

Estimación de banco Morgan Stanley para los próximos tres años: Prevén alza gradual en precio del litio y leve baja en el cobre

El menor valor del litio en 2024 ha impactado a las empresas productoras que operan en Chile y también al fisco, debido a la reducción en el pago de regalías.

EYN

Una buena y una no tan buena para las arcas fiscales. El banco de inversión Morgan Stanley proyecta un alza gradual en el precio del litio para los próximos tres años, mientras que para el precio del cobre, principal envío del país, estima una ligera baja en su cotización en igual período.

El banco estadounidense pronostica que los precios del litio repuntarán hasta los US\$ 11.125 por tonelada en 2025 y señala que el "rebote" frente a los niveles actuales debería comenzar en el segundo trimestre de 2025, según consigna Valor Futuro.

La señal es alentadora al considerar que los precios de este metal han evidenciado una sostenida debilidad durante 2024, lo que ha impactado directamente a las empresas productoras que operan en Chile y también al fisco, debido a la reducción en el pago de regalías.

De hecho, el precio de venta promedio para el tercer trimestre de 2024 alcanzó, aproximadamente, US\$ 9.700 por tonelada métrica, una disminución del 67,1% en comparación con el precio de venta promedio informado para el tercer trimestre de 2023, señaló en su último informe financiero SQM, minera que anticipó que esta tendencia conti-



El banco pronostica que los precios del litio repuntarán hasta los US\$ 11.125 por tonelada en 2025.

nuaría en los últimos tres meses del año.

El menor valor del litio se ha traducido en una disminución de los ingresos para el Estado.

MERCADO DEL COBRE
Prevé un déficit de 190 mil toneladas para 2025 y mercado algo más equilibrado en 2026.

Por ejemplo, SQM reportó que al cierre del tercer trimestre pagó a Corfo US\$ 318 millones, cifra que se compara con los US\$ 1.728 millones del año pasado.

Morgan Stanley argumenta que el esperado repunte en el precio del litio se basa en que los precios del litio están muy por debajo de la curva de costos y los recortes de oferta se están acelerando, por lo que se ve "un superávit me-

nor para 2025. Además, a pesar de un contexto incierto para los vehículos eléctricos, es probable que los ESS (sistemas de almacenamiento) contribuyan más a la demanda en 2025 también", dijo la firma en un reporte remitido a sus clientes.

Agregó que los elevados inventarios han afectado la demanda en 2024, lo que ha limitado la reposición de existencias pese a las ventas récord de vehículos eléctricos en China.

Sin embargo, "los inventarios ahora han bajado un 18% desde el peak, lo que proporciona una mejor situación para 2025", puntualizó.

Así, hacia el tercer trimestre del próximo año prevé niveles de US\$ 11.500/t, hasta escalar a

niveles promedio de US\$ 12.750/t en 2026 y US\$ 13.000/t en 2027.

Efecto inverso

Para el cobre, en tanto, la entidad bancaria pronostica una acotada baja en su precio promedio de 2025, a US\$ 4,46 aunque es un valor superior a los US\$ 4,16 por libra que espera para este año.

Asimismo, mantuvo su previsión en US\$ 4,31 por libra para 2026, mientras que su cálculo de 2027 subió en un 3%, a US\$ 4,42 por libra.

Se espera "un crecimiento de la oferta de minas y refinados menor al previsto", concluyó la entidad.