Mercado Global del Litio

Oferta, costos y balance 2026–2027

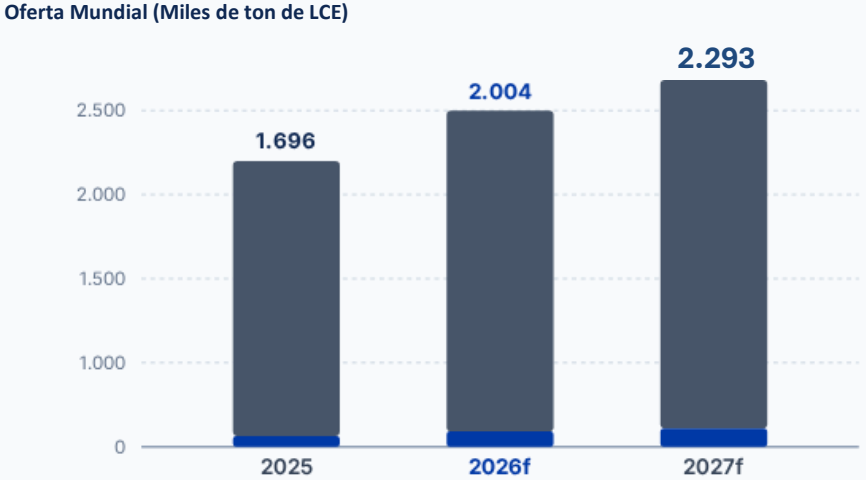
Dirección de Estudios y Políticas Públicas

Webinar Sectorial • Síntesis Ejecutiva de 15 Minutos



La oferta mundial sigue aumentando: proyección 2025–2027f

Oferta total de litio por fuente (mina vs. reciclaje). Miles de toneladas LCE



(p) = proyección. Cifras expresadas en miles de toneladas de LCE.

Crecimiento Oferta en 2026

+18,2%

Expansión neta de **+293 mil toneladas LCE** frente a 2025 impulsada por Australia, África y salmueras.

Oferta de Reciclaje (4%)

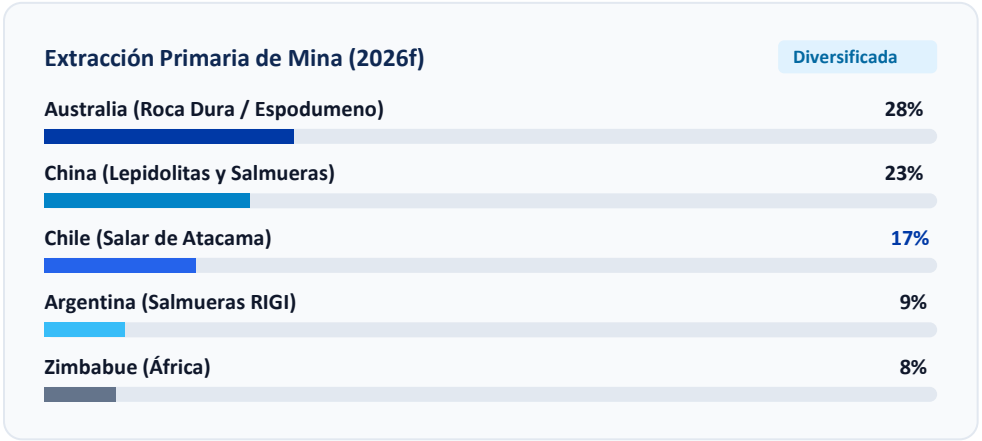
90 mil t

La recuperación secundaria de baterías comienza a ganar tracción regulatoria e industrial en Europa y China.

Fuente: Cochilco en base a DISR Australia, informes de empresas y CRU.

La brecha estructural: extracción de mina vs. refinación química

Diversificación geográfica en faena extractiva frente a la hiperconcentración de conversión en China



Litio Químico Grado Batería en China

67%

Control casi exclusivo de conversión química de concentrados.

Material Catódico Mundial (CAM)

>75%

Embudo crítico de manufactura previa a las Gigafactories.

Fuente: Cochilco en base a DISR Australia, CRU y Benchmark Minerals.

