

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

### Principales factores que afectaron el precio del cobre esta semana:

El cobre cerró la semana con una cotización de **US\$ 4,25** por libra, subiendo un 2,9% respecto al cierre de la semana pasada. Con esto, el precio promedio anual llega a US\$ 4,23 por libra. Durante la semana, el mercado mostró una tendencia al alza, influenciado por una mezcla de factores coyunturales y de fondo, en medio de un escenario global marcado por la incertidumbre económica.

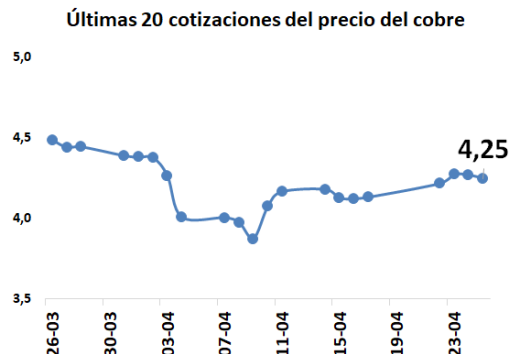
Uno de los elementos más relevantes fue la fuerte baja en los inventarios de cobre refinado en China. Según datos de la SHFE, estos cayeron un 32% en solo una semana, acumulando un descenso de 36% desde marzo. Esta caída está ligada al aumento en la demanda de cobre refinado, motivado por la escasez de chatarra como insumo alternativo. Al haber menos disponibilidad de este material, los consumidores están recurriendo más al cobre refinado.

Por otro lado, las importaciones chinas de cobre siguen reflejando tensiones estructurales. En marzo, las compras de ánodos de cobre cayeron un 47,8% interanual, marcando el nivel más bajo en cinco años. Esta baja se explica por diversos factores: desde problemas logísticos y conflictos en países productores como la República Democrática del Congo, hasta spread de precios entre las bolsas SHFE y LME, y la creciente incertidumbre por la política comercial de Estados Unidos. A esto se suma la menor llegada de chatarra y concentrado desde EE.UU.

El comportamiento del dólar también fue clave. La moneda se mostró volátil, debilitándose fuertemente frente al euro. Esto se dio en medio de las tensiones entre la administración Trump y la Reserva Federal, luego de que el presidente amenazara con remover al jefe del banco central por resistirse a bajar las tasas.

Finalmente, la agencia de riesgos Moody's cambió la perspectiva del sector minero de estable a negativa, ante un escenario de menor crecimiento global y tensiones comerciales. Se estima que el PIB chino podría bajar al rango del 3-4%, lo que representa un riesgo directo para la demanda global de metales, cobre incluido.

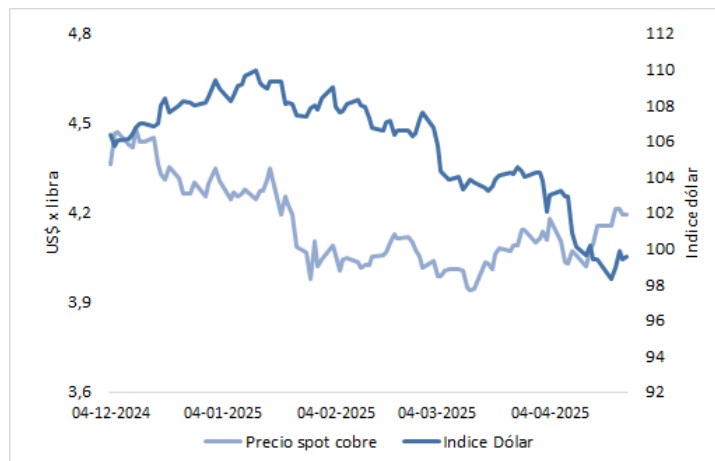
## CIFRAS SEMANALES DEL MERCADO DEL COBRE: Figura 1: Evolución del precio del cobre (US\$/lb.)



