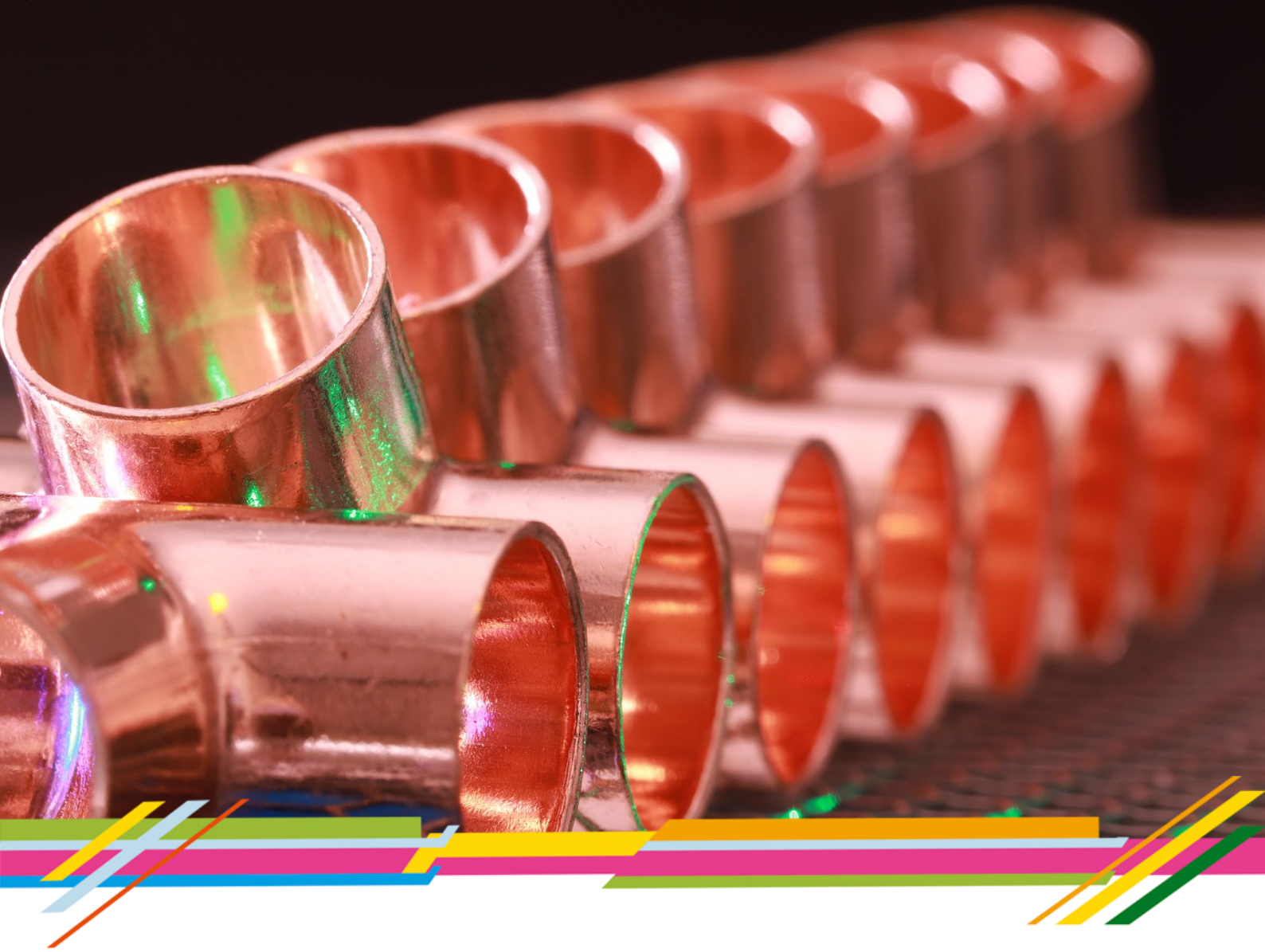


Mercado mundial de concentrados de cobre 2026

Tamaño del mercado, segmentación, panorama competitivo y perspectivas

2021–2031

Avanzamos juntos



Todos hemos oído alguna vez la frase de *Alicia en el país de las maravillas*: «Hay que correr todo lo que se pueda para permanecer en el mismo sitio. Si quieres llegar a otro lugar, tienes que correr al menos el doble de rápido». Aunque la cita se haya convertido en un cliché, nuestro mundo está cambiando a una velocidad extraordinaria. Y, sin embargo, a mi juicio, lo importante no es solo correr rápido, sino —sobre todo— saber hacia dónde se corre.

Nos vemos como el navegante, preparado para señalar el rumbo correcto en el momento oportuno. Al proporcionar información actualizada y oportuna para las decisiones importantes, buscamos proteger a nuestros clientes de pasos en falso y ayudarles a encontrar nuevas oportunidades.

Para nosotros es importante que quede satisfecho con el trabajo que hemos realizado. Si tiene alguna pregunta sobre este informe, estaremos encantados de responderla.

ANDREY SHEVCHENKO, Socio director

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Exención de responsabilidad

Este informe ha sido elaborado por shev.io exclusivamente con fines informativos. shev.io no garantiza la exactitud ni la integridad de toda la información contenida en el informe, ya que los datos de algunas fuentes pueden haber sido distorsionados de forma involuntaria o deliberada. La información presentada en este informe no debe interpretarse, directa ni indirectamente, como si contuviera recomendaciones para futuras actuaciones empresariales. Todas las opiniones y estimaciones contenidas en este informe reflejan el criterio de los autores en la fecha de publicación y pueden modificarse sin previo aviso.

shev.io no asume responsabilidad alguna por las pérdidas o los daños derivados del uso por parte de terceros de la información contenida en este informe, incluidas las opiniones o conclusiones publicadas, ni por las consecuencias causadas por el carácter incompleto de la información presentada. La información presentada en este informe se obtiene de fuentes abiertas. Puede facilitarse información adicional previa solicitud.

Este documento, o cualquier parte del mismo, no puede distribuirse sin la autorización escrita de shev.io ni reproducirse por ningún medio.

Condiciones de uso

Este informe se proporciona al usuario bajo una **licencia no exclusiva, intransferible y limitada**, exclusivamente para uso interno dentro de los fines para los que el informe se adquirió legítimamente.

