

Evolución del mercado: Cobre y sus manufacturas (CN 74) — 2015–2025

Introducción

El presente informe analiza la evolución del comercio exterior de la Unión Europea para el capítulo 74 de la Nomenclatura Combinada, «Cobre y sus manufacturas», con el conjunto de países extracomunitarios, durante el periodo 2015–2025 (datos anuales).

El análisis se apoya exclusivamente en las cifras del panel interactivo de la UE, cuyas visualizaciones se referencian a lo largo del texto. La atención se centra en la transformación del saldo comercial, la recomposición de los socios principales, la dinámica de los precios, las especializaciones de los Estados miembros y el cambio en la autonomía y vulnerabilidad del bloque en este sector estratégico.

1. Del déficit ocasional a un superávit estructural impulsado por los precios

La balanza comercial europea del cobre ha virado desde una situación cercana al equilibrio hacia un superávit sostenido, al tiempo que el volumen físico intercambiado se reducía y los precios unitarios casi se duplicaban.

El valor exportado creció un 67 %, mientras el importado subió un 57 %, a pesar de una contracción de los volúmenes en torno al 10–14 %

Entre 2015 y 2025 las exportaciones extracomunitarias pasaron de 10 952 millones de euros a 18 289 millones, un incremento del 67,0 %; las importaciones, de 10 532 millones a 16 534 millones, un 57,0 % más. Sin embargo, la cantidad exportada cayó de 2,288 a 1,973 millones de toneladas (–13,8 %) y la importada de 2,016 a 1,802 millones (–10,6 %). El resultado es una clara “desmaterialización” del comercio, explicada por el avance de los precios medios.

Indicador	2015	2025	Variación (%)
Exportaciones (millones EUR)	10 951,98	18 288,75	+67,0
Importaciones (millones EUR)	10 531,53	16 534,22	+57,0
Saldo (millones EUR)	420,45	1 754,53	+317,3
Volumen exportado (miles t)	2 287,58	1 972,72	-13,8
Volumen importado (miles t)	2 015,80	1 802,01	-10,6
Precio medio exportación (EUR/t)	4 787,49	9 270,55	+93,6
Precio medio importación (EUR/t)	5 224,48	9 175,41	+75,6

Fuente: Trade overview

Los precios unitarios se duplicaron, reflejando la fuerte tensión alcista de las materias primas y de los productos transformados de cobre

El precio medio de las exportaciones se incrementó un 93,6 % (de 4 787 a 9 271 EUR/t) y el de las importaciones un 75,6 % (de 5 224 a 9 175 EUR/t). La aceleración fue particularmente intensa entre 2020 y 2022, coincidiendo con la recuperación pospandemia y las disrupciones logísticas. La corrección posterior en 2023–2024 fue solo parcial y los precios volvieron a repuntar en 2025.

El superávit comercial se multiplicó por más de cuatro, consolidando a la UE como exportadora neta de manufacturas de cobre

El saldo positivo pasó de 420 millones de euros en 2015 a 1 755 millones en 2025. Esta mejora fue especialmente visible a partir de 2021, año en que el superávit alcanzó 2 161 millones, su máximo. La combinación de mayor valor añadido en las manufacturas exportadas y una reducción relativa de las importaciones de materias primas explica el cambio estructural.

2. Reconfiguración geográfica del comercio: caída de Rusia, ascenso de África y reorientación hacia Estados Unidos

La estructura de socios comerciales experimentó mutaciones profundas, con un desplazamiento de proveedores tradicionales y una mayor diversificación de destinos de exportación.

Las importaciones desde Rusia se desplomaron un 84 %, mientras la República Democrática del Congo y Turquía se convirtieron en suministradores de primer orden

Las compras a Rusia cayeron de 1 690 millones de euros en 2015 a 265 millones en 2025 (–84,3 %), con un colapso especialmente abrupto a partir de 2022 tras las sanciones. En contraste, las importaciones procedentes de la República Democrática del Congo se multiplicaron por más de veinte (de 145 a 2 952 millones), las de Turquía crecieron un 229,6 % (de 555 a 1 829 millones) y las de China un 150,3 % (de 572 a 1 432 millones). Chile se mantuvo como primer proveedor con una relativa estabilidad (de 1 914 a 1 969 millones, +2,8 %).

Socio importador	2015 (mill. EUR)	2025 (mill. EUR)	Variación (%)
Chile	1 914,46	1 968,81	+2,8
Rusia	1 690,03	264,96	–84,3
R. D. Congo	145,06	2 951,75	+1 934,8
Turquía	555,08	1 829,45	+229,6
China	572,23	1 432,08	+150,3
Estados Unidos	513,38	1 600,15	+211,7

Fuente: *Top partners by value*

Las exportaciones europeas ganaron tracción en Estados Unidos, India y Marruecos, mientras China continuó siendo el destino dominante

China siguió absorbiendo la mayor parte de las ventas europeas (de 3 034 a 3 626 millones, +19,5 %). Sin embargo, los crecimientos más dinámicos se registraron en Marruecos (+258,9 %, alcanzando 1 253 millones), India (+204,2 %, hasta 876 millones) y Estados Unidos (+131,3 %, hasta 2 019 millones). Turquía también duplicó su peso como cliente (+86,1 %). La concentración de las exportaciones, medida por el índice HHI, se redujo de 1 152 a 831 puntos, lo que refleja una mayor diversificación geográfica de los envíos.

Socio exportador	2015 (mill. EUR)	2025 (mill. EUR)	Variación (%)
China	3 033,85	3 625,96	+19,5
Estados Unidos	872,89	2 019,08	+131,3
Turquía	777,94	1 448,14	+86,1
Marruecos	349,05	1 252,83	+258,9
India	287,96	875,91	+204,2

Fuente: *Top partners by value (exports)*

El índice de concentración de las importaciones se mantuvo estable, pero el de las exportaciones cayó de forma notable, señal de una estrategia de diversificación de mercados

Mientras el HHI de las importaciones varió apenas de 875 a 845 (–3,4 %), el de las exportaciones descendió de 1 152 a 831 (–27,8 %). Esta divergencia indica que los compradores extracomunitarios son ahora un conjunto más amplio y que la UE ha sabido repartir sus ventas entre más destinos, reduciendo su dependencia de pocos mercados.

Fuente: Concentration HHI

3. Shocks, volatilidad y la nueva autonomía europea en el sector del cobre

El periodo analizado estuvo marcado por fuertes oscilaciones de precios, una volatilidad extrema en ciertos flujos y una transformación de la dependencia externa de la UE.

Se detectaron dos choques de precios alcistas en las exportaciones: uno con Rusia en 2021 (+82,2 %) y otro con Pakistán (+45,1 %)

Los algoritmos de detección de anomalías identificaron un shock de precio en las ventas a Rusia en 2021, con un aumento del 82,2 % respecto a la línea base, mientras el volumen se contrajo un 49,5 % en los dos años siguientes. Un segundo episodio afectó a Pakistán, con un repunte de precios del 45,1 %. Ambos eventos ocurren en un contexto de fuerte tensión en los mercados internacionales del cobre y de reajuste de las rutas comerciales tras las sanciones.

Fuente: Top shock events

La volatilidad de los flujos en volumen fue especialmente alta para la República Democrática del Congo (CV 0,605) y Rusia (CV 0,571) en importaciones, y para Canadá (CV 0,700) en exportaciones

El coeficiente de variación de las cantidades importadas desde la R.D. Congo alcanzó 0,605, reflejando una expansión rápida y errática. Rusia mostró un CV de 0,571, explicado por el desplome de los volúmenes tras 2022. En las exportaciones, Canadá presentó un CV de 0,700, mientras que China, pese a ser el mayor destino, exhibió una variabilidad moderada (CV 0,336). Socios maduros como Suiza (CV 0,076) o Noruega (CV 0,066) mantuvieron una gran estabilidad en los volúmenes enviados.

Fuente: Volatility bars

La dependencia neta de las importaciones se tornó negativa: la UE pasó de importar la mitad del consumo aparente a ser exportadora neta

El indicador de dependencia neta de importaciones (NIR) cayó del 50,0 % en 2015 al -2,6 % en 2024, es decir, la UE se convirtió en proveedora neta del resto del mundo para las manufacturas de cobre. Esta mejora coincide con un fuerte aumento del valor de la producción doméstica —de 957 millones de euros en 2003 a 50 941 millones en 2024—, aunque este último dato debe interpretarse con cautela debido a la naturaleza estimada de las estadísticas de PRODCOM más recientes. La propensión exportadora (exportaciones/producción) se redujo del 306 % al 26,9 %, precisamente porque la producción contabilizada creció mucho más deprisa que las ventas externas.

Indicador de autonomía	2015	2024	Variación
Dependencia neta de importación (%)	50,0	-2,6	-105,3 %
Intensidad comercial (%)	140,7	41,1	-70,8 %
Propensión exportadora (%)	306,3	26,9	-91,2 %

Fuentes: *Net import reliance, Trade intensity, Export propensity*

La especialización exportadora en cobre se concentra en Bulgaria, Finlandia y Suecia, mientras que los grandes Estados industriales mantienen una posición menos extrema

El índice de ventajas comparativas reveladas (RSCA) de 2025 destaca a Bulgaria (0,81), Finlandia (0,57) y Suecia (0,41) como los Estados miembros más especializados en el comercio de manufacturas de cobre. En el otro extremo, Irlanda (-0,98), Malta (-0,87) y Lituania (-0,60) apenas participan. Alemania, aunque es el mayor exportador en valor absoluto (4 634 millones en 2025), muestra una especialización moderada (RSCA 0,07), lo que indica que el cobre representa una fracción pequeña de su cesta exportadora total.

Fuente: *Specialisation (RSCA)*

Conclusión

El comercio exterior de la UE en cobre y sus manufacturas ha conocido una transformación profunda entre 2015 y 2025. Pese a la reducción de los volúmenes intercambiados, el valor de los flujos se disparó por el encarecimiento de las materias primas y de los productos elaborados, lo que ha llevado a un superávit estructural sin precedentes. La reconfiguración geopolítica, con la salida abrupta de Rusia del mapa de proveedores y la

irrupción de la República Democrática del Congo y Turquía, ha diversificado las fuentes de suministro, mientras que las exportaciones han encontrado un renovado dinamismo en Estados Unidos, Marruecos e India. Paralelamente, los indicadores de autonomía y especialización revelan que la UE ha pasado a ser exportadora neta del sector, aunque la calidad de las estadísticas de producción recomienda prudencia al interpretar la magnitud exacta de este cambio. En conjunto, los datos dibujan un mercado más maduro, con mayor capacidad de resistencia ante perturbaciones, pero aún expuesto a choques de precios y a la volatilidad de ciertos socios clave.

Generado el 2026-07-24 a partir de datos de tradedashboard.eu

Informe generado por una máquina: acelera el análisis humano, aun a riesgo de inducirlo a veces a error. Nunca puede reemplazarlo por completo.

Si necesita asesoramiento sobre la política comercial europea, o representación de sus intereses en Bruselas, no dude en contactarme en support@tradedashboard.eu. Encontrará mi CV en esta dirección.