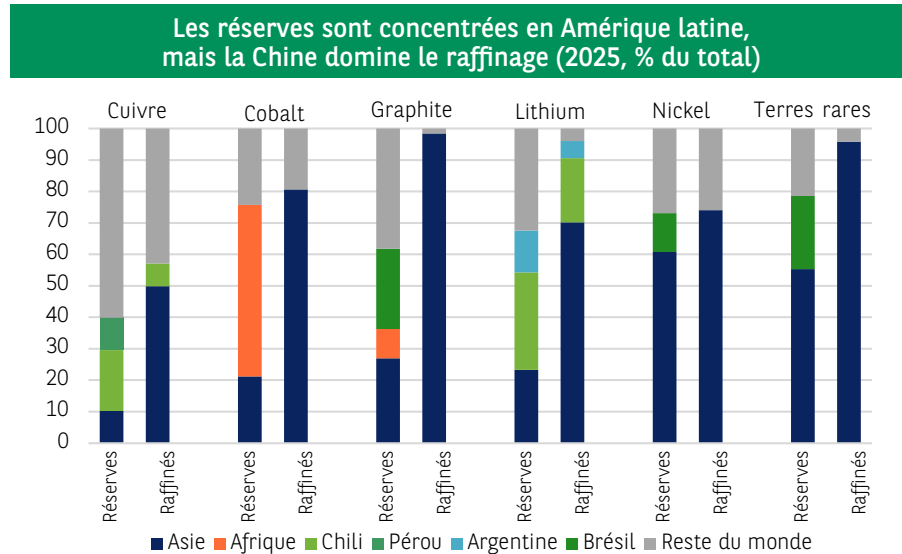


AMÉRIQUE LATINE : VALORISER LES MINÉRAIS CRITIQUES AU-DELÀ DE L'EXTRACTION

Hélène Drouot



Note : Les données de raffinage correspondent à la production mondiale de produits raffinés pour chaque minéral.

SOURCES : IEA, USGS

Un potentiel élevé

La course mondiale à l'intelligence artificielle et à l'électrification des économies se traduit par une augmentation des besoins en métaux. D'après une étude récente de S&P Global¹, la consommation mondiale d'électricité devrait croître de près de 50% d'ici 2040, alimentant une hausse soutenue de la demande en cuivre, lithium, nickel et autres minerais critiques. Selon l'Agence internationale de l'énergie, la demande en cuivre pourrait augmenter de 30 à 40% d'ici 2040, tandis que celle en lithium pourrait être multipliée par quatre à six, selon le rythme d'adoption des technologies bas carbone.

L'Amérique latine concentre une part importante des ressources mondiales en minerais critiques nécessaires pour répondre à cette demande. Mais l'abondance des ressources naturelles ne se traduira pas nécessairement par une accélération de la croissance économique dans ces pays.

D'après les données de la Commission économique pour l'Amérique latine et les Caraïbes², près de 1 200 projets miniers ont été réalisés en Amérique latine au cours des deux dernières décennies. Les minerais critiques ne représentent qu'environ 25% du nombre total de projets, mais plus de 40% de la valeur des investissements, illustrant leur importance stratégique et leur intensité capitaliste. D'après l'OCDE³, le nombre de projets d'investissements dans le lithium a été multiplié par neuf depuis 2016 (principalement à destination de l'Argentine, devant le Chili et le Brésil). Les projets d'investissements dans le nickel, le cobalt et les terres rares ont également fortement progressé depuis 2020, en particulier au Brésil.

Des activités limitées à l'extraction

La région reste pourtant principalement cantonnée aux activités d'extraction, qui concentrent encore plus de 70% des investissements. Les segments à plus forte valeur ajoutée (raffinage, transformation et innovation) restent marginaux ; ils sont majoritairement localisés en dehors de la région, principalement en Chine. Cette situation limite la capacité des pays latino-américains à capter une part significative de la valeur générée par les chaînes de valeur des technologies propres et numériques.

La Chine occupe une position dominante dans ces chaînes de valeur. Depuis une dizaine d'années, le gouvernement chinois a développé une stratégie intégrée combinant sécurisation des approvisionnements, investissements à l'étranger et développement des capacités de raffinage. En 2024, la Chine absorbait 70% des exportations de lithium du Chili et plus de la moitié de ses exportations de cuivre. Cette stratégie renforce son influence sur les chaînes de valeur mondiales, tout en maintenant les économies latino-américaines dans un rôle principalement extractif.

