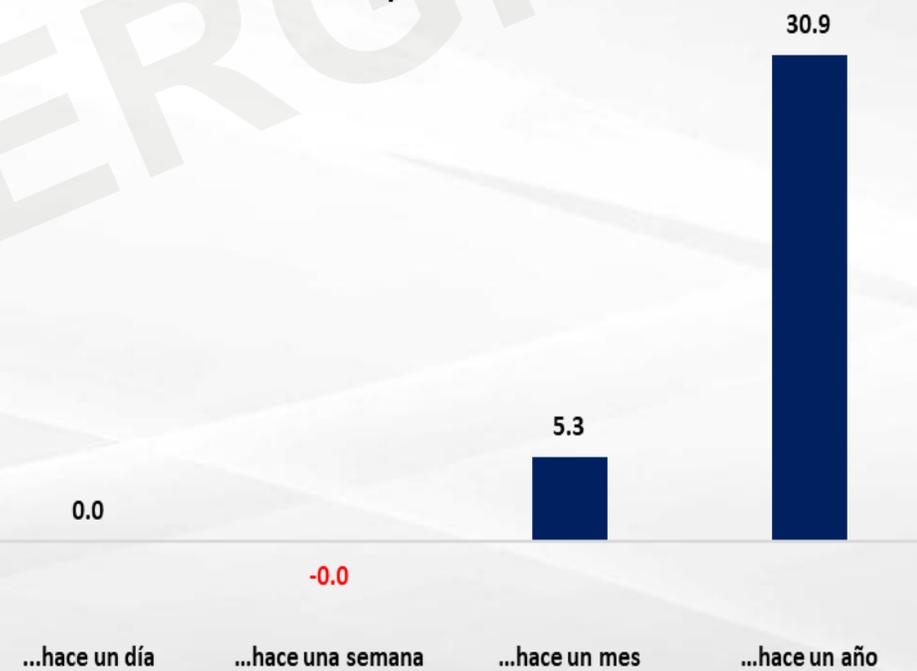
# Zinc permanece constante

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio diario del zinc - 2024 (USD por TM)



## Variación % del precio del 31/05/2024 respecto de...

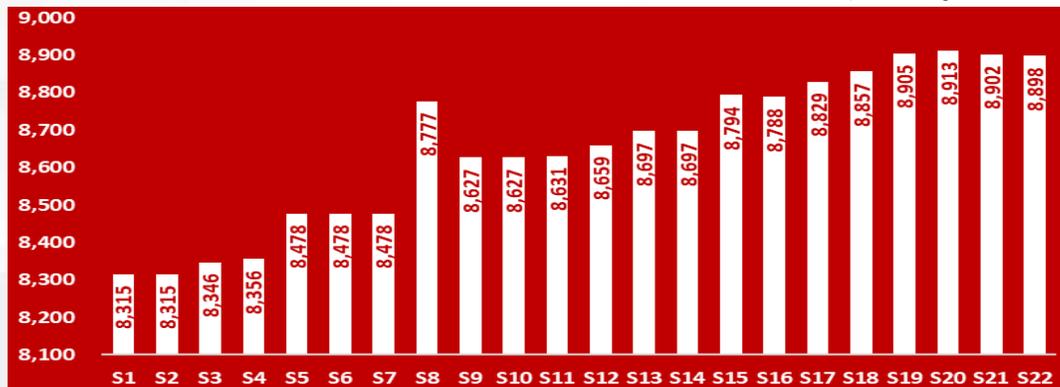


► El zinc avanza en línea a las señales económicas mixtas que rigen el dinamismo del precio de los metales industriales.

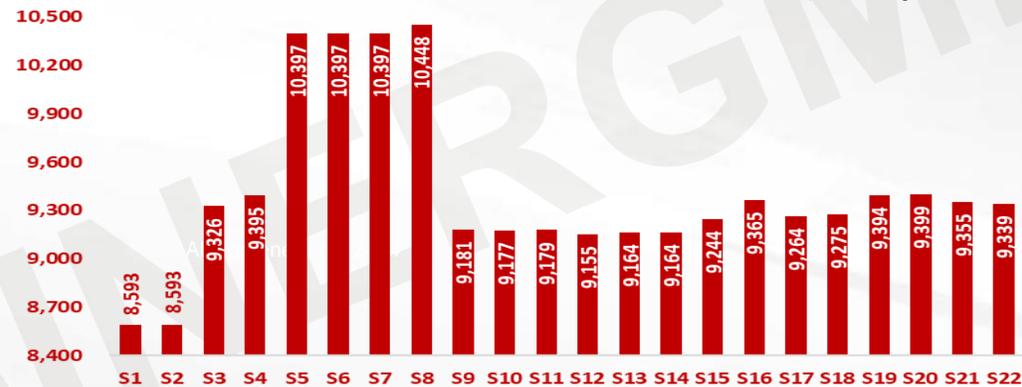
# Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

