Goldman Sachs revoit ses prévisions concernant le cobalt, le nickel et le lithium à la baisse pour 2024 et 2025

La banque d’affaires américaine Goldman Sachs a revu à la baisse ses projections de cours à 12 mois concernant le cobalt, le nickel et le lithium, respectivement, de 12% à 26.000 $/t (contre 28.000 $/t précédemment), 15% à 15.000 $/t (contre 17.250 $/t) et 25% à 10.000 $/t (contre 11.000 $/t).

Elle prévient que « *les récentes opérations de couverture effectuées sur les positions courtes impliquant le nickel et le lithium ne doivent pas être interprétées comme le signe de la fin du cycle baissier*. »

Les flux d’approvisionnement conséquents, combinés à la faiblesse de la demande en lien avec le contexte géopolitique en Occident, signifient que le nickel et le lithium conserveront des excédents significatifs en 2024. Il serait de 150.000 tonnes pour le lithium, ce qui représenterait 11% de la consommation mondiale – contre une précédente prévision de 202.000 tonnes. Pour 2025, la banque prévoit un excédent de 336.000 tonnes, un volume révisé à la hausse par rapport à celui de 288.000 tonnes préalablement annoncé. L’excédent s’établirait à 224.000 tonnes pour le nickel, soit 6% de la consommation mondiale. S’agissant du carbonate de lithium chinois, elle table sur un cours à 11.100 $/t en 2024, contre 13.376 $/t précédemment. La projection à 12 mois est, elle, ramenée à 10.000 $/t, contre 11.000 $/t précédemment.

La banque maintient sa prévision d’excédent du marché pour le cobalt en 2024 à 15.000 tonnes (soit 7% de la consommation mondiale). L’excédent augmentera en revanche en 2025, à 22.000 tonnes (9% de la consommation mondiale). Goldman Sachs a, concernant le cours du métal mineur, abaissé sa prévision pour 2024 à 27.500 $/t, contre 30.000 $/t précédemment. Pour 2025, elle le voit désormais à 25.000 $/t, contre 30.000 $/t auparavant.