La producción se concentra en pocos países: mapa de oferta de mina 2026f

Distribución porcentual de la producción minera mundial (no incluye reciclaje)



Australia: 28% (~560 kt LCE)

China: 23% (~460 kt LCE)

Chile: 17% (~340 kt LCE)

Argentina: 9% (~180 kt LCE)

Zimbabue: 8% (~160 kt LCE)

Otros: 15%

Fuente: Cochilco en base a CRU y reportes corporativos de empresas mineras.

Asimetría temporal de la cadena de valor y fricciones de suministro

Desfase temporal entre desarrollo minero y demanda aguas abajo (IEA / WEF)

10 - 18 Años

Mina de Litio

Desde hallazgo a primera producción comercial.

3 - 8 Años

Refinería Química

Ingeniería y homologación para grado batería.

1 - 3 Años

Gigafactory Celdas

Montaje de líneas modulares de manufactura.

9 - 28 Meses

BESS / Data Centers

Conexión de baterías para soporte eléctrico.

Zimbabue: Prohibición de Exportar Concentrado (2027)

Menos del 33% de la capacidad de mina puede procesarse a sulfato localmente, amenazando con restringir los despachos hacia China si no se liberan cuotas extraordinarias.

China: Jianxiawo (CATL) y Normativa Ambiental

La inspección técnica a relaves de lepidolita demoró la aprobación formal, pero la faena acelera su puesta en marcha al 80%+ de utilización como suministro verticalizado cautivo.

Fuente: IEA (World Energy Outlook), World Economic Forum y Benchmark Minerals.

Composición química de la oferta y dinamismo del sector BESS

Hegemonía del fosfato de hierro y litio (LFP) como estándar de volumen y almacenamiento

Carbonato (Li_2CO_3) **59%**

Insumo principal para cátodos LFP (>65% de penetración en vehículos) y almacenamiento estacionario BESS.

Hidróxido ($LiOH$) **36%**

Destinado a baterías ricas en níquel (NMC 811). Desaceleración relativa por enfriamiento de demanda automotriz premium.

Sulfato (Li_2SO_4) **3%**

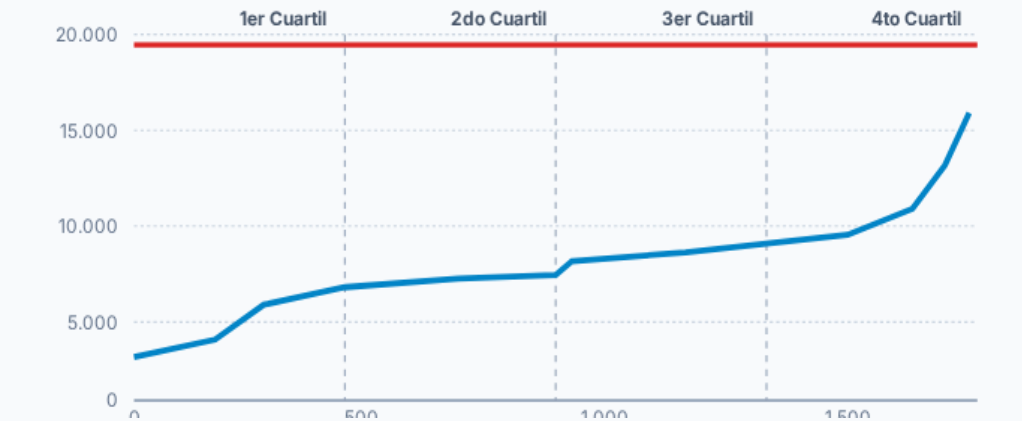
Precursor químico de rápida adopción logística. Permite exportar valor agregado eludiendo gravámenes aduaneros.

Tracción Masiva de BESS (InfoLink Consulting): Los despachos mundiales de celdas de almacenamiento alcanzarán **1.026 GWh en 2026** (+67% a/a), representando una demanda directa de ~750.000 t LCE. Esto explica la absorción de inventarios de carbonato en refinerías chinas (-44% YTD) frente a la estabilidad del hidróxido.

Fuente: Cochilco en base a CRU, InfoLink Consulting y Benchmark Minerals.

Curva de costos (cash cost C1) de producción de carbonato de litio

Muestra de 70 operaciones (1,76 Mt LCE): el precio de referencia se sitúa holgadamente sobre los costos



Con precio de referencia de US$ 19.450/t, el 100% de la oferta en la muestra cubre sus costos C1.

Con C1 sobre el precio

0 ops.