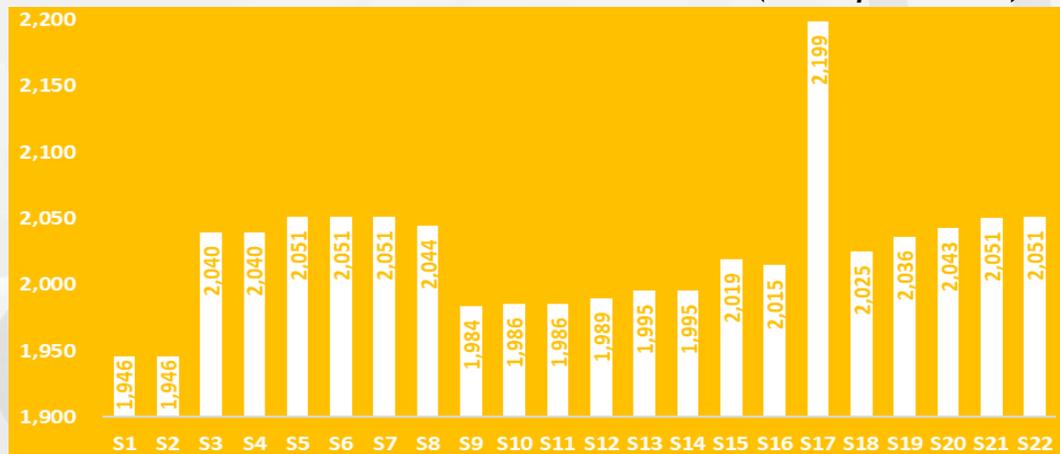
## PRECIO DEL COBRE 2024\* - (USD por TM)



## 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

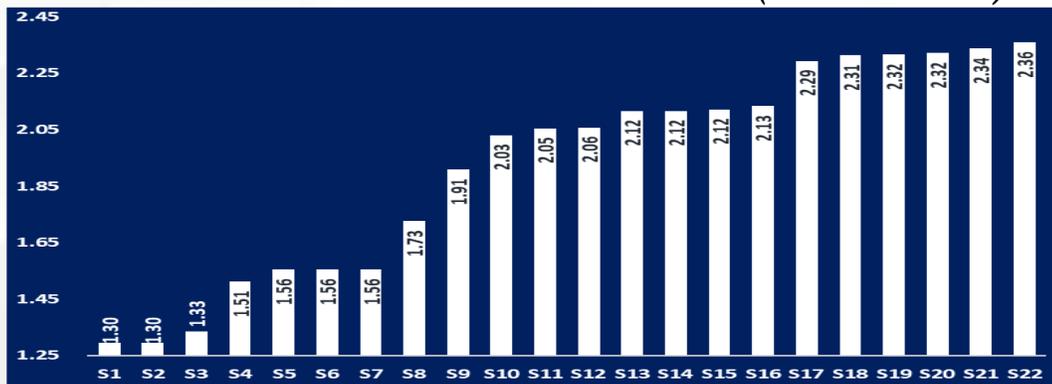
Fuente: Bloomberg.

Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

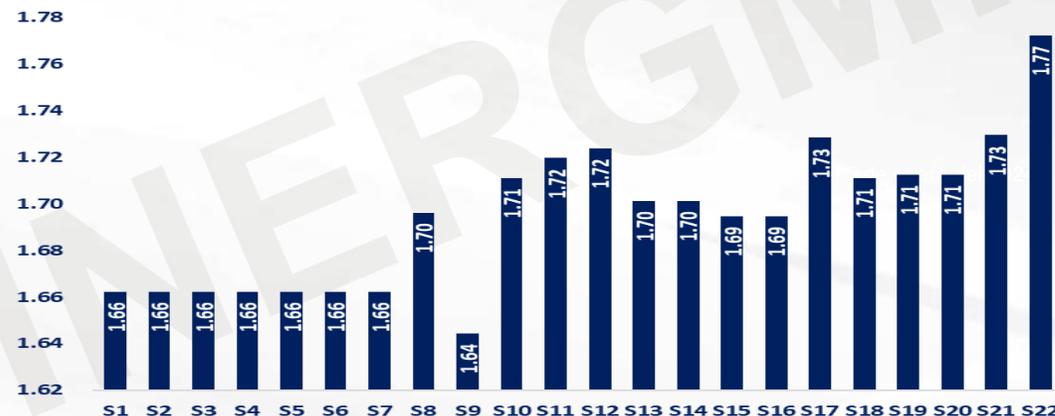
# Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

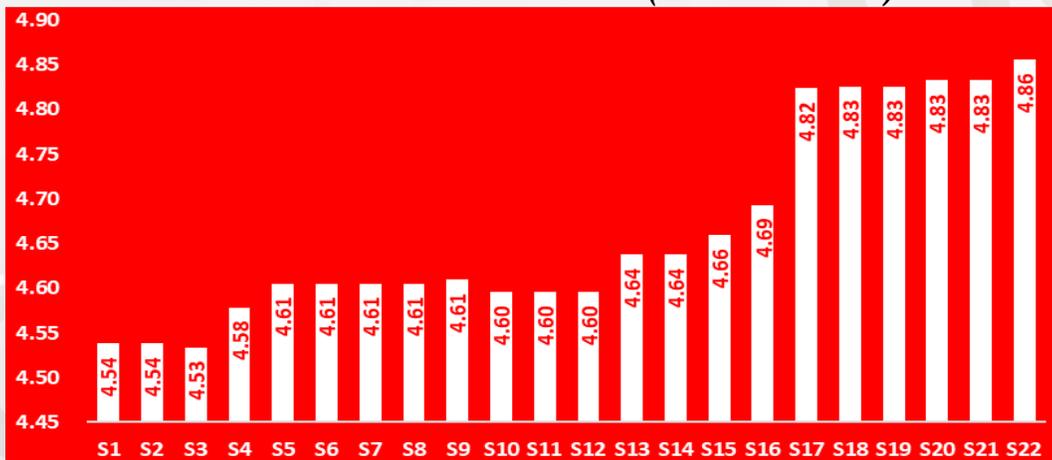
## PBI EE.UU. 2024\* - (Var % anual)



