

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

Comportamiento del precio del cobre.

Hoy el precio del cobre se situó en cUS\$ 366 la libra con un alza de 1,3% respecto del viernes de la semana pasada. Asimismo, el precio promedio semanal (cUS\$ 365,3 la libra) escaló 1,75% en relación con la semana previa.

Si bien el precio promedio anual mantiene el sesgo a la baja respecto del promedio a igual fecha de 2022 (figura 1), la depreciación del dólar estadounidense, luego que la Reserva Federal (FED) decidiera no subir la tasa de los fondos federales en la reunión del 1° de noviembre, impulsó el precio del metal rojo. Esto a pesar que los datos del sector manufacturero chino, que explican gran parte de la demanda del metal, se deterioraron durante octubre.

En el corto plazo, las variables macroeconómicas y no los fundamentos de mercado (oferta y demanda), están dominando la evolución de la cotización del metal rojo, esto explica el rápido cambio de tendencia semanal.

Esta semana, la FED mantuvo la tasa de interés sin cambios. El comunicado del organismo centró la atención en el endurecimiento de las condiciones financieras y, destacó que la inflación tiene riesgo en ambos sentidos. Cabe destacar que la primera estimación del PIB de EE.UU. del tercer trimestre se ubicó en 4,9%, muy por sobre el crecimiento potencial y en un contexto de pleno empleo. El presidente de la FED señaló que se está llegando al fin de los aumentos en la tasa de política monetaria.

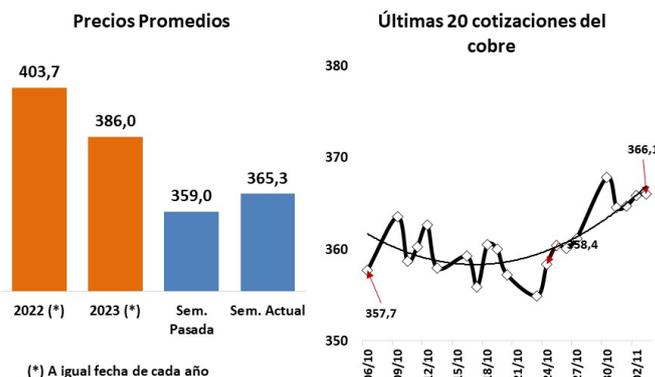
En cuanto a expectativas de demanda de cobre, esta semana se publicó el PMI manufacturero en China, tanto el índice oficial (NBS) como calculado por la agencia privada Caixin (figura 4 y 5). El primero agrupa a empresas de gran tamaño, preferentemente públicas y, el segundo se concentra en empresas medianas y pequeñas. En ambos casos el índice de octubre se ubicó por debajo de los 50 puntos (zona de recesión).

La situación anterior está siendo inducida por el deterioro del sector inmobiliario, el retroceso en el crecimiento de las exportaciones, el bajo crecimiento del consumo doméstico (ventas retail e importaciones) y una fuerte desaceleración de la inversión interna y extranjera directa. El nivel de estos indicadores está presionando el precio del metal a la baja.

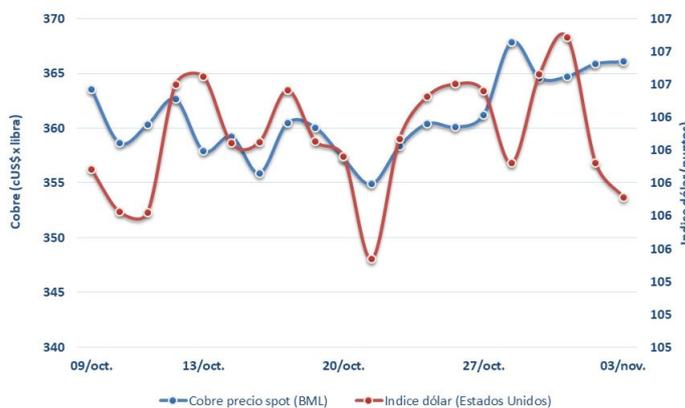
Sin embargo, el retroceso de los inventarios de cobre refinado en China (baja anual de 41,5%), en conjunto con una demanda que continúa creciendo imponen un freno a una potencial baja en la cotización del metal. El balance de mercado del metal rojo para el presente año continúa siendo deficitario.

CIFRAS SEMANALES DEL MERCADO DEL COBRE

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



2.- ÚLTIMAS 20 COTIZACIONES DEL COBRE E ÍNDICE DÓLAR DE EE.UU



3.- COMPARACIÓN SEMANAL DE INVENTARIOS Y PRECIO DEL COBRE

VARIACIONES SEMANALES DE PRECIO (c/lb)			
27-oct-23	3-nov-23	Var %	DIF
361,2	366,1	1,3%	4,9
VARIACIONES DE INVENTARIOS TM			
27-oct-23	3-nov-23	Var %	DIF
237.620	240.459	1,2	2.839
VARIACIÓN DÍAS DE CONSUMO			
27-oct-23	3-nov-23	Var %	DIF
3,8	3,8	0,0	0,0
PRECIOS MÁXIMOS Y MÍNIMOS DEL AÑO (c/lb.)			
2023	Valor	Var %	Amplitud
Max	428,0		73,6
Min	354,4		

INVENTARIOS EN BODEGAS DE BOLSAS DE METALES

Hoy los inventarios de cobre refinado disponibles en las tres bolsas de metales registraron un alza de 0,2%, equivalente a 539 TM. Este aumento se registró, principalmente, en la Bolsa de Futuros de Shanghai (SHFE) con un crecimiento semanal de 11,3%.

Respecto del cierre de 2022, los inventarios de cobre refinado disponibles, conjuntamente, en las tres bolsas de metales registran un alza de 26,5%, esto equivale a 50.432 TM.

Bodegas	3-nov T.M	Variación T.M		Var. %	
		Semana	Año	Semana	Año
Asia	18.775	-14.100	14.625	-42,9%	352,4%
Emiratos Arabes					
Corea del Sur	8.700	-10.200	8.300	-54,0%	2075,0%
Malasia	2.275	100	1.300	4,6%	133,3%
Singapur	900		75		9,1%
Taiwán	6.900	-4.000	4.950	-36,7%	253,8%
América	90.400	6.075	83.175	7,2%	1151,2%
Baltimore	50		-1.925		-97,5%
Chicago					
New Orleans	88.375	6.100	83.125	7,4%	1583,3%
Mobile	1.975	-25	1.975	-1,3%	
St. Louis					
Panamá					
Europa	71.425	5.725	-6.125	8,7%	-7,9%
Holanda	41.350	5.275	-2.600	14,6%	-5,9%
Bélgica					
España			-125		-100,0%
Alemania	29.750	200	-3.725	0,7%	-111,1%
Italia	325	250	325	333,3%	
Reino Unido					
Suecia					
BML	180.600	-2.300	91.675	-1,3%	103,1%
COMEX	19.343	-1.269	-12.491	-6,2%	-39,2%
SHFE	40.516	4.108	-28.752	11,3%	-41,5%
Total	240.459	539	50.432	0,2%	26,5%

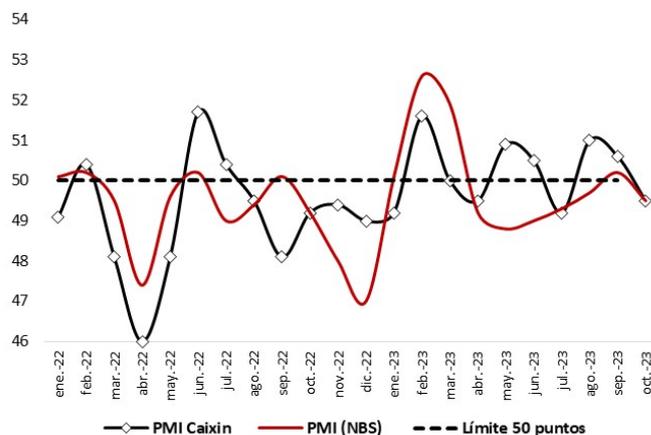
Desde la perspectiva geográfica, el 24,7% de los stocks están almacenados en bodegas ubicadas en el mercado asiático (SHFE y BML), el 29,7% en la zona europea, en los Países Bajos y Alemania. En tanto, América concentra el 45,6% de los inventarios mundiales, la totalidad de ellos en la ciudad de New Orleans.

Algunos datos relevantes que se publicaran la próxima semana y que podría tener impacto en las expectativas del precio de cobre.

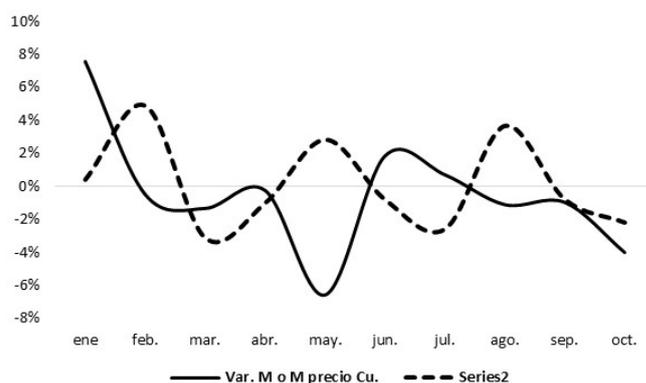


Indicadores	EE.UU.	EUROZONA	CHINA
Producto Interno Bruto	•		•
Índice de confianza del consumidor			•
Índice de precios al productor			•
Nuevos préstamos en Yuanes			•

4. PMI SECTOR MANUFACTURERO CHINA



5. VARIACIÓN MENSUAL PMI CAIXIN Y PRECIO DEL COBRE



6. POSICIÓN NETA FUTUROS BML Y PRECIO DEL COBRE

