

Esos porotos de escobilla
mueven el mundo, extraordinarios
objetos transformando rulos en
rulos, regenerando el desarrollo de...

Análisis Económico Semanal de Minería



Fecha de cierre:

28 de junio del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 22 al 28 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

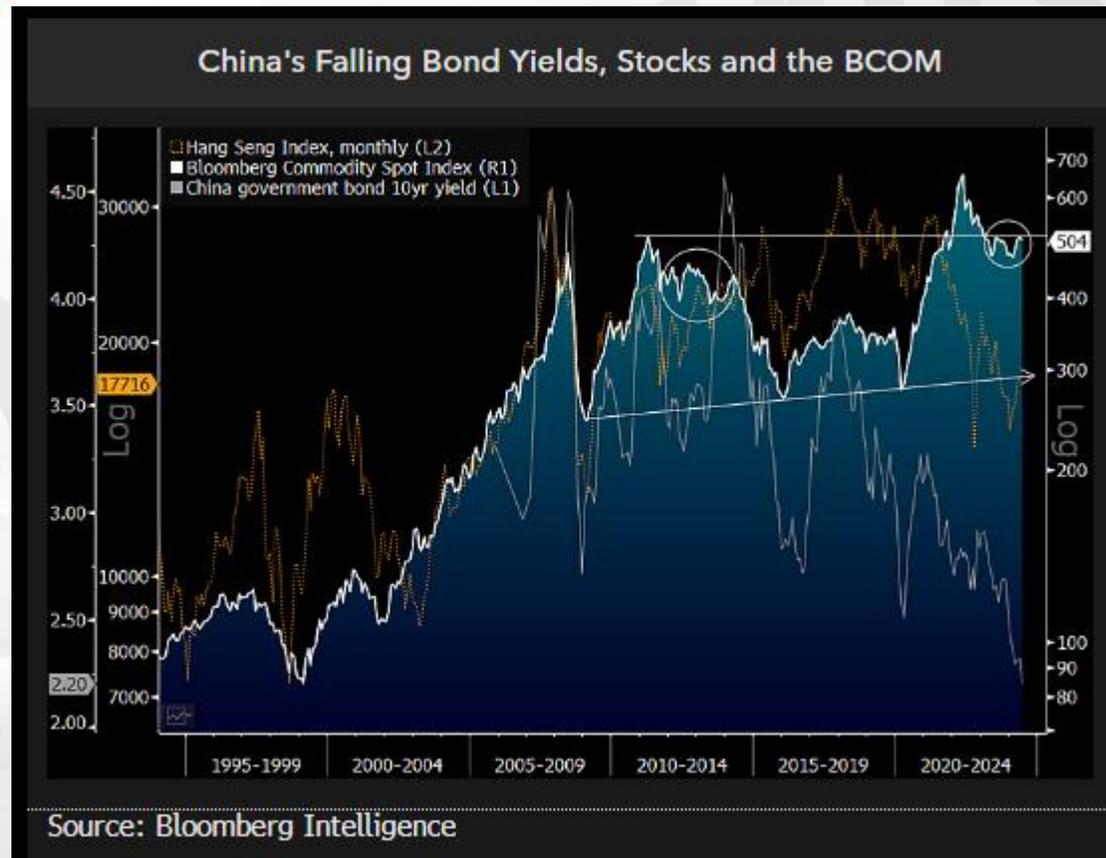
- ▶ El índice Bloomberg Commodity Spot (BCOM) podría estar en una trayectoria de reversión similar a la del pico del 2011, con una gran diferencia: China en declive.
- ▶ Las reservas de cobre de China vuelven a reducirse en un indicio de un repunte de la demanda.
- ▶ El viceministro de Minas, Henry Luna Córdova, sostuvo que entre los desafíos para ejecutar las inversiones mineras se tiene que mejorar la tramitología.

An aerial photograph of a large-scale industrial water treatment plant. The facility is situated in a dry, hilly landscape. In the foreground, four large circular clarifiers are visible, each containing a thick layer of green sludge. A central metal structure with multiple arms extends into each clarifier. A network of pipes and walkways connects the clarifiers to a larger industrial building in the background. The surrounding terrain is rugged and appears to be a construction or mining site, with dirt roads and large mounds of earth.

▶ Panorama
Internacional

Hechos relevantes internacionales

▶ **ALTO.** El índice Bloomberg Commodity Spot (BCOM) podría estar en una trayectoria de reversión similar a la del pico del 2011, con una gran diferencia: China en declive. Prácticamente sin cambios, el BCOM tuvo el mismo valor, el 27 de junio respecto de su máximo del 2011. El índice puede estar elevado, según Bloomberg, cuando se compara con la caída de alrededor del 25% en el índice Hang Seng y alrededor de 160 puntos básicos sobre los rendimientos de los bonos del gobierno chino a 10 años. Bloomberg sostiene que hay una inclinación hacia un “típico ciclo de reversión de precios a la baja”, toda vez que los elevados precios de las materias primas parecen cada vez más dependientes de los recortes de suministro de la OPEP, el estímulo monetario y fiscal en China, un mercado bursátil estadounidense en alza y un dólar débil. (-)



Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 22 al 28 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **CRECE.** Las reservas de cobre de China vuelven a reducirse en un indicio de un repunte de la demanda. Según Bloomberg, las reservas de cobre en China, que se han disparado este año, continuaron cayendo en una señal tentativa de que los compradores están regresando al mayor consumidor de materias primas del mundo. Los inventarios del metal industrial en la Bolsa de Futuros de Shanghai cayeron por tercera semana consecutiva y ahora están en su nivel más bajo en más de un mes. El precio del cobre ha retrocedido alrededor del 13% desde el récord del mes. (-)