## 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

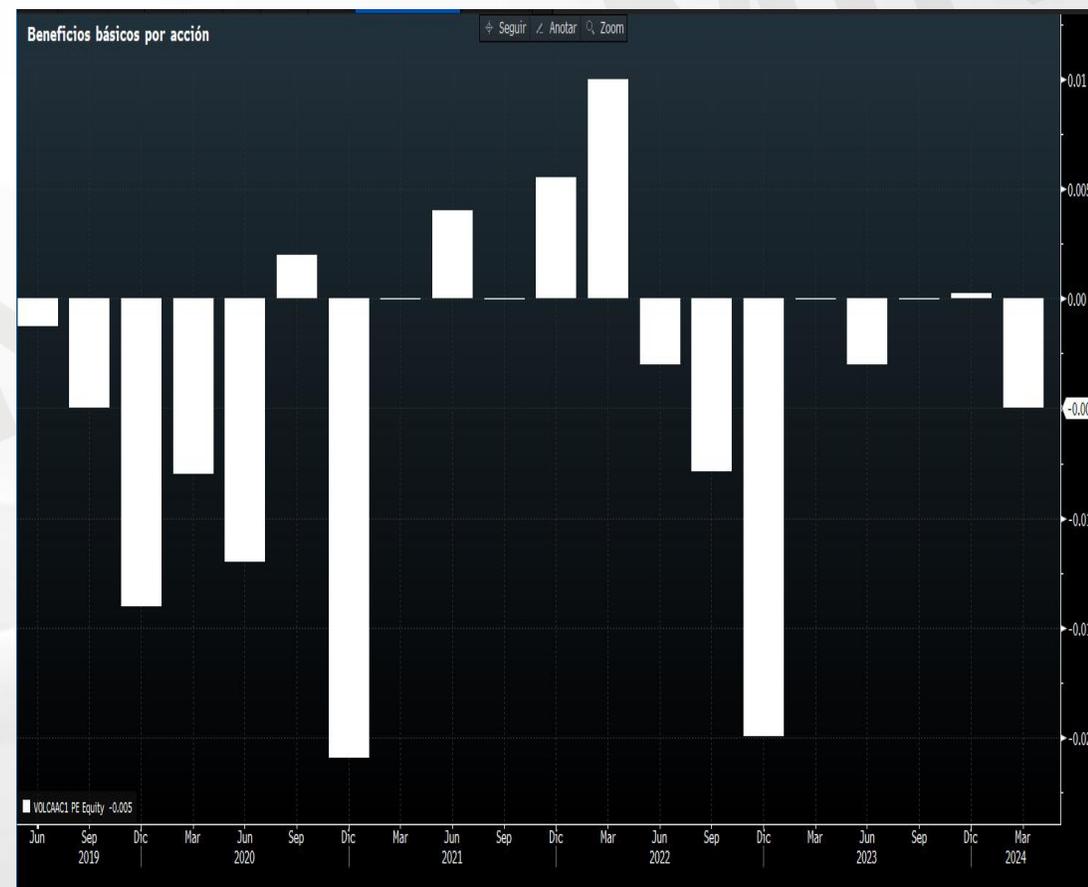


# Hechos relevantes nacionales

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **CUESTIONAMIENTO. Pedido de información sobre la reciente venta de acciones de Volcán a Transition Metals AG.** A inicios de mayo, Transition Metals AG adquirió por US\$20 millones el 55.028% de las acciones Clase A de Glencore en Volcán Compañía Minera S.A.A. Este bajo monto de transacción y la rapidez en la operación llamó la atención del mercado y los accionistas de la empresa. Además, durante la semana se ha reconocido que no se celebró un memorándum de entendimiento previo a la firma del acuerdo de venta, tampoco un proceso de due diligence ni una valorización de la compañía Volcán.

Pablo Moreyra, accionista titular de acciones de Volcán, consideró que el monto de la transferencia (US\$20 millones) se encuentra muy por debajo del valor de la cotización actual de las acciones Clase A y que no se mostró transparencia ni información suficiente y oportuna, lo que puede ser perjudicial para los intereses de los inversionistas y los accionistas minoritarios. (-)



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.

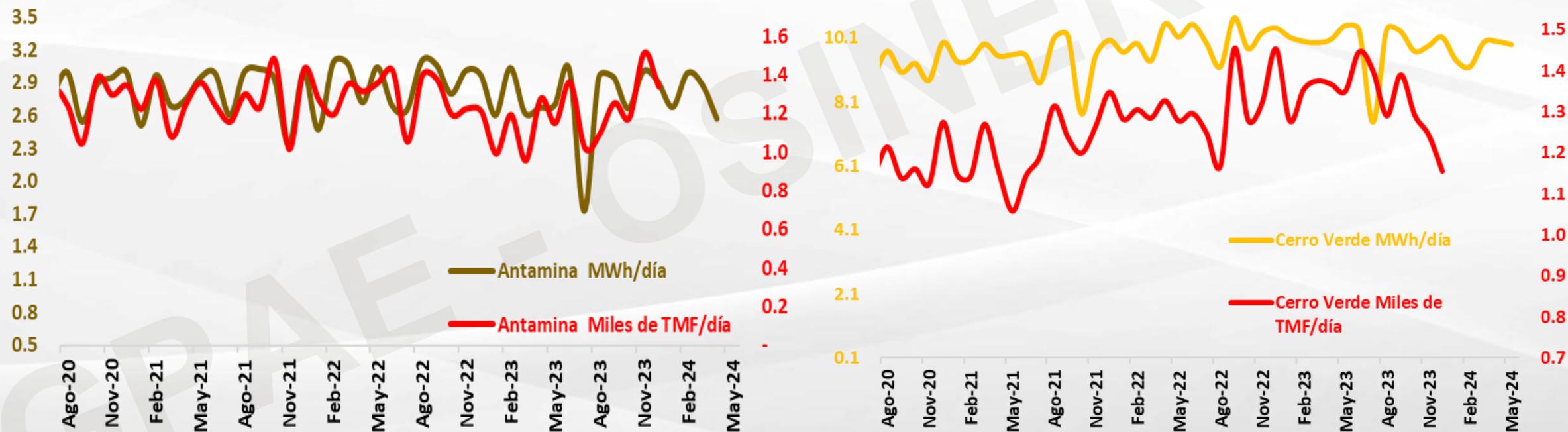
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 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).

