

Análisis Económico Semanal de Minería



Fecha de cierre:

21 de junio del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 15 al 21 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ Los compradores de cobre de China reducen sus pedidos a medida que se profundizan los problemas inmobiliarios.
- ▶ El cobre caerá frente al oro por los débiles datos de China.
- ▶ Nuevo tajo en mina peruana Las Bambas estará 100% operativo para fines de año.

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. These clarifiers are connected to a central network of pipes and walkways. In the background, there are several large rectangular tanks and other industrial structures. The overall scene depicts a complex and extensive water treatment process.

▶ Panorama
Internacional

Hechos relevantes internacionales

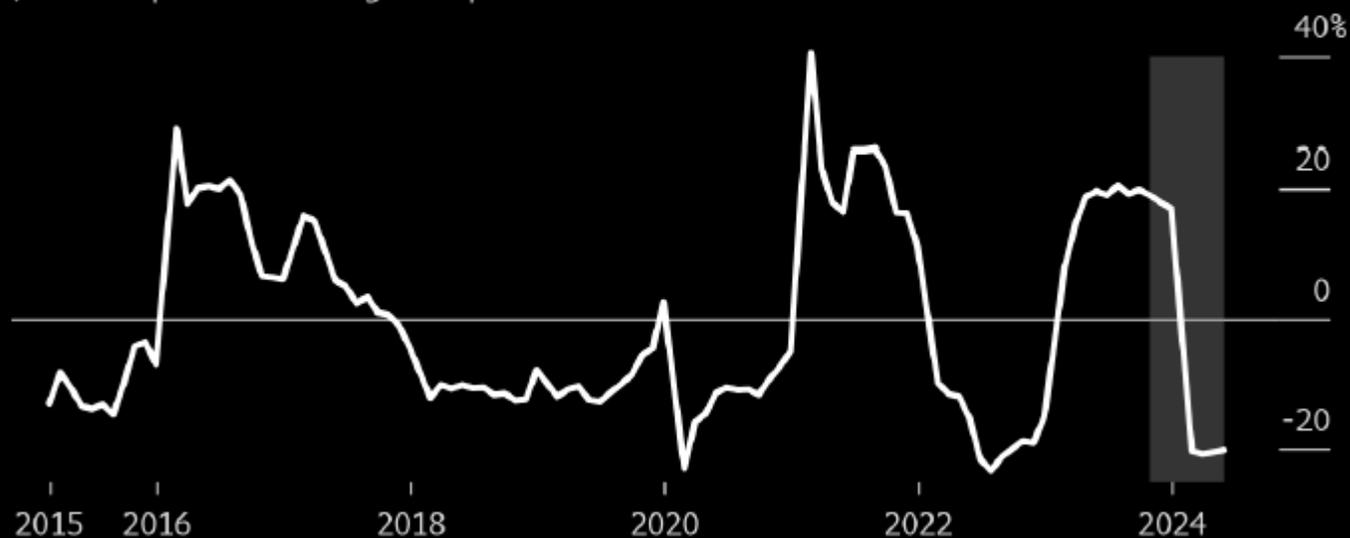
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 15 al 21 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **COMPLICADO.** Los compradores de cobre de China reducen sus pedidos a medida que se profundizan los problemas inmobiliarios. Según Bloomberg, el asediado mercado inmobiliario de China seguirá lastrando la demanda de cobre en la segunda mitad de este año. Esa agencia señala que los consumidores se han vuelto mucho más frugales en sus compras. (-)

Chinese Property Completions Have Plunged

Real estate is a key source of metals demand

✓ Floor Space of Buildings Completed YoY



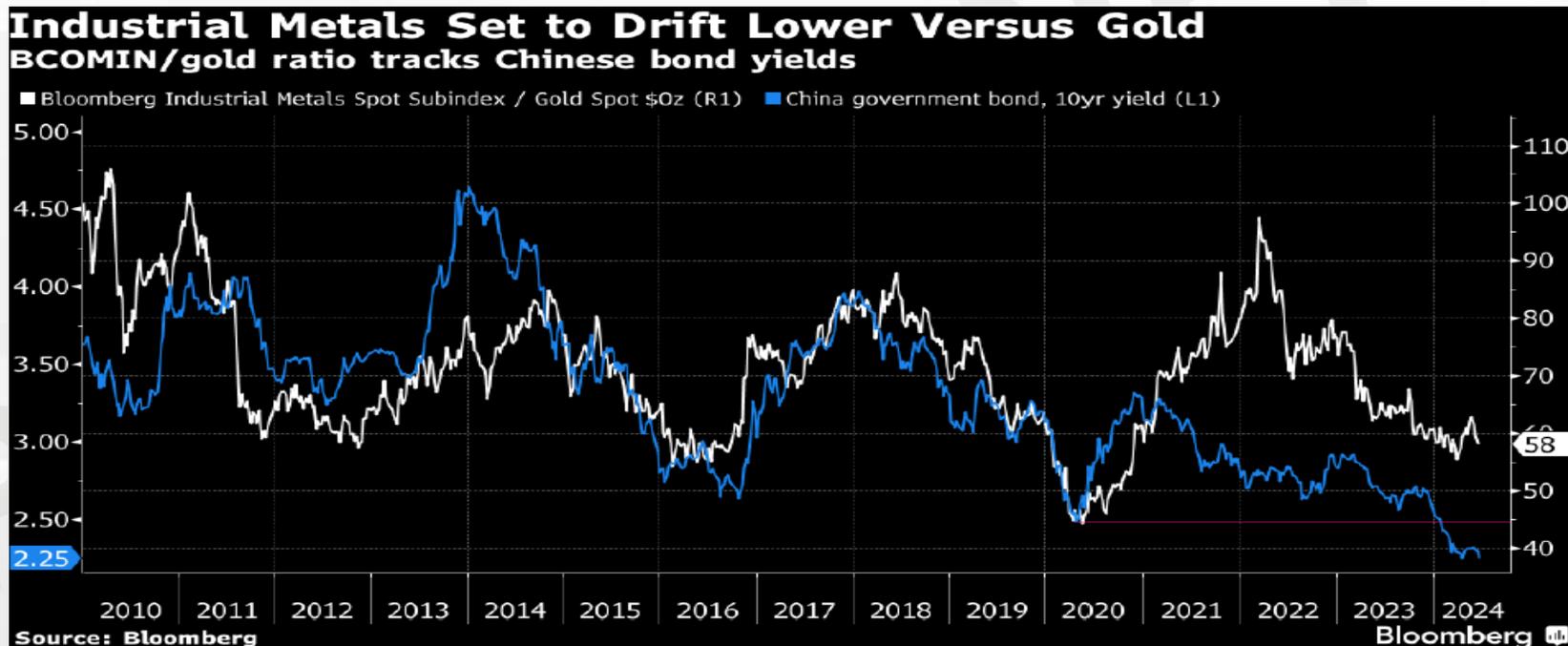
Source: National Bureau of Statistics, China