Muestra de 1,76 Mt LCE.

C1 Promedio Ponderado

US$ 6.906

Respaldo sólido de rentabilidad.

C1 Máximo de Muestra

US$ 15.251

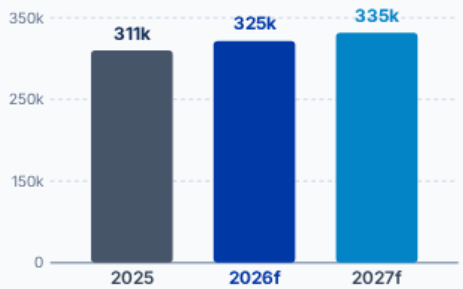
Piso marginal de lepidolitas.

Fuente: Cochilco en base a Benchmark Minerals Intelligence.

Producción nacional y exportaciones de litio de Chile

Trayectoria de producción en Salar de Atacama y estructura de envíos a julio de 2026

Producción Chilena (Miles de ton LCE)



#1 Reservas Mundiales: 9,2 Mt de Litio (25% del total global).

Exportaciones Ene-Jul 2026 (US$ 3.713M / +194% a/a)

74% Carbonato (US$ 2.742M)	**21%** Sulfato (US$ 778M)	**5%** Hidróxido (US$ 193M)

Auge del Sulfato de Litio: Pasó de representar un 11% en 2025 al **21% en 2026**, consolidándose como producto comercial estratégico hacia plantas de refinación en China.

Destinos en Valor: China 75% • Corea del Sur 15% • Japón 3% • Otros 7%

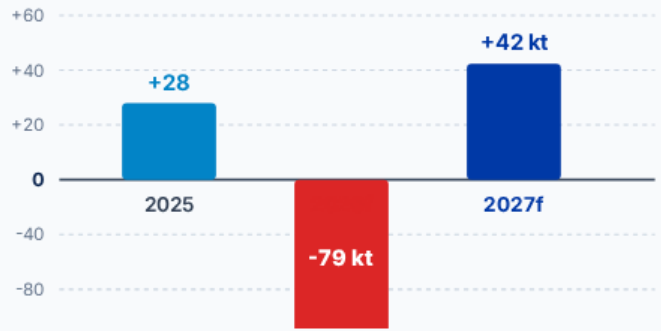
Fuente: Cochilco en base a Banco Central de Chile, Aduanas e informes corporativos.

Balance de mercado global y proyecciones de precio (2026–2027)

Transición desde déficit en 2026 hacia superávit en 2027 y moderación de precios

Balance de Mercado (Miles ton LCE)

Oferta menos Demanda



2026: Oferta 2.004 kt vs. Demanda 2.083 kt | 2027: Oferta 2.293 kt vs. Demanda 2.251 kt

Precio Proyectado FOB Sudamérica

IV Trimestre 2026 Soporte coyuntural de fin de año

US$ 19.000/t

Año 2027 (Promedio) Moderación por retorno a superávit

US$ 18.500/t

La entrada de nueva oferta en 2027 alivia la presión física de inventarios, moderando las cotizaciones promedio.

Fuente: Cochilco. Precios de carbonato de litio FOB Sudamérica.

Conclusiones estratégicas y espacio de conversación

Tres mensajes clave para la toma de decisiones en el sector minero e industrial

01. OFERTA FÍSICA

Capacidad vs. Realidad

Capacidad nominal no equivale a producción efectiva. Los cuellos de botella en Zimbabue y relaves en China confirman que la oferta enfrenta restricciones técnicas reales.

02. DEMANDA INDUSTRIAL

El Motor BESS

El almacenamiento a gran escala (>1.000 GWh) ancla el consumo de carbonato LFP, mitigando la desaceleración relativa de los vehículos eléctricos en Occidente.

03. LIDERAZGO DE CHILE

Competitividad C1

El Salar de Atacama sostiene el primer cuartil de costos global. El sulfato de litio (21% de exportaciones) emerge como un nuevo producto comercial estratégico.

