TRABAJANDO PARA USTED

Mercado del Litio: Desarrollo y Proyecciones

Comisión Chilena del Cobre

DEPP 22/2026
RPI: 2026-A-11351

TABLA DE CONTENIDOS

1 RESUMEN EJECUTIVO

2 HECHOS RELEVANTES DEL MERCADO Y EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL LITIO

3 DEMANDA DE LITIO

4 MERCADO DE BATERÍAS DE LITIO

5 POLÍTICAS Y REGULACIONES SOBRE BATERÍAS Y VEHÍCULOS ELÉCTRICOS

6 OFERTA MUNDIAL

7 PRODUCCIÓN Y EXPORTACIONES DE LITIO DE CHILE

8 BALANCE DE MERCADO Y PROYECCIÓN DE PRECIOS

RESUMEN EJECUTIVO

Evolución del precio del litio

El precio del carbonato de litio* registró US$ 18,95 mil la tonelada (ton) el 24 de septiembre, incrementándose 43% respecto del 5 de enero de 2026. Durante estos 9 meses de 2026 se consolidó un nivel de precios sustancialmente más alto que en 2025 y en donde es posible distinguir dos fases:

- La primera fase exhibió una pronunciada trayectoria alcista en el precio, entre enero hasta la primera mitad de mayo, periodo donde se consolidaron las expectativas de un mayor consumo de litio proveniente de los sistemas de almacenamiento de energía (BESS) y por el incremento en el riesgo de suministro debido a la prohibición a las exportaciones de Zimbabue.
- En la segunda fase, el precio evidenció una leve corrección a la baja debido a la distensión en el riesgo de suministro por la reanudación de los envíos desde Zimbabue y a señales de moderación de la demanda producto de un crecimiento menor al esperado de las ventas de vehículos eléctricos dentro de China.

Demanda:

Se proyecta que la demanda mundial de litio alcance los 2,08 millones de toneladas de carbonato de lito equivalente LCE en 2026, lo que representa a un alza interanual de 25%, mientras que en 2027 alcanzaría 2,25 millones de toneladas de LCE, un alza de 8% respecto del año anterior. Por segmentos, la industria de baterías para automóviles eléctricos concentraría el 57,5% del consumo total en 2026, mientras que el sector de sistemas de almacenamiento de energía en baterías daría cuenta del 32%.

El dinamismo del segmento BESS, responde en gran medida al avance de los centros de datos -infraestructura clave para el despliegue de la inteligencia artificial- los que demandan un creciente consumo de energía, principalmente generada por fuentes renovables como la solar y eólica, que requieren que la energía sea almacenada para ser despachada en forma continua y sin intermitencias. En contraposición, el segmento de automóviles eléctricos se ha desacelerado, especialmente en China, afectada por el término de subsidios al sector, lo cual ha moderado el ritmo de expansión del consumo de litio destinado a esta industria.

* Carbonato de litio 99,5% min FOB Sudamérica

Oferta

En febrero de 2026, el suministro global comenzó a estresarse por la prohibición impuesta por Zimbabue a las exportaciones de mineral y concentrado de litio, sin embargo en abril se reanudaron los envíos bajo un sistema de cuotas lo que distendió la oferta. El gobierno africano estableció, además, la exigencia que las empresas en 2027 sólo podrán exportar litio procesado, con un mayor nivel de refinación y valor agregado. Esta disposición traslada para el año siguiente un posible riesgo de suministro.

Por otra parte, entre junio y julio se reactivó un conjunto de minas en Australia que permanecían paralizadas por el desplome de precios. Paralelamente, en septiembre el gobierno chino revocó el permiso ambiental del yacimiento Jianxiawo, por lo que su reactivación en el corto plazo se observa compleja. La producción de este yacimiento representaría en torno al 3% de la oferta de mina mundial en 2027, por lo que las noticias en torno a su estatus regulatorio continúa introduciendo volatilidad en el precio.

Producción en Chile

El país continúa siendo un productor relevante a nivel mundial, situándose en la tercera posición, con una producción de 311,3 mil toneladas de LCE en 2025, esperando que alcance 325 mil y 335 mil toneladas de LCE en 2026 y 2027, respectivamente.

Balance de mercado

Para 2026, el balance de mercado se ubicaría en una condición de déficit de 79 mil toneladas de LCE atribuible a la sólida demanda desde el segmento BESS y a una oferta más restrictiva. Hacia 2027, transitaría hacia un superávit de 42 mil toneladas de LCE en consonancia con la entrada gradual de nueva oferta.

Miles ton (LCE)	2025	2026 (p)	2027 (p)
Oferta	1.696	2.004	2.293
Demanda	1.668	2.083	2.251
Balance	28	-79	42

Proyección de precios

Para el cuarto trimestre de 2026, se estima un precio promedio del carbonato de litio de US$ 19.000/ton, mientras que en 2027 alcanzaría a US$ 18.500/ton (Precios FOB Sudamérica).

HECHOS RELEVANTES DEL MERCADO Y EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL LITIO



HECHOS RELEVANTES DEL MERCADO DEL LITIO EN 2026

China anunció la reducción gradual de reembolsos de IVA a exportaciones de baterías del 9% al 6%.
9 de enero 2026

Zimbabue suspendió las exportaciones de minerales y de concentrados con contenido de litio.
25 de febrero 2026

Zimbabue introducirá cuotas de exportación de litio y establecerá condiciones para la reanudación de los envíos.
8 de abril 2026

Jianxiawo , minera china, obtiene la preaprobación de uso de terrenos y un permiso de producción segura.
Junio 2026

China terminó la exención a vehículos híbridos enchufables y eléctricos de autonomía extendida del pago anual del impuesto a vehículos y embarcaciones. Los automóviles totalmente eléctricos (BEV) quedaron eximidos.
Julio 2026

Desde 1 de enero de 2026, en China comenzó a regir el recorte del 10% al 5% de la exención del impuesto de compra para los vehículos de nueva energía (VNE), con una deducción máxima a 15.000 yuanes.

China aplica un impuesto de 2% al consumo a las baterías de iones de litio a partir del 1 de septiembre de 2026, el cual subirá al 4% el 1 de septiembre de 2027.
Julio 2026

Los reguladores chinos cancelaron la aprobación ambiental del yacimiento Jianxiawo de CATL.
Septiembre 2026

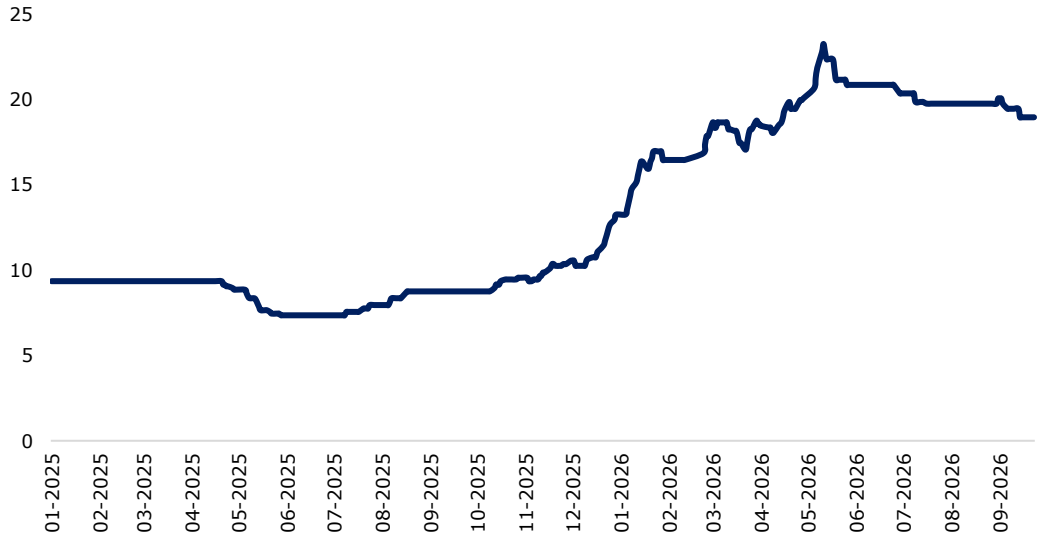
China congeló la aprobación de nuevas fábricas de baterías para almacenamiento de energía como medida de precaución frente a un posible exceso de capacidad.
septiembre 2026

Fuente: Elaboración propia en base a Reuters, CRU y Benchmark Minerals

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL LITIO

El carbonato de litio mostró una recuperación significativa respecto de los mínimos observados a mediados de 2025. Tras ubicarse cerca de US$7,35 mil/ton en junio de 2025, repuntó con fuerza entre fines de 2025 y el primer semestre de 2026, impulsado por restricciones de oferta, señales regulatorias en China y una mejora en las expectativas de demanda de los sistemas de almacenamiento de energía en baterías. Ello, a pesar de un escenario de moderación en las ventas de automóviles eléctricos, especialmente dentro China, debido a recortes a los subsidios a la compra de baterías y de vehículos eléctricos en dicho país.

Precio del carbonato de litio (99,5% min-FOB Sudamérica)



US$ 18,95 mil/ton

Carbonato de litio

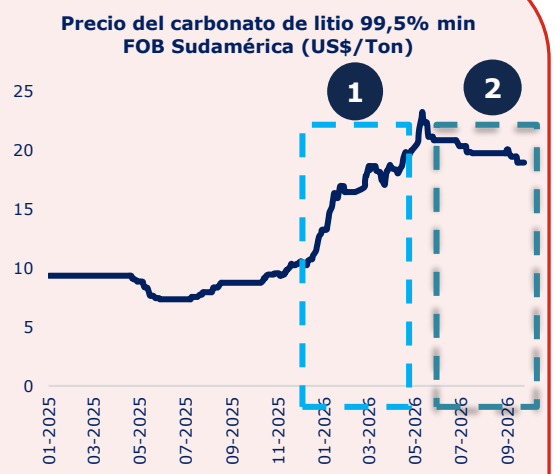
+102,7%

2 enero 2025 – 24 septiembre 2026

Fuente: Elaboración propia en base a Banco Central

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL LITIO EN 2026

En 2026 es posible identificar dos fases de precios:



Fuente: Elaboración propia en base a Banco Central

1

Primera fase (enero – mayo)

Fuerte repunte

- Restricciones de oferta, especialmente de la prohibición a las exportaciones de Zimbabue.
- Mejora en las expectativas de demanda de los sistemas de almacenamiento de energía (BESS).

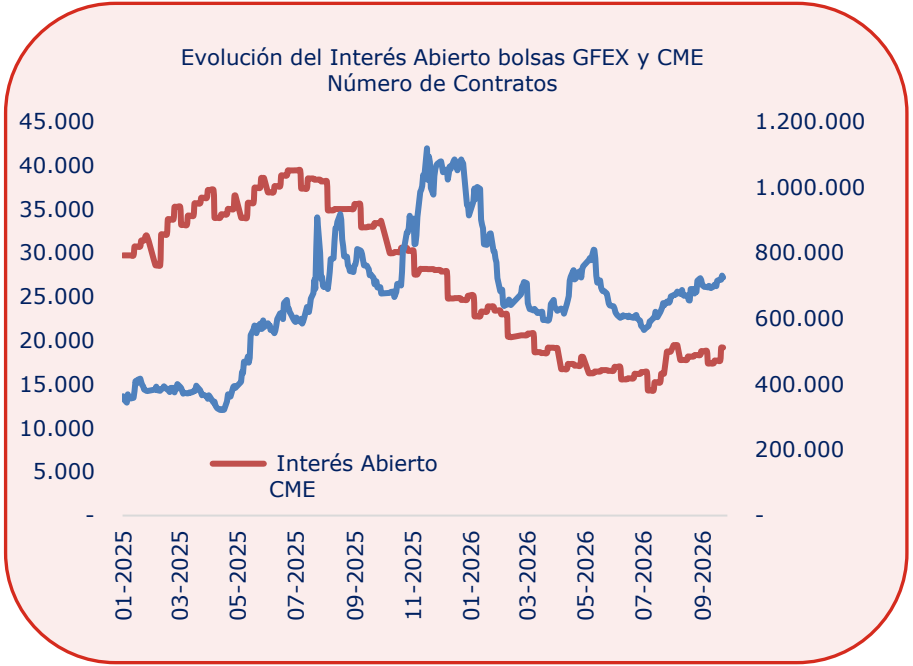
2

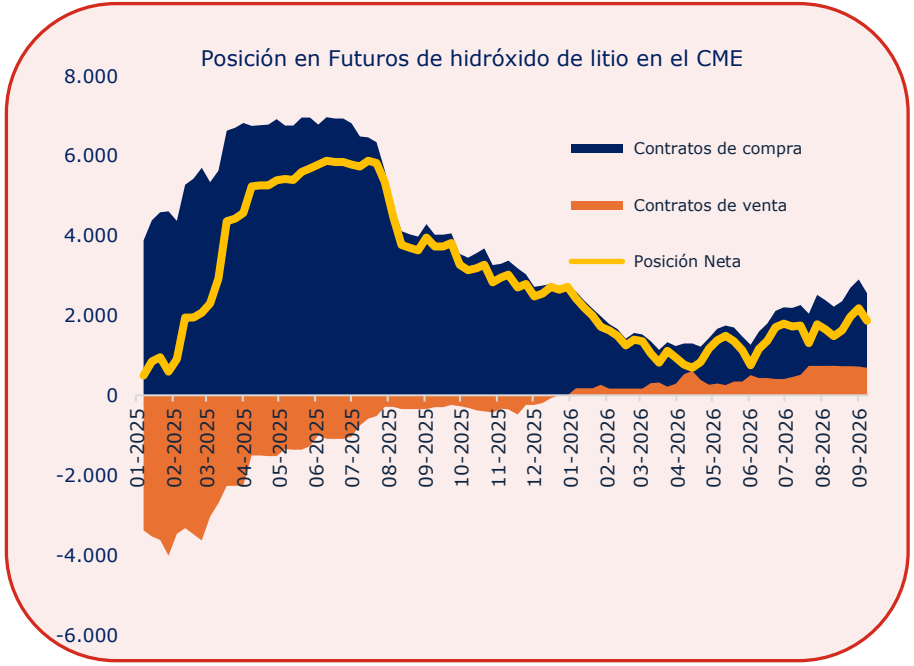
Segunda fase (junio – septiembre)

Moderada caída en el precio

- Reactivación de yacimientos paralizados en Australia en 2024.
- Reanudación de los envíos de Zimbabue.
- Aprobación de permisos del yacimiento chino de Jianxiawo en junio, evidenciando avances en su reactivación, sin embargo, en septiembre se rechazó su permiso ambiental.
- China anuncia la suspensión de nuevas fábricas de baterías para sistemas de almacenamiento de energía.