Bloomberg

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 15 al 21 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **A LA BAJA. El cobre caerá frente al oro por los débiles datos de China.** Según Bloomberg, la reciente debilidad del cobre y otros metales básicos tiene sentido a la luz del débil resultado de producción industrial de China en mayo. Además, los inventarios de cobre siguen aumentando en una época del año en la que deberían estar empezando a caer, lo que sugiere una débil demanda industrial y una posible debilidad de los precios en el futuro. (-)



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.

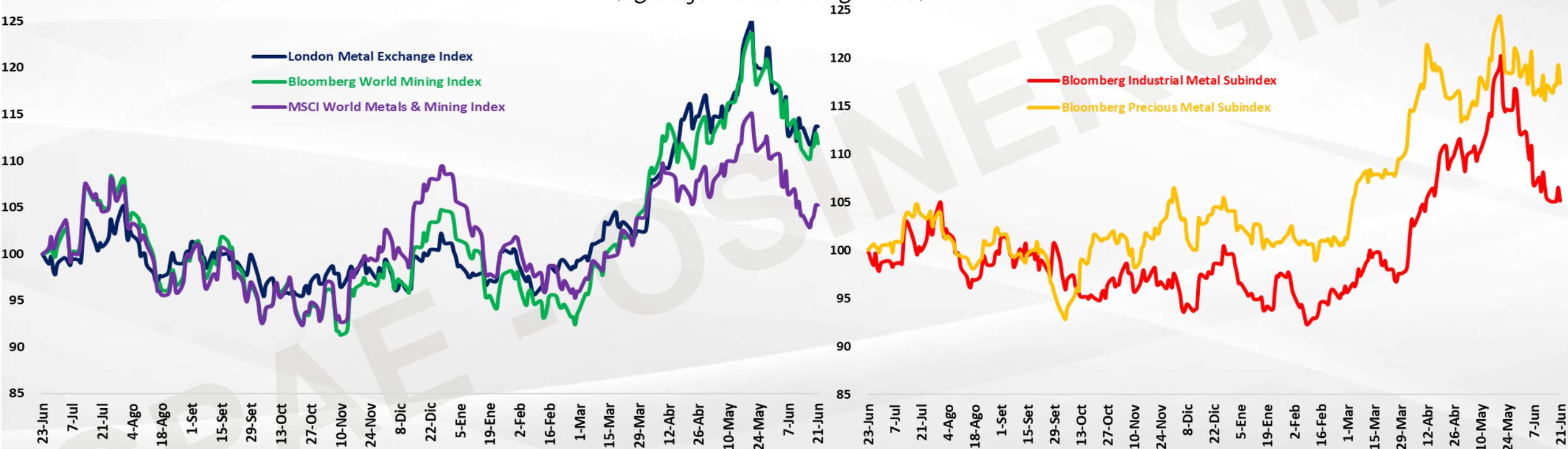
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Índices mineros bursátiles globales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 15 al 21 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(23 de junio del 2023 = 100)



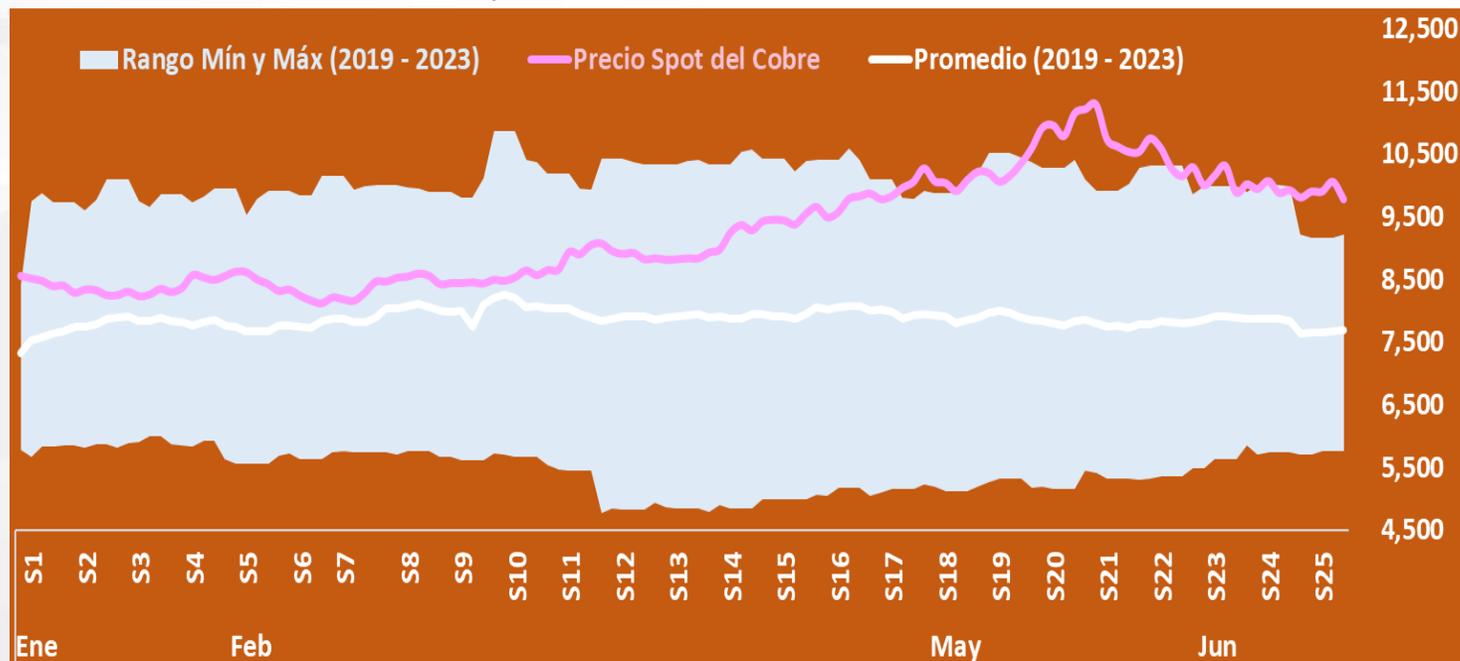
Los índices de commodities mineros mostraron un comportamiento decreciente acorde a la dinámica del cobre y oro.