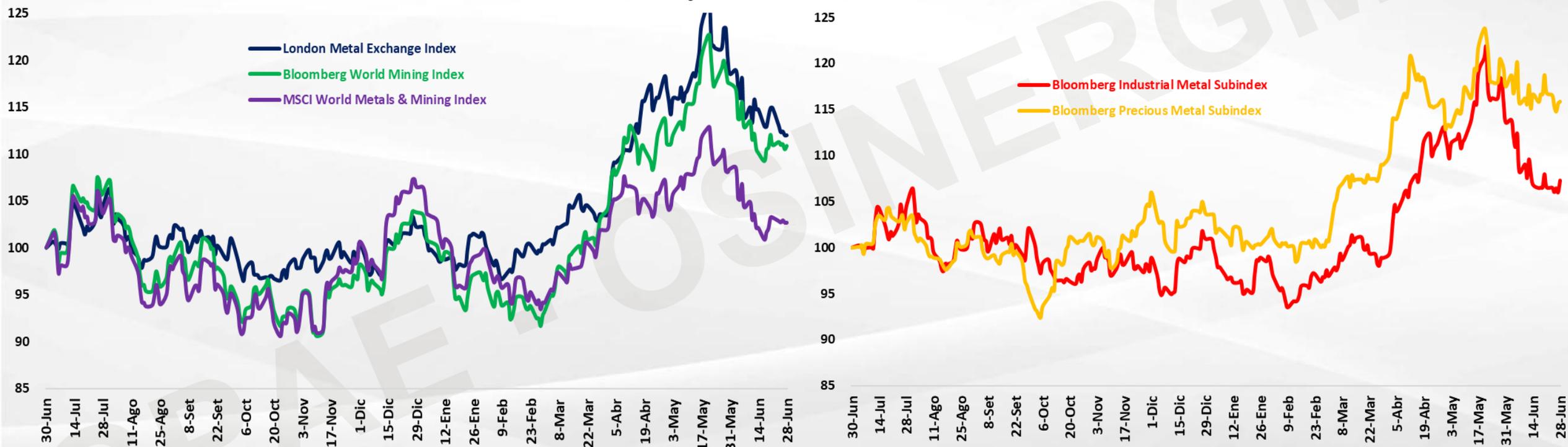


Índices mineros bursátiles globales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 22 al 28 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(30 de junio del 2023 = 100)



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

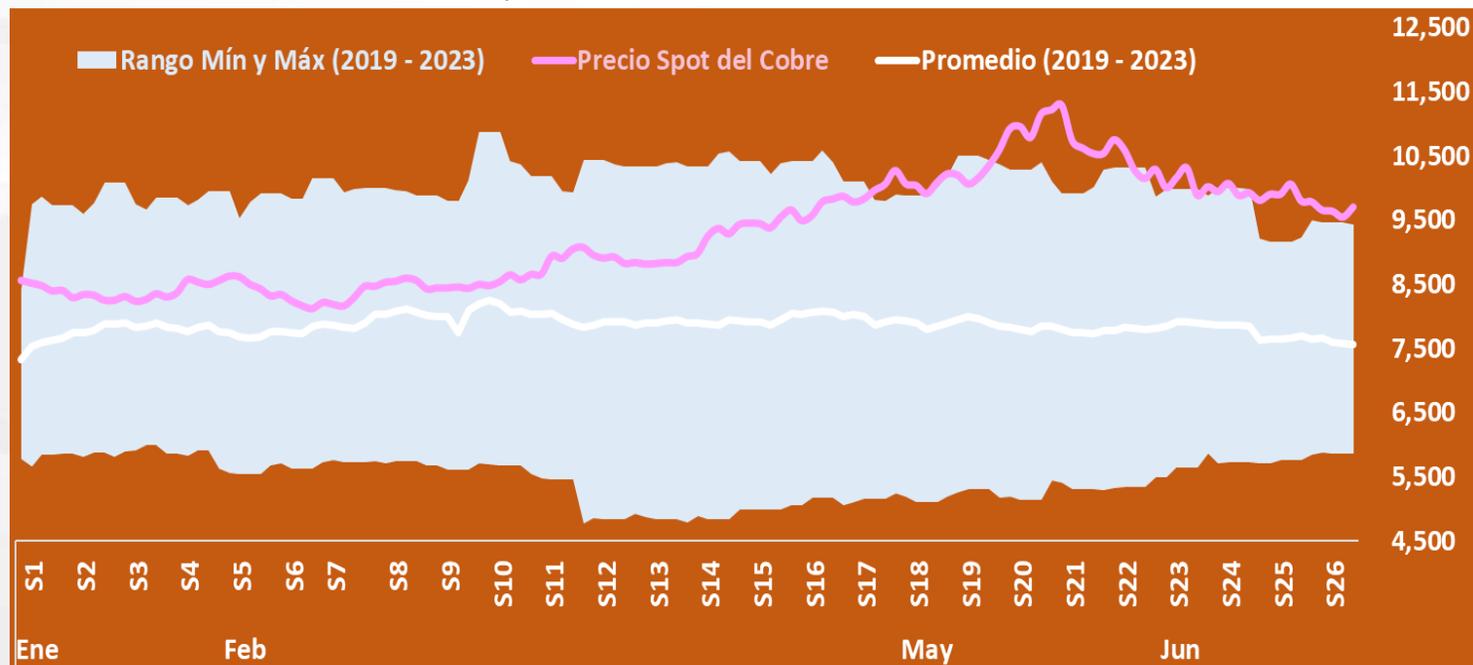
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Cobre lucha por recuperarse

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 22 al 28 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del cobre

(USD por TM)



Variación % del precio del 28/06/2024

respecto de...



► El precio del cobre detuvo sus caídas el viernes debido a que se incrementaron las expectativas de que la inflación está controlada, lo cual da espacio para los recortes de la FED.