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL LITIO EN 2026





El interés abierto en la bolsa de Futuros de Guangzhou (GFEX) comenzó a disminuir desde enero de 2026 por el aumento de márgenes para operaciones especulativas y por el menor interés de inversionistas dadas las perspectivas más acotadas para el precio del litio, debido a la fuerte alza de 2026. En el Chicago Mercantile Exchange (CME), desde el segundo semestre de 2025, se evidenció un menor atractivo por participar en este mercado con operaciones de futuros, disminuyendo el número de contratos y la posición neta de compra.

Fuente: Elaboración propia en base a CFTC y GFEX

PRINCIPALES VARIABLES QUE HAN AFECTADO EL PRECIO DEL LITIO DURANTE 2026



OFERTA

Incertidumbre gubernamental y regulatoria

(+) Precio



DEMANDA

Alza estructural en el consumo del sector BESS
(+) Precio



DEMANDA

Moderación en el crecimiento de ventas de vehículos eléctricos
(-) Precio



DEMANDA

Término de subsidios a la compra de baterías de vehículos eléctricos en China
(-) Precio

TRABAJANDO PARA USTED

DEMANDA DE LITIO

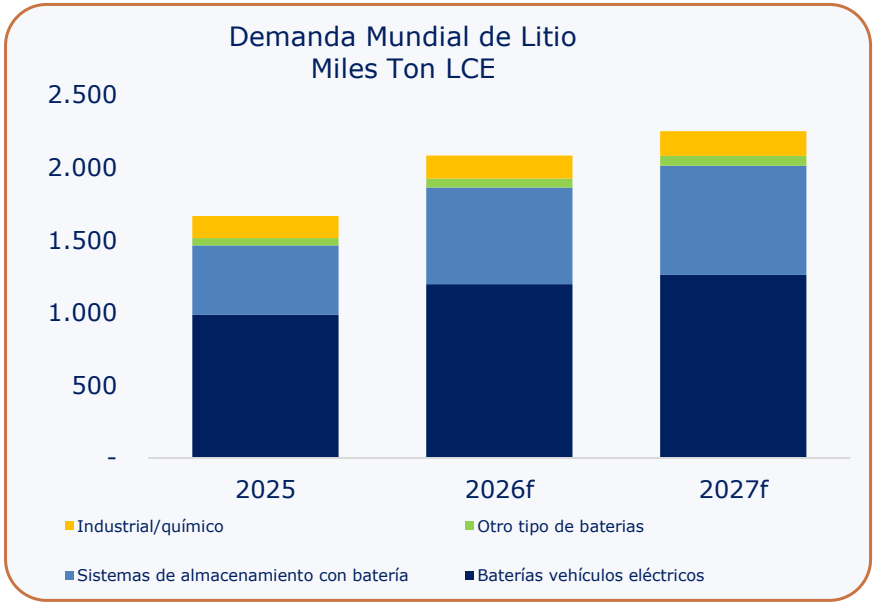


DEMANDA MUNDIAL

Los sistemas de almacenamiento de energía en baterías (BESS) fueron un importante impulsor del consumo de litio en 2025, generando un cambio estructural en la demanda al disminuir la dependencia de la industria de vehículos eléctricos.

Los data center, infraestructura habilitante para desplegar la inteligencia artificial, requieren gran cantidad de energía suministrada principalmente por parques solares y eólicos. Estas fuentes renovables necesitan los BESS para almacenar energía y luego entregarla en forma estable y sin interrupciones.

La industria de baterías para automóviles eléctricos continúa como el sector con mayor consumo, sin embargo, las ventas de este tipo de vehículos se han moderando en 2026.



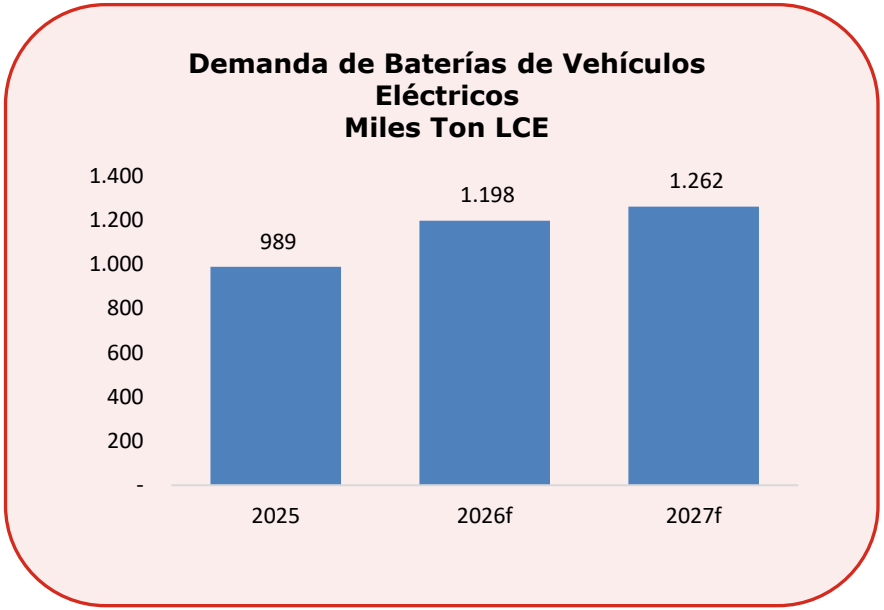
1.668 miles ton — 2025

2.083 miles ton — 2026f

2.251 miles ton — 2027f

Fuente: Elaboración propia en base a CRU, ING Research y Benchmark Minerals

DEMANDA DE LITIO PARA BATERÍAS DE VEHÍCULOS ELÉCTRICOS



- Continúa la importancia del consumo de litio para baterías de vehículos eléctricos.
- En 2026 este sector representaría el 57,5% del total de la demanda y en 2027 el 56,1%, evidenciando una leve moderación en participación.
- Se observa una menor tasa de crecimiento para 2027 respecto a 2026 debido a menores ventas de automóviles eléctricos en China, a pesar del crecimiento en las exportaciones de este tipo de vehículos.

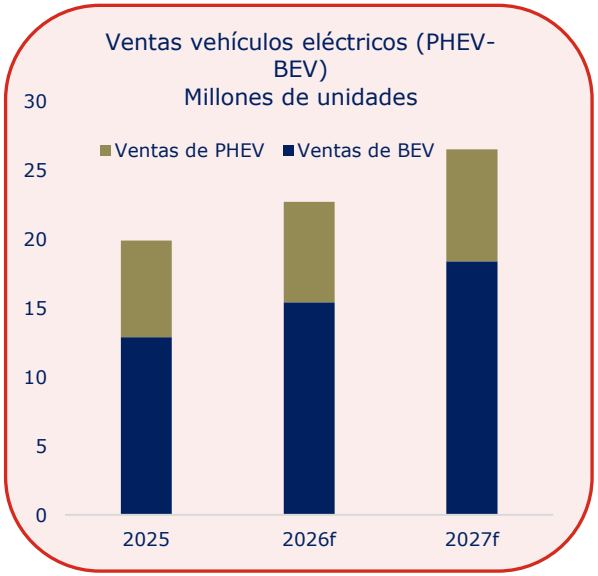
989 miles ton — 2025

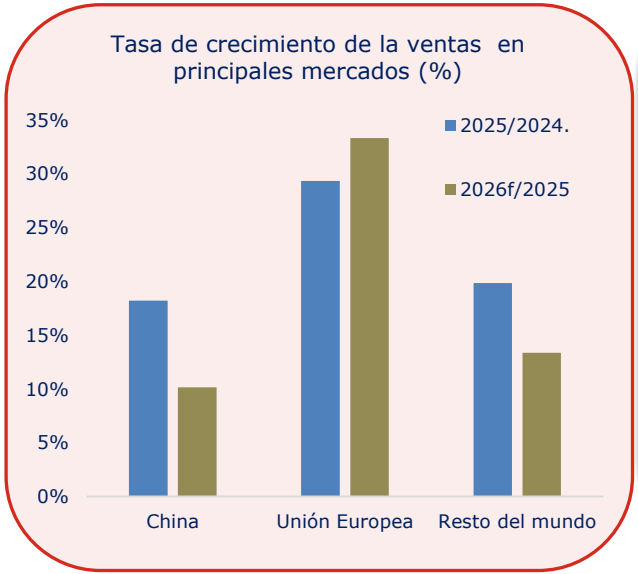
1.198 miles ton — 2026f

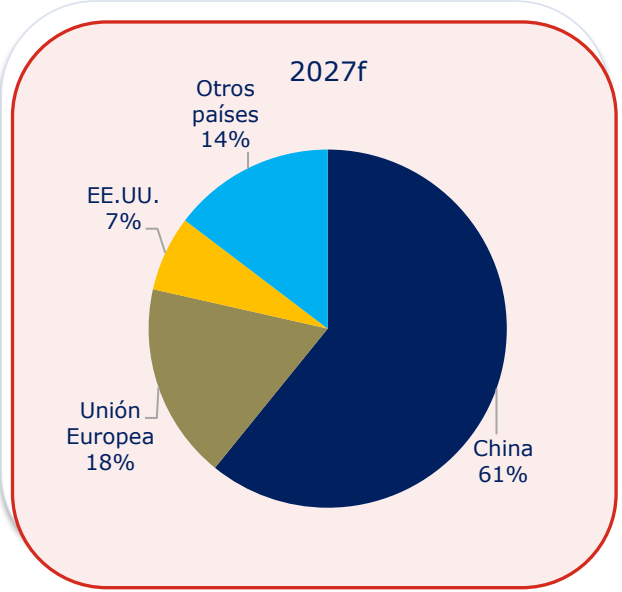
1.262 miles ton — 2027f

Fuente: Elaboración propia en base a CRU, ING Research y Benchmark Minerals

VENTAS DE AUTOMÓVILES ELÉCTRICOS DE PASAJEROS EN EL MUNDO (BEV-PHEV)