Cobre sigue cayendo

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 15 al 21 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del cobre

(USD por TM)



Variación % del precio del

21/06/2024

respecto de...



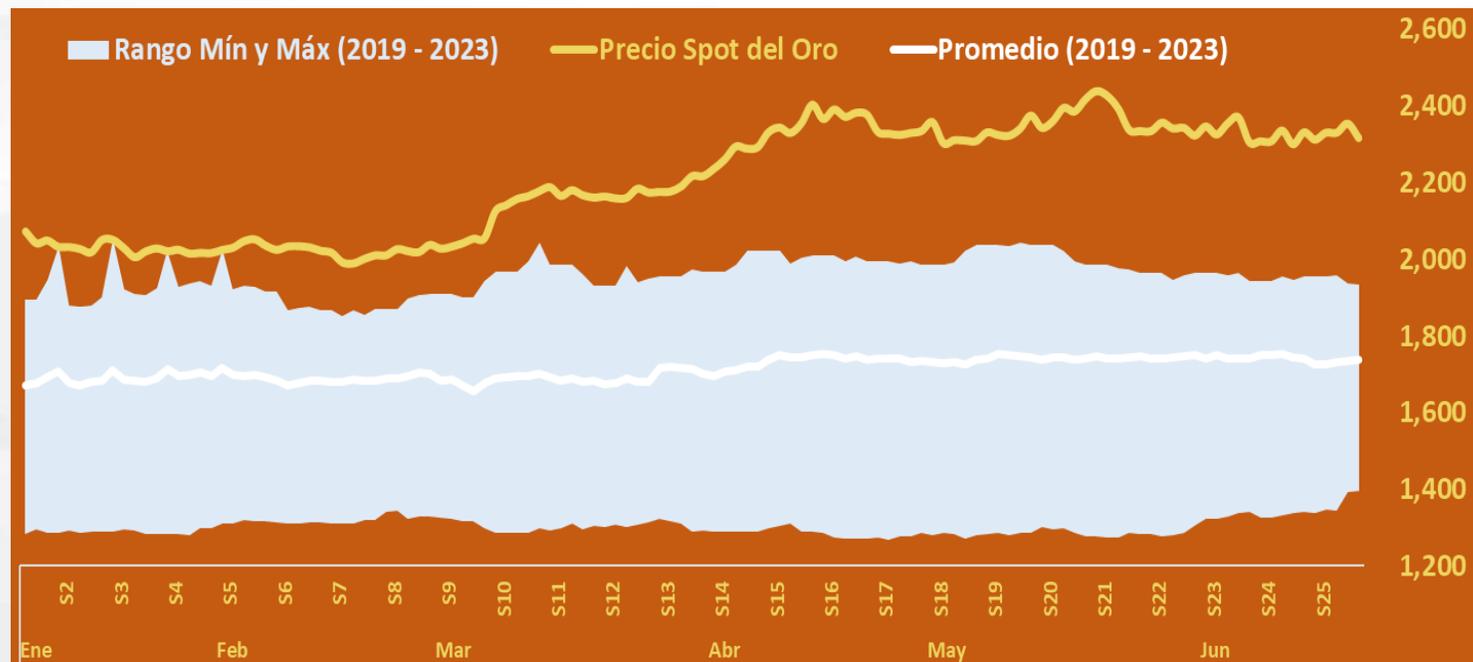
► El precio del cobre continúa a la baja debido a la menor demanda china y un incremento de inventarios.

El oro en traspié

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 15 al 21 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del oro

(USD por oz.t)



Variación % del precio del

21/06/2024

respecto de...



► El precio del oro tropezó por una mayor fortaleza del dólar en los mercados internacionales.

