Medio	Fecha
gestion.pe	26/03/2025 05:50:00
	Valorización
	US $ 2,353.00

PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN O DIFUSIÓN

PUBLICIDAD

EXCLUSIVO PARA SUSCRIPTORES

PLUS

Economía

Record del cobre revive a la bolsa y deprime al dólar, ¿seguirá la racha?

Cobre supera los US$ 5.22 la libra por sobredemanda en mercados globales y catapulta a los activos locales. ¿Cuáles son los riesgos?

En medio de incertidumbre de mercados el cobre escala rápidamente.

Únete a nuestro canal

Omar Manrique
26/03/2025 08H48

En medio de la incesante vorágine en la que navegan los mercados desde la elección de Donald Trump en EE.UU., el oro pero también el cobre repuntan y marcan claras diferencias con otros activos rentables a nuevo.

El metal rojo avanzó ayer a un nuevo máximo histórico al cotizarse en US$ 5.22 la libra en el mercado comex y superó el anterior pico de US$ 5.1 observado en mayo del año pasado.

Tras el hito previo de mayo del 2024, el commodity clave para el Perú promedió los US$ 4.60, aunque hacia fin de ese año y principios del 2025 decayó a cerca de US$ 4 y encendió las alertas sobre un posible cambio de tendencia.

Sin embargo, desde las últimas semanas de enero del 2025 el metal recuperó bríos, a tono con otros activos, con los inversionistas aferrados a la esperanza de que la guerra comercial anunciada por el gobernante republicano después de todo no sería tan cruenta como se supuso inicialmente.

La incertidumbre sobre las medidas arancelarias de EE.UU., no obstante, en medio de marchas y contramarchas de la administración Trump, recrudeció y empezó a mencionarse al cobre como uno de los metales a los que se gravaría.

LEA TAMBIÉN: Bancos se enfocarán en prestar a deudores con garantía...¿a quiénes ven con riesgo?

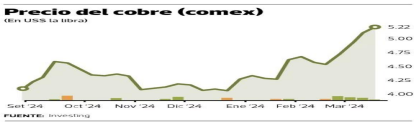
SOBREDEMANDA LLEVA A RECORD DE COBRE

Paradójicamente, la posibilidad de que se apliquen aranceles al cobre impulsó su cotización. **Luis Ramos, gerente de estrategia de renta variable de Larrainvial SAB, explica: "*Uno de los factores que explica el impulso del cobre es especulativo, pues anticipándose al posible impacto de aranceles al cobre hay ahora una sobredemanda que provoca un desacople entre las bolsas de metales de EE.UU. y Londres*".**

El precio sube pues, ante las expectativas de posibles restricciones en la oferta del metal, los inversionistas se apresuran a 'stockearse' del metal porque, entre otros escenarios, EE.UU. puede penalizar con aranceles al cobre producido por China, lo que elevaría su cotización, refiere Luis Eduardo Falen, docente de la Universidad del Pacífico.

Otro de los catalizadores del cobre son los anuncios de medidas de China para impulsar su economía –que prevé un crecimiento de 5% este año–, lo que aumenta el apetito de los inversionistas y la perspectiva de que la demanda del metal rojo no se ralentizará, según Ramos.

La depreciación global del dólar, por la presunción de políticas en EE.UU. que no necesariamente serían positivas para su economía en el mediano plazo, dan soporte al cobre, añade.



Evolución del precio del cobre

LEA TAMBIÉN: Acreditan identidad digital de un millón de peruanos, ¿cuánto cobran?, ¿hay riesgo?

¿CÓMO EL COBRE HACER REVIVIR A LA BOLSA DE LIMA?

Con la alta correlación entre el commodity y la Bolsa de Valores de Lima (BVL), esta ha capitalizado la escalada del cobre de las últimas semanas y ha revertido la pérdida que acumulaba en el año.

Así, hasta fin de febrero el Índice General de la BVL retrocedía 2%, pero ahora avanza en el año 6%. Y las acciones mineras, las de mayor peso en el referente, que hasta el primer bimestre bajaban 3%, ahora exhiben un alza de 9%.

