



Informe Bimestral del Mercado del Litio | junio-julio 2026

COCHILCO

DEPP: 16

RPI 2026-A-10271

Resumen de la evolución del mercado

IDEA CENTRAL

El mercado pasó de una recuperación impulsada por restricciones de oferta a una corrección moderada desde mediados de mayo. El precio spot del carbonato de litio alcanzó US\$ 19.525¹ por tonelada el 19 de agosto: 12,2% bajo el valor del 13 de mayo, pero 106% sobre el promedio de 2025.

SPOT 19-AGO US\$ 19.525 /t	VALOR 13-MAYO -12,2%	PROMEDIO 2025 US\$ 9.459 /t
PROMEDIO 2026 AL 5-AGO US\$ 18.922 /t	BALANCE 2027 +18,9 mil t eq.	REFERENCIA 2027 US\$ 21.363 /t

Fuente: Elaboración propia en base a Platts.
Precios spot CIF Asia.

Mensajes principales

OFERTA

Los reinicios en Australia y la reanudación condicionada de exportaciones en Zimbabue redujeron el riesgo de escasez.

CHINA

Las ventas de vehículos eléctricos totales, incluyendo exportaciones, crecieron 9,6% en el período de enero - julio 2026 de acuerdo con lo informado por la Asociación China de Fabricantes de Automóviles. A su vez las ventas minoristas internas de pasajeros (reflejan la demanda real e inmediata del consumidor chino) disminuyeron 12,5%.

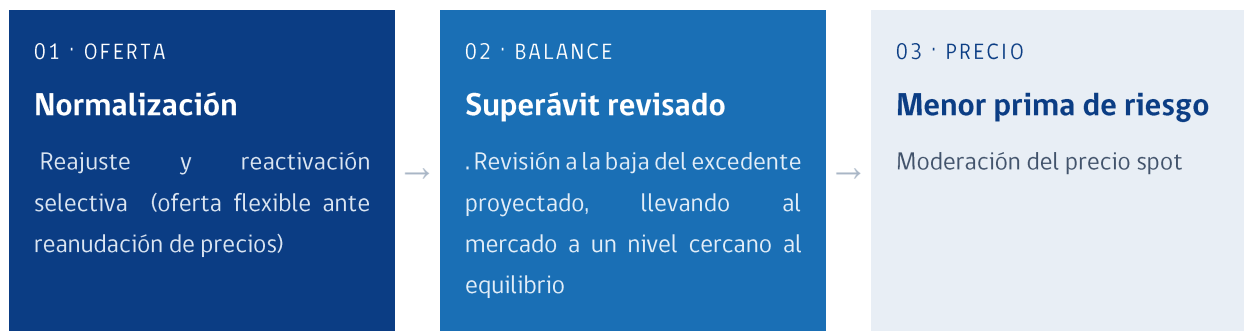
BALANCE

La estimación de superávit para 2027 subió de 9,3 mil a 18,9 mil toneladas de carbonato de litio equivalente.

PRECIO

La proyección promedio de precio publicada por Consensus Economics en su reporte de julio para el año 2027 alcanza US\$ 21.363 por tonelada.

¹ Precio CIF Asia



FACTORES QUE LIMITAN LA CORRECCIÓN

Almacenamiento energético · bajos inventarios · incertidumbre regulatoria

Cómo se transmiten las señales de oferta al precio.

Fuente: Elaboración propia.

1. Evolución reciente del precio (ton LCE)

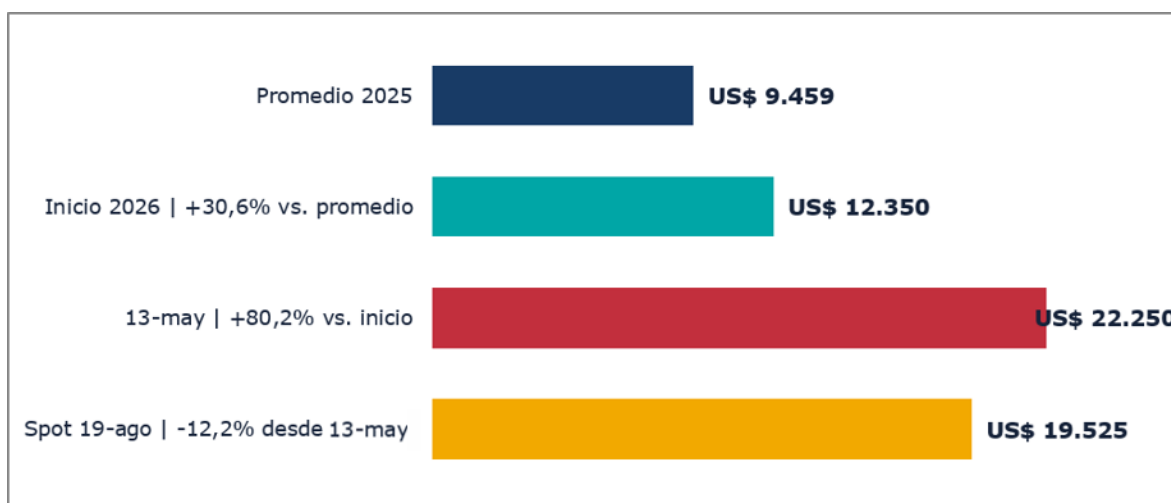


Figura 1. Niveles clave del precio del carbonato de litio CIF Asia (costo, seguro y flete hacia Asia).

Fuente: Elaboración propia sobre la base de Platts.

Entre enero y el 13 de mayo de 2026, el precio avanzó desde US\$ 12.350/t hasta US\$ 22.250/t. El alza coincidió con inventarios relativamente bajos, restricciones de suministro y una demanda de baterías para almacenamiento de energía superior a la prevista. La Agencia Internacional de Energía señaló que los precios del litio más que se duplicaron por la combinación de demanda de almacenamiento y oferta restringida.

Desde los US\$ 22.250/t alcanzados en mayo, la cotización disminuyó 12,2%. La corrección respondió principalmente a una reducción de la prima por riesgo de suministro: Zimbabue reanudó exportaciones bajo condiciones, operaciones australianas retomaron actividad y la

empresa china Contemporary Amperex Technology (CATL) avanzó en la tramitación de Jianxiawo. No obstante, al 7 de agosto esta mina seguía pendiente de aprobación ambiental.

2. Oferta y balance de mercado

La reducción del riesgo de suministro durante junio y julio provino de varios factores. Se distingue entre capacidad de mina, producción de concentrado y producción de carbonato de litio.

01 Zimbabue Exportaciones reanudadas con cuotas y exigencias de procesamiento local. Reuters informó que el gravamen al concentrado subió de 10% a 16% en junio. SEÑAL DE PRECIO Riesgo bajista de corto plazo; persiste incertidumbre regulatoria.	02 Bald Hill (Operación minera en Australia) Reinicio en mayo; primera producción de concentrado en junio y primer embarque en julio. Capacidad: 140 mil toneladas anuales de concentrado de espodumeno con 6% de óxido de litio. SEÑAL DE PRECIO Bajista, sujeto a la puesta en marcha.
03 Ngungaju (Planta de procesamiento de concentrado de litio en Australia) Reinicio aprobado; producción retomada en julio. Capacidad aproximada: 200 mil toneladas anuales de concentrado. SEÑAL DE PRECIO Bajista.	04 Finniss (Operación minera en Australia) Decisión final de inversión aprobada en marzo y financiamiento asegurado para el reinicio que se proyecta para fines de este año SEÑAL DE PRECIO Bajista, con riesgo de ejecución.
05 Jianxiawo (Operación minera en China) Permiso de seguridad otorgado el 29 de junio; al 7 de agosto seguía pendiente la aprobación ambiental. Capacidad reportada por Reuters: 46 mil toneladas anuales equivalentes de carbonato de litio. SEÑAL DE PRECIO Bajista si reinicia; alcista si se retrasa.	06 Centenario (Operación minera en Argentina) En junio operó a un ritmo equivalente a 90% de su capacidad nominal; meta cercana a 100% a fines de 2026. SEÑAL DE PRECIO Bajista marginal; evidencia operativa de extracción directa de litio.

