

Fecha: 10-07-2025
Medio: Diario Financiero
Supl.: Diario Financiero
Tipo: Noticia general
Título: "En este escenario el precio del cobre perfectamente puede pasar los US\$ 6 por libra, pero muy a corto plazo"

Pág.: 6
Cm2: 680,2

Tiraje: 16.150
Lectoría: 48.450
Favorabilidad: ☐ No Definida

JORGE CANTALLOPTS
DIRECTOR EJECUTIVO DEL CENTRO DE
ESTUDIOS DEL COBRE Y MINERÍA (CESCO)

“En este escenario el precio del cobre perfectamente puede pasar los US\$ 6 por libra, pero muy a corto plazo”



JULIO CASTRO

■ El ejecutivo aseguró que la volatilidad persistirá hasta que no se detalle cómo y cuándo comenzarán a regir los nuevos aranceles.

POR SOFÍA FUENTES

El anuncio realizado este martes de un arancel de 50% al cobre por parte del Presidente de Estados Unidos, Donald Trump, agitó con fuerza los mercados. Tras la información, el contrato de los futuros del Comex en Nueva York registró un alza histórica no vista desde 1989 –según Bloomberg– impulsando el precio del metal rojo hasta los US\$ 5,69 por libra, con un avance diario de 13%.

Pero el rally fue breve, y este miércoles el Comex corrigió –en parte– las ganancias. Retrocedió 3,50%, hasta los US\$ 5,49 por libra, mientras que el metal rojo cayó 2,92% en la Bolsa de Metales de Londres, ubicándose en US\$ 4,370.

Ese era el panorama antes de que el mandatario estadounidense lanzara un duro mensaje en su red Truth Social a las 20:30 horas, justificando el arancel del 50% al metal y su vigencia a partir del 1 de agosto, en la necesidad de volver a construir una industria local del cobre “dominante”.

Aun sin conocer estos énfasis, el director ejecutivo del Centro de Estudios del Cobre y la Minería (Cesco), Jorge Cantallopts, sostuvo que los movimientos en el precio del commodity se dan en un entorno donde prima la incertidumbre.

– ¿Qué explica la volatilidad en el precio del metal?

– Una noticia como la del martes genera mucha incertidumbre. Se asume que es una medida que se va a aplicar, pero se desconoce desde cuándo. Hay muchas interpretaciones en el mercado y las primeras reacciones responden a aquellos que quieren asegurar abastecimiento de cobre antes de los aranceles. Lo que está claro es que la volatilidad va a continuar.

– A su juicio, ¿el alza del martes fue una reacción sobredimensionada del mercado?

– No sabemos si está sobredimensionada. Hay que pensar que el Comex es un contrato futuro a 90 días, por ende, si el anuncio llega a ocurrir de aquí a antes de 90 días, probablemente va a haber más volatilidad. Podrían haber días en que incluso vuelva a subir.

– En este escenario de volatilidad, ¿a qué precio podría llegar el cobre?

– No hemos tenido escenarios similares al que estamos viendo para comparar. Pero hay una visión compartida entre analistas, de que en este escenario el precio del cobre perfectamente puede pasar los US\$ 6, pero muy a corto plazo. Cuando se sepa, probablemente se ajuste a un precio de largo plazo.

– ¿Hay riesgos en la creciente brecha entre el precio del cobre en Nueva York (Comex) y la Bolsa de Metales de Londres?

– Más que riesgo, es una condición

“Las primeras reacciones del martes responden a aquellos que quieren asegurar abastecimiento del cobre antes de los aranceles”.

natural que se produce al desacoplar el mercado de EEUU del resto del mundo, particularmente del mercado europeo. En estos días, todos quieren llevar cobre a EEUU antes de que se apliquen los aranceles, lo que ha generado un exceso de demanda que está impulsando al alza los precios. Esta situación se mantendrá mientras la medida no entre en vigor de forma efectiva; una vez implementada, esa brecha debiera ajustarse o reducirse en cierta medida.

– Se dice que China puede salir beneficiada, ¿por qué?

– Se podría ver beneficiada porque, si EEUU encarece el acceso de materias primas como el cobre, encarece su industria y la hace menos competitiva, y se buscan nuevos países para exportar.

– ¿Tiene EEUU capacidad para producir todo el cobre que importa?

– Hoy no, pero sí tiene el potencial geológico para producir más cobre. Sin embargo, transformarlo en cátodo significa desarrollar minas y desarrollar capacidad de fundición, y eso es muy difícil que se logre antes de cinco o 10 años.

El retroceso del metal rojo arrastra a acciones mineras, con caídas de hasta 3%

■ Ese era el panorama previo al anuncio de Trump anoche, cuando reafirmó el 50% de arancel para el cobre.

La corrección en el precio del cobre impactó directamente a las compañías mineras que están fuertemente ligadas a la producción del metal rojo. Los papeles de estas compañías, que se cotizan en distintas bolsas del mundo, evidenciaron caídas al cierre de la sesión, de hasta 3%.

Ese fue el caso de Southern Copper. En tanto, Antofagasta Minerals bajó 2,9%, Anglo American perdió 2,47%, Freeport-McMoRan cayó 1,47% y Río Tinto anotó una baja más moderada de 0,81%, al no ser el cobre su principal línea de negocio.

A juicio del CEO de GEM Mining Consulting, Juan Ignacio Guzmán, este movimiento se explica porque la cotización de las acciones de las empresas mineras está correlacionada al precio del cobre, por lo que sus variaciones suelen se-

guir una dirección similar.

Añadió que, “en la medida que se resuelve negativamente, ya sea porque se abandona la idea de las tarifas o se imponen, los precios de las acciones de las compañías debieran bajar”.

Sin embargo, en cuanto a los papeles del sector, el mercado ya está haciendo una distinción respecto de cómo debieran comportarse las empresas que tienen producción en EEUU frente a aquellas que no exhiben ese panorama.

Guzmán explicó que el desempeño de las acciones tanto de empresas estadounidenses como de aquellas con operaciones en ese país debiese ser positivo, “porque efectivamente ellas esperan mantener costos de producción, y por otro lado, aumentar la oferta”.

Por el contrario, aquellas que no tienen producción en EEUU podrían verse afectadas por el alto arancel, lo que complicaría sus importaciones y, en consecuencia, su desempeño bursátil.