



La institución financiera destacó que la mayoría de las empresas son "cautelosamente optimistas" sobre los precios de cara a 2025.

Por desarrollo de negocio del litio Deutsche Bank: "SQM podría tener que renegociar el acuerdo con Codelco"

Esto, "en caso de que no se llegara a un acuerdo con los grupos indígenas locales para fines de 2025", dijo el banco.

EL MERCURIO INVERSIONES

"Sostuvimos una charla informal con Gerardo Illanes, CFO de SQM".

Así lo indicó Deutsche Bank en un reporte publicado este martes, en el que entregó detalles de sus charlas con empresas del sector durante su Conferencia Anual del Litio la semana pasada.

En este marco, sostuvo, "el tono de SQM fue bastante cauteloso durante nuestra conversación, ya que el CFO no espera ningún repunte significativo del precio en 2025 dada la falta de cambios significativos en el mercado", indicó el banco de inversión.

Y en cuanto al acuerdo con Codelco, de la conversación concluyó que "SQM sigue negociando con los grupos indí-

genas locales, lo que es necesario para que el acuerdo se aplique plenamente. Entendemos de nuestra conversación con el CFO que si no se llegara a un acuerdo con los grupos indígenas locales para fines de 2025, la empresa tendría que renegociar el acuerdo con Codelco", advirtió. "También es importante tener en cuenta que Chile celebrará elecciones presidenciales en noviembre de 2025", remarcó.

Mercado del litio

La firma abordó además las conclusiones de su "Conferencia Anual de la Cadena de Suministro de Litio y Baterías".

Señaló que "no es ninguna sorpresa que el espacio del litio ha sido desafiante con un entorno de precios deprimido durante los últimos 18 meses y cambios sustanciales mínimos en 2024.

COMISIÓN INVESTIGADORA
Pese a las presiones denunciadas por diputados oficialistas, la Cámara aprobó sin votos en contra la constitución de una comisión para indagar el acuerdo entre la corporación estatal y la minera privada.

Por lo tanto, el interés de los inversores por el sector ha disminuido significativamente y se ha desplazado hacia los fondos temáticos (...) en lugar de los fondos de cobertura", dijo la firma.

Asimismo, "el sector se muestra bastante cauto en torno al entorno actual pero, sorprendentemente, las opiniones difieren sobre el tema de la tra-

yectoria de los precios y sobre si el mercado volverá a ser deficitario en breve", añadió.

Así, "parece que la mayoría de las empresas son 'cautelosamente optimistas' sobre los precios de cara a 2025" y "algunos expertos del sector creen que los recortes de volumen de litio de 2024 podrían elevar los precios en el segundo semestre de 2025, aunque si esto ocurre, podría dar lugar en última instancia a que la oferta actualmente paralizada volviera a ponerse en marcha", dijo.

En este escenario, "creemos que es improbable que 2025 traiga cambios importantes (...) los productores de bajo costo no cambiarán su cadencia de volumen y producción (ya que siguen siendo rentables en esta fase)", agregó el banco. Y, en esta fase, "no vemos ninguna sorpresa marginal al alza en el lado de la demanda", expresó.

EL MERCURIO
Inversiones
www.elmercurio.com/inversiones