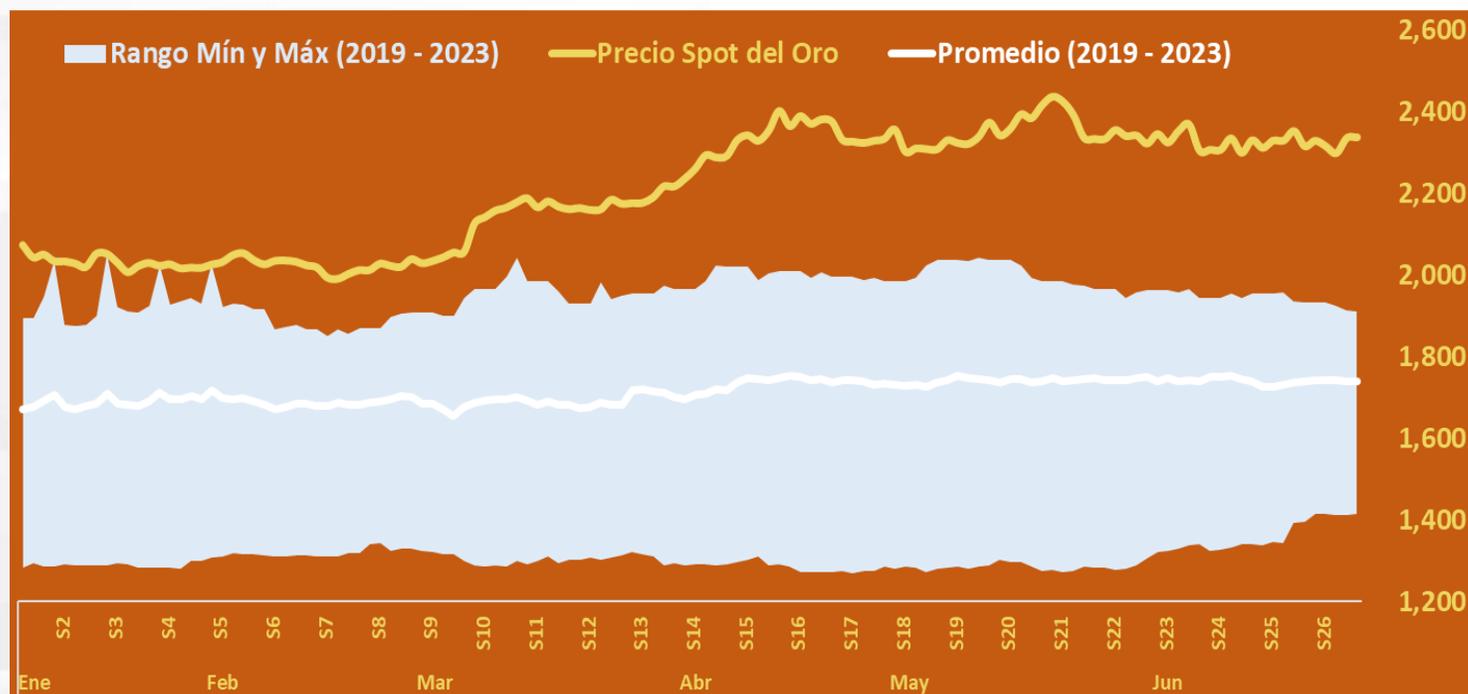
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

El oro estable

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 22 al 28 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del oro

(USD por oz.t)



Variación % del precio del 28/06/2024

respecto de...



► El precio del oro se estabilizó hacia el viernes, luego de que el informe de inflación de EE.UU. estuvo en línea con las expectativas del mercado e impulsó las esperanzas de que la FED recorte sus tasas en setiembre.

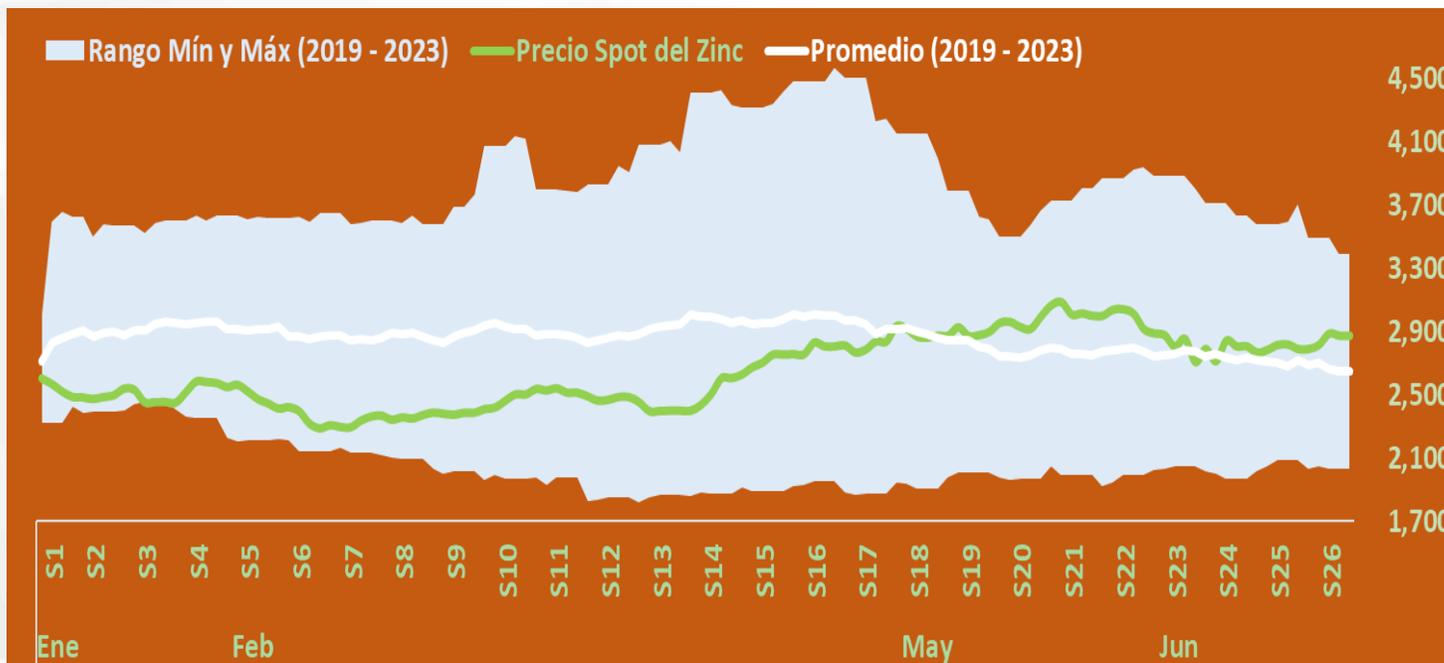
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Zinc intenta recuperarse

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 22 al 28 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del zinc - 2024

(USD por TM)



Variación % del precio del zinc del 28/06/2024

respecto de...

