

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\$ 397,7 la libra, con una caída de 0,1% respecto del valor del viernes pasado. Durante la semana se acentuó la tendencia a la baja en el valor del metal rojo. De hecho, el precio promedio semanal (cUS\$ 401,7 la libra) es 1,4% inferior al de la semana previa.

En las últimas semanas el precio ha experimentado una alta volatilidad, con una tendencia acotada a la baja, donde los factores especulativos incorporados en el precio del metal se han tornado más pesimistas. No obstante, los fundamentos subyacentes de oferta y demanda continúan siendo sólidos, pero es probable que el precio de equilibrio de mediano plazo se ubique por debajo del precio spot.

Se pueden identificar cuatro factores que están incidiendo en el ajuste acotado a la baja del precio del cobre:

- Desde diciembre de 2020 la actividad manufacturera en China en el sector de medianas y pequeñas empresas muestra una persistente tendencia a la desaceleración, debilitando las expectativas de crecimiento del consumo de cobre de corto plazo.
- Al cierre de marzo, los inventarios de cobre en bolsas de metales muestran un alza de 49,8% respecto del cierre del año 2020. Esto se asocia, en parte, a la moderación en la demanda del metal.
- Tendencia a la apreciación del dólar estadounidense observada el presente año. Las expectativas de un elevado crecimiento del PIB para 2021 en Estados Unidos, así como la implementación de importantes estímulos al consumo e inversión, que en parte se financiarían con un alza de impuestos, han potenciado las expectativas de inflación para los próximos meses.
- El creciente nivel global de contagios por coronavirus con cepas de reciente aparición está obligando a las economías europeas a imponer confinamientos severos, generando incertidumbre pese al avance de los procesos de vacunación.

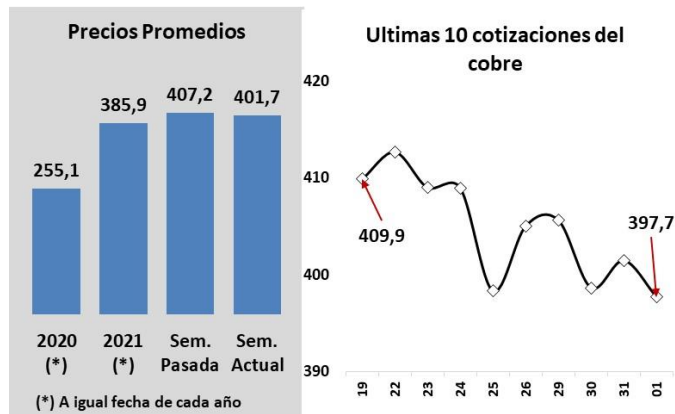
Chile

El Instituto Nacional de Estadísticas (INE) informó que la producción chilena de cobre se redujo 4,8% interanual en febrero, alcanzado un nivel de 430.100 TM. Esto consecuencia del menor tratamiento y caída en la ley del mineral.

China

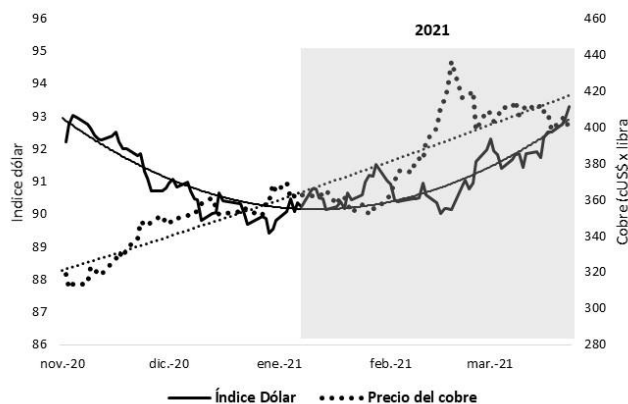
En marzo la actividad del sector manufacturero de las medianas y pequeñas empresas privadas se expandió al menor ritmo desde abril de 2020. El índice PMI (Purchasing Manager's Index) elaborado por la agencia Markit/Caixin, se situó en 50,6 puntos, ligeramente sobre el límite (50 puntos) que separa la zona de expansión de la contracción. Previamente, se había publicado el índice elaborado por la Oficina Nacional de Estadísticas, que agrupa a empresas de gran tamaño y estatales, que contrariamente mostró una aceleración de la actividad manufacturera. Es probable que el despalancamiento de la economía y la reducción de los estímulos esté afectando en mayor grado a las medianas y pequeñas empresas. Sin embargo, si el alto ritmo actual exhibido por las exportaciones comienza a desacelerarse en los próximos meses como se prevé, el sector manufacturero será uno de los principales afectados dada su orientación exportadora. Las manufacturas son la principal fuente generadora de demanda de cobre, consecuentemente la desaceleración de las medianas y pequeñas empresas ha debilitado las expectativas de demanda del metal rojo.

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



VARIACIONES SEMANALES DE PRECIO (c/lb)			
25-mar	01-abr	Var %	DIF
398,3	397,7	-0,1	-0,6
VARIACIONES DE INVENTARIOS TM			
26-mar	01-abr	Var %	DIF
377.462	396.939	5,2	19.477
VARIACIÓN DÍAS DE CONSUMO			
25-mar	01-abr	Var %	DIF
6,0	6,3	5,0	0,3
PRECIOS MÁXIMOS Y MÍNIMOS DEL AÑO			
	Valor	Fecha	
Max	436,1	25-02-2021	
Min	351,8	02-02-2021	

COMPORTAMIENTO INDICE DÓLAR Y PRECIO DEL COBRE EN EL MERCADO INTERNACIONAL



INFORME SEMANAL DEL MERCADO INTERNACIONAL DEL COBRE

Semana del 29 de marzo al 1 de abril de 2021

INVENTARIOS EN BODEGAS

Los inventarios de cobre en las tres bolsas de metales registraron un alza de 19.4772TM (+5,8%) respecto del viernes de la semana pasada. Esta alza se produjo en la Bolsa de Metales de Londres (+16,1%). En lo que va del presente año, los inventarios de cobre refinado en bolsas de metales acumulan un alza de 49,8% respecto del cierre del año 2020.

Bodegas	01-abr	Variación T.M		Var. %	
	T.M	Semana	Año	Semana	Año
Asia	4.000	-1.025	-3.375	-20,4%	-45,8%
Emiratos Arabes					
Corea del Sur	1.275		-1.750		-57,9%
Malasia	25		-300		-92,3%
Singapur	2.500	-425	2.000	-14,5%	400,0%
Taiwán	200	-600	-3.325	-75,0%	-94,3%
América	10.850	-7.925		-42,2%	
Baltimore					
Chicago	100		-825		-89,2%
New Orleans	10.750		-7.075		-39,7%
Mobile			-25		-100,0%
St. Louis					
Panamá					
Europa	128.925	21.000	47.125	19,5%	57,6%
Holanda	111.500	18.550	53.525	20,0%	92,3%
Bélgica					
España	1.700		-16.625		-90,7%
Alemania	12.850	2.400	9.000	23,0%	233,8%
Italia	2.875	50	2.200	1,8%	325,9%
Reino Unido			-975		-100,0%
Suecia					
BML	143.775	19.975	35.825	16,1%	33,2%
COMEX	64.805	-498	-5.592	-0,8%	-7,9%
SHFE	188.359		101.680		117,3%
Total	396.939	19.477	131.913	5,2%	49,8%

Los warrants cancelados¹ en la BML registraron una baja semanal de 5,7% respecto del viernes pasado, totalizando 35.400 TM, lo que representa el 24,6% de los inventarios en bodega.

DATOS ECONÓMICOS RELEVANTES PARA EL COBRE QUE SE PUBLICARÁN LA PRÓXIMA SEMANA

Indicadores	EE.UU.	EUROZONA	CHINA
Balanza comercial	•		
Índice de precios al productor		•	•
Inflación			•
Minutas FOMC de la FED	•		
Pedidos de fábricas	•		
Tasa de desempleo		•	

INDICADORES ECONÓMICOS DE LOS PRINCIPALES PAÍSES / BLOQUES CONSUMIDORES DE COBRE

	EE.UU.	Eurozona	China
Var. PIB (% anualizado)			
T1 2020	-5,0	-3,1	-6,8
T2 2020	-31,7	-14,7	3,2
T3 2020	33,4	-4,3	4,9
T4 2020	4,3	4,9	6,5
Producción Industrial (Var. % 12 meses)			
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	-7,2	5,6
sept-20	-7,3	-6,8	6,9
oct-20	-5,3	-3,8	6,9
nov-20	-5,5	-3,8	7,0
dic-20	-3,6	-0,6	7,3
Ene-Feb 21			35,1
ene-21	-1,8	-0,8	
feb-21	-4,3	0,1	
PMI Manufacturero (Markit, Caixin)			
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
sept-20	53,4	53,7	53,0
oct-20	53,2	54,8	53,6
nov-20	56,7	53,8	54,9
dic-20	57,1	55,2	53,0
ene-21	59,2	54,8	51,5
feb-21	58,6	57,9	50,9
mar-21		62,5	50,6
China Precio de Viviendas China (Var. % 12 meses)			
nov-20	dic-20	ene-21	feb-21
4,0	3,8	3,9	4,3

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

ESTADÍSTICAS MINERAS

Resumen Anual

PRECIOS	2018	2019	Var. %	Prom. semana 29 mar - 1 abr.
Cobre (cUS\$/lb)	295,9	272,1	-8,0%	401,7
Oro (US\$/Oz Troy)	1.268,5	1.393,7	9,9%	1.705,5
Plata (US\$/Oz Troy)	15,7	16,2	3,2%	24,4
Molibdeno (US\$/lb)	11,9	11,4	-4,9%	N. D.

INVENTARIOS EN BOLSA DE METALES	2018	2019	Var. %	01-abr
A fin de cada periodo, TM				
BML	132.175	145.700	10,2%	143.775
COMEX	99.868	34.065	-65,9%	64.805
Shanghái	118.686	123.647	4,2%	188.359
Total Inventarios	547.243	303.412	-44,6%	396.939
Días de Consumo	8,7	8,7	0,0%	6,3

PRODUCCIÓN CHILENA DE COBRE	2018	2019	Var. %	Acumulado a noviembre		
Miles de TM				2019	2020	Var. (%)
Producción Cobre Mina	5.832	5.787	-0,8	5.236	5.230	-0,1
Cátodos SX-EW	1.575	1.580	0,3	1.438	1.337	-7,1
Concentrados	4.256	4.207	-1,2	3.798	3.894	2,5
Producción Cobre Refinado	2.461	2.269	-7,8	2.050	2.122	3,5
Oro (kg. De fino)	36.138	37.847	4,7	34.763	29.254	-15,8
Plata (Kg. De fino)	1.241.513	1.199.485	-3,4	1.078.921	1.355.701	25,7
Molibdeno (TM fino)	60.705	54.758	-9,8	49.781	53.757	8,0
Concentrados	60.705	54.758	-9,8	49.781	53.757	8,0
Óxidos	-	-	-	-	-	-

PRINCIPALES PRODUCTORES DE COBRE	2018	2019	Var. %	Acumulado a octubre (*)		
Miles de TM				2019	2020	Var. (%)
Chile	5.832	5.787	-0,8	4.736	4.745	0,2
Perú	2.437	2.455	0,7	2.018	1.758	-12,9
China	1.507	1.601	6,3	1.292	1.546	19,7
Estados Unidos	1.216	3.144	158,5	2.926	1.054	-64,0
Resto del Mundo	9.339	7.715	-17,4	6.103	17.287	183,3
Total Mundo	20.330	20.702	1,8	17.075	17.175	0,6

PRINCIPALES IMPORTADORES NETOS	2018	2019	Var. %	Acumulado a octubre (*)		
Miles de TM				2019	2020	Var. (%)
Refinado	9.100	8.284	-9,0	6.792	7.328	7,9
China	3.753	3.550	-5,4	2.830	4.008	41,6
Alemania	666	513	-22,9	433	460	6,2
Estados Unidos	747	644	-13,9	551	563	2,2
Italia	554	585	5,6	477	356	-25,3
Otros	3.380	2.992	-11,5	2.501	1.941	-22,4
Blister	1.474	1.226	-16,8	993	1.146	15,4
China	901	758	-15,9	612	804	31,2
Bélgica	251	172	-31,2	147	125	-14,6
Canadá	86	80	-6,9	67	77	14,3
Alemania	97	57	-41,1	37	50	36,1
Otros	139	158	13,8	129	90	-30,6
Concentrados	8.903	8.435	-5,3	6.884	10.163	47,6
China	4.935	5.506	11,6	4.485	4.518	0,7
Japón	1.313	1.197	-8,8	1.018	1.111	9,1
España	533	373	-30,0	318	251	-20,9
Corea del Sur	455	433	-4,8	361	409	13,5
Otros	1.668	925	-44,5	702	3.873	451,4
Total Mundo	19.477	17.945	-7,9	14.668	18.636	27,1

