

Reporte mensual de datos y análisis del sector minero

Marzo 2026

CÁMARA ARGENTINA DE EMPRESAS MINERAS



LOS NÚMEROS QUE EXPLICAN LA DINÁMICA DEL SECTOR

Exportaciones – Febrero 2026

MUSD. Febrero
2026

701

+77,4% i.a.

MUSD. Acum 2 M
2026

1.513

+79,9% i.a.

Proyección de exportaciones se revisaron al alza por cotizaciones de oro y plata en niveles elevados.

Precios – Febrero 2026. Var m/m

Oro
USD/oz ty

5.030

+9,4%

Plata
USD/oz ty

86

+34,5%

Cobre
USD/tn

12.983

+8,0%

Carbonato de litio
USD/tn

13.905

+42,7%

Minería en el PIB nacional
Part. %

0,6%

Inversión
% IED

17%

Aporte tributario
Como % recaudación total

0,9%

**Empleo privado
registrado**
En puestos

100.000

El Congreso ratifica el acuerdo UE-Mercosur y acelera la inserción internacional de Argentina

Con amplia mayoría (69 votos a favor y 3 en contra) fue aprobado completando el proceso legislativo local tras más de 25 años de negociaciones. El tratado prevé la eliminación progresiva de aranceles para la mayor parte del comercio bilateral, abriendo el mercado europeo a cerca del 92% de las exportaciones del Mercosur. La ratificación constituye una señal estratégica de apertura comercial y alineamiento con reglas internacionales de comercio e inversión. El acuerdo eleva la vara competitiva para las empresas locales, que deberán adaptarse a mayores estándares regulatorios, ambientales y técnicos exigidos por la Unión Europea.

INVERSIONES | RIGI + DINÁMICA ANUAL

RIGI

USD **+54.500M**

Salar de Rincón RIO TINTO USD 2.744M	Sal de Oro POSCO USD 633M	Sal de Vida RIO TINTO USD 818M	Vicuña VICUÑA ARGENTINA USD 18.000M
Hombre Muerto Oeste GALAN LITHIUM USD 217M	MARA GLENCORE USD 4.000M	El Pachón GLENCORE USD 9.500M	Cauchari-Olaroz EXAR USD 1.200M
Los Azules MC EWEN USD 2.353M	Veladero BARRICK USD 380M	Arenas de Cercanía MIN. MOJOTORO / OROSMAYO USD 232M	Pozuelos Pastos Grandes GANFENG USD 3.000M
Gualcamayo MINAS ARGENTINAS USD 519M	Diablillos ABRASILVER R CORP USD 760M	San Jorge PSJ COBRE MENDOCINO USD 630M	Mariana GANFENG USD 273M