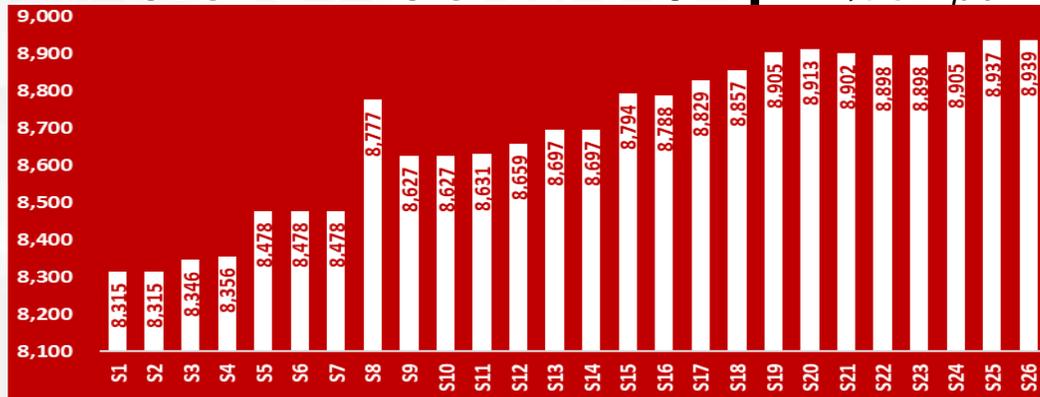


► El zinc aumentó respecto de la semana anterior debido a una expectativa de una mayor demanda.

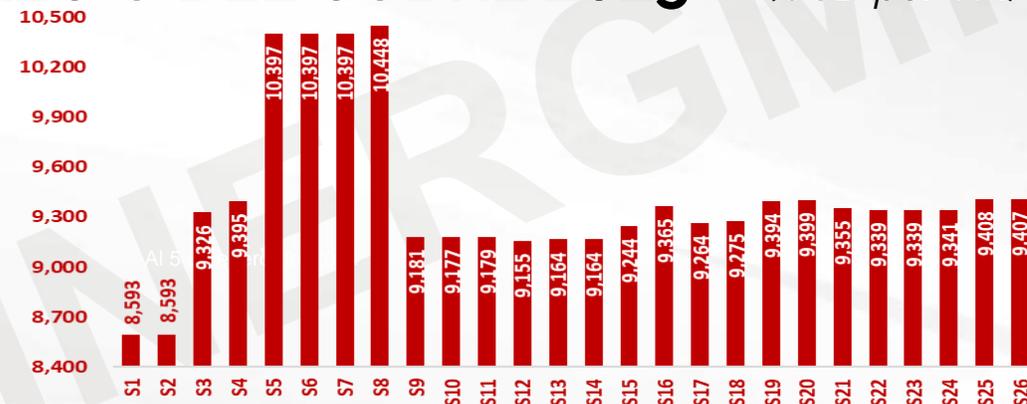
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 22 al 28 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

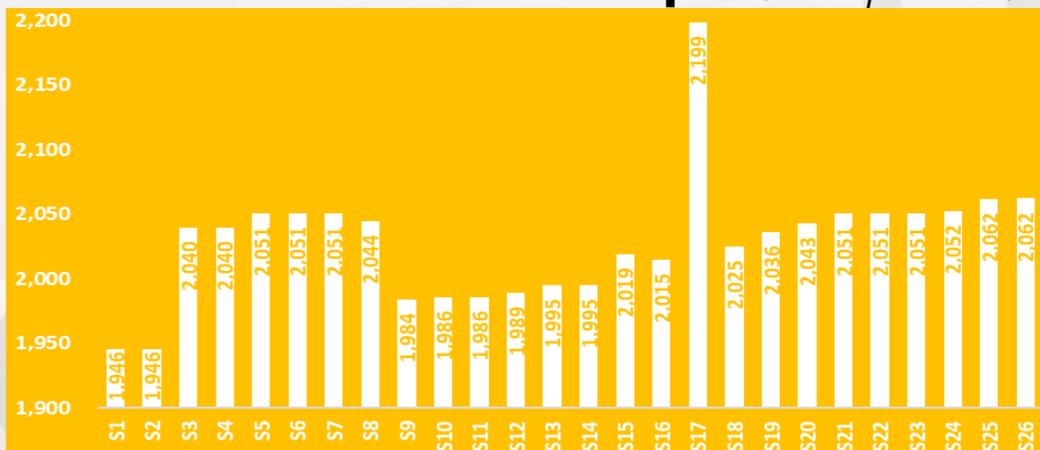
PRECIO DEL COBRE 2024* - (USD por TM)