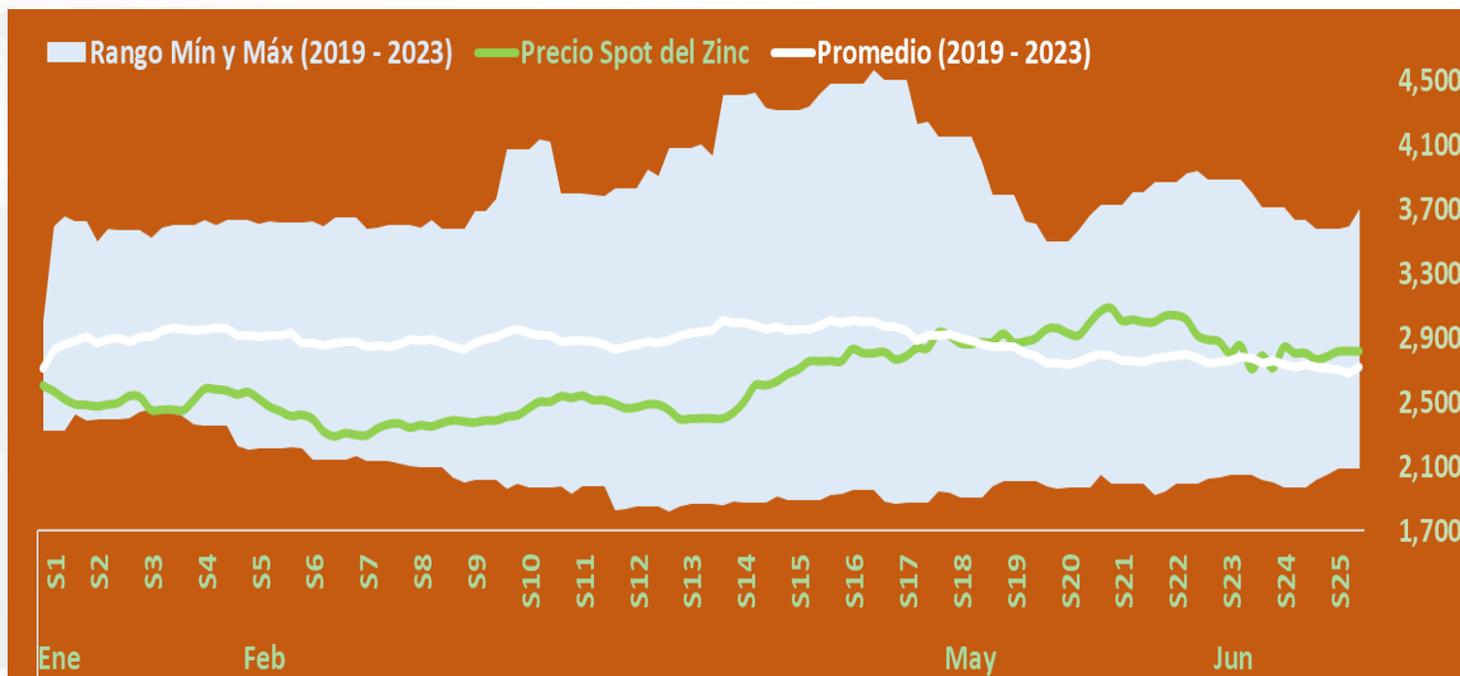
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Zinc relativamente estable

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 15 al 21 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

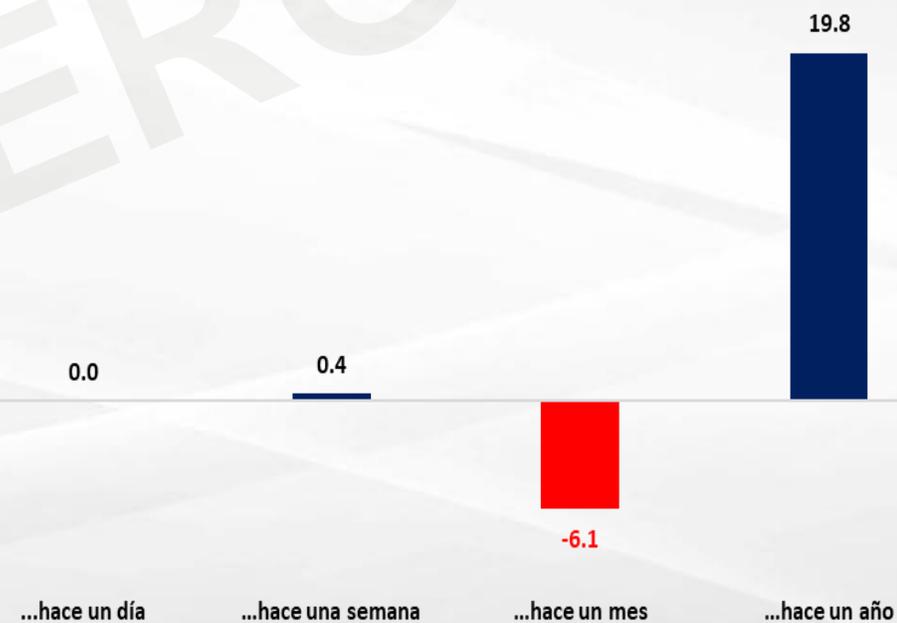
Precio diario del zinc - 2024

(USD por TM)



Variación % del precio del 21/06/2024

respecto de...

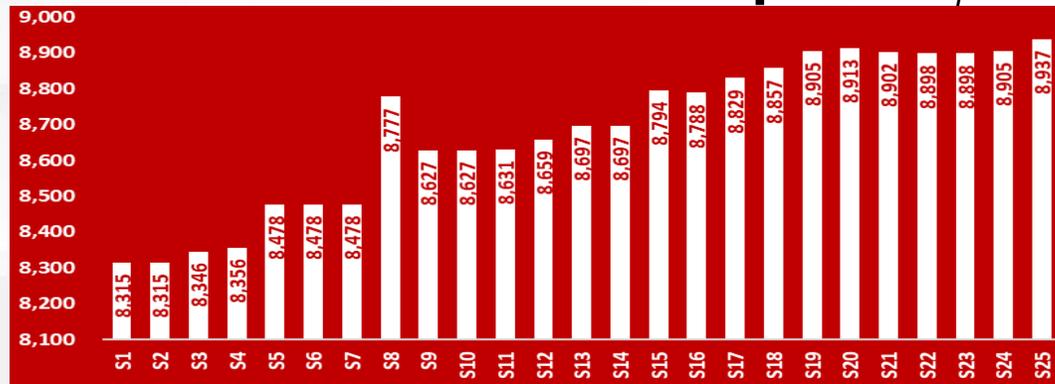


► El zinc enfrentó dos fuerzas contrapuestas, por un lado disminuyó su demanda por los datos de China, por otro lado, hay preocupaciones respecto a la disponibilidad del suministro.