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

(*) cifras provisionales, sujetas a cambios

INFORME SEMANAL DEL MERCADO INTERNACIONAL DEL COBRE

Semana del 29 de marzo al 1 de abril de 2021

ESTADÍSTICAS MINERAS MENSUALES

PRODUCTOS PRECIOS	2020												2021		
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Ene.	Feb.	Mar.
Cobre (cUS\$/lb)	274,4	257,9	234,9	229,0	237,4	260,5	288,2	294,7	304,5	304,0	320,4	351,8	361,5	383,8	408,5
Oro (US\$/Oz Troy)	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	1.902,5	1.869,5	1.853,8	1.869,7	1.814,0	1.721,6
Plata (US\$/Oz Troy)	17,7	17,9	14,9	15,0	16,2	17,7	24,4	26,9	25,9	24,2	24,0	25,0	25,9	27,4	25,6
Óxido de Molibdeno (US\$/lb) (1)	9,9	10,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVENTARIOS EN BOLSA DE METALES															
A fin de cada periodo, TM															
BML	180.725	218.175	222.225	253.700	261.800	206.375	128.125	89.350	161.975	171.300	149.800	107.950	74.575	76.235	144.500
COMEX	28.499	26.257	29.259	38.230	53.760	76.494	80.823	77.496	72.432	72.357	74.019	70.397	67.348	63.100	64.805
Shanghai	155.839	310.760	364.040	230.956	144.988	114.318	159.513	170.086	155.071	139.657	92.912	86.661	66.585	147.958	188.359
Total Inventarios	365.063	555.192	615.524	522.886	460.548	397.187	368.461	336.932	389.478	383.314	316.731	265.008	208.508	287.293	397.664
Días de Consumo	5,8	8,9	9,8	8,4	7,4	6,3	5,9	5,4	6,2	6,1	5,1	4,2	3,3	4,6	6,4
PRODUCCIÓN CHILENA DE COBRE															
Miles de TM															
Producción Cobre Mina	460	448	495	471	493	467	462	484	480	487	485	493	457		
Cátodos SX-EW	136	125	133	127	123	115	114	111	110	121	122	132	114		
Concentrados	324	323	362	344	369	351	348	374	370	366	364	362	343		
Producción Cobre Refinado	202	181	197	202	203	196	184	185	186	196	189	208	186		
Oro (Kg. De fino)	2.902	2.728	2.862	2.647	2.720	2.234	2.557	2.564	2.602	2.676	2.762	2.707	2.559		
Plata (Kg. De fino)	104.318	104.732	115.909	121.883	132.534	125.383	118.818	146.323	127.365	128.204	130.232	118.109	99.031		
Molibdeno (TM fino)	4.643	4.370	4.252	4.559	6.022	4.876	4.866	5.330	5.310	4.893	4.635	4.635	4.635		
Concentrados	4.643	4.370	4.252	4.559	6.022	4.876	4.866	5.330	5.310	4.893	4.635	2.228	2.238		
Óxidos															
PRINCIPALES PRODUCTORES DE COBRE															
Miles de TM (2)															
Chile	460	448	495	471	493	467	462	484	480	487	485	493	457		
Perú	225	225	154	125	128	181	199	194	172	155	155	155	155		
China	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155	155		
Estados Unidos	109	109	109	109	109	100	100	100	105	105	105	105	105		
Total Mundo	1.756	1.772	1.693	1.626	1.662	1.719	1.729	1.754	1.764	1.811					
PRINCIPALES IMPORTADORES NETOS															
Miles de TM (2)															
Refinado	736	526	734	683	633	847	885	780	875	627					
China	306	306	295	288	306	494	569	489	519	437					
Alemania	64	64	51	48	47	42	45	51	47	47					
Estados Unidos	46	46	71	74	67	63	37	63	40	56					
Italia	62	33	42	50	32	31	36	36	35	35					
Blister	111	87	121	136	89	115	138	136	122	90					
China	63	63	67	90	60	79	99	92	103	88					
Bélgica	20	15	15	9	17	21	19	10	10	10					
Canadá	11	1	14	25	1	10	0	11	3	1					
Alemania	6	6	5	7	1	4	7	9	7	7					
Concentrados	760	656	760	846	686	679	794	692	787	580					
China	471	471	445	507	423	399	449	397	534	423					
Japón	94	125	106	124	122	105	114	128	89	104					
España	19	26	18	27	34	30	36	26	36	36					
Corea del Sur	41	31	51	54	34	41	60	30	37	31					
Total Mundo	1.607	1.270	1.615	1.665	1.408	1.641	1.817	1.609	1.784	1.298					

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

(1) Fuente: Platts Metals Week

(2) cifras provisionales, sujetas a modificación