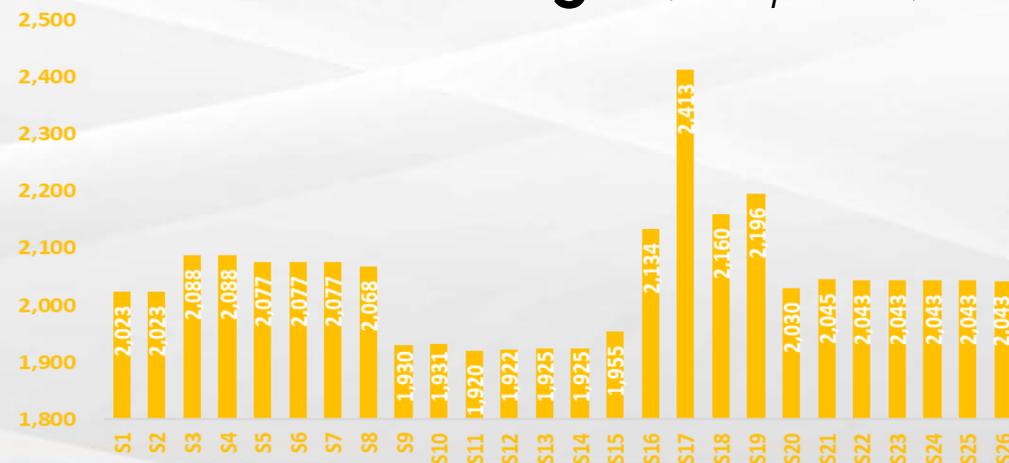
PRECIO DEL COBRE 2025* - (USD por TM)



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



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



* para el cierre de ese año

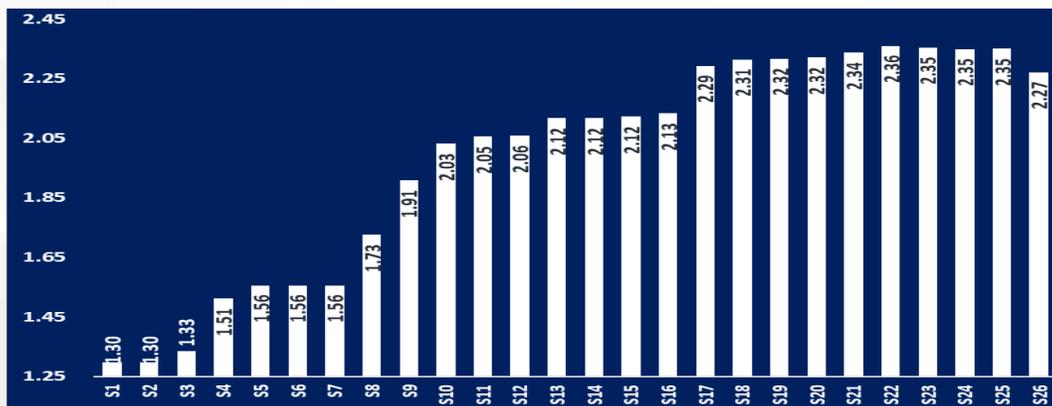
Fuente: Bloomberg.

Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

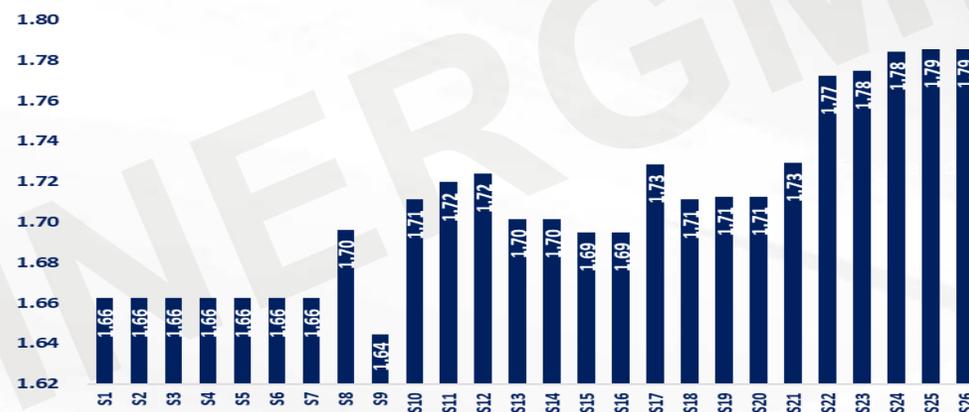
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 22 al 28 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

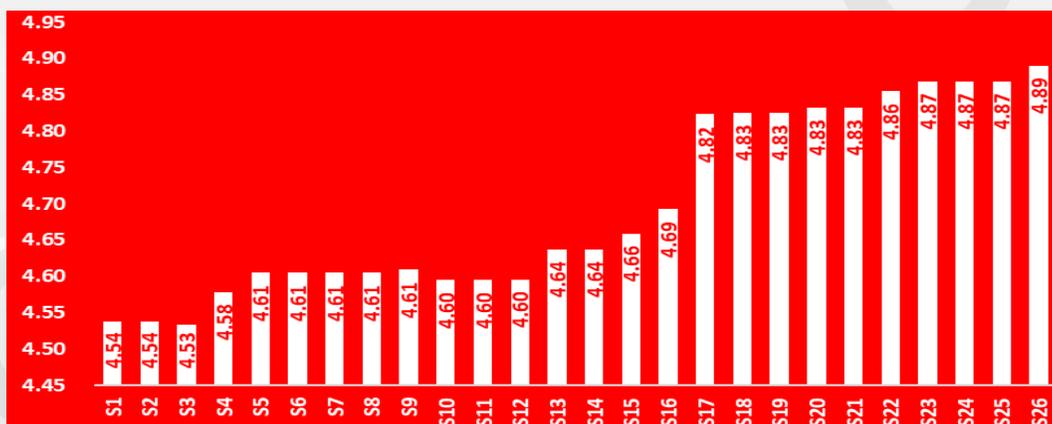
PBI EE.UU. 2024* - (Var % anual)



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 22 al 28 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **EN TRABAJO. El viceministro de Minas, Henry Luna Córdova, sostuvo que entre los desafíos para ejecutar las inversiones mineras se tiene que mejorar la tramitología.** Para ello se han integrado 10 instituciones del Estado para abrir una Ventanilla Única Digital (VUD) que estará próximamente al servicio de todos los inversionistas. Luna Córdova, precisó que, en un sólo portal, el inversionista podrá hacer seguimiento a la tramitología de sus proyectos en exploración, explotación, ampliaciones mineras, entre otros, para obtener los permisos correspondientes.

