



Reflexiones semanales de Mercado

# Litio: el tema de moda

- ¿Cuáles son las dinámicas actuales de oferta y demanda de litio?
- ¿Cómo podría un inversionista participar en esta industria?

**Por Mauricio Viaud**

PM y Estratega de Inversión Senior  
Insigneo

## Litio: el tema de moda

El tema del litio está muy de moda. No solo desde una perspectiva de la industria, sino también por un mayor interés por parte de inversionistas. Hay varios vehículos a través de los cuales un inversionista puede obtener exposición a este tema. Sin embargo, es importante dedicar tiempo a estudiar la dinámica de la industria del litio antes de profundizar en cualquier posible idea de inversión.

Como podemos imaginar, la demanda de litio ha aumentado en la última década, ya que la demanda de vehículos eléctricos ha crecido significativamente en todo el mundo. La demanda ha aumentado significativamente en Norteamérica y Asia, particularmente en Estados Unidos y China. Como era de esperar, esto ha impulsado los precios del litio por las nubes. De hecho, según Bloomberg, los precios de algunos de los componentes químicos necesarios para producir litio actualmente cuestan 4-6 veces más que en los últimos 5 años.

Las materias primas necesarias para la creación del litio generalmente provienen de dos fuentes: una roca mineral llamada espodumena y la salmuera de litio, también conocida como “brine”. A partir de 2020, el 65% de la producción de litio provino de espodumena, el 33% de “brine” y el 2% de otras fuentes. La mayor parte de la producción de espodumena se encuentra en Australia, mientras que la producción de “brine” se encuentra principalmente en Chile y Argentina. Estas materias primas deben procesarse después en carbonato de

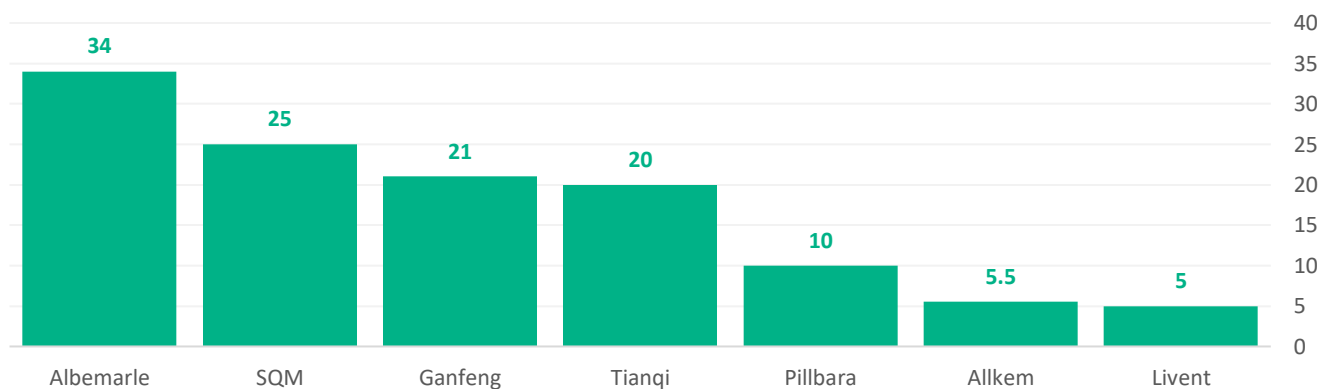
litio e hidróxido de litio, los productos químicos que se utilizan para crear baterías. Aproximadamente el 65% de este procesamiento tiene lugar en China. Como podemos ver, la producción de litio de grado de batería es bastante complicada, involucrando a diferentes actores en diferentes países. Como consecuencia, aumentar la oferta de capacidad de producción de litio es algo que lleva tiempo, lo que también ayuda a mantener los precios elevados.

En respuesta a los altos precios del litio, los productores de este han comenzado a aumentar la capacidad de producción, previendo una mayor demanda en el largo plazo. Sin embargo, esta dinámica ha dividido a Wall Street, ya que algunos analistas creen que una mayor oferta inevitablemente descarrilará los altos precios, mientras que otros piensan que el aumento en la demanda podrá absorber el aumento en la oferta. En nuestra opinión, los precios podrían mantenerse volátiles, afectados por eventos como el reciente fin de los subsidios para vehículos eléctricos en China. **Sin embargo, la dinámica de la oferta y demanda de litio sigue siendo favorable, y aunque los precios podrían bajar temporalmente desde niveles elevados,**

