

Se espera que los precios de los módulos fotovoltaicos chinos alcancen los 0,12 dólares/Wp en el 2T y que baje el...

- La eliminación de las devoluciones del IVA a la exportación, la demanda anticipada y el exceso de oferta persistente mantienen la volatilidad del mercado. Por otro lado, analistas advierten de una posible caída repentina del precio de la plata, que está en máximos.



<https://www.pv-magazine.es/2026/01/27/se-espera-que-los-precios-de-los-modulos-fotovoltaicos-chinos-alcan...>

Emiliano Bellini y Lior Kahana

Martes, 27 enero 2026

La Administración Estatal de Regulación del Mercado de China (SAMR) ha detenido a principios de enero el plan de 7000 millones de dólares de la industria solar para reducir el exceso de capacidad de polisilicio, una medida destinada a aliviar la presión sobre los precios en toda la cadena de suministro. Desde entonces, las autoridades chinas no han dado indicios de que el plan vaya a reanudarse, lo que mantiene a los participantes en el mercado en una situación de incertidumbre.

«La SAMR parece haber pausado sus esfuerzos por consolidar la industria del polisilicio, al menos a corto plazo, y se está absteniendo de apoyar la coordinación impulsada por la industria que podría considerarse como una restricción de la competitividad», declaró Karen Tang, editora editorial para Europa de Dow Jones, a **pv magazine**. «Sin nuevas medidas de consolidación, es probable que los precios del polisilicio pierdan el impulso alcista observado desde el pasado mes de julio y se mantengan cerca de los niveles de coste efectivo o de equilibrio, mientras que el exceso de existencias podría seguir pesando sobre el mercado. La preocupación por la disminución de los beneficios y la presión sobre los márgenes podría volver a afectar a toda la cadena de valor de la energía solar. Sin embargo, si la consolidación y los recortes de producción se aplican de forma disciplinada y conforme a la normativa, podrían contribuir a reequilibrar el mercado y aportar una mayor estabilidad de precios al sector del polisilicio».

Tang señaló que la eliminación de la devolución del 9 % del IVA de China para las exportaciones obliga a los fabricantes a repercutir el coste a los compradores o a absorberlo ellos mismos.

«En realidad, es probable que se trate de una combinación de ambas cosas, y hemos visto cómo se ha incorporado el ajuste del IVA en los precios», afirmó. «Desde el anuncio de enero, la reacción del mercado ha sido más fuerte en las operaciones iniciales, ya que los compradores y vendedores se apresuran a asegurarse los módulos antes de la fecha límite de abril, en lugar de arriesgarse a una posible crisis de precios después. Los precios spot de los módulos TOPCon FOB China de OPIS han subido más de un 30 % desde principios de año, y la curva a plazo muestra que los módulos que se ofrecen para su entrega a finales de 2026 tienen un precio más alto que los niveles inmediatos».

Tang afirmó que espera que los precios del primer trimestre de 2026 sigan siendo muy volátiles, con la curva a plazo OPIS FOB China cotizando entre 0,096 \$/W y 0,125 \$/W en las últimas semanas. Los precios de entrega del segundo trimestre se mantienen en general entre 0,12 \$/W y 0,125 \$/W.

La curva a plazo indica precios ligeramente más altos para los módulos que se cargarán en la segunda mitad de 2026 en comparación con la primera mitad del año, un patrón típico durante los períodos de exceso de oferta, cuando el mercado a plazo cotiza con un descuento respecto a las entregas posteriores.

«Aunque la eliminación de la devolución del IVA y el aumento de los costes de producción han impulsado los precios al alza a corto plazo, siguen existiendo riesgos a la baja», explicó Tang. «Las perspectivas de instalación en el mercado interno chino son lentas, y una parte notable de la demanda se ha adelantado al primer trimestre de 2026, lo que puede frenar el interés de compra más adelante en el año».

Añadió que muchos compradores están adoptando una actitud de espera ante la reciente volatilidad y siguen mostrándose reacios a comprometerse con acuerdos para la segunda mitad de 2026. Por su parte, los fabricantes mantienen diferentes precios mínimos en función de su estructura de costes y su calificación empresarial.

Los analistas advierten de una posible caída repentina del precio de la plata

Los precios de la plata han subido drásticamente en los últimos meses, superando hoy otro máximo histórico de 110 dólares por onza (oz). Sin embargo, según dos analistas, esta tendencia al alza podría revertirse bruscamente en los próximos días o semanas.

«Creo que la plata alcanzará este año un máximo que se mantendrá durante años. Cuando el precio cambia a una velocidad tan alta, los déficits se invierten», declaró Mike McGlone, estratega senior de materias primas de Bloomberg Intelligence, a **pv magazine**.

¿Preocupado por los precios de los módulos solares, los riesgos de suministro?

Únase a nosotros el 28 de enero en el **pv magazine+ Webinar** | El manual del mercado de módulos solares: gestión de precios, riesgos y otros retos de adquisición. Combinamos datos de mercado en tiempo real, estudios de casos y una sesión interactiva de preguntas y respuestas para ayudar a los

EPC, desarrolladores, inversores y distribuidores a conseguir módulos fotovoltaicos de alta calidad a precios competitivos, salvaguardando así la financiabilidad de los proyectos.

Dado que es probable que la plata alcance este año un importante pico cíclico, las fuerzas que impulsan la escasez podrían comenzar a invertirse. Los precios elevados pueden debilitar la demanda, fomentar una oferta adicional y desencadenar una liquidación especulativa, lo que a menudo convierte los déficits percibidos en superávits.

«De los 855 meses que figuran en nuestra base de datos desde 1954, la plata solo ha superado tres veces su prima actual de 3,8 veces su media móvil de 60 meses: en diciembre de 1979 y en enero y febrero de 1980. El precio medio fue de 34 dólares, el máximo se situó cerca de los 50 dólares y el mínimo fue de 3,56 dólares en 1993. El mínimo del año pasado fue de unos 28 dólares. El «metal del diablo» parece estar bien posicionado para infligir dolor tanto a los cortos como a los largos», añadió McGlone.

Rhona O'Connell, directora de análisis de mercado para EMEA y Asia en StoneX, afirmó que los inversores podrían reconsiderar pronto su precipitación por la plata.

«La plata se encuentra en medio de un frenesí autopropulsado y, con los numerosos riesgos geopolíticos que dan al oro un mayor impulso, la plata se está beneficiando incluso ahora de su menor precio unitario, a pesar de que la relación entre el oro y la plata se encuentra ahora en mínimos de más de 14 años», declaró a **pvmagazine**.

«Nos encontramos en un terreno peligroso, ya que me temo que algunas personas están entrando en el mercado a estos niveles sin tener un conocimiento sólido de los fundamentos», añadió O'Connell. «Me refiero a la plata como Cenicienta. Pasa mucho tiempo abajo, normalmente cuando el oro no se mueve, pero cuando va al baile, normalmente gracias al aumento del precio del oro, cautiva a todo el mundo. Pero a medianoche, se marcha más rápido de lo que llegó. Y así es casi siempre como funciona el precio de la plata. Cuando empieza a bajar, puede ser tan precipitado como la subida, con movimientos casi verticales como los que estamos viendo ahora».

O'Connell explicó que el principal impulsor de la subida del precio de la plata ha sido la preocupación del mercado por los posibles aranceles o cuotas estadounidenses sobre la plata como mineral crítico designado. Estos temores hicieron que las existencias de COMEX pasaran de las 9000-10 000 toneladas normales en 2024 a más de 16 000 toneladas a mediados de 2025, ya que los gestores de riesgos dudaban en liberar metal en el extranjero, mientras que otros participantes se apresuraban a traer plata a EE. UU.

Es poco probable que se produzcan nuevas subidas de precios, añadió O'Connell, descartando un hito de 150 dólares por onza. «Los 100 dólares son bastante inverosímiles y no creo que se puedan mantener», afirmó. «Los consumidores han estado persiguiendo el mercado, por lo que cuando eso se detenga, podríamos ver fácilmente un retroceso. Cuando eso ocurra, podría ser calamitoso».

O'Connell también hizo hincapié en que el suministro de plata no puede aumentar rápidamente. Solo un reciclaje más rápido de la chatarra industrial o la venta por parte de los inversores pueden aportar

metal adicional al mercado a corto plazo. La producción minera tarda meses o incluso años en ajustarse, y solo el 28 % de la plata procede de minas de plata primarias.

El 72 % restante se produce como subproducto de la extracción de plomo, zinc, cobre y oro, lo que significa que el suministro está muy ligado a los calendarios de producción de esos metales y hace que el mercado de la plata sea relativamente inflexible y vulnerable a la escasez si la demanda aumenta considerablemente.

Este contenido está protegido por derechos de autor y no se puede reutilizar. Si desea cooperar con nosotros y desea reutilizar parte de nuestro contenido, contacte: editors@pv-magazine.com.

Popular content