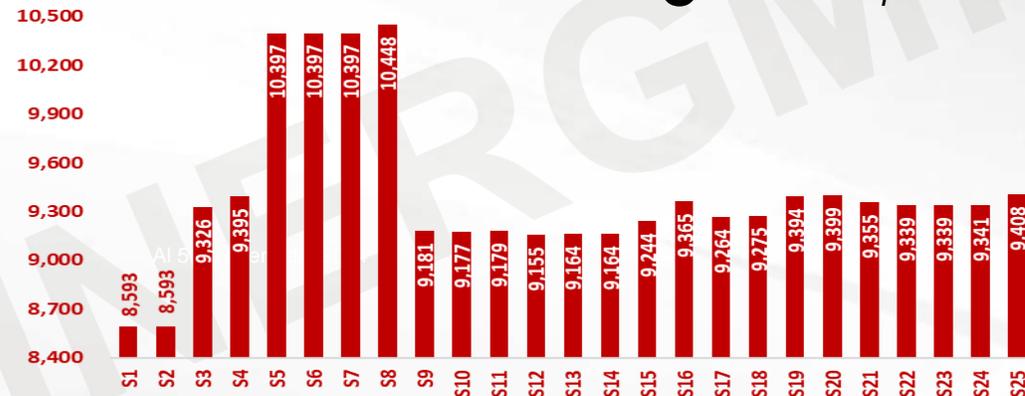
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 15 al 21 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

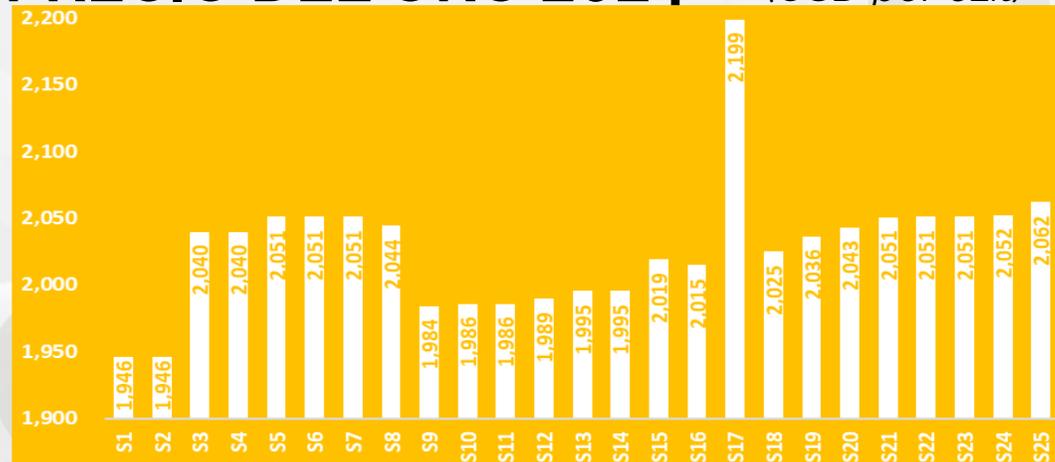
PRECIO DEL COBRE 2024* - (USD por TM)



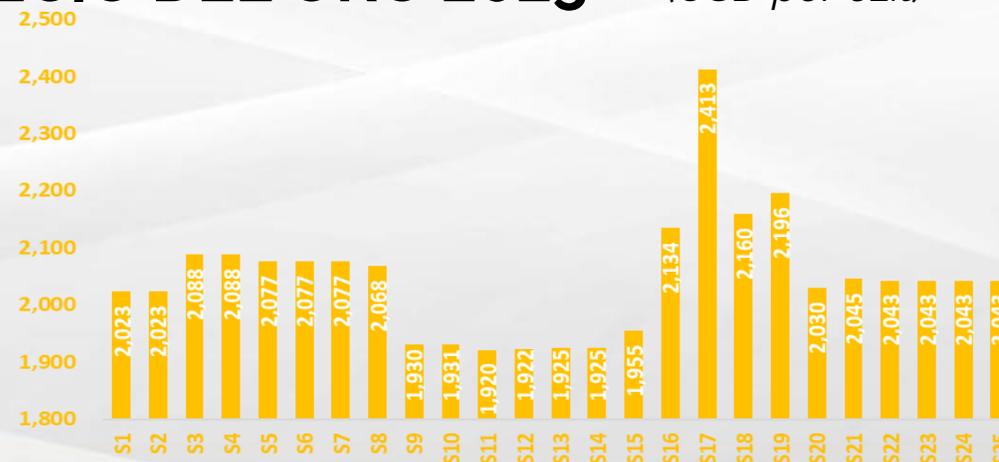
PRECIO DEL COBRE 2025* - (USD por TM)



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



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



* para el cierre de ese año

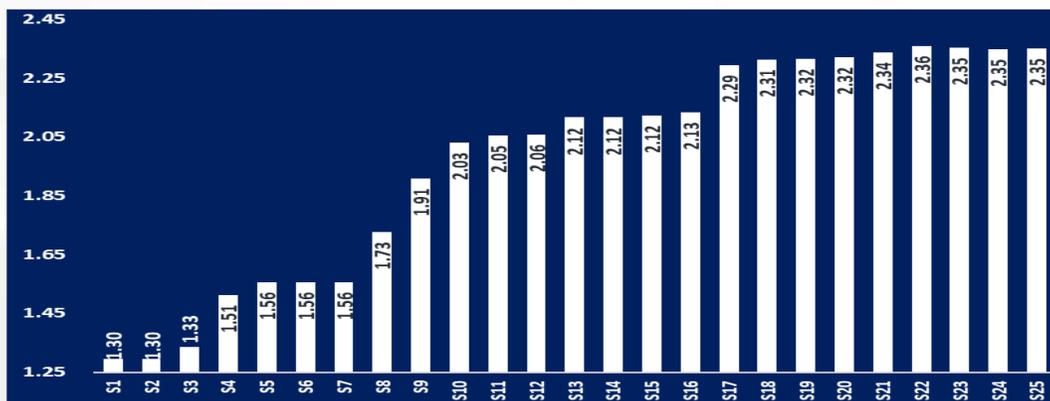
Fuente: Bloomberg.

Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

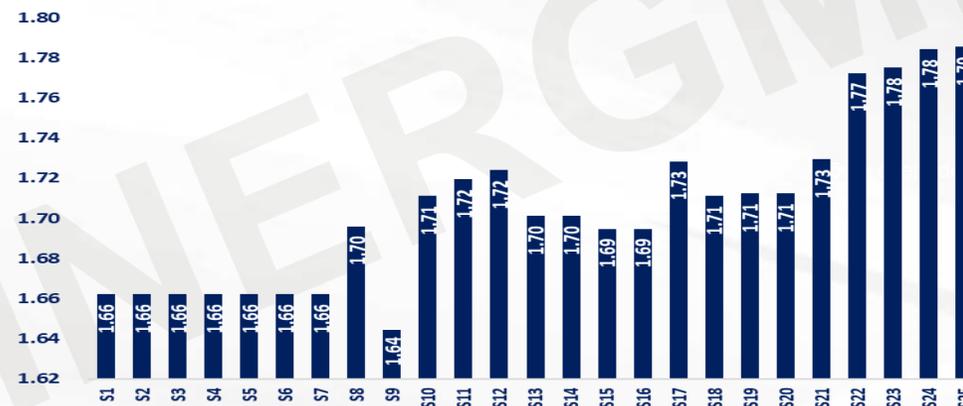
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 15 al 21 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

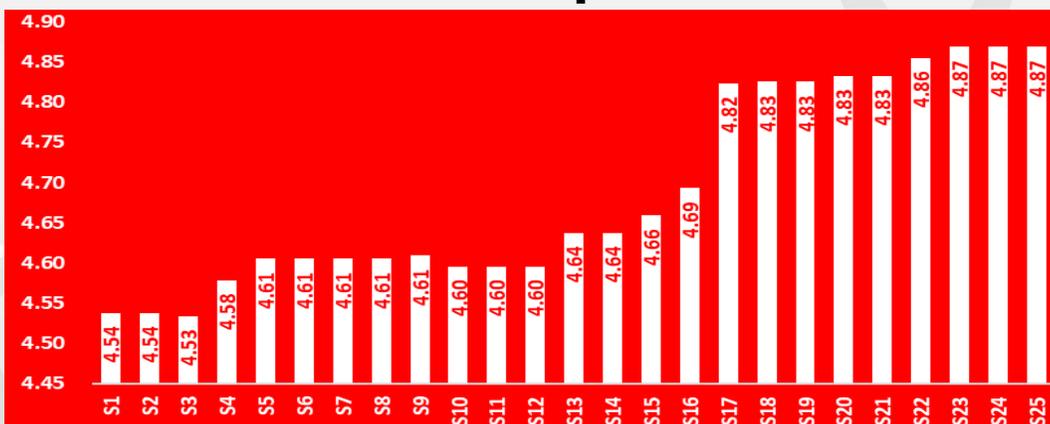
PBI EE.UU. 2024* - (Var % anual)



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 15 al 21 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

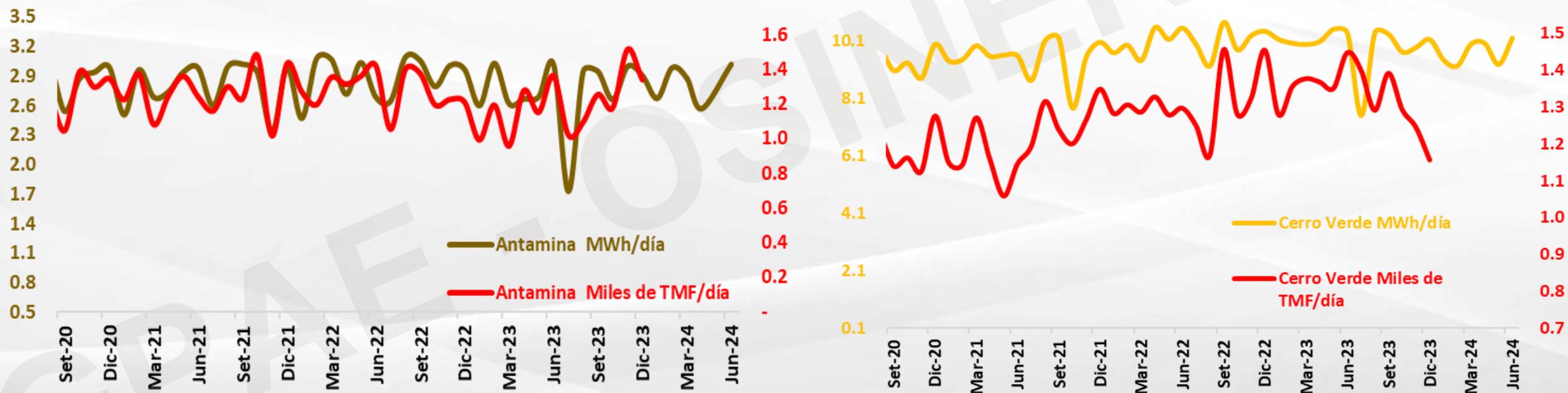
► **ENCAMINADO. Nuevo tajo en mina peruana Las Bambas estará 100% operativo para fines de año.** Según BNAmericas, si bien ya empezó la extracción en el tajo cuprífero de USD 130 MM, la primera fase de Chalcobamba estará completamente habilitada para fines de este año y no entre julio y agosto como estaba previsto. El medio de prensa señala que, a pesar del aplazamiento, el operador Minera Las Bambas mantuvo la proyección para la mina en 280.000-320.000TM de cobre para este año. El tajo es parte de la mina Las Bambas, junto con los depósitos Ferrobamba (en producción) y Sulfobamba (en planificación). Este último empezará sus operaciones en el 2033, según el vicepresidente de operaciones de Las Bambas, Luis Ticona, en un evento del Instituto de Ingenieros de Minas del Perú. Chalcobamba es un tajo a cielo abierto con el que Las Bambas espera una producción anual de 350.000-400.000 TM del metal rojo. La puesta en marcha estaba programada para el año pasado, pero se retrasó debido a conflictos sociales y el inicio de negociaciones, actualmente en curso, con la comunidad Huancuire, cerca de la zona de influencia. La minera tiene un acuerdo con cinco empresas comunales para la ejecución de trabajos tempranos, pero está pendiente la firma de un convenio de largo plazo. Según el Ministerio de Energía y Minas (Minem), Chalcobamba alberga 167 MM de TM de mineral con una ley de cobre de 0.67%. El tajo, que tendrá una vida útil inicial de ocho años, usará agua superficial proveniente de ríos y lagos. (+)

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 15 al 21 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Compañía Minera Antamina y Sociedad Minera Cerro Verde

Las principales empresas de cobre en el país han incrementado su consumo eléctrico y deparan un resultado favorable para junio.



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).

