

NOTICIAS ECONÓMICAS DE LA SEMANA CON INFLUENCIA SOBRE EL PRECIO DEL COBRE

Comportamiento semanal del precio del cobre.

Hoy el precio del cobre se situó en cUS\$ 290,7 la libra con una baja de 5,9 centavos de dólar por libra respecto del viernes pasado (-2%), siendo la cotización más baja desde el 14 de agosto pasado (últimas siete semanas). En tanto, el precio promedio del presente año se sitúa en cUS\$ 265,6 la libra.

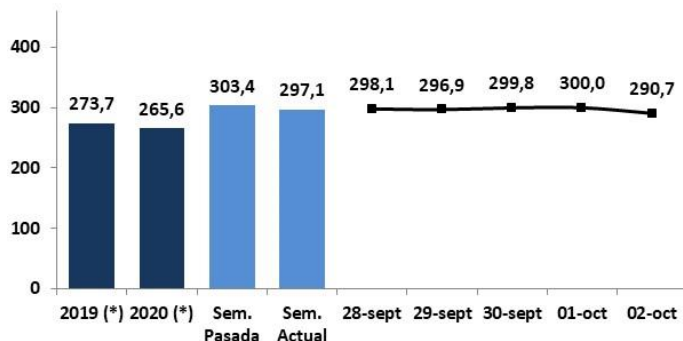
Como se comentó la semana pasada, el precio de US\$ 3 la libra se ha transformado en el nuevo nivel de resistencia para lo que resta del presente año. Esto a pesar de las positivas señales de crecimiento del sector manufacturero en China que, en conjunto con la percepción de relativa escasez de oferta mundial del mineral, han sustentado el alza en la cotización observada en los últimos meses. Sin embargo, nuevos riesgos frenan los impulsos alcistas en la cotización del metal:

- Progresivo aumento de inventarios. Los inventarios de cobre en bolsas de metales registraron un alza de 22% la última semana, reduciendo la percepción de escasez del metal. En términos de volumen, el aumento superó las 72 mil toneladas.
- Tendencia alcista del dólar. A pesar de la elevada volatilidad, el dólar mantiene la tendencia a la apreciación, induciendo la baja de la cotización del cobre. Esta tendencia se reforzaría luego de conocerse que el presidente de Estados Unidos registró positivo en un examen de Covid-19 a un mes de las elecciones presidenciales, así como la creciente polarización política por la que atraviesa el país. A esto se suma la incertidumbre en relación a la aprobación de un plan de ayuda económica, dirigido a personas y pequeñas empresas que está siendo tramitado por la Cámara de Representantes, y que es clave para mantener el crecimiento en el corto plazo.

China:

- En septiembre, la actividad fabril mantuvo el sólido ritmo de crecimiento de agosto, según mostraron dos encuestas paralelas. Ello consolidó la percepción que el crecimiento se estabilizó tras haber superado los meses más críticos de propagación del Covid-19. El Índice de Gestores de Compras (PMI) de la industria manufacturera elaborado por la Oficina Nacional de Estadísticas de China subió a 51,5 puntos en septiembre, desde 51 puntos de agosto. En tanto, el índice PMI elaborado por la agencia privada Caixin/Markit, que se focaliza en pequeñas y medianas empresas con orientación exportadora, se mantuvo en 53 puntos al igual que en agosto. Esto frente a expectativas que anticipaban un nivel de 51,2 puntos. El índice PMI continúa sobre los 50 puntos, límite que separa el crecimiento de la contracción. El vasto sector industrial de China está volviendo de manera progresiva a los niveles que tenía antes de la pandemia, debido a la recuperación de una demanda contenida, la expansión de las infraestructuras impulsada por las medidas públicas y unas exportaciones sorprendentemente resistentes.
- Según la Asociación de la Industria de Metales No Ferrosos de China, se prevé que en 2020 las importaciones de chatarra de cobre se reduzcan en 50% respecto de 2019, cuando se importaron 1,49 millones de toneladas de chatarra de cobre. Durante el presente año se han autorizado importaciones por 743 mil toneladas. China está limitando las importaciones de chatarra como parte de sus esfuerzos por reducir los desechos sólidos. Su objetivo es una prohibición total de dichos desechos para fines de 2020, pero aún se permitirá la entrada de chatarra de cobre y aluminio de alta calidad que cumpla con los nuevos estándares. Esto ha impulsado las importaciones de cobre refinado y concentrados de cobre.