Espacio para Preguntas y Respuestas • Dirección de Estudios y Políticas Públicas

TRABAJANDO PARA USTED

COCHILCO · Comisión Chilena del Cobre

Informe Mercado del Litio

Evolución del precio y demanda 2026–2027

Dirección de Estudios y Políticas Públicas



TRABAJANDO PARA USTED

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

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

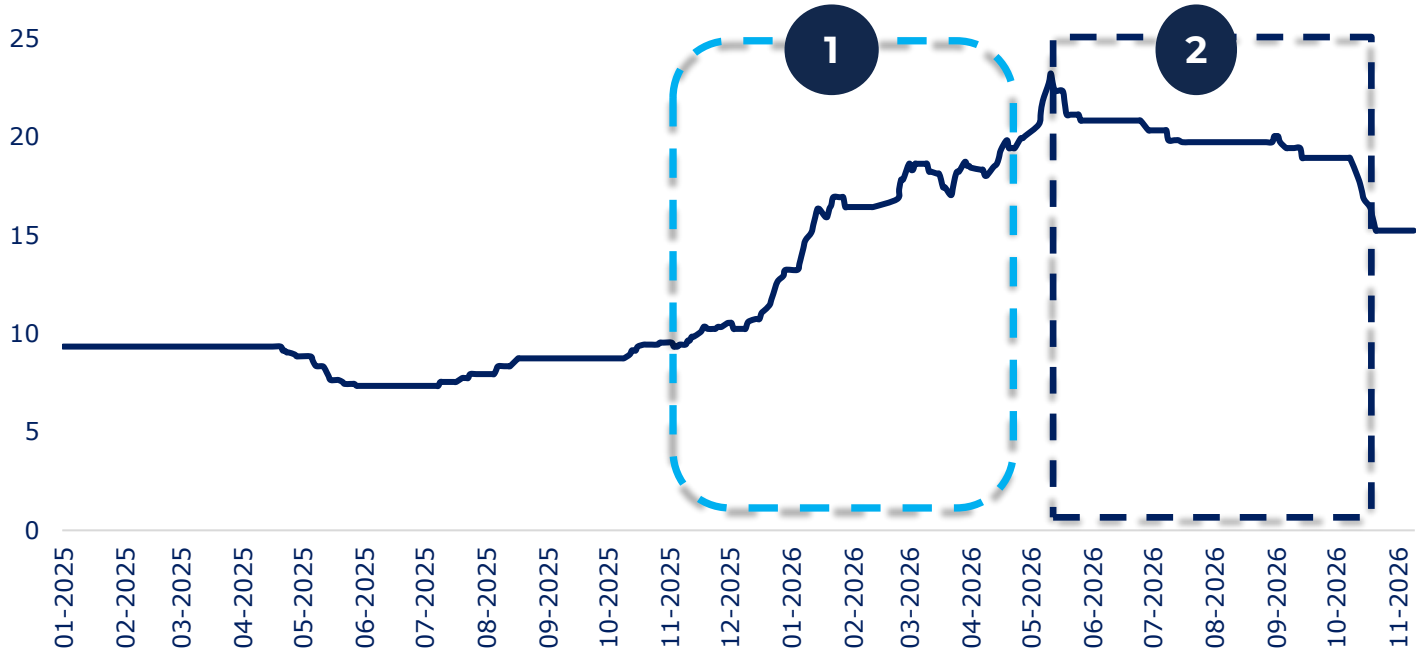
Los reguladores chinos cancelaron la aprobación ambiental del yacimiento Jianxiawo de CATL.
Septiembre 2026

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- 2 Ciclos de precios

Precio del carbonato de litio miles US$/ton (99,5% min-FOB Sudamérica)

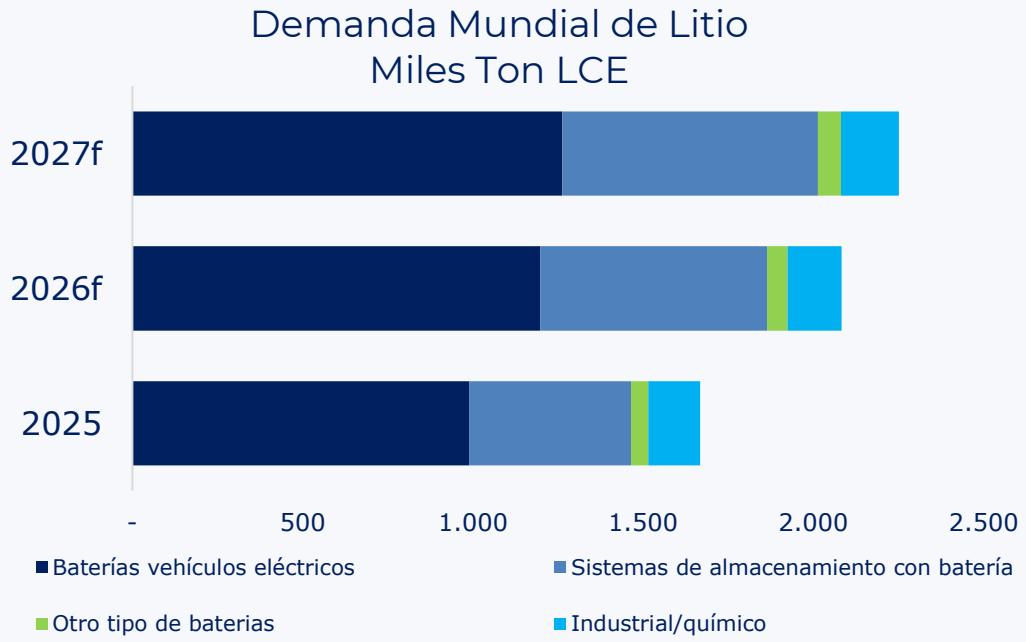


Fuente: Elaboración propia en base a Banco Central

Demanda mundial

Crecimientos internanuales en 2026f y 2027f de 25% y 8% respectivamente

Los sistemas de almacenamiento de energía en baterías (BESS) fueron un importante impulsor del consumo de litio.



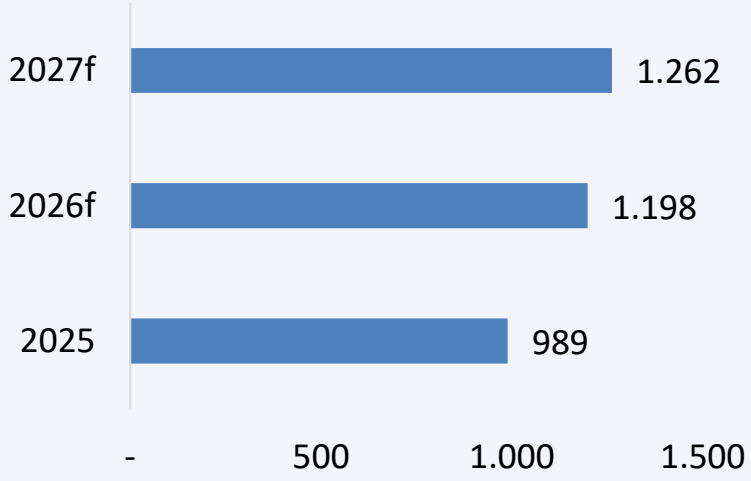
1.668 miles ton — 2025

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 (miles ton LCE)



- En 2026 este sector representaría el 57,5% del total de la demanda y en 2027 el 56,1%.

989 miles ton — 2025

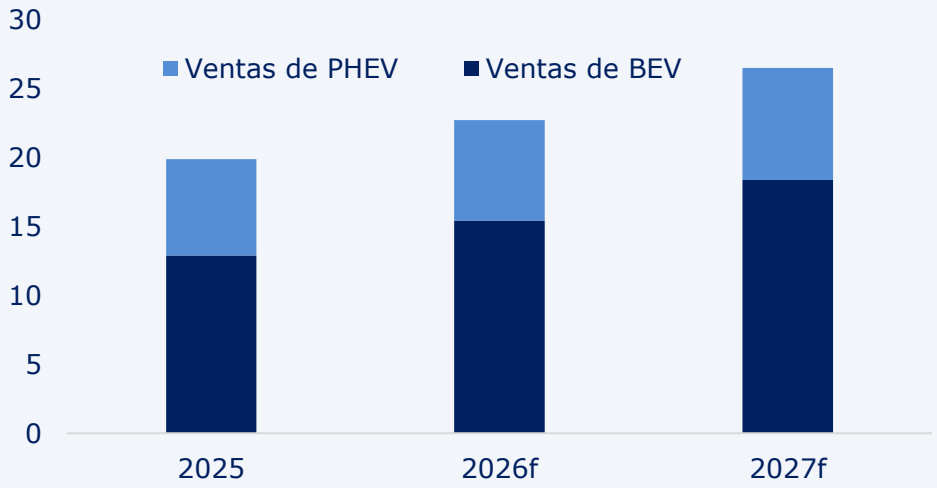
1.198 miles ton — 2026f

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)

Millones de unidades



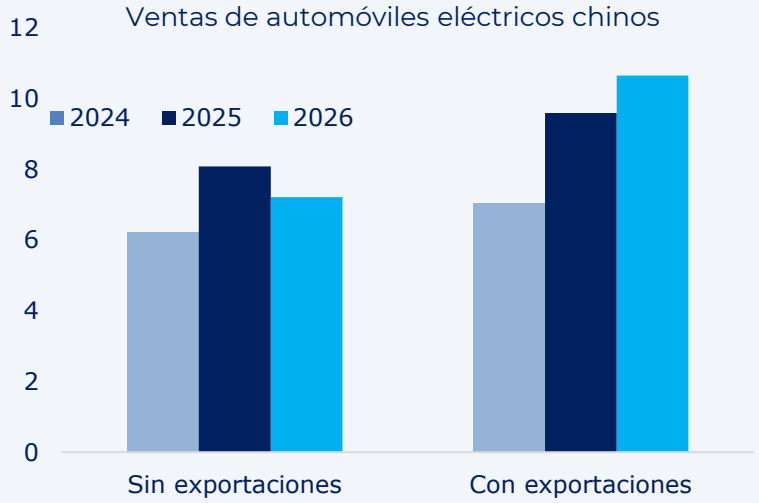
En 2025, se registraron por ventas por 19,9 millones de vehículos eléctricos de pasajeros (BEV y PHEV) y se espera lleguen a 26,5 millones en 2027. Aproximadamente, uno de cada cuatro vehículos vendidos en 2025 fue eléctrico y en 2027 sería un tercio.

China continúa como líder indiscutido con ventas por 12,8 millones de unidades en 2025, equivalente al 64,4%.

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

Millones de unidades

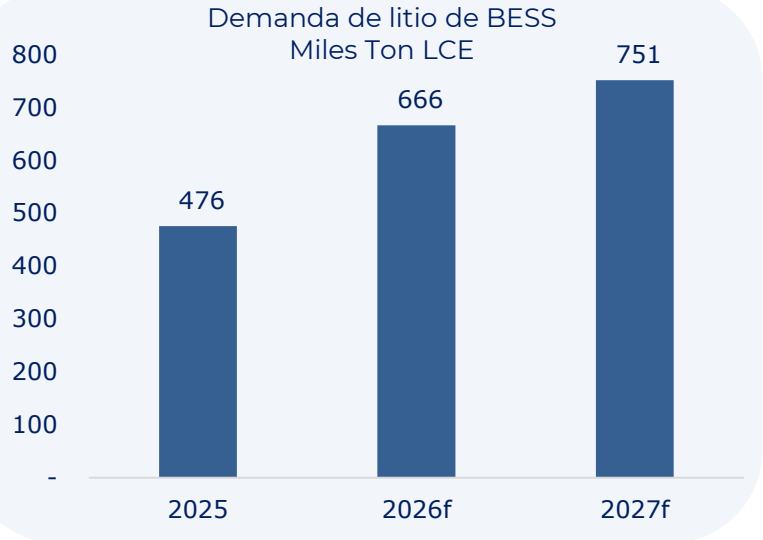


Descenso en las ventas mayoristas de vehículos eléctricos a nivel interno en China debido al recorte del 50% de la exención del impuesto a la compra de este tipo de vehículo, desde el 10% al 5%.

Debilidad del consumo interno en China.

Fuente: Elaboración en base a CNEVPOST y Reuters

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



- 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.

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**
- **Servicios auxiliar de respaldo**
- **Reducción de peak de demanda**
- **Reducción de fuentes contaminantes**
- **Seguridad**

Fuente: Elaboración propia en base a Tesla

REDUCCIÓN DE INCENTIVOS A LA INDUSTRIA DE BATERÍAS EN CHINA EN 2026

China suspende las aprobaciones para nuevas fábricas de baterías para sistemas de almacenamiento de energía debido a una posible sobrecapacidad del sector.

Aplicación de un impuesto de 2% a la compra de baterías de iones de litio en septiembre de 2026. La tasa aumentará al 4% en la misma fecha del 2027.

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.

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