El usuario **no puede**, total ni parcialmente, transferir, vender, regalar, publicar ni distribuir de otro modo el informe a terceros, ni entregarlo a otras personas jurídicas, organizaciones colaboradoras o equipos externos (incluidas las empresas afiliadas). Se prohíbe poner el informe (o fragmentos del mismo) a disposición del público (sitios web, redes sociales, servicios de mensajería, servicios de intercambio de archivos, almacenamiento en la nube con enlaces abiertos) o facilitar el acceso mediante servicios de terceros cuando ello permita a terceros consultar los materiales.

Si el informe lo adquiere una **empresa**, se permite su uso **únicamente a los empleados de dicha empresa** para tareas internas. Se prohíbe entregar el informe a contratistas, consultores, profesionales independientes, agencias y cualquier parte externa.

Todos los derechos exclusivos sobre el informe —incluidos su estructura, textos, selección de datos, visualizaciones, tablas, gráficos y elementos de diseño— pertenecen al titular de los derechos (shev.io) o se utilizan con fundamento legal. El usuario recibe el derecho a utilizar el informe únicamente dentro de estas condiciones.

Sin el consentimiento escrito de shev.io, se prohíbe crear productos derivados basados en el informe, utilizarlo como parte de un producto o servicio distribuido comercialmente, o eliminar o modificar los avisos de derechos de autor.

Se permite el uso de **citas breves** y fragmentos **únicamente en documentación interna** (notas internas, informes, presentaciones, correspondencia de trabajo), siempre que se conserven el significado y el contexto y se cite la fuente: *shev.io*. Cualquier publicación o uso de los materiales en lugares accesibles a terceros solo se permite con el consentimiento previo y por escrito de shev.io.

© shev.io — Todos los derechos reservados.

El mercado de un vistazo

Esta muestra presenta el **formato y la profundidad** del informe: contenido narrativo real con las cifras y tablas detalladas ocultas como «XXX». Al realizar el pedido, se finalizan y verifican todas las cifras para su ejemplar, y el informe completo se entrega en un plazo de 24–72 horas.

Indicador	Valor
Tamaño del mercado (2025)	mil 152.4 m
Previsión (2031)	mil 216.2 m
CAGR (2021–2031)	6%
Periodo de estudio	2021–2031
Región de mayor tamaño	América Latina · 45%
Región de mayor crecimiento	Oriente Medio y África · 8.1%
Concentración del mercado	Moderada
Licencia	Individual / Empresa

shev.io Research sitúa el mercado mundial de concentrados de cobre en USD XXX mil millones en 2025 y prevé que alcance USD XXX mil millones en 2031, con un crecimiento anual compuesto del XX%. El avance responde tanto al aumento de los envíos de cobre contenido como a unos mayores ingresos netos por unidad para las mineras. La electrificación, la inversión en redes eléctricas y la demanda industrial refuerzan el valor estratégico del suministro minero. Por origen de la producción, América Latina concentra el XX% del valor del mercado; Oriente Medio y África presenta el mayor ritmo de crecimiento regional, con un XX%. El estudio analiza las leyes de cobre, la composición mineralógica, las vías de comercialización, las impurezas y la oferta regional, y relaciona el desarrollo de las minas con las compras de las fundiciones y la rentabilidad de los productores.

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Índice

1 Introducción

1.1 Definición del mercado de concentrados de cobre y productos incluidos

1.2 Valoración en origen, unidades físicas y delimitación geográfica

2 Metodología del estudio

2.1 Investigación documental, prioridad de las fuentes y registro de evidencias

2.2 Cálculo por mina, elaboración de previsiones e investigación primaria prevista

3 Resumen ejecutivo y previsión mundial

3.1 Valor del mercado y envíos de cobre contenido, 2021–2031

3.2 Conclusiones, implicaciones para la inversión y sensibilidad de la previsión

4 Factores que determinan la evolución del mercado

4.1 Impulsores y efecto orientativo sobre el crecimiento anual compuesto

4.2 Restricciones y efecto orientativo sobre el crecimiento anual compuesto

4.3 Las cinco fuerzas de Porter

4.4 Equilibrio entre minas y fundiciones y valor económico de la calidad del concentrado

5 Dimensión y previsión del mercado por segmento

5.1 Por ley de cobre: valor, cobre contenido y toneladas secas

5.2 Por mineralogía: valor, cobre contenido y toneladas secas

5.3 Por vía de comercialización: valor, cobre contenido y toneladas secas

5.4 Por perfil de impurezas: valor, cobre contenido y toneladas secas

6 Dimensión y previsión del mercado por región

6.1 América Latina

6.1.1 Chile

6.1.2 Perú

6.1.3 Brasil

6.1.4 Resto de América Latina

6.2 Asia-Pacífico

6.2.1 China

6.2.2 Indonesia

6.2.3 Australia

6.2.4 Kazajistán

6.2.5 Resto de Asia-Pacífico

6.3 Oriente Medio y África

6.3.1 República Democrática del Congo

6.3.2 Zambia

6.3.3 Irán

6.3.4 Resto de Oriente Medio y África

© shev.io — Todos los derechos reservados.

6.4 América del Norte
6.4.1 Estados Unidos
6.4.2 Canadá
6.4.3 México
6.5 Europa
6.5.1 Rusia
6.5.2 Polonia
6.5.3 Resto de Europa
7 Comercio, precios y abastecimiento de fundiciones
7.1 Flujos entre origen y destino y conciliación de los datos HS 260300
7.2 Cargos de tratamiento y refino, proporción pagable y penalizaciones de calidad
8 Competencia, cuotas y perfiles empresariales
8.1 BHP
8.2 Rio Tinto
8.3 Freeport-McMoRan
8.4 Glencore
8.5 Codelco
8.6 Anglo American
8.7 Antofagasta
8.8 Teck Resources
8.9 Southern Copper
8.10 Ivanhoe Mines
9 Normativa, logística y abastecimiento responsable
9.1 Permisos mineros, régimen de exportación y obligaciones de transformación nacional
9.2 Transporte a granel, trazabilidad y homologación por los compradores
10 Perspectivas y oportunidades del mercado de concentrados de cobre
10.1 Escenarios de previsión central, favorable y desfavorable
10.2 Oportunidades de inversión e indicadores para seguir la previsión

