

PROYECCIONES ECONÓMICAS 2024

¿Solo mejores cifras o una verdadera recuperación?

Cámara de Comercio de Santiago

ÁLVARO MERINO LACOSTE

GERENTE DE ESTUDIOS

SOCIEDAD NACIONAL DE MINERÍA

Santiago, 23 de Noviembre 2023



SONAMI

TEMAS

1

Balance 2023

2

Proyecciones 2024

3

**Reflexiones
Finales**



SONAMI

TEMAS

1

Balance 2023

2

Proyecciones 2024

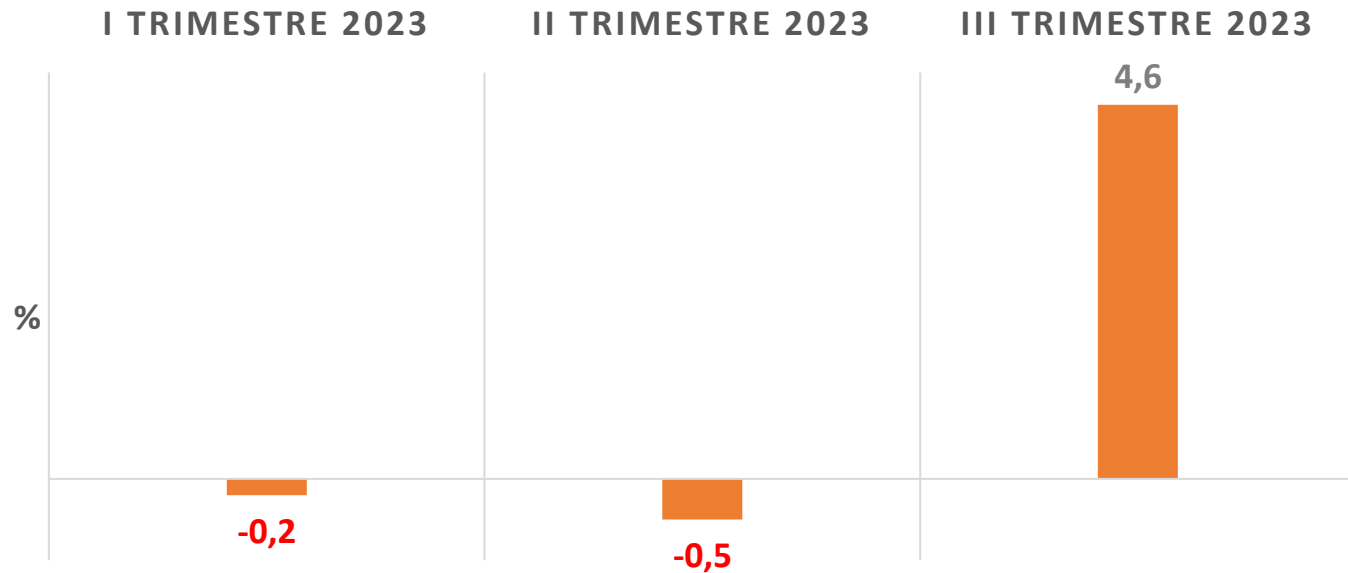
3

**Reflexiones
Finales**



SONAMI

DESEMPEÑO MINERÍA 2023



En los nueve primeros meses del año la actividad minera ha mostrado un modesto desempeño con un leve crecimiento de 1,3%, el último trimestre debería marcar nulo crecimiento por la mayor base de comparación.

¿Qué explica el desempeño de la minería en el 2023 ?