El ascenso del cobre, motivado también por la prevista demanda del metal para infraestructura de energía limpia e IA, reanima a la BVL y la deja en mejor situación que Wall Street, que ha cedido posiciones por temores al impacto de imposición de aranceles, dice Falen.

El metal es gravitante también para el dólar, por el peso que tienen las exportaciones del cobre en el superávit en las balanzas comercial y de cuenta corriente del Perú, que a su vez implican un mayor ingreso de divisas a la economía que fortalece al sol (y debilita al billete verde), agrega.

La tendencia positiva del cobre es parte de la explicación del descenso del dólar de 3.4% en lo que va del año, al pasar de S/ 3.761 a S/ 3.633, sostiene.

"Estamos en precios constructivos para el cobre, y eso tiene consuelo en la confianza empresarial y la economía. Vamos a tener un buen trimestre en precios de commodities, lo que es un viento a favor para recuperación de la actividad y para la bolsa y moneda (sol)", afirma Ramos.

LEA TAMBIÉN: Acreditan identidad digital de un millón de peruanos, ¿cuánto cobran?, ¿hay riesgo?

¿SEGUIRÁ LA RACHA DEL COBRE Y SU IMPACTO EN EL DÓLAR Y BOLSA?

Las señales que emite China son positivas y permiten esperar un precio del cobre por encima de US$ 4, pero hay preocupación por los aranceles y el alza del dólar que pueden provocar, señala Ramos.

"El mercado ha pasado de hablar de preocupación por inflación en EE.UU. a temor por el crecimiento. Estos precios son positivos para el cobre, pero desconfiemos del impacto de los aranceles. Estaremos cautos y vigilantes el resto del año", afirma.

La perspectiva es que el precio promedio del dólar este año sea mayor que en el 2024, pero dependerá de las decisiones de la Fed sobre su tasa de interés y de cómo influya en la demanda del metal los aranceles que se apliquen, estima Falen.

SOBRE EL AUTOR

Omar Manrique
Economista periodista. Estudió economía en Pontificia Universidad Católica del Perú. Editor de Finanzas por 10 años.

TE PUEDE INTERESAR
- Cobre en Perú: el factor que estaría dando impulso a su producción
- Cobre Panamá, la mina canadiense que vuelve a caldear los ánimos
- Cobre y oro al alza, ¿cómo va el precio internacional de otras materias primas?
- Glencore designa gerente general en Antapaccay: Batallanos liderará minera de cobre

TAGS
Cobre | Precio Del Cobre | Dólar

ÚLTIMAS NOTICIAS
- Crecimiento estratégico Grupo Acuario perfila su siguiente movimient...
- Mercados e indicadores – Hoy miércoles 26 de marzo
- Gobierno adjudica proyecto minero "El Algarrobo", pero Congreso busca...
- Padres con hijos con discapacidad tendrían garantizado el teletrabajo: ¿qué se...
- Lotes I y VI de Talara: Contraloría cuestiona entrega de buena pro, ¿se caerá ...

LAS MÁS LEÍDAS DE PLUS G
Contenido de Gestión
- PLUS KM40 de Jefferson Farfán y Puntamar: El "talón de Aquiles" de los malla surcha
- PLUS Estafadores en TikTok pueden entrar a tu Vape: conoce la nueva modalidad
- PLUS Bancos se enfocarán en prestar a deudores con garantía, ¿a quiénes ven con riesgo?
- PLUS Cotización del dólar a la baja, ¿por cuánto tiempo más?
- PLUS Reparto de utilidades a trabajadores se postergará en algunas empresas, ¿en qué casos?
- PLUS Gigante argentino ingresa al Perú para competir con marcas de electrodomésticos

Director Periodístico:
OMAR MARLUZ LAGUNA
© Empresa Editora El Comercio S.A.
Jorge Salazar Araoz N° 171, La Victoria, Lima.
Copyright© | Gestion.pe | Grupo El Comercio | Todos los derechos reservados