



PERSPECTIVAS ECONÓMICAS, BOLSA Y MINERÍA



EXPOSITORES: MBA Alberto Arispe Bazán, gerente general de Kallpa Sociedad Agente de Bolsa.

FICHA TÉCNICA

Conferencia:

Perspectivas económicas, bolsa y minería

Expositores:

MBA Alberto Arispe Bazán
gerente general de Kallpa Sociedad
Agente de Bolsa.

Presidente de mesa:

Ing. Fernando Valdez, director del
Instituto de Ingenieros de Minas del
Perú (IIMP).

ANTECEDENTES

Kallpa es la sexta sociedad agente de bolsa en el país y número uno en transacciones del sector minero, que sirven para financiar su crecimiento a través de diferentes instrumentos.

Para hablar de largo plazo debe tomarse en cuenta un periodo de 30 años como mínimo. En ese contexto, en las tres últimas décadas los mercados emergentes han registrado un crecimiento sostenido, aunque con cierta volatilidad. En promedio la cotización de las acciones de las empresas que operan en estos países aumentó 8.5%, lo que fue superior a lo reportado en Japón, Estados Unidos de Norteamérica y Europa.

Esto se debe a que el mundo ha sufrido una transformación estructural, en especial en los mercados emergentes, como Dubay, Shangay, entre otros, con un desarrollo económico sin precedentes, lo que implica más inversión y más consumo en beneficio de la población.

Entre esto cambios tenemos la caída del muro de Berlín y sus consecuencias, que generó la decadencia de las dictaduras y el surgimiento de Estados promercado y proinversión, como China, Rusia, Sudáfrica, entre otros.

El crecimiento del PBI de China en los últimos 30 años ha sido superior al de Estados Unidos de Norteamérica y Alemania, Lo mismo que el de India, Brasil y Perú.



Los precios de las acciones en la bolsa muestran la expectativa a futuro de las empresas. En ese marco, el índice de metales en la Bolsa de Londres tiene una correlación casi directa con el crecimiento de estos países, debido a que en algunos casos son productores y, otros, consumidores mineros.

Por ejemplo, China representa el 50% de la demanda de cobre, India el 16%, Estados Unidos de Norteamérica 10% y Europa 15%. Mientras en estas naciones continúe creciendo el PBI, la demanda de metales se mantendrá.

En el caso del gigante asiático la expansión de su economía se ha reportado en esencia en el lado este, que cuenta con un PBI per cápita de 15 mil dólares por año, Perú registra US\$ 7,000 por año, sin embargo, en China hace 30 años era solo de US\$ 500 anuales.

Sin embargo, gran parte de este país aún mantiene un PBI per cápita bajo en la zona oeste, lo que requiere de inversión en infraestructura y le otorga un potencial importante de crecimiento a futuro.

Si China continua con un aumento de su PBI entre 6% y 7%, los mercados emergentes seguirán expandiéndose al igual que el precio de los metales.

Por otro lado, la cotización del petróleo no ha tenido el mismo dinamismo porque se han hallado sustitutos como la energía solar, eólica, fotovoltaica, entre otras.

El cambio estructural en los mercados emergentes continuará en los próximos años, pero además hay otro aspecto que lo favorece, es el tema del rápido crecimiento del mercado de los autos eléctricos. Hoy se produce un millón de vehículos de ese tipo, y en 2030 en Europa y Estados Unidos de Norteamérica se fabricarán 30 millones, lo que disparará la demanda de cobre, ya que un auto eléctrico requiere de tres veces más del metal rojo que uno convencional.

Asimismo, la marina de guerra de Estados Unidos de Norteamérica tiene ya tres buques eléctricos, con lo que ello significa en consumo de cobre de mantenerse esta tendencia, lo que beneficiará a los productores. A ello se suma, la creciente fabricación e

instalación de paneles solares que también demanda más metal rojo.

Es por esta razón, que la expectativa de crecimiento del precio del cobre, es bastante alta a medida que hay mayor apetito por este metal, debido a los cambios ocurridos. Los inversionistas del mundo que invierten en las bolsas, en la búsqueda de mayores retornos, dirigirán sus capitales a minería por la alta demanda.

Por ejemplo, si la demanda cuprífera de China crece un 2% a 3% por año, habrá un déficit que empujará el precio al alza, de los actuales US\$ 3.1 la libra hasta los US\$ 4 la libra, lo que beneficiará a los países productores como Perú.

Como consecuencia, la cotización del cobre ayudará a crecer a la economía y las transacciones en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), que es netamente minera al igual que la de Canadá y Australia. En los últimos meses se registra un aumento del precio de las acciones mineras de empresas como: Southern Peru, Sociedad Minera Cerro Verde, Compañía Minera Milpo, Minsur, Compañía de Minas Buenaventura, entre otras.

En general existen perspectivas muy positivas para la economía global, dado que Estados Unidos de Norteamérica crece a tasas interesantes, Europa también se ha recuperado y China mantiene sus niveles, y hay optimismo en el mercado.

La inversión en la bolsa de valores es una forma de ahorro de largo plazo no muy conocida en Perú, pero sí muy usada en Europa. Si se diversifica los capitales en una canasta minera se podría ganar de 15% a 16% anual. En ese sentido, se recomienda apostar por títulos de cobre y zinc, que van a continuar bastante bien.

Aporte de la sala

- Kallpa SAB es muy activa en el financiamiento de mineras junior. Ha listado a las 15 acciones registradas en Perú, y existen varios proyectos como Corani de Bear Creek, para el que trabajan con el fin de levantar dinero en Perú, Chile y Canadá, con el objetivo de iniciar la construcción de la mina en 2019.

- La proyección para el precio del oro, entre los analistas es la más difícil de determinar, ya que a diferencia del cobre que

se mueve por la tendencia del mercado, el 35% de la demanda del metal precioso tiene fines especulativos, sin embargo, se espera que la onza en los próximos años se sitúe entre los US\$ 1,350 a US\$ 1,400. Los niveles de US\$ 1,800 por onza, ya no volverán, y es difícil que baje a menos de US\$ 1,000.

- Los conflictos sociales se registran en todas partes no solo en Perú, pero acá somos un poco pesimistas, sin embargo, han salido proyectos grandes como Toromocho, Las Bambas, Constancia, entre otros, ya que en el tema social siempre habrá compañías que lo hagan mejor que otras, pero en general, se estima que la minería seguirá avanzado porque gozamos de la confianza de los inversionistas del mundo.

- Como parte final del Jueves Minero, el presidente de mesa, Ing. Fernando Valdez, anunció que el IIMP se sumará a la campaña de apoyo de la niña Gabriela Espinoza Ordinola, cuyo padre es ingeniero, con la próxima subasta de un polo de la selección peruana de fútbol, firmado por todos los jugadores que participarán en el mundial de Rusia 2018.