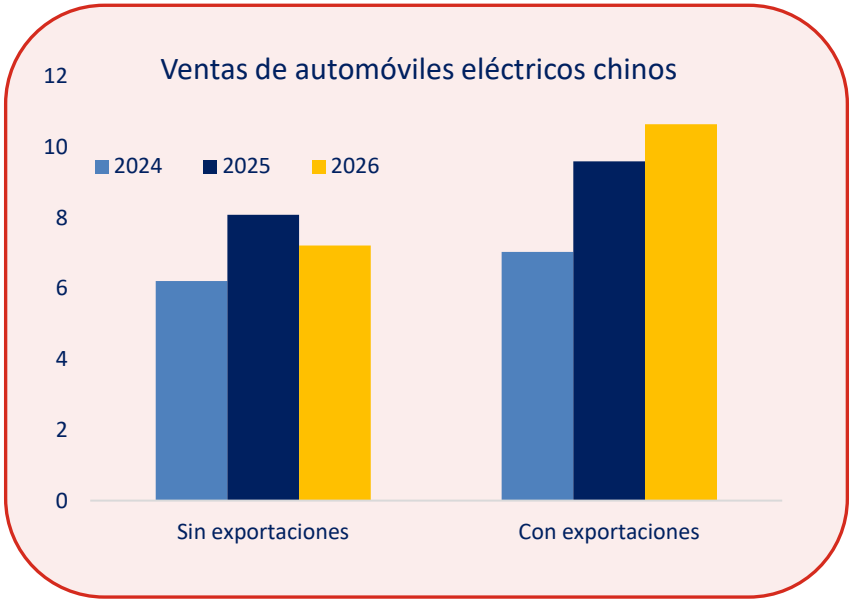


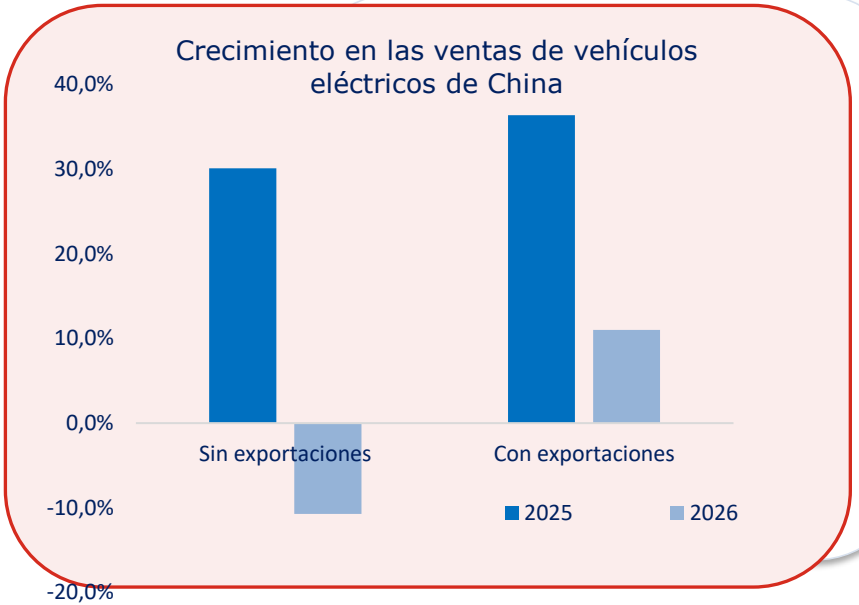
En 2025, se registraron por ventas por 19,9 millones de vehículos eléctricos de pasajeros (BEV y PHEV) y se espera lleguen a 26,5 millones en 2027. Aproximadamente, uno de cada cuatro vehículos vendidos en 2025 fue eléctrico y en 2027 sería un tercio.

China continúa como líder indiscutido con ventas por 12,8 millones de unidades en 2025, equivalente al 64,4%. Para 2026 se espera en China una tasa de crecimiento en las ventas menor que la de 2025, mientras que en la Unión Europea el crecimiento en las ventas sería de 33,3% debido a la continuidad de subsidios en los principales mercados y por el alza del petróleo generada por el conflicto en el Medio Oriente, lo cual ha impulsado al consumidor a elegir esta clase de automóviles.

Fuente: Elaboración propia en base a S&P Global Energy, ©2026 by S&P Global Inc.

VENTAS DE AUTOMÓVILES ELÉCTRICOS DE PASAJEROS CHINOS ENERO – AGOSTO 2026



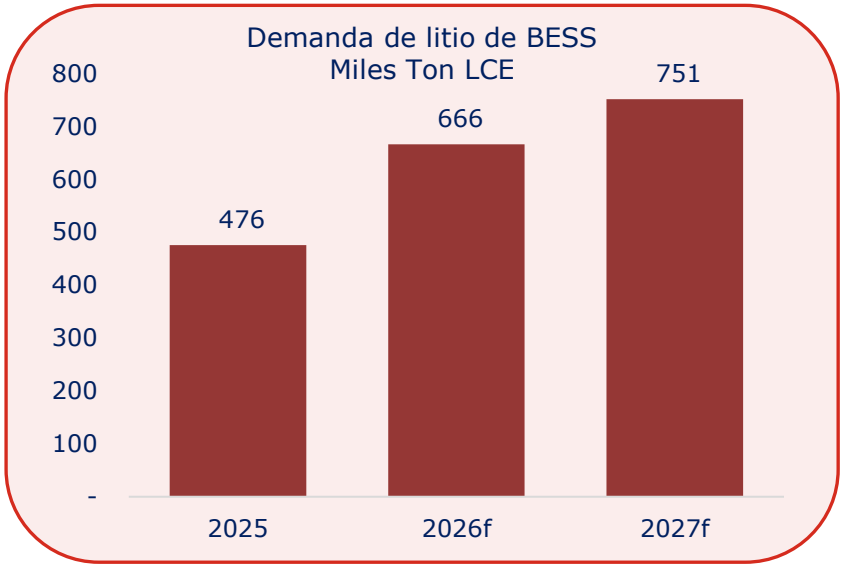


Descenso en las ventas mayoristas de vehículos eléctricos a nivel interno en China debido al recorte del 50% de la exención del impuesto a la compra de este tipo de vehículo, desde el 10% al 5%. A lo que se agrega la debilidad del consumo interno en dicho país, con un crecimiento en las ventas minoristas de agosto de sólo 0,4% interanual, frente al 0,6% de julio.

Las ventas mayoristas internas de nuevos vehículos eléctricos (NEV) alcanzó a 7,2 millones de unidades en los primeros 8 meses de 2026, lo que supone un descenso de 10,7% respecto al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, al incluir las exportaciones las ventas aumentan a 10,6 millones, con un alza de 11%.

Fuente: Elaboración en base a CNEVPOST y Reuters

DEMANDA DE LITIO PARA SISTEMAS DE ALMACENAMIENTO DE ENERGÍA EN BATERÍA (BESS)



- El mayor consumo de litio para los BESS provocó un cambio estructural en la demanda, disminuyendo la fuerte concentración y dependencia de la industria de baterías de vehículos eléctricos. En 2025 representaron el 28,5% de la demanda total, estimándose que alcancen el 32% y 33,4% en 2026 y 2027, respectivamente.
- Fuerte crecimiento esperado en la instalación de BESS para asegurar suministro estable de energía para Data Centers.
- Reducción progresiva en el costo por kilowatt/hora (kWh) de las celdas de litio ha permitido aumentar la viabilidad financiera de este tipo de baterías.
- La rentabilidad de los proyectos BESS está vinculada al valor del litio, ya que las celdas de batería representan entre 25% y 45% del CAPEX de un proyecto. Esta relación acota alzas pronunciadas en su precio ante una destrucción de demanda de este sector.

476 miles ton — 2025

666 miles ton — 2026f

751 miles ton — 2027f

Fuente: Elaboración propia en base a Benchmark Minerals, CRU, ING

VENTAJAS DE LOS SISTEMAS DE ALMACENAMIENTO DE ENERGÍA (BESS)

Arbitraje
Vender energía a la red eléctrica cuando los precios de la electricidad son altos y cargar el sistema cuando son bajos.

Servicios auxiliar de respaldo
Pago por disponibilidad para equilibrar la frecuencia de la red o por compartir excedentes.

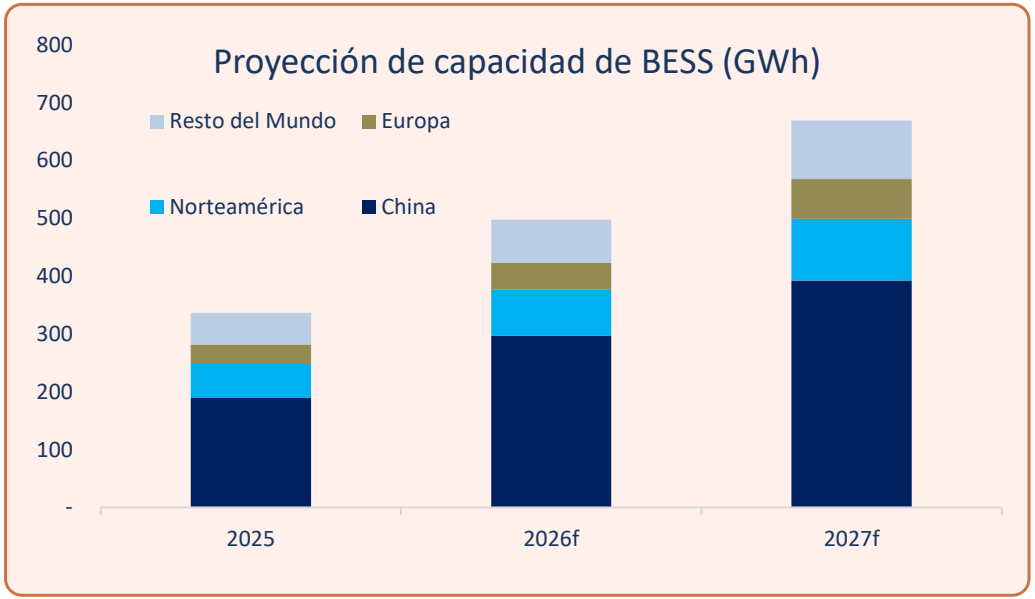
Reducción de peak de demanda
Una compañía puede operar a plena capacidad con la energía almacenada, sin utilizar la red en momentos que ésta se encuentra en su máxima utilización.

Reducción de fuentes contaminantes
Confiabilidad de la red al almacenar o descargar energía de las fuentes de energía renovable lo que disminuye el uso de plantas que funcionan con combustibles fósiles en peak de demanda de energía.

Seguridad
Energía confiable que permite la operatividad continua, evitando pérdida de datos por apagones.

Fuente: Elaboración propia en base a Tesla

PROYECCIÓN DE CAPACIDAD INSTALADA DE SISTEMAS DE ALMACENAMIENTO DE ENERGÍA EN BATERÍAS (BESS)



AUMENTO EN 2026F/2025 (%)

EUROPA +40%

NORTEAMÉRICA +31%

CHINA +57%

La inteligencia artificial está impulsando grandes inversiones en centros de datos. A medida que la inteligencia artificial se utiliza en tareas más complejas como realización de videos, modelación y razonamiento, los centros de datos consumen mayor cantidad de energía.

GWh: Unidad de medida de energía equivalente a producir una potencia de un gigavatio (GW) durante una hora.

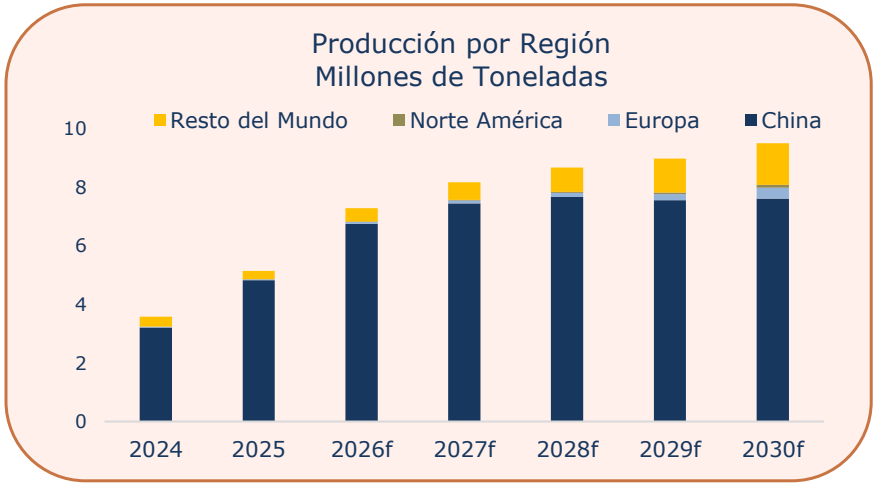
Fuente: Elaboración propia en base a CRU

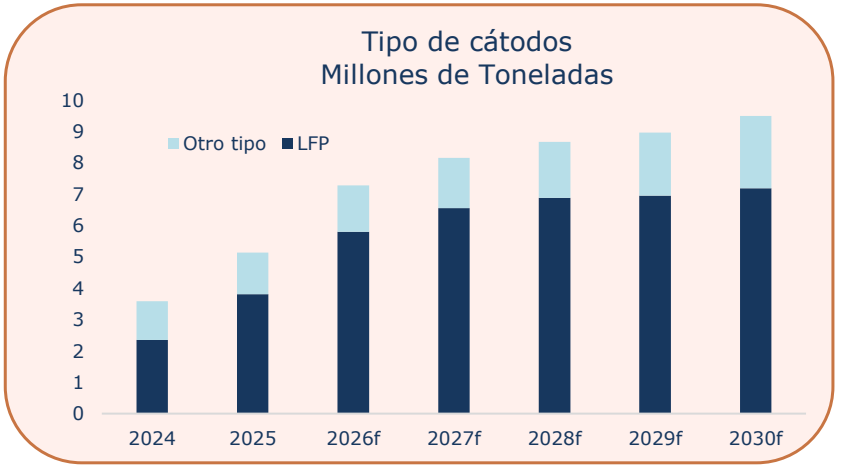
TRABAJANDO PARA USTED

MERCADO DE BATERÍAS DE LITIO



PRODUCCIÓN ANUAL DE CÁTODOS PARA BATERÍAS DE ION LITIO POR REGIÓN Y POR TIPO





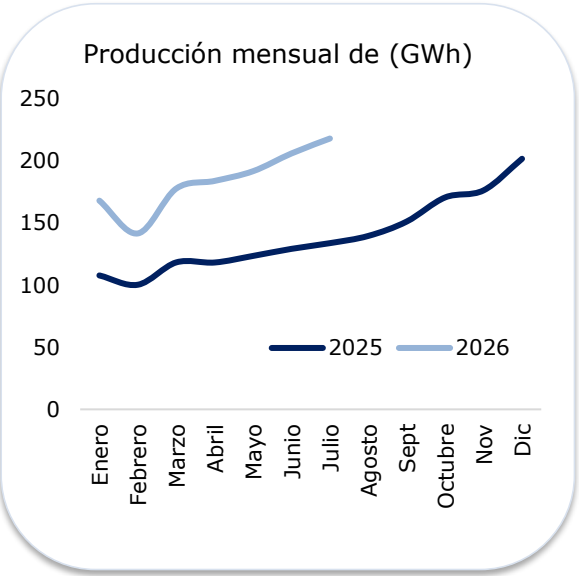
Predominio de China como mayor productor de cátodos para baterías de ion litio con una participación del 93,7% en 2025, reduciéndose a 80% en 2030.

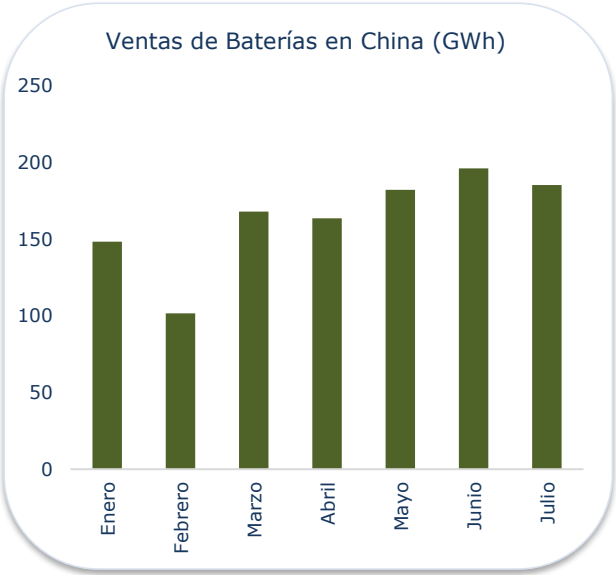
La producción de cátodos se mantiene robusta, creciendo 43,5% en 2025 y 41,7% en 2026f, impulsada por el alza en la demanda del sector de sistemas de almacenamiento de energía con baterías. Existe una importante cartera de proyectos BESS a nivel mundial, lo cual requiere mantener inventarios con anticipación para cumplir con las entregas cuando comiencen su construcción. A su vez, los fabricantes chinos están agilizando los pedidos de exportación este 2026, dado que en 2027 se termina el reembolso de exportación por celdas de batería que actualmente alcanza a 6%, lo cual probablemente moderará el crecimiento en la demanda de este sector en los próximos años.

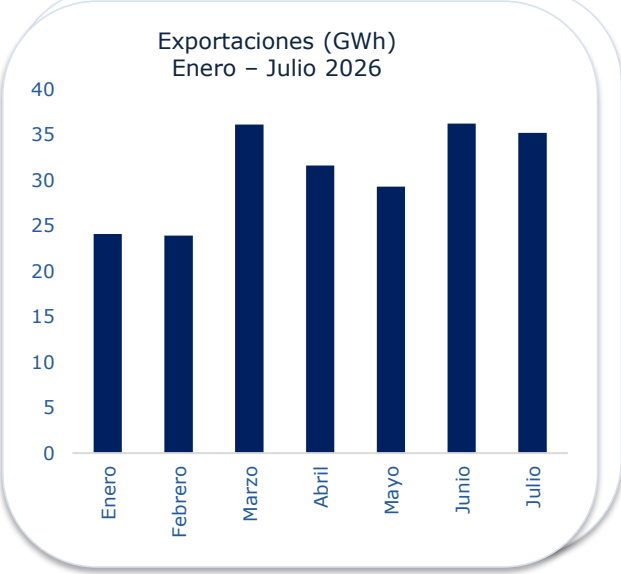
La tecnología LFP (litio-ferrofosfato) se mantiene como líder para los próximos años por la mayor vida útil y menores costos de fabricación, con una participación en la producción total de entre 70% y 80%. Esta participación de mercado mantendrá la diferencia de precios del carbonato sobre el hidróxido en los próximos años, dado su uso en la fabricación de baterías ion litio LFP.

Fuente: Elaboración propia en base a CRU

PRODUCCIÓN Y EXPORTACIONES MENSUALES DE BATERIAS ION LITIO DE CHINA







La producción de baterías alcanzó los 218 GWh en julio, lo que representa un aumento del 62,9% interanual y del 5,8% con respecto a junio. Las ventas de baterías en China totalizaron 185,2 GWh, equivalente a un incremento interanual de 45,5%.

A su vez, las exportaciones anotaron 35,2 GWh, con un alza interanual de 51,7%.

Fuente: Elaboración propia en base a CNEVPOST

TRABAJANDO PARA USTED



POLÍTICAS Y REGULACIONES SOBRE BATERÍAS Y VEHÍCULOS ELÉCTRICOS

REGULACIONES VINCULADAS A AUTOMÓVILES ELÉCTRICOS

PAÍS	POLÍTICA
China	En 2026, la compra de un vehículo eléctrico comenzó a ser gravada con un impuesto de 5%, para vehículos con un valor inferior a 300.000 renminbi dando término a las anteriores exenciones (máxima deducción de 15.000 renminbi). Los automóviles eléctricos con un precio superior a 300.000 renminbi, el impuesto se calcula con una tasa del 10%, y luego a dicha cantidad se deduce un máximo de 15.000 renminbi. Los automóviles a combustión interna en China pagan un impuesto a la compra de 10%. China terminará el 1 de enero de 2027 la exención a vehículos híbridos enchufables y eléctricos de autonomía extendida de pago anual del impuesto sobre vehículos y embarcaciones. El cálculo de este gravamen se basa en la cilindrada del motor de combustión interna. Los automóviles eléctricos (BEV) quedan eximidos, ya que no cuentan con dicho motor.
Alemania	Los vehículos eléctricos de batería (BEV) reciben un subsidio desde los € 3.000 hasta los € 6.000. A su vez, los vehículos híbridos enchufables (PHEV) y de autonomía extendida (EREV) pueden alcanzar un subsidio de hasta 4.500 €. Estas ayudas se entregan en función del nivel de ingresos e hijos del hogar.
Brasil	Arancel cero para una cuota de importaciones por hasta US$ 463 millones para vehículos completamente desarmados y semidesarmados desde el 1 de julio de 2026 y por un período de seis meses. Una vez completada la cuota, se aplica un arancel del 14% para el primer tipo y del 35% para los segundos.
California	Fondo estatal de US$ 270 millones. Se entrega un reembolso de US$ 3.500 para vehículos nuevos con un precio de venta de hasta US$ 50.000 y de US$ 1.750 para usados por hasta un valor de US$ 25.000. El crédito fiscal a nivel federal de hasta US$7.500 para la compra de automóviles eléctricos finalizó en septiembre de 2025 por cambios en la política hacia esta industria por parte del nuevo gobierno.
Unión Europea	En diciembre de 2025 se flexibilizó las normas de emisión de gases y los fabricantes deberán cumplir en 2035 un objetivo de reducción del 90% de las emisiones vinculadas a los vehículos de combustión, por lo que el margen del 10% podrá compensarse a través del uso de acero hipocarbónico fabricado en la Unión Europea y además con electrocombustibles y biocombustibles. Esta medida mantendrá la importancia de los híbridos enchufables, los vehículos con autonomía extendida y los híbridos suaves e igualmente podrán continuar los vehículos de combustión interna con la reducción del 90% de sus emisiones.
EE.UU.	En febrero el presidente Trump revocó la facultad de la Agencia de Protección Ambiental (EPA) para regular la emisión de gases de efecto invernadero.

Fuente: Elaboración propia en base a Benchmark Minerals, Reuters y Comisión Europea

REDUCCIÓN DE INCENTIVOS A LA INDUSTRIA DE BATERÍAS EN CHINA

Inicio	Cambios en incentivos
6 sept 2026	China suspende las aprobaciones para nuevas fábricas de baterías para sistemas de almacenamiento de energía debido a una posible sobrecapacidad del sector.
1 sept 2026	A partir del 1 de septiembre, China aplica un impuesto de 2% a la compra de baterías de iones de litio. La tasa aumentará al 4% en la misma fecha del 2027. China grava con un impuesto del 4% a la compra de baterías, pero las basadas en litio se encontraban exentas. Las baterías de iones de sodio y de estado sólido se encuentran entre las tecnologías que estarán exentas del impuesto al consumo como una forma de fomentar esta tecnología.
1 abril 2026	Reducción de la devolución del IVA a la exportación de celdas y productos de baterías del 9% al 6% desde 1 de abril de 2026. Desde el 1 de enero de 2027 se elimina totalmente.

- Las autoridades chinas continúan controlando en forma gradual el exceso de capacidad interna en sectores claves como la industria de baterías para vehículos eléctricos y sistemas de almacenamiento de energía.
- Estas políticas aumentan el costo asociado a la producción y exportación de baterías, lo que se traspasa a los precios de venta a los consumidores.
- Se mantiene el fomento a la manufactura de baterías de iones de sodio y estado sólido para promover nuevas tecnologías y depender menos del litio en esta industria estratégica para el país.

Fuente: Elaboración propia en base a Benchmark Minerals y Reuters.

PRINCIPALES POLÍTICAS GUBERNAMENTALES RELACIONADAS A LA ELECTROMOVILIDAD Y SISTEMAS DE ALMACENAMIENTO CON BATERÍAS EN CHINA Y LA UNIÓN EUROPEA

CHINA XV Plan Industrial (2026-2030)	Unión Europea (UE) Ley de Aceleración Industrial (IAA) Critical Raw Materials Act (CRMA)
Alcanzar una capacidad de carga en las baterías de los vehículos eléctricos de 50 gigavatios para 2030, lo que permitirá que inyecten energía a la red eléctrica durante los períodos de máxima demanda.	Un 10% extracción local de litio y 40% de procesado y refinado dentro de la UE para 2030. Se establece un máximo de 65% de dependencia de suministro de un solo país tercero.
Implementar una red de recarga capaz de dar servicio a más de 110 millones de vehículos eléctricos para 2030 y aumentar los puntos de recarga a más de 40 millones para 2030.	Reutilización para una "segunda vida" de las baterías para BESS.
Aumento de capacidad de almacenamiento de energía en torno a 300 GW al 2030.	Pasaporte digital obligatorio para determinadas baterías desde febrero de 2027, el cual debe consignar información sobre: composición, fabricante, rendimiento, durabilidad, reparación, reutilización, reciclaje, sostenibilidad y circularidad.
Reciclaje de más de 1 millón de toneladas anuales de baterías en desuso para 2030. Entre el 10% y 15% del litio, níquel y cobalto consumidos en la fabricación nacional de baterías debe provenir de fuentes recicladas.	Los vehículos eléctricos deben contener en torno al 70% de contenido o componentes locales para obtener apoyo estatal.
Intensificar la inversión en exploración para crear una zona de reservas minerales interna.	Aceleración de permisos en zonas industriales de plantas de celdas de baterías y de proyectos de almacenamiento de energía.

Fuente: Elaboración propia en base a Comisión Europea y Reuters

BATERÍAS DE SODIO

La empresa china Contemporary Amperex Technology (CATL) se posiciona como uno de los principales fabricantes mundiales de baterías de iones de litio, manteniendo una fuerte actividad de innovación tecnológica. Entre sus principales progresos en el ámbito de las baterías de sodio destacan:

- Sistema de almacenamiento de energía TENER Sodium: CATL ha desarrollado una solución de almacenamiento de energía basada en baterías de iones de sodio, cuya tecnología ha sido validada comercial y tecnológicamente. La compañía estima que los envíos globales comenzarán en junio de 2027.

- Despliegue de su tecnología de almacenamiento basada en iones de sodio en Europa. CATL suscribió un acuerdo de cooperación con Solarpro, empresa de energías renovables de Europa del Este, para el suministro de 2 GWh de sistemas de almacenamiento TENER Sodium.

- Avances en el desarrollo de celdas de alta densidad energética para baterías de iones de sodio. El objetivo de la compañía es que este tipo de baterías para vehículos eléctricos puedan alcanzar una autonomía de hasta 600 km con una sola carga.

Fuente: Elaboración propia en base a CATL y WEF

BATERIAS DE SODIO

Las baterías de iones de sodio son estructuralmente similares a las de iones de litio con un cátodo, ánodo, electrolito y un separador. La diferencia es que se reemplaza el cátodo de litio por uno de sodio, ya que es un elemento más abundante en el agua de mar y yacimientos de roca. Debido a las desventajas, especialmente la menor densidad, no se observa que esta tecnología reduzca la demanda de litio en el mediano plazo. Las baterías de sodio de CATL Naxtra alcanza una densidad de 175 Wh/kg, mientras que las LFP de última generación alcanzan hasta 205 Wh/kg y las NMC 265 Wh/kg.

VENTAJAS

Menor costo

El sodio es abundante y está ampliamente disponible en la corteza terrestre y en el mar. Su valor de fabricación podría ser entre 30% y 40% menor que las baterías LFP.

Mejor rendimiento en temperaturas frías

Exhiben un rendimiento electroquímico estable a bajas temperaturas con un mejor desempeño que las aquellas de ion litio.

Mayor seguridad

Menos expuestas al sobrecalentamiento y a los cortocircuitos por lo que es más segura para uso residencial, industrial y transporte.

DESVENTAJAS

Menor densidad de energía

Almacenan menos energía por peso o volumen, lo que significa que se necesitan baterías más grandes para almacenar la misma cantidad de energía que las de ion litio.

Aún en las primeras etapas de comercialización.

La producción comercial aún es limitada, lo que dificulta su obtención.

Limitada capacidad de carga rápida

No tienen aun velocidades de carga como las de ion litio.

Fuente: Elaboración propia en base a CATL y IEA

TRABAJANDO PARA USTED



OFERTA MUNDIAL

OFERTA MUNDIAL:
EXPANSIÓN, DIVERSIFICACIÓN Y MAYOR SENSIBILIDAD AL PRECIO

La oferta mundial de litio continuó creciendo durante 2026, impulsada por la entrada en operación y expansión de proyectos en Australia, Argentina, África y China. Sin embargo, el ritmo de crecimiento comienza a moderarse respecto de los años anteriores y la oferta enfrenta una mayor sensibilidad a las condiciones de mercado.
El mercado mantiene una importante capacidad potencial de crecimiento, pero la experiencia reciente muestra que capacidad instalada, capacidad nominal y producción efectiva no son equivalentes. La rentabilidad, las restricciones regulatorias, la disponibilidad de infraestructura y la capacidad de financiamiento condicionan crecientemente la materialización de la oferta.

Australia continuará siendo un pilar de la oferta mundial, particularmente durante el corto plazo. Sin embargo, la expansión australiana enfrenta un contexto económico menos favorable que durante el ciclo de fuerte crecimiento anterior.
La caída de precios obligó a los productores a revisar inversiones, costos y cronogramas de expansión. Al mismo tiempo, algunas operaciones suspendidas o reducidas comenzaron a anunciar reactivaciones y ampliaciones, mostrando que la oferta australiana posee una capacidad de respuesta relativamente elevada ante cambios en las condiciones de mercado.

LA BRECHA ESTRUCTURAL: Extracción Minera vs Capacidad de Refinación

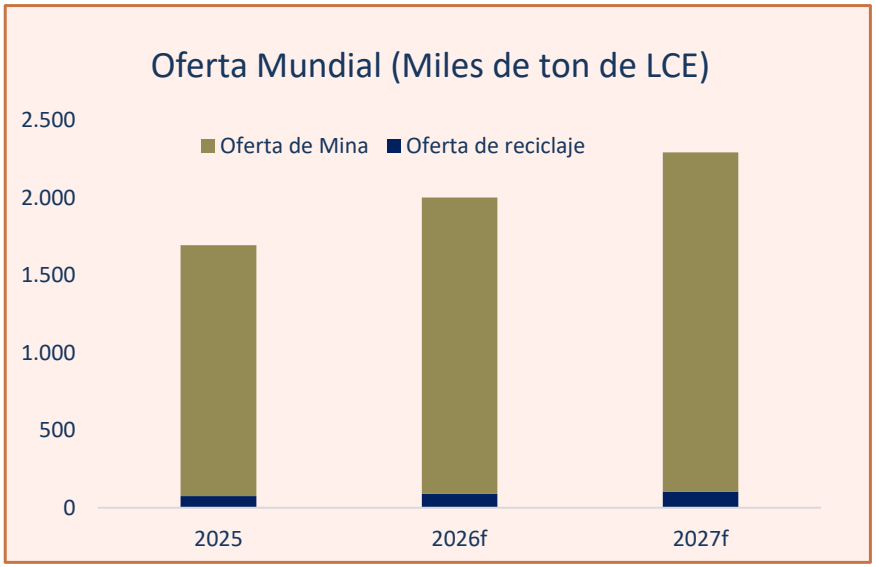
- Extracción Primaria (2026):
  Relativamente diversificada entre Australia (28%), Sudamérica (26%), China (23%) y Zimbabue (8%).

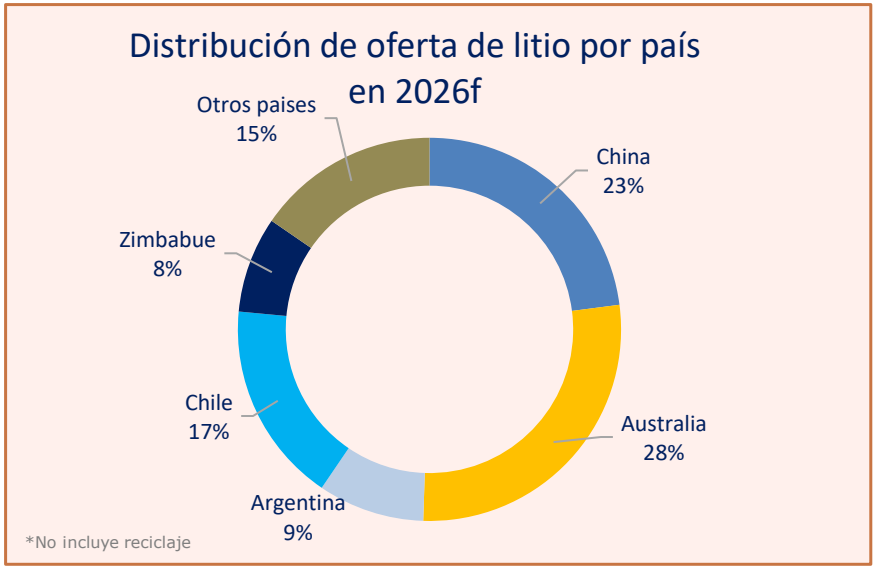
- Refinación Química (2026):
  China procesa en torno a 2/3 litio refinado grado batería y >75% del material catódico (CAM).

- Riesgo en la cadena de suministro:
  Cualquier disrupción logística, arancelaria o ambiental en China impacta instantáneamente el suministro mundial de celdas de batería.

Fuente: Elaboración propia en base a Australian Government Department of Industry, Science and Resources, reports de empresas y CRU

OFERTA MUNDIAL POR PAÍS





La oferta mundial de litio en 2025 registró 1.696 mil toneladas de LCE, mientras que en 2026 se espera que alcance 2.004 miles de toneladas de LCE. Australia, Chile, Argentina y China se ubican como los mayores productores en 2025 y 2026. Destaca el fuerte avance de Zimbabue como productor.

Se espera que la oferta secundaria por reciclaje aumente su participación a medida que avanzan los procesos tecnológicos y regulaciones para recuperar el litio de las baterías. Para 2026 se espera que represente el 4% de la oferta total.

Fuente: Elaboración propia en base a Australian Government Department of Industry, Science and Resources, reports de empresas y CRU

DINÁMICA DE LA OFERTA GLOBAL DE MINA: FLUJOS Y REACTIVACIONES (2025–2027)

OFERTA PROYECTADA 2026
(Mina + oferta secundaria)
2.004.000 ton. LCE
(+18,2% a/a)

Crecimiento neto de ~293 mil ton. LCE frente a 2025

COMPOSICIÓN DE LA NUEVA OFERTA 2026

Entre diversos proyectos que entraron en operación en 2025 es posible mencionar:

- Greenfield Nuevos: (~60 kt LCE): Manono North, Lakkor Tso 1, Zulu, entre otros.
- Reactivaciones: (~30 kt LCE) Ngungaju (PLS), Wodgina T3, Bald Hill, Finniss.
- Expansiones Brownfield: (~55 kt LCE) Greenbushes CGP3, Qarhan, Lakkor Tso.

*Cumplimiento promedio de guías corporativas.

FOCO GEOGRÁFICO

África aporta al crecimiento de la oferta en 2026.Consolidación de operaciones en Mali. Entrada en operación del primer yacimiento en Nigeria.
Argentina lidera la puesta en marcha de operaciones de salmuera bajo incentivos del RIGI.

IMPACTO DE AUMENTO DE PRECIOS

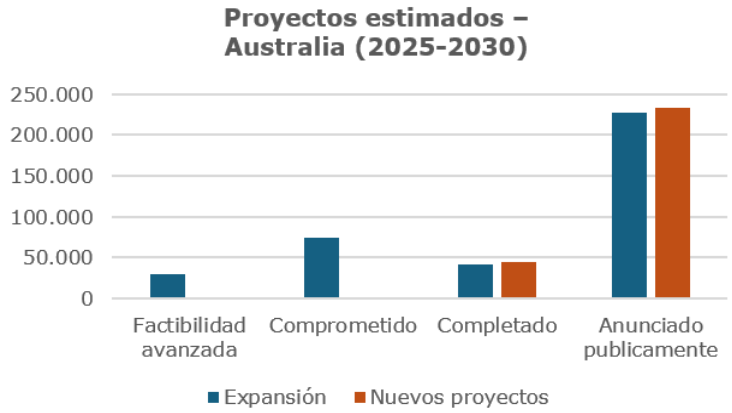
Aumento de precio de espodumeno >US$ 2.000/t reactivó Bald Hill y Wodgina T3, alejando riesgo de contracción operativa en Australia.

CIERRES

Cierre definitivo de la refinería de hidróxido de litio en Kemerton refleja la concentración de la conversión química en China.

Fuente: Elaboración propia en base a Australian Government – Department of Industry, Science and Resources, empresas y CRU

AUSTRALIA: LIDERAZGO PRODUCTIVO, PERO CON MENOR CRECIMIENTO MARGINAL





En base a las cifras del Gobierno de Australia, se observa que los proyectos con mayor certidumbre de entrada al mercado —correspondiente a las categorías comprometida y en factibilidad avanzada— descansa exclusivamente en iniciativas de expansión (brownfield).

En contraste, el desarrollo de nuevos activos (greenfield) permanece concentrado casi en su totalidad en etapas tempranas de anuncio público, supeditando su avance a señales de precio de largo plazo, definiciones de financiamiento y la obtención de permisos sectoriales para alcanzar la decisión final de inversión (FID).

El 2025 sólo un 53% de los proyectos estimados se completaron, y el restante 47% se encuentra aún en estado de comprometido. Desde 2026, el crecimiento depende casi exclusivamente de iniciativas anunciadas públicamente, destacando un peak de ampliaciones brownfield en 2028 y nuevos proyectos greenfield hacia 2030. La materialización de estos volúmenes futuros permanece condicionada al avance en sus etapas de factibilidad, permisos y decisiones finales de inversión.

Fuente: Elaboración propia en base a Australian Government – Department of Industry, Science and Resources

RIESGOS CRÍTICOS DE SUMINISTRO: ZIMBABUE Y JIANXIAWO

ZIMBABUE: VETO DE EXPORTACIÓN

Prohibición de Concentrados y Déficit de Sulfato

• Medida acelerada (Feb 2026): Suspensión de exportación de mineral crudo para forzar conversión doméstica a sulfato de litio (Li2SO4).

• Déficit Crítico de Capacidad:
- Extracción mina 2026e: 170 kt LCE.
- Bikita y Kamativi operarán en régimen recién en 2027/28.
- Menos del 33% de la mina puede procesarse localmente antes de 2027.

• Impacto en China: Ventana de 10-11 semanas sin embarques directos; envíos mensuales cayeron de 100 kt a 42 kt entre mayo y julio de 2026.

• Riesgo Latente: Impuesto del 10% a cuotas de exportación y tensiones operacionales recurrentes.

CHINA / YICHUN: LEY DE RESIDUOS

Regulación ambiental y detención de Jianxiawo

• Ley de Residuos Sólidos (Ene 2026): Prohíbe plantas sin derecho minero directo y exige remediación 100% de tranques de relaves para 2030.

• Caso Jianxiawo (CATL - ~100 kt LCE):
- Paralizada desde agosto 2025 por vencimiento de licencia.
- Cancelación por el gobierno de la aprobación ambiental en septiembre 2026 - Probable reinicio para 2027.

• Ajuste Regional en Yichun:
- 7 minas menores enfrentan cobro retroactivo de regalías e inspecciones técnicas de relaves.
- Retiro neto de 60 kt LCE de la oferta prevista para 2026.

