Litio: il metallo leggero dall’impatto forte

Pubblicato il 28 aprile 2026

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Principali insegnamenti

- L'elettrificazione dei trasporti è di per sé la causa principale alla base dell'accelerazione della domanda di litio.
- Dopo la rapida espansione registrata negli ultimi anni, si prevede che la crescita dell'offerta di litio subirà un rallentamento nel corso del prossimo decennio.
- L'estrazione e la raffinazione rimangono concentrate in aree geografiche specifiche, aumentando il rischio di carenze future.
- Prodotti correlati WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Energy Transition Metals Scopri di più

Nel 1817, mentre analizzava un minerale chiamato petalite, il giovane chimico svedese Johan August Arfwedson identificò un nuovo elemento. Lo chiamò litio, dal termine greco lithos, che significa pietra, poiché, a differenza del sodio e del potassio, era stato scoperto nella roccia anziché nelle ceneri vegetali. Si rivelò essere il metallo più leggero della tavola periodica. Leggero ma pronto a reagire anche con l'acqua, il litio da sempre suscita curiosità in laboratorio[1].

Due secoli dopo, quello stesso elemento è al centro di una rivoluzione ben diversa. Rappresenta infatti la colonna portante delle moderne batterie ricaricabili. Dai veicoli elettrici agli impianti di immagazzinamento dell'energia collegati alla rete, dagli smartphone ai centri dati, alimenta silenziosamente l'elettrificazione e la digitalizzazione del nostro mondo.

Mentre le economie puntano alla decarbonizzazione, alla digitalizzazione e all’elettrificazione, l’importanza strategica del litio si sta rapidamente ampliando. Si prevede che la domanda registrerà una forte crescita, mentre nei prossimi anni la relativa offerta potrebbe diventare più limitata. In questo post, illustriamo le principali previsioni relative alla domanda e all’offerta di litio e il loro potenziale significato per gli investitori.

In che modo WisdomTree coglie l'opportunità

Il WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF è stato creato in collaborazione con gli esperti del settore di Wood Mackenzie per offrire agli investitori un'esposizione intelligente alle società coinvolte nelle catene di approvvigionamento di dieci materie prime. Queste includono alluminio, cobalto, rame, litio, nichel, platino, argento, stagno, zinco e terre rare.

L'esperienza nel settore di Wood Mackenzie ci consente di svolgere tre attività: identificare i segmenti chiave della catena del valore per ciascuna materia prima nel portafoglio, determinare le ponderazioni delle azioni in base all'esposizione dei loro ricavi alla catena del valore e alle loro prospettive di crescita, e monitorare costantemente il settore per garantire che l'ETF (exchange-traded fund) continui a rappresentare l'insieme di opportunità.