“La VUD va a permitir ordenar la legislación peruana, simplificando procesos e integrando a entidades del Estado que ahora están trabajando en conjunto bajo el liderazgo de la PCM. Hemos iniciado la segunda etapa que corresponde a la simplificación administrativa, entre otros procedimientos para revisar normas que están entorpeciendo los procesos”, señaló el funcionario.

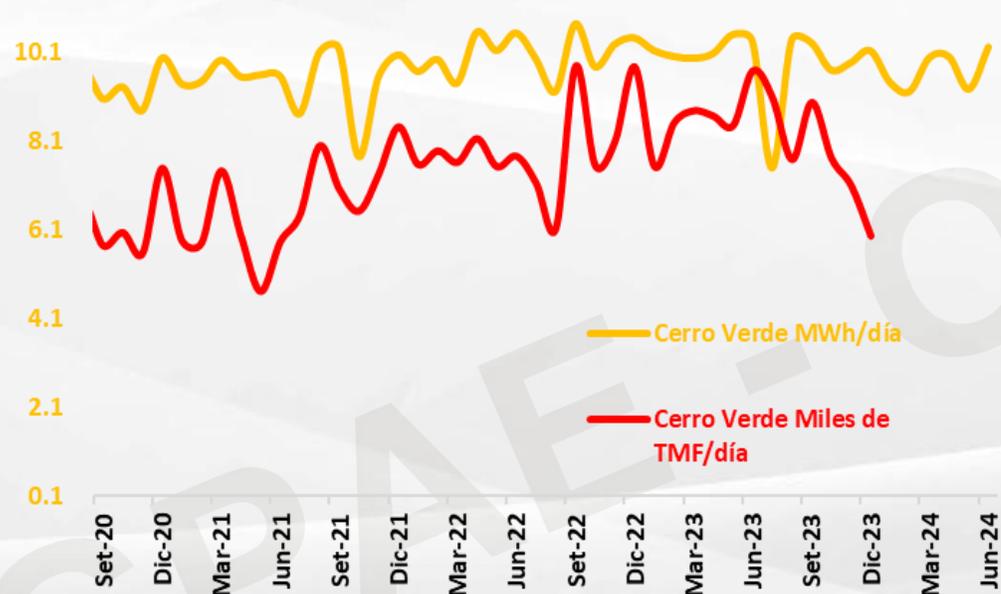
Asimismo, para promover la inversión minera, Luna Córdova dijo que se ha realizado modificaciones normativas para simplificar los requisitos de las Guías de Contenido de la Ficha Técnica Ambiental (FTA) para Proyectos de Exploración Minera”, medida que responde a la necesidad de procedimientos más ágiles y eficientes para que los titulares mineros puedan elaborar los estudios ambientales en menor tiempo y a menor costo, sin que ello signifique una menor calidad del estudio ambiental. (¿?)

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 22 al 28 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Sociedad Minera Cerro Verde y SPCC

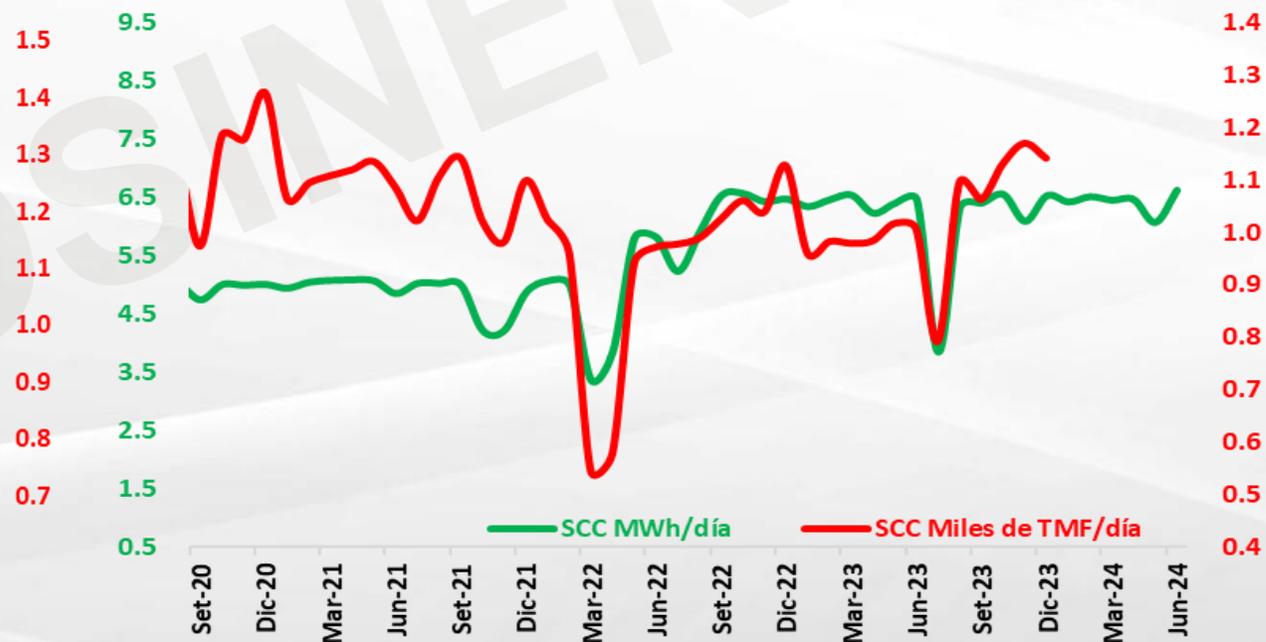
Estas dos grandes empresas de cobre en el Perú han mejorado su consumo eléctrico en junio, lo que depararía una mayor producción de este metal en junio.