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Lista de tablas

Tabla 1. Productos incluidos y excluidos, punto de valoración y definición de unidades físicas

Tabla 2. Prioridad de las fuentes y reglas para conciliar producción minera, comercio aduanero e información empresarial

Tabla 3. Registro de supuestos de previsión, atribución de propiedad y validación de evidencias

Tabla 4. Series anuales mundiales de valor, envíos de cobre contenido y toneladas secas de concentrado, 2021–2031

Tabla 5. Supuestos de precio del cobre, ingreso neto del productor, proporción pagable y cargos de tratamiento, 2021–2031

Tabla 6. Conciliación de la oferta mundial: cobre extraído, procesos sin concentrado, producción de concentrados e inventarios asociados a los envíos

Tabla 7. Evaluación de impulsores: mecanismo, región, horizonte y efecto orientativo sobre el crecimiento anual compuesto

Tabla 8. Evaluación de restricciones: mecanismo, región, horizonte y efecto orientativo sobre el crecimiento anual compuesto

Tabla 9. Las cinco fuerzas de Porter aplicadas a mineras, fundiciones, comercializadores y materias primas sustitutivas

Tabla 10. Valor del mercado, cobre contenido y toneladas secas por tramo de ley, 2021–2031

Tabla 11. Valor del mercado, cobre contenido y toneladas secas por mineralogía del concentrado, 2021–2031

Tabla 12. Valor del mercado, cobre contenido y toneladas secas según la primera vía de comercialización, 2021–2031

Tabla 13. Valor del mercado, cobre contenido y toneladas secas por perfil de impurezas, 2021–2031

Tabla 14. Previsiones de América Latina, 2021–2031: filas independientes para Chile, Perú, Brasil y el resto de la región

Tabla 15. Previsiones de Asia-Pacífico, 2021–2031: filas independientes para China, Indonesia, Australia, Kazajistán y el resto de la región

Tabla 16. Previsiones de Oriente Medio y África, 2021–2031: filas independientes para la República Democrática del Congo, Zambia, Irán y el resto de la región

Tabla 17. Previsiones de América del Norte, 2021–2031: filas independientes para Estados Unidos, Canadá y México

Tabla 18. Previsiones de Europa, 2021–2031: filas independientes para Rusia, Polonia y el resto de la región

Tabla 19. Matriz de comercio bilateral HS 260300 con conciliación de valoración aduanera, unidades de masa y productos incluidos

Tabla 20. Condiciones de liquidación del concentrado: proporción pagable, tratamiento, refino, penalizaciones y periodos de cotización

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Tabla 21. Necesidades de compra y mezcla de las fundiciones según el mercado de destino y las especificaciones del concentrado

Tabla 22. Clasificación de productores, envíos de cobre contenido atribuibles y cuotas de valor correspondientes solo al cobre, 2025

Tabla 23. Cartera de proyectos por empresa, activo, participación, fase de desarrollo y plazo previsto de puesta en marcha

Tabla 24. Perfil de BHP: activos, producción atribuible de concentrados, capacidad, vías comerciales y estrategia

Tabla 25. Perfil de Rio Tinto: activos, producción atribuible de concentrados, capacidad, vías comerciales y estrategia

Tabla 26. Perfil de Freeport-McMoRan: activos, producción atribuible de concentrados, capacidad, vías comerciales y estrategia

Tabla 27. Perfil de Glencore: activos mineros, producción atribuible de concentrados, participación en la comercialización y estrategia

Tabla 28. Perfil de Codelco: activos, producción de concentrados, procesamiento integrado, cartera de proyectos y estrategia

Tabla 29. Perfil de Anglo American: activos, producción atribuible de concentrados, capacidad, vías comerciales y estrategia

Tabla 30. Perfil de Antofagasta: activos, producción atribuible de concentrados, cartera de ampliaciones y estrategia

Tabla 31. Perfil de Teck Resources: activos, producción atribuible de concentrados, prioridades de aumento gradual de producción y estrategia

Tabla 32. Perfil de Southern Copper: activos, producción de concentrados, procesamiento integrado y estrategia

Tabla 33. Perfil de Ivanhoe Mines: activos, producción atribuible de concentrados, infraestructura y estrategia

Tabla 34. Cuadro normativo por jurisdicción, autoridad, instrumento, fecha de entrada en vigor y efecto en el mercado

Tabla 35. Comprobaciones para el transporte a granel: clasificación de carga, controles de humedad y documentación

Tabla 36. Requisitos de abastecimiento responsable, trazabilidad y desempeño ambiental para la homologación de proveedores

Tabla 37. Supuestos por escenario y resultados anuales de valor y volumen, 2025–2031

Tabla 38. Matriz de oportunidades por necesidad del cliente, actividad atendible, región, requisitos de ejecución y horizonte temporal

Tabla 39. Cuadro de seguimiento de la previsión: puesta en marcha de minas, cargos de tratamiento, precio del cobre e hitos de infraestructura

Tabla 40. Market value by year, USD bn

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Tabla 41. Year-over-year value change

Tabla 42. Drivers — impact on forecast

Tabla 43. Restraints — impact on forecast

Tabla 44. Value by por ley de cobre, USD bn

Tabla 45. Value by por composición mineralógica, USD bn

Tabla 46. Value by por vía de comercialización, USD bn

Tabla 47. Value by por perfil de impurezas, USD bn

Tabla 48. Value by por región, USD bn

Tabla 49. Market value by region, USD bn

Tabla 50. Market value by leading country, USD bn

Tabla 51. Leading companies

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Lista de figuras

Figura 1. Ejemplo de componentes de la liquidación en origen correspondientes solo al cobre

Figura 2. Sensibilidad del valor del mercado al precio, la proporción pagable y las deducciones de procesamiento

Figura 3. Valor mundial de los concentrados de cobre a salida del productor, 2021–2031

Figura 4. Envíos mundiales de concentrados medidos en cobre contenido, 2021–2031

Figura 5. Efecto orientativo de los impulsores sobre la tasa anual compuesta del mercado

Figura 6. Efecto orientativo de las restricciones sobre la tasa anual compuesta del mercado