Aprobados

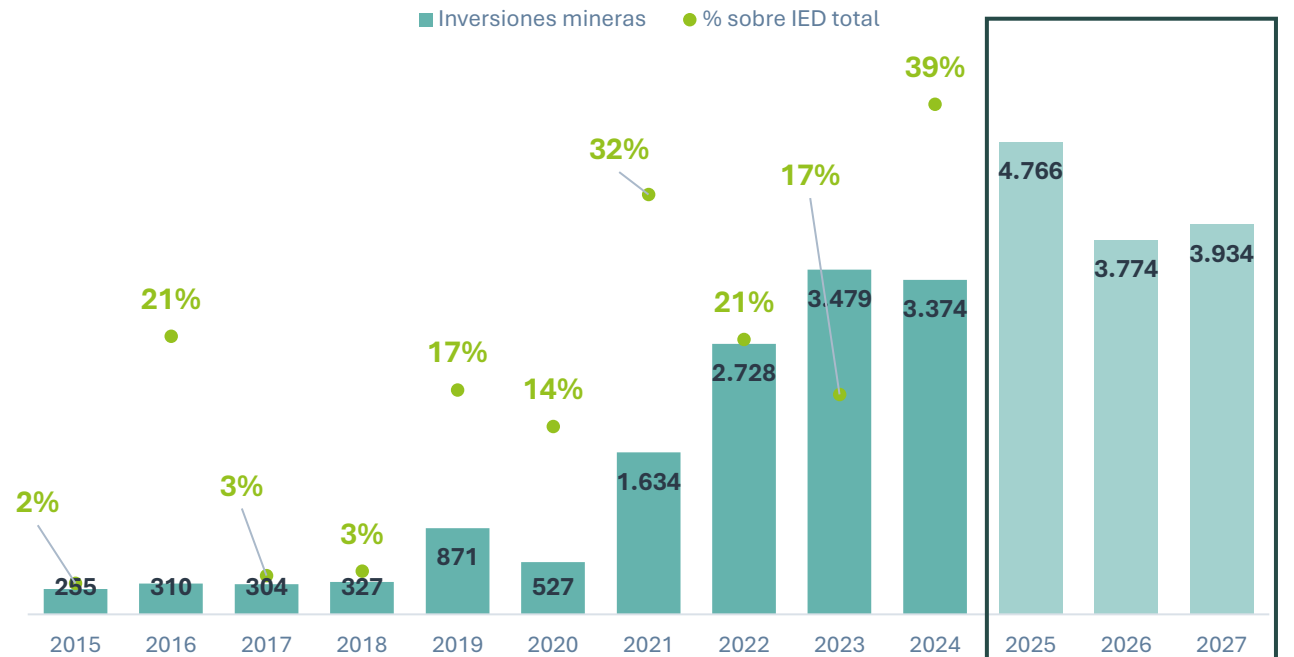
En evaluación

Rechazados

15 de 25 proyectos presentados son **mineros**

Inversiones de las principales mineras | IED

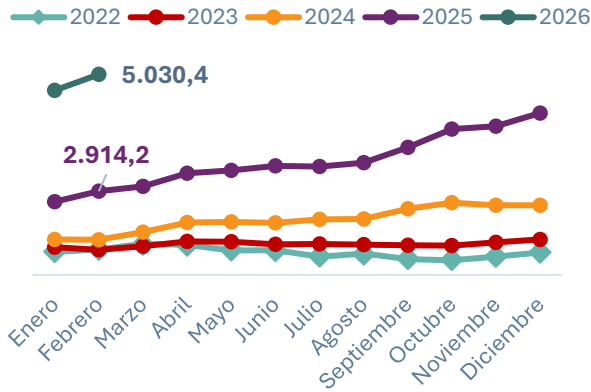
En MM USD y % sobre IED



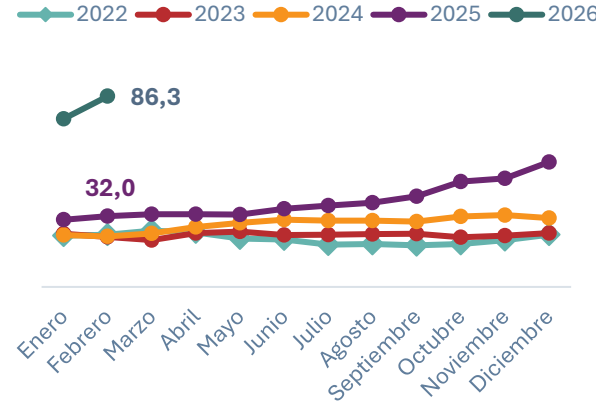
PRECIOS INTERNACIONALES | EVOLUCIÓN Y TENDENCIA

Metales frente al contexto global: oro y plata alcanzan nuevos máximos; litio en aumento y cobre levemente a la baja

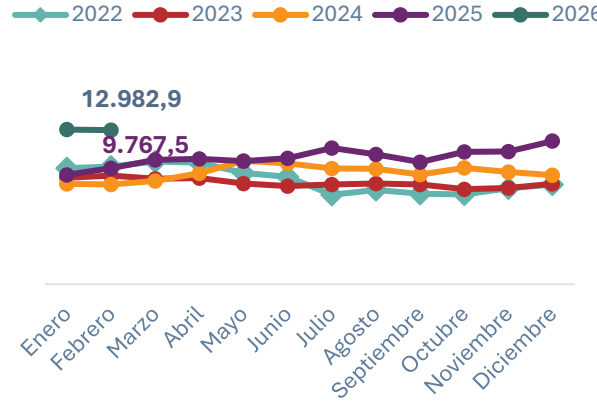
Oro – en USD/troy oz y Var. % i.a.



Plata – en cents USD/troy oz y Var. % i.a.

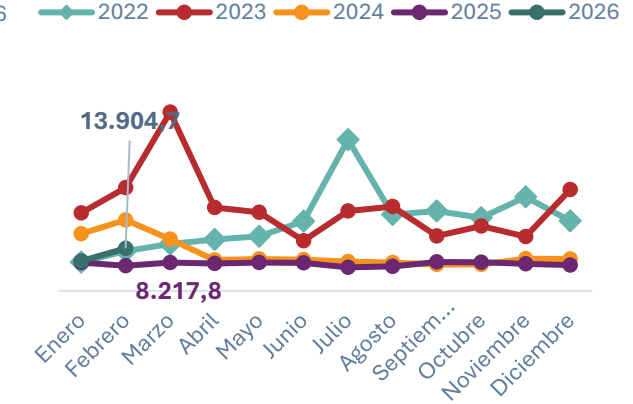


Cobre – en USD/t y Var. % i.a.



Carbonato de litio – en USD/t y Var. % i.a.

Corresponde a valor exportaciones



Promedio a Febrero 2026	USD 4.885,5	USD 81,2	USD 13.006,1	USD 11.823,1
Var. Último mes	6,1%	13,5%	-0,4%	42,7%
Var. Interanual acumulada	73,3%	160,2%	37,0%	35,3%
Promedio 2025	USD 3.459,4	USD 38,8	USD 10.676,2	USD 8.806,9

Rebota con fuerza y febrero cierra por encima de USD 5.000/oz, apoyado en compras sostenidas de ETFs y un clima geopolítico más tenso que mantiene la prima de refugio elevada

La plata repuntó dentro de un contexto donde la demanda industrial mostró resiliencia, especialmente por el canal solar y manufacturero, y donde los inversores aprovecharon la caída de enero como oportunidad de recomposición. El rebote respondió más al pulso físico e industrial que a factores financieros.

El mercado del cobre se movió en un entorno de señales mixtas de actividad en China y un tono global todavía frágil en manufactura. Sin grandes shocks en oferta, febrero fue un mes de estabilidad relativa, marcado por cautela más que por drivers estructurales.

Fuerte rebote por tensión regulatoria y comercial, con China acelerando compras antes del recorte del rebate de exportación en abril y África restringiendo exportaciones de concentrado. A esto se sumó un clima de temor a déficits, lo que reactivó el mercado más por factores logísticos y políticos que por demanda final de EVs..

BALANCE CAMBIARIO | LA MINERÍA ES SISTEMÁTICAMENTE SUPERAVITARIA EN LA GENERACIÓN DE DIVISAS

El saldo mensual del sector minero crece un 81,4% frente a febrero de 2025.

Cómo se compara la minería con otros sectores exportadores.

Acumulado 1M 2026/2025. MUSD

Sector	2024	2025	Var i.a.
Oleaginosos y Cerealeros	2.418	2.121	-12%
Energía ¹	821	1.077	31%
Alimentos, Bebidas y Tabaco	690	904	31%
Minería	427	824	93%
Agricultura, Ganadería y Otras Actividades Primarias	259	260	0%
Subtotal (top 5 sectores)	4.615	5.187	12%
Total general	107	428	302%

Aporte de divisas.

Millones de USD

USD 701M

Febrero 2026

USD 63.947M

Acumulado 2010 – 2M 2026

+31,0%

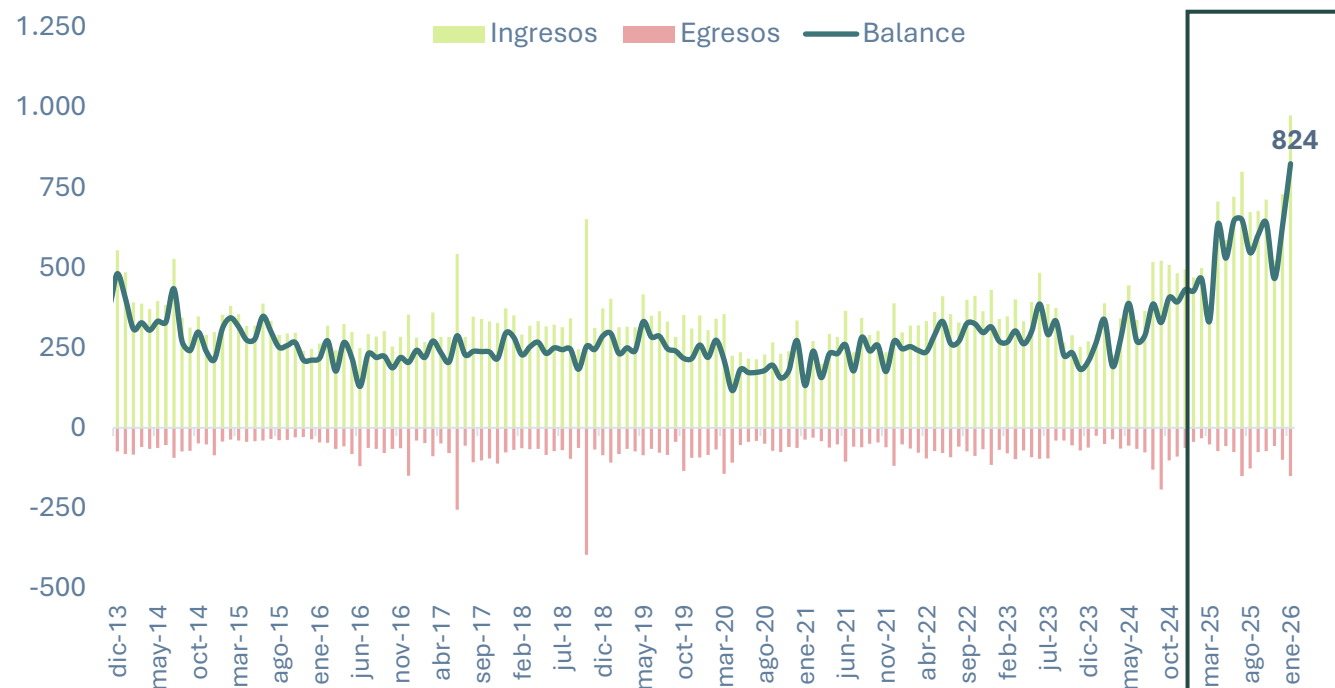
Var m/m

+93,2%

Var i.a.

Mercado de cambios del sector minero

En millones de dólares



- (1) Incluye Electricidad (Generación, Transporte, Distribución), Petróleo, Gas (Extracción, Transporte, Distribución)
- (2) Comprende el resultado acumulado de todos los sectores publicados en el Balance Cambiario del BCRA.

COMEX | EVOLUCIÓN DE LA BALANZA COMERCIAL

En 2 meses de 2026, el saldo comercial fue superavitario en un 82,5% respecto al acumulado del año anterior.

+79,9%

Exportaciones 2M
var ia acum

+82,5%

Saldo comercial 2M
var ia acum.

+9,3%

Importaciones 2M
var ia acum

11,5%

de las exportaciones
totales

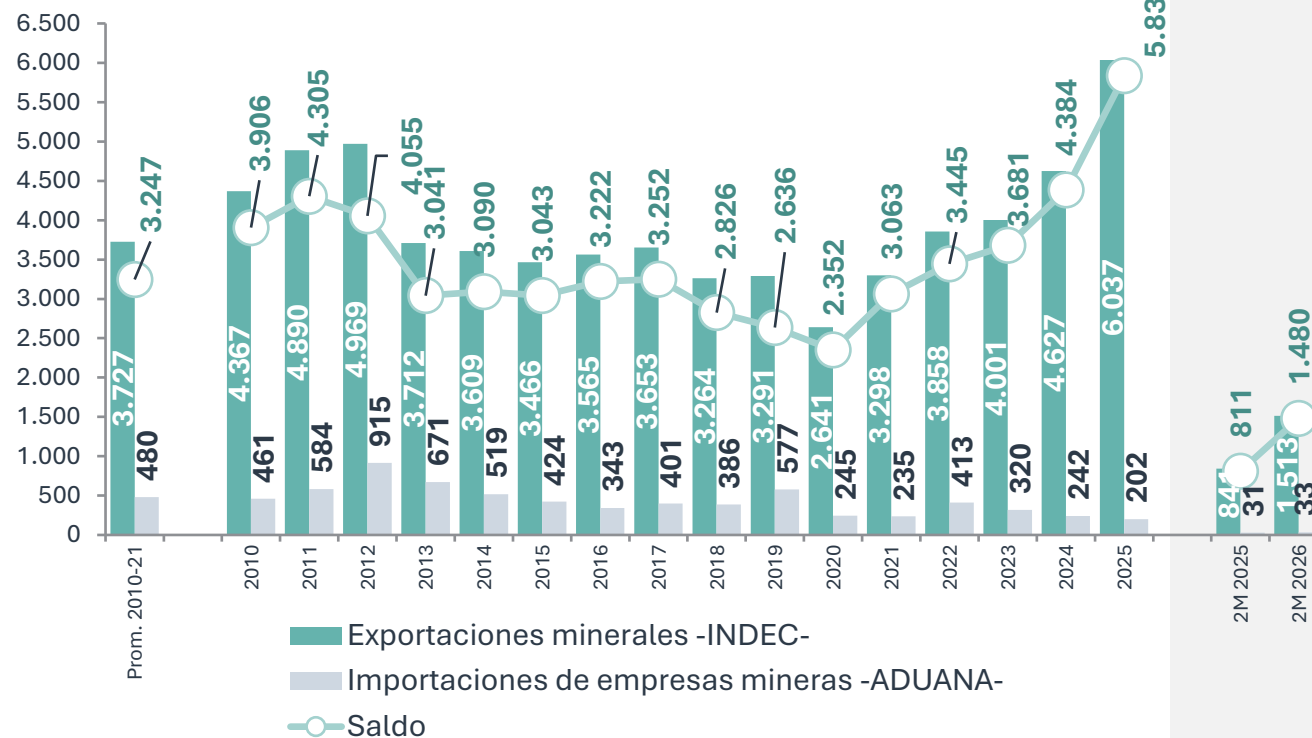
Se mantