

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\$ 447 la libra con un alza de 1,2% respecto de la cotización del viernes pasado. Los factores que explican el actual nivel en la cotización del metal están referidos a:

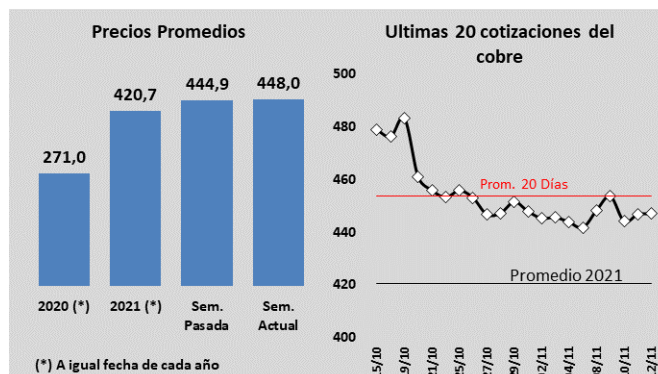
- Actualmente el principal impulsor del precio del cobre es la escasez de metal en el mercado. Los inventarios de cobre refinado disponibles conjuntamente en las tres bolsas de metales continúan reduciéndose, ubicándose hoy ligeramente sobre las 190 mil toneladas, un 10,9% por debajo de las existencias registradas el viernes pasado. Aunque la condición de backwardation se moderó la presente semana, ésta continúa en niveles históricamente altos, hoy en torno a los 9,4 centavos de dólar por libra como se observa en el gráfico 3. Es poco probable que la escasez de metal cambie en los próximos meses, situación que se agudizaría si las restricciones de energía en China impactan negativamente la producción de cobre refinado del país asiático, situación que ya ocurrió durante octubre, aunque en forma moderada.
- No obstante lo anterior, el sesgo a la baja para el precio del metal para los próximos meses comienza a aumentar. La inflación en doce meses en Estados Unidos escaló a 6,2%, el mayor nivel en 30 años, generando escepticismo de si se trata de un fenómeno transitorio como argumenta la FED. En este escenario, el dólar estadounidense recuperó la tendencia a la apreciación, ante la mayor probabilidad que la FED deba anticipar un ajuste monetario. Por otra parte, la desaceleración de la economía China y la crisis en el sector inmobiliario han moderado las expectativas de demanda del metal.

China

- La agencia estatal Antaie informó que en octubre la producción de cátodos de cobre en las 22 principales fundiciones-refinerías chinas, que representan el 80% de la capacidad instalada, retrocedió 2,2% respecto del mes previo, y un 1,8% interanual. Durante octubre las restricciones de suministro eléctrico fueron relativamente severas en algunas regiones, a esto se sumó la congestión en puertos y una insuficiente capacidad de envío que provocaron el atraso en el suministro de materias primas como concentrado de cobre y chatarra. Sin embargo, durante los primeros 10 meses del presente año, las 22 fundiciones-refinerías encuestadas produjeron 7,65 millones de toneladas de cátodos de cobre, con un aumento interanual de 9,18%.
- Durante octubre las importaciones de cobre bruto (refinado, ánodos y productos de cobre) registraron una caída interanual de 33,6%. En tanto, el acumulado al décimo mes del presente año registró una baja interanual de 21,1%. Cabe recordar que a octubre de 2020 las importaciones de cobre bruto habían crecido 41% como consecuencia del fuerte proceso de acumulación de inventarios. Por otra parte, las importaciones de concentrado de cobre (peso bruto), registraron un alza interanual de 6,3% y un crecimiento de 6,3% en el tonelaje acumulado los primeros diez meses del presente año.
- La variación del índice de precios al productor (IPP) escaló a un máximo de 26 años, ubicándose en octubre en 13,5% interanual. En tanto, el IPC registró un alza de 1,5% en doce meses. El alza de octubre se atribuye, principalmente, al precio del carbón y la crisis energética. Esto en medio de un proceso de desaceleración del crecimiento económico.

CIFRAS SEMANALES DEL MERCADO DEL COBRE

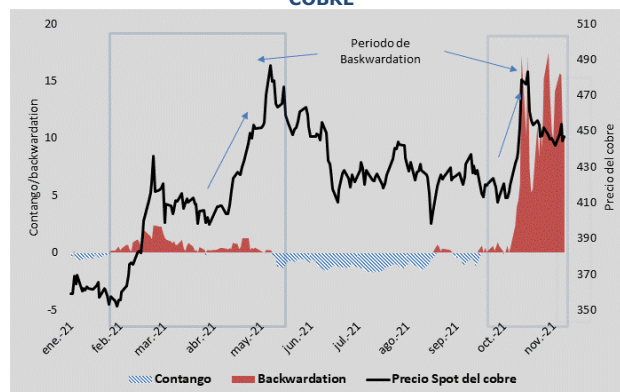
1.- EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL COBRE (¢US\$/LB.)



