

Subió hasta 8%

SQM se dispara en bolsa por giro mundial en expectativas del litio

A ojos del mercado, el conflicto en Irán y la incertidumbre en torno al petróleo están haciendo más atractivos el mineral y las baterías como alternativa energética.



Felipe O'Ryan

El ánimo en torno al litio está cambiando con fuerza. Hoy en la mañana, las acciones de SQM-B (las más transadas en el mercado) en la Bolsa de Comercio de Santiago ganaban 7,8%, siendo los títulos más comercializados en el mercado. Se tranzaban cerca de US\$43 millones de sus acciones al mediodía.

El contexto del alza

Desde el fuerte e histórico "peak" de los precios del mineral en 2022, en que la tonelada de litio llegó cercana a los US\$80 mil, los valores han estado más deprimidos. A finales de 2025 y, sobre todo, en los últimos meses, los precios se han reactivado. Entre agosto y septiembre del año pasado se había registrado un piso para el precio del litio, entre US\$9.500 y US\$10.500 por tonelada de carbonato de litio de grado de batería: el que sigue el mercado, y que se mide con los precios

"spot" en China.

Tras ese piso, eso sí, en los últimos meses, los precios comenzaron a subir. En marzo, los valores de la tonelada de litio cerraron el mes en torno a los US\$20.000, mientras que los valores que registraban ayer los portales de precios de metales en China, como Shanghai Metal Markets, eran de US\$21.500: un alza de 1%.

"Primero que nada, hay un tema estructural en el mercado del litio, en relación a una menor oferta y mayor demanda. Esto es lo que hemos visto que ha impulsado sus precios, y a partir de eso, los de las acciones ligadas al litio, como SQM", explica el analista de Renta Variable de Vector Capital, Jorge Tolosa.

En 2025, los bajos precios causaron paralizaciones en minas importantes, como una de CATL en China que representaba cerca del 3% de la oferta mundial. Zimbabue, por dar otro ejemplo de baja en la oferta, prohibió exportar litio sin procesar. Adicionalmente, la demanda

por el mineral creció en relación con mejores perspectivas para el mercado de los autos eléctricos, que ha mejorado aún más luego de la incertidumbre en torno a los precios de los combustibles por el conflicto bélico en Irán.

Esto ha generado que acciones de productores de litio suban con fuerza en las últimas semanas. En lo que va de este año, la acción de SQM-B ganó 24%, mientras que la de Albemarle, un 35%.

¿Qué pasó hoy? ¿Por qué subieron tanto las acciones?

Al mediodía, las acciones de SQM habían trizado más de US\$43 millones en la Bolsa de Comercio de Santiago, siendo los títulos con más negocios en el mercado local. El alza —de 7,8%— llevó a los papeles hasta los \$79.312: precios que no se veían desde el año 2023.

Los analistas asignaban la reacción del mercado a factores estructurales, pero también pasaron cosas en el día que podrían haber estado detrás de las importantes ganancias.

"En general en este sector hemos tenido alzas importantes por las expectativas de mayor demanda de litio, además de otros negocios secundarios de empresas como SQM: el negocio de los fertilizantes, que también ha estado subiendo", señala el subgerente de Estudios de BCI Corredora de Bolsa, Marcelo Catalán.

"También, los autos eléctricos son cada vez más atractivos frente a los a gasolina", agrega el analista.

La reacción de las acciones ligadas al litio podría estar relacionada con la incertidumbre en torno al estrecho de Ormuz, por donde transita un 30% del petróleo, y del que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, anunció un bloqueo. Hoy, el petróleo Brent subía 6,71%.

Los ires y venires del conflicto, con las subsecuentes alzas en el precio del petróleo, podrían estar haciendo que los inversionistas opten por mercados que representen opciones a los combustibles tradicionales, como el litio, por su uso en la producción de baterías.

"El riesgo político, que se reabrió tras las declaraciones de bloque del estrecho por Trump, hace que se siga sumando incertidumbre en torno al petróleo y respecto también al suministro energético global. Veníamos de una coyuntura positiva para el litio, por expectativas de déficit global del mineral para este año. Esto se ve fortalecido por la coyuntura que hay sobre el petróleo. Que el mercado vea el litio y las baterías como una alternativa es lo que lo está beneficiando", señala Tolosa, de Vector.

En la mañana de hoy, se sumó que el banco de inversión de Wall Street, Oppenheimer Holding, subió su estimación de precio para Albemarle y le puso una recomendación de sobreponderar. Esto se sumó a otros bancos como Wells Fargo y JP Morgan, que habían mejorado sus perspectivas para la empresa de litio durante febrero y marzo.

24%

ganaron las acciones de SQM en marzo.

6,7%

subía el precio del petróleo de Brent hoy.

79.312

pesos por acción alcanzaron SQM durante la mañana.

"En este sector hemos tenido alzas importantes por las expectativas de mayor demanda de litio, además de otros negocios secundarios". **Marcelo Catalán**, subgerente de Estudios de BCI Corredora de Bolsa.

"Hay un tema estructural en el mercado del litio, en relación a una menor oferta y mayor demanda". **Jorge Tolosa**, analista de Renta Variable de Vector Capital.