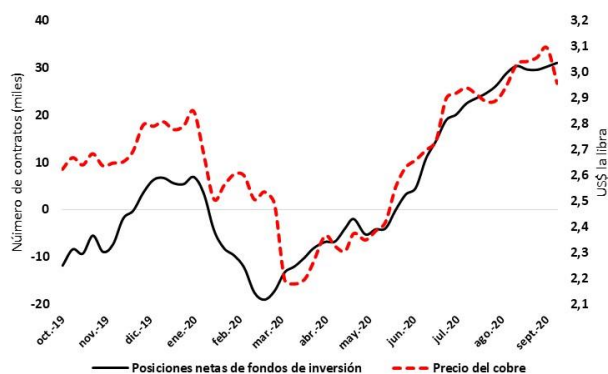
LA SEMANA EN CIFRAS EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL COBRE (cUS\$/LB.)



(*) Promedio acumulado a igual día de 2019 y 2020

VARIACIONES SEMANALES DE PRECIO (c/lb)			
25-sept	02-oct	Var %	DIF
296,6	290,7	-2,0	-5,9
VARIACIONES DE INVENTARIOS TM			
25-sept	02-oct	Var %	DIF
317.338	389.478	22,7	72.141
VARIACIÓN DÍAS DE CONSUMO			
25-sept	02-oct	Var %	DIF
5,1	6,2	21,6	1,1
PRECIOS MÁXIMOS Y MÍNIMOS DEL AÑO			
	Valor	Fecha	
Max	309,1	15-sept-20	
Min	209,4	23-mar-20	

COMPORTAMIENTO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN LA BOLSA DE METALES DE LONDRES



Nota: Exposición neta de fondos de inversión al mercado del cobre corresponde a la evolución del número neto de contratos de futuros (compra-venta), lo que revela las expectativas implícitas de los inversores sobre la evolución del precio del cobre.

INFORME SEMANAL DEL MERCADO INTERNACIONAL DEL COBRE

Semana del 28 de septiembre al 2 de octubre 2020

INVENTARIOS EN BODEGAS

Los inventarios de cobre refinado en las tres bolsas de metales registraron un alza de 72.141 TM (22,7%), respecto del viernes de la semana pasada. El aumento se produce principalmente en la Bolsa de Metales de Londres, con un alza semanal de 120%. En lo que va del presente año, los inventarios de cobre refinado en bolsas de metales acumulan un alza de 28,4%, respecto del cierre del año 2019.

Bodegas	02-oct T.M	Variación T.M		Var. %	
		Semana	Año	Semana	Año
Asia	3.700	1.350	-18.050	57,4%	-83,0%
Dubai					
Corea del Sur	1.475		-8.725		-85,5%
Malasia	2.225	1.350	-5.350	154,3%	-70,6%
Singapur			-3.975		-100,0%
Estados Unidos	51.875	11.500	16.375	28,5%	46,1%
Baltimore					
Chicago	1.525		-5.375		
New Orleans	50.325	11.500	21.750	29,6%	29,6%
Mobile	25				
St. Louis					
Panamá					
Europa	106.400	75.500	17.950	244,3%	20,3%
Alemania			-1.275		-100,0%
Bélgica			-50		-100,0%
España	32.200	19.650	26.000	156,6%	419,4%
Holanda	72.150	54.825	7.400	316,5%	11,4%
Italia	1.075	1.025	-14.025	2050,0%	-92,9%
Reino Unido	975		-100		-9,3%
Suecia					
BML	161.975	88.350	16.275	120,0%	11,2%
COMEX	72.432	-816	38.367	-1,1%	112,6%
SHFE	155.071	-15.393	31.424	-9,0%	25,4%
Total	389.478	72.141	86.066	22,73%	28,4%

Los warrants cancelados¹ en la BML registraron una baja semanal de 14,9% respecto del viernes pasado, totalizando 36.350 TM, lo que equivale al 22,4% de los inventarios en bodega.

