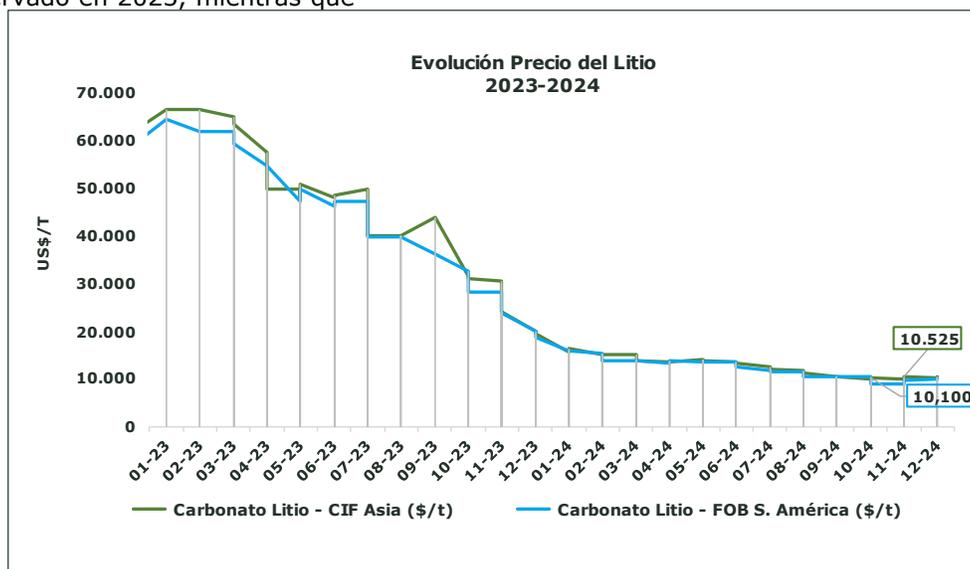


## Evolución Reciente del Precio del Litio Diciembre 2024

El precio del carbonato de litio repuntó ligeramente al terminar el año 2024 hasta US\$10.450/t y US\$10.100/t (CIF Asia grado batería y carbonato de litio FOB Sudamérica, respectivamente). Con esto, el promedio del año 2024 fue de US\$12.553/t y US\$12.156/t lo que corresponde a un descenso de 79% respecto del promedio del año anterior.

Los principales factores que incidieron en esta caída han sido principalmente, las nuevas previsiones de superávit para 2024 y 2025 que continúan superando las estimaciones iniciales, mientras que factores macroeconómicos y sectoriales han influido en la demanda. La desaceleración de la economía china, con un crecimiento del PIB ajustado al 4,7% y 4,6% en el segundo y tercer trimestre de 2024, impactó negativamente en el mercado de vehículos eléctricos, clave para el consumo de litio. En este sector, las ventas en Estados Unidos crecieron sólo un 24% interanual, lejos del 51% observado en 2023, mientras que

en Europa se proyecta una contracción del 5%, impulsada por la reducción de subsidios. Además, incertidumbres geopolíticas, las elecciones en Estados Unidos y tensiones comerciales con China también contribuyeron a este retroceso. Por otro lado, las elevadas posiciones netas de compra en metales como el cobre, vulnerables a correcciones, y los déficits en otros metales críticos podrían repercutir indirectamente en el mercado del litio, dadas las interrelaciones en el contexto de la transición energética.



Fuente: Elaboración propia en base a S&P Global

### Precio promedio del litio a la fecha 2023-2024, CIF Asia y FOB Sudamérica (US\$/ton).

	Precio promedio 2023	Precio promedio 2024	Variación promedio 2024/2023
<b>Carbonato Litio - CIF Asia (\$/t)</b>	<b>44.109</b>	<b>12.553</b>	<b>-79%</b>
<b>Carbonato Litio - FOB S. América (\$/t)</b>	<b>42.549</b>	<b>12.156</b>	<b>-79%</b>

Fuente: Elaboración propia en base a S&P Global

### Acontecimientos del mercado:

- La inversión en litio se ha mantenido fuerte a pesar de los bajos precios y las incertidumbres a corto plazo. De manera destacada, algunas de las mayores transacciones de fusiones y adquisiciones (M&A) en litio ocurrieron entre enero de 2023 y octubre de 2024, alcanzando máximos históricos tanto en el valor total de las transacciones como en las reservas y recursos de litio adquiridos. Los presupuestos de exploración de litio en 2024 aumentaron significativamente un 30% interanual, o US\$255 millones. Este aumento en los presupuestos de litio en 2024 ocurrió a pesar de los bajos precios y el superávit proyectado para los próximos cinco años, mientras que los mismos factores para el cobalto y el níquel en el mismo período redujeron los presupuestos de exploración en un 35% y 31%, respectivamente.
- Los proyectos en desarrollo por parte del gobierno de Bolivia en los salares de Uyuni y Oruro se prevé que generen una producción de 14,100 toneladas métricas equivalentes de carbonato de litio para 2028, con un potencial de aumentar la producción seis veces más a largo plazo.



- El Grupo Rio Tinto ha logrado avances significativos con el objetivo de convertirse en uno de los principales productores de litio. En 2024, la compañía asignó el mayor presupuesto individual para exploración de litio y anunció una inversión adicional de US\$2,500 millones para llevar el proyecto Salar del Rincón en Argentina de la fase piloto a una operación a escala comercial. Esta inversión se suma a los US\$6,700 millones gastados en la adquisición de Arcadium Lithium PLC, la mayor transacción de M&A en litio de la historia, que añadirá activos productivos de forma inmediata al portafolio de la empresa.
- Las ventas combinadas de vehículos eléctricos de pasajeros (PEV) en los principales mercados durante noviembre superaron 1,5 millones de unidades, que corresponde a un nuevo récord mensual superando en un 6,4% al mes anterior. Las ventas en China alcanzaron los 1,3 millones de unidades, respaldadas por el impulso de ventas de la temporada alta y las subvenciones continuas para estimular el intercambio de vehículos hacia los eléctricos. Las ventas combinadas en los principales mercados de enero a noviembre fueron 2,8 millones de unidades más altas en comparación con el año anterior, siendo China responsable del 97,5% del aumento.
- Noviembre tuvo las segundas ventas mensuales más altas de PEV en EE. UU. en 2024, con 141.442 unidades, gracias al aumento de la confianza del consumidor tras los resultados de las elecciones presidenciales. La posibilidad de que el crédito fiscal para vehículos eléctricos termine en 2025 también pudo haber llevado a algunos consumidores a adelantar sus decisiones de compra.
- Las ventas en los principales 4 mercados de Europa aumentaron ligeramente mes a mes en noviembre, con 158.363 unidades, pero aún están por debajo un 2,1% en comparación con el año anterior, afectadas por las caídas en Alemania y Francia.

### Proyección del precio del litio por parte de analistas a diciembre 2024 Carbonato de Litio CIF Asia US\$/t

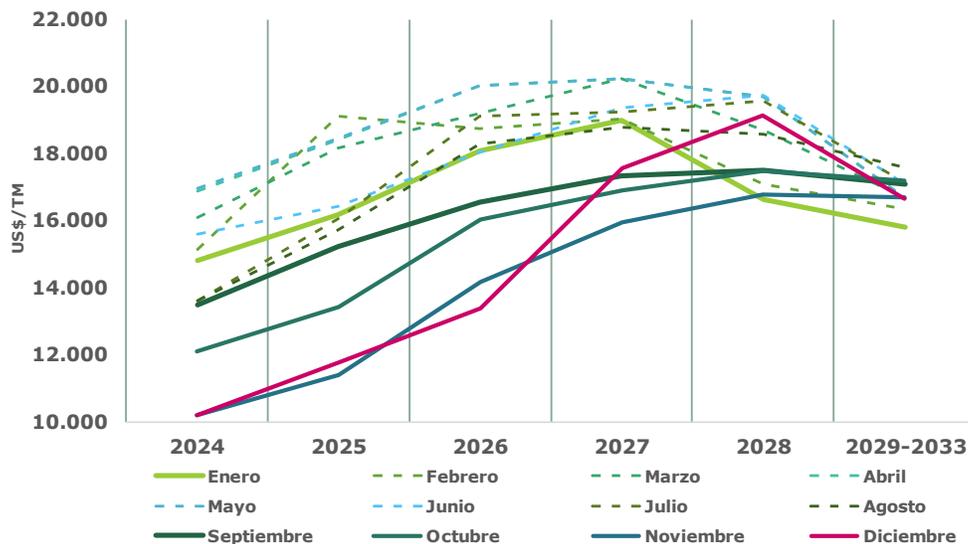
Las proyecciones de analistas recogidas el mes de diciembre dan cuenta que los precios siguen bajo presión lo que se revertiría a partir del año 2027, fecha en la que se proyecta que la demanda volverá a superar a la oferta, reequilibrando al mercado.

Variación Proyecciones de precio de analistas	2024	2025	2026	2027	2028	Largo Plazo 2029-2033 (nominal)	Largo Plazo 2029-2033 (real)
Enero	14.792	16.166	18.072	18.968	16.614	18.149	15.783
Diciembre	10.208 (*)	11.774	13.383	17.562	19.117	19.500	16.657
Variación Enero/Diciembre	-31,0%	-27,2%	-26,0%	-7,4%	15,1%	7,4%	5,5%

(\*) Proyección de dic 2024 (recogida en nov)

Fuente: Elaboración propia en base a Consensus Economics Inc.

En el siguiente gráfico se observan las correcciones a la baja en el precio que proyectaron los analistas a lo largo del año.



Fuente: Elaboración propia en base a Consensus Economics Inc.