Figura 7. Distribución del valor del mercado por tramo de ley de cobre, 2025

Figura 8. Distribución del valor del mercado por composición mineralógica, 2025

Figura 9. Distribución del valor del mercado por vía de comercialización, 2025

Figura 10. Distribución del valor del mercado por perfil de impurezas, 2025

Figura 11. Cuotas del valor del mercado según la región de origen de la producción, 2025

Figura 12. Crecimiento anual compuesto del valor del mercado por región, 2025–2031

Figura 13. Principales destinos importadores de minerales y concentrados de cobre por valor aduanero declarado bajo HS 260300

Figura 14. Evolución de los cargos de tratamiento con suministro central, escaso y abundante, 2025–2031

Figura 15. Cuotas de los productores según el valor en origen atribuible a cada empresa, 2025

Figura 16. Aumentos de producción de concentrados de empresas seleccionadas por ampliaciones y proyectos previstos hasta 2031

Figura 17. Exposición regional de los proyectos a restricciones de permisos, electricidad, agua y logística

Figura 18. Sensibilidad del coste en destino al flete, el control de humedad y el tratamiento de impurezas

Figura 19. Valor mundial del mercado en los escenarios central, favorable y desfavorable, 2025–2031

Figura 20. Atractivo de las inversiones en ampliaciones mineras, mezclas, infraestructura y mejoras de proceso

Figura 21. Value share by por ley de cobre, 2025

Figura 22. Value share by por vía de comercialización, 2025

Figura 23. Growth rate by region, 2025-2031

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Executive summary

shev.io Research sitúa el mercado mundial de concentrados de cobre en USD XXX mil millones en 2025 y prevé que alcance USD XXX mil millones en 2031, con un crecimiento anual compuesto del XX%. El avance responde tanto al aumento de los envíos de cobre contenido como a unos mayores ingresos netos por unidad para las mineras. La electrificación, la inversión en redes eléctricas y la demanda industrial refuerzan el valor estratégico del suministro minero. Por origen de la producción, América Latina concentra el XX% del valor del mercado; Oriente Medio y África presenta el mayor ritmo de crecimiento regional, con un XX%. El estudio analiza las leyes de cobre, la composición mineralógica, las vías de comercialización, las impurezas y la oferta regional, y relaciona el desarrollo de las minas con las compras de las fundiciones y la rentabilidad de los productores.

Indicador	Valor
Market size 2025	XXX
Forecast 2031	XXX
CAGR	XXX
Largest region	XXX
Fastest region	XXX

Key findings

- Según shev.io Research, el mercado de concentrados de cobre pasa de USD XXX mil millones en 2025 a USD XXX mil millones en 2031, lo que equivale a un crecimiento anual del XX%.
- shev.io Research prevé que los envíos, medidos en cobre contenido, aumenten de 18.2 millones de toneladas en 2025 a 22.1 millones en 2031.
- En el año base, América Latina aporta el XX% del valor del mercado a salida del productor y Asia-Pacífico el XX%, de acuerdo con shev.io Research.
- Oriente Medio y África encabeza el crecimiento regional en valor, con una tasa anual compuesta del XX% hasta 2031, según shev.io Research.
- El tramo de ley de cobre del XX% a menos del XX% representa el XX% del valor del mercado y es el principal segmento por ley en la clasificación de shev.io Research.
- Las ventas directas a fundiciones no vinculadas suponen el XX% del valor del mercado, frente al XX% de las transferencias internas, según shev.io Research.
- El USGS estimó la producción minera mundial de cobre de 2024 en aproximadamente 23.0 millones de toneladas, sumando todas las vías de extracción y procesamiento. Esta cifra sirve como referencia de oferta total para contrastar la producción de concentrados.

© shev.io — Todos los derechos reservados.

- Para 2024, el USGS informó de una producción minera de cobre de aproximadamente 5.3 millones de toneladas en Chile y 3.3 millones en la República Democrática del Congo. Ambas cifras incluyen procesos que producen concentrado y otros que no lo generan.

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Market size and forecast

Market value by year, USD bn

Indicator	2026	2027	2028	2029	2030	2031	CAGR
Market value, USD bn	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Market volume	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Production	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Imports	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Exports	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Apparent consumption	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Fuente: XXX

Year-over-year value change

Indicator	2027	2028	2029	2030	2031	CAGR
Market value	X%	X%	X%	X%	X%	X%
Production	X%	X%	X%	X%	X%	X%
Imports	X%	X%	X%	X%	X%	X%
Exports	X%	X%	X%	X%	X%	X%

Fuente: XXX

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Tendencias y motores de crecimiento del mercado de concentrados de cobre

El negocio del concentrado de cobre depende tanto de las limitaciones físicas de la minería como de las necesidades operativas de las fundiciones. El precio del metal no basta para explicar su rentabilidad: también cuentan la ley del mineral, la recuperación, la calidad del concentrado, la proporción pagable y las condiciones de tratamiento. Por eso, el estudio analiza por separado el ciclo de demanda del cobre y el equilibrio entre oferta de concentrado y capacidad de procesamiento, así como su efecto sobre la capacidad negociadora de cada parte.

La oferta minera tarda en responder porque exige invertir de forma coordinada en extracción, beneficio, electricidad, agua y transporte. Las fundiciones pueden ampliar su capacidad a otro ritmo. De ahí que surjan periodos de fuerte competencia por el suministro entre procesadores mientras algunas minas sufren interrupciones. Este desajuste convierte la ejecución de proyectos y la fiabilidad de las entregas en elementos centrales de la estrategia del productor y del riesgo de compra.

La calidad tiene consecuencias comerciales a lo largo de toda la cadena. Una mayor ley de cobre reduce las necesidades de transporte por unidad de metal, pero el arsénico y otras impurezas pueden limitar los destinos de procesamiento y alterar la liquidación. El análisis combina, por ello, las previsiones de valor y volumen con los tramos de ley, la mineralogía, las impurezas y la vía por la que el concentrado llega a su primer comprador.

Growth drivers

Electrificación e inversión en redes

Las redes eléctricas, los vehículos eléctricos y la electrificación industrial amplían los usos del cobre refinado y trasladan esa demanda a las compras de concentrado. Los productores de sulfuros capaces de mantener un suministro fiable están bien situados para atender esta necesidad estructural. A su vez, los compradores conceden cada vez más peso a la seguridad de abastecimiento junto al precio. El efecto comercial más sólido procede de la continuidad de la inversión en infraestructura, más que de ventas puntuales de equipos.