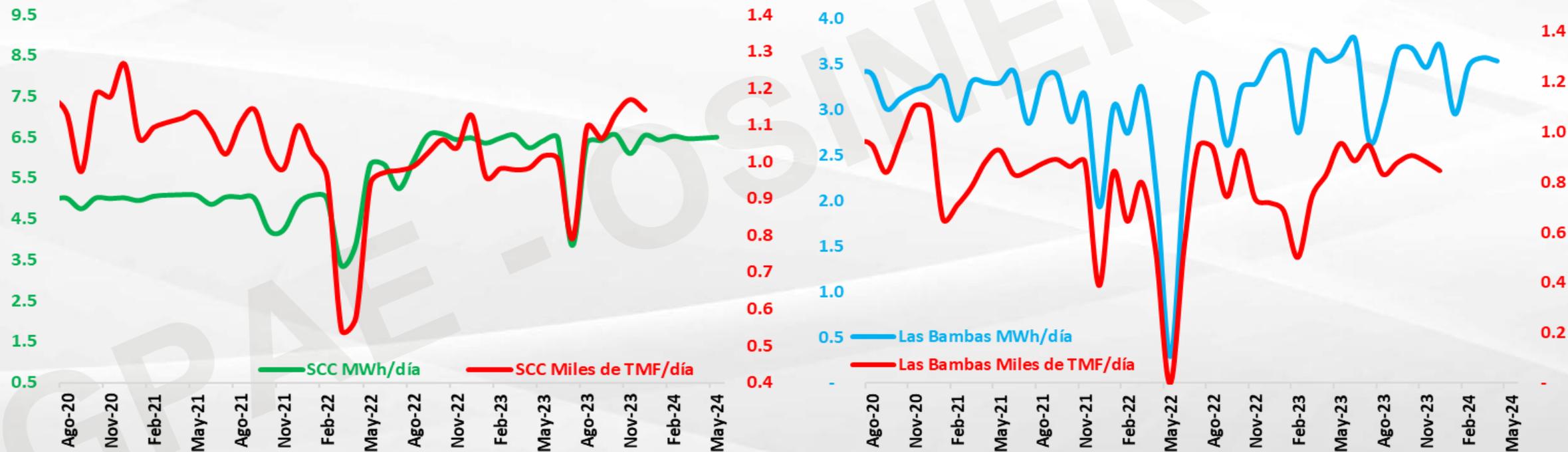
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 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).

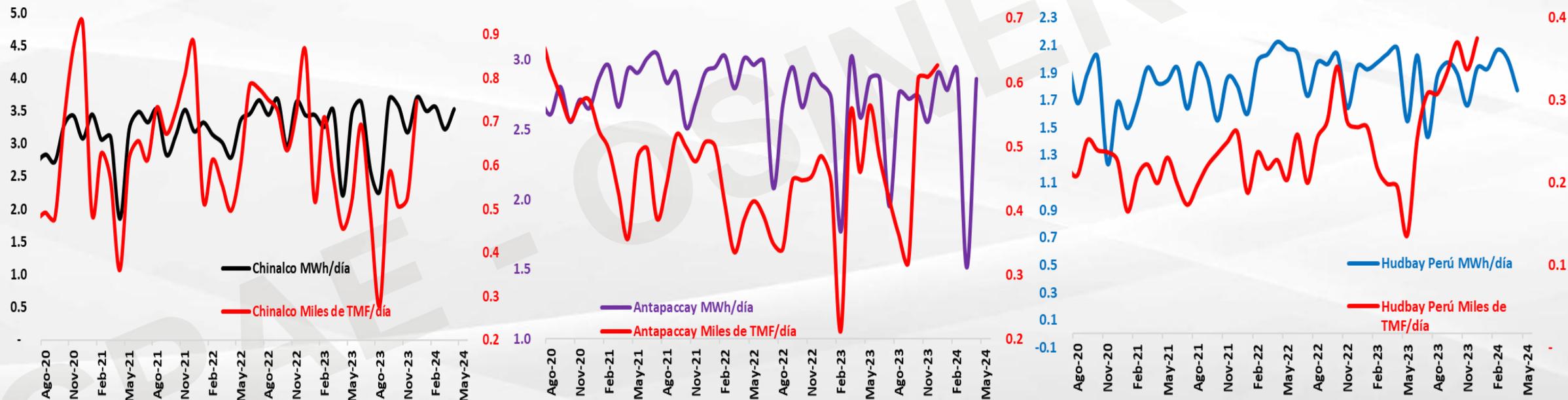
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 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 muestran un notorio avance en su consumo eléctrico.