Producción minera (Enero – abril 2024)

Cerro Verde: 145,000 TM

SPCC: 139,000 TM



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).

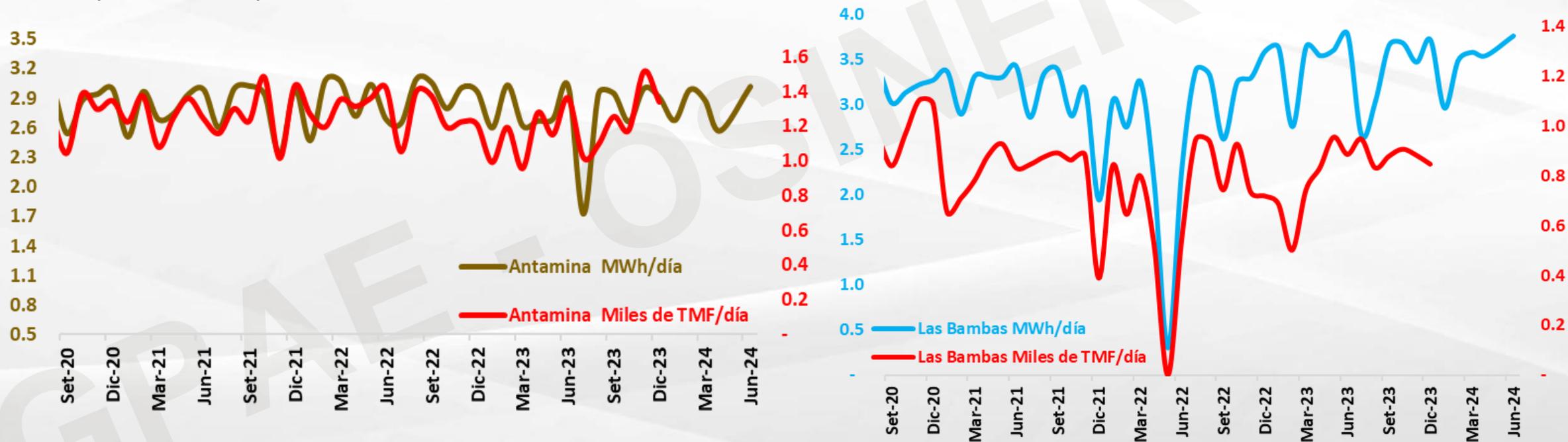
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 22 al 28 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Antamina y Minera Las Bambas

Estas mineras también incrementaron su consumo eléctrico en junio, y se espera que estas dos grandes destaquen en su producción de cobre de ese mes.



Producción minera (Enero – abril 2024)

Antamina: 135,000 TM

Las Bambas: 79,000 TM

Fuente: COES y Minem.

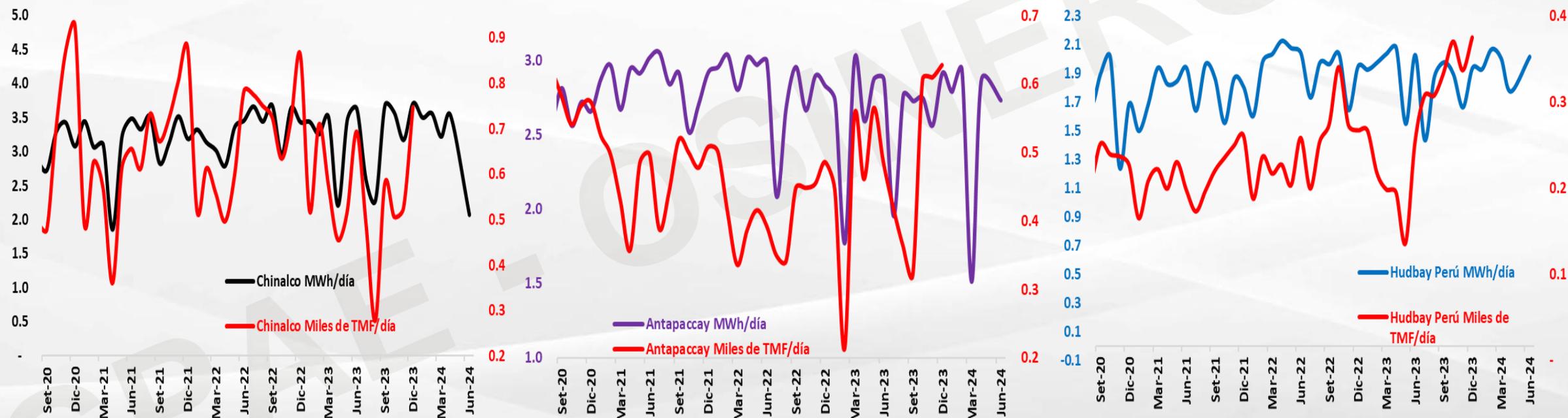
*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 22 al 28 de junio
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 deterioro en su consumo eléctrico.



Producción minera (Enero – abril 2024)

Chinalco: 56,000 TM
Antapacay: 50,000 TM
Hudbay: 31,000 TM

Fuente: COES y Minem.