Competencia entre fundiciones por el suministro minero

La apertura y ampliación de fundiciones aumenta el número de compradores que se disputan el concentrado disponible, sobre todo cuando los proyectos mineros entran en producción más tarde que las nuevas instalaciones de procesamiento. La reducción de los descuentos por tratamiento y refino eleva el ingreso neto de las mineras y refuerza la capacidad negociadora de los proveedores fiables. La magnitud de esta ventaja depende de la calidad del material, del momento en que se contrata y de la capacidad del comprador para tratar concentrados complejos.

Ampliación de concentradoras existentes

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Añadir capacidad de molienda, flotación y manejo de materiales permite elevar la producción en distritos mineros que ya cuentan con carreteras, infraestructura para la plantilla y permisos operativos. Frente al desarrollo de distritos nuevos, estas inversiones suelen ofrecer mayor certidumbre sobre los plazos de construcción y puesta en marcha. Sus beneficios se extienden a los fabricantes de equipos de proceso y a los proveedores de servicios mineros.

Desarrollo de yacimientos africanos de sulfuros

Los grandes depósitos de sulfuros y la ampliación de las instalaciones de concentración están dando a África un peso creciente en la oferta mundial de concentrados. La República Democrática del Congo lidera este avance, con oportunidades adicionales en Zambia y otros países. La conversión de esos recursos en concentrado comercializable depende de la ejecución de los proyectos, de un suministro eléctrico estable y del acceso al transporte.

Mejor recuperación en minerales complejos

Un control más preciso de la flotación, la molienda más fina y los reactivos de mayor selectividad permiten recuperar más cobre de minerales difíciles de tratar. Así puede sostenerse la oferta con el mismo volumen procesado, incluso si disminuye la ley del mineral extraído. La mejora económica depende del equilibrio entre recuperación, ley del concentrado, consumo energético y penalizaciones en las etapas posteriores.

Financiación respaldada por contratos de compra

Los compromisos de compra a largo plazo y los anticipos permiten que fundiciones y comercializadores aporten respaldo a proyectos que necesitan capital para desarrollarse. Estos acuerdos reducen la incertidumbre financiera y aseguran una salida comercial antes del inicio de la producción. El comprador obtiene acceso al suministro; el productor cede parte de su libertad comercial a cambio de mayor previsibilidad en la financiación y los envíos.

Restraints

Menores leyes y aumento de costes

Cuando baja la ley del mineral que entra en planta, cada tonelada de cobre recuperado exige mover y moler más material y gestionar más relaves. El mayor consumo de energía y las necesidades de mantenimiento reducen los márgenes y pueden aplazar ampliaciones de rentabilidad ajustada, aun con precios favorables del cobre. En las explotaciones cuya molienda ya está al límite, la relación entre tonelaje tratado y metal producido resulta especialmente restrictiva.

Retrasos en permisos y aceptación social

Tanto las ampliaciones como las nuevas minas requieren coordinar autorizaciones ambientales, acceso al agua, acuerdos sobre terrenos y compromisos con las comunidades. Los retrasos prolongan el tiempo entre la inversión y la disponibilidad de concentrado, encarecen la financiación y reducen la certeza de las previsiones de oferta. El efecto es mayor en los grandes proyectos sujetos a múltiples decisiones regulatorias y de infraestructura.

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Restricciones de electricidad y agua

Las concentradoras necesitan electricidad continua y un abastecimiento de agua fiable para sostener el ritmo de tratamiento y la recuperación. Los cortes de red, las sequías y los retrasos en las infraestructuras de suministro provocan pérdidas productivas y dificultan el cumplimiento de los envíos comprometidos. La generación de respaldo, la desalación y la recirculación de agua reducen la vulnerabilidad, pero exigen más inversión y gasto operativo.

Impurezas y rentabilidad de las fundiciones

El arsénico y otros elementos perjudiciales limitan las instalaciones capaces de recibir el concentrado y hacen más necesarios la mezcla y los tratamientos especializados. A ello se suma que unos ingresos reducidos por cargos de tratamiento pueden deteriorar la rentabilidad de las fundiciones independientes y alterar sus compras. Los productores de concentrados complejos quedan, por tanto, expuestos tanto a las deducciones de calidad como a la situación financiera de sus clientes.

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Cómo inciden los impulsores y las restricciones en el crecimiento del mercado

Drivers — impact on forecast

Driver	Impact on CAGR	Geography	Horizon
Electrificación e inversión en redes	XXX	XXX	XXX
Competencia entre fundiciones por el suministro minero	XXX	XXX	XXX
Ampliación de concentradoras existentes	XXX	XXX	XXX
Desarrollo de yacimientos africanos de sulfuros	XXX	XXX	XXX
Mejor recuperación en minerales complejos	XXX	XXX	XXX
Financiación respaldada por contratos de compra	XXX	XXX	XXX

Fuente: XXX

Restraints — impact on forecast

Restraint	Impact on CAGR	Geography	Horizon
Menores leyes y aumento de costes	XXX	XXX	XXX
Retrasos en permisos y aceptación social	XXX	XXX	XXX
Restricciones de electricidad y agua	XXX	XXX	XXX
Impurezas y rentabilidad de las fundiciones	XXX	XXX	XXX