DATOS ECONÓMICOS QUE SE PUBLICARÁN LA PRÓXIMA SEMANA

Indicadores	EE.UU.	EUROZONA	CHINA
Balanza comercial	•		
Minutas FOMC de la FED	•		
PMI (Markit) compuesto	•		
Ventas al por menor		•	

INDICADORES ECONÓMICOS DE LOS PRINCIPALES PAÍSES / BLOQUES CONSUMIDORES DE COBRE

	EE.UU.	Eurozona	China
Var. PIB (% anualizado)			
T1 -2019	3,1	1,2	6,4
T2 -2019	2,0	1,1	6,2
T3 -2019	2,1	1,2	6,0
T4 -2019	2,1	1,0	6,0
T1 2020	-5,0	-3,1	-6,8
T2 2020	-31,7	-15,0	3,2
Producción Industrial (Var. % 12 meses)			
jun-19	1,0	-2,6	6,3
jul-19	0,4	-2,0	4,8
ago-19	0,4	-2,3	4,4
sept-19	-0,2	-1,4	5,8
oct-19	-1,0	-1,7	4,7
nov-19	-0,7	-1,4	6,2
dic-19	-0,9	-3,4	6,9
ene-20	-0,9	-2,1	
Ene-Feb 20			-13,5
feb-20	-0,3	-2,2	
mar-20	-4,9	-13,5	-1,1
abr-20	-16,3	-28,0	3,9
may-20	-15,3	-20,9	4,4
jun-20	-10,8	-12,3	4,8
jul-20	-8,2	-7,7	4,8
ago-20	-7,7		5,6
PMI Manufacturero (Markit, Caixin)			
jun-19	50,6	47,6	49,4
jul-19	50,4	46,5	49,9
ago-19	50,4	47,0	50,4
sept-19	51,1	45,7	51,4
oct-19	51,3	45,9	51,7
nov-19	52,6	46,9	51,8
dic-19	52,4	46,3	51,5
ene-20	51,9	47,9	51,1
feb-20	50,7	49,2	40,3
mar-20	48,5	44,5	50,1
abr-20	36,1	33,4	49,4
may-20	39,8	39,4	50,7
jun-20	49,8	47,4	51,2
jul-20	50,9	51,8	52,8
ago-20	53,1	51,7	53,1
China Precio de Viviendas China (Var. % 12 meses)			
mar-20	abr-20	may-20	jun-20
5,3	5,1	4,9	4,9

¹ Indicador que anticipa la salida de inventarios respondiendo a expectativas de demanda.

ESTADÍSTICAS MINERAS

Resumen Anual

PRECIOS	2018	2019	Var. %	Prom. semana 28 sep- al 2 Oct.
Cobre (cUS\$/lb)	295,9	272,1	-8,0%	297,1
Oro (US\$/Oz Troy)	1.268,5	1.393,7	9,9%	1.883,7
Plata (US\$/Oz Troy)	15,7	16,2	3,2%	23,6
Molibdeno (US\$/lb)	11,9	11,4	-4,9%	N. D.

INVENTARIOS EN BOLSA DE METALES	2018	2019	Var. %	02-oct
A fin de cada periodo, TM				
BML	132.175	145.700	10,2%	161.975
COMEX	99.868	34.065	-65,9%	72.432
Shanghái	118.686	123.647	4,2%	155.071
Total Inventarios	547.243	303.412	-44,6%	389.478
Días de Consumo	8,7	8,7	0,0%	6,2

PRODUCCIÓN CHILENA DE COBRE	2018	2019	Var. %	Acumulado a julio		
Miles de TM				2019	2020	Var. (%)
Producción Cobre Mina	5.832	5.787	-0,8	3.249	3.294	1,4
Cátodos SX-EW	1.575	1.580	0,3	901	873	-3,1
Concentrados	4.256	4.207	-1,2	2.348	2.421	3,1
Producción Cobre Refinado	2.461	2.269	-7,8	1.244	1.365	9,8
Oro (kg. De fino)	36.138	37.847	4,7	22.030	18.650	-15,3
Plata (Kg. De fino)	1.241.513	1.199.485	-3,4	661.588	824.943	24,7
Molibdeno (TM fino)	60.705	54.758	-9,8	30.833	33.589	8,9
Concentrados	60.705	54.758	-9,8	30.833	33.589	8,9
Óxidos	-	-	-	-	-	-