**es muy probable que su tendencia continúe siendo alcista en el largo plazo.**

Dadas las perspectivas favorables a largo plazo para la industria, inversionistas que buscan obtener exposición al litio podrían hacerlo a través de ETFs o a través de acciones individuales. En lo que respecta a los ETFs, los inversionistas pueden optar por obtener exposición únicamente a través de productores de litio, o a través de productores y consumidores del metal. En el lado de la producción, el Sprott Lithium Miners ETF (LITP) sigue el índice NASDAQ Sprott Lithium. Sin embargo, como se concentra únicamente en empresas productoras, este ETF puede experimentar un alto grado de volatilidad. Una forma más diversificada de obtener exposición podría ser a través de ETFs como el Global X Lithium and Battery Technology ETF (LIT), su contraparte UCITS (LITU) o el ETF Amplify Lithium & Battery Technology (BATT). Estos ETFs tienen una división de casi 50/50 entre productores y consumidores, teniendo exposición no solo a los mineros, sino también a compañías en industrias como la automotriz, la electrónica y las telecomunicaciones, que son mercados finales para el litio.

**Los mayores productores de litio en el mundo por capitalización de mercado (en miles de millones de dolares)**



Fuente: Bloomberg Intelligence, Insigneo (Hasta el 16 de febrero de 2023)

Los inversionistas con mayor tolerancia al riesgo que prefieran exponerse a esta industria a través de acciones individuales podrían considerar compañías como Albemarle Corp. (ALB) y Sociedad Química y Minera de Chile (SQM). Hay muchos productores de litio en todo el mundo, pero como podemos ver en el gráfico a continuación, son solo unos pocos los que son lo suficientemente grandes (en términos de capitalización de mercado) para ser jugadores significativos en la industria. ALB y SQM son compañías químicas diversificadas que, en esencia, están tomando las fuertes ganancias y flujos de caja generados por sus líneas de negocios base y utilizándolas para invertir y expandir sus operaciones de litio. Con operaciones en todo el mundo, son actores dominantes en la industria de producción de este metal. Allkem Ltd. (OROCF) y Livent Corp. (LTHM) también podrían ser considerados como posibles alternativas de inversión. Ambas compañías son “pure play”, productores de litio verticalmente integradas. Sin embargo, a diferencia de ALB y SQM, no cuentan con otras líneas de negocio que puedan proporcionar un cierto grado de diversificación para sus operaciones. Por lo tanto, sus utilidades, al igual que los precios de sus

acciones, pueden exhibir grados aún más altos de volatilidad en respuesta a los cambios en los precios del litio.

Es importante tener en cuenta que los ETFs y las acciones individuales mencionadas aquí pueden exhibir altos grados de volatilidad y no son adecuadas para todos los inversionistas. Estas inversiones se consideran mejor caso por caso, en función de la voluntad y la capacidad de cada inversionista en particular para tolerar el riesgo. Si necesita más información o desea discutir estas posibles ideas con más detalle, por favor pónganse en contacto con el equipo de Research de Insigneo.



Click or scan this code to access more insights at [insigneo.com/insights](https://insigneo.com/insights)

## Important Legal Disclaimer

Insigneo Financial Group, LLC comprises a number of operating businesses engaged in the offering of brokerage and advisory products and services in various jurisdictions, principally in Latin America. Brokerage products and services are offered through Insigneo International Financial Services, LLC, headquartered in Puerto Rico, and through Insigneo Securities, LLC, headquartered in Miami. Both are members of the Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) and Securities Investors Protection Corporation (SIPC). Investment advisory products and services are offered through Insigneo Advisory Services, LLC, an investment adviser registered with the Securities and Exchange Commission. In Uruguay, advisory services are offered through Insigneo International Asesores de Inversion Uruguay, SA, Insigneo Asesores de Inversion Latam, SRL, and Insigneo Asesores de Inversion de Uruguay, SRL, in Argentina through Insigneo Argentina, SAU, and in Chile through Insigneo Asesorías Financieras, SPA. Collectively, these eight operating businesses make up the Insigneo Financial Group. To learn more about the Broker Dealers including their conflicts of interest and compensation practices, please go to <https://insigneo.com/disclosures/> or via [www.finra.org](http://www.finra.org). To learn about Insigneo Advisory Services, LLC and any conflicts related to its advisory services, please see its Form ADV and brochure which can be found at Investment Advisor Public Disclosure website <https://adviserinfo.sec.gov/>

### FOR AFFILIATES LOCATED IN CHILE

Insigneo Asesorías Financieras SPA se encuentra inscrito en Chile, en el Registro de Asesores de Inversión de la Comisión para el Mercado Financiero. Este informe fue efectuado por área de Research & Strategy de Insigneo Securities LLC. o sus proveedores, en base a la información disponible a la fecha de emisión de este. Para evitar cualquier conflicto de interés, Insigneo Securities LLC dispone que ningún integrante del equipo de Research & Strategy tenga su remuneración asociada directa o indirectamente con una recomendación o reporte específico o con el resultado de una cartera.

Aunque los antecedentes sobre los cuales ha sido elaborado este informe fueron obtenidos de fuentes consideradas confiables, no podemos garantizar la completa exactitud e integridad de estos, no asumiendo responsabilidad alguna al respecto Insigneo Securities LLC, Insigneo Asesorías Financieras SPA ni ninguna de sus empresas relacionadas.

Este material está destinado únicamente a facilitar el debate general y no pretende ser fuente de ninguna recomendación específica para una persona concreta. Por favor, consulte con su ejecutivo de cuentas o con su asesor financiero si alguna de las recomendaciones específicas que se hacen en este documento es adecuada para usted. Este documento no constituye una oferta o solicitud de compra o venta de ningún valor en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta o solicitud no esté autorizada o a ninguna persona a la que sea ilegal hacer dicha oferta o solicitud. Las inversiones en valores negociables están sujetas al riesgo de mercado, incluida la pérdida de capital.

La información base del presente informe puede sufrir cambios, no teniendo Insigneo Securities LLC ni Insigneo Asesorías Financieras SPA la obligación de actualizar el presente informe ni de comunicar a sus destinatarios sobre la ocurrencia de tales cambios. Cualquier opinión, expresión, estimación y/o recomendación contenida en este informe constituyen el juicio o visión de área de Research & Strategy de Insigneo Securities LLC. o sus proveedores, a la fecha de su publicación y pueden ser modificadas sin previo aviso.

### FOR AFFILIATES LOCATED IN URUGUAY

En Uruguay, los valores están siendo ofrecidos en forma privada de acuerdo al artículo 2 de la ley 18.627 y sus modificaciones. Los valores no han sido ni serán registrados ante el Banco Central del Uruguay para oferta pública.

### FOR AFFILIATES LOCATED IN ARGENTINA

Insigneo Argentina S.A.U. Agente Asesor Global de Inversión se encuentra registrado bajo el N° 1053 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) e inscripto ante la Inspección General de Justicia (IGJ) bajo el N° 12.278 del Libro 90, Tomo -, de Sociedades por Acciones. Este informe fue efectuado por área de Research & Strategy de Insigneo Securities LLC. o sus proveedores, en base a la información disponible a la fecha de su emisión. Para evitar cualquier conflicto de interés, Insigneo Securities LLC dispone que ningún integrante del equipo de Research & Strategy tenga su remuneración asociada directa o indirectamente con una recomendación o reporte específico o con el resultado de una cartera. Aunque los antecedentes sobre los cuales ha sido elaborado este informe fueron obtenidos de fuentes consideradas confiables, no podemos garantizar la completa exactitud e integridad de estos, no asumiendo responsabilidad alguna al respecto Insigneo Securities LLC, Insigneo Argentina S.A.U. ni ninguna de sus empresas relacionadas. La información base del presente informe puede sufrir cambios, no teniendo Insigneo Argentina S.A.U. la obligación de actualizar el presente informe ni de comunicar a sus destinatarios sobre la ocurrencia de tales cambios.

Este material está destinado únicamente a facilitar el debate general y no pretende ser fuente de ninguna recomendación específica para una persona concreta. Por favor, consulte con su ejecutivo de cuentas o con su asesor financiero si alguna de las recomendaciones específicas que se hacen en este documento es adecuada para usted. Este documento no constituye una oferta, recomendación o solicitud de compra o venta de ningún valor negociable en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta o solicitud no esté autorizada o a ninguna persona a la que sea ilegal hacer dicha oferta o solicitud. Las inversiones en valores negociables están sujetas al riesgo de mercado, incluida la pérdida parcial o total del capital invertido. Cualquier opinión, expresión, estimación y/o recomendación contenida en este informe constituyen el juicio o visión de área de Research & Strategy de Insigneo Securities LLC. o sus proveedores, a la fecha de su publicación y pueden ser modificadas sin previo aviso.