Revisión del balance (Miles de Ton de LCE)

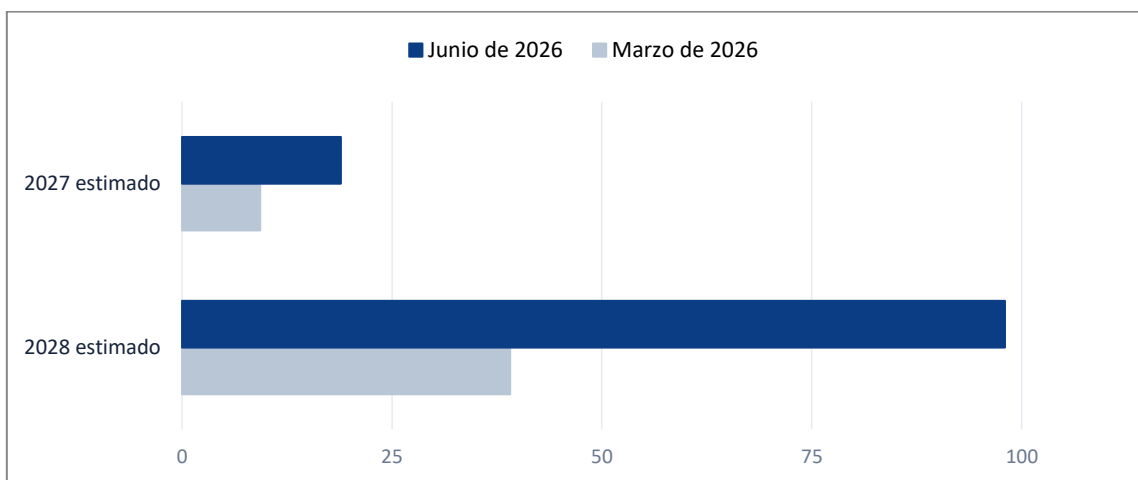


Figura 2. Revisión del superávit global del mercado del litio.

Fuente: Elaboración propia sobre la base de CRU Group, estimaciones de marzo y junio de 2026.

2027

9,3 → **18,9** mil toneladas

2028

39,1 → **98,0** mil toneladas

Aunque el superávit de 2027 continúa siendo acotado, el cambio confirma una mayor disponibilidad esperada. Para 2028, la ampliación aumenta el riesgo de que la respuesta de la oferta limite una trayectoria sostenida de precios al alza.