PRINCIPALES PRODUCTORES DE COBRE	2018	2019	Var. %	Acumulado a junio (*)		
Miles de TM				2019	2020	Var. (%)
Chile	5.832	5.787	-0,8	2.762	2.832	2,6
Perú	2.437	2.455	0,7	1.192	1.039	-12,9
China	1.507	1.601	6,3	720	928	29,0
Estados Unidos	1.216	3.144	158,5	610	654	7,2
Resto del Mundo	9.339	7.715	-17,4	10.055	10.211	1,6
Total Mundo	20.330	20.702	1,8	10.055	10.211	1,6

PRINCIPALES IMPORTADORES NETOS	2018	2019	Var. %	Acumulado a junio (*)		
Miles de TM				2019	2020	Var. (%)
Refinado	9.100	8.284	-9,0	3.934	3.986	1,3
China	3.753	3.550	-5,4	1.600	1.994	24,6
Alemania	666	513	-22,9	266	275	3,2
Estados Unidos	747	644	-13,9	306	367	19,9
Italia	554	585	5,6	302	219	-27,7
Otros	3.380	2.992	-11,5	1.459	1.131	-22,5
Blister	1.474	1.226	-16,8	602	634	5,3
China	901	758	-15,9	366	422	15,3
Bélgica	251	172	-31,2	94	75	-19,9
Canadá	86	80	-6,9	42	61	43,6
Alemania	97	57	-41,1	21	24	15,8
Otros	139	158	13,8	79	51	-34,6
Concentrados	8.903	8.435	-5,3	3.951	4.274	8,2
China	4.935	5.506	11,6	2.638	2.716	2,9
Japón	1.313	1.197	-8,8	637	676	6,1
España	533	373	-30,0	198	164	-16,9
Corea del Sur	455	433	-4,8	194	252	30,1
Otros	1.668	925	-44,5	284	467	64,3
Total Mundo	19.477	17.945	-7,9	8.487	8.893	4,8

Fuentes: World Metal Statistics, BML, COMEX, SHFE Y COCHILCO.

(*) cifras provisionales, sujetas a cambios

INFORME SEMANAL DEL MERCADO INTERNACIONAL DEL COBRE

Semana del 28 de septiembre al 2 de octubre 2020

ESTADÍSTICAS MINERAS MENSUALES

PRODUCTOS	2019												2020								
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.
PRECIOS																					
Cobre (US\$/lb)	269,1	284,8	292,6	292,3	273,4	266,2	269,4	258,9	260,6	260,5	265,8	275,0	274,4	257,9	234,9	229,0	237,4	260,5	288,2	294,7	304,5
Oro (US\$/Oz Troy)	1.291,6	1.319,8	1.302,3	1.287,7	1.238,1	1.358,5	1.414,6	1.497,1	1.510,3	1.494,8	1.471,9	1.480,3	1.560,7	1.598,8	1.593,2	1.680,0	1.715,7	1.734,0	1.840,8	1.971,2	1.923,5
Plata (US\$/Oz Troy)	15,6	15,8	15,3	15,0	14,6	15,0	15,7	17,1	18,2	17,6	17,2	17,1	17,7	17,9	14,9	15,0	16,2	17,7	24,4	26,9	25,9
Óxido de Molibdeno (US\$/lb) (1)	11,1	11,7	12,3	12,1	12,1	12,2	11,7	11,8	11,8	10,6	8,8	9,2	9,9	10,2	-	-	-	-	-	-	-
INVENTARIOS EN BOLSA DE METALES A fin de cada período, TM																					
BML	149.200	128.475	168.525	229.175	212.000	241.400	290.500	337.675	264.425	263.400	208.625	145.700	180.725	218.175	222.225	253.700	261.800	206.375	128.125	89.350	161.975
COMEX	77.991	52.280	39.519	31.116	28.700	30.314	35.926	39.761	36.032	32.917	36.375	34.065	28.499	26.257	29.259	38.230	53.760	76.494	80.823	77.496	72.432
Shanghai	142.727	227.049	261.412	211.630	165.439	146.019	149.189	143.876	118.108	149.911	120.192	123.647	155.839	310.760	364.040	230.956	144.988	114.318	159.513	170.086	155.071
Total Inventarios	369.918	407.804	469.456	471.921	406.139	417.733	475.615	521.312	418.565	446.228	365.192	303.412	365.063	555.192	615.524	522.886	460.548	397.187	368.461	336.932	389.478
Días de Consumo	5,9	6,5	7,5	7,5	6,5	6,7	7,6	8,3	6,7	7,1	5,8	4,8	5,8	8,9	9,8	8,4	7,4	6,3	5,9	5,4	6,2
PRODUCCIÓN CHILENA DE COBRE Miles de TM																					
Producción Cobre Mina	457	415	473	459	488	470	487	513	484	490	500	552	460	448	495	471	493	467	462		
Cátodos SX-EW	128	112	136	134	134	127,4	129,9	133	131	136	138	142	136	125	133	127	123	115	114		
Concentrados	329	303	338	325	354	342,5	356,9	381	353	354	363	410	324	323	362	344	369	351	348		
Producción Cobre Refinado	174	160	184	183	176	173	193	205	190	205	206	220	202	181	197	202	203	196	184		
Oro (Kg. De fino)	2.884	2.800	3.370	2.970	3.577	3.267	3.162	3.426	3.378	2.850	3.079	3.084	2.902	2.728	2.862	2.647	2.720	2.234	2.557		
Plata (Kg. De fino)	97.241	87.252	98.399	92.040	91.978	96.708	97.970	109.820	106.058	94.638	106.817	120.564	104.318	104.732	115.909	121.883	132.534	125.383	120.184		
Molibdeno (TM fino)	5.143	4.760	4.035	3.566	5.054	3.894	4.381	5.446	4.382	4.435	4.683	4.978	4.643	4.370	4.252	4.559	6.022	4.876	4.866		
Concentrados	5.143	4.760	4.035	3.566	5.054	3.894	4.381	5.446	4.382	4.435	4.683	4.978	4.643	4.370	4.252	4.559	6.022	4.876	4.866		
Óxidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRINCIPALES PRODUCTORES DE COBRE Miles de TM																					
Chile	457	415	473	459	488	470	487	513	484	490	500	552	460	448	495	471	493	467			
Perú	201	176	210	188	218	199	203	215	204	204	211	225	225	225	154	125	128	181			
China	111	111	115	121	127	135	137	139	148	148	156	154	155	155	155	155	155	155			
Estados Unidos	107	107	107	96	96	96	96	2013	103	103	109	109	109	109	109	109	109	109			
Total Mundo	1.683	1.598	1.701	1.640	1.741	1.691	1.741	1.773	1.749	1.757	1.783	1.844	1.756	1.772	1.693	1.626	1.662	1.709			
PRINCIPALES IMPORTADORES NETOS Miles de TM																					
Refinado	764	573	558	749	673	618	751	662	713	732	766	727	736	526	734	683	633	673			
China	337	218	285	295	249	217	297	295	321	317	362	358	306	306	295	288	306	494			
Alemania	48	47	46	41	41	44	43	39	43	42	55	26	64	64	51	48	47				
Estados Unidos	58	37	40	65	52	55	63	51	61	70	46	46	46	46	71	74	67	63			
Italia	48	45	49	57	57	47	48	32	41	54	47	62	62	33	42	50	32				
Biliter	114	104	99	110	88	87	106	87	103	95	108	126	111	87	121	136	89	90			
China	86	56	54	55	58	57	66	53	69	58	61	85	63	63	67	90	60	79			
Bélgica	13	17	20	22	6	13	19	9	17	8	12	14	20	15	15	9	17				
Canadá	2	16	1	10	3	11	1	10	1	13	0	0	11	1	14	25	1	10			
Alemania	10	4	4	3	1	0	2	6	6	2	11	9	6	6	5	7	1				
Concentrados	680	640	529	703	750	649	841	721	605	767	792	760	760	656	760	846	686	566			
China	474	481	442	414	461	367	519	454	395	479	539	482	471	471	445	507	423	399			
Japón	109	91	99	113	138	86	113	91	87	90	72	107	94	125	106	124	122	105			
España	38	38	41	23	14	44	31	34	24	32	33	22	19	26	18	27	34	41			
Corea del Sur	35	24	26	23	29	57	53	31	32	51	40	33	41	31	51	54	34	41			
Total Mundo	1.557	1.317	1.186	1.562	1.510	1.354	1.697	1.470	1.420	1.594	1.665	1.612	1.607	1.270	1.615	1.665	1.408	1.329			

Fuentes: World Metal Statistics, BML, COMEX, SHFE y COCHILCO.

(1) Fuente: Platts Metals Week