

Gigantes mineras "unánimemente optimistas" por la recuperación de la demanda global por cobre y nuevos destinos de inversión



Bank, varias empresas apuntan a comprometer capital y avanzar en proyectos clave en los próximos años, incluidas Lundin y BHP (Josedmaria/Filo), Glencore (Mara) y Rio Tinto (Rincon).

■ En un informe de Deutsche Bank, altos ejecutivos de Freeport, Anglo American, BHP, Teck, First Resources, First Quantum e Ivanhoe Mines abordaron desafíos y obstáculos del sector.

POR PATRICIA MARCHETTI

Las perspectivas para el mercado del cobre en el mediano plazo son "unánimemente optimistas", aunque no exentas de desafíos. Así lo expresaron una serie de altos ejecutivos de las principales cupríferas privadas del mundo, quienes participaron de la última Conferencia Virtual sobre Cobre del banco alemán Deutsche Bank.

De acuerdo a las opiniones de los presentes -Freeport, Anglo American, BHP, Teck, First Resources, First Quantum, Ivanhoe Mines- recogidas en el documento "Global Copper", se proyecta que el mercado del cobre entre en déficit a partir de 2025, impulsado por una recuperación en la demanda global y una oferta minera ajustada.

"Si bien el panorama macroeconómico sigue siendo volátil, proyectamos déficits sostenidos a partir de 2025 y una tendencia alcista en el precio del cobre durante los

próximos 12 meses", afirmó Liam Fitzpatrick, analista de investigación de Deutsche Bank.

El aumento de los costos de capital de las iniciativas mineras, debido a la inflación, el aumento de precios en energía y la mayor complejidad de los proyectos, junto con la creciente demanda de cobre para la transición energética y la ausencia de aprobaciones de grandes proyectos cupríferos y/o expansiones en un horizonte de al menos 12 meses, respalda un precio del cobre más alto a largo plazo.

Para el corto plazo, la demanda de cobre se verá afectada por la volatilidad macroeconómica global, especialmente en China. Y si bien las recientes medidas de estímulo se consideran un punto de inflexión potencial, la recuperación de la demanda china aún no está garantizada, según los ejecutivos. Otro factor que contribuye a la incertidumbre es la desaceleración de ventas de vehículos eléctricos.

Canadá y Argentina

Los ojos de los mineros están puestos en las recientes medidas proteccionistas en Canadá, las que restringen las adquisiciones de empresas mineras por parte de extranjeros y que podrían obstaculizar el desarrollo de nuevos proyectos. Joshua Krane, experto en derecho y políticas mineras de Canadá, señaló en la reunión que "las adquisiciones por parte de

las principales empresas mineras internacionales todavía son posibles, sin embargo, tener una gran huella de activos en Canadá es una ventaja y los compradores deberán 'preparar el terreno' interactuando con los políticos y hacer compromisos sustanciales con el empleo y la inversión nacional".

Argentina también fue uno de los países analizados, sobre todo por el impacto de la recientemente promulgada Ley RIGI (Régimen de Incentivos para Grandes Inversiones), un factor crucial que podría impulsar inversiones mineras, incluyendo proyectos de cobre.

Pero el historial de inestabilidad económica del país trasandino plantea preocupaciones para la industria sobre la continuidad a largo plazo de las políticas pro empresariales del actual Gobierno, por lo que la decisión de invertir dependerá de una evaluación de los riesgos.

El experto argentino, Juan Biset, sostuvo que la ley "es lo mejor que se puede conseguir", ya que entrega una serie de incentivos fiscales, aduaneros y cambiarios que darán un "impulso turbo" a los proyectos. Según Deutsche

Crecimiento de África

"África es un área de crecimiento que no debe ignorarse", subraya el informe: recursos relativamente sin explotar y la mejora de la infraestructura podrían hacer que la producción de Congo siga expandiéndose rápidamente.

A pesar de todo el aumento de los costos de capital, los sobrecostos y las demoras para los nuevos proyectos de cobre, se analizó que el suministro de cobre de África (principalmente la República Democrática del Congo) está a contracorriente con un rápido crecimiento en los últimos años.

"Es probable que el estatus de África como región clave para la exploración minera siga creciendo e Ivanhoe cree que otras compañías mineras importantes están buscando cada vez más ingresar a la región", dijo el banco.

Mirando el panorama completo, a juicio de los analistas, los permisos siguen siendo "EL" (sic) principal cuello de botella para la aprobación de nuevos proyectos, debido a procesos cada vez más complicados, un mayor enfoque en la protección ambiental y una mayor participación de las comunidades locales.

US\$
4,30
 LA LIBRA,
 CERRÓ EL COBRE ESTE
 MIÉRCOLES.