

La prolongación del conflicto en Medio Oriente, un crudo elevado y la continuación de la disrupción de oferta son factores que podrían seguir empujando la acción de la minera.



AFP

¿Queda espacio para más alzas?

Cómo la guerra en Medio Oriente abrió un nuevo ciclo bursátil para SQM

La electromovilidad volvió al centro del interés global.

MARCOS BARRIENTOS DÖRNER

Un 134% de alza acumula SQM en los últimos 12 meses. Para varios, la razón es clara: la guerra en Medio Oriente encareció el crudo y reactivó, con urgencia geopolítica, la historia de la electromovilidad. Los analistas, sin embargo, debaten si el mercado ya descontó todo ese cambio o si el ciclo que abrió la guerra tiene más por entregar.

El rally de la minera tiene una primera explicación más acotada: las alzas en los precios del litio en China, impulsadas por el cambio en la política "anti involución" de ese país y las restricciones de oferta. Pero la geopolítica amplió esta base. La prolongación del conflicto en Medio

Oriente, un crudo elevado y la continuación de la disrupción de oferta son factores que podrían seguir empujando la acción —aunque el escenario, advierten los analistas, se ha puesto cuesta arriba—.

El consenso proyecta una caída de 10% en los ADR de SQM en 12 meses, según una compilación de Bloomberg. "Las acciones están valoradas de forma justa y que son necesarias nuevas interrupciones en la oferta y/o un aumento de la demanda para que se produzca un repunte significativo", escribió Shuhang Jiang, analista de la intermediaria estadounidense Jefferies.

El 7 de abril, BCI Corredor de Bolsa redujo la ponderación de SQM en su cartera recomenda-

da, argumentando que el reciente desempeño bursátil habría incorporado, en parte, el mejor escenario.

Guillermo Araya, gerente de estudios de Renta4, es más tajante: "Para nosotros la acción está cara". El litio al contado ya se acerca al precio de los futuros, ejemplifica.

Pero para Eduardo Villablanca, managing partner de Cordillera Advisory, hoy "la demanda estructural se mantiene sólida por factores de electromovilidad y almacenamiento de energía", afirma.

Lo claro es que SQM deja atrás una etapa de precios deprimidos y, quizás también, de dependencia excesiva del ciclo de los commodities. Es que el conflicto en Medio Oriente puso una demanda estructural —la electromovilidad y el almacenamiento de energía— bajo una luz distinta. El tamaño de ese impulso es, de todos modos, lo que el mercado aún no ha terminado de debatir.

EL MERCURIO
Inversiones
 Más detalles en
www.elmercurio.com/inversiones