

IPSA alcanza nuevo máximo histórico impulsado por SQM y podría llegar hasta 9.000 puntos

■ Este lunes, el papel de la minera no metálica creció 7,98% en bolsa y movió cerca de \$ 50 mil millones en montos transados, empujando al selectivo local a un récord.

POR SOFÍA FUENTES

Un inesperado repunte bursátil marcó el inicio de la semana. Este lunes, el principal índice chileno, IPSA, sumó un nuevo récord al cerrar con un avance de 0,85%, hasta los 8.591,50 puntos, impulsado por la escalada de la acción de SQM tras un anuncio que remeció al mercado global del litio.

Así, el principal catalizador del IPSA fue la acción de la minera no metálica, que terminó con un salto de 7,98% a \$ 44.110, luego de conocerse que el fabricante de baterías chino Contemporary Amperex Technology (CATL) suspendió sus operaciones en una de las minas de litio más grandes del mundo, ubicada en la provincia de Jiangxi, China.

“Se ha dado un escenario sorpresivo en la industria, principalmente porque las mayores restricciones a la oferta en China, que responden a un plan del Gobierno, no eran algo que estaba internalizado en el mercado”, aseguró a DF el subgerente de estudios de renta variable en Bice Inversiones, Aldo Morales.

En un inicio, CATL señaló que la decisión respondía al vencimiento de la licencia de explotación de la mina. Sin embargo, en el mercado comenzaron a circular versiones de que Beijing podría haber ordenado el cierre de otras operaciones para hacer frente al exceso de producción que ha presionado los precios en el último año.

“Entendemos que CATL planea mantener la mina cerrada durante ‘al menos tres meses’ y ha presentado todo el material requerido al regulador para su reanudación. Entre los inversionistas existe debate sobre si esta pausa fue impulsada por el Gobierno o por la propia empresa”, señaló Scotiabank en un reporte a sus clientes.

En esa línea, la analista de mercados internacionales de XTB Latam, Emanuele Santos, sostuvo que “este cierre, que representa alrededor del 6% del suministro

global, reactivó las expectativas de un ajuste de oferta en un mercado que venía presionado por el exceso de producción y la caída de precios durante la primera mitad del año”.

El rally de SQM

Con esto, la sesión estuvo marcada por la volatilidad. En las primeras operaciones de la jornada, el papel de SQM escaló 12,61% hasta los \$ 46.000, lo que significó el mayor incremento porcentual diario para la compañía desde 2001.

A lo largo de la sesión, la minera acumuló transacciones por más de \$ 50 mil millones, cifra que representó cerca de un cuarto del total negociado en la plaza bursátil local.

Según el analista de Bci Corredor de Bolsa, José Ignacio Pérez, “el ánimo de los inversionistas de acciones de litio continuará mejorando mientras nuevas banderas blancas comiencen a izarse, principalmente en China, lo que traería consigo una reducción del exceso de oferta del mineral y con

ello aumentos esperados en precio”.

A juicio de los analistas, este escenario podría traducirse en mejores proyecciones de flujo de caja para las empresas productoras de litio, y abrir la puerta a nuevos avances en sus valorizaciones bursátiles.

“Este mejor ánimo nos podría llevar a recalibrar nuestras estimaciones financieras para SQM hacia 2025 y 2026, lo que informaremos oportunamente a través de un nuevo informe”, agregó Pérez.

En cuanto a la sostenibilidad de este repunte, Morales indicó que “hemos visto un importante rebote en los futuros de litio y dado que responde a un plan, podría seguir

Evolución del Ipsa en el año
PUNTOS

8.591,50
11 AGOSTO 2025



FUENTE: BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO

extendiéndose. Eso posiblemente explica la fuerte reacción que se está viendo”.

Efecto global en el litio

El cierre de la operación de CATL también dejó huella fuera de Chile. En Wall Street, los ADR de SQM escalaron 8,72%, mientras que la principal competidora de la minera chilena, Albemarle, avanzó 7%.

De acuerdo con Santos, el comportamiento del mercado y el incremento en volúmenes en el papel en Nueva York, sugiere que detrás de estas operaciones hay una mezcla de actores institucionales y acciones tácticas.

“Más que un movimiento puramente especulativo, el flujo parece responder a una rotación hacia activos con alta correlación al precio del litio en un contexto de incertidumbre productiva”.

En tanto, durante la sesión, Lithium Americas repuntó 9,32%, Piedmont Lithium subió 14,11%, y en Australia las acciones de productores como PLS Ltd, Liontown Resources y Mineral Resources llegaron a subir entre 14% y 25%, según datos de Bloomberg.

Las nuevas proyecciones para el selectivo

El impulso que SQM dio al índice local se produjo en un momento en que las productoras comenzaron a revisar sus proyecciones para el selectivo, considerando factores como el proceso electoral presidencial, la temporada de resultados corporativos, y variables externas como la evolución de la guerra comercial y las decisiones de tasas de la Fed en Estados Unidos.

De acuerdo con Bci Corredores de Bolsa, el escenario base apunta a que el IPSA alcance los 8.680 puntos, aunque “nuestras sensibilizaciones apuntan a un rango asimétrico de 7.934 puntos en un escenario desfavorable y de 9.100 puntos en uno favorable, dependiendo de cómo se muevan las variables anteriores”, detalló Pérez.

“El ánimo de los inversionistas de acciones de litio continuará mejorando mientras nuevas banderas blancas comiencen a izarse, principalmente en China, lo que traería consigo una reducción del exceso de oferta del mineral y con ello aumentos esperados en precio”, sostuvo Pérez de Bci.