3. Demanda: señales divergentes

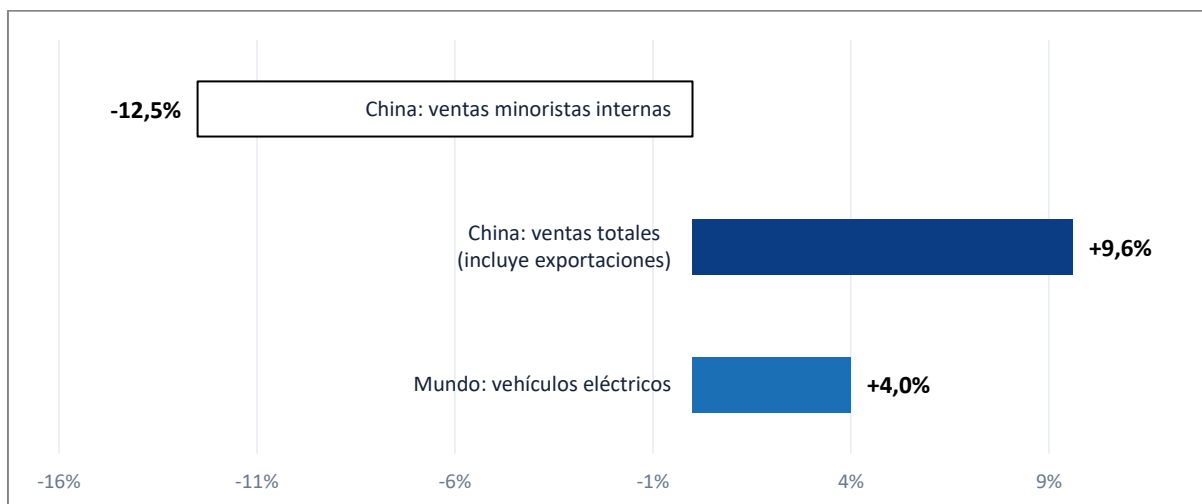


Figura 3. Indicadores de demanda automotriz: universos estadísticos diferentes.

Fuente: Elaboración propia sobre la base de la Asociación China de Automóviles de Pasajeros, la Asociación China de Fabricantes de Automóviles, Xinhua, CnEVPost y Benchmark Mineral Intelligence.

Mercado interno chino versus ventas totales

CLAVE El crecimiento de 9,6% incluye mercado interno, exportaciones y vehículos comerciales. La caída de 12,5% corresponde a ventas minoristas internas de vehículos de pasajeros.

Las ventas totales de vehículos de nueva energía informadas por la Asociación China de Fabricantes de Automóviles alcanzaron 9 millones de unidades entre enero y julio de 2026, 9,6% más que un año antes. La medición incluye ventas internas y exportaciones, además de vehículos comerciales. En contraste, las ventas minoristas internas de vehículos de pasajeros de nueva energía totalizaron 5,7 millones y disminuyeron 12,5% interanual.

El indicador minorista refleja mejor la demanda final en China, mientras el agregado de la Asociación China de Fabricantes de Automóviles captura también las exportaciones y una base de tipos de vehículos más amplia. Es necesario presentar ambas cifras, ya que el crecimiento del agregado sobrestima la fortaleza del consumo interno.

Cambios a los incentivos tributarios en China

Para los vehículos de nueva energía adquiridos en 2026 y 2027, China redujo a la mitad el beneficio del impuesto de adquisición y fijó un máximo de 15.000 yuanes por vehículo, frente a la exención total y un máximo de 30.000 yuanes en 2024-2025. Esta transición adelantó parte de las compras hacia fines de 2025.

Desde el 1 de septiembre de 2026, las baterías de ion-litio quedarán afectas a un impuesto al consumo de 2%, que subirá a 4% el 1 de septiembre de 2027. El efecto sobre la demanda de litio dependerá del traslado a precios por parte de los fabricantes de baterías; por lo que no es un impacto proporcional directo.

2024-2025	2026-2027	1-sep-2026	1-sep-2027
Exención total	Beneficio a la mitad	Impuesto al consumo	Impuesto al consumo
máx. ¥30.000	máx. ¥15.000	baterías: 2%	baterías: 4%

Demanda mundial y sistemas de almacenamiento de energía

Las ventas mundiales de vehículos eléctricos alcanzaron 1,85 millones de unidades en julio, 9% más que un año antes. Entre enero y julio totalizaron 11,5 millones, con un crecimiento de 4%. En paralelo, el almacenamiento de energía se consolidó como soporte de la demanda de baterías y contribuyó al repunte del precio observado a comienzos de 2026.

