

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

Principales factores que afectaron el precio del cobre esta semana:

El precio del cobre cerró la semana en **US\$ 4,37 por libra**, con un aumento de 0,2 % respecto a la semana anterior. El promedio anual se ubica en US\$ 4,31 por libra, lo que representa un 4,2 % más que en el mismo período de 2024.

Durante la semana el precio del cobre se movió en un rango acotado en la Bolsa de Metales de Londres, alcanzando un mínimo de dos semanas, pero al final logró recuperar terreno. La curva de futuros se mantuvo en *contango*, es decir, con el precio spot por debajo del contrato a tres meses. Esto refleja que el mercado físico sigue holgado y que existe un incentivo a mantener inventarios en el corto plazo. El bajo volumen de operaciones hizo que los precios se movieran más de lo habitual, influenciados por inversionistas de corto plazo, más que por cambios reales en la oferta y la demanda.

En China, la prima Yangshan subió levemente hasta US\$ 51 por tonelada, señal de una mejora parcial en la demanda de importación. Este indicador mide el costo adicional de traer cobre refinado al puerto de Shanghai, suele usarse como termómetro del apetito importador del país. Sin embargo, el nivel actual todavía se mantiene por debajo de los máximos alcanzados en mayo.

Por el lado de la oferta, la producción de cobre refinado en China llegó en julio a 1,27 millones de toneladas, un alza de 14 % interanual, aunque algo menor que en junio. La demanda se sostiene principalmente en los sectores eléctrico e industrial exportador, mientras que la construcción inmobiliaria sigue mostrando debilidad.

El dólar estadounidense se mantuvo firme en la antesala del simposio de Jackson Hole (entre el 21 y 23 de agosto). La Reserva Federal reiteró que sus decisiones dependerán de los datos económicos, particularmente empleo e inflación, lo que reduce las expectativas de recortes inmediatos en la tasa de política monetaria.

En síntesis, la dinámica reciente del mercado del cobre refleja condiciones de abastecimiento relativamente holgadas, con inventarios estables en las principales bolsas de metales. No obstante, las expectativas se concentran en la reunión de septiembre de la FED, ante la alta probabilidad de un primer recorte de tasas de interés en el año.

CIFRAS SEMANALES DEL MERCADO DEL COBRE

Figura 1: Evolución del precio del cobre (US\$/lb.)

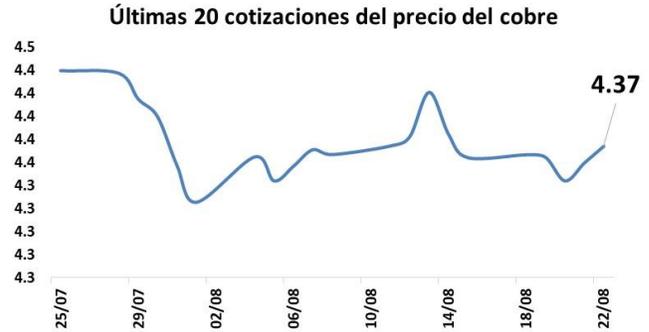


Tabla 1: principales parámetros del mercado del cobre

Variaciones semanales del precio (US\$/lb)			
15-ago	22-ago	Var %	Dif
4.36	4.37	0.2%	0.01
Variaciones de inventario (TM)			
15-ago	22-ago	Var %	Dif
484,556	484,152	-0.1	-405
Variación días de consumo			
15-ago	22-ago	Var %	Dif
7.7	7.7	0.0	0.0
Precios máximos y mínimos del año (US\$/lb)			
2024	Valor	Amplitud	
Max	4.59	0.72	
Min	3.87		

Figura 2: Evolución del dólar y precio del cobre



INVENTARIOS EN LAS BODEGAS DE LAS BOLSAS DE METALES

Durante la semana, los inventarios de cobre refinado en las tres principales bolsas de metales totalizaron 484.152 toneladas, registrando una caída semanal del 0,1% y acumulando un alza de 13,6% en lo que va del año.

Por mercado, la Bolsa de Metales de Londres (LME) anotó un alza del 0,1%, alcanzando 155.975 toneladas; la Bolsa de Futuros de Shanghái (SHFE) registró una caída de un 5,4 %, con existencias de 81.698 toneladas; y el COMEX (Estados Unidos) mostró un alza de un 1,7 %, situándose en 246.479 toneladas.

En la LME, el 8% de los inventarios corresponde a *warrants* cancelados, es decir, metal solicitado para entrega física. Se trata de un nivel bajo en términos relativos, que sugiere una menor presión por retiro inmediato del material.

Tabla 2: Resumen de inventarios

Bodegas	T.M	Variación T.M		Var. %	
		Semana	Año	Semana	Año
Asia	123.750	475	-92.300	0,4%	-42,7%
América			-525		-100%
Europa	24.550	-300	-30.275	-1,2%	-55%
BML	155.975	175	-123.100	0,1%	-42,5%
COMEX	246.479	4.083	161.965	1,7%	191,6%
SHFE	81.698	-4.663	7.526	-5,4%	16,4%
Total	484.152	-405	46.391	-0,1%	13,6%

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