Fuente: Elaboración propia en base a CRU y reportes de empresas

Zimbabue

La suspensión de los envíos de mineral de litio desde Zimbabue hacia China, iniciada en febrero de 2026 y extendida por dos meses y medio, respondió a un endurecimiento de los controles y regulaciones de exportación implementados por el gobierno de Zimbabue para aumentar el valor agregado de su producción de litio. La reactivación paulatina de los flujos a partir de mediados de mayo se debe a una flexibilización gradual de las medidas administrativas, lo que permitió a las compañías mineras (como Bikita, Kamativi y SabiStar) tramitar las autorizaciones pertinentes y completar las formalidades aduaneras para reanudar los embarques con destino a los principales puertos chinos durante julio.

La prohibición de exportar concentrados proyectada por Zimbabue para 2027, mantendrá una oferta condicionada al nivel de flexibilidad que decida aplicar el gobierno al control de sus exportaciones.

Incertidumbre operacional en Jianxiawo

La persistente incertidumbre en torno a la reanudación de la mina de lepidolita Jianxiawo (Jiangxi, China) continúa condicionando la dinámica de la oferta global del litio, dado que el yacimiento —responsable de aproximadamente el 3% de la oferta mundial— sigue paralizado, pese a obtener los permisos de seguridad a fines de junio de 2026. De este modo, si bien para 2026 se proyecta un déficit global de alrededor de 79.000 toneladas de LCE, un retraso prolongado en la reapertura de Jianxiawo introduce el riesgo de ajustar la oferta en el balance de mercado.

Fuente: Elaboración propia en base a CRU y Reuters

COMPOSICIÓN DE LA OFERTA QUÍMICA DEL LITIO Y TENDENCIAS DE MERCADO PARA 2026

La oferta química del litio corresponde al conjunto de productos refinados y derivados intermedios que genera la industria extractiva a partir de salmueras o roca mineralizada. En la cadena de valor de las baterías, estos compuestos representan el eslabón previo a la síntesis del cátodo (material activo o CAM): actúan como la fuente directa de litio que luego se fusiona industrialmente con otros minerales (como hierro, fósforo, níquel o cobalto) para dar forma al componente que almacena la energía.

Para 2026, esta matriz química está marcadamente liderada por el carbonato de litio (59%), consolidado como el estándar principal gracias a la expansión global de las baterías de litio-ferrofosfato (LFP) y su uso masivo en sistemas de almacenamiento estacionario (BESS). El hidróxido de litio concentra el 36% del mercado, orientado a vehículos eléctricos de alto rendimiento. El 5% restante está compuesto por sales intermedias o precursoras como el sulfato de litio (3%) y el cloruro de litio (2%), productos que han cobrado relevancia como soluciones logísticas y comerciales para exportar valor intermedio, o bien como insumos especializados para el desarrollo de tecnologías emergentes como las baterías de estado sólido.

Compuesto	Participación 2026	Fundamentos Tecnológicos e Industriales
Carbonato de Litio (Li_2CO_3 99.5%)	**59%**	Estándar para cátodos LFP (capturan >65% del mercado de baterías) y expansión en almacenamiento BESS. Mayor estabilidad en inventarios.
Hidróxido de Litio ($LiOH \cdot H_2O$ 56.5%)	**36%**	Confinado a vehículos premium de alto níquel (NCM 811). Desaceleración relativa en EE.UU. y Europa. Menor vida útil y susceptibilidad a carbonatación.
Sulfato de Litio (Li_2SO_4)	**3%**	Precursor logístico de rápido auge. Permite a mineras en Zimbabue y Chile agregar valor local y exportar eludiendo aranceles a minerales brutos.
Cloruro de Litio (LiCl)	**2%**	Insumo para litio metálico (investigación de estado sólido) y nueva ruta emergente para precursores pCAM de LFP de ultra-alta densidad.

Fuente: Elaboración propia en base a CRU y Benchmark Minerals

BRECHA TEMPORAL EN LA CADENA DEL LITIO: ACELERACIÓN DE LA DEMANDA FRENTE A LOS PLAZOS DE INVERSIÓN (IEA/WEF)

Las proyecciones de largo plazo de organismos internacionales como la Agencia Internacional de Energía (IEA) y el Foro Económico Mundial (WEF) anticipan una fuerte asimetría entre la velocidad a la que crecerá el consumo de litio y los tiempos reales que se requiere para materializar nuevos proyectos. Impulsada por la transición energética, la demanda global de este mineral se multiplicará por cerca de cuatro veces hacia 2040, con una concentración casi total (94% al 2035) en tecnologías limpias, principalmente en la electromovilidad y los sistemas de almacenamiento de energía con baterías.

El principal cuello de botella del mercado no radica únicamente en la disponibilidad de recursos geológicos, sino en la asimetría temporal a lo largo de toda la cadena de valor del litio.

DEMANDA IEA 2035–2040

- Multiplicación del Consumo: La IEA proyecta que la demanda de litio se multiplicará de 3,5 a 4 veces hacia 2040 en el escenario STEPS.
- Concentración Sectorial: El consumo en tecnologías limpias sube del 64% en 2024 al 94% en 2035 (86% EVs y 8% BESS).
- Desfase de Desarrollo (WEF):
  - Mina de Litio: de 10 a 18 años (desde el descubrimiento a primera producción).
  - Refinería Química: 3 a 8 años.
  - Gigafactory de Celdas: 1 a 3 años.
  - Centros de Datos (AIDC): 9 a 28 meses.

Fuente: Elaboración propia en base a IEA y WEF

ESTADO ACTUAL Y PROYECCIONES DE LOS PRINCIPALES PAÍSES PRODUCTORES

AUSTRALIA (28% Mina en 2026)

- Mayor productor de roca dura (~528 kt LCE)
- Su cuota de mina bajará al 20% en 2035 erosionada por África (Fuente IEA)

CHILE (17% Mina en 2026)

- Producción de ~325 kt LCE en 2026 y ~335 kt LCE en 2027 en Salar de Atacama con el menor costo global.
- Aumento productivo posterior a 2030 con ingreso de producción de proyectos Maricunga y Altoandinos.

CHINA (23% Mina / 67% Químico en 2026)

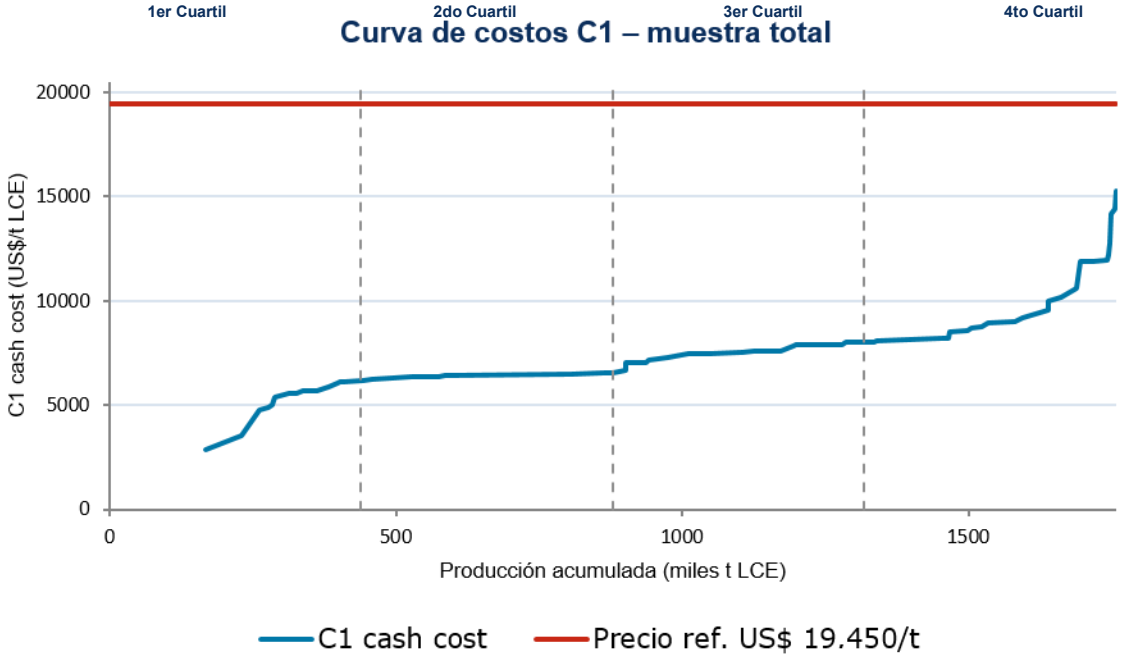
- Extrae ~440 kt LCE (lepidolita y salmueras Qinghai/Tíbet).
- Controla 2/3 de la refinación mundial.
- Aunque su cuota química bajará a 39% al 2035 por subsidios en Occidente, controla 44% de los activos mineros globales vía M&A.

ARGENTINA Y ÁFRICA (Ejes de Expansión)

- Argentina: Aumenta su cuota en 2031 con una importante cartera de proyectos bajo el Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI)
- África: Aumento de producción de países africanos como Zimbabue, Malí, RDC y Nigeria.

Fuente: Elaboración propia en base a Australian Government – Department of Industry, Science and Resources, CRU, reportes de empresas y Benchmark Minerals

CURVA DE COSTOS (CASH COST) DE PRODUCCIÓN DE CARBONATO DE LITIO



0 operaciones con C1 sobre precio	**0 mil** t LCE con C1 sobre precio
70 operaciones en la muestra	**1,76 Mt** producción LCE
6.906 C1 prom. pond. US$/t LCE	**15.251** C1 máximo US$/t LCE

Con un precio de referencia de US$ 19.450/ton, no hay operaciones en la muestra con costos C1 superiores al precio.

Fuente: Elaboración propia en base a Benchmark Minerals

PRODUCCIÓN Y EXPORTACIONES DE LITIO DE CHILE

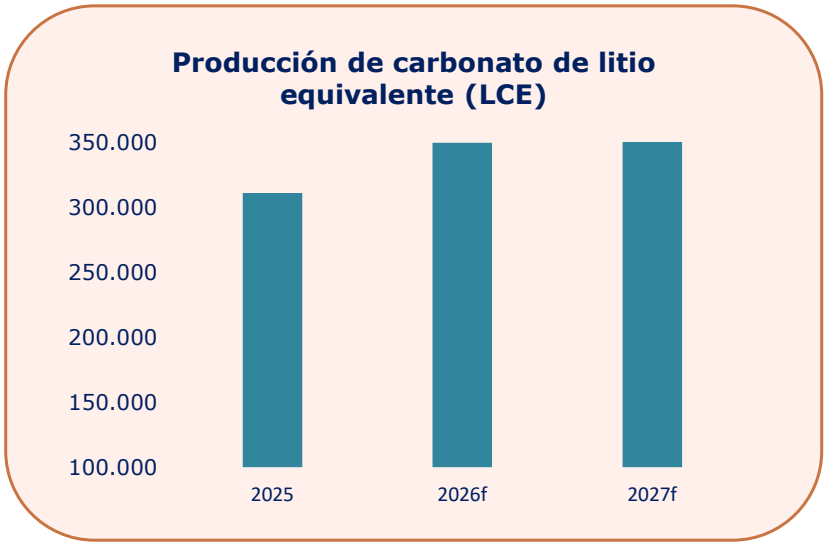


PRODUCCIÓN CHILENA DE LITIO

2025
311 k ton

2026f
325 k ton

2027f
335 k ton



Proyecto Maricunga
CODELCO-RIO TINTO
Inversión
US$ 900 millones

Proyecto Salares Altoandinos
Rio Tinto – ENAMI
Inversión
US$ 3.200 millones

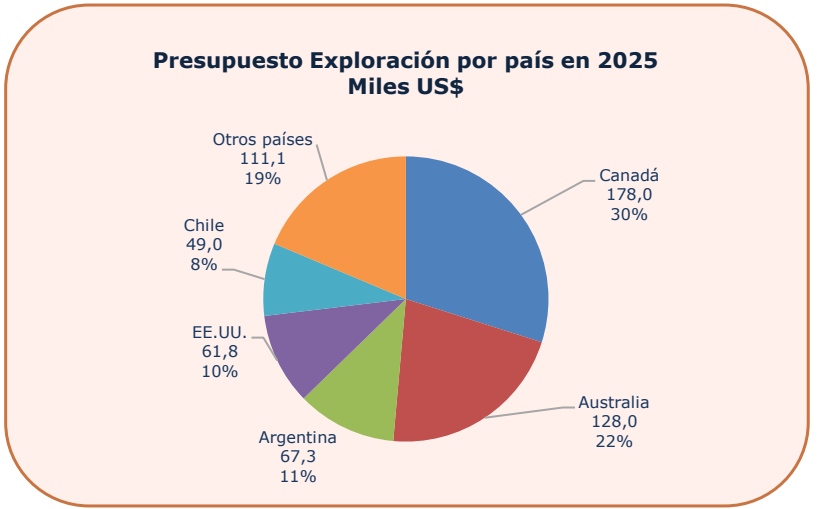
Producción de Sales Maricunga
SIMCO
Inversión
US$ 600 millones

Nuevos Contratos Especiales de Operación de Litio (CEOLs) en 2026

Fuente: Elaboración propia en base a informes de empresas

PRESUPUESTO EN EXPLORACIÓN DE LITIO EN CHILE Y EN EL MUNDO



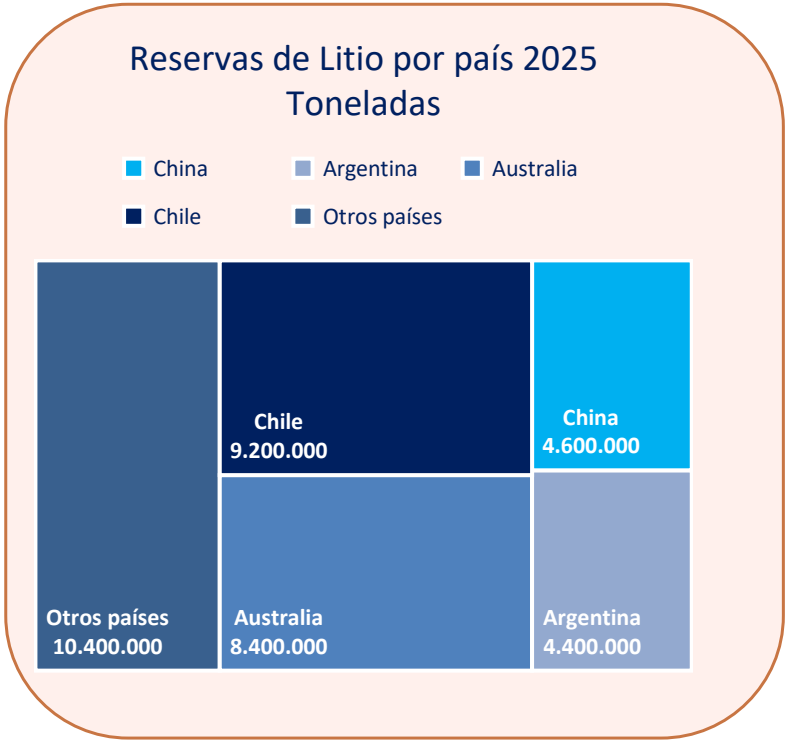


El presupuesto en exploración mundial de litio anotó US$ 595,2 millones en 2025, descendiendo 46,4% respecto a 2024. Esta pronunciada disminución obedece al desplome del precio del litio en 2025 que restringió actividades no esenciales en el corto plazo como la exploración, actividades que deberían normalizarse en 2026 y 2027 dado el positivo contexto de precios.

Australia (22%), Canadá (30%), Argentina (11%), EE.UU. (10%) y Chile (8%) son los países con la mayor participación en el presupuesto mundial de exploración en litio.

Fuente: Elaboración propia en base a S&P Global Energy, ©2026 by S&P Global Inc.

RESERVAS DE LITIO DE CHILE



Chile se ubica en la primera posición en reservas de litio con 9,2 millones de toneladas de litio y luego Australia con 8,4 millones.

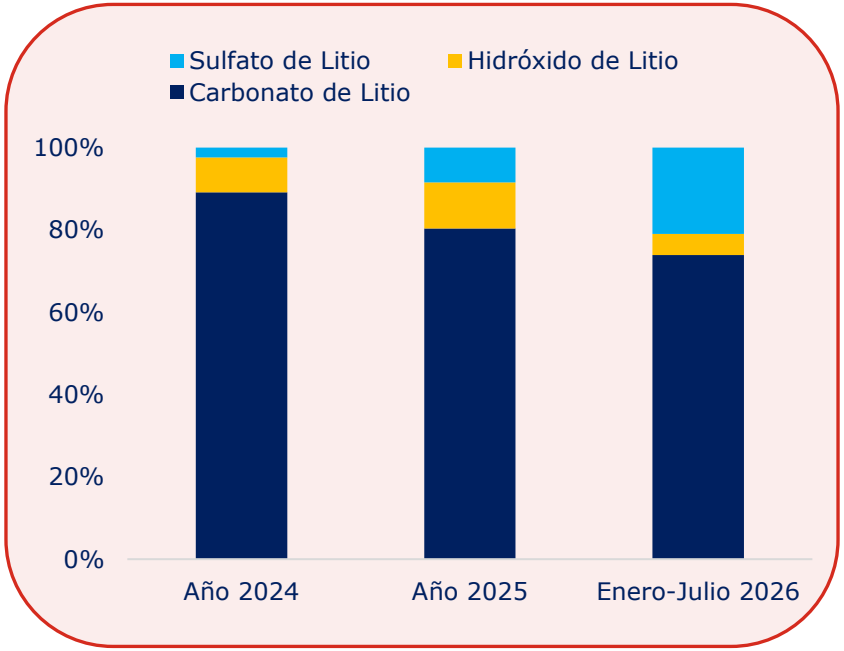
Las reservas de litio de Chile representan el 25% del total mundial, mientras aquellas de Australia el 23%.

Fuente: Elaboración propia en base a USGS.

EXPORTACIONES NACIONALES DE LITIO

El carbonato de litio continúa como el producto con mayor participación en las exportaciones en términos de valor, con envíos por US$ 1.905 millones en 2025, equivalente al 80% del total. El hidróxido y sulfato de litio anotaron envíos por US$ 266 y US$ 200, respectivamente. China es el principal destino, con exportaciones por US$ 1.572,8 millones en 2025.

En los primeros 7 meses de 2026, el sulfato de litio, representó el 21% en el período enero-julio de 2026, con envíos por US$ 778 millones.



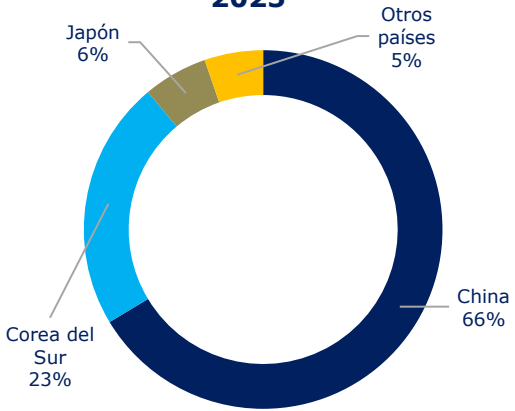
EXPORTACIONES 2025

Carbonato de Litio
US$ 1.905 millones

Hidróxido de Litio
US$ 266 millones

Sulfato de Litio
US$ 200 millones

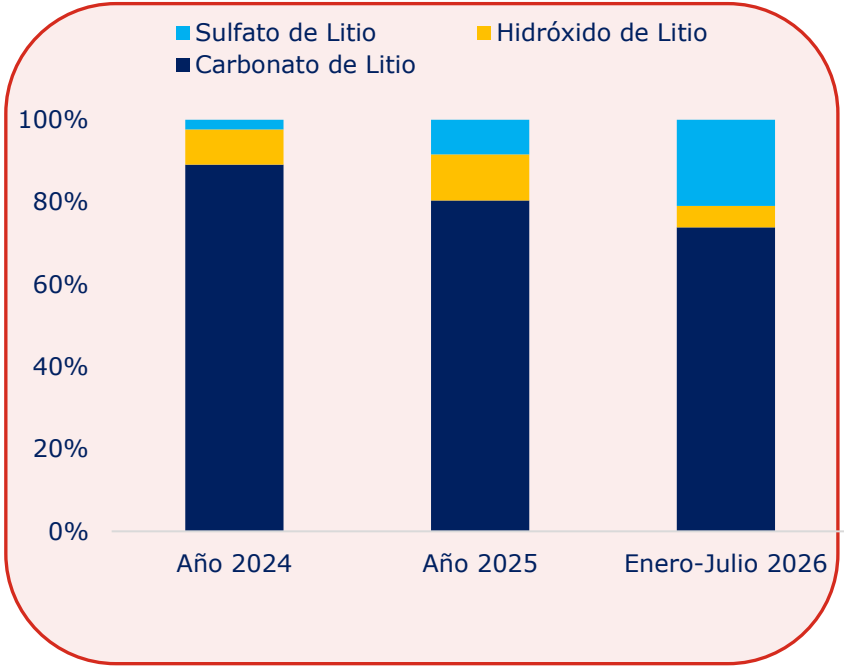
PAÍSES DESTINO EN TÉRMINOS DE VALOR 2025



Fuente: Elaboración propia en base a Legal Publishing.

EXPORTACIONES NACIONALES DE LITIO

El carbonato de litio se mantiene como el producto con mayor participación en los envíos al exterior a julio de 2026 con el 74% en términos de valor. Destaca el avance en participación del sulfato de litio con el 21% del total exportado a dicho mes.



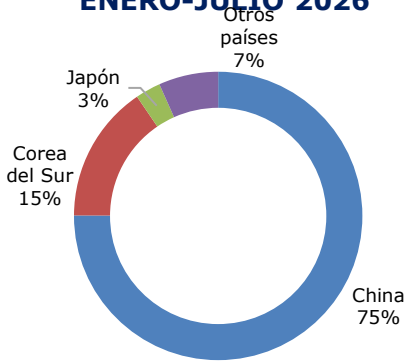
EXPORTACIONES ENERO-JULIO 2026

Carbonato de Litio
US$ 2.742 millones

Hidróxido de Litio
US$ 193 millones

Sulfato de Litio
US$ 778 millones

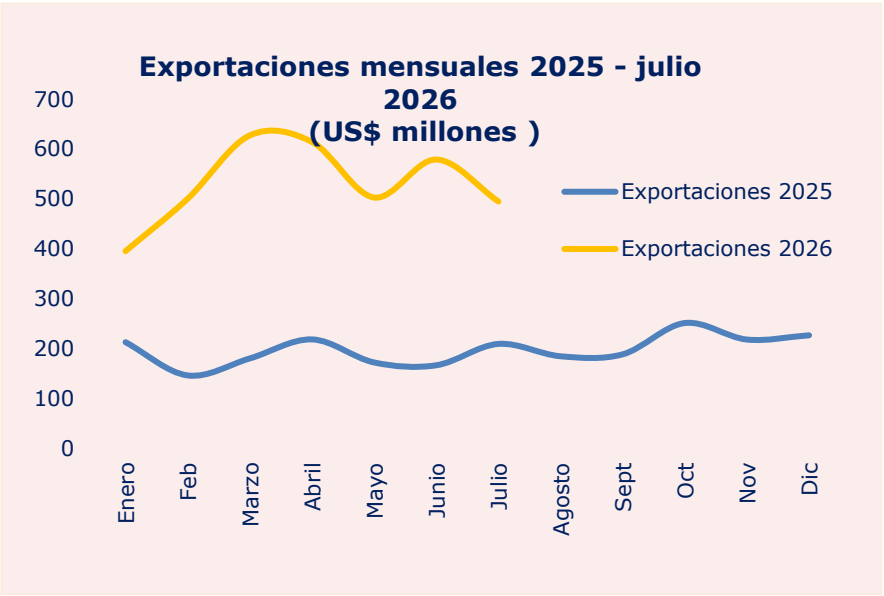
PRINCIPALES DESTINOS EN TÉRMINOS DE VALOR ENERO-JULIO 2026

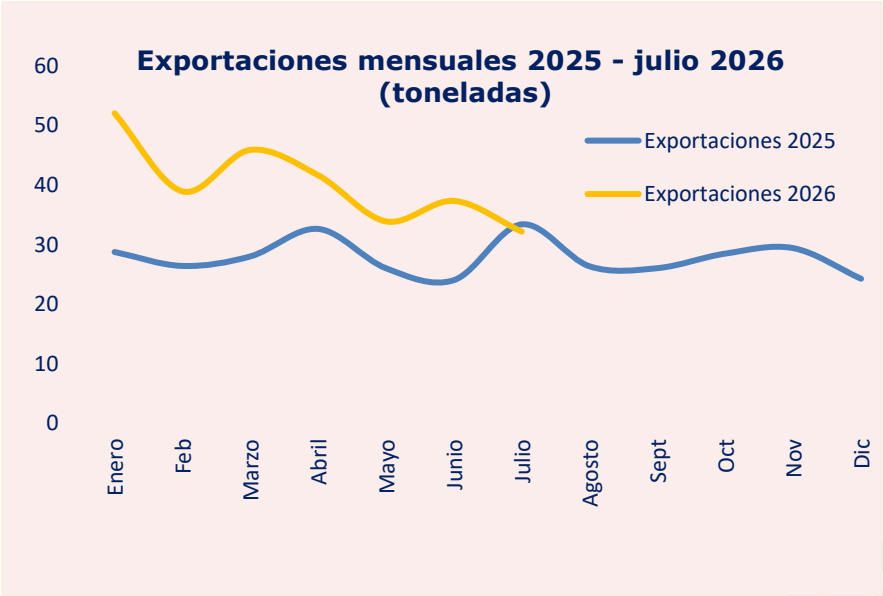


Fuente: Elaboración propia en base a Legal Publishing.

EXPORTACIONES NACIONALES DE LITIO

- Las exportaciones de litio alcanzaron US$ 2.370 millones en 2025, registrando un descenso de 19,6% en relación al 2024.
- A julio de 2026 acumulan un valor de US$ 3.713 millones, lo que representa una fuerte alza de 194,2% respecto de igual período del año anterior por los altos precios del litio alcanzados en 2026.
- El volumen exportado en 2025 anotó 333.984 toneladas, mientras que a junio de 2026 año acumulan 249.811 toneladas.





Fuente: Elaboración propia en base a Legal Publishing

EXPORTACIONES NACIONALES DE LITIO

PRODUCTOS DE LITIO EXPORTADOS 2025 (US$ Millones)



PRINCIPALES DESTINOS DE EXPORTACIÓN 2025

CHINA
US$ 1.572,8 millones

Corea de Sur
US$ 533,8 millones

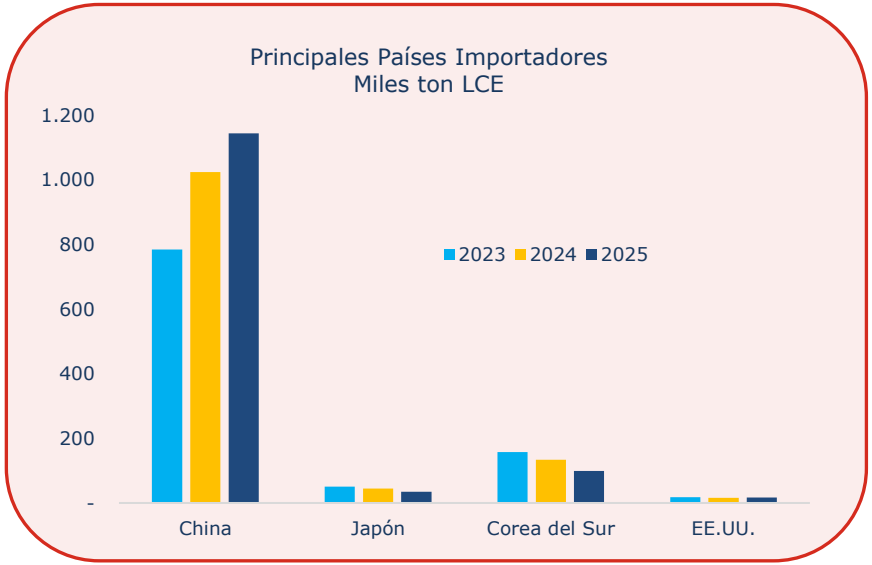
JAPÓN
US$ 137,9 millones

OTROS PAÍSES
US$ 125,4 millones

Fuente: Elaboración propia en base a Legal Publishing.

PRINCIPALES PAÍSES EXPORTADORES E IMPORTADORES DE LITIO





Australia y Chile continúan como los mayores exportadores mundiales de litio, sin embargo, Argentina, Nigeria y Zimbabue crecen fuertemente en envíos al exterior, tendencia que se mantendría considerando la cartera de proyectos de dichos países.

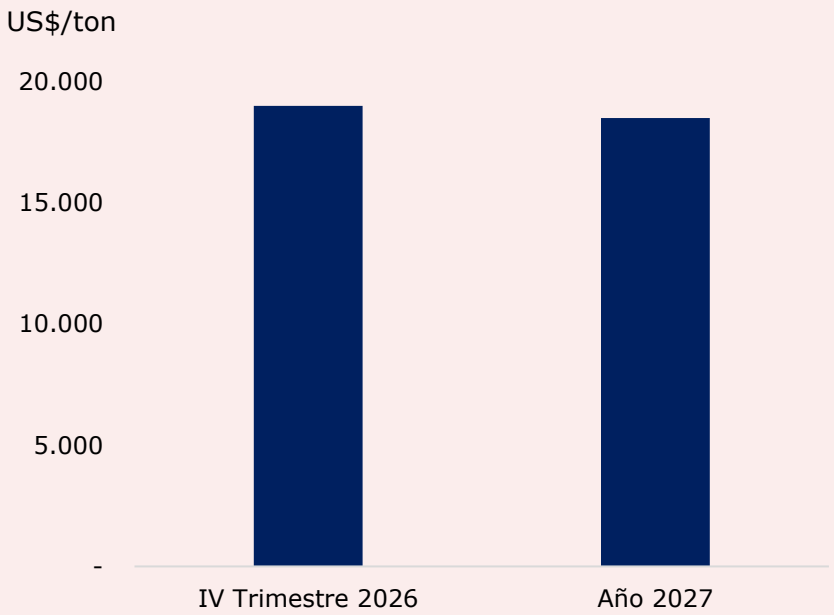
En importaciones, China se sitúa ampliamente como el mayor destino del litio exportados debido a su capacidad de refinación y a su potente industria de baterías de litio. Más atrás se sitúa Corea del Sur, Japón y Estados Unidos.

Fuente: Elaboración propia en base a CRU



BALANCE DE MERCADO Y PROYECCIÓN DE PRECIOS

PROYECCIÓN DE PRECIOS PROMEDIO DEL CARBONATO DE LITIO

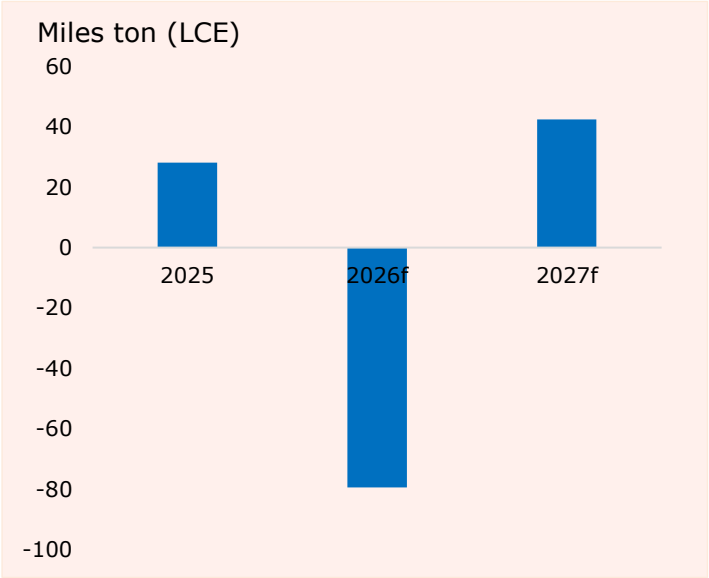


Para el cuarto trimestre de 2026 se proyecta un precio promedio del carbonato de litio* en torno a US$ 19.000/ton, mientras que en 2027 alcanzaría a US$ 18.500/ton.

En 2027 la entrada de nueva oferta que provocaría una condición de superávit en el balance de mercado genera un escenario de precios del litio más moderados que en 2026.

* Precios de carbonato de litio FOB Sudamérica
Fuente: Elaboración propia

BALANCE DE MERCADO



Miles ton (LCE)	2025	2026 (p)	2027 (p)
Oferta	1.696	2.004	2.293
Demanda	1.668	2.083	2.251
Balance	28	-79	42

Fuente: Elaboración propia

El balance de mercado en 2026 registraría una condición de déficit por la sólida demanda del sector BESS, sin embargo, en 2027 nuevamente se movería a superávit debido a la entrada de nueva oferta, lo cual superaría la demanda estimada.
Entre las principales variables que podrían modificar el balance de mercado en 2027 es posible mencionar:

- Retraso en la puesta en marcha más allá de 2027 del yacimiento Jianxiawo en China.
- Restricción a exportaciones por parte de Zimbabue en 2027 si las empresas no cumplen con envío de litio con mayor nivel de refinación o valor agregado.
- Desaceleración de la electromovilidad por el término de subsidios o por un período de ralentización de las principales potencias económicas.
- Cambio en políticas regulatorias de China, país que es el principal mercado de vehículos eléctricos y productor de baterías.

BIBLIOGRAFÍA

- **Albemarle Corporation.** (2026). *2025 Annual Report (Form 10-K): Energy Storage Segment Performance and Production Guidance*. Charlotte, NC: SEC Filings. https://s201.q4cdn.com/960975307/files/doc_financials/2025/ar/
- **Arcadium Lithium plc / Rio Tinto.** (2026). *Investor Presentations & Operating Updates: Expansion Projects in South America and Australia*. SEC / ASX Filings.
- **Argus Media.** (2026). *Argus Metals: Non-ferrous Metals & Battery Materials Monthly*. Londres: Argus Media Group.
- **Banco Central de Chile.** (2026). *Base de Datos Estadísticos (BDE): Comercio Exterior, Exportaciones Mineras y Términos de Intercambio (Glosa Carbonato e Hidróxido de Litio)*. Santiago: Banco Central de Chile.
- **Benchmark Mineral Intelligence.** (2026). *Lithium Supply-Demand-Price Forecast & Price Assessments (Q1 2026)*. Benchmark Mineral Intelligence Ltd.
- **BloombergNEF (BNEF).** (2026). *Long-Term Electric Vehicle Outlook (EVO) & Energy Storage Market Outlook*. Nueva York: Bloomberg Finance L.P.
- **CATL.(2026).** CATL Debuts World's First Field-Validated Sodium-Ion BESS, Bringing Sodium Storage to Commercial Reality
- **Comisión Chilena del Cobre (COCHILCO).** (2026). *Estudio del Mercado del Litio y Boletines Estadísticos de la Minería*. Dirección de Estudios y Políticas Públicas, Ministerio de Minería de Chile.
- **CNEVPOST (2026).** China NEV sales rise 17.8% in August as share hits record 60.6%, CAAM data shows.
- **Comisión Europea.** (2026). *Proposal for an Industrial Acceleration Act to strengthen European industry*. Bruselas: European Commission Press Corner. https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/es/ip_26_515
- **Consensus Economics.** (2026). *Energy & Metals Consensus Forecasts: Survey Date September 2026*. Consensus Economics Inc.
- **CRU Group.** (2026). *Lithium Market Outlook & Battery Materials Service: Supply, Demand and Production Cost Curves (June 2026)*. CRU International Ltd.
- **Department of Industry, Science and Resources (DISR), Australia.** (2026). *Resources and Energy Quarterly (REQ): Lithium and Critical Minerals Chapter*. Canberra: Commonwealth of Australia.
- **Guangzhou Futures Exchange (GFEX).** (2026). *Precios y volúmenes históricos de futuros de carbonato de litio*. GFEX. https://www.gfex.com.cn/gfex/lshq/lshqxz_new.shtml
- **International Energy Agency (IEA).** (2026). *Global Critical Minerals Outlook, Global EV Outlook & Sodium-ion battery momentum commentaries*. París: IEA/OECD. https://www.iea.org/

BIBLIOGRAFÍA

- **Legal Publushing. (2026).** *Estadísticas Ecomex*.
- **Mineral Resources Limited (MinRes).** (2026). *Operational Updates & Financial Results: Lithium Mining and Processing Activities in Western Australia*. Applecross: ASX Announcements.
- **Ministry of Mines and Mining Development, Zimbabwe.** (2026). *Base Minerals Export Regulations & Value Addition Policy Directives*. Harare: Government of Zimbabwe.
- **Ministry of Natural Resources (MNR) & Ministry of Ecology and Environment (MEE), China.** (2026). *Mining Rights and Environmental Licensing Bulletins: Jiangxi Province Lepidolite Operations*. Beijing: State Council of the PRC.
- **Pilbara Minerals Limited.** (2026). *Quarterly Activities and Cash Flow Reports (ASX: PLS): Operations, Shipments and Spodumene Concentrate Pricing*. West Perth: ASX Announcements.
- **Reuters.(2025,2026)**
- **S&P Global Energy, ©2026 by S&P Global Inc.**
- **Sociedad Química y Minera de Chile (SQM).** (2026). *Memoria Anual Integrada 2025 y Form 20-F*. Santiago / SEC Filings. https://ir.sqm.com/
- **Tesla, Inc.** (2026). *Megapack: Soluciones de almacenamiento de energía a escala comercial y de red*. https://www.tesla.com/es_cl/megapack
- **U.S. Commodity Futures Trading Commission (CFTC).** (2026). *Disaggregated Commitments of Traders (COT) Reports: Futures Only*. CFTC. https://www.cftc.gov/MarketReports/CommitmentsofTraders/HistoricalCompressed/index.htm
- **United States Geological Survey (USGS).** (2026). *Mineral Commodity Summaries: Lithium Statistics and Information*. Reston, VA: National Minerals Information Center, U.S. Geological Survey. https://www.usgs.gov/centers/national-minerals-information-center/lithium-statistics-and-information
- **U.S.G.S. (2026).** Lithium Statistics and Information
- **World Economic Forum (WEF).** (2026). *Artificial Intelligence, Energy Demand, and the Next-Generation Battery Landscape*. Ginebra: WEF. https://www.weforum.org/

Informe elaborado por la Comisión Chilena del Cobre

Investigadora
Paulina Ávila C.

Analista de Estudios
Nicolás Rojas C.

Investigador Senior
Francisco Donoso R.

Director (S) de Estudios y Políticas Públicas
Víctor Garay L.

Copyright by Cochilco — Se autoriza la reproducción total o parcial de este Informe, siempre que la fuente "Comisión Chilena del Cobre" y/o "Cochilco" sea citada.