Menor Producción Cobre



Mayor Producción

Molibdeno



Litio



Oro



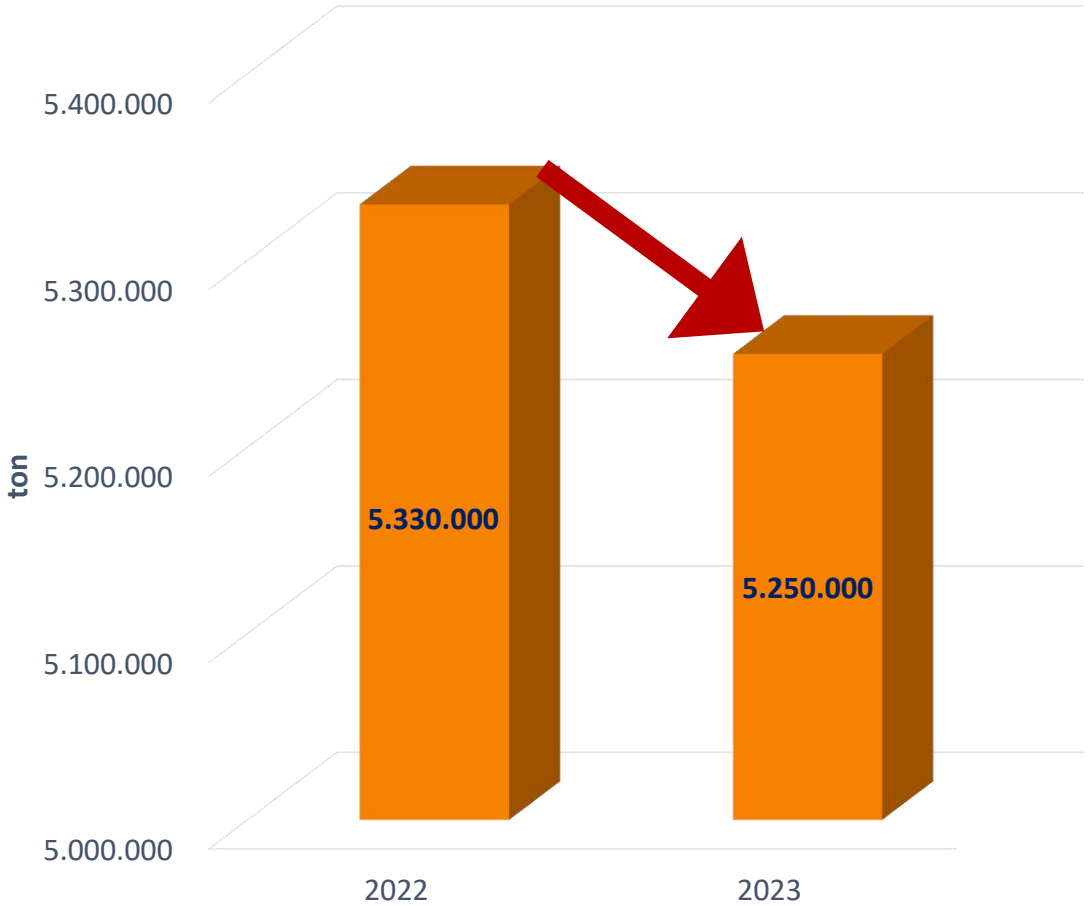
Hierro



Plata



PRODUCCIÓN DE COBRE



El más bajo nivel de producción de cobre en últimos 19 años

Fuente: Elaboración propia en base a datos de Cochilco



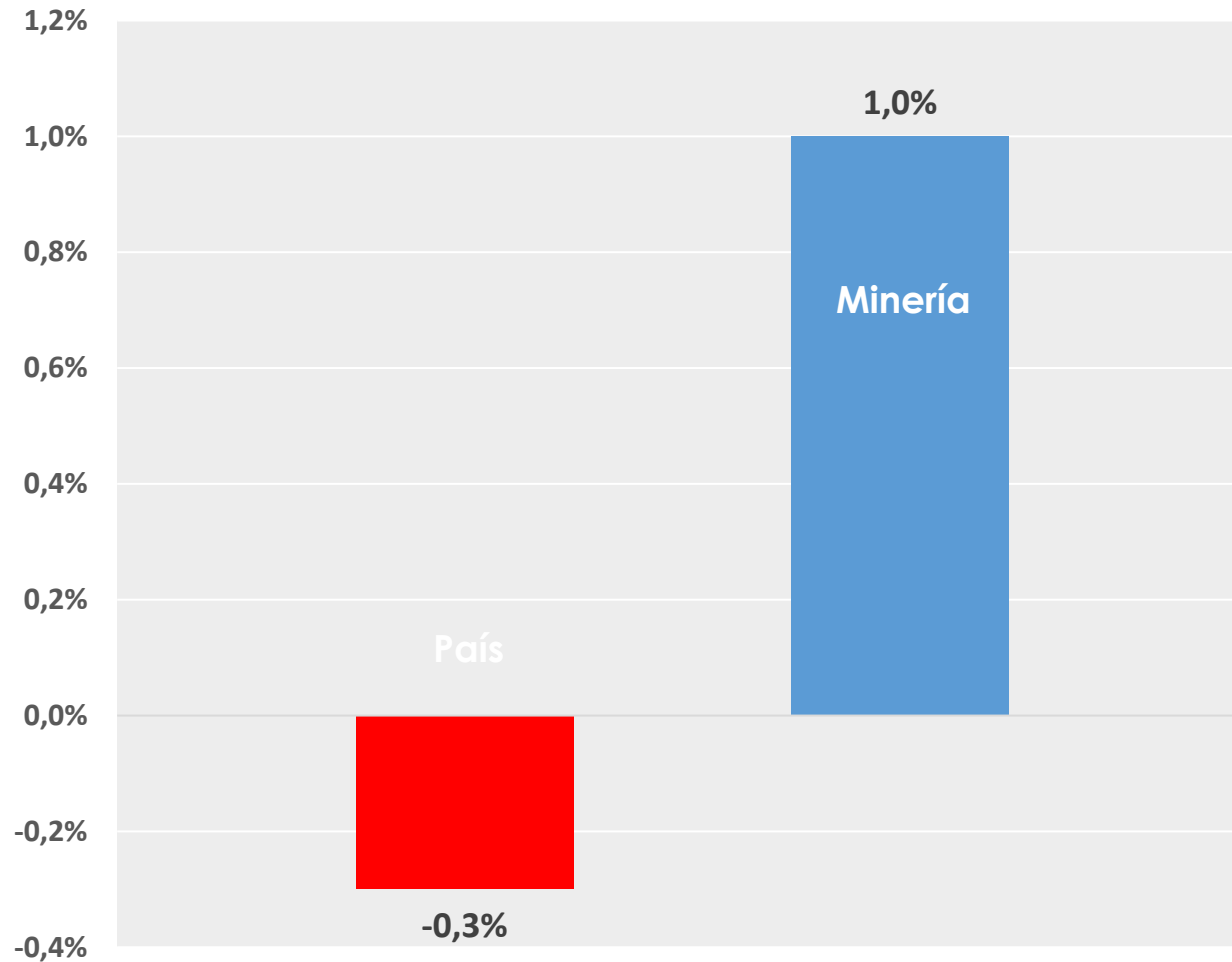
Menor producción de cobre en el 2023



- Menores leyes del mineral
- Problemas técnicos en algunos yacimientos
- El principal factor que explica la caída en la producción de cobre es precisamente el magro desempeño de Codelco, que disminuye su producción en más de 100 mil toneladas.



Desempeño 2023



TEMAS

1

Balance 2023

2

Proyecciones 2024

3

**Reflexiones
Finales**



SONAMI

PRECIO DEL COBRE



La cotización del cobre ha estado **marcada por los riesgos macroeconómicos** de la economía mundial, junto con el **desempeño económico de China**, lo que naturalmente ha impactado el precio del metal, a pesar de que los fundamentos del mercado muestran un **balance en relativo equilibrio**.

PRECIO DEL COBRE



Un **mercado superavitario** debido precisamente al importante ingreso de proyectos mineros que estaban retrasados, debido entre otros aspectos a la pandemia. La mayor oferta provendrá precisamente de Latinoamérica. (Chile y Perú aportarían 500 mil ton. adicionales)

PRECIO DEL COBRE



No obstante lo anterior, también hay que considerar el comportamiento de China.

CHINA: PRINCIPAL CONSUMIDOR DE METALES

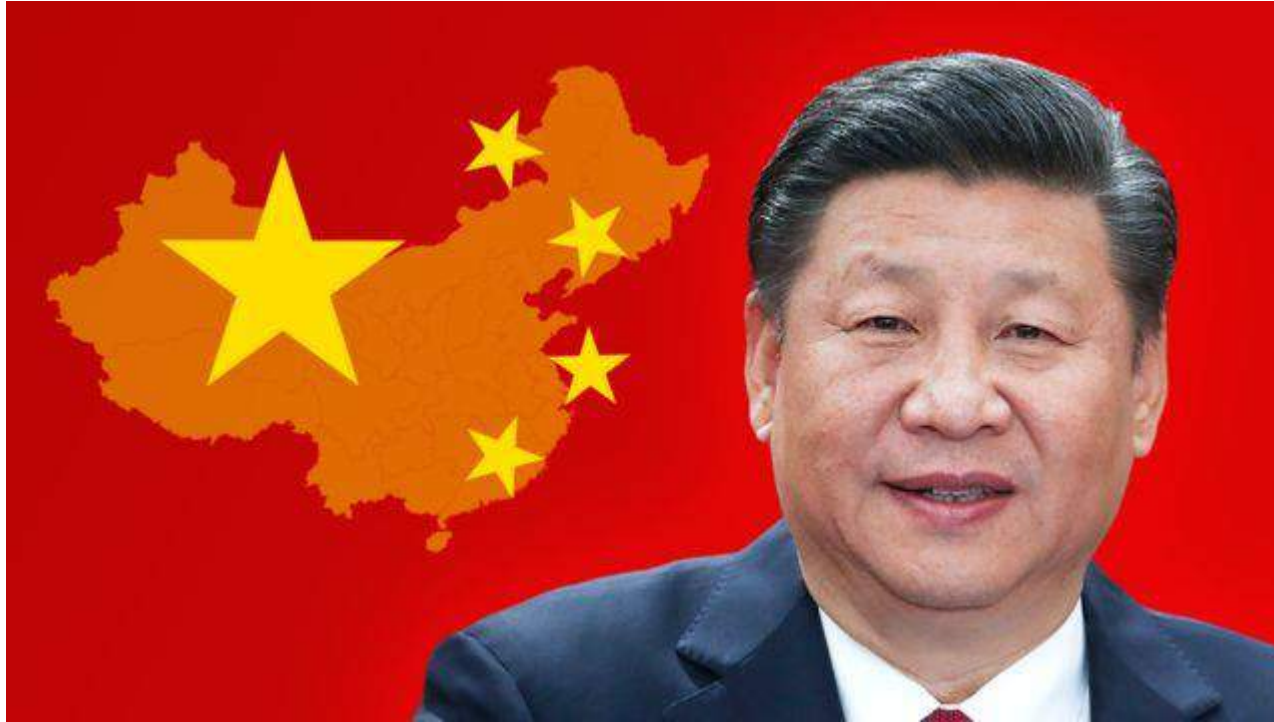


DESACELERACIÓN DE CHINA



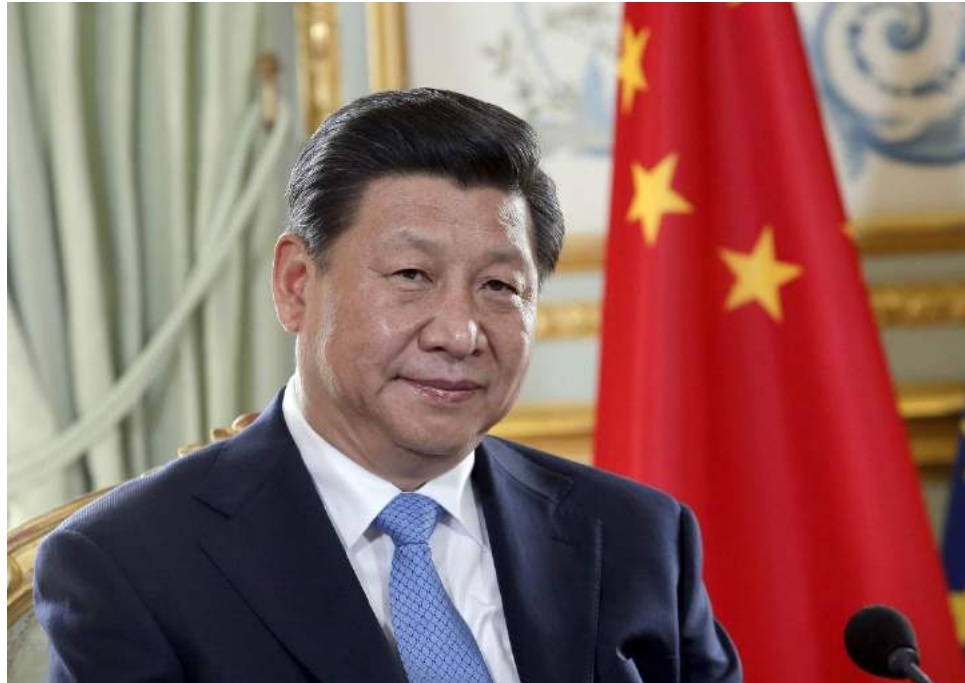
La crisis inmobiliaria y el alto endeudamiento de los gobiernos locales han afectado el crecimiento de China.

