

## ANÁLISIS DE S&P GLOBAL

# Amenaza una escasez de cobre

La creciente demanda de cobre amenaza al *nearshoring* y a la reconversión de la industria automotriz mexicana, mientras que, a nivel global, pone en jaque el futuro de la inteligencia artificial, alertó S&P Global.

Según el estudio *Copper in the Age of AI*, elaborado por S&P Global, la demanda mundial de cobre se disparará 50% a 42 millones de toneladas métricas para 2040, mientras la oferta lo hará a mucho menor ritmo. > **3**



Foto: Especial

## METAL ESTRATÉGICO

# La escasez de cobre, reto del *nearshoring*

POR ERÉNDIRA ESPINOSA

erendira.espinosa@gimm.com.mx

La creciente demanda de cobre amenaza al *nearshoring* y a la reconversión de la industria automotriz mexicana, mientras que, a nivel global, pone en jaque el futuro de la IA, alertó S&P Global.

Según el estudio Copper in the Age of AI, elaborado por S&P Global, la demanda mundial de cobre se disparará 50% a 42 millones de toneladas métricas para 2040, impulsada por la inteligencia artificial, los vehículos eléctricos y la transición energética.

Sin embargo, habrá un déficit de suministro de 10 millones de toneladas métricas para esa misma fecha, equivalente a 25% del total.

“Este desajuste representa un riesgo estratégico para las principales apuestas económicas de México, como el *nearshoring* y la reconversión de su potente industria automotriz”.

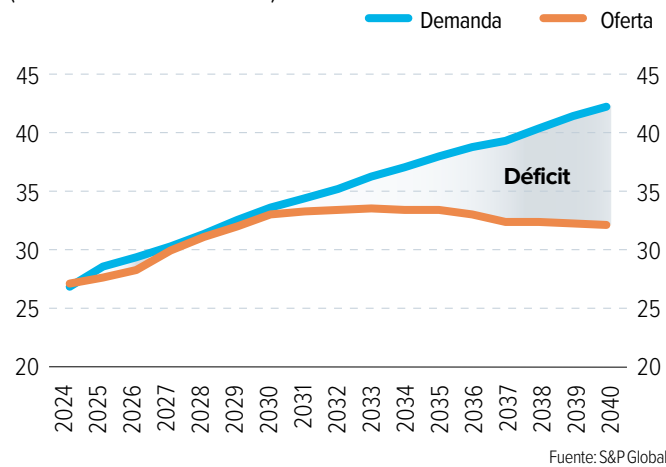
Asimismo, la disponibilidad de cobre se ha convertido en un factor estratégico para el desarrollo nacional; pues para un país como el nuestro, “posicionado para capitalizar las nuevas configuraciones de las cadenas de suministro globales, anticipar este déficit es crucial para asegurar la viabilidad de sus proyectos industriales y energéticos a largo plazo”.

## IA ACELERA DEMANDA

En cuanto a la IA, si bien lleva mucho tiempo en

## PROYECCIONES DE LA OFERTA Y DEMANDA GLOBAL

(Millones de toneladas métricas)



Fuente: S&P Global.

## Cotización en máximo

El cobre cerró la semana cotizando en 13 mil 40 dólares por tonelada métrica, con un avance de 4.25% y tocó un nuevo máximo histórico de 13 mil 294 dólares por tonelada métrica.

De acuerdo con Gabriela Siller, analista de Banco Base, “el cobre siguió presionado al alza por temores de que la oferta global no será suficiente para satisfacer la

demanda”. Esto porque en 2025 diversas minas importantes anunciaron el cierre parcial de operaciones. Además, las presiones al alza sobre el precio del cobre también son consecuencia del alto volumen de importaciones de cobre por parte de Estados Unidos, que han ocasionado un desplome en los inventarios globales de este metal. El viernes, las acciones de Grupo México cerraron con una ganancia de 3.81%; avance que estuvo en línea con las expectativas del crecimiento en la demanda.

desarrollo, no se abrió paso hasta noviembre de 2022, con el debut de ChatGPT. Esto dio inicio a la “Carrera de la IA”, que funciona con electricidad. Además, los centros de datos requieren cobre para sistemas de potencia y refrigeración. Se estima un

consumo adicional de 2 millones de toneladas sólo para este sector. En el ramo de la defensa, el aumento en el gasto militar y la modernización de equipos intensifican su uso. Por otro lado, la producción a escala de robots humanoides podría demandar

hasta 1.6 millones de toneladas anuales para 2040.

## METAL CRÍTICO

Estados Unidos, ya declaró al cobre como un metal crítico; dato relevante si se considera que la mitad del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de ese país se atribuye al gasto en IA, principalmente en chips informáticos, centros de datos y los sistemas de energía eléctrica que los alimentan.

“El cobre es el eje que conecta la maquinaria física, la inteligencia digital, la movilidad, la infraestructura, la comunicación y los sistemas de seguridad. Todo esto ha convertido la disponibilidad futura del metal en un asunto de importancia estratégica”, añadió S&P Global.

## PERSPECTIVAS

Según el informe, la producción de las minas declinará en 2030 y el escenario se complica todavía más, puesto que echar a andar una nueva mina para su extracción requiere, no sólo de inversiones, sino de procesos regulatorios y operativos.

“Sin una inversión significativa, la producción de las minas disminuirá y la cartera de nuevos proyectos se verá obstaculizada por los largos plazos de desarrollo derivados de los retrasos en la obtención de permisos y los riesgos como la incertidumbre regulatoria, la oposición de activistas ambientales, los cambios en los mandatos gubernamentales”.