**PETR4** R\$39,42 **+3,98**%

**VALE3** R\$58,18 **+0,97**%

InfoMoney

MGLU3 R\$9,42 +3,06%

**IFIX** 3.176pts **+0,44**%

Mercados | Construção sem controle

**BITCOIN** R\$574.632 **+0,36**%

**DÓLAR** R\$5,81 **0,00**%

## China: após frenesi de usinas de cobre, viabilidade de fábricas no mundo está em jogo Expansão da capacidade de fundições chinesas fez a produção do país disparar, o que tem pressionado as

margens de lucro de companhias concorrentes em todos os mercados **Bloomberg** 

23/11/2024 05h30 • Atualizado 1 dia atrás

Bloomberg – As fundições de cobre

Curso de Dividendos

**ABEV3** R\$12,68 **+2,34**%

**ITUB4** R\$34,11 **+0,29**%

chinesas enfrentam pressão para controlar uma expansão da oferta que tem afetado a lucratividade do setor. A viabilidade das fábricas em todo o mundo pode estar em jogo. O maior consumidor de cobre do mundo

caminha para produzir cerca de metade do volume global da commodity este ano, após um frenesi de construção de

Publicidade fundições (smelters) para garantir o suprimento, crucial para a transição energética. A expansão da capacidade continuou apesar da concorrência acirrada por matérias-primas escassas, o que tem pressionado as margens de lucro em todos os mercados.

InfoMoney **QUANTO VOCÊ** PRECISA PARA VIVER **DE DIVIDENDOS?** Participe do treinamento gratuito Manual dos Dividendos e descubra a estratégia simples e poderosa para viver de renda. QUERO MEU ACESSO →

Os apelos crescentes dentro do país para reduzir a produção e diminuir o pipeline de novas usinas ainda não foram atendidos. Se a expansão vertiginosa continuar — e forçar reduções em outras partes do mundo –, a produção ficará ainda mais concentrada na China, mesmo com a preocupação de governos ocidentais com

Os excessos de oferta na China ameaçam o futuro do refino de cobre além de suas

Intelligence, Grant Sporre. As operações do Chile à Europa e à Índia podem estar

fronteiras, disse o chefe de pesquisa de metais e mineração da Bloomberg

em risco, destacou.

seu controle sobre minerais estratégicos.

smelters está muito acima da produção global das minas. Continua depois da publicidade

As taxas de refino pagas às fundições para converter o minério em metal podem

cair para US\$ 40 por tonelada ou menos no próximo ano, de acordo com

estimativas do setor, em comparação com US\$ 80 por tonelada em 2024.

As mineradoras têm a vantagem nas negociações anuais porque a capacidade dos

Esse acordo poderia levar a perdas generalizadas. A baixa anterior foi de US\$ 43 por tonelada em 2004, de acordo com a consultoria de metais CRU Group, que possui dados que remontam a 1992.

A demanda por energias renováveis, veículos elétricos e infraestrutura de rede

ao longo da cadeia de suprimento de cobre, mas a construção de fundições é muito mais rápida e barata do que a de novas minas. Continua depois da publicidade

tende a aumentar nas próximas décadas. Isso tem estimulado mais investimentos

fundições em toda a Ásia. Isso intensificou a necessidade de impor restrições na China. No início do ano, as taxas de tratamento à vista (spot) sofreram uma queda sem precedentes abaixo de zero. Mas a pressão do setor para reduzir a produção não teve muito impacto. A produção de cobre refinado da China aumentou mais de 5% até agora em 2024.

No mês passado, a principal associação de metais do país pediu uma intervenção

mais forte do governo para conter a "expansão cega".

A escassez de minério foi agravada pela construção de novas usinas na Índia, que

busca reduzir sua dependência de importações, e na Indonésia, onde o governo

planeja suspender as exportações de minério que atualmente alimentam as

Continua depois da publicidade

enfrentam o aumento do protecionismo de parceiros comerciais em todo o mundo. Mas isso pode mudar se a China continuar com sua expansão. Os principais executivos das grandes fundições chinesas se reuniram

Esse é um refrão familiar em todos os setores chineses, do aço à energia solar e

mesmo tempo, tentam proteger empregos e metas de crescimento econômico.

volumes para o exterior — ao contrário de setores de aço e alumínio, que

aos veículos elétricos, que lutam contra os efeitos do excesso de capacidade e, ao

A China continua sendo um importador líquido de cobre e ainda não envia grandes

Continua depois da publicidade

As reuniões, que contaram com a presença de representantes do governo,

informações são privadas.

incluíram discussões sobre a manutenção mais firme dos planos de corte de

Mas há ceticismo. Os analistas acreditam que os produtores chineses podem

produção, disseram as pessoas, que pediram para não serem identificadas, pois as

recentemente para tratar do mercado desfavorável, de acordo com pessoas

familiarizadas com as conversas ouvidas pela Bloomberg News.

enfrentar as condições melhor do que os outros devido à sua vantagem de custo. A maioria das usinas mais antigas e menos eficientes já foi desativada, de acordo com Sporre, da Bloomberg. E as grandes fundições de propriedade privada foram expulsas do setor nos últimos anos, deixando o mercado local dominado por

empresas estatais mais resistentes às pressões financeiras.

Continua depois da publicidade

"Ninguém quer cortar primeiro, mas a escassez de minério durará anos e será como correr uma maratona", disse Zhao Yongcheng, analista da Benchmark Mineral Intelligence. "Sobreviver até o fim será realmente um teste, para enfrentar desde a abundância de capital até as operações."

© 2024 Bloomberg L.P.

Tópicos relacionados

## **Bloomberg**

**Economia** Mercados China Cobre Hard News

Cursos Perfis

Metais ✓

**Planilhas** 

**Ebooks** 

Aprenda

Guias

Multimídia

WhatsApp

Vídeos

**Podcasts** 

**Web Stories** 

Política de privacidade Política de cookies **Preferências de Cookies** Fale conosco

Tabela de preços InfoMoney

Veja mais

**Fazer login** 

Mídia Kit

**Quem somos** 

InfoMoney

InfoMoney

Mercados

**Política** 

Trader

**Economia** 

Colunistas

**Business** 

**Últimas Notícias** 

**Finanças Pessoais** 

Investimentos

© 2000-2024 InfoMoney. Todos os direitos reservados.

responsabilizando por perdas, danos (diretos, indiretos e incidentais), custos e lucros cessantes. IMPORTANTE: O portal www.infomoney.com.br (o "Portal") é de propriedade da Infostocks Informações e Sistemas Ltda. (CNPJ/MF nº 03.082.929/0001-03) ("Infostocks"), sociedade controlada, indiretamente, pela XP Controle Participações S/A (CNPJ/MF nº 09.163.677/0001-15), sociedade holding que controla as empresas do XP Inc. O XP Inc tem em sua composição empresas que exercem atividades de: corretoras de valores

mobiliários, banco, seguradora, corretora de seguros, análise de investimentos de valores mobiliários, gestoras de recursos de terceiros. Apesar de as Sociedades XP estarem sob controle comum, os executivos

responsáveis pela Infostocks são totalmente independentes e as notícias, matérias e opiniões veiculadas no Portal não são, sob qualquer aspecto, direcionadas e/ou influenciadas por relatórios de análise produzidos por

áreas técnicas das empresas do XP Inc, nem por decisões comerciais e de negócio de tais sociedades, sendo produzidos de acordo com o juízo de valor e as convicções próprias da equipe interna da Infostocks.

O InfoMoney preza a qualidade da informação e atesta a apuração de todo o conteúdo produzido por sua equipe, ressaltando, no entanto, que não faz qualquer tipo de recomendação de investimento, não se