1 S&P Global (2026, January) [Copper in the Age of AI: challenges of electrification](#).

2 CEPAL (2025, November) [Foreign Direct Investment in Latin America and Caribbean](#).

3 OECD (2026, April) [Regional note on Critical Minerals in Latin America and the Caribbean](#).

ÉTUDES **E**CONOMIQUES



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

L'Europe et les États-Unis s'organisent, l'Amérique latine reste divisée

Face à la domination chinoise, l'Union européenne a adopté en 2023 le *Critical Raw Materials Act*, qui fixe des objectifs de 10% d'extraction et de 40% de transformation locales d'ici 2030, tout en limitant la dépendance vis-à-vis de pays tiers pour les minerais stratégiques, notamment par le développement de capacités européennes et la sécurisation de partenariats avec des pays tiers. Aux États-Unis, les minerais critiques ont été officiellement intégrés aux priorités de sécurité nationale en 2022 afin de soutenir l'extraction et la transformation domestiques d'un ensemble de minerais stratégiques, tels que le lithium, le nickel, le cobalt et le graphite. Les États-Unis ont également multiplié les accords bilatéraux avec plusieurs pays de la région au cours des dernières années (Argentine, Équateur, Pérou et Chili) afin de garantir leur approvisionnement. Dans le cadre de la révision de l'USMCA, les États-Unis, le Canada et le Mexique négocient l'ajout d'un volet consacré aux matériaux critiques. Il vise à sécuriser les approvisionnements et à développer des chaînes de valeur régionales dans les secteurs des batteries, des véhicules électriques et des technologies stratégiques.

Ces initiatives témoignent du rôle stratégique des minerais critiques, dont le contrôle conditionne le positionnement dans les chaînes de valeur industrielles.

Les réponses latino-américaines à ces enjeux restent largement nationales et fragmentées. Le Chili et le Brésil se distinguent par des politiques minières spécifiques qui incluent des instruments ciblant les minerais critiques et des mesures pour accélérer et simplifier les investissements. Les pays riches en lithium de la région (l'Argentine, le Chili, le Brésil, la Bolivie et, dans une moindre mesure, le Mexique) cherchent tous à s'insérer dans les segments à plus forte valeur ajoutée des chaînes de valeur. Mais leurs approches varient considérablement, allant de politiques libérales visant à attirer les investissements étrangers à des modèles plus interventionnistes.

Cette fragmentation est d'autant plus dommageable que les ressources de la région sont complémentaires, entre le cuivre du Chili et du Pérou, le lithium de l'Argentine, de la Bolivie et du Chili, et le nickel, le graphite et les terres rares du Brésil. Une approche régionale permettrait de développer des chaînes de valeur intégrées.

Hélène Drouot

Économiste Amérique latine

helene.drouot@bnpparibas.com



RECHERCHE ÉCONOMIQUE GROUPE

ECOINSIGHT

Analyse approfondie de sujets structurels ou d'actualité

ECOPERSPECTIVES

Analyses et prévisions des principales économies, développées et émergentes

ECOFFLASH

Un indicateur, un évènement économique majeur.

ECOWEEK

L'actualité économique de la semaine et plus...

GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Un graphique hebdomadaire illustrant des points saillants de l'économie

ECOCHARTS

Panorama mensuel des dynamiques d'inflation au sein des principales économies développées

