



# Análisis Económico Semanal de Minería



Fecha de cierre:

**05 de julio del 2024**

# Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 29 de junio al 05 de julio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ La expansión de la actividad económica de los servicios de China “se enfrió” a su nivel más débil en ocho meses.
- ▶ Los datos de precios de China para junio, que se publicarán el 10 de julio, probablemente mostrarán que la demanda aún está estancada.
- ▶ El alza de la producción y los precios del oro comienza a tener efectos negativos en la industria minera peruana, ya que está incentivando la expansión de la actividad ilegal y las autoridades no han podido tener una respuesta eficaz.

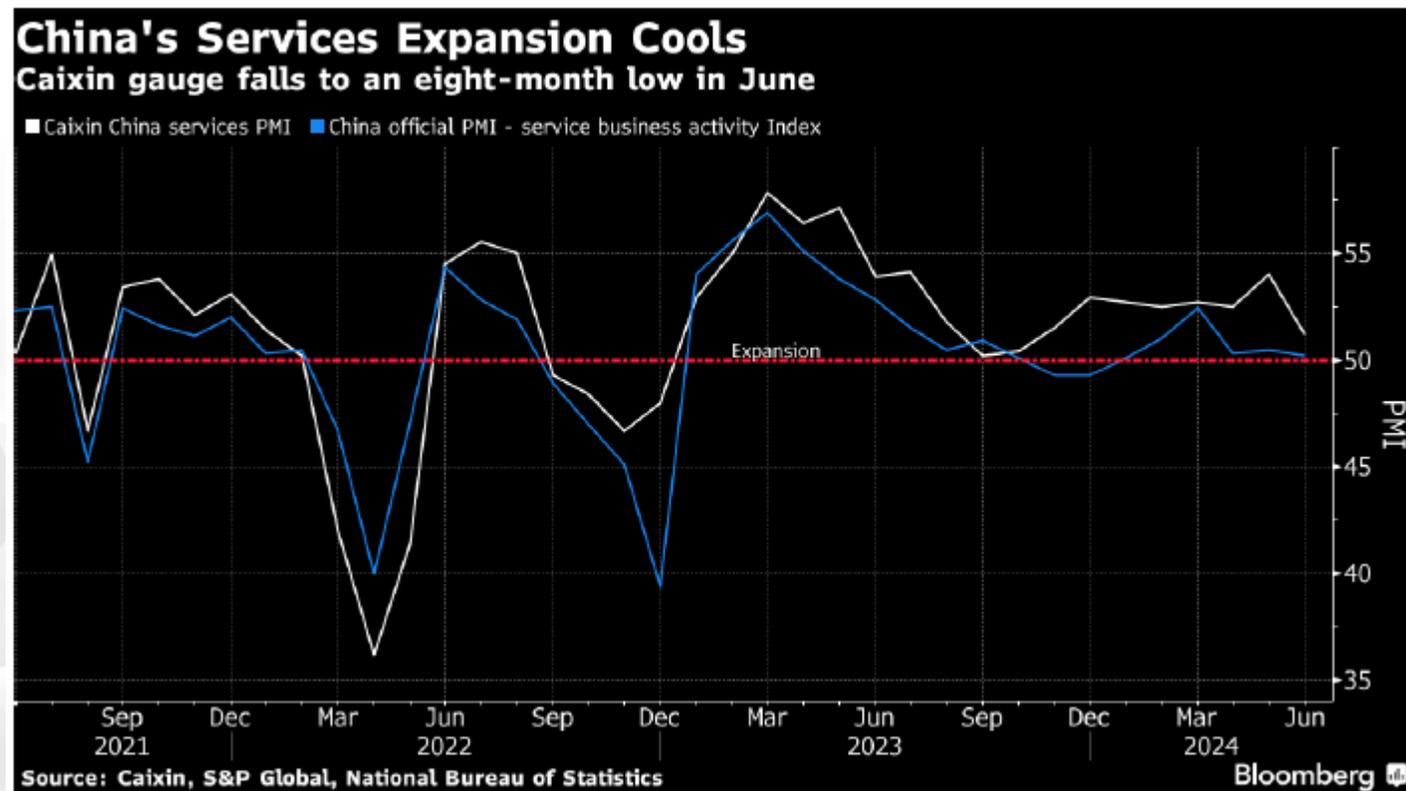
▶ Panorama  
Internacional



# Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 29 de junio al 05 de julio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **SE DEBILITA.** La expansión de la actividad económica de los servicios de China “se enfrió” a su nivel más débil en ocho meses. La desaceleración de este importante sector de la segunda economía más grande del mundo puede aumentar las preocupaciones sobre las perspectivas de su desempeño. El resultado fue peor de lo que esperaban los economistas en una encuesta de Bloomberg. Una lectura superior a 50 puntos significa expansión, por debajo de ello, contracción. (-)



# Hechos relevantes internacionales

► **NO RESPONDE.** Los datos de precios de China para junio, que se publicarán el 10 de julio, probablemente mostrarán que la demanda aún está estancada. Según Bloomberg, la inflación de los precios al consumo probablemente aumentará poco a poco desde el bajísimo nivel de mayo. Sin embargo, la deflación de los precios a nivel de fábrica continuará por vigésimo primer mes consecutivo. La debilidad de los precios es señal de que la demanda en ese país, aún está golpeada. (-)

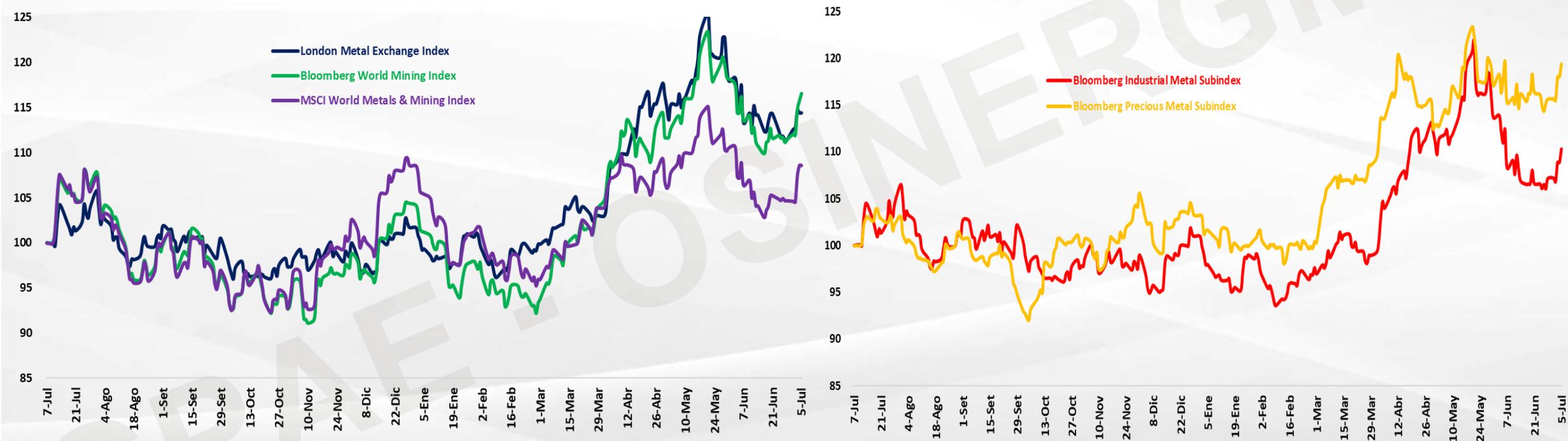
### China CPI, PPI



# Índices mineros bursátiles globales

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 29 de junio al 05 de julio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Índices mineros bursátiles (07 de julio del 2023 = 100)



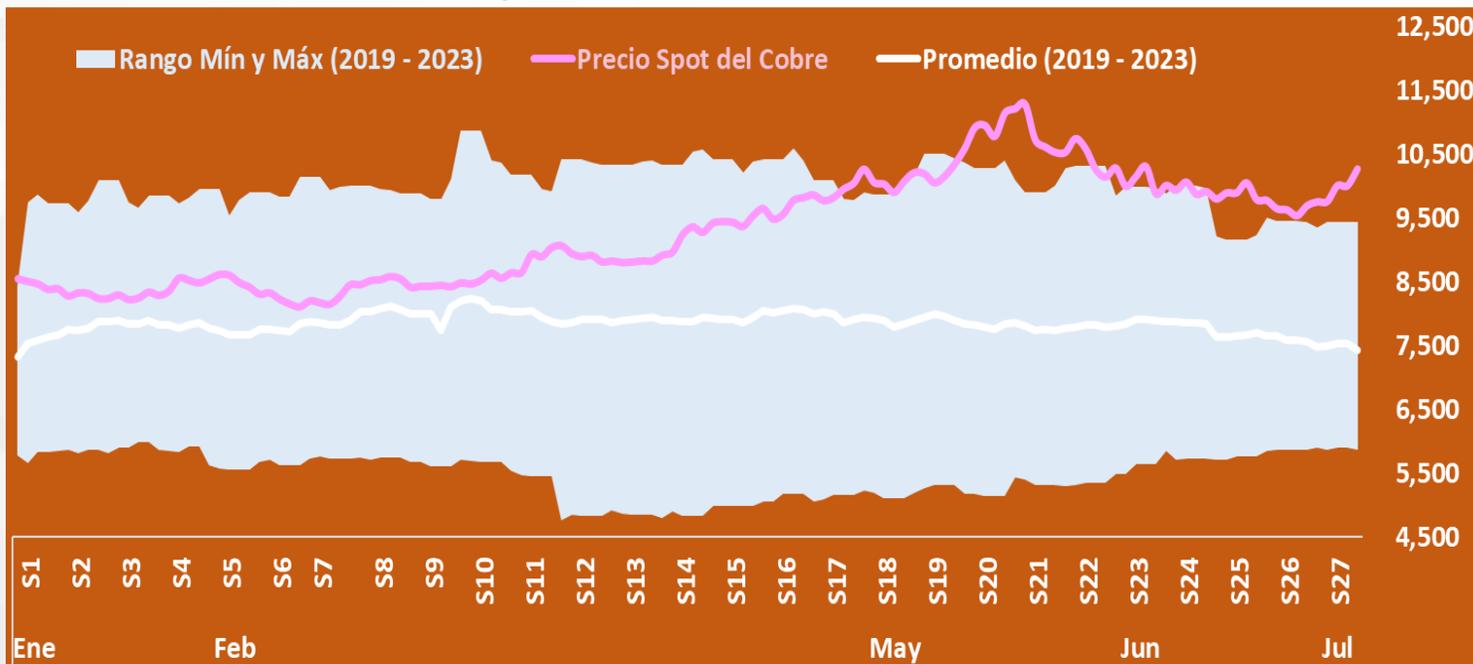
Los índices de commodities mineros cerraron el primer fin de semana de julio al alza.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

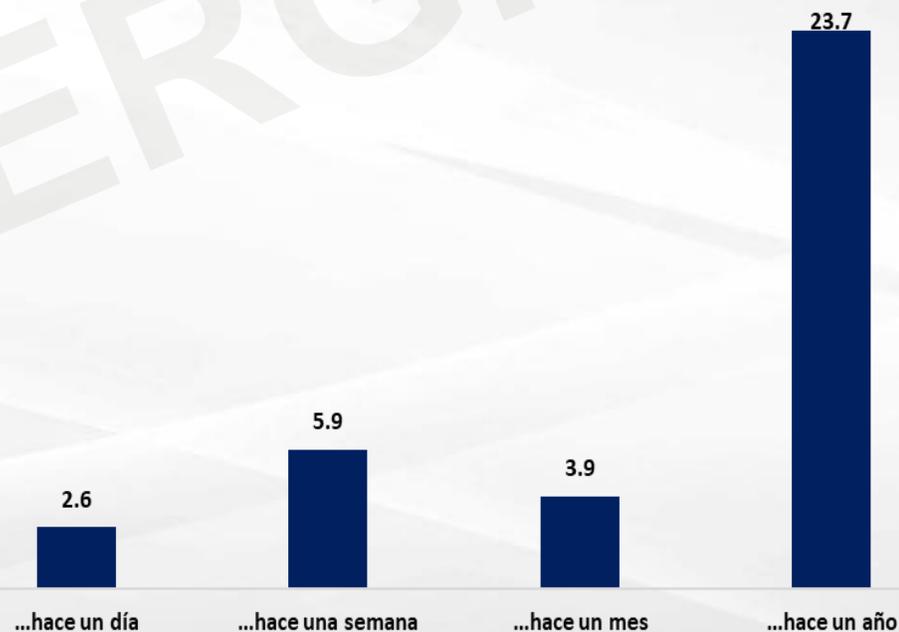
# Cobre se recupera

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 29 de junio al 05 de julio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio diario del cobre (USD por TM)



## Variación % del precio del 05/07/2024 respecto de...



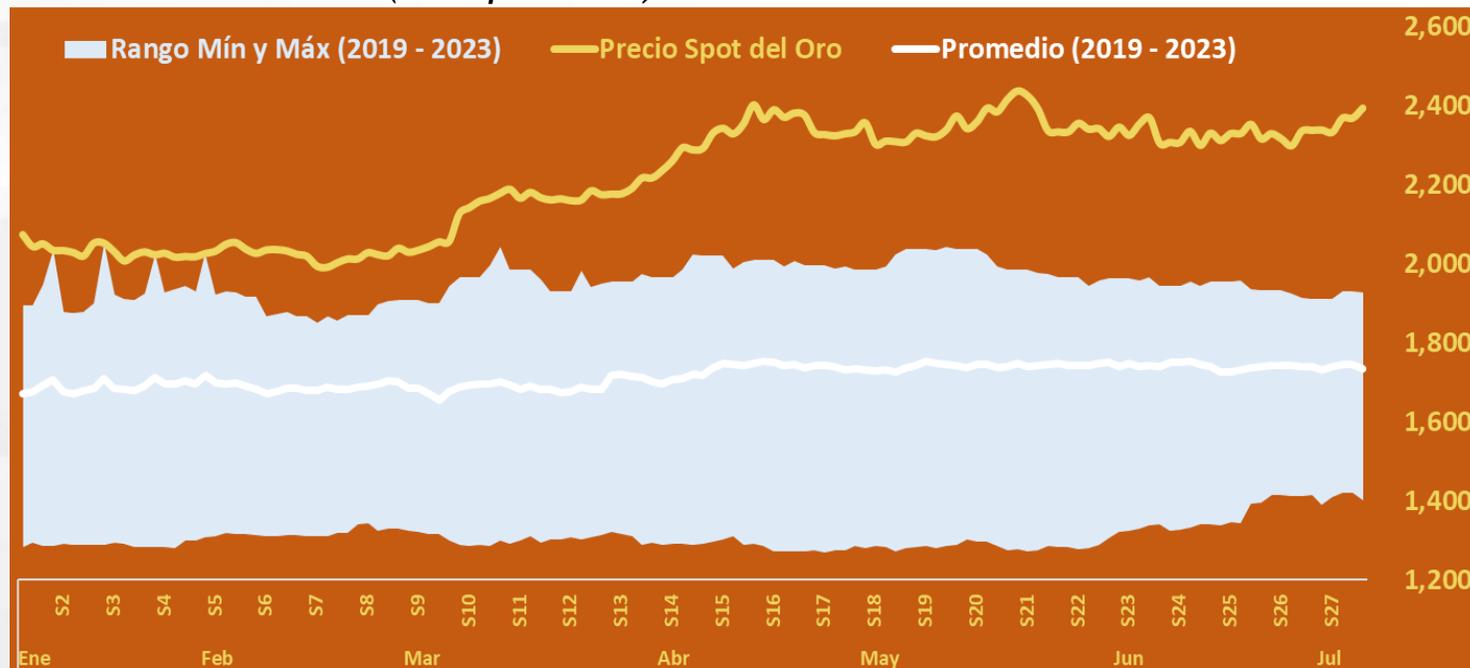
► El precio del cobre se incrementó ante un debilitamiento del dólar a nivel internacional y la solidez de la economía estadounidense.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# El oro sube

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 29 de junio al 05 de julio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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



## Variación % del precio del 05/07/2024 respecto de...



► El precio del oro mejoró al cierre de la semana, especialmente, por un comportamiento menos fuerte del dólar en los mercados internacionales.

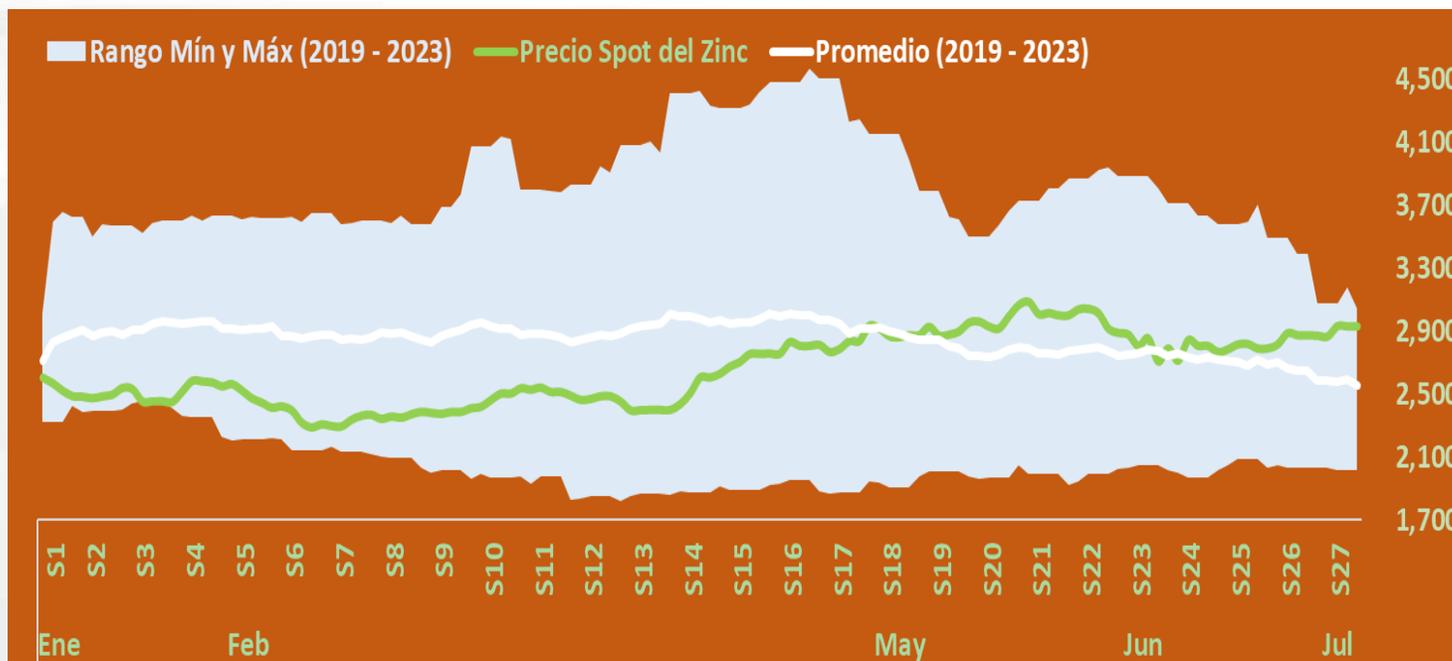
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Zinc sube

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 29 de junio al 05 de julio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Precio diario del zinc - 2024

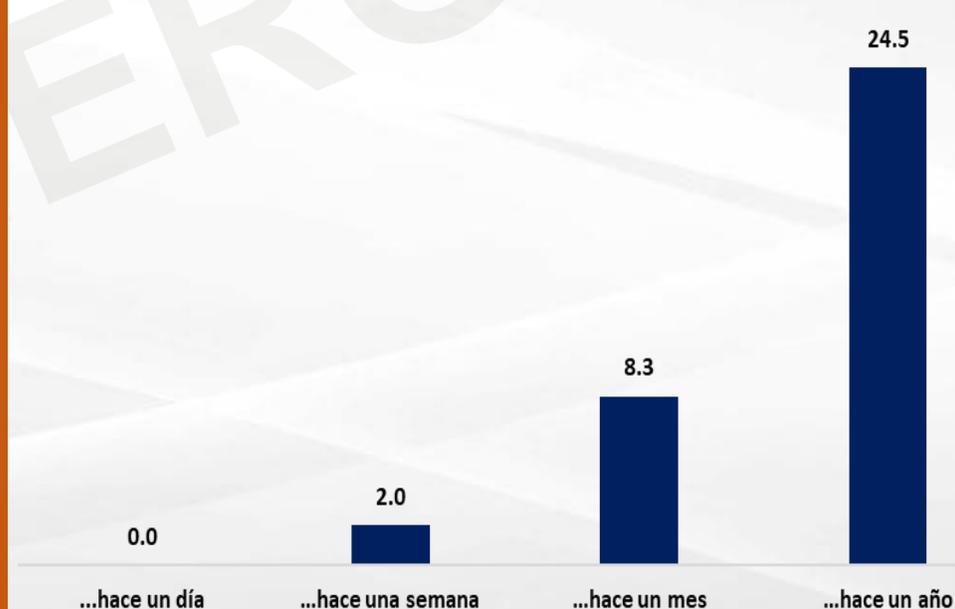
(USD por TM)



## Variación % del precio del

05/07/2024

respecto de...



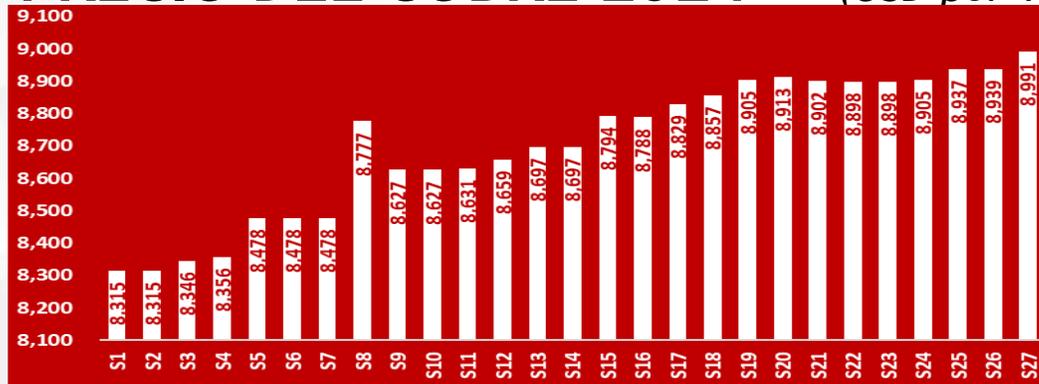
► El zinc mejoró en línea al comportamiento favorable de los demás metales industriales en la última semana.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

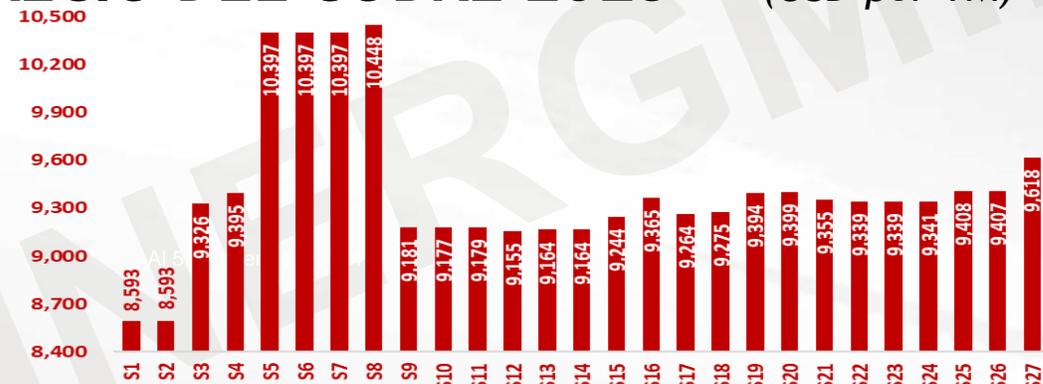
# Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 29 de junio al 05 de julio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

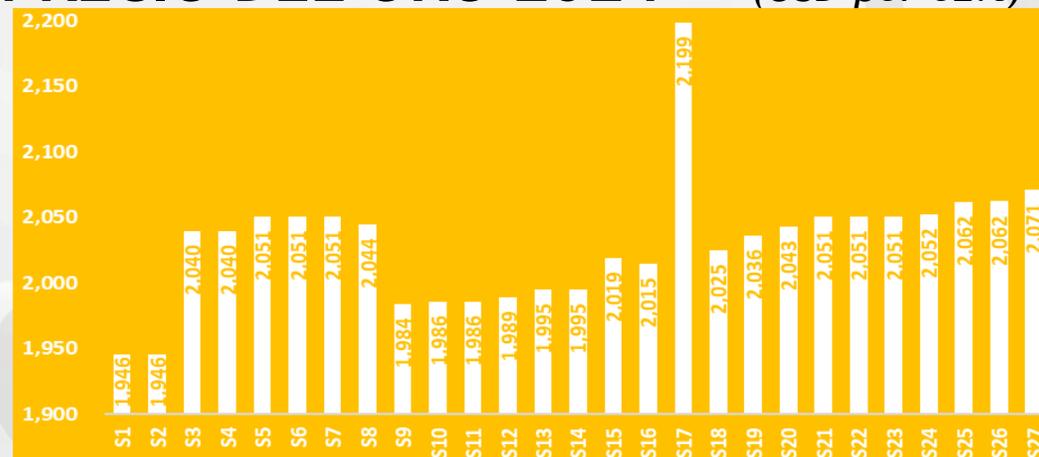
## PRECIO DEL COBRE 2024\* - (USD por TM)



## 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

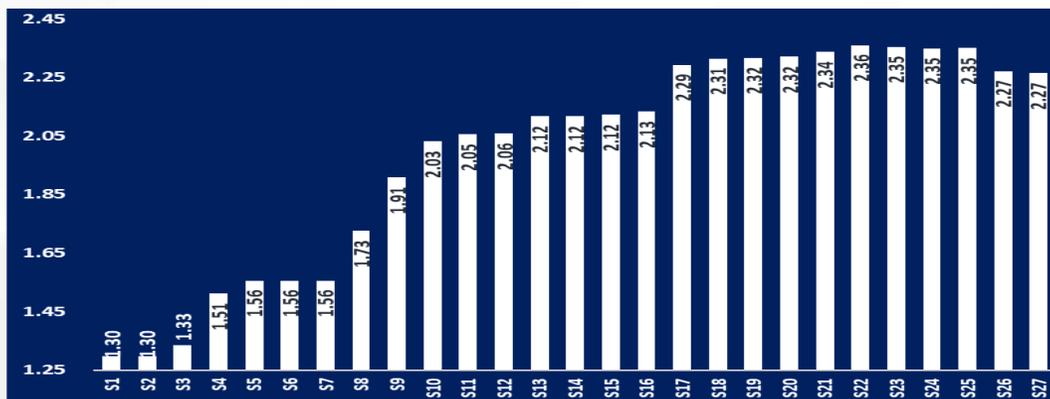
Fuente: Bloomberg.

Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

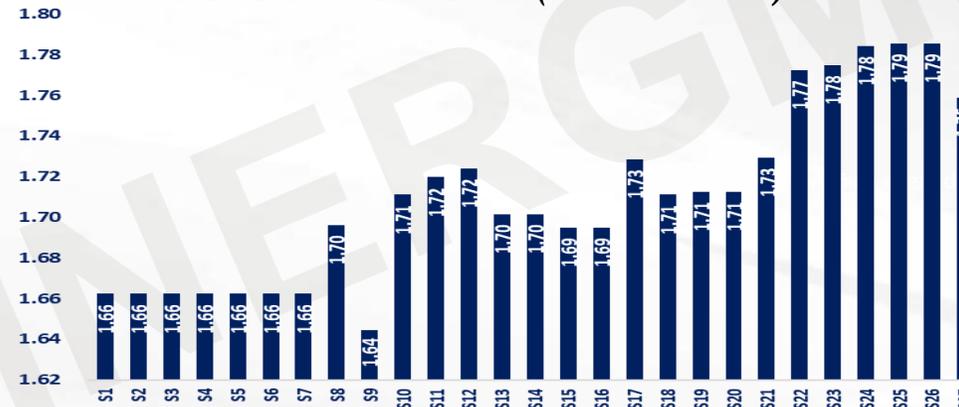
# Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 29 de junio al 05 de julio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

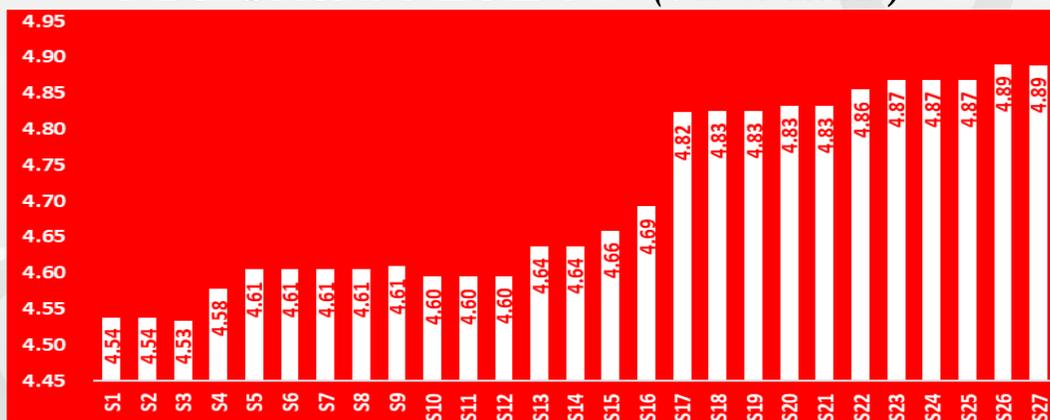
## PBI EE.UU. 2024\* - (Var % anual)



## 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 29 de junio al 05 de julio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **PREOCUPACIÓN.** El alza de la producción y los precios del oro comienza a tener efectos negativos en la industria minera peruana, ya que está incentivando la expansión de la actividad ilegal y las autoridades no han podido tener una respuesta eficaz. En lo que va del año, se han registrado seis ataques a las empresas mineras, aun cuando La Libertad está bajo estado de emergencia por la minería ilegal y el espiral delictivo en general. (-)

## ATAQUES

La mayor parte de los ataques se concentra en la norteña Región La Libertad y no están dando señales de ceder.

Fecha	Minera	Región	Consecuencia
04/05/2023	Minera Poderosa	La Libertad	Muerte de un trabajador
04/08/2023	Minera Poderosa	La Libertad	7 muertes desde 2022
02/12/2023	Minera Poderosa	La Libertad	Muerte de 9 trabajadores
25/01/2024	Minera Poderosa	La Libertad	Derrumbe de torre de alta tensión
04/04/2024	Minera Poderosa	La Libertad	Derrumbe de dos torres de alta tensión
22/04/2024	Consortio Minero Horizonte	Arequipa	Robo de relaves mineros auríferos
08/05/2024	Minera Poderosa	La Libertad	Derrumbe torre de alta tensión
25/06/2024	Minera Retamas	La Libertad	Toma de rehenes y detonación de explosivos
02/07/2024	Summa Gold	La Libertad	Balacera e intento de entrada a concesión

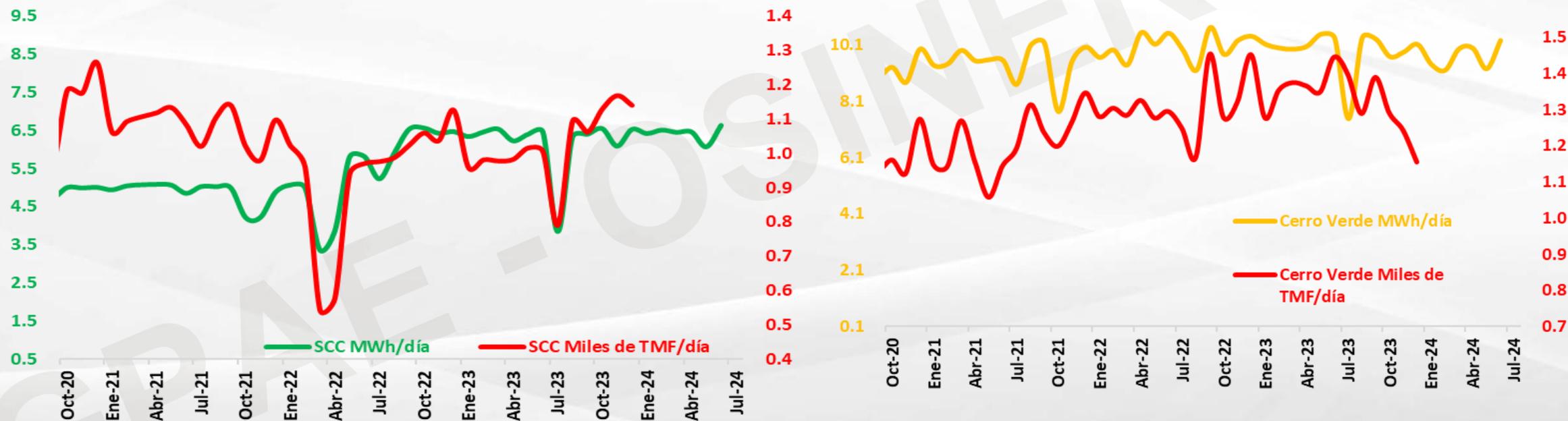
Elaboración: BNamericas

# Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 29 de junio al 05 de julio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## ► SPCC y Sociedad Minera Cerro Verde

Las principales empresas de cobre en el país han mejorado en su consumo eléctrico al inicio de julio, lo cual es una buena señal respecto a lo que sería la producción de esas mineras en este mes.



**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).

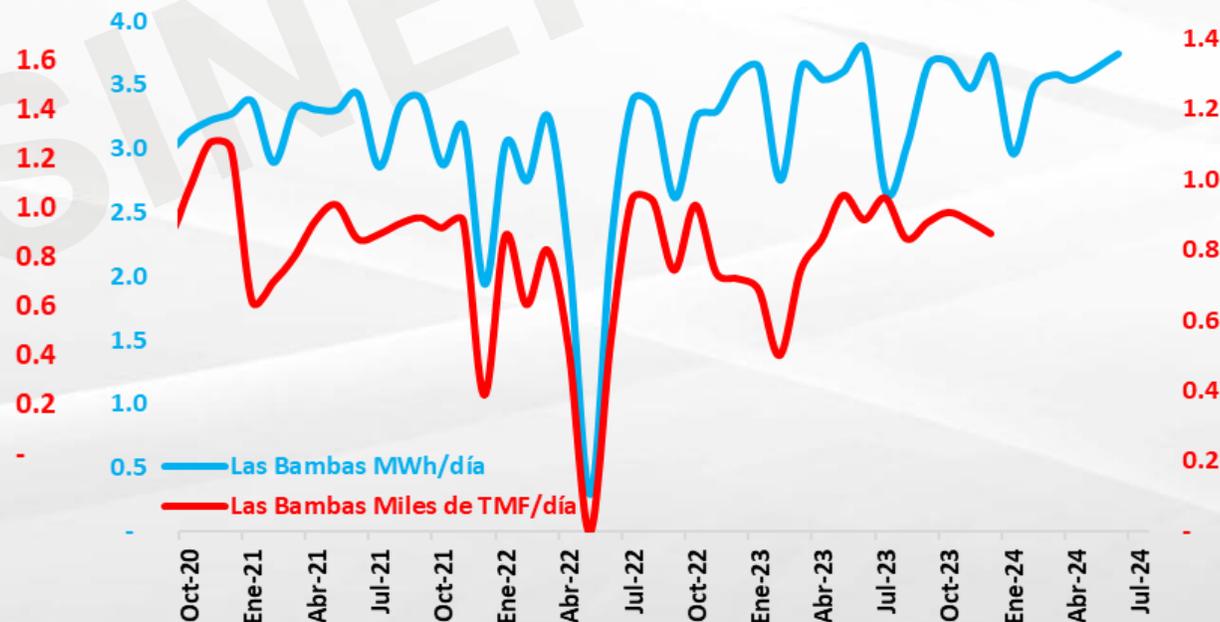
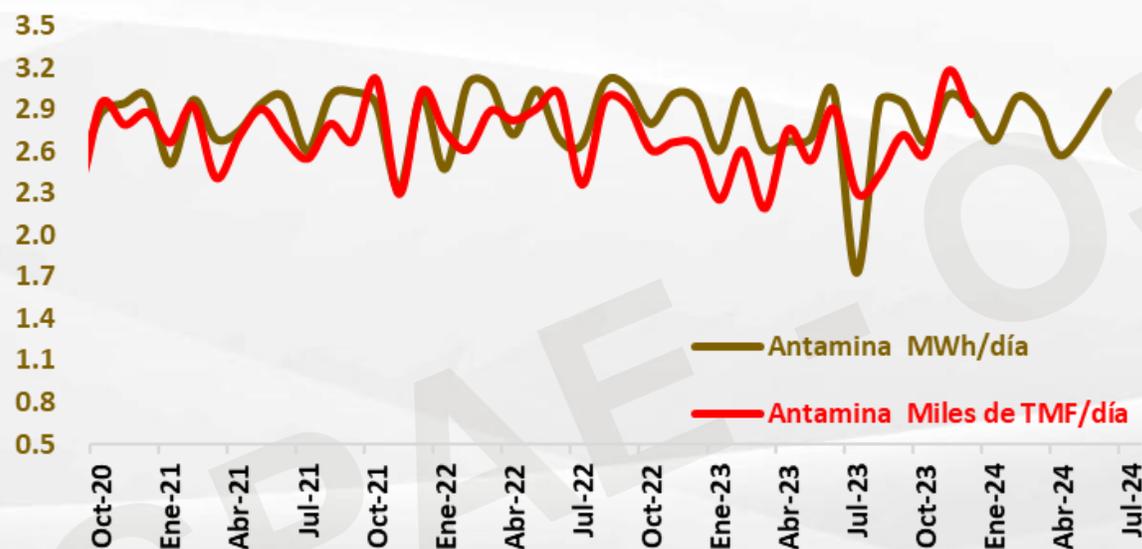
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

# Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 29 de junio al 05 de julio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Antamina y Minera Las Bambas

Estas mineras, también, han mejorado sus niveles de consumo a inicios de este mes. Particularmente, Las Bambas han mostrado su mejor indicador del año.



### Producción minera (Enero – abril 2024)

Antamina: 135,000 TM  
Las Bambas: 79,000 TM

Fuente: COES y Minem.

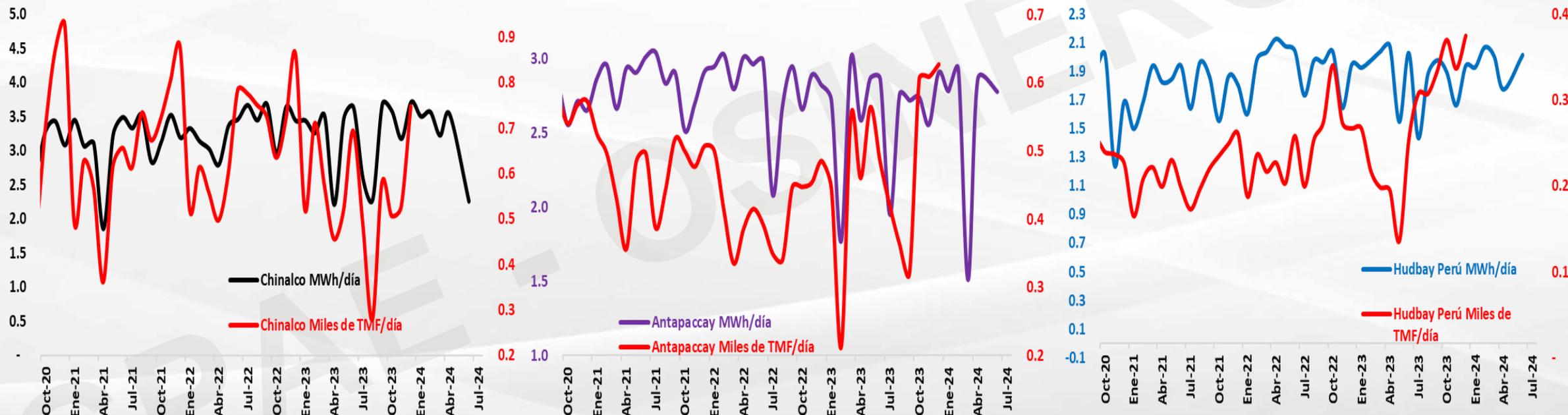
\*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

# Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 29 de junio al 05 de julio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

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

Con excepción de Hudbay, se observan caídas en las otras dos productoras de cobre a inicios de julio.



### Producción minera (Enero – abril 2024)

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

Fuente: COES y Minem.

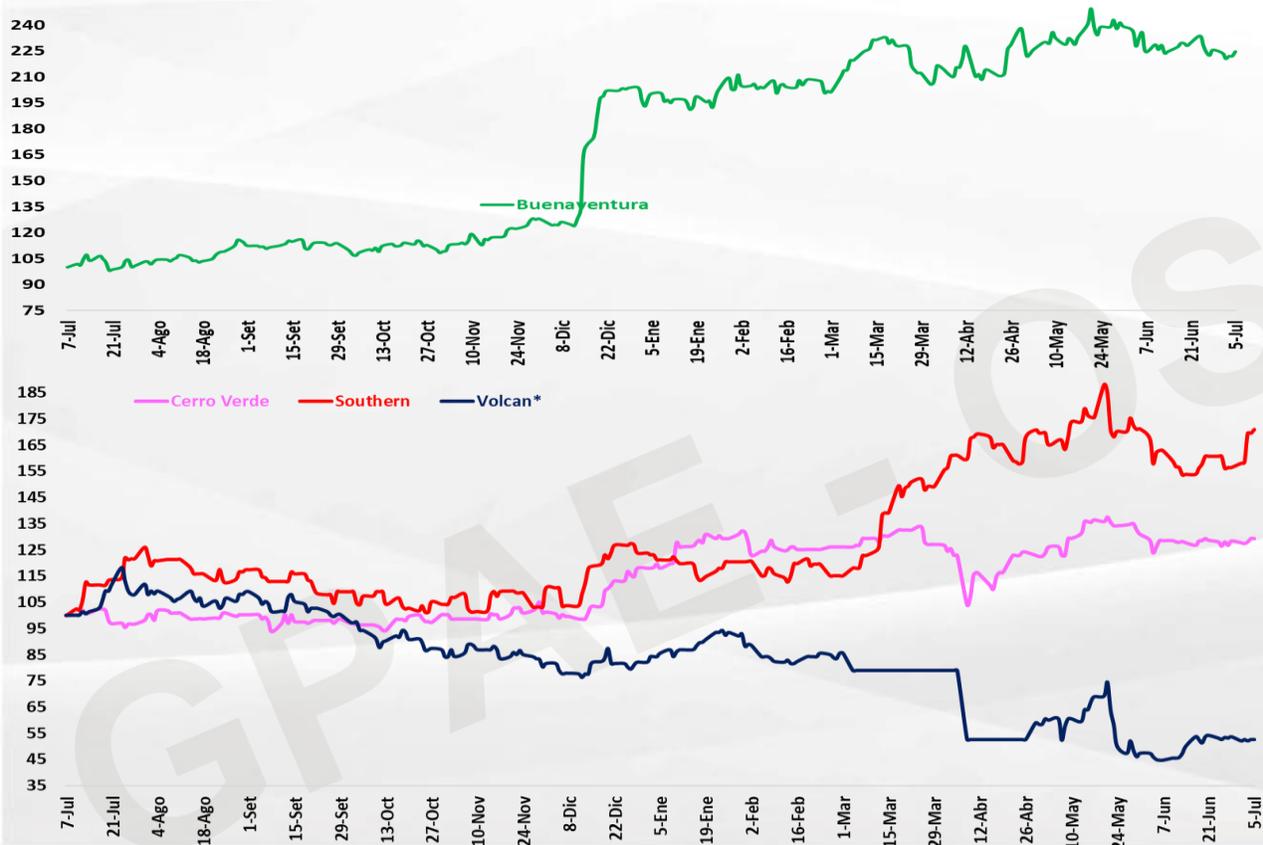
\*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

# Índices de las acciones mineras en el Perú

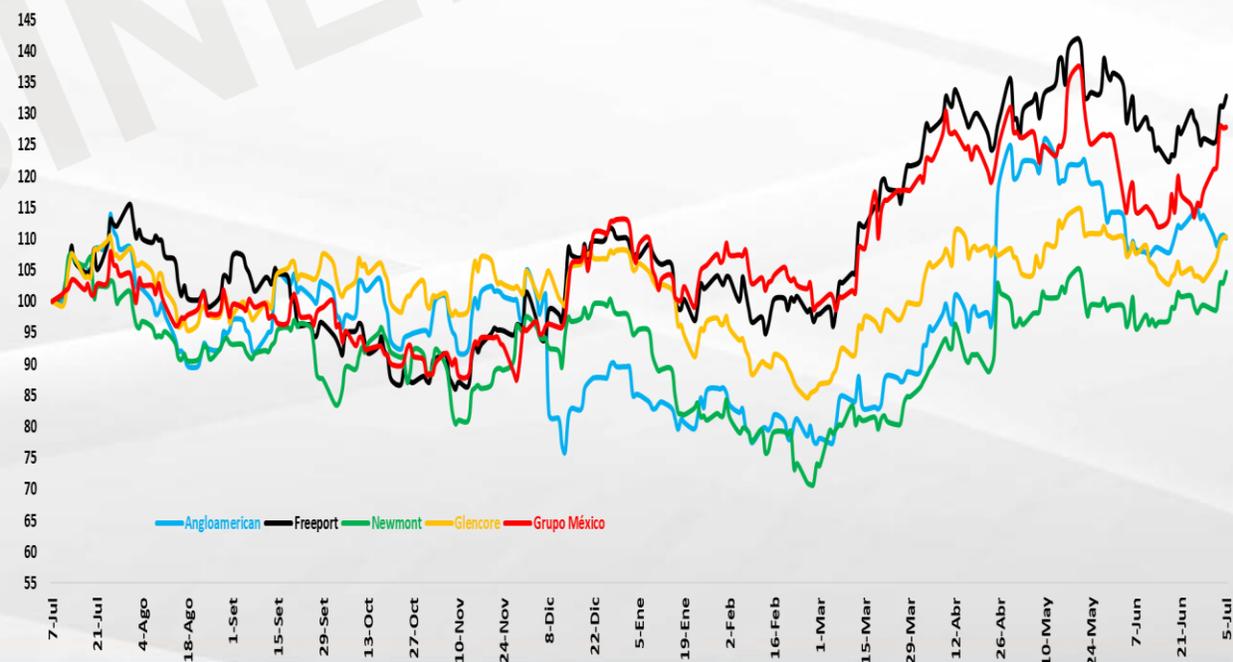
Análisis Económico Semanal de Minería  
Semana del 29 de junio al 05 de julio  
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

## Índices mineros bursátiles

(07 de julio de 2023 = 100)



▶ Las acciones mineras muestran una ineluctable relación con la dinámica de los commodities mineros.



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 29 de junio al 05 de julio del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



**Osinergmin**

Confianza que genera energía