CHINA



Las autoridades del gigante asiático están tomando medidas en tres áreas para impulsar la economía.

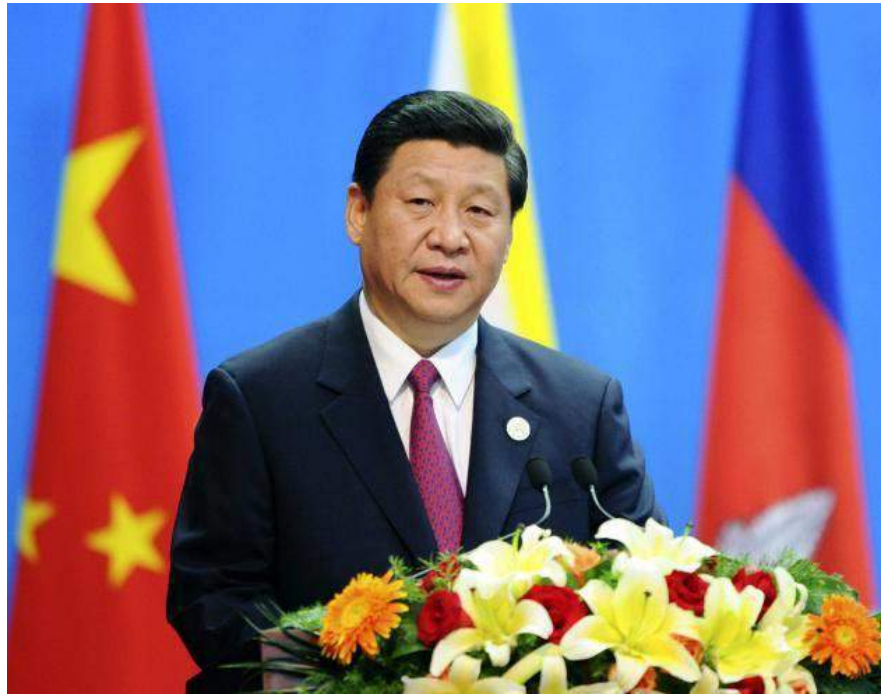
CHINA



Política macro:

Financiamiento en infraestructura, apoyo a los gobiernos locales y relajación de los controles sobre la demanda de vivienda.

CHINA



Política regulatoria:

Una postura más pro-empresarial enviando señales más categóricas al sector privado a fin de que la recuperación sea mas sólida y sostenible.

CHINA



Política exterior:

Pasa de la confrontación a una postura más conciliadora en la relación bilateral con Estados Unidos.

NUBARRONES



Lagarde: Persisten los riesgos para la inflación y el BCE se siente incómodo por la falta de acuerdo sobre un nuevo marco fiscal para los países de la Unión Europea.

Powell: FED no dudará en subir las tasas de interés si fuera necesario para contener la inflación.

Las sombrías perspectivas de crecimiento en Europa y EE.UU prevén recortes de tasas para el próximo año.



RIESGOS GEOPOLÍTICOS



Impacta desempeño de la economía mundial.

RIESGOS GEOPOLÍTICOS



Impacta desempeño de la economía mundial.



SONAMI

RIESGOS GEOPOLÍTICOS

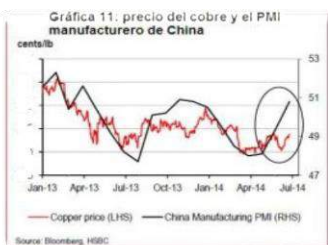


Los líderes mundiales están atentos al desarrollo de estos conflictos

PROYECCIONES SONAMI 2024



**Crecimiento del sector minero:
5% (producción de cobre cercana a los 5.550.000 ton)**



**El precio del cobre:
Se situaría en un rango entre 3,7-3,9 US\$/lb, promedio anual**



**Proyección de exportaciones mineras:
US\$ 60.000 millones**



MINERÍA MOTOR DE DESARROLLO



La minería será uno de los motores que impulsarán el crecimiento de Chile el año 2024.



SONAMI

CRECIMIENTO 2024



1,5%



2,9%



SONAMI

TEMAS

1

Balance 2023

2

Proyecciones 2024

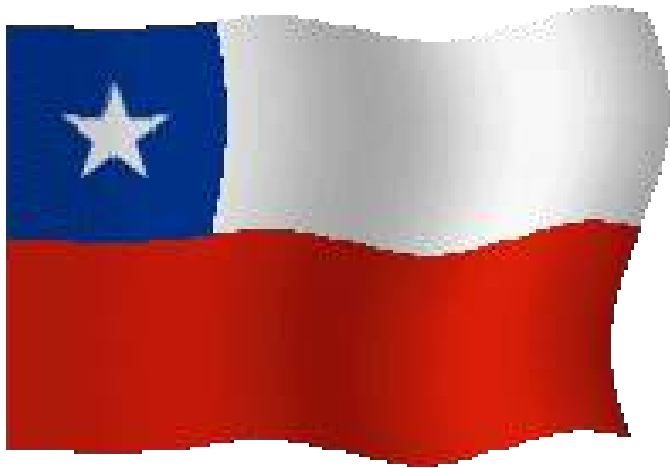
3

**Reflexiones
Finales**



SONAMI

¿SOLO MEJORES CIFRAS O UNA VERDADERA RECUPERACIÓN?



SONAMI

ECONOMÍA ESTANCADA



1990-2013

5,3% promedio anual

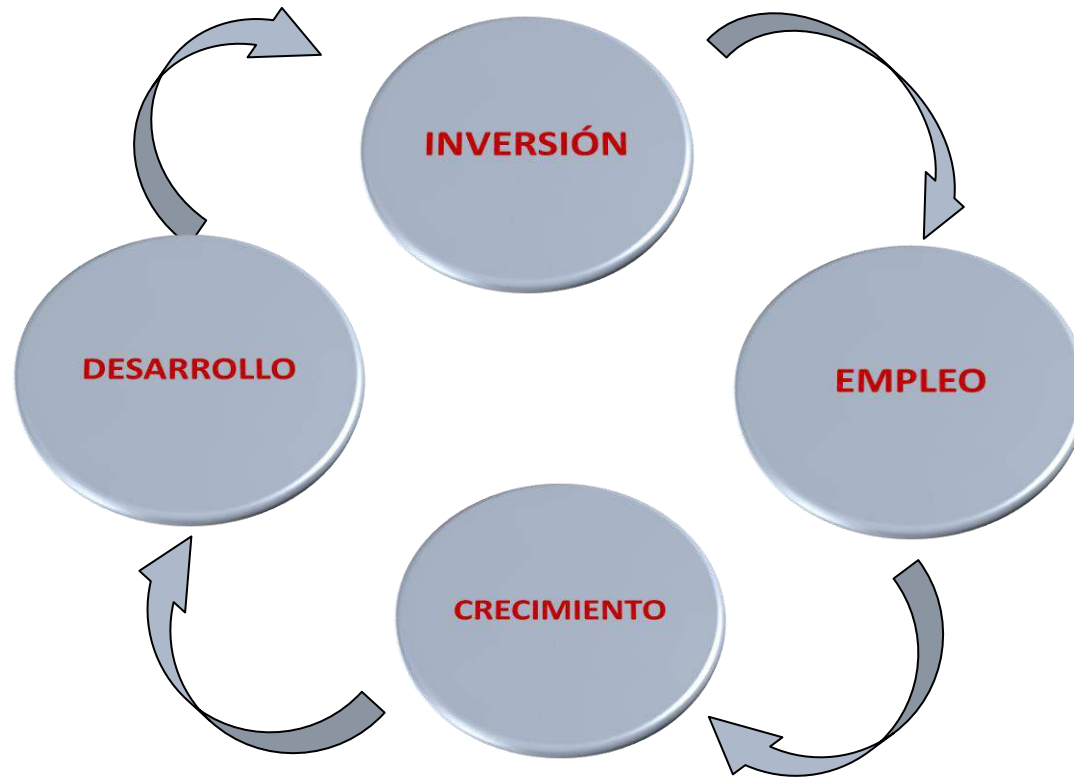
2014-2023

2% promedio anual



SONAMI

CÍRCULO VIRTUOSO



REENCANTAR A LA INVERSIÓN



Debemos atraer inversión para que la minería continúe impulsando el desarrollo futuro del país

AGILIZAR OTORGAMIENTO DE PERMISOS



Es prioritario para el país agilizar el otorgamiento de permisos y generar mayor certeza jurídica a este proceso.