ECOTV

Quel est l'évènement du mois ?
La réponse dans vos quatre minutes d'économie

EN ÉCO DANS LE TEXTE

Le podcast de l'actualité économique

POUR RECEVOIR NOS PUBLICATIONS

ABONNEZ-VOUS SUR LE SITE ONGLET ABONNEMENT
voir le site des études économiques

ET

SUIVEZ-NOUS SUR LINKEDIN
voir la page **linkedin** des études économiques

OU TWITTER

voir la page **twitter** des études économiques



Les informations et opinions exprimées dans ce document ont été obtenues de, ou sont fondées sur des sources d'information publiques réputées fiables, mais BNP Paribas ne garantit, expressément ou implicitement, ni leur exactitude, ni leur exhaustivité, ni leur mise à jour. Ce document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou autres placements. Il ne constitue ni du conseil en investissement, ni de la recherche ou analyse financière. Les informations et opinions contenues dans ce document ne sauraient dispenser l'investisseur d'exercer son propre jugement ; elles sont par ailleurs susceptibles d'être modifiées à tout moment sans notification et ne sauraient servir de seul support à une évaluation des instruments éventuellement mentionnés dans le présent document. Toute éventuelle référence à une performance réalisée dans le passé ne constitue pas une indication d'une performance future. Dans toute la mesure permise par la loi, aucune société du Groupe BNP Paribas n'accepte d'être tenue pour responsable (y compris en raison d'un comportement négligent) au titre de pertes directes ou découlant indirectement d'une utilisation des informations contenues dans ce document ou d'une confiance accordée à ces informations. Toutes les estimations et opinions contenues dans ce document reflètent notre jugement à la date de publication des présentes. Sauf indication contraire dans le présent document, il n'est pas prévu de le mettre à jour. BNP Paribas SA et l'ensemble des entités juridiques, filiales ou succursales (ensemble désignées ci-après « BNP Paribas »), sont susceptibles d'agir comme teneur de marché, d'agent ou encore, à titre principal, d'intervenir pour acheter ou vendre des titres émis par les émetteurs mentionnés dans ce document, ou des dérivés y afférents. BNP Paribas est susceptible notamment de déterminer une participation au capital des émetteurs ou personnes mentionnées dans ce document, de se trouver en position d'acheteur ou vendeur de titres ou de contrats à terme, d'options ou de tous autres instruments dérivés reposant sur l'un de ces sous-jacents. Les cours, rendements et autres données similaires du présent document, y figurent au titre d'information. De nombreux facteurs agissent sur les prix de marché et il n'existe aucune certitude que les transactions peuvent être réalisées à ces prix. BNP Paribas, ses dirigeants et employés, peuvent exercer ou avoir exercé des fonctions d'employé ou dirigeant auprès de toute personne mentionnée dans ce document, ou ont pu intervenir en qualité de conseil auprès de cette (ces) personne(s). BNP Paribas est susceptible de solliciter, d'exécuter ou d'avoir dans le passé fourni des services de conseil en investissement, de souscription ou tous autres services au profit de la personne mentionnée aux présentes au cours des 12 derniers mois précédant la publication de ce document. BNP Paribas peut être partie à un contrat avec toute personne ayant un rapport avec la production du présent document. BNP Paribas est susceptible, dans les limites autorisées par la loi en vigueur, d'avoir agi sur la foi de, ou d'avoir utilisé les informations contenues dans les présentes, ou les travaux de recherche ou d'analyses sur le fondement desquels elles sont communiquées, et ce préalablement à la publication de ce document. BNP Paribas est susceptible d'obtenir une rémunération ou de chercher à être rémunéré au titre de services d'investissement fournis à l'une quelconque des personnes mentionnées dans ce document dans les trois mois suivant sa publication. Toute personne mentionnée aux présentes est susceptible d'avoir reçu des extraits du présent document préalablement à sa publication afin de vérifier l'exactitude des faits sur le fondement desquelles il a été élaboré.

Ce document est élaboré par une société du Groupe BNP Paribas. Il est conçu à l'intention exclusive des destinataires qui en sont bénéficiaires et ne saurait en aucune façon être reproduit (en tout ou partie) ou même transmis à toute autre personne ou entité sans le consentement préalable écrit de BNP Paribas. En recevant ce document, vous acceptez d'être engagés par les termes des restrictions ci-dessus.

BNP Paribas est constituée en France sous forme de société anonyme, et agréée et supervisée en tant qu'établissement de crédit par la Banque centrale européenne (BCE) et en tant que prestataire de services d'investissement par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) et l'Autorité des marchés financiers (AMF). Le siège social de BNP Paribas est situé au 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.

Les informations contenues dans le présent document peuvent, en tout ou partie, avoir déjà été publiées sur le site <https://globalmarkets.bnpparibas.com>.

Pour les avertissements par pays (Etats-Unis, Canada, Royaume-Uni, Allemagne, Belgique, Irlande, Italie, Pays-Bas, Portugal, Espagne, Suisse, Brésil, Turquie, Israël, Bahreïn, Afrique du Sud, Australie, Chine, Hong Kong, Inde, Indonésie, Japon, Malaisie, Singapour, Corée du Sud, Taiwan, Thaïlande, Vietnam) veuillez consulter le document suivant :

https://economic-research.bnpparibas.com/LegalNotice/Markets_360_Country_Specific_Notices.pdf

© BNP Paribas (2025). Tous droits réservés.

Pour vous abonner à nos publications :

ÉTUDES **ÉCO**NOMIQUES



Bulletin publié par les Études Économiques – BNP PARIBAS
Siège social : 16 boulevard des Italiens – 75009 PARIS / Tél : +33 (0) 1.42.98.12.34
Internet : www.group.bnpparibas - www.economic-research.bnpparibas.com
Directeur de la publication : Jean Lemerrie
Directrice de la rédaction : Isabelle Mateos y Lago



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change