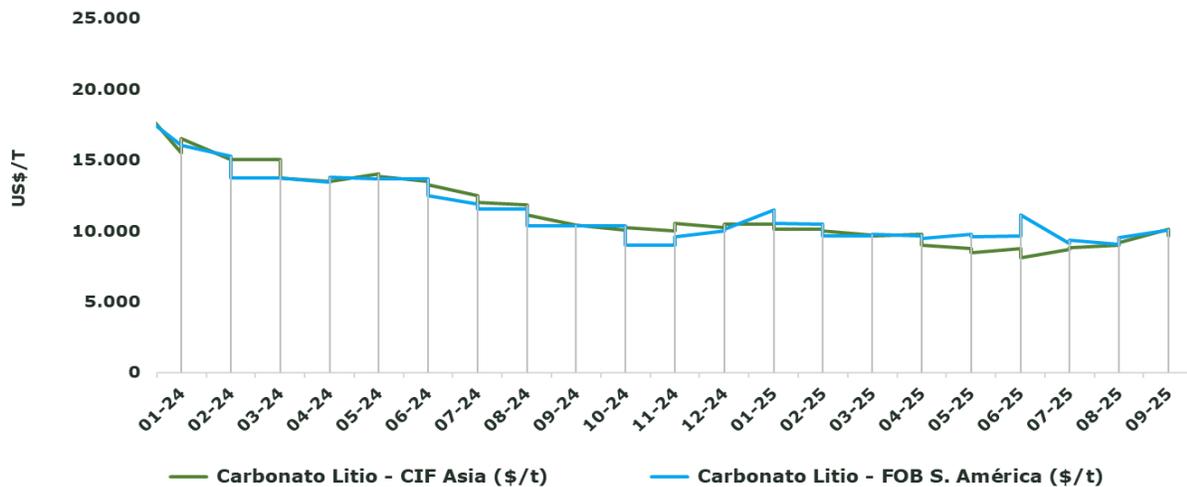


## Evolución Reciente del Precio del Litio Agosto 2025

El 10 de septiembre, el precio del carbonato de litio (CIF Asia) se situó en US\$ 9.650 por tonelada, lo que representa una caída de 4,5% respecto de los US\$ 10.100 por tonelada registrados la semana anterior. Esta baja estuvo influida por las noticias de que el yacimiento Jianxiawo, en China y operado por CATL, reanudaría sus operaciones antes de lo previsto. No obstante, la cotización aún se mantiene por encima de los US\$ 8.100 por tonelada observados el 25 de junio, lo que podría interpretarse como una señal de que la tendencia bajista de los últimos dos años estaría llegando a su fin.

### Evolución Precio del Litio 2024-2025



Fuente: Elaboración propia en base a S&P Global y BMI

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

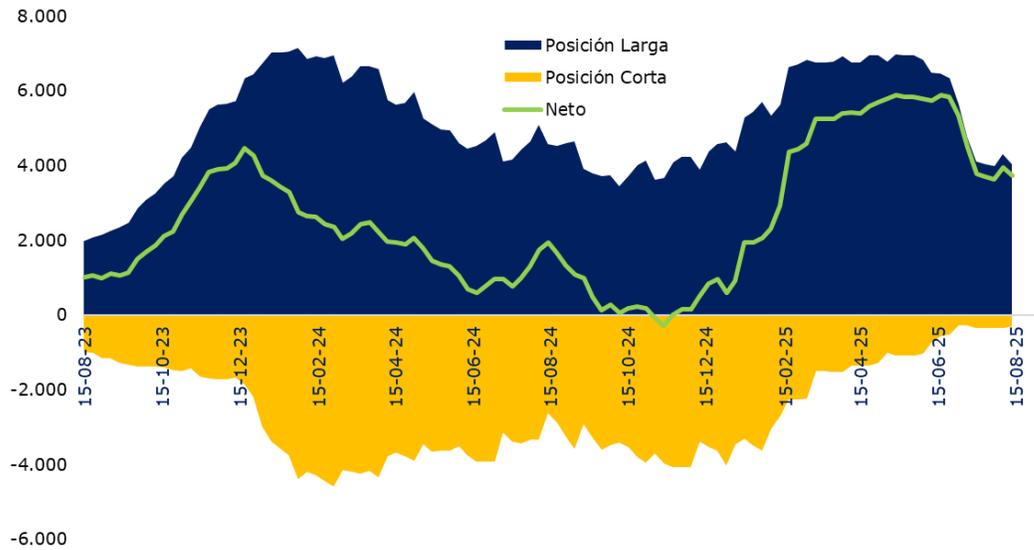
	Precio promedio 2025 hasta la fecha	Precio promedio 2024	Variación precio promedio 2025/2024
<b>Carbonato Litio - CIF Asia (\$/t)</b>	<b>9.364</b>	<b>12.553</b>	<b>-25%</b>
<b>Carbonato Litio - FOB S. América (\$/t)</b>	<b>9.851</b>	<b>12.156</b>	<b>-19%</b>

Fuente: Elaboración propia en base a S&P Global y BMI

En 2025, los grandes fondos de inversión con foco en el negocio de la especulación (Managed Money) comenzaron a aumentar sus posiciones largas (compra) y a disminuir aquellas cortas (venta) en hidróxido de litio transado en el mercado de futuros de COMEX. Al 9 de septiembre la posición larga en contratos futuros alcanzó a 4.028 toneladas y la corta fue de 297 toneladas, con un neto de 3.731 toneladas.

Esta posición en futuros indica que los inversores están comenzando a visualizar perspectivas de precios más favorables para el litio, marcando un punto de inflexión de la tendencia a la baja de los últimos dos años.

Fig. 1: Posición de los especuladores (Managed Money) en la Bolsa de Futuros de COMEX toneladas



Fuente: Elaboración propia en base a CFTC

### Principales Acontecimientos del Mercado – Agosto – Septiembre 2025

- Plan de estabilización de la industria automotriz china

De acuerdo con el plan de estabilización de crecimiento de la industria automotriz, realizado por el Ministerio de Industria y Tecnología de la Información de China y ocho departamentos gubernamentales, se estimó que se venderán 15,5 millones de vehículos de nueva energía (NEV) en 2025, con un incremento de 20% respecto al año anterior. Entre los vehículos de nueva energía más comunes destacan los vehículos eléctricos a batería (BEV), los vehículos eléctricos híbridos enchufables (PHEV) y los vehículos de pila de combustible (FCEV) que utiliza hidrógeno para producir electricidad. El objetivo de este plan es impulsar un crecimiento estable y ordenado de la industria automotriz china, considerando la guerra de precios y sobre capacidad de algunas empresas automotrices.

- Reinicio de operaciones de Jianxiawo de CATL

El precio del carbonato de litio disminuyó la segunda semana de septiembre debido a noticias que la mina Jianxiawo de CATL, en la provincia china de Jiangxi, podría reiniciar sus operaciones antes de lo previsto. Esto restablecería el suministro de este importante yacimiento que representa el 3% de la producción mundial y que se encontraba paralizado por el regulador desde el 9 de julio.

- Proyecto Tres Quebradas en Argentina

La empresa china Zijin puso en marcha en septiembre su proyecto Tres Quebradas en Catamarca. Este proyecto había iniciado su construcción en el primer semestre del 2022 y tiene previsto producir 20.000 toneladas anuales de LCE.

- Proyecto Salares Altoandinos

El 5 de septiembre se firmó el Contrato Especial de Operación de Litio (CEOL) con ENAMI, lo cual permitirá la explotación del proyecto Salares Altoandinos, en la Región de Atacama. ENAMI tendrá una participación inicial del 49% y Río Tinto el 51%. Las proyecciones indican que esta iniciativa podría alcanzar 75.000 toneladas anuales de LCE.

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

La estimación de precio promedio para 2025 se ajustó levemente al alza, pasando de US\$ 8.445/ton a US\$ 8.707/ton para el valor del carbonato de litio CIF Asia. En 2026 y 2027 se espera una recuperación con un pronóstico promedio de US\$10.327/ton y US\$13.822 ton respectivamente.

Las proyecciones reflejan fundamentalmente el efecto de un exceso de oferta en el mercado del litio, situación que, de acuerdo con los antecedentes disponibles, se prolongaría durante el presente año y el próximo. Esta sobreoferta responde a la entrada en operación de nuevas capacidades productivas y a la aceleración de proyectos en distintas regiones, lo que ha incrementado la disponibilidad de material en el mercado más allá del ritmo de crecimiento de la demanda. En consecuencia, los precios tenderían a mantenerse bajo presión, limitando la rentabilidad de algunos productores y obligando a las empresas a replantear estrategias de inversión, optimización de costos y priorización de proyectos. En este escenario, la consolidación del mercado y posibles ajustes de producción se perfilan como mecanismos inevitables para corregir los desequilibrios entre oferta y demanda en el mediano plazo.

Promedio Proyecciones	2025	%Variación respecto al precio vigente*	2026	2027	2028	2029	Largo Plazo 2030-2034 (nominal)	Largo Plazo 2030-2034 (real)
Julio	8.445	-12%	9.957	13.064	14.739	15.732	17.719	14.365
Agosto	8.707	-10%	10.327	13.822	15.446	16.238	15.996	13.236
Variación Agosto/Julio	3,1%	-21,7%	3,7%	5,8%	4,8%	3,2%	-9,7%	-7,9%

Fuente: Elaboración propia en base a Consensus Economics

### Comentarios finales

El valor del carbonato de litio (CIF Asia) registró un retroceso durante la segunda semana de septiembre en el mercado asiático, debido a noticias sobre la reanudación de operaciones del yacimiento Jianxiawo de CATL en China. No obstante, el mercado estima que el precio podría haber encontrado un piso, considerando que existen empresas operando con pérdidas y que en junio pasado la cotización alcanzó su mínimo anual de US\$ 8.100/ton.

Se proyecta que el precio del carbonato de litio continuará exhibiendo una marcada volatilidad en el corto plazo, manteniéndose altamente sensible a eventuales anuncios de recortes de producción o paralizaciones de operaciones por parte de las empresas. La experiencia reciente refuerza este escenario: durante julio y agosto, la suspensión temporal de yacimientos en China provocó alzas inesperadas en las cotizaciones, reflejando la fragilidad del equilibrio entre oferta y demanda en el mercado. En este contexto, cualquier interrupción inesperada en la producción, ya sea por factores técnicos, regulatorios o estratégicos, podría amplificar los movimientos de precios, configurando un entorno de mayor incertidumbre para los actores del sector.