4. Perspectivas del precio para 2027 (US\$/Ton de LCE)

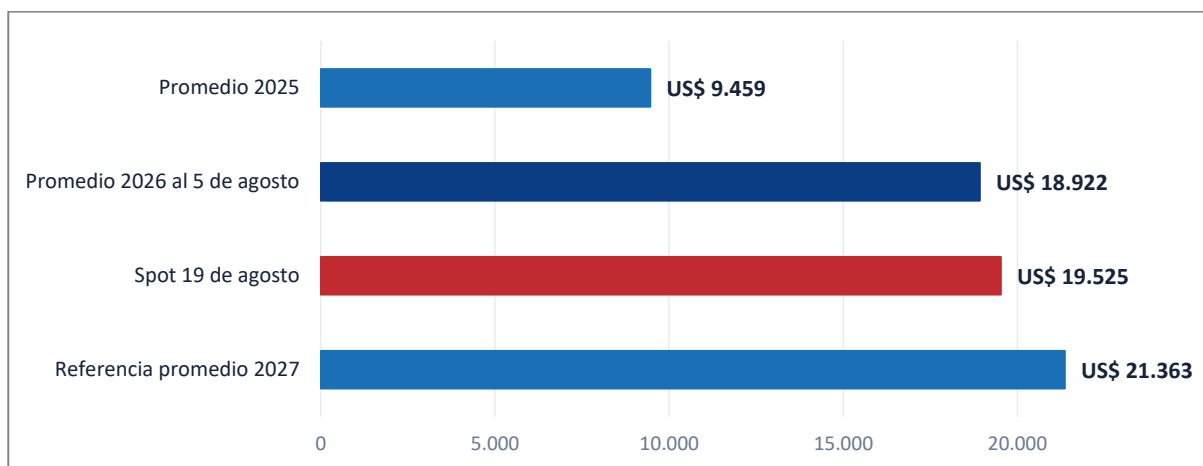


Figura 4. Referencias del precio del carbonato de litio CIF Asia

Fuente: Elaboración propia sobre la base de Platts y Consensus Economics.

Precio proyectado

El precio proyectado de US\$ 21.363 mil/ton para 2027 corresponde al promedio de las estimaciones externas disponibles en la publicación de *Consensus Economics*.

Entre los factores que pueden afectar el precio destacan:

▲ FACTORES AL ALZA	▼ FACTORES A LA BAJA
1. Retrasos en Jianxiawo o nuevas restricciones en Zimbabue. Menor oferta disponible y retorno de la prima por riesgo.	1. Puesta en marcha de proyectos en forma rápida en Australia, China y Argentina. Superávit mayor o más temprano que el previsto.
2. Mayor expansión de los sistemas de almacenamiento de energía con baterías y bajos inventarios. Aumento de la demanda marginal y de la sensibilidad spot.	2. Persistencia de la debilidad del mercado minorista de vehículos en China. Menores pedidos de vehículos orientados al mercado doméstico.

5. Implicancias en el precio

- **Precios efectivos.** El indicador spot con costo, seguro y flete hacia Asia no representa necesariamente el precio obtenido por los productores. Los contratos pueden incorporar rezagos, calidad, volumen, destino y fórmulas de indexación diferentes.
- **Seguimiento.** Además de los vehículos eléctricos, el monitoreo debe incorporar los sistemas de almacenamiento de energía con baterías, inventarios, precios de espodumeno, márgenes de conversión y políticas comerciales.

6. Conclusiones

- 01 La caída en los precios se explica principalmente por la normalización de la prima por riesgo de oferta, por lo que no implica un cambio en la tendencia estructural de electromovilidad y almacenamiento.
- 02 La demanda china de automóviles eléctricos muestra dos realidades: debilidad en las ventas minoristas internas y un crecimiento del agregado de ventas apoyado por exportaciones.
- 03 La revisión al alza de los superávits de 2027 y 2028 limita el potencial de una apreciación sostenida, especialmente si los reinicios avanzan según lo previsto.
- 04 La proyección de precios publicada por *Consensus Economics* de US\$ 21.363/t para 2027 es compatible con un escenario de mercado más favorable que en 2025, pero también depende de factores futuros de oferta y demanda.

Este trabajo fue elaborado en la
Dirección de Estudios y Políticas Públicas por:

Paulina Ávila Cortés

Investigador

Francisco Donoso Rojas

Investigador Senior

Victor Garay Lucero

Director(S) de Estudios y Políticas Públicas

Comisión Chilena del Cobre

Copyright by Cochilco, todos los derechos reservados

Se autoriza la reproducción total o parcial de este informe, siempre que la fuente "Comisión Chilena del Cobre" y/o "Cochilco" sea citada, salvo que se indique lo contrario