Fuente: XXX

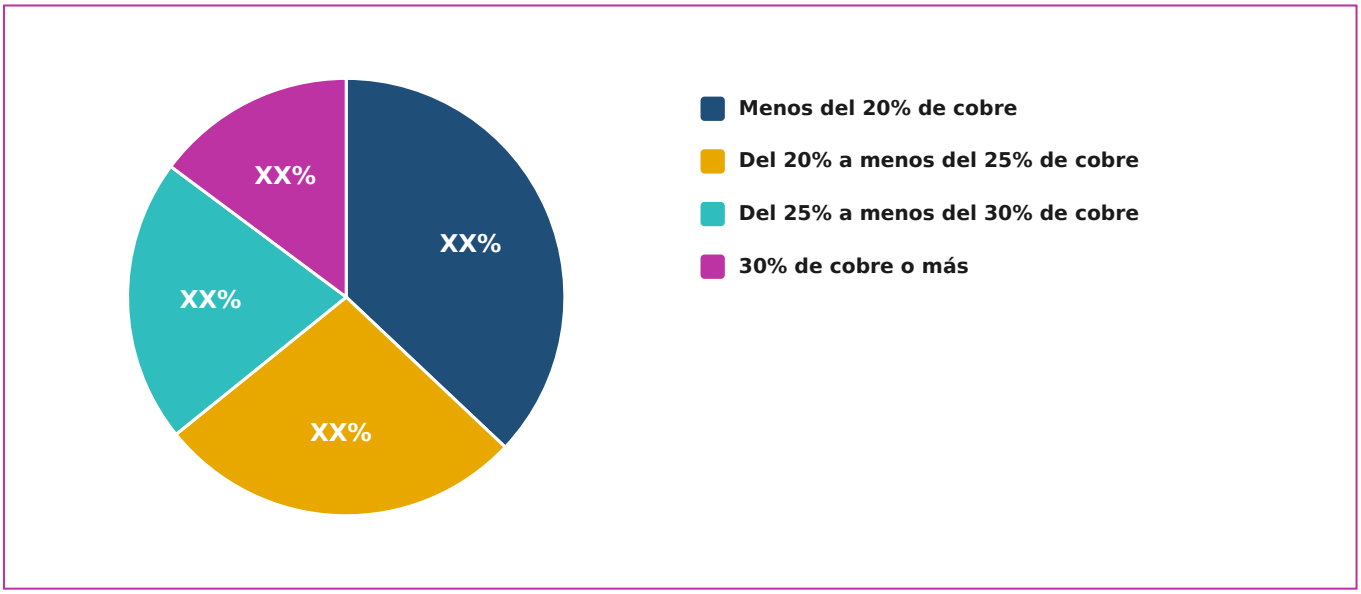
© shev.io — Todos los derechos reservados.

Distribución del mercado por ley, mineralogía y vía de comercialización

Por ley de cobre

El principal tramo de ley combina un contenido de cobre comercialmente atractivo con especificaciones habituales en explotaciones consolidadas de sulfuros. Una ley mayor reduce el material que debe transportarse por unidad de cobre contenido, aunque las impurezas y los compromisos entre ley y recuperación pueden anular la ventaja logística. La categoría del XX% a menos del XX% registra el crecimiento más alto de esta clasificación, a medida que los planes mineros y la optimización de la flotación buscan equilibrar calidad y recuperación total. La ley se calcula sobre peso seco y las cuotas corresponden al valor en origen atribuible exclusivamente al cobre.

Value share by por ley de cobre, 2025



Fuente: XXX

Value by por ley de cobre, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Menos del 20% de cobre	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Del 20% a menos del 25% de cobre	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Del 25% a menos del 30% de cobre	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
30% de cobre o más	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Fuente: XXX

Por composición mineralógica

© shev.io — Todos los derechos reservados.

El predominio de la calcopirita responde al peso de los grandes yacimientos porfídicos en la producción minera consolidada. Los concentrados dominados por bornita o calcosina constituyen una categoría importante por su alto contenido de cobre y son los que más crecen, impulsados por determinados proyectos de sulfuros africanos y de otras regiones. Los concentrados de mineralogía mixta exigen examinar con mayor detalle su respuesta a la flotación, la distribución de las impurezas entre los productos del proceso y su compatibilidad con las instalaciones de tratamiento. La clasificación se determina por el mineral portador de cobre predominante en el concentrado comercializado; cuando no se identifica uno, el material se asigna exclusivamente a la categoría mixta.

Value by por composición mineralógica, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Concentrados con predominio de calcopirita	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Concentrados con predominio de bornita o calcosina	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Concentrados mixtos y de otros minerales de cobre	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

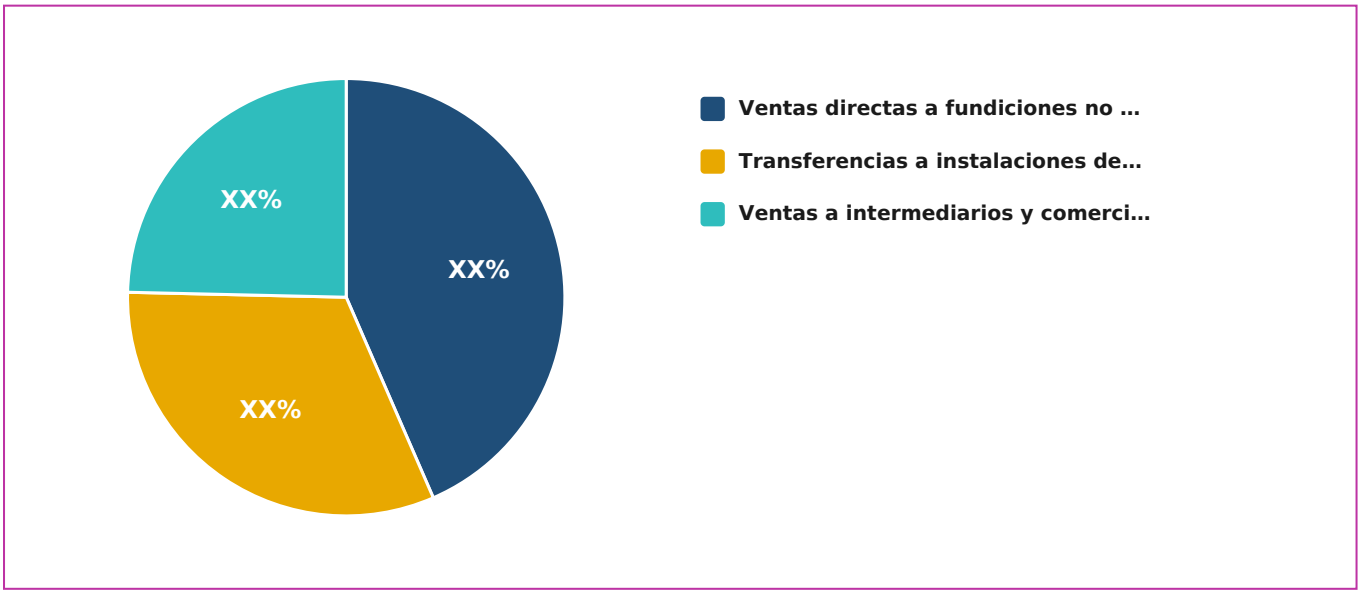
Fuente: XXX

Por vía de comercialización

La venta directa a fundiciones mantiene el primer puesto porque permite coordinar los programas de envío de las minas con las necesidades de procesamiento y acordar las condiciones de calidad y liquidación. Las transferencias a instalaciones del mismo grupo son la vía que más rápidamente gana cuota, al ampliarse la capacidad de procesamiento de algunos productores y promoverse la transformación nacional en países con recursos mineros. Los contratos con comercializadores siguen aportando financiación, posibilidades de mezcla y flexibilidad de destino. Cada envío se asigna según su primer receptor; las reventas posteriores de los intermediarios no se contabilizan.

