

Bank of America eleva proyección del precio del cobre para 2025 en casi 8% y reduce la del litio

El banco de inversión de EE.UU. planteó que “los fundamentos del cobre se han mantenido resilientes. La demanda china de cobre se ha expandido entre un 3% y un 4% interanual en los últimos meses”. En cambio, en el caso del precio del carbonato de litio, bajó su estimación en más de 15% para el año.

MAXIMILIANO VILLENA

Los fundamentos del cobre siguen siendo sólidos, y a pesar de la incertidumbre respecto de las perspectivas de crecimiento global, Bank of America (BofA) elevó sus estimaciones para este 2025.

En su último reporte sobre metales, el banco de inversión de EE.UU. señaló que ajustó su proyección del precio del cobre al alza en 2025, pasando de US\$8.866 la tonelada (US\$4,02 la libra) a US\$9.567 por tonelada (US\$4,34 la libra) al cierre del año, lo que implica una subida de 7,8%.

No obstante, para 2026 mantuvo su precio objetivo en US\$10.188 por tonelada, equivalente a US\$4,621 por libra.

Según el reporte, se esperan déficits persistentes, “pero la incertidumbre macroeconómica los eclipsa por ahora. Existe incertidumbre sobre la demanda debido a las disputas comerciales, pero el gasto en la transición energética será favorable”.

Así, detalló que el gasto en red eléctrica de China ha compensado por completo la debilidad del sector inmobiliario, mientras que “la demanda de Europa mejorará en 2026”.

“La oferta minera es extremadamente limitada, lo que reduce las tasas de utilización de la capacidad de fundición”, señala BofA.

En su análisis, la entidad de capitales de EE.UU. sostuvo que las materias primas se mantienen en una fase de expansión, lo que “suele ser el periodo más alcista. Dicho esto, los precios del cobre presentan un rendimiento inferior al esperado en esta ocasión. ¿A qué se debe esto? En nuestra opinión, a la continua incertidumbre sobre la evolución de las disputas comerciales a partir de ahora y su impacto en el crecimiento global”.

No obstante, señaló que a pesar de la incertidumbre derivada de las guerras comerciales, “los fundamentos del cobre se han mantenido resilientes. La deman-

da china de cobre se ha expandido entre un 3% y un 4% interanual en los últimos meses. Esto demuestra el éxito del compromiso del gobierno del otoño pasado de hacer todo lo necesario para apoyar la economía”.

Por otro lado, apuntó que China sólo consume el 50% del cobre a nivel global, y que la demanda excluyendo a dicho país, “podría cobrar mayor relevancia en el futuro. Resulta alentador que la demanda estadounidense se haya mantenido a pesar de la incertidumbre generada por los aranceles, y la electrificación podría brindar mayor impulso”.

En esa línea, indicó que “tras los enormes obstáculos que ha enfrentado la demanda europea de cobre en los últimos años, hay indicios de una recuperación de la actividad. De hecho, prevemos un mayor impulso a la demanda ya en 2026. Esto es importante porque Europa representa casi un tercio del consumo mundial”.

LITIO A LA BAJA

Pero mientras las perspectivas para el cobre mejoran, el mercado del litio sigue el camino contrario.

Según BofA, “el mercado del litio presenta un exceso de oferta debido a la falta de recortes de producción. Sin una mayor disciplina en la producción, los precios podrían caer aún más. Sin embargo, en última instancia, algo tendrá que ceder y las operaciones con pérdidas deberán cerrar. En ese momento, el litio se convierte en una opción de compra porque la demanda seguirá aumentando a un promedio del 15% anual hasta el final de la década”.

Con este telón de fondo, apuntó a que el precio del carbonato de litio cerrará este 2025 en US\$8.554 por tonelada, una baja de 15,5% sobre la proyección anterior. En tanto, para 2026 realizó un recorte de 5%, hasta un valor de US\$9,500 la tonelada. ●