**Tabla 1: principales parámetros del mercado del cobre**

Variaciones semanales del precio (US\$/lb)			
17-abr	25-abr	Var %	Dif
4,13	4,25	2,9%	0,1
Variaciones de inventario (TM)			
17-abr	25-abr	Var %	Dif
499.560	439.515	-12,0	-60.045
Variación días de consumo			
17-abr	25-abr	Var %	Dif
8,0	7,0	-12,5	-1,0
Precios máximos y mínimos del año (US\$/lb)			
2024	Valor	Amplitud	
Max	4,53	65,5	
Min	3,87		

**Figura 2: Relación precio del cobre e índice dólar (Estados Unidos)**



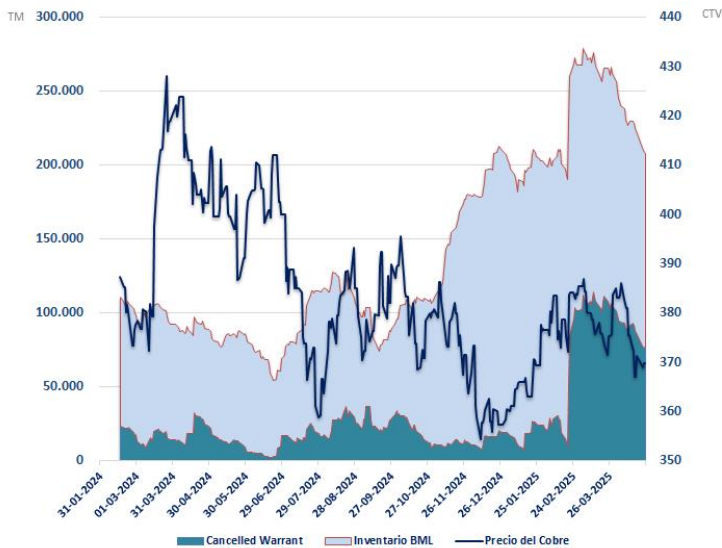
## INVENTARIOS EN LAS BODEGAS DE LAS BOLSAS DE METALES

Durante esta semana, los inventarios de cobre refinado en las tres principales bolsas de metales sumaron 440.040 toneladas, lo que representa una caída del 11,3% respecto a la semana anterior, aunque todavía implica un aumento del 3,3% en lo que va del año.

Por bolsa, la Bolsa de Metales de Londres (LME) registró una baja del 4,3%, alcanzando 203.975 toneladas. En la Bolsa de Futuros de Shanghai (SHFE), los inventarios cayeron un fuerte 32%, situándose en 116.753 toneladas, mientras que el COMEX en Estados Unidos reportó un alza del 6,8%, con 119.312 toneladas.

Respecto a los movimientos desde las bodegas, los warrants cancelados —es decir, el cobre reservado para entrega— representaron el 59,1% del total de inventarios, lo que indica que más de la mitad del metal almacenado ya no está disponible para nuevas operaciones.

## Tabla 2: Relación entre inventarios y precio del cobre



## Tabla 3: Resumen de inventarios

Bodegas	T.M	Variación T.M		Var. %	
		Semana	Año	Semana	Año
Asia	135.125	-9.350	-80.925	-6,5%	-37,5%
America	525		-525		-100,0%
Europa	68.325	100	13.500	0,1%	24,6%
<b>BML</b>	<b>203.975</b>	<b>-9.250</b>	<b>-67.950</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-25,0%</b>
<b>COMEX</b>	<b>119.312</b>	<b>7.613</b>	<b>34.798</b>	<b>6,8%</b>	<b>41,2%</b>
<b>SHFE</b>	<b>116.753</b>	<b>-54.858</b>	<b>42.581</b>	<b>-32,0%</b>	<b>57,4%</b>
<b>Total</b>	<b>440.040</b>	<b>-56.495</b>	<b>9.429</b>	<b>-11,3%</b>	<b>3,3%</b>

Este informe fue elaborado en la Dirección de Estudios y Políticas Públicas por:

**Paulina Ávila Cortés**

Analista Mercado Minero

**Nicolás Rojas Cueva**

Analista Mercado Minero

**Víctor Garay Lucero**

Coordinador Mercado Minero

**Patricia Gamboa Lagos**

Directora de Estudios y Políticas Públicas