Fuente: COES y Minem.

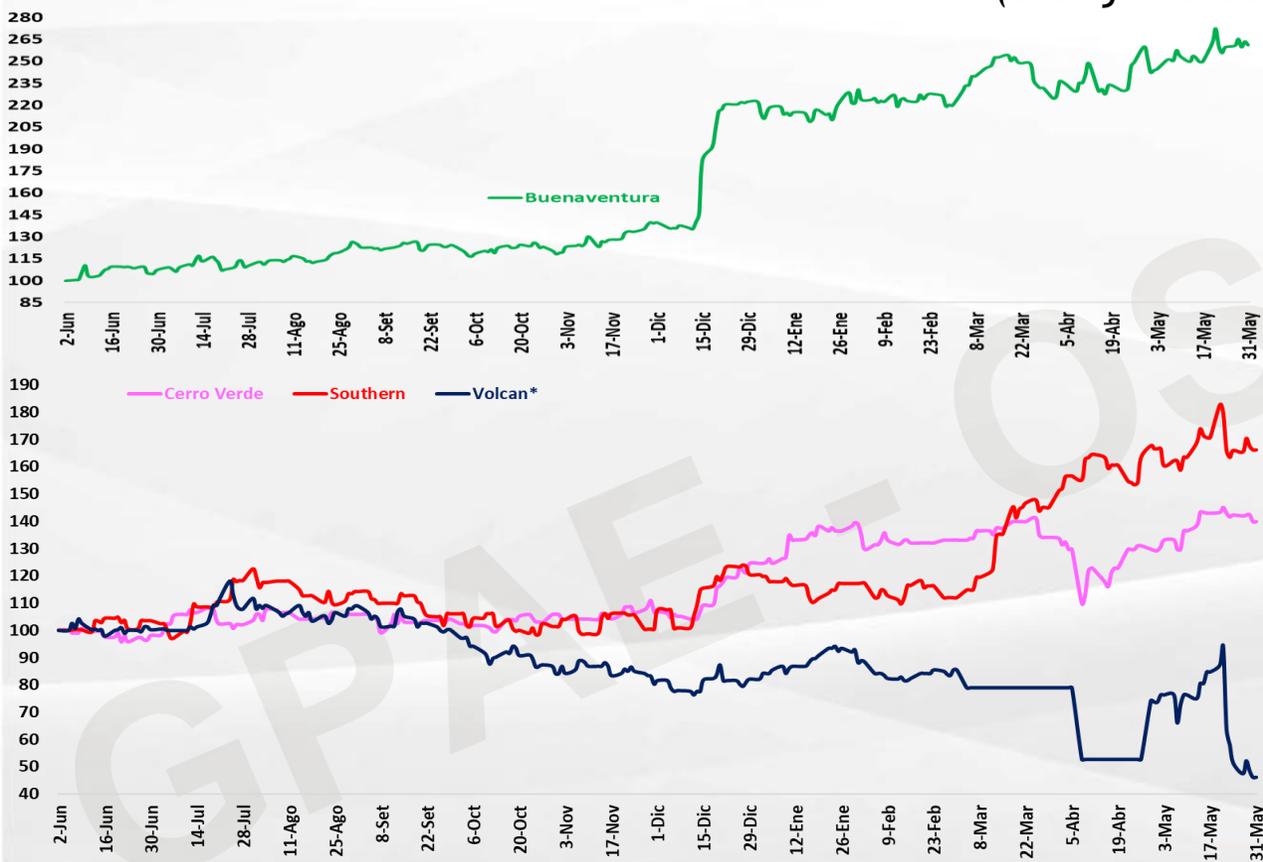
\*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

