

Inter Invest

Os melhores insight de investimentos!



Rafael Winalda
rafael.borges@inter.co

sexta-feira, 15 de maio de 2026

Lítio: o novo petróleo da transição energética

O mercado de lítio entra em uma nova fase. Após um período de ajuste em 2023–2024, os preços voltam a subir de forma relevante, refletindo não apenas a retomada da demanda por veículos elétricos, mas principalmente uma nova fonte de consumo: a expansão acelerada da infraestrutura elétrica global.

O crescimento exponencial de data centers, inteligência artificial e capacidade de processamento vem impulsionando investimentos massivos em geração e armazenamento de energia, criando uma pressão adicional sobre a demanda por baterias — e, consequentemente, por lítio.

Diferente do ciclo anterior, a demanda agora não depende apenas da transição energética. Ela passa a ser sustentada também por uma transformação estrutural no consumo de energia global.

O lítio deixa de ser apenas um tema de longo prazo e passa a apresentar pressão de demanda já no curto prazo.

O que mudou no mercado de lítio

Os preços do lítio voltaram a subir recentemente, impulsionados por uma combinação de fatores:

- Retomada da demanda por veículos elétricos;
- Reaceleração de compras ao longo da cadeia;
- Crescimento inesperadamente forte da demanda por armazenamento de energia;
- Expansão agressiva de data centers e infraestrutura de IA.

O ponto central é que o mercado entrou em uma nova dinâmica: a demanda não só continua crescendo, como acelerou além do esperado no curto prazo.

O equilíbrio que parecia confortável se mostrou mais frágil diante de uma nova onda de consumo.



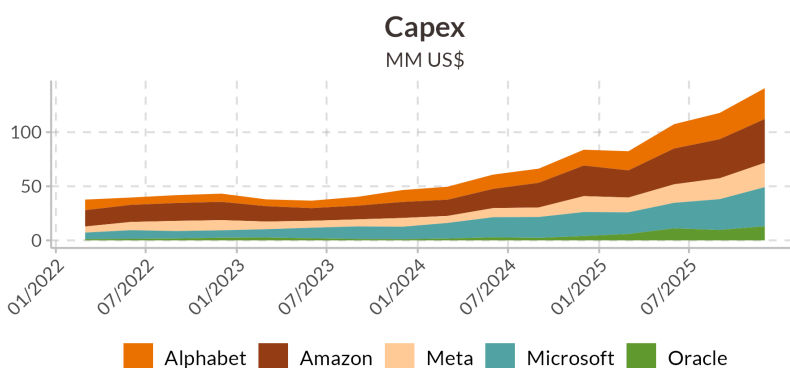
O novo driver: energia para IA e data centers

A grande mudança estrutural no mercado vem do lado da demanda por energia. Empresas de tecnologia estão realizando investimentos sem precedentes em infraestrutura:

- Expansão massiva de data centers;
- Aumento exponencial da capacidade de processamento;
- Crescimento do consumo energético associado à IA.

Nomes como Microsoft, Amazon e Alphabet vêm anunciando planos de CAPEX bilionários focados em Inteligência artificial. Esse movimento gera dois efeitos diretos:

Aumento da demanda por geração elétrica;
Necessidade de armazenamento eficiente (baterias)



Fonte: Inter Research

Mas a oferta tem limitações...

Apesar da expansão recente, a oferta de lítio continua sujeita a restrições importantes. Projetos de mineração demandam prazos longos de maturação, elevado investimento e enfrentam desafios regulatórios e ambientais, o que limita a capacidade de resposta rápida a mudanças na demanda.

Essa característica estrutural do setor cria um desalinhamento recorrente: enquanto a demanda pode acelerar de forma relativamente rápida, a oferta tende a reagir com defasagem. No cenário atual, essa dinâmica se torna ainda mais relevante, dado o surgimento de novos vetores de consumo no curto prazo.

Conclusão

O mercado de lítio está entrando em uma nova fase, caracterizada por uma demanda mais intensa, diversificada e imediata. A combinação entre a retomada do ciclo de preços, a expansão da infraestrutura energética global e as limitações de oferta cria um ambiente propício para novas pressões de mercado.

Mais do que uma tese de longo prazo, o lítio passa a refletir um possível gargalo na economia global, conectando a transição energética à transformação digital. Nesse contexto, o ativo ganha relevância estratégica e pode apresentar oportunidades de valorização à medida que o mercado reprecifica esse novo equilíbrio.

Essas fatores são a combinação perfeita para um case de investimentos. Entendemos que existe uma demanda de longo prazo para o lítio, mas com pressão já no curto prazo. Diante disto, recomendamos a exposição na commodity.

Disclaimer

Este material foi preparado pelo Banco Inter S.A. ("Inter") e destina-se à informação de investidores, não configurando um relatório de análise para os fins da Resolução CVM 20/2021. Este material tem como único objetivo fornecer informações macroeconômicas e não deve ser interpretado como uma recomendação, oferta ou solicitação de oferta para aquisição ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. As informações, opiniões e estimativas contidas no presente material foram obtidas de fontes consideradas confiáveis e este relatório foi preparado de maneira independente. Em que pese tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar a veracidade das informações aqui contidas, nenhuma garantia é firmada pelo Inter ou pelos analistas responsáveis quanto à correção, precisão e integridade de tais informações, ou quanto ao fato de serem completas. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data em que o presente material foi disponibilizado e estão sujeitas a mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação, atualização ou revisão do presente material. O analista responsável por este relatório declara que as recomendações e análises refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à pessoa jurídica à qual está vinculado, podendo, inclusive, divergir com a de outros analistas do Inter, ou ainda com a de opinião de seus acionistas, instituições controladas, coligadas e sob controle comum (em conjunto, "Inter"). Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira e as necessidades específicas de qualquer investidor em particular. O Inter não é responsável por eventuais perdas e danos ou lucros cessantes que decorram do uso dos dados aqui divulgados. Antes de tomarem decisões com base no presente material, os potenciais investidores devem buscar orientação individual financeira, legal, contábil, econômica, de crédito e de mercado, considerando seus objetivos e características pessoais. Ao acessar este material, você declara que está ciente e compreende os riscos decorrentes dos mercados aqui abordados e às leis em sua jurisdição referentes a aquisição e venda de produtos de serviço financeiro. Este material não pode ser reproduzido, distribuído ou publicado por qualquer pessoa, para quaisquer fins sem autorização prévia por escrito do Inter.