2.- COMPARACIÓN SEMANAL DE INVENTARIOS Y PRECIO DEL COBRE

VARIACIONES SEMANALES DE PRECIO (¢/lb)			
5-nov	12-nov	Var %	DIF
441,8	447,0	1,2	5,2
VARIACIONES DE INVENTARIOS TM			
5-nov	12-nov	Var %	DIF
214.142	190.841	-10,9	-23.301
VARIACIÓN DÍAS DE CONSUMO			
5-nov	12-nov	Var %	DIF
3,4	3,0	-11,8	-0,4
PRECIOS MÁXIMOS Y MÍNIMOS DEL AÑO			
	Valor	Fecha	
Max	486,5	10-may	
Min	351,8	2-feb	

3: EVOLUCIÓN DEL CONTANGO Y BACKWARDATION Y PRECIO DEL COBRE



Nota: Contango: precio spot < precio 3 meses
Backwardation precio spot > precio 3 meses

INFORME SEMANAL DEL MERCADO INTERNACIONAL DEL COBRE

Semana del 8 al 12 de noviembre de 2021

INVENTARIOS EN BODEGAS

Los inventarios de cobre en las tres bolsas de metales registraron una baja conjunta de 23.301 TM (-10,9%), respecto del viernes de la semana pasada. Esta baja es consecuencia de los retrocesos en los inventarios en la Bolsa de Metales de Londres (-18,2%) y Comex (-2,9%). Por otra parte, en lo que va del presente año, los inventarios de cobre refinado en las bolsas de metales acumulan un baja 28% respecto del cierre del año 2020.

Bodegas	12-nov T.M	Variación T.M		Var. %	
		Semana	Año	Semana	Año
Asia	18.875	-875	11.500	-4,4%	155,9%
Emiratos Arabes					
Corea del Sur	9.925	-650	6.900	-6,1%	228,1%
Malasia	3.825		3.500		1076,9%
Singapur	2.925	125	2.425	4,5%	485,0%
Taiwán	2.200	-350	-1.325	-13,7%	-37,6%
América	3.125	1.825	-15.650	140,4%	-83,4%
Baltimore					
Chicago			-925		-100,0%
New Orleans	3.125	1.825	-14.700	140,4%	-82,5%
Mobile			-25		-100,0%
St. Louis					
Panamá					
Europa	78.300	-23.250	-3.500	-22,9%	-4,3%
Holanda	52.200	-15.150	-5.775	-22,5%	-10,0%
Bélgica					
España	675		-17.650		-96,3%
Alemania	24.125	-8.100	20.275	-25,1%	526,6%
Italia	1.300		625		92,6%
Reino Unido			-975		-100,0%
Suecia					
BML	100.300	-22.300	-7.650	-18,2%	-7,1%
COMEX	52.504	-1.556	-17.893	-2,9%	-25,4%
SHFE	38.037	555	-48.642	1,5%	-56,1%
Total	190.841	-23.301	-74.185	-10,9%	-28,0%

Los warrants cancelados¹ en la BML registraron una baja semanal de 30,1% respecto del viernes pasado, totalizando 50.400 TM, lo que representa el 50,2% de los inventarios en bodega.

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

Indicadores	EE.UU.	EUROZONA	CHINA
Balanza comercial		•	
Inflación		•	
Inversión en activos fijos			•
Inversión extranjera directa (FDI)			•
Índice de precio de viviendas			•
Producción industrial	•		•
Producto Interno Bruto 3Q 2021 (2da estimación)		•	
Ventas al por menor	•		•

INDICADORES ECONÓMICOS DE LOS PRINCIPALES PAÍSES / BLOQUES CONSUMIDORES DE COBRE

	EE.UU.	Eurozona	China
Var. PIB (% anualizado) final			
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
T1 2021	6,4	-1,3	18,3
T2 2021	6,7	14,3	7,9
T3 2022			4,9
Producción Industrial (Var. % 12 meses)			
ago-20	-7,7	-7,2	5,6
sep-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	0,1	
feb-21	-4,3	-1,6	
mar-21	1,0	10,9	14,1
abr-21	16,5	39,3	9,8
may-21	16,4	20,5	8,8
jun-21	9,8	9,7	8,3
jul-21	6,6	7,7	6,4
ago-21	6,0	5,1	5,3
sep-21	4,6		3,1
PMI Manufacturero (Markit, Caixin)- puntos			
sep-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	59,1	62,5	50,6
abr-21	60,5	62,9	51,9
may-21	62,1	63,1	52,0
jun-21	62,1	63,4	51,3
jul-21	63,4	62,8	50,3
ago-21	61,1	61,4	49,2
sep-21	60,7	58,6	50,0
oct-21	58,4	58,3	50,6
China Precio de Viviendas China (Var. % 12 meses)			
jun-21	jul-21	ago-21	sep-21
4,7	4,6	4,2	3,8

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

ESTADÍSTICAS MINERAS

Resumen Anual

PRECIOS	2019	2020	Var. %	Prom. semana 8 al 12 de nov.
Cobre (cUS\$/lb)	272,1	282,3	3,8%	448,0
Oro (US\$/Oz Troy)	1.393,7	1.770,1	27,0%	1.835,3
Plata (US\$/Oz Troy)	16,2	20,5	26,7%	24,55
Molibdeno (US\$/lb)	11,4	8,7	-23,5%	N. D.

INVENTARIOS EN BOLSA DE METALES A fin de cada periodo, TM	2019	2020	Var. %	12-nov
BML	145.700	107.950	-25,9%	122.600
COMEX	34.065	70.397	106,7%	54.060
Shanghai	123.647	86.661	-29,9%	37.482
Total Inventarios	303.412	265.008	-12,7%	214.142
Días de Consumo	4,8	4,2	-12,5%	3,4

PRODUCCIÓN CHILENA DE COBRE Miles de TM	2019	2020	Var. %	Acumulado a agosto		
				2020	2021	Var. (%)
Producción Cobre Mina	5.787	5.733	-0,9	3.781	3.726	-1,5
Cátodos SX-EW	1.580	1.468	-7,1	983	904	-8,0
Concentrados	4.207	4.266	1,4	2.798	2.821	0,8
Producción Cobre Refinado	2.269	2.329	2,7	1.550	1.474	-4,9
Oro (kg. De fino)	37.847	32.026	-15,4	21.196	21.519	1,5
Plata (kg. De fino)	1.199.485	1.473.880	22,9	969.915	846.779	-12,7
Molibdeno (TM fino)	54.758	59.382	8,4	38.919	33.983	-12,7
Concentrados	54.758	59.382	8,4	38.919	33.983	-12,7
Óxidos	-	-	-	-	-	-

PRINCIPALES PRODUCTORES DE COBRE Miles de TM	2019	2020	Var. %	Acumulado a agosto (*)		
				2020	2021	Var. (%)
Chile	5.787	5.733	-0,9	3.781	3.726	-1,5
Perú	2.455	2.186	-11,0	1.431	1.476	3,1
China	1.601	1.856	15,9	1.237	1.257	1,6
Estados Unidos	3.144	1.247	-60,3	844	760	-9,9
Resto del Mundo	7.715	9.906	28,4	6.417	6.630	3,3
Total Mundo	20.702	20.928	1,1	13.711	13.849	1,0

PRINCIPALES IMPORTADORES NETOS Miles de TM	2019	2020	Var. %	Acumulado a agosto (*)		
				2020	2021	Var. (%)
Refinado	8.284	8.809	6,3	5.825	5.807	-0,3
China	3.550	4.681	31,8	3.051	2.323	-23,9
Alemania	513	600	17,0	413	362	-12,3
Estados Unidos	644	674	4,7	468	588	25,8
Italia	585	484	-17,4	321	379	18,1
Otros	2.992	2.371	-20,8	1.573	2.155	37,0
Blister	1.226	1.568	28,0	933	919	-1,5
China	758	1.115	47,1	613	640	4,4
Bélgica	172	167	-2,9	125	83	-33,3
Canadá	80	89	10,7	72	68	-6,2
Alemania	57	63	9,7	43	26	-41,1
Otros	158	134	-15,0	79	102	28,9
Concentrados	8.435	8.717	3,3	5.873	5.936	1,1
China	5.506	5.447	-1,1	3.561	3.818	7,2
Japón	1.197	1.307	9,1	918	848	-7,6
España	373	291	-22,1	215	165	-23,4
Corea del Sur	433	502	15,9	342	331	-3,1
Otros	925	1.170	26,5	836	773	-7,5
Total Mundo	17.945	19.094	6,4	12.631	12.661	0,2

