

Cobre: inventarios aumentan a mayor ritmo histórico y presionan precio

EN LO QUE VA DEL AÑO, EL STOCK AUMENTA MÁS DE 90% A 608.675 TONELADAS.

POR SEBASTIÁN VALDENEGRO

Los inventarios de cobre mantienen un sostenido ritmo de crecimiento, impactando en parte la baja en el valor de la principal exportación de nuestro país.

En base a datos de Cochilco, en los primeros ocho meses del año el stock del metal rojo aumenta en 90,18%, lo que se constituye como el ritmo de expansión más alto desde que se tiene registro (1997)

Asimismo, los inventarios medidos en toneladas métricas están en su peak en una década, alcanzando al 2 de agosto 608.675 toneladas métricas, mientras que a similar fecha del 2003 acumulaba 612.425.

Este escenario de excesiva oferta y volátil demanda, debido a los datos manufactureros de China y la desaceleración de su economía, continuarán presionando el valor del metal rojo, dicen en el mercado.



FUENTE: COCHILCO

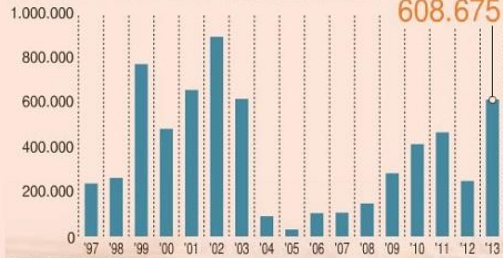
Este año, la libra retrocede 11,32%.

Inclusive, algunos expertos estiman que el precio del metal rojo podría romper la barrera psicológica de US\$ 3 la libra antes de diciembre.

El presidente ejecutivo de GlobalFolio, Alejandro Hirmas, señala que al riesgo de la oferta hay que agregarle la incertidumbre por China, "que acumula y desacumula (stock) sin un patrón predecible. Después de todo no son decisiones de un mercado

Inventarios de cobre

TONELADAS MÉTRICAS - AL 2 DE AGOSTO DE CADA AÑO



FUENTE: DF EN BASE A COCHILCO



atomizado sino mas bien centralizadas".

"Sin embargo, lo que sí es indiscutible es que el precio del cobre lleva un buen tiempo por sobre los costos marginales de los productores del 90% más caro de la curva de oferta. Esta situación se ha observado antes pero siempre se corrige y eso, necesariamente, debería llevar el cobre bajo los US\$ 3 la libra", estima el experto.

Credit Suisse alerta sobre el exceso de oferta sobre demanda, lo que evitaría que el precio del metal se incrementara en el corto plazo.

"Los indicadores de demanda real en China anticipan un ímpetu limitado en esta etapa. Considerando la continua producción local de cobre refinado, los requerimientos netos de importación de China probablemente declinarán estructuralmente durante el

próximo año", explica en un informe.

El director de Estudios de Capital FX, Roberto Silva, es más optimista y estima que si bien China está efectivamente en proceso de desaceleración, el mayor dinamismo de Estados Unidos y Europa inyectará mayor actividad a la segunda economía mundial.

Dicho esto, prevé que el precio del metal se cotizará en un rango entre US\$ 3 y US\$ 3,6 la libra para fin de año.

"Los inventarios obviamente afectan el precio porque da cuenta que la demanda no ha estado en línea con la producción. En cuanto a la demanda, lejos de haber mejorado, por lo menos las perspectivas no siguieron empeorando, dado que el PMI de China en julio estuvo por encima de lo esperado", argumenta.