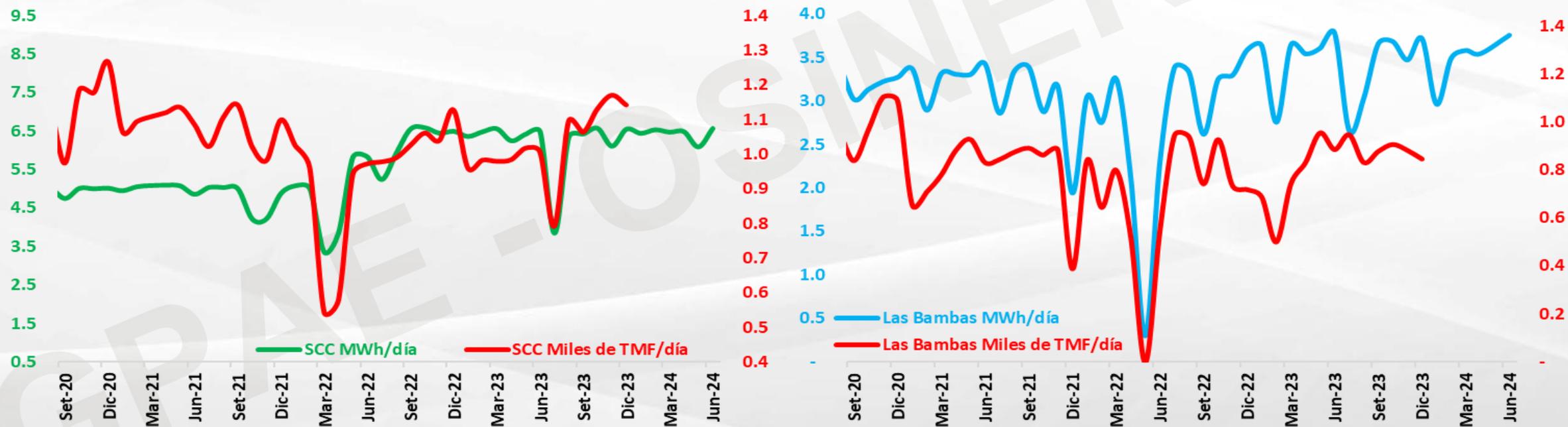
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 15 al 21 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Southern Copper Corporation y Minera Las Bambas

Estas mineras, también, incrementaron sus consumos eléctricos y dan buenas luces de su producción, especialmente, en el caso de Las Bambas, alentado por Chalcobamba I.



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).

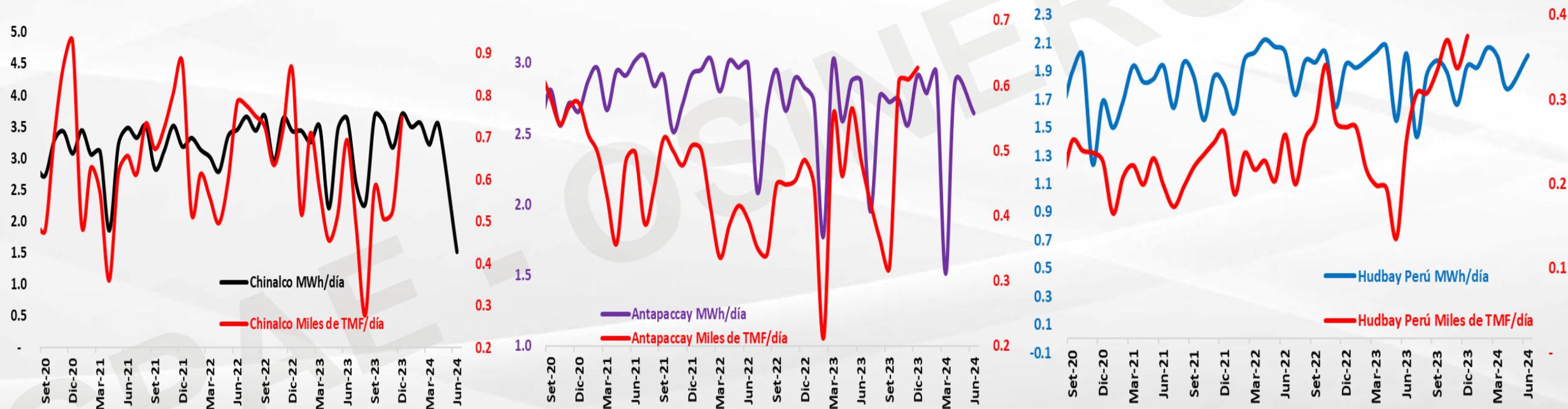
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 15 al 21 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 retroceso en su consumo eléctrico.



Fuente: COES y Minem.