PLAZO DE TRAMITACIÓN SEGÚN CNEP



Proyecto Minero
9 años

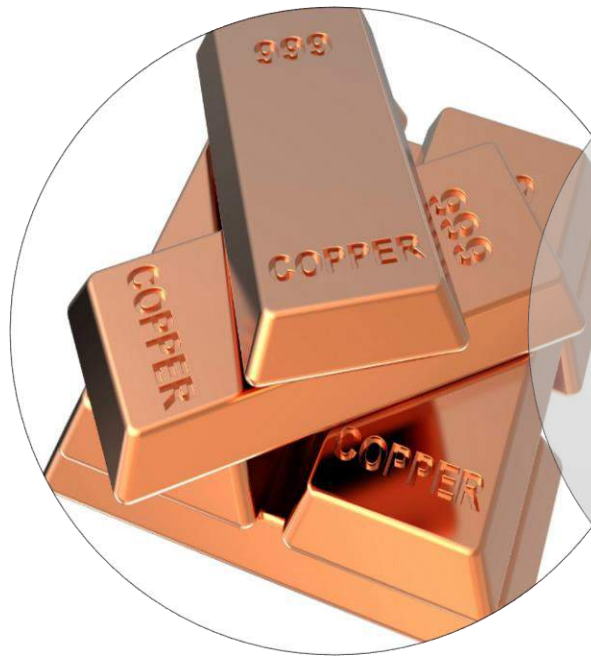
Desaladora 12
años

INVERSIÓN MINERA



El efecto
multiplicador de
la inversion
minera dinamiza
la economía

INVERSIÓN MINERA



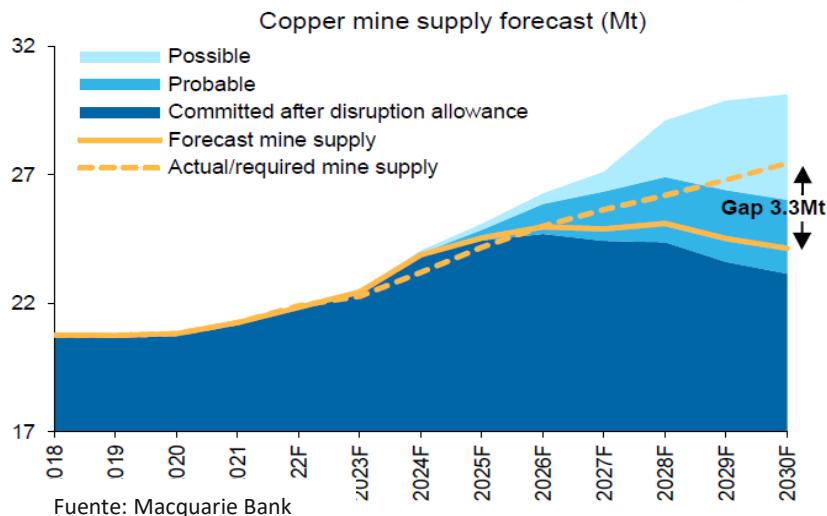
Junto con dinamizar la economía contribuye al financiamiento fiscal.

Cada millón de toneladas adicionales de producción de cobre le aportan al Estado US\$1.300 millones.

OPORTUNIDADES PARA LA MINERÍA EN CHILE

Es importante que Chile sepa aprovechar sus yacimientos de cobre y otros minerales estratégicos

Un auto eléctrico (EV) requiere entre 3 y 4 veces más cobre que uno convencional. Lo anterior, junto con el avance de las ERNC y las políticas de limpieza de la matriz energética de las principales naciones, auguran una gran demanda de cobre en las próximas décadas. Tenemos el 21% de las reservas de cobre del planeta.



Además del cobre, Chile es el 2° productor mundial de litio, crucial para la transición hacia las ERNC y Electromovilidad. Tenemos el 36% de las reservas de litio del planeta.

CHILE EN LA RUTA HACIA EL FUTURO



Para avanzar en la ruta hacia el futuro, se requiere **una clara institucionalidad** que incentive el despliegue de la actividad creadora de la iniciativa privada.

El **crecimiento** debe estar en el centro de las políticas públicas.

PARA ENFRENTAR EL FUTURO BUENA POLÍTICA E INSTITUCIONALIDAD



CONFIANZA



Muchas Gracias

La ciudadanía optará por la ruta que nos lleve hacia un futuro más próspero.



SONAMI