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

(*) cifras provisorias, sujetas a cambios

INFORME SEMANAL DEL MERCADO INTERNACIONAL DEL COBRE

Semana del 8 al 12 de noviembre de 2021

ESTADÍSTICAS MINERAS MENSUALES

PRODUCTOS PRECIOS	2020				2021									
	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Ene	Feb.	Mar.	Apr.	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct
Cobre (cUS\$/lb)	304,5	304,0	320,4	351,8	361,5	383,8	408,5	423,5	461,9	436,0	427,9	424,4	422,9	443,5
Oro (US\$/Oz Troy)	1.923,5	1.902,5	1.869,5	1.853,8	1.869,7	1.814,0	1.721,6	1.758,8	1.852,3	1.836,1	1.805,9	1.784,1	1.779,8	1.774,5
Plata (US\$/Oz Troy)	25,9	24,2	24,0	25,0	25,9	27,4	25,6	25,6	27,5	27,0	25,8	24,0	23,3	23,0
Óxido de Molibdeno (US\$/lb) (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVENTARIOS EN BOLSA DE METALES														
A fin de cada periodo, TM														
BML	161.975	171.300	149.800	107.950	74.575	76.225	144.500	143.725	122.425	211.525	239.650	253.000	219.525	140.175
COMEX	72.432	72.357	74.019	70.397	67.348	63.100	64.805	60.360	55.232	45.099	41.626	46.095	51.226	51.923
Shanghai	155.071	139.657	92.912	86.661	66.565	147.958	188.359	199.870	207.821	153.804	94.000	82.390	43.525	49.327
Total Inventarios	389.478	383.314	316.731	265.008	208.488	287.283	397.664	403.955	385.478	410.428	375.366	381.485	314.276	241.425
Días de Consumo	6,2	6,1	5,1	4,2	3,3	4,6	6,4	6,5	6,2	6,6	6,0	6,1	5,0	3,9
PRODUCCIÓN CHILENA DE COBRE														
Miles de TM														
Producción Cobre Mina	480	487	485	500	458	427	489	461	487	477	465	462		
Cátodos SX-EW	110	121	122	132	114	100	115	110	122	114	113	117		
Concentrados	370	366	364	369	344	326	374	351	366	363	352	345		
Producción Cobre Refinado	186	196	189	208	185	164	196	175	196	184	183	192		
Oro (kg. De fino)	2.602	2.676	2.755	2.797	2.559	2.161	2.788	2.541	2.921	2.777	2.657	3.115		
Plata (Kg. De fino)	127.365	128.204	130.287	118.109	99.031	93.445	108.113	90.665	114.452	116.200	107.888	116.985		
Molibdeno (TM fino)	5.310	4.893	4.635	5.625	4.920	3.716	4.397	4.313	4.487	4.233	3.894	4.022		
Concentrados	5.310	4.893	4.635	5.625	4.920	3.716	4.397	4.313	4.487	4.233	3.894	4.022		
Óxidos														
PRINCIPALES PRODUCTORES DE COBRE														
Miles de TM (2)														
Chile	480	487	485	500	458	427	489	461	487	477	465	462		
Perú	172	155	206	222	176	172	183	173	196	183	190	203		
China	155	155	155	155	155	155	192	147	145	166	158	139		
Estados Unidos	105	105	96	96	96	98	98	98	93	93	93	93		
Total Mundo	1.764	1.811	1.806	1.836	1.715	1.676	1.770	1.720	1.772	1.762	1.719	1.714		
PRINCIPALES IMPORTADORES NETOS														
Miles de TM (2)														
Refinado	875	627	759	722	656	697	841	781	750	757	710	614		
China	519	437	351	322	283	276	355	319	291	277	270	252		
Alemania	47	54	57	29	41	44	40	46	54	43	58	34		
Estados Unidos	40	56	53	57	42	72	99	82	66	66	57	104		
Italia	35	35	46	46	55	42	58	48	59	57	60			
Blister	122	90	142	155	160	102	139	111	103	112	111	81		
China	103	88	118	109	99	68	99	79	74	73	79	68		
Bélgica			14	15	14	17	18	8	6	13	7			
Canadá	3	1	0	11	14	1	11	1	12	12	6	11		
Alemania	7		2	1	7	0	0	12	5	1	0	1		
Concentrados	787	580	750	727	777	709	794	767	780	695	755	658		
China	534	423	458	471	499	449	543	480	486	418	472	471		
Japón	89	104	94	101	108	105	95	109	104	107	112	107		
España	36		15	24	25	18	21	19	37	25	19			
Corea del Sur	37	31	41	51	42	37	14	50	37	45	68	38		
Total Mundo	1.784	1.298	1.651	1.604	1.592	1.508	1.775	1.659	1.634	1.564	1.577	1.353		

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

(1) Fuente: Platts Metals Week

(2) cifras provisionales, sujetas a modificación