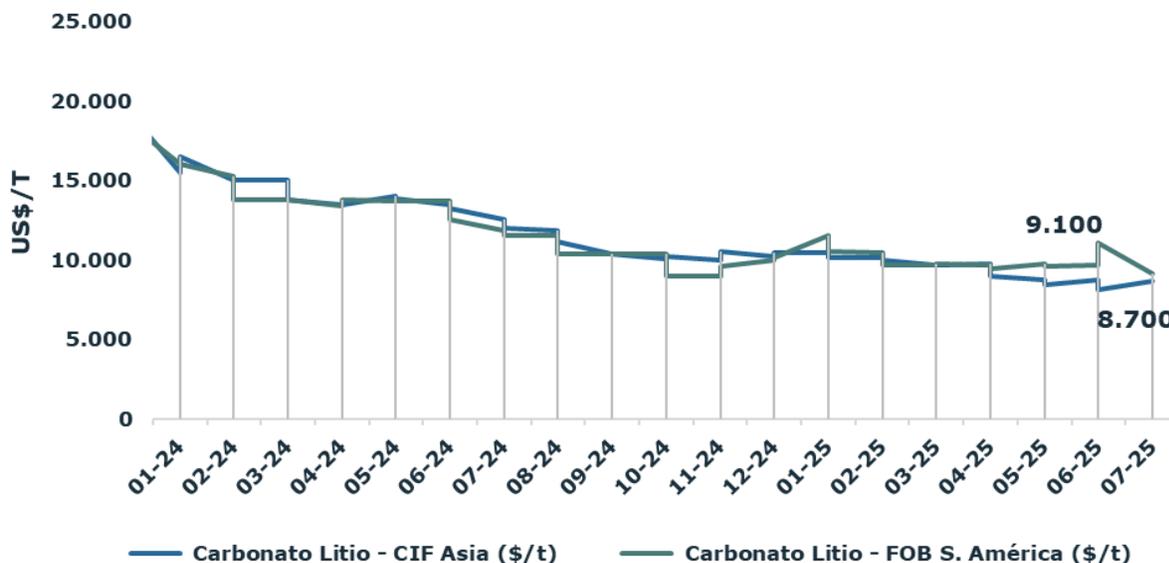


Evolución Reciente del Precio del Litio Junio 2025

El 9 de julio, el precio del carbonato de litio (CIF Asia) llegó a US\$ 8.700/ton, lo que representa un alza de 7,4% frente a los US\$ 8.100 del 25 de junio, dando cuenta de una mejoría en el mercado asiático. A su vez, el precio del litio FOB Sudamérica registró, en igual fecha, US\$9.100/ton, con un retroceso de 5,2%.

Evolución Precio del Litio 2024-2025



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

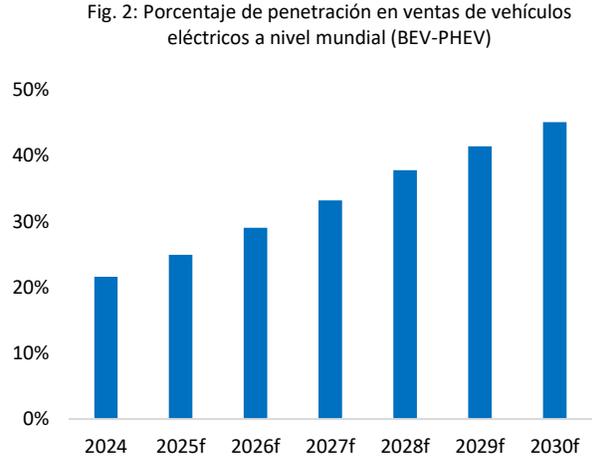
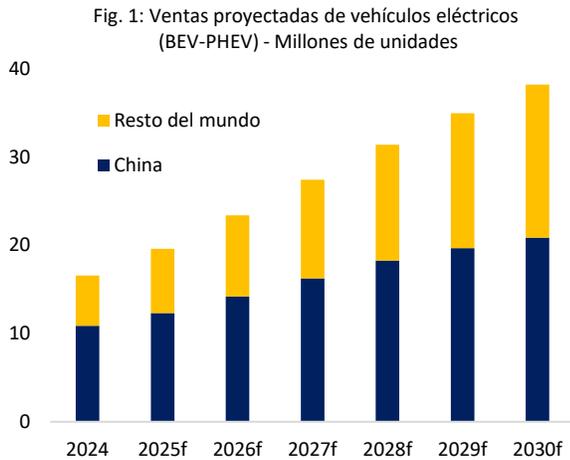
	Precio promedio 2025 hasta la fecha	Precio promedio 2024	Variación precio promedio 2025/2024
Carbonato Litio - CIF Asia (\$/t)	9.375	12.553	-25%
Carbonato Litio - FOB S. América (\$/t)	9.950	12.156	-18%

Fuente: Elaboración propia en base a S&P Global

Durante junio, las ventas de vehículos eléctricos en China evidenciaron que la demanda de esta industria se encuentra sólida. Asimismo, existen expectativas de nuevas medidas de estímulo del gobierno chino para impulsar el consumo interno.

De acuerdo con la Asociación de Automóviles de Pasajeros de China (CPCA), las ventas de vehículos eléctricos a batería (BEV) en junio totalizaron 661.000 unidades, con un incremento de 33,1% interanual y un 7,8% frente a mayo. A su vez, los vehículos eléctricos híbridos enchufables (PHEV) registraron ventas por 334.000 unidades lo que equivale a un alza de 32,4% interanual y a un incremento respecto al mes anterior de 12,3%.

Se espera que en 2025 las ventas en China de vehículos eléctricos (BEV-PHEV) alcancen 12,3 millones de unidades y en 2026 a 14,2 millones de unidades, exhibiendo alzas interanuales de 13% y 15%, respectivamente (Fig. 1). A su vez, el nivel de penetración en las ventas a nivel mundial de vehículos eléctricos registraría 25% y 29% en 2025 y 2026, respectivamente (Fig.2).



Fuente: Elaboración propia en base a S&P Global

Principales Acontecimientos del Mercado – Junio 2025

- Término de subsidios a compra de automóviles eléctricos en EE.UU.

La administración del presidente Trump avanza para eliminar los créditos fiscales para la compra de vehículos eléctricos. El proyecto de ley de presupuesto aprobado, el 22 de mayo, por la Cámara de Representantes de EE.UU. eliminaría el crédito fiscal de US\$7.500 para vehículos eléctricos nuevos y de US\$4.000 para vehículos usados. Esta medida no detendrá la compra de este tipo de automóviles, pero ralentizará su consumo futuro.

- Ingreso de Chevron a la industria del litio

Chevron, empresa del sector del petróleo y gas, inició su ingreso a la industria del litio con la compra de dos terrenos en Texas y Arkansas, para desarrollar proyectos mediante el método de extracción directa. Este nuevo negocio permitirá a Chevron diversificar su negocio con un metal clave para la transición energética. Exxon, otro gigante del sector petrolero, ingresó en la industria del litio en 2023, a través de la compra de terrenos en el sur de Arkansas para impulsar una iniciativa que comenzaría su producción en 2027.

- Zimbabue prohíbe la exportación de concentrados de litio

El gobierno de Zimbabue está buscando que la producción de litio local tenga mayor refinación por lo que anunció la prohibición para exportar concentrados de litio producido de yacimientos de roca a partir de enero de 2027. El país desea evitar que las mineras chinas, que se encuentran operando actualmente, envíen este material directamente a China para su refinación.

- CCHEN autoriza cuota de extracción de litio a Minera Tarar de Codelco.

La Comisión Chilena de Energía Nuclear (CCHEN) aprobó la solicitud de cuota de extracción de litio de Minera Tarar, filial de Codelco, fijando una extracción máxima inicial de 2.500.000 toneladas de litio metálico equivalente. Esta aprobación es un requisito necesario para el avance del acuerdo entre Codelco y SQM.

- Aprobación de proyecto Rincón en Argentina

A fines de mayo, el gobierno argentino aprobó el proyecto de litio Rincón de Río Tinto, ubicado en Salta. El proyecto tiene una inversión de US\$ 2.500 millones y ampliará la producción de carbonato de litio de 3.000 ton/año a 60.000 ton/año. Se espera que la producción de la nueva planta comience en 2028, utilizando la tecnología de extracción directa de litio (DLE).

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

La estimación de precio promedio para 2025 se ajustó levemente al alza, pasando de US\$ 10.059/ton a US\$ 10.109/ton para el valor del carbonato de litio CIF Asia. Para 2027 y 2028 se espera una recuperación con un pronóstico promedio de US\$14.722/ton y US\$16.902 ton respectivamente.

Las proyecciones dan cuenta del impacto del superávit de mercado, lo cual mantendría este año y el próximo el precio en niveles acotados.

Promedio Proyecciones	2025	%Variación respecto al precio vigente*	2026	2027	2028	2029	Largo Plazo 2030-2034 (nominal)	Largo Plazo 2030-2034 (real)
Mayo	10.059	19%	10.852	15.072	16.952	17.631	15.450	13.747
Junio	10.109	16%	10.901	14.722	16.902	17.609	15.380	13.710
Variación Junio/Mayo	0,5%	-14,9%	0,5%	-2,3%	-0,3%	-0,1%	-0,5%	-0,3%

Fuente: Elaboración propia en base a Consensus Economics

Comentarios finales

A pesar de que el valor del carbonato de litio (CIF Asia) registró una mejora en el mercado asiático, aún es pronto para que se observe un punto de inflexión en los precios y un cambio de tendencia que sea sostenible.

Las expectativas de precios continuarán débiles, hasta que se observen recortes más sustantivos de la oferta de mina, los cuales aún no se han realizado.

Si bien, las últimas cifras de demanda de vehículos eléctricos en China dan cuenta que esta industria se encuentra robusta y que el consumo de litio para baterías de automóviles seguirá creciendo a tasas altas, todavía no es suficiente para reducir en forma significativa el superávit de mercado.