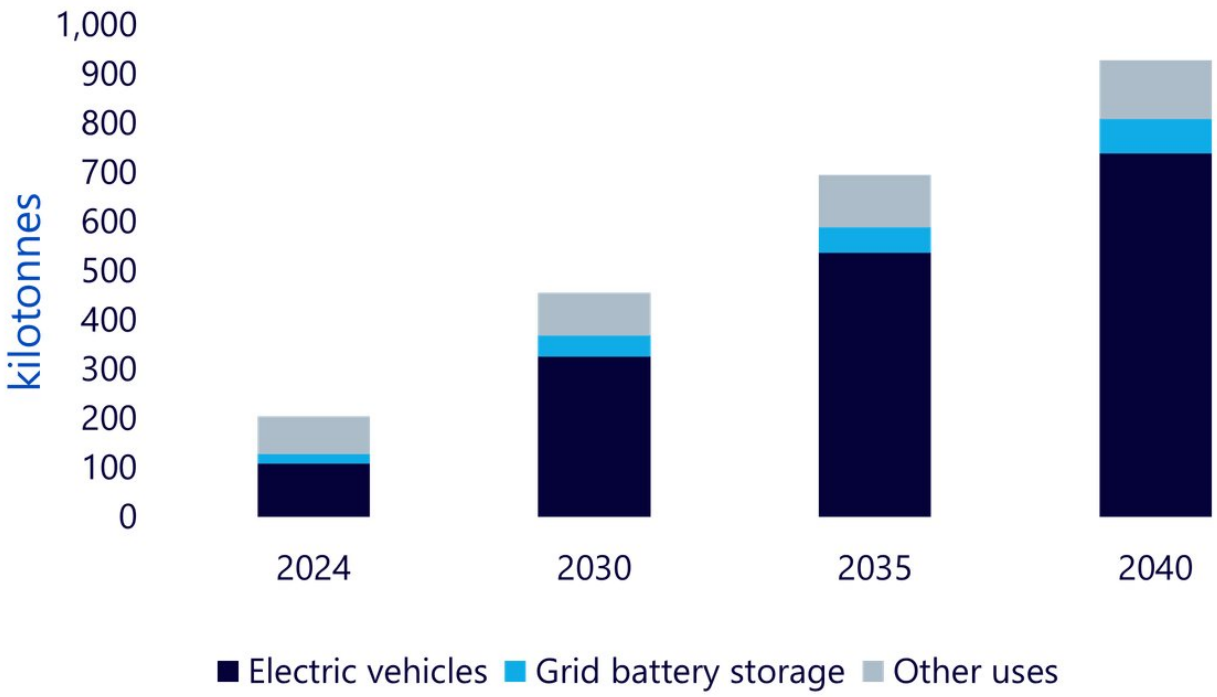
A coloro che desiderano investire direttamente nelle commodity, il WisdomTree Energy Transition Metals e il WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF offrono un'esposizione mirata a dieci materie prime. Tra queste figurano rame, alluminio, nichel, argento, zinco, piombo, platino, cobalto e litio. Entrambi i prodotti sono stati sviluppati in collaborazione con Wood Mackenzie e, al fine di selezionare e ponderare i metalli, adottano una visione lungimirante che tiene conto sia della rilevanza per la transizione energetica che delle dinamiche generali di domanda e offerta.

Nel complesso, queste soluzioni offrono agli investitori la possibilità di cogliere le prospettive di crescita del litio attraverso esposizioni accuratamente selezionate ad azioni e materie prime.

Si prevede che la domanda di litio aumenterà

Secondo lo Stated Policies Scenario dell'Agenzia internazionale dell'energia (IEA), ovvero lo scenario di base della stessa che traccia un quadro futuro incentrato sulle politiche attualmente dichiarate a livello globale, la domanda di litio è destinata ad aumentare in modo significativo.

Figura 1: Domanda totale di litio nello scenario di base dell'IEA



Fonte: Agenzia internazionale dell'energia (IEA), maggio 2025. **Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze.**

Dal grafico possiamo trarre tre osservazioni fondamentali. In primo luogo, il principale motore della crescita è rappresentato dai veicoli elettrici. Le batterie agli ioni di litio sono il cuore sia dei veicoli elettrici a batteria che di quelli ibridi plug-in; con l'aumento della relativa diffusione, anche la domanda di litio è destinata a crescere. Secondo le stime di Wood Mackenzie, nel 2025 le batterie ricaricabili rappresentavano circa il 90% della domanda globale di litio, con il settore automobilistico che ne costituiva la quota maggiore[2]. La domanda è inoltre influenzata dall'evoluzione della composizione chimica delle batterie, compresa la forte crescita dei catodi al litio-ferro-fosfato (LFP) e di quelli ad alto contenuto di nichel[3]. In breve, l'elettrificazione dei trasporti è di per sé il fattore principale alla base dei mercati del litio.

In secondo luogo, anche l'immagazzinamento a batteria collegato alla rete rappresenta un segmento in crescita. Con l'espansione della capacità delle energie rinnovabili, i sistemi di immagazzinamento diventano sempre più necessari per garantire l'equilibrio delle reti elettriche e ovviare alle intermittenze. Wood Mackenzie prevede che le installazioni annuali di sistemi di immagazzinamento energetico cresceranno di quasi il 60% tra il 2025 e il 2030[4]. Più energie rinnovabili implicano più immagazzinamento, e più immagazzinamento implica più litio.

In terzo luogo, esiste la categoria “altri utilizzi” che, chiaramente, riveste una notevole importanza. Il litio trova impiego nei dispositivi elettronici portatili, negli attrezzi elettrici, in applicazioni industriali quali la

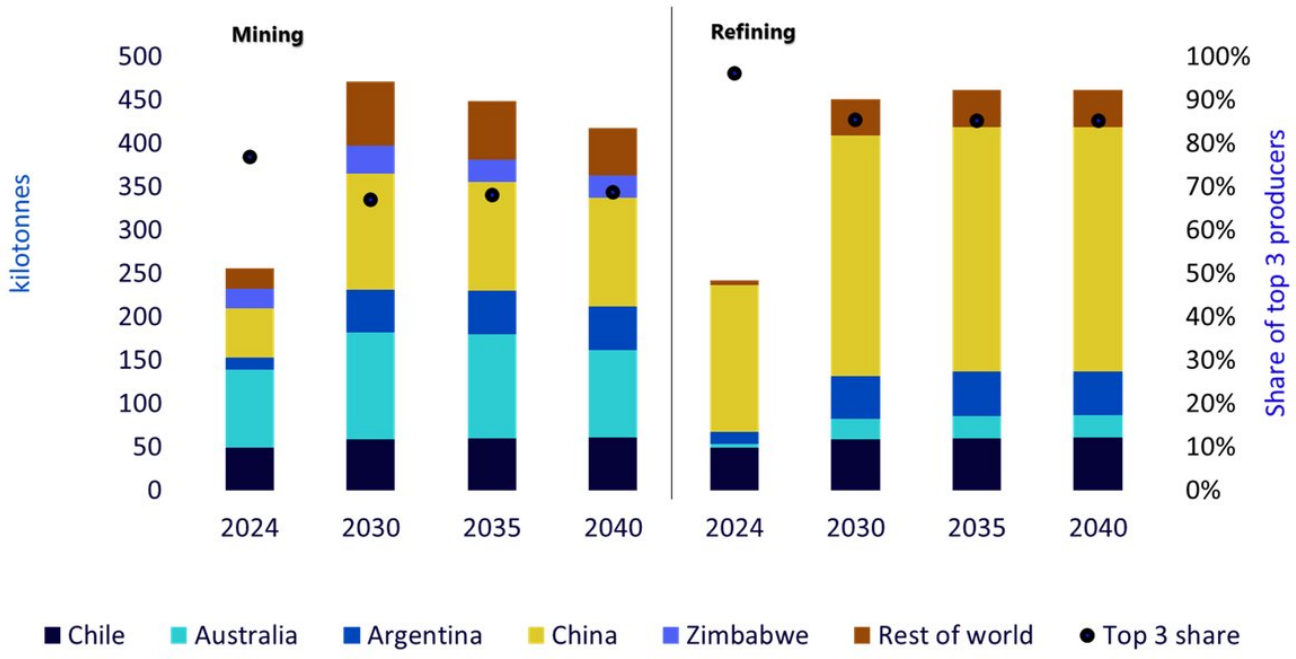
ceramica e il vetro, e in una vasta gamma di prodotti specializzati. Anche questo segmento di domanda dovrebbe registrare una crescita costante.

Pertanto, il metallo è destinato a svolgere un ruolo cruciale non solo nel settore dei trasporti, ma anche nel più ampio contesto dell'elettrificazione e della digitalizzazione dell'economia globale.

Si prevede che l'offerta si ridurrà e rimarrà concentrata

Lo scenario di base dell'IEA in merito all'offerta rende l'analisi delle dinamiche di mercato ancora più esplicativa.

Figura 2: Offerta di litio derivante dai progetti esistenti e annunciati nello scenario di base dell'IEA



Fonte: Agenzia internazionale dell'energia, maggio 2025. **Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze.**

Ancora una volta, dal grafico si possono trarre tre osservazioni fondamentali. Innanzitutto, la crescita dell'offerta subisce un significativo rallentamento nel corso del tempo. Sebbene il mercato abbia registrato un'espansione eccezionale negli ultimi anni, Wood Mackenzie osserva che l'estrazione di litio è salita a un tasso annuo di crescita composto del 31% tra il 2020 e il 2025, ma dovrebbe decelerare fino al 6% nel lungo termine, fino al 2035[5]. Il motivo risiede nel fatto che le risorse note saranno ormai state scoperte e sviluppate, determinando un livellamento dell'estrazione. In altre parole, dopo un periodo di rapida espansione, la crescita dell'offerta inizia a rallentare mentre la domanda continua ad aumentare. Nei mercati delle materie prime, è proprio in seguito a tale decelerazione che inizia a manifestarsi una situazione di scarsità.

In secondo luogo, l’offerta rimane concentrata in una manciata di paesi. Per quanto riguarda l’estrazione mineraria, si prevede che Australia e Cina manterranno la loro posizione dominante, anche se le rispettive quote di mercato sono destinate a variare nel tempo. Oltre che dalle rocce dure, il litio viene estratto anche da falde acquifere sotterranee ricche di sali, note come salamoie, in particolare in America meridionale. Cile, Argentina e Cina rappresentano la maggior parte della produzione da salamoia[6]. Questa concentrazione implica che eventuali turbolenze, cambiamenti politici o investimenti insufficienti in alcune regioni possano avere ripercussioni globali di proporzioni enormi.

In terzo luogo, anche la capacità di raffinazione è fortemente concentrata, in particolare in Cina. Wood Mackenzie sottolinea che, tra il 2020 e il 2025, le raffinerie con sede in Cina hanno generato il 74% della crescita della produzione raffinata[7]. Sebbene in futuro dovremmo assistere a un maggiore equilibrio geografico, nel breve termine si stima comunque che il contributo della Cina alla nuova capacità di raffinazione continuerà a superare il 50%. Come per molti metalli strategici, il controllo sulla raffinazione è importante tanto quanto quello sull'estrazione delle materie prime.

Nel complesso, la crescita dell'offerta sta rallentando e rimane concentrata in aree geografiche specifiche, creando le condizioni per il verificarsi di periodi di scarsità più marcati qualora la domanda continui a seguire l'andamento previsto.

In conclusione

Il litio è il metallo più leggero della tavola periodica, eppure sulle sue spalle grava il peso di un fabbisogno energetico mondiale in rapida crescita. Dai veicoli elettrici all'immagazzinamento energetico collegato alla rete, fino ai dispositivi che utilizziamo quotidianamente, il litio rende possibili l'elettrificazione, la mobilità e la connettività digitale.

Non sempre domina i titoli di giornale come il petrolio o l’oro. Ma con l’aumento della domanda e il rallentamento della crescita dell’offerta, che rimane concentrata, la sua importanza strategica sta diventando sempre più difficile da ignorare. Per gli investitori attenti alla prossima fase dell’elettrificazione, il litio sta assumendo un ruolo sempre più centrale nel dibattito.

[1] International Lithium Association, 2023.

[2, 3, 4, 5, 6, 7] Wood Mackenzie, Global lithium investment horizon outlook, 4°T 2025.

Important Risks Related to this Article

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Comunicazioni di **marketing emesseall'internodelloSpazioeconomicoeuropeo (“SEE”):** Il presentedocumento è statoemesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, societàautorizzata e regolamentatadalla Central Bank of Ireland. Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni non appartenenti al **SEE:** Il presentedocumento è statoemesso e approvato da WisdomTree UK Limited, societàautorizzata e regolamentatadalla Financial Conduct Authority del Regno Unito. Per fare riferimento a WisdomTree Ireland Limited e a WisdomTree UK Limited siutilizza per entrambe la denominazione “WisdomTree” (come applicabile). La nostra politica sui conflittid'interesse e il nostro inventariosonodisponibilisurichiesta. Questa comunicazione di marketing è stata predisposta per investitori professionali; tuttavia, in alcune giurisdizioni i prodotti WisdomTree descritti in questo documento potrebbero essere disponibili per qualsiasi investitore, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili. Poiché il prodotto potrebbe non essere autorizzato o la sua offerta potrebbe essere limitata in alcune giurisdizioni, spetta a ciascuna persona o entità accertarsi di agire in piena osservanza delle leggi e delle normative vigenti nella giurisdizione pertinente. Prima di effettuare una richiesta di sottoscrizione si consiglia agli investitori di ottenere tutta la consulenza legale, fiscale e di investimento necessaria in merito alle conseguenze di un investimento nei prodotti. I rendimenti ottenuti nel passato non sono un'indicazione affidabile dei rendimenti futuri. I rendimenti storici ricompresi nel presente documento potrebbero essere basati sul back test, ossia la procedura di valutazione di una strategia d'investimento, che viene applicata ai dati storici per simulare quali sarebbero stati i rendimenti di tale strategia. I rendimenti basati su back test sono puramente ipotetici e vengono forniti nel presente documento a soli fini informativi. I dati basati sul back test non rappresentano rendimenti effettivi e non devono intendersi come un'indicazione di rendimenti effettivi o futuri. Il valore di un investimento potrebbe essere oggetto di oscillazioni dei tassi di cambio. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo di riferimento e deve essere presa dopo aver richiesto il parere di un consulente d'investimento, fiscale e legale indipendente. I suddetti prodotti potrebbero non essere disponibili nel Suo mercato o adatti alle Sue esigenze. Il contenuto del presente documento non costituisce una consulenza in materia di investimenti, né un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di un prodotto o di sottoscrizione di un investimento. Un investimento in exchange-traded product (“ETP”) dipendedalla performance dell'indicesottostante, sottrattiicosti, ma difficilmentereplicherà la performance dell'indice con assoluta precisione. I prodotti ETP comportanonumerosirischiinclusi, traglialtri, rischigenerali di mercatocorrelatiall'indicesottostante di riferimento, rischi provider degli swap sull'indiceutilizzatinell'ETP, rischi di cambio, rischi da tassod'interesse, rischid'inflazione, rischi di liquidità, rischilegali e normati Le informazionicontenutenelpresentedocumento non sono, e in nessuncasodevonoessere interpretate come, un annunciopubblicitario o un altrostrumento di promozione di un'offertapubblica di azioninegli Stati Uniti o in qualsiasiprovincia o territorio degli stessi, laddovenessuno degli emittenti o deirelativiprodottisiaautorizzato o registrato per la distribuzione e laddovenessunprospetto di uno qualsiasi degli emittentisiastatodepositatopressounacommissione di vigilanza o autorità di regolamentazione. Nessun documento, o informazionecontenutanelpresentedocumento, deveessereestrapolato, trasmesso o distribuito (direttamente o indirettamente)

negl Uniti. Nessuno degli Emittenti né alcuntitolo da essiemessosonostati o sarannoregistrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 o dell'Investment Company Act del 1940 o qualificati ai sensi di qualsiasileggestatale sui titoliapplicabile. Il presentedocumentopuòcontenerecommentiindipendentisul-mercatoredatti da WisdomTree sulla base delle informazionidisponibili al pubblico. Benché WisdomTree siadoperi per garantirel'esattezza del contenuto del presentedocumento WisdomTree non garantisce né assicura la suaesattezza o correttezza. Qualsiasiterzofornitore di dati di cui ci siavvalga per reperire le informazionicontenutenelpresentedocumento non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di sorta in relazi Né WisdomTree, né alcuna consociata, né alcunodeirispettivifunzionari, amministratori, partner odipendenti, accetta alcuna responsabilità per qualsiasiperdita, diretta o indiretta, derivantedall'utilizzo del presentedocumen del suocontenuto.

Il presentedocumentopuòconteneredichiarazioniprevisionali, compresedichiarazioniriguardanti le nostre-convinzioni o le nostreattualiaspettative in relazione alla performance di determinate classi di attività e/o settori. Le dichiarazioniprevisionalisonosoggette a determinatirischi, incertezze e ipotesi. Non vi è alcuna garanziachetalidichiarazionisianoesatte, e irisultatieffettivipossanodiscostarsisignificativamente da quelliprevisti in dettedichiarazioni. WisdomTree raccomanda vivamente di non fare indebitoaffidamen-tosullesummenzionatedichiarazioniprevisionali. WisdomTree Issuer ICAV I prodotti trattati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer è una società d'in-vestimento multicomparto a capitale variabile con separazione patrimoniale tra i comparti, costituita ai sensi del diritto irlandese in forma di Veicolo di gestione patrimoniale collettivo irlandese e autorizzata dalla Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer è costituita in forma di Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") di diritto irlandese ed emette una classe di azioni separata ("Azioni") rappresentativa di ogni fondo. Il Fondo è descritto in un Documento contenente le informazioni chiave (KID) o Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) destinato agli investitori del Regno Unito, nonché nel prospetto di WT Issuer ("Prospetto WT"). Una copia del Prospetto WT e del KID/KIID in lingua inglese è disponibile, esclusivamente per il SEE/Regno Unito, su www.wisdomtree.eu. Laddove previsto dalla normativa nazionale, il KID sarà disponibile anche nella lingua locale dello Stato membro del SEE interessato. Per maggiori dettagli sui rischi associati a un investimento nelle Azioni, si invitano gli investitori a leggere il Prospetto WT prima di effettuare l'investimento e a consultare la sezione del Prospetto WT intitolata "Risk Factors". La descrizione sintetica dei diritti degli investitori associati a un investimento nel fondo è disponibile in lingua inglese sul sito web di WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited può decidere di risolvere gli accordi relativi alla commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo. In simili circostanze, gli azionisti situati nello Stato membro del SEE interessato riceveranno la comunicazione di tale decisione e avranno la possibilità di chiedere il rimborso della propria partecipazione nel fondo a titolo gratuito o senza alcuna detrazione per almeno 30 giorni lavorativi dalla data della suddetta notifica. WisdomTree Multi Asset Issuer PLC WisdomTree Multi Asset Issuer PLC (“Emittente”), da partesua, emettedeiprodotti ai sensi di un Prospetto ("WTMA Boost") approvatodalla Banca Centrale d'Irlanda e redatto in conformità con la Direttiva 2003/71/CE. Il Prospetto WTMA è statopassaportato in diverse giurisdizionieuropeetra cui Regno Unito, Italia, e Germania ed è disponibilenelpresentedocumento. Per gli investitori in Svizzera: Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati. Il prospetto (solo in inglese) e i documenti contenenti le

informazioni chiave per gli investitori (KID) (in tedesco, francese e italiano) sono disponibili sul sito web di WisdomTree: https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports **Solo per i prodotti UCITS di WisdomTree:** Il rappresentante e agente per i pagamenti dei comparti in Svizzera è Société Générale Paris, Filiale di Zurigo, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurigo, Svizzera. Il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), lo statuto e le relazioni annuali e semestrali dei comparti sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante e agente per i pagamenti svizzero. Con riferimento alla distribuzione in Svizzera, il luogo di giurisdizione e prestazione del servizio è la sede del rappresentante e agente per i pagamenti. Alcuni dei comparti menzionati nel presente documento potrebbero non essere registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). In Svizzera, i comparti non registrati presso la FINMA potrebbero essere accessibili solo a investitori qualificati.