# Índices de las acciones mineras en el Perú

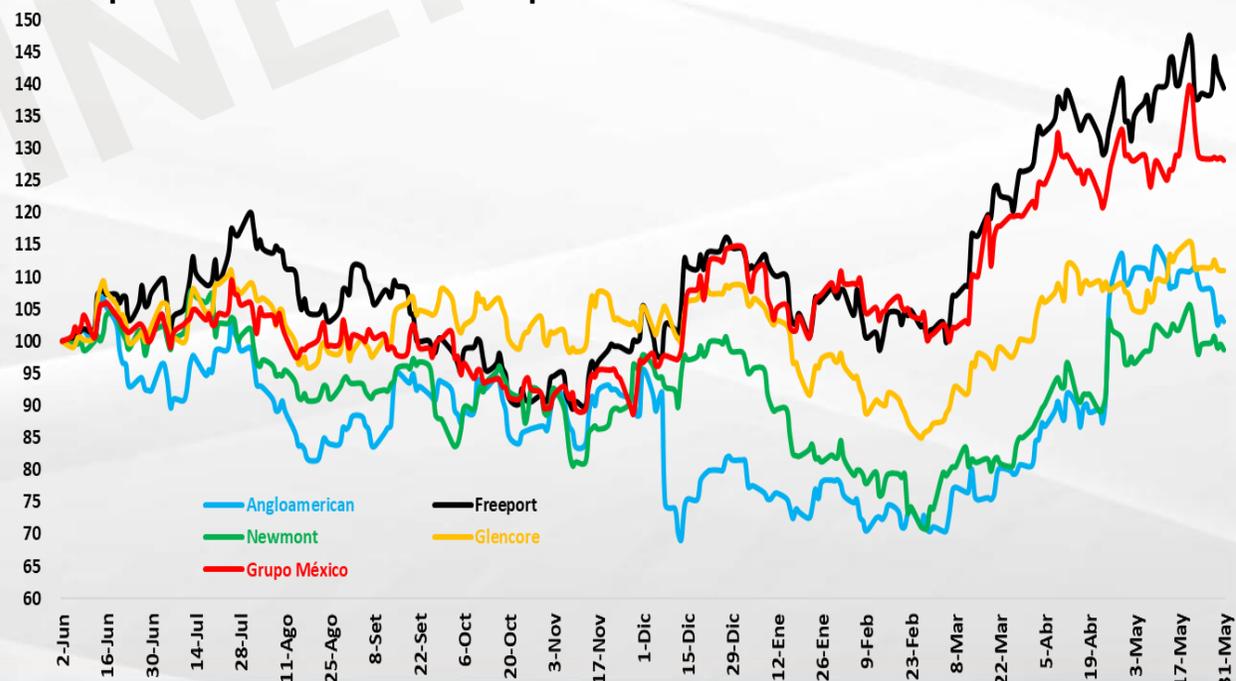
Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 25 al 31 de mayo  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Índices mineros bursátiles

(2 de junio 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

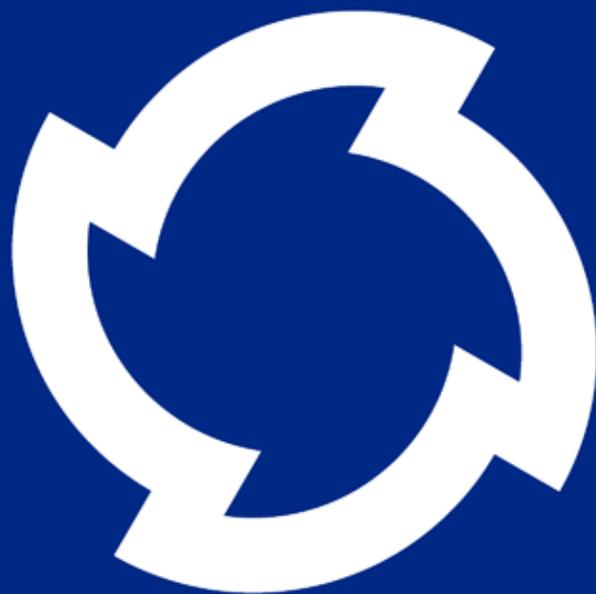
Yesica Sobrado De la Cruz

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 25 de mayo al 31 de mayo del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



**Osinergmin**

Confianza que genera energía