

Auge del cobre en 2024: Cómo está transformando la industria minera

Recopilado por Amalia Beltrán

En la última década, la industria minera ha mantenido una ortodoxia aceptada sobre el cobre como el metal con mayor proyección de futuro. Los defensores del cobre han señalado una explosión anticipada en la demanda a medida que la economía global se electrifica y descarboniza, mientras que la oferta fresca parecía cada vez más escasa. Sin embargo, tradicionalmente, metales asociados con la “vieja industria” como el hierro y el carbón, han generado récords de beneficios para los grandes nombres de la minería.

A pesar de ello, una conmoción en la oferta y una creciente confianza en la recuperación económica están posicionando al cobre en el centro del escenario. Las preocupaciones sobre la producción se han intensificado tras la orden de Panamá de cerrar a finales del año pasado una enorme mina de First Quantum Minerals Ltd., eliminando aproximadamente 400,000 toneladas de metal del suministro mundial anual. A esto se sumó el asombro de los inversores cuando Anglo American Plc anunció que estaba reduciendo su producción en unas 200,000 toneladas. Inicialmente, el mercado ignoró estos recortes ya que el consumo parecía anémico. Sin embargo, esto está cambiando a medida que la fabricación –quizás el indicador de demanda más importante para el cobre– muestra signos de recuperación casi en todas partes. En China, el índice oficial de gerentes de compras de manufactura se expandió en marzo por primera vez desde septiembre, mientras que datos preliminares de India apuntan a uno de los crecimientos más fuertes para la industria en años. Esto ha catapultado al commodity a los precios más altos en

más de un año, con un aumento de casi el 9% hasta ahora en 2024. Aunque los mercados de metales a menudo se mueven en conjunto –con la demanda china elevando a todos los participantes– en este momento ese no es el caso. El mineral de hierro sigue bajo presión, mientras que el carbón continúa en declive. Esto ha permitido a los productores de cobre puro atraer a inversores que se han enfriado en los grandes mineros diversificados, cuyas ganancias están dominadas por el mineral de hierro. Especialistas en cobre como Antofagasta Plc han ganado casi un 30% este año, mientras que Freeport-McMoRan Inc. ha subido alrededor del 15%. Por contraste, los nombres más grandes de la minería –BHP Group Ltd. y Rio Tinto Group– han bajado alrededor del 14%.

La relevancia del cobre en la transición energética

El cobre es esencial en la electrificación global y la transición hacia fuentes de energía más limpias. Su conductividad eléctrica y térmica, junto con su capacidad para alejarse, lo convierte en un componente crítico en la infraestructura de energías renovables, vehículos eléctricos, y sistemas de transmisión y distribución de energía. A medida que el mundo se esfuerza por reducir las emisiones de carbono, la demanda de cobre solo puede esperarse que aumente.

Desafíos y oportunidades

La escasez de oferta fresca de



cobre plantea tanto desafíos como oportunidades. Por un lado, la necesidad de exploración y desarrollo de nuevas minas es crítica para satisfacer la demanda futura. Por otro lado, esta escasez ofrece una ventana de oportunidad para que los inversores se beneficien de la creciente demanda y los precios en alza. Además, el sector debe abordar preocupaciones ambientales y de sostenibilidad, asegurando que la extracción y producción de cobre se realicen de manera responsable.

El renacimiento del cobre en 2024 es un testimonio de su importancia creciente en la economía global. A medida que el mundo avanza hacia una era más verde y tecnológicamente avanzada, el cobre seguirá siendo un metal clave, impulsando no solo la industria minera sino también la transición energética. Para los inversores, el cobre representa una apuesta estratégica en el futuro de la energía y la tecnología, ofreciendo oportunidades de crecimiento a largo plazo en un mundo que valora cada vez más la sostenibilidad y la innovación.