

Disrupción en cadena de suministros: El inesperado efecto que tiene para SQM la escasez de fertilizantes

La minera tiene una cartera de negocios en potasio y nutrientes de tipo vegetal.

MARCOS BARRIENTOS

Donald Trump está haciendo grande de nuevo al negocio de fertilizantes. Sus precios al contado se han disparado, junto a las acciones de dicho sector, por las disrupciones de la cadena de suministro producto del conflicto en Medio Oriente iniciado tras el ataque de EE.UU. e Israel a Irán.

El viento está a favor del negocio de potasio y nutrientes de especialidad vegetal (SPN, por sus siglas en inglés) que tiene SQM, debido al alza de los precios internacionales, dicen estrategas.

“Con el cierre del estrecho de Ormuz y la paralización de la producción por parte de los productores de Medio Oriente, los mercados mundiales de fertilizantes se han ajustado y los precios han subido drásticamente”, escribió Laurence Alexander, analista en Jefferies.

“Elevamos nuestras estimaciones y precios objetivo para 2026-2027, reflejando las perspectivas de precios más altos”, manifestó.

“El conflicto provocó una volatilidad inmediata en los precios de referencia de los fertilizantes, en respuesta a la amenaza de una escasez mundial prolongada”, recordó Jefferies.

“Dado que es probable que el riesgo de suministro se mantenga elevado, y que probablesmen-

te se produzcan efectos colaterales en los flujos comerciales fuera de China, nuestro escenario base prevé que los precios de los fertilizantes se mantengan elevados durante el primer semestre de 2027, para luego disminuir”, proyecta Jefferies.

Un ingreso al margen

El resultado implicaría un catalizador positivo para el negocio de potasio y nutrientes de especialidad vegetal de SQM.

“Las disrupciones logísticas y el aumento de precios de la energía producto del conflicto en Medio Oriente han presionado los mercados hacia el alza”, dijo SQM a El Mercurio Inversiones. “Estamos monitoreando estos efectos y su permanencia en el tiempo”, agregó.

“Es positivo para la generación de caja de SQM”, observa José Ignacio Pérez, analista en Bci Corredor de Bolsa.

El negocio de nutrientes de especialidad vegetal y fertilizantes de SQM “representó el 12% del margen bruto de la empresa en 2025, mientras que el litio representó 45%, y el yodo, 42%”, recuerda Rosario Miquel, gerente de Estudios y Estrategia en Bci Corredor de Bolsa.

Más detalles en
www.elmercurio.com/inversiones