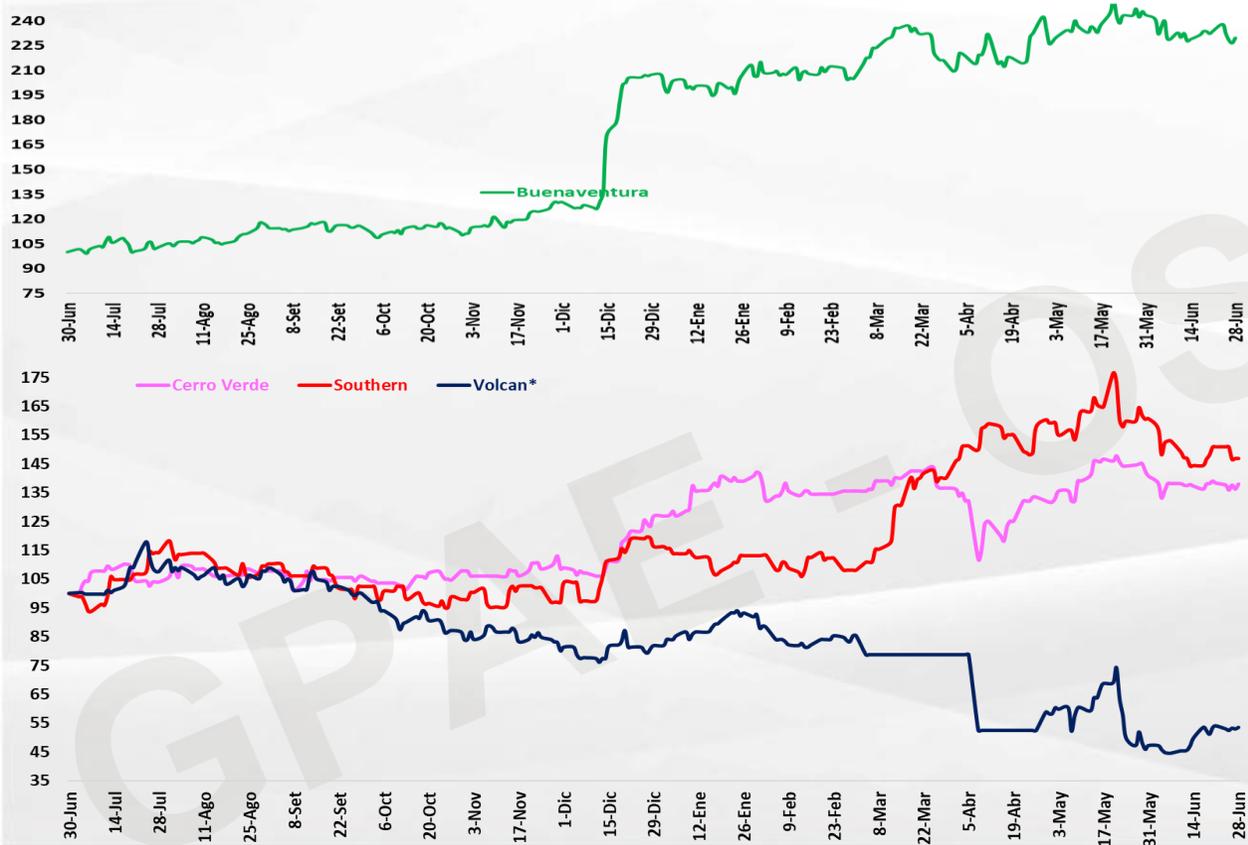
*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

Índices de las acciones mineras en el Perú

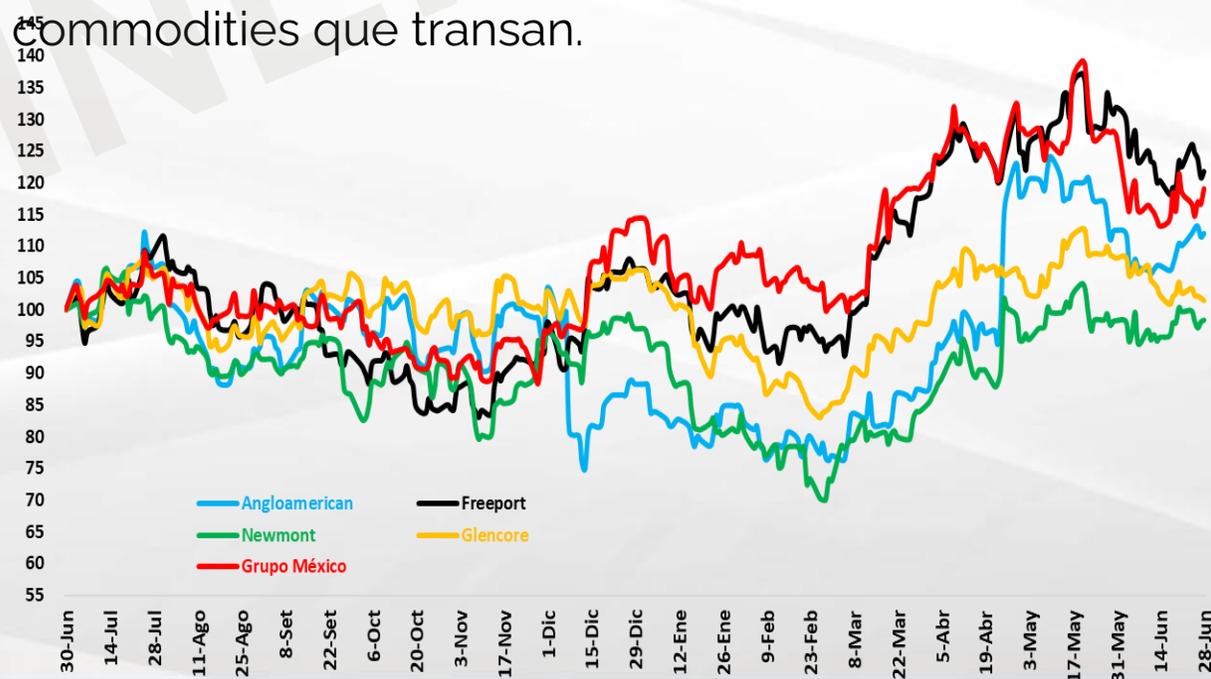
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 22 al 28 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(30 de junio de 2023 = 100)



► Tanto a nivel local como internacional, las acciones mineras siguieron los pasos de los precios de los commodities que transan.



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)

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 22 de junio al 28 de junio del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía