

La gran paradoja solar: el polisilicio chino se hunde mientras Wacker Chemie se dispara

- Se ha roto la correlación positiva entre el precio de la acción de Wacker Chemie, fabricante de polisilicio hiperpuro, y el precio del polisilicio chino.



Centro de producción de silicio de Wacker Chemie en Holla, Noruega.

<https://elperiodicodelaenergia.com/la-gran-paradoja-solar-el-polisilicio-chino-se-hunde-mientras-wacker-chemi...>

José Javier Ruiz

Lunes, 25 mayo 2026

Se ha roto la correlación positiva entre el precio de la acción de Wacker Chemie, fabricante de polisilicio hiperpuro, y el precio del polisilicio chino

Desde el comienzo del conflicto en Oriente Medio, las acciones de **Wacker Chemie** han subido casi un 45% superando la barrera de los 100 euros por acción. El valor se benefició del rebote de precios del petróleo y de los productos químicos en Europa, junto con otros valores químicos y fabricantes de bienes de equipo, descontando en estos últimos una mayor demanda de equipo para acelerar la transición energética y ganar independencia energética del petróleo.

De esta manera **se rompe la correlación histórica positiva entre el precio de las acciones de la empresa química y el precio del polisilicio**, que ha vuelto a retroceder desde el inicio del conflicto. El impacto del menor precio ha sido ignorado por los inversores, más optimistas respecto a un posible traslado del mayor coste de las materias primas al precio final de otros productos químicos como los polímeros y las siliconas.

La cuestión que se plantea ahora es si la reciente caída del precio del polisilicio chino afectará en un futuro próximo al precio de los paneles solares chinos, dada la integración vertical de la industria fabricante de paneles china. De momento, el bloqueo del estrecho de Ormuz y la cancelación de la devolución del IVA en la exportación de paneles chinos desde el 1 de abril está incrementando los

precios en los paneles importados en Europa. **Una bajada del precio de los paneles estaría condicionada al fin del conflicto** .

El precio del polisilicio ha vuelto a caer a niveles mínimos

Desde principios de marzo el precio del polisilicio cayó un 24% hasta los 5,13 dólares por kg del 20 de marzo. Durante abril **cayó nuevamente hasta niveles de 4,75 dólares por kg** y se ha mantenido en estos niveles durante el mes de mayo. Las razones de esta caída son varias.

Aparte del impacto del bloqueo del estrecho de Ormuz, se puede decir que los esfuerzos gubernamentales para gestionar la capacidad y los precios se estancaron debido a temores a concentrar más la producción de polisilicio en menos compañías e ir en contra de la legislación local antimonopolio, eliminando las expectativas de la estabilización de precios a niveles de 7 dólares por kg.

Por otro lado, la recuperación de la demanda no cumplió con las expectativas, dejando las existencias de la industria en alrededor de 480.000 toneladas métricas. Desde que comenzó el Año Nuevo Lunar chino, el 17 de febrero, los fabricantes de módulos solares limitaron sus volúmenes de compras de polisilicio, presionando su precio a la baja, a pesar de la acumulación de pedidos antes del 1 de abril, fecha a partir de la cual se comienzan a cancelar los reembolsos del IVA a la exportación de productos fotovoltaicos.

Wacker Chemie también ha gestionado la acumulación de inventarios

En la última presentación de resultados, **Wacker Chemie confirmó que sus plantas de polisilicio operaban a niveles mínimos, logrando así reducir ligeramente los niveles de inventario** , a pesar de la baja demanda de energía solar, aunque la demanda de chips sigue fuerte.

Wacker Chemie reportó resultados mejores de lo esperado en el primer trimestre, debido a que la entrada de pedidos de clientes se adelantó como consecuencia del conflicto en Oriente Medio. Sin embargo, el fabricante alemán no quiso cambiar previsiones para este año debido a una demanda débil, mayores costes de energía y materias primas. El Ebitda de la división de polisilicios fue en línea de las previsiones del mercado y representó únicamente el 11% del Ebitda reportado.

Las ventas de bienes de equipo al sector solar fotovoltaico siguen bajas

Wacker Chemie comentó que el volumen de ventas de polisilicio de grado semiconductor aumentó interanualmente . El equipo directivo indicó que se intentará aumentar los precios de los nuevos contratos de la industria de semiconductores. A largo plazo **se espera un mayor crecimiento en la demanda de polisilicio** desde el sector de semiconductores. En un tono menos optimista, el equipo directivo comentó que la demanda de energía solar podría repuntar, sobre todo en EEUU, por cambios regulatorios.

El fabricante alemán de convertidores fotovoltaicos, SMA Solar, tampoco observó un mayor impacto del conflicto en la entrada de pedidos del primer trimestre y confirmó cierta recuperación de pedidos en abril. Sí detectaron un ligero cambio en la demanda de convertidores hacia los convertidores de

batería en plantas de gran escala. En el sector doméstico, se observa también un cambio hacia los convertidores híbridos. Parece que, de momento, la demanda de baterías y semiconductores siguen creciendo más que la demanda de paneles solares.