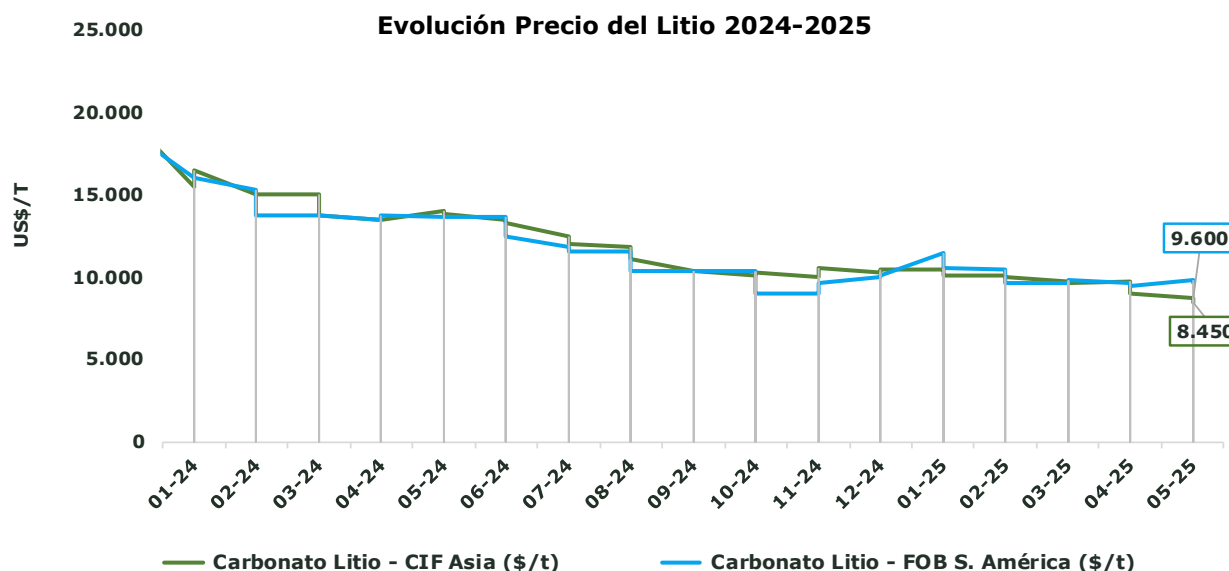


Evolución Reciente del Precio del Litio Mayo 2025

Durante mayo de 2025, los precios del carbonato de litio divergieron en su tendencia, luego que, al término del mes el precio CIF (Costo, Seguro y Flete) Asia grado batería continuara un ciclo bajista, llegando a US\$8.450 por tonelada, mientras que el valor del carbonato de litio FOB Sudamérica cerró los contratos, en promedio, en US\$9.600 por tonelada.

El mercado continúa presionado por un exceso de oferta y una demanda más baja a lo esperado, lo que ha llevado a una corrección a la baja en el precio. Las principales razones de esta debilidad persistente son un claro superávit en el mercado, alimentado por un aumento en la oferta en China y una sólida producción en las principales minas australianas. A esto se suma una demanda débil en el sector de cátodos LFP, un aumento en los niveles de inventario y la reducción de la actividad de fabricación de baterías a raíz de la imposición de aranceles por parte de Estados Unidos.

Si bien una caída temporal de los aranceles entre EE. UU. y China generó un breve optimismo, no fue suficiente para cambiar la tendencia fundamental del mercado, el cuál sigue enfrentando importantes presiones por el exceso de oferta. Ejecutivos de la industria, como el CEO de SQM, calificó el actual entorno de precios como "no sostenible" para la industria a largo plazo. Sin embargo, faenas que mantienen costos superiores a los precios continúan operando, generando expectativas de pronto anuncios de cierres y aplazamiento de inversiones, lo que "ayudaría" parcialmente a reequilibrar el mercado.



Fuente: Elaboración propia en base a S&P Global

Precio promedio del litio a la fecha 2024-2025, CIF Asia y FOB Sudamérica (US\$/ton).

	Precio promedio 2025 hasta la fecha	Precio promedio 2024	Variación precio promedio 2025/2024
Carbonato Litio - CIF Asia (\$/t)	9.609	12.553	-23%
Carbonato Litio - FOB S. América (\$/t)	9.950	12.156	-18%

Fuente: elaboración propia en base a S&P Global

Principales Acontecimientos del Mercado – Mayo 2025

- Rio Tinto consolida su ingreso al litio chileno:

La minera estatal ENAMI seleccionó a Rio Tinto como su socio estratégico para desarrollar el proyecto de litio Salares Altoandinos. Rio Tinto adquirirá una participación inicial del 51% en el proyecto, aportando aproximadamente 425 millones de dólares y su tecnología de extracción directa de litio (DLE).

Paralelamente, Rio Tinto y Codelco firmaron acuerdos vinculantes para formar una empresa conjunta que desarrollará y operará un proyecto de litio en el Salar de Maricunga. En este acuerdo, Rio Tinto podrá adquirir hasta el 49,99% de la sociedad mediante una inversión que podría alcanzar los 900 millones de dólares.

Estas acciones se enmarcan en la estrategia de Rio Tinto de construir una cartera de litio aprovechando los bajos precios actuales, con la expectativa de que la demanda crecerá más de un 10% anual hasta 2040 y que se producirá un déficit en el mercado a finales de la década.

- Ventas de autos eléctricos y tensiones comerciales:

La imposición de aranceles por parte de Estados Unidos ha provocado una reducción en la actividad de fabricación de baterías, impactando la demanda de litio. Sin embargo, un acuerdo comercial temporal entre EE. UU. y China redujo significativamente los aranceles sobre la importación de baterías de iones de litio chinas por un período de 90 días, lo que podría impulsar los pedidos a corto plazo.

A pesar de lo anterior, los aranceles específicos para el sector automotriz se mantienen, lo que incrementa los costos para los fabricantes de automóviles y podría trasladarse a los consumidores, afectando la demanda de vehículos eléctricos (BEV).

En contraste con las tensiones, las tasas de penetración de vehículos eléctricos enchufables (PEV) aumentaron en los principales mercados en abril, alcanzando un récord del 51,6% en China.

- SQM registró volúmenes de ventas récord en el primer trimestre, un 27% más que el año anterior, aunque los ingresos por estas ventas cayeron un 8%. La empresa mantuvo su perspectiva de un aumento del 17% en la demanda para 2025

Proyección del precio del litio por parte de analistas a mayo de 2025 (Carbonato de Litio CIF Asia US\$/t)

Las estimaciones de precios se han ajustado nuevamente a la baja. Se proyecta que el precio promedio del carbonato de litio CIF en el norte de Asia sería de 10.059 US\$/t. Se anticipa una recuperación gradual, con un pronóstico en torno a los 15.000 US\$/t a partir del año 2027, a medida que el superávit del mercado comience a reducirse.

Las proyecciones de los analistas reflejan el sentimiento bajista del mercado a corto y mediano plazo. Según S&P Global Commodity Insights, se espera que el superávit de oferta proyectado en 86.000 toneladas métricas de carbonato de litio equivalente (LCE) en 2025 se amplíe a 92.000 toneladas métricas en 2026, lo que indica que no habrá un alivio inmediato en los precios. A pesar de la presión en los márgenes, muchos productores se resisten a cerrar operaciones, optando por optimizar costos o invertir en previsión de una futura recuperación del mercado.

Promedio Proyecciones	2025	%Variación respecto al precio vigente*	2026	2027	2028	2029	Largo Plazo 2030-2034 (nominal)	Largo Plazo 2030-2034 (real)
Abril	10.069		11.044	14.684	16.500	16.959	15.718	13.890
Mayo	10.059	19%	10.852	15.072	16.952	17.631	15.450	13.747
Variación Abril/Mayo	-0,1%		-1,7%	2,6%	2,7%	4,0%	-1,7%	-1,0%

Fuente: Elaboración propia en base a Consensus Economics

Comentarios finales

El mercado del litio en mayo de 2025 se mantuvo bajo una fuerte presión a la baja, con precios que en el caso de Asia alcanzaron mínimos de varios años. El factor determinante sigue siendo un desequilibrio fundamental entre una oferta creciente y una demanda que, aunque con potencial a largo plazo, se ve debilitada por factores macroeconómicos y tensiones comerciales.

Las noticias más relevantes del mes giran en torno a la entrada de Rio Tinto en el mercado del litio chileno, una apuesta estratégica a largo plazo que contrasta con la debilidad actual del mercado. Mientras tanto, los productores existentes enfrentan un dilema: soportar márgenes reducidos y pérdidas operativas o realizar recortes de producción que aún no se materializan de forma significativa.

Para el corto plazo, las expectativas continúan siendo negativas. El superávit de mercado se mantendrá durante 2025 y 2026, lo que sugiere que los precios permanecerán en niveles bajos hasta que la oferta se ajuste o la demanda de vehículos eléctricos se acelere de manera más contundente.