



MATERIA PRIMA CLAVE

Cobre alcanza récord e impulsa a Bolsa de Valores de Lima y al sol

Metal rojo supera los US\$ 5.22 la libra por sobre demanda en mercados globales ante posible aplicación de aranceles, y medidas en China para sostener su economía. Bolsa local borra pérdidas por recuperación de acciones mineras y dólar retrocede 3.4% en el año a S/ 3.633.

OMAR MANRIQUE P.
omarmanrique@diariogestion.com.pe

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 venidos a menos.

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 de este 2025 decayó a cerca de US\$ 4 la libra y encendió las alertas sobre un posible cambio de tendencia.

Sin embargo, desde las últimas semanas de enero último 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.

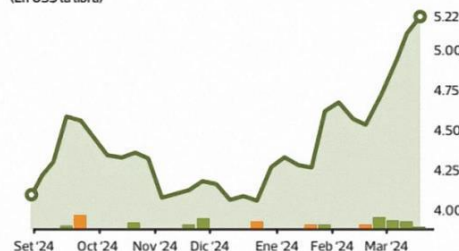
La incertidumbre sobre las medidas arancelarias de EE.UU., no obstante, en medio de marchas y contramarchas de la administración Trump, recrudesció y empezó a mencio-



Metal. Debilitamiento global del dólar también favorece su cotización.

Precio del cobre (comex)

(En US\$ la libra)



FUENTE: Investing

narse al cobre como uno de los metales a los que se gravaría.

Sobredemanda
Paradójicamente, la posibili-

dad de que se apliquen aranceles al cobre impulsó su cotización. Luis Ramos, gerente de estrategia de renta variable de Larraín SAB, explica: "Uno

EXPECTATIVAS SOBRE EL COMMODITY

Mercado estará cauto y vigilante el resto del año

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

pendará 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 cobre los aranceles que se impongan, estima Luis Falen.

de los factores que explica el impulso del cobre es especulativo, pues anticipándose al posible impacto de aranceles al cobre hay ahora una sobre demanda 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' de cobre 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 metal rojo 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.

Bolsa

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 mi-

LA CIFRA

28%

Sube el precio del cobre (comex) en lo que va del año, según datos de la BVL.

neras, 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, afirma Falen.

El metal es gravitante también para el dólar, por el peso que tienen las exportaciones de cobre en el superávit en las balanzas comercial y de cuenta corriente del país, 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 correlato 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 la recuperación de la actividad y para la bolsa y moneda (sol)", afirma Ramos.

Más info en gestion.pe