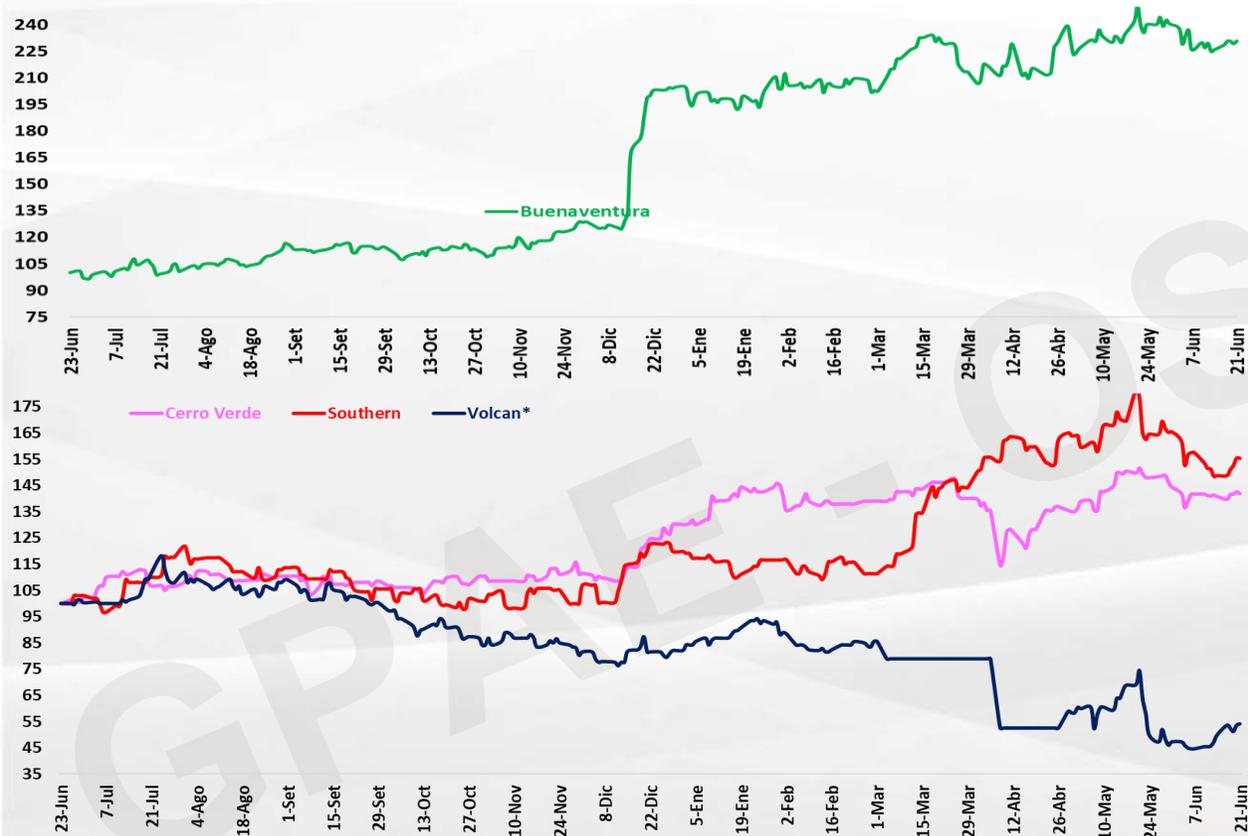
*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

Índices de las acciones mineras en el Perú

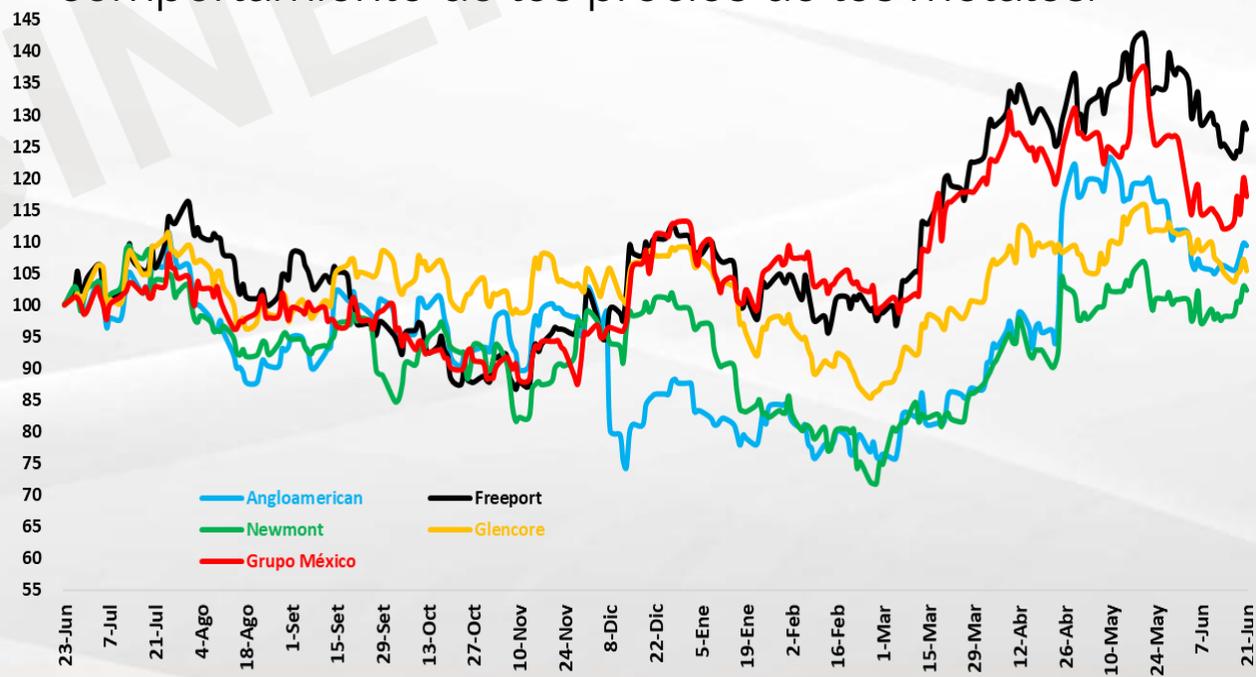
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 15 al 21 de junio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(23 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

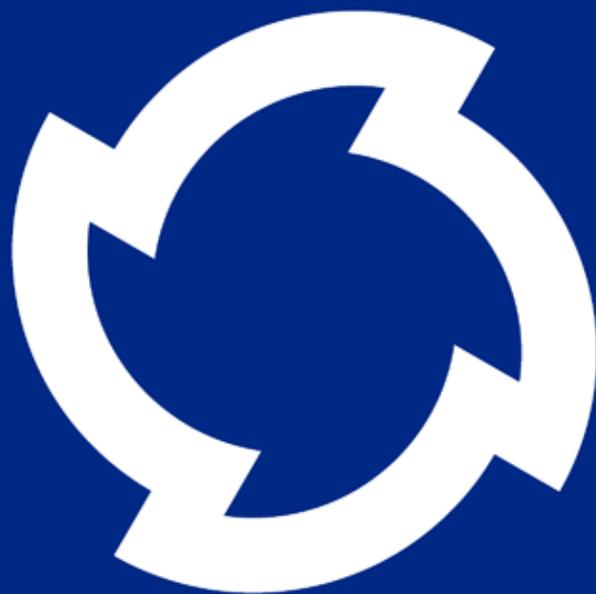
Anthony Suclupe Girio Analista económico regulatorio

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 15 de junio al 21 de junio de 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía