



Análisis Económico Semanal de Minería



Fecha de cierre:

12 de julio del 2024

Resumen ejecutivo

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- ▶ China se aferra a su industria manufacturera y las exportaciones dan un aliento a su economía.
- ▶ La relación entre América Latina y China atraviesa una nueva etapa, refrendada por una creciente diversificación de las inversiones.
- ▶ Las comunidades de Huancuire y Pumamarca inician paro indefinido contra Minera Las Bambas.

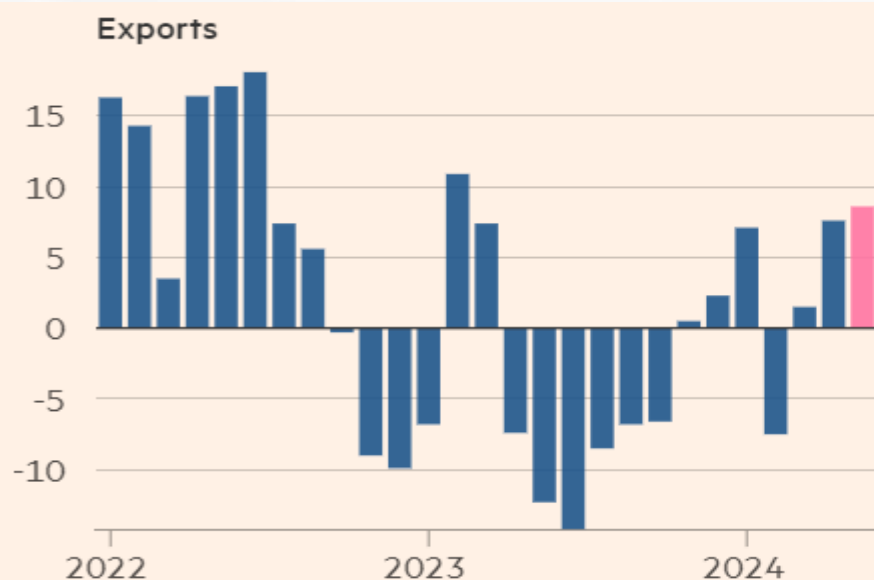
► Panorama Internacional



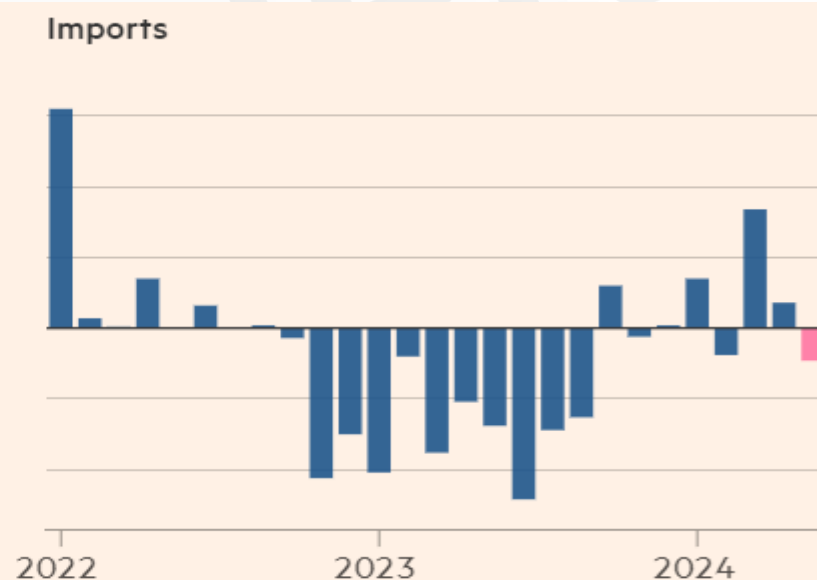
Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **POSITIVO.** China se aferra a su industria manufacturera y las exportaciones dan un aliento a su economía. Las exportaciones chinas crecieron al ritmo más rápido en más de un año en junio, ya que el comercio siguió siendo un “raro” punto positivo para la segunda economía más grande del mundo y a pesar de las crecientes tensiones con Europa y Estados Unidos, según Financial Times. (+)



FINANCIAL TIMES



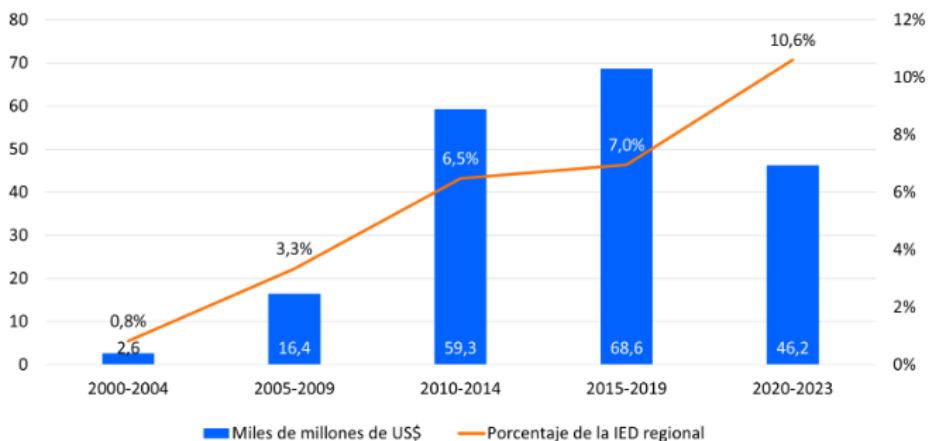
Source: China's General Administration of Customs

Hechos relevantes internacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

- **CRECE. La relación entre América Latina y China atraviesa una nueva etapa, refrendada por una creciente diversificación de las inversiones.** Más allá de la tendencia ascendente que sigue exhibiendo el intercambio comercial y de la brusca desaceleración de los préstamos de entidades chinas a la región en los últimos cuatro años, es la ramificación de las inversiones tanto por países como por sectores el factor clave que redefine las características de un vínculo que comenzó a estrecharse hace más de veinte años, según BNamericas. (+)

Inversión extranjera directa china en América Latina y el Caribe



Source: Red ALC-China

bnamericas

Principales receptores de IED china en A. Latina y el Caribe

Puesto	2003-2007	2008-2012	2013-2017	2018-2023
1	Ecuador	Brasil	Brasil	Chile
2	Brasil	Argentina	Perú	Perú
3	Perú	Perú	México	México
4	México	México	Argentina	Brasil
5	Costa Rica	Guyana	Jamaica	Argentina
6	Panamá	Cuba	Chile	Bolivia
7	Argentina	Venezuela	Venezuela	Colombia
8	Venezuela	Colombia	Uruguay	Venezuela
9	Uruguay	Paraguay	Bolivia	Ecuador
10	Guyana	Islas Caimán	Panamá	Surinam

Fuente: Diálogo Interamericano

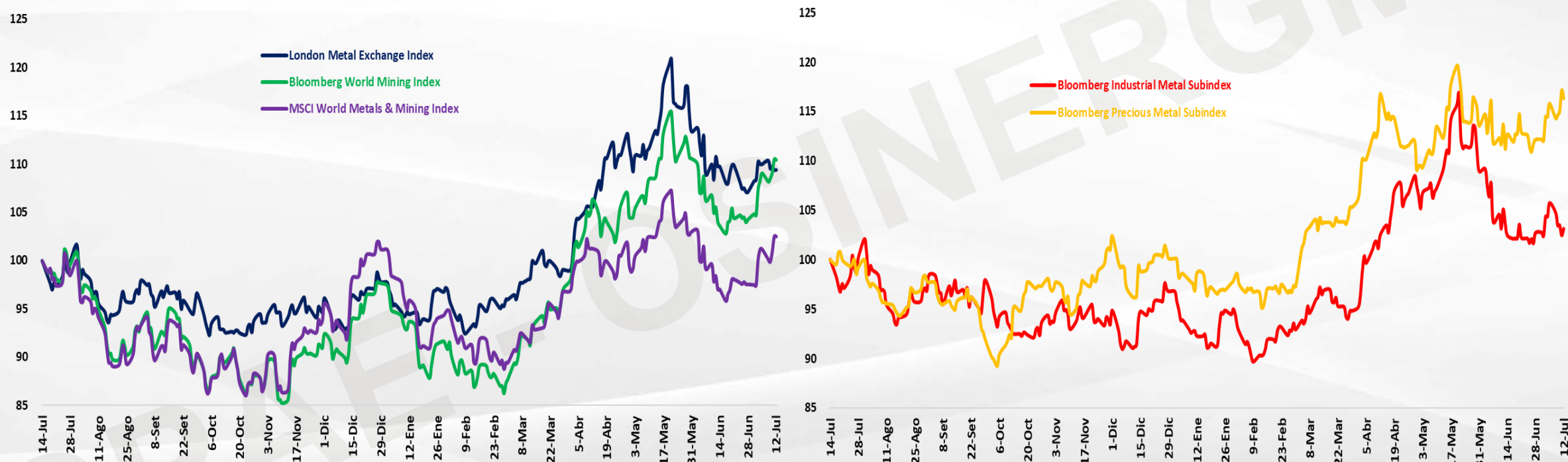
bnamericas

Índices mineros bursátiles globales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(14 de julio del 2023 = 100)



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

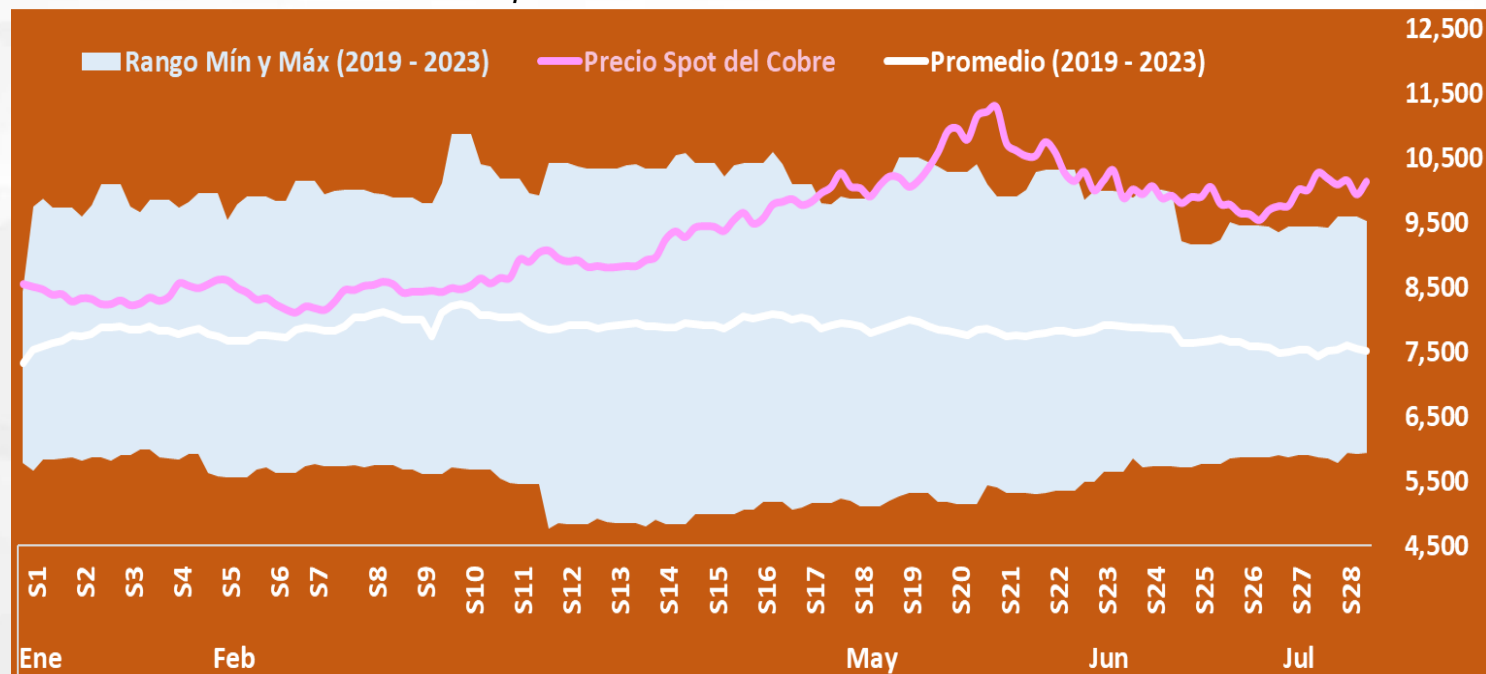
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Cobre se recupera al cierre

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

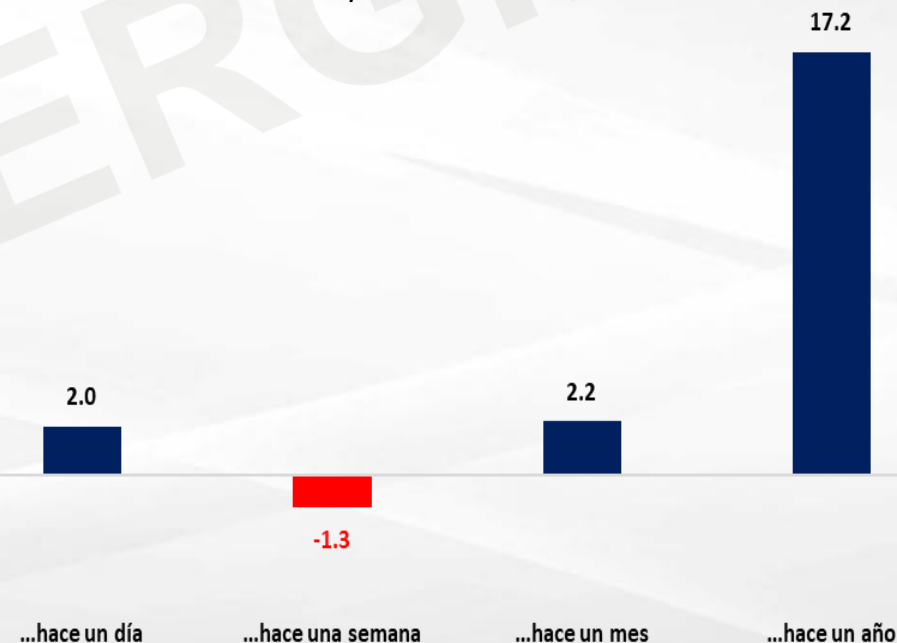
Precio diario del cobre

(USD por TM)



Variación % del precio del 12/07/2024

respecto de...



► El precio del cobre mejoró hacia el viernes, luego de que se conociera un dinamismo del sector exportador de China.

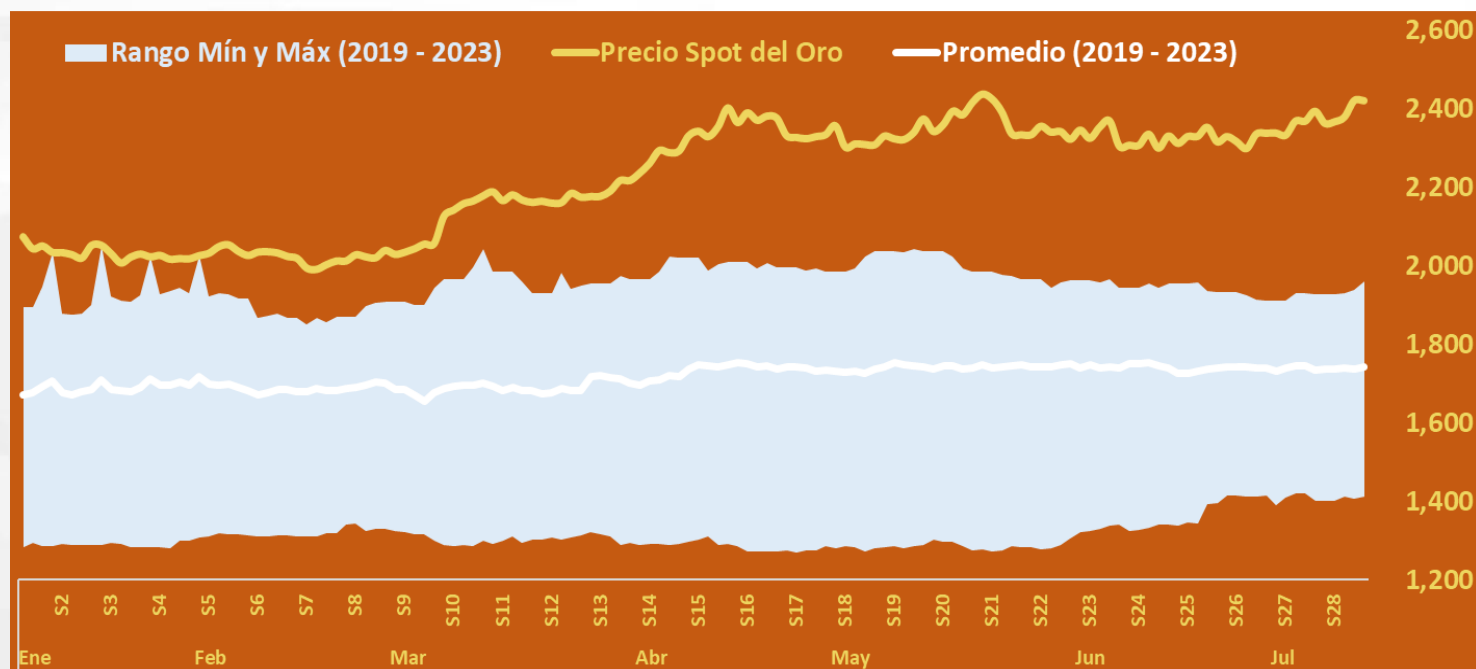
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

El oro sube

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Precio diario del oro

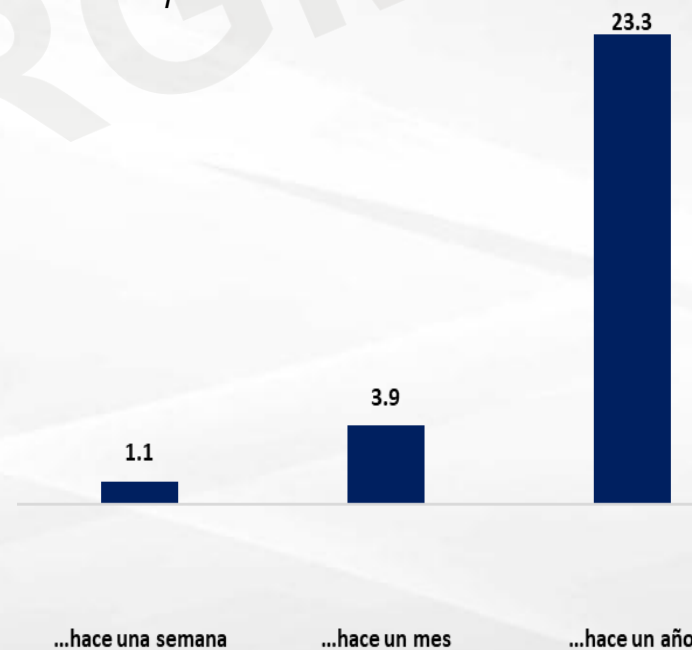
(USD por oz.t)



Variación % del precio del

12/07/2024

respecto de...



► El precio del oro sigue imponiéndose en los mercados internacionales ante una, cada vez más cercana, política monetaria expansiva por parte de la FED.

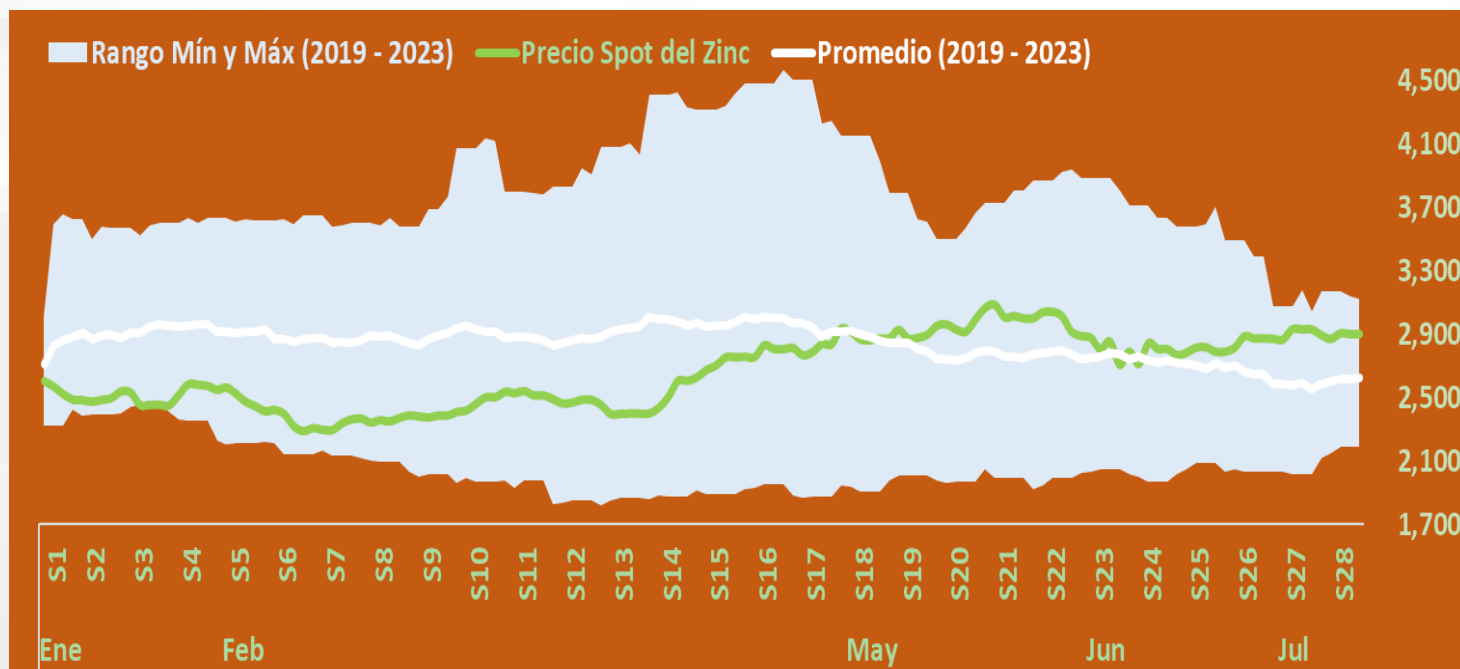
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Zinc cae

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

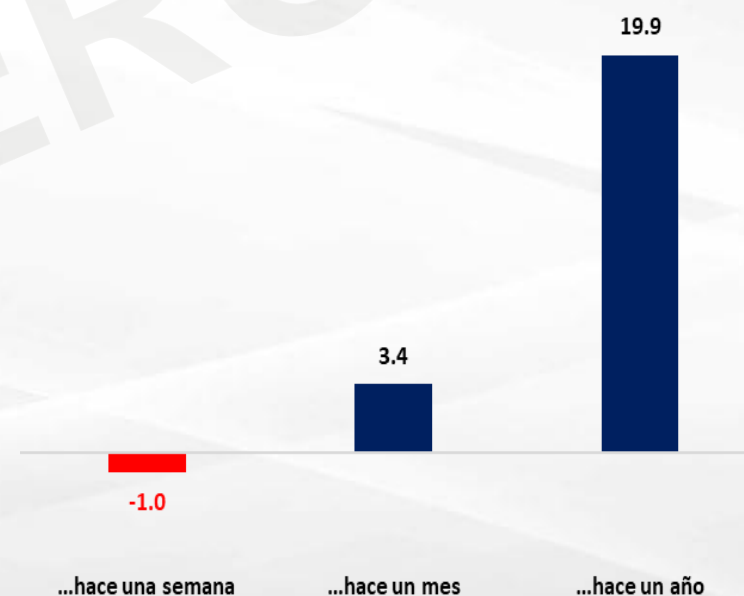
Precio diario del zinc - 2024

(USD por TM)



Variación % del precio del 12/07/2024

respecto de...



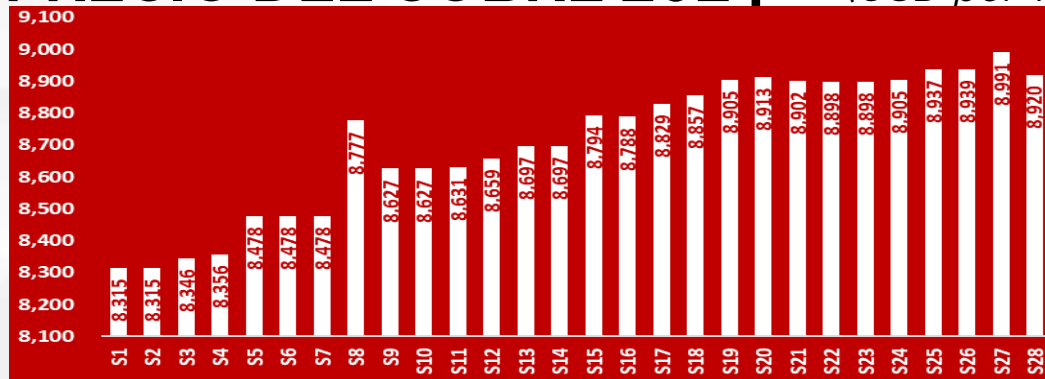
► El zinc cayó tras el informe de los sólidos datos de empleo en EEUU que frustró las esperanzas de que la Reserva Federal reduzca los costos de endeudamiento.

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

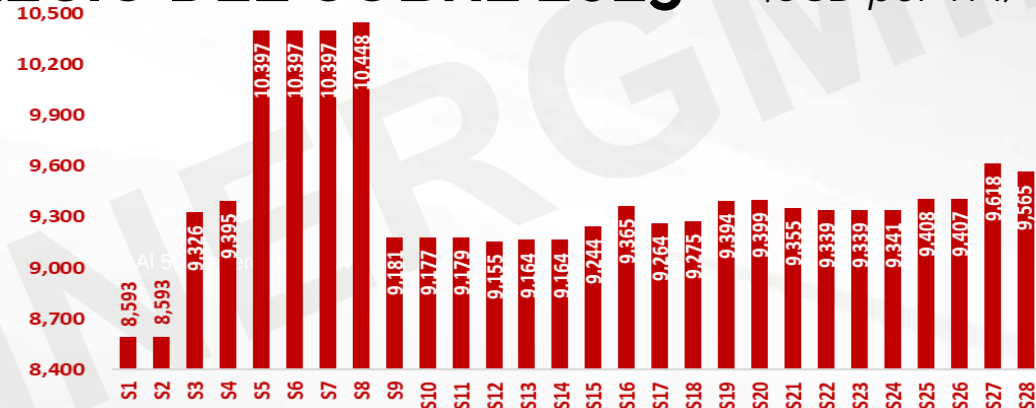
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

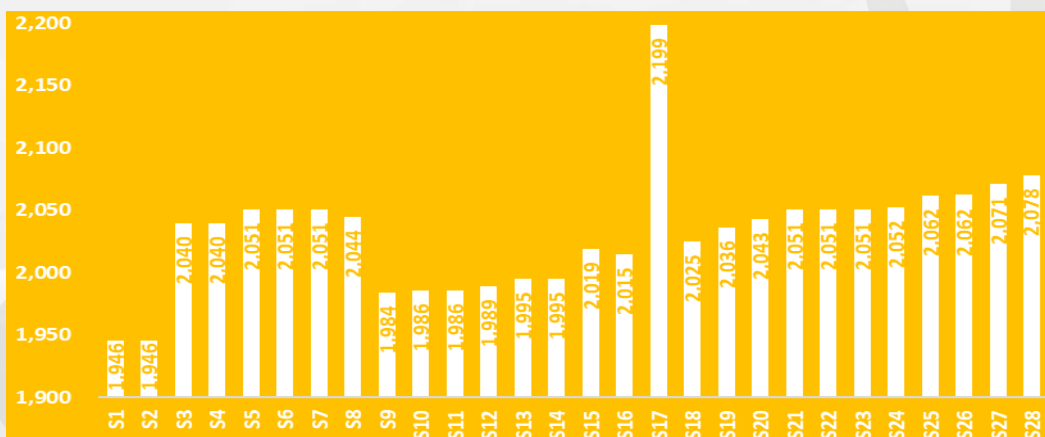
PRECIO DEL COBRE 2024* - (USD por TM)



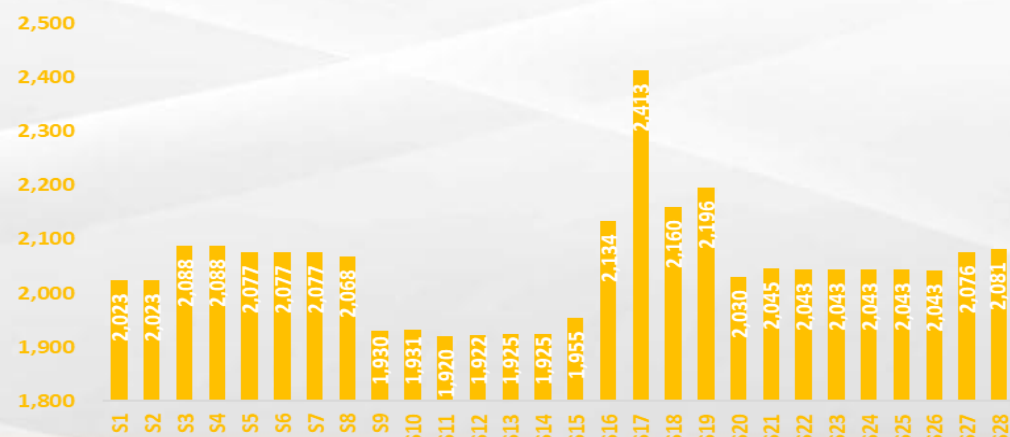
PRECIO DEL COBRE 2025* - (USD por TM)



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



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



* para el cierre de ese año

Fuente: Bloomberg.

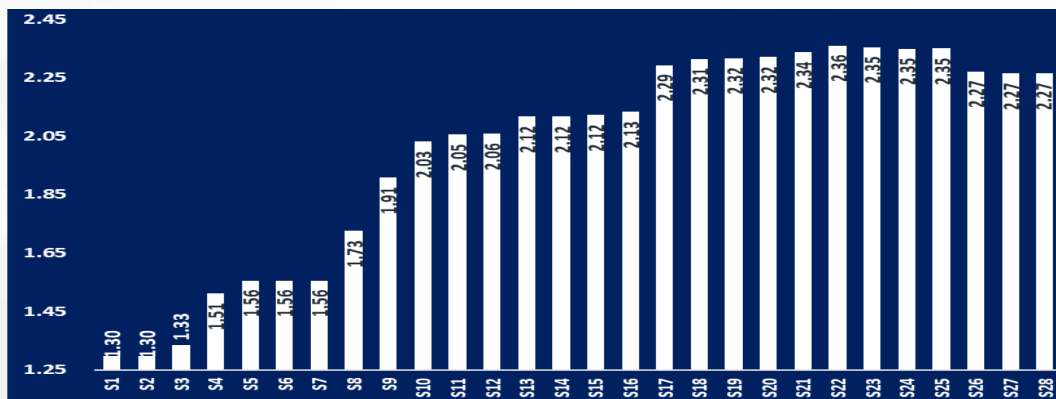
Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de las proyecciones

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

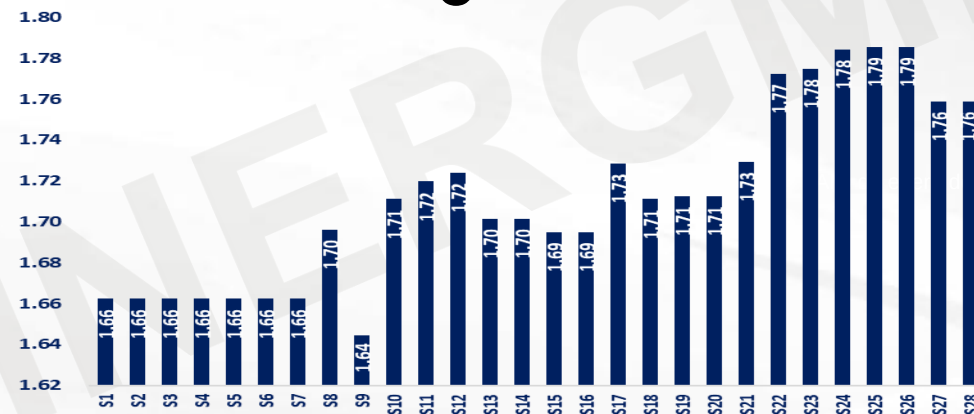
Promedio de proyecciones de Bloomberg

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

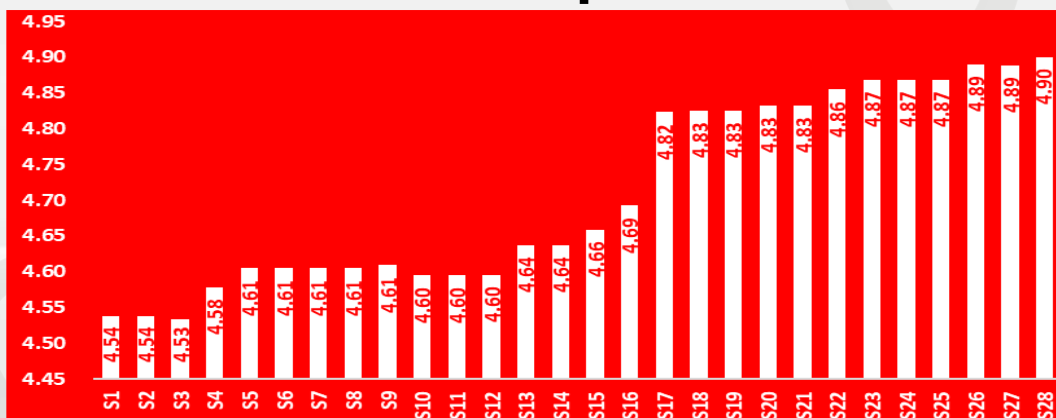
PBI EE.UU. 2024* - (Var % anual)



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

→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

► Panorama Nacional



Hechos relevantes nacionales

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► **PARO. Las comunidades de Huancuire y Pumamarca inician paro indefinido contra Minera Las Bambas.** Desde el 9 de julio, se registran enfrentamientos entre las fuerzas policiales y comuneros, en la provincia de Cotabambas, Apurímac. La Autoridad Nacional del Agua (ANA) confirmó recientemente la afectación de recursos hídricos en la zona por las actividades mineras. La Asamblea General de la Comunidad de Huancuire, distrito de Coyllurqui, provincia de Cotabambas, decidió iniciar un paro indefinido contra la minera Las Bambas debido a problemas socioambientales vinculados a la afectación de sus recursos hídricos.

(-)

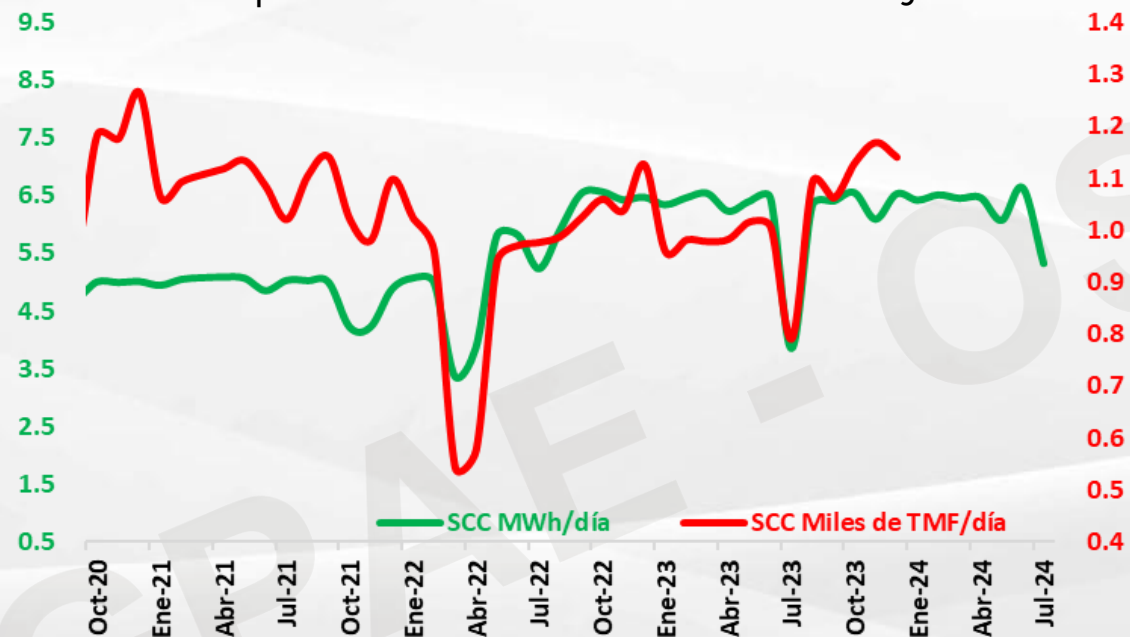


Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► SPCC y Sociedad Minera Cerro Verde

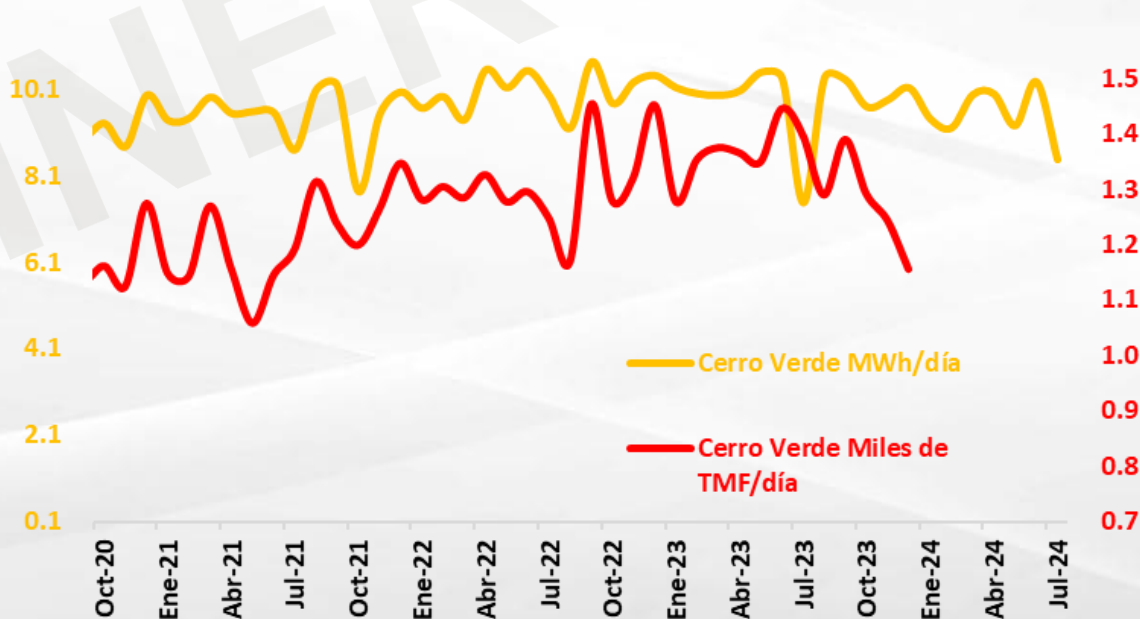
Las principales empresas de cobre en el país han retrocedido en su consumo eléctrico, lo que depararía una menor producción de este metal en julio.



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).

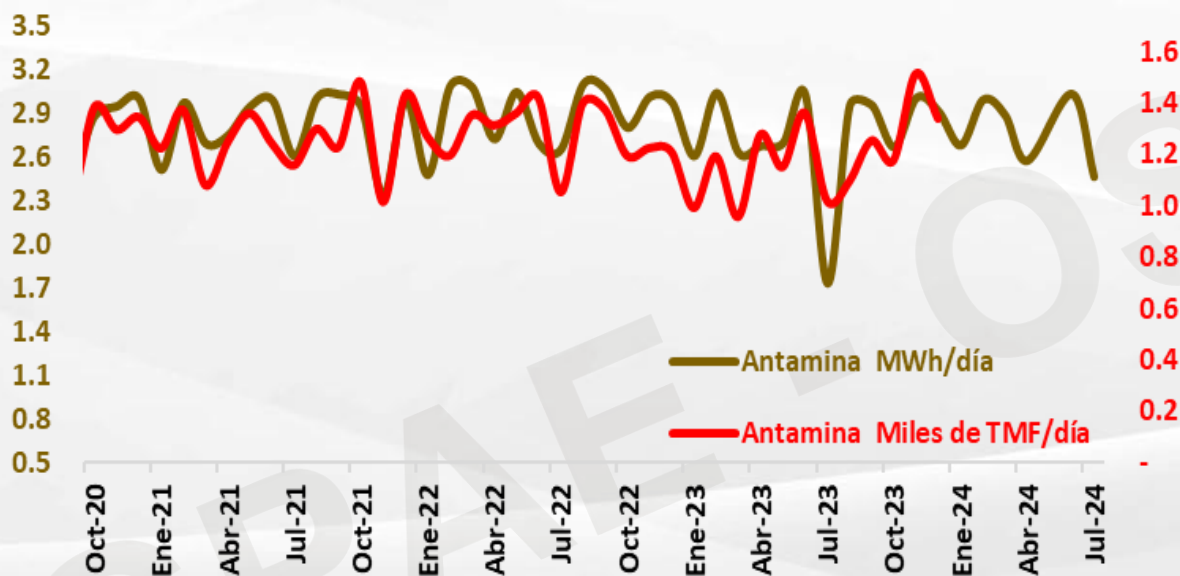
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

► Antamina y Minera Las Bambas

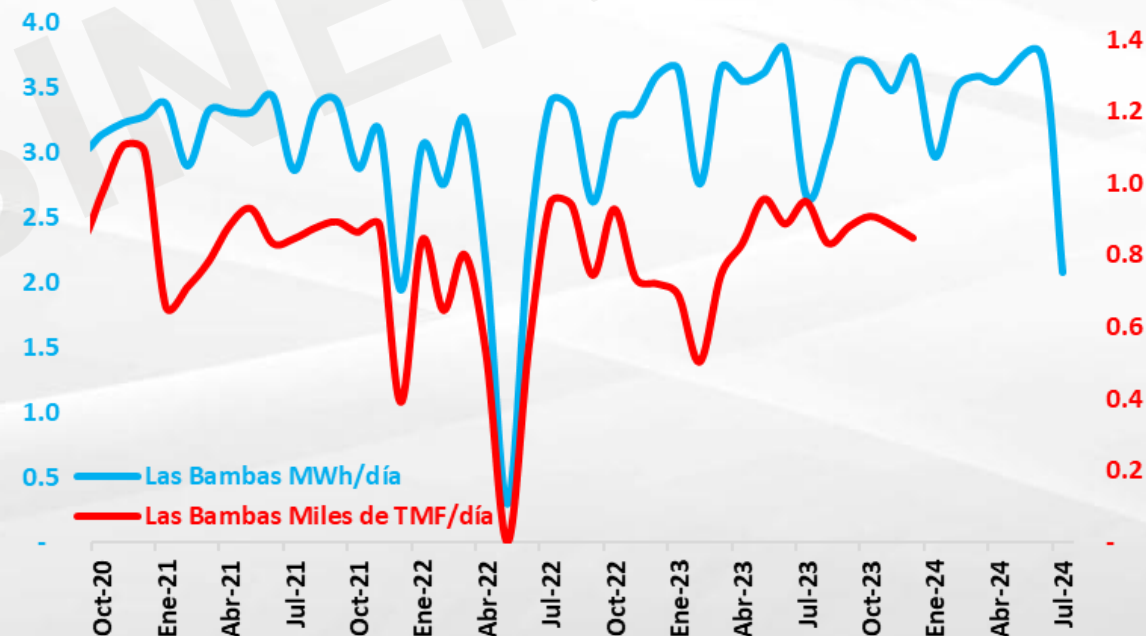
Estas mineras, también, retrocedieron en su consumo eléctrico lo que da señales de disminución en su producción.



Producción minera (Enero – abril 2024)

Antamina: 135,000 TM

Las Bambas: 79,000 TM



→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Fuente: COES y Minem.

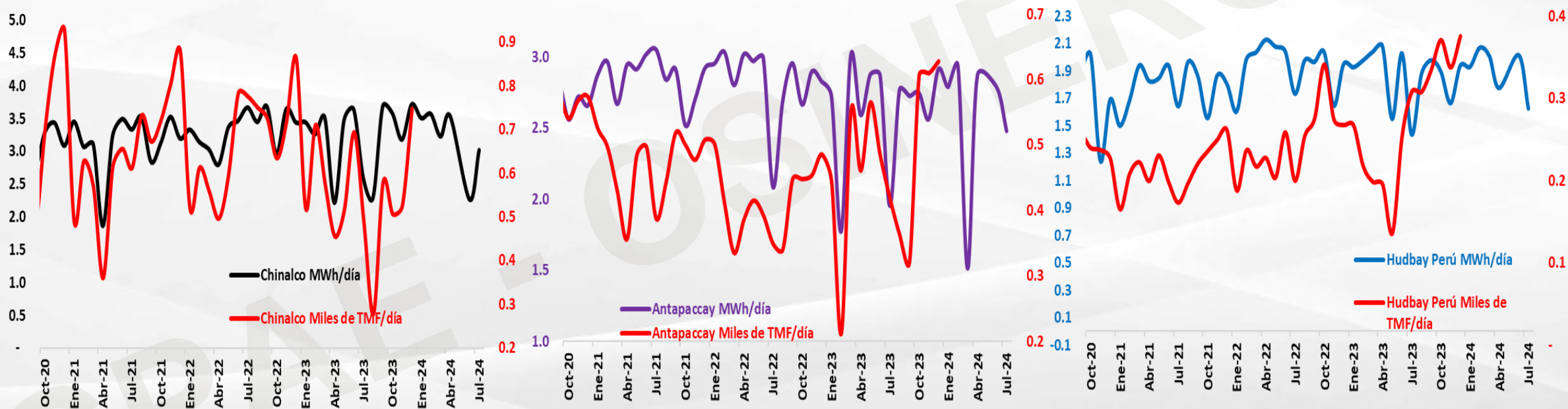
*Dado que la producción cuprífera es una actividad intensiva en electricidad, la demanda eléctrica de las mineras se constituye en un indicador adelantado de lo que ocurre con aquella producción (existe una relación directa entre ambas variables).

Análisis de producción y demanda eléctrica

Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Minera Chinalco del Perú, Compañía Minera Antapacay y HudBay Perú

Con excepción de Chinalco, las demás mineras muestran un notorio retroceso 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).

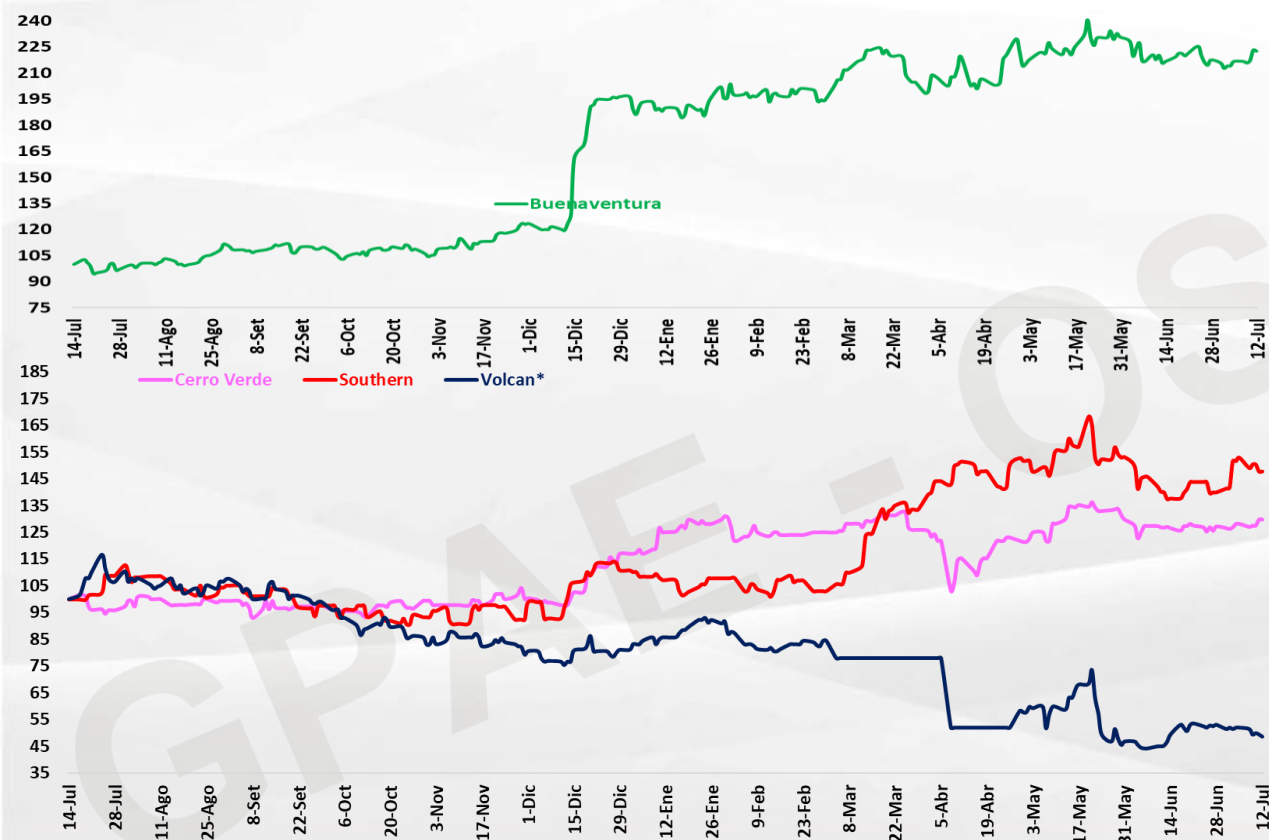
→ GPAE - Gerencia de Políticas y Análisis Económico

Índices de las acciones mineras en el Perú

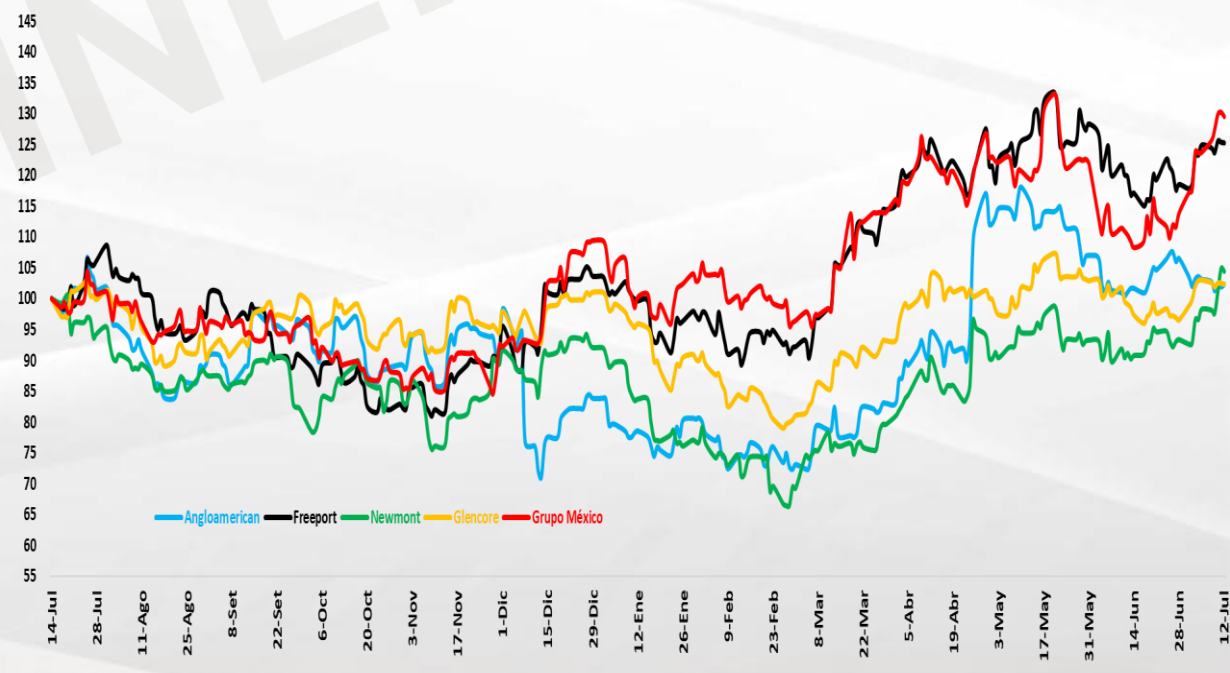
Análisis Económico Semanal de Minería
Semana del 06 al 12 de julio
Gerencia de Políticas y Análisis Económico - GPAE

Índices mineros bursátiles

(14 de julio 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 06 al 12 de julio del 2024*. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.



Osinergmin

Confianza que genera energía