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Value share by por vía de comercialización, 2025



Fuente: XXX

Value by por vía de comercialización, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Ventas directas a fundiciones no vinculadas	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Transferencias a instalaciones de transformación vinculadas	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Ventas a intermediarios y comercializadores con contratos de compra	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Fuente: XXX

Por perfil de impurezas

El material de especificación estándar puede procesarse en un mayor número de instalaciones y facilita las mezclas en fundiciones que también reciben concentrados complejos. Los materiales sujetos a penalizaciones crecen más deprisa porque el desarrollo minero se extiende hacia recursos de mayor dificultad metalúrgica. Su resultado comercial depende de la combinación concreta de impurezas, los umbrales pactados y la disponibilidad de tratamiento adecuado. La clasificación no utiliza un límite químico universal: distingue si la liquidación de la venta, o de la transferencia equivalente, aplica una deducción explícita por elementos perjudiciales.

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Value by por perfil de impurezas, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Especificación estándar sin penalizaciones explícitas por impurezas	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Especificación compleja con penalizaciones explícitas por impurezas	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Fuente: XXX

Por región

La distribución regional se basa en el lugar de producción del concentrado, por lo que difiere considerablemente de la distribución del consumo de las fundiciones. Las operaciones andinas consolidadas sostienen el liderazgo latinoamericano. Asia-Pacífico combina oferta minera propia con los mayores centros de procesamiento del sector. Oriente Medio y África registra el avance más rápido gracias a los nuevos desarrollos de sulfuros y a las ampliaciones de concentradoras. América del Norte y Europa cuentan con una oferta consolidada y oportunidades selectivas de expansión.

Value by por región, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
América Latina	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Asia-Pacífico	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Oriente Medio y África	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
América del Norte	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Europa	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Fuente: XXX

© shev.io — Todos los derechos reservados.

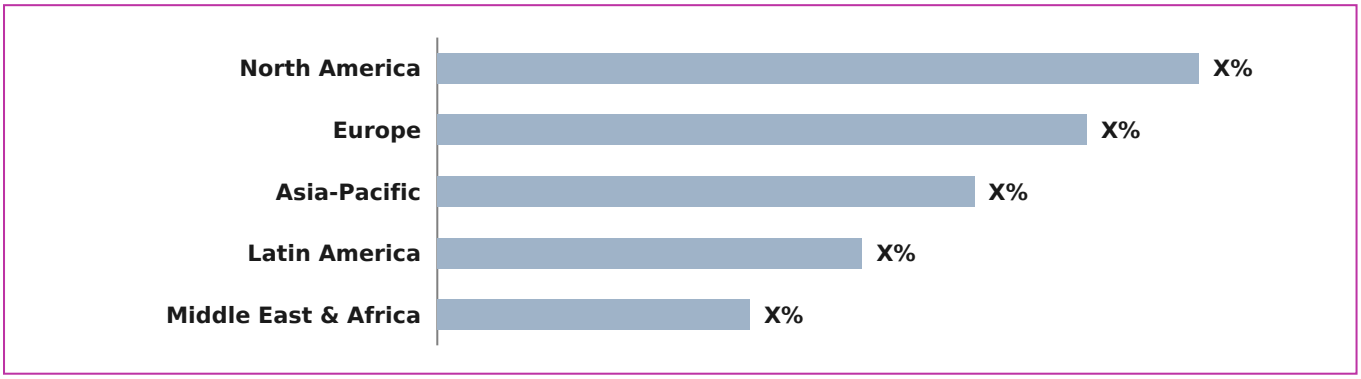
Oferta regional de concentrados de cobre y previsiones por país

América Latina representa el XX% del valor del mercado a salida del productor en 2025 y ocupa la primera posición gracias a la magnitud de la minería de sulfuros de Chile y Perú. Sus grandes explotaciones consolidadas, la infraestructura exportadora y los vínculos de larga duración con las fundiciones asiáticas sostienen esa ventaja comercial. El crecimiento futuro depende cada vez más de ampliar concentradoras, mejorar la recuperación y disponer de infraestructura que compense la escasez de agua y la pérdida de ley. El análisis por países distingue los concentrados del cobre obtenido por extracción por solventes y electroobtención, de modo que la producción nacional total no sobredimensione el mercado objeto del estudio.

Asia-Pacífico aporta el XX% del valor según el origen de la producción y, por su capacidad de fundición, también desempeña un papel central como comprador. China combina producción local de concentrados con grandes necesidades de importación; en Indonesia, las políticas de transformación interna vinculan cada vez más la oferta minera al procesamiento nacional. Australia aporta diversidad al suministro, aunque sus proyectos afrontan exigencias elevadas de capital, infraestructura y desempeño ambiental. Para mantener un criterio geográfico uniforme, Kazajistán se incluye en Asia-Pacífico en toda la serie y Rusia se asigna íntegramente a Europa.

La expansión de los proyectos africanos de sulfuros y de la capacidad de concentración impulsa un crecimiento anual del XX% en Oriente Medio y África hasta 2031. La República Democrática del Congo es su principal foco de avance, condicionado por la disponibilidad eléctrica, la inversión en procesamiento y la logística. América del Norte reúne operaciones consolidadas y proyectos de importancia estratégica; Europa combina la oferta minera rusa con la producción integrada de Polonia. En todas las regiones se distingue el aumento de la oferta minera del crecimiento de la capacidad de fundición, ya que ampliar el procesamiento no genera por sí solo más concentrado.

Growth rate by region, 2025-2031



Fuente: XXX

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Market value by region, USD bn

Region	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
North America	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Europe	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Asia-Pacific	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Latin America	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Middle East & Africa	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Fuente: XXX

Market value by leading country, USD bn

Country	2025	2031	Share 2025	CAGR
United States	XXX	XXX	XXX	XXX
Germany	XXX	XXX	XXX	XXX
United Kingdom	XXX	XXX	XXX	XXX
Belgium	XXX	XXX	XXX	XXX
Netherlands	XXX	XXX	XXX	XXX
Japan	XXX	XXX	XXX	XXX
China	XXX	XXX	XXX	XXX
Mexico	XXX	XXX	XXX	XXX

Fuente: XXX

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Competencia y cuotas empresariales en concentrados de cobre

La concentración empresarial del mercado es moderada. Grandes grupos mineros diversificados y productores especializados en cobre controlan activos relevantes, pero los operadores regionales y los proyectos individuales en desarrollo conservan importancia comercial. BHP, Rio Tinto, Freeport-McMoRan, Glencore, Codelco, Anglo American, Antofagasta y Teck compiten por la calidad de sus recursos, la fiabilidad operativa, la disciplina de inversión y el acceso a instalaciones de procesamiento. Las comparaciones se basan en la producción de concentrado atribuible a cada empresa y en su valor en origen correspondiente solo al cobre; así se evita la distorsión de utilizar ingresos consolidados o producción de cátodos.

La ventaja competitiva depende cada vez más de combinar una buena operación minera con flexibilidad comercial. Los grupos integrados pueden enviar material a sus propias fundiciones, mientras que las mineras independientes aseguran la salida de su producción mediante contratos a plazo, relaciones con comercializadores y acuerdos de mezcla. La actividad comercial de Glencore y los grandes contratos de compra de intermediarios también influyen en el destino del suministro, aunque no añaden valor de mercado de origen minero. El informe diferencia la propiedad de la producción física del volumen comercializado y atribuye la producción de las empresas conjuntas según la participación de cada socio.

Las operaciones de compraventa de activos y la inversión en infraestructura ponen de manifiesto el valor estratégico de los yacimientos de cobre de larga vida útil. Con la adquisición de Filo y la creación de Vicuña, BHP y Lundin Mining reunieron proyectos vecinos bajo una estructura de propiedad coordinada. El acuerdo de Sumitomo Metal Mining para participar en Winu, de Rio Tinto, muestra asimismo la función de los socios industriales. Las ampliaciones de concentradoras y las inversiones en fundición integrada en operaciones como Kamoa-Kakula y en Indonesia obligan a valorar la competencia más allá de la capacidad minera.

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Leading companies

Company	HQ	Est. revenue 2025	Market share 2025	YoY
BHP	XXX	XXX	XXX	XXX
Rio Tinto	XXX	XXX	XXX	XXX
Freeport-McMoRan	XXX	XXX	XXX	XXX
Glencore	XXX	XXX	XXX	XXX
Codelco	XXX	XXX	XXX	XXX
Anglo American	XXX	XXX	XXX	XXX
Antofagasta	XXX	XXX	XXX	XXX
Teck Resources	XXX	XXX	XXX	XXX
Southern Copper	XXX	XXX	XXX	XXX
Ivanhoe Mines	XXX	XXX	XXX	XXX

Fuente: XXX

© shev.io — Todos los derechos reservados.

Perspectivas del mercado de concentrados de cobre y oportunidades de inversión

La previsión sitúa el mercado en USD XXX mil millones en 2031, con envíos de 22.1 millones de toneladas de cobre contenido y mayores ingresos netos unitarios para los productores. El aumento físico procede de la subida gradual de producción de nuevos proyectos, las ampliaciones de operaciones existentes y las mejoras de recuperación. El crecimiento en valor incorpora además la evolución del precio del cobre y las deducciones aplicadas a las ventas. Por ello, las compras deben analizar por separado el metal contenido, el peso seco del envío, la fracción de cobre pagable y los cargos de procesamiento: adquirir más toneladas secas no garantiza un incremento proporcional del cobre remunerado.

El escenario central favorece a los proveedores que mantienen especificaciones uniformes y cumplen sus calendarios de entrega. El escenario favorable combina una puesta en marcha más rápida de los proyectos con mayor demanda del sector eléctrico; el desfavorable reúne retrasos mineros, menor consumo industrial y costes operativos elevados. La sensibilidad a los cargos de tratamiento se analiza aparte, porque la escasez relativa de concentrado puede mejorar el ingreso neto de la mina y perjudicar al mismo tiempo a la fundición. La inversión debería priorizar proyectos con infraestructura resistente a interrupciones, recuperaciones técnicamente creíbles y una salida comercial clara hacia instalaciones adecuadas.

La gestión de impurezas, la trazabilidad y la transparencia de las liquidaciones tendrán un peso creciente en la diferenciación comercial. Los concentrados limpios mantienen su valor estratégico para las mezclas, mientras que los complejos abren oportunidades a procesadores especializados y operadores logísticos. La integración puede asegurar el procesamiento, pero su rentabilidad depende del coste eléctrico, los mercados de ácido, la utilización de las instalaciones y el desempeño ambiental. Los modelos de negocio más sólidos coordinan el plan minero, las especificaciones del concentrado y la cartera de clientes antes de comprometer capital para ampliaciones.

Opportunities

- Contratos de compra a largo plazo y financiación mediante anticipos para explotaciones de sulfuros con margen de ampliación
- Servicios de mezcla que adapten concentrados mineros complejos a las especificaciones de las fundiciones
- Mejoras de recuperación, clasificación de minerales y optimización de la flotación en minas en operación
- Infraestructura eléctrica e hídrica que permita ampliar minas en distritos con restricciones de suministro
- Concentrados trazables para compradores sujetos a requisitos de emisiones de carbono y abastecimiento responsable
- Infraestructura logística entre minas y fundiciones en los corredores de suministro africanos y andinos

© shev.io — Todos los derechos reservados.

This preview shows the form and depth of the report. The full report contains every figure, segment- and country-level detail and full company profiles. On purchase all figures are finalised and verified, and the report is delivered within 24–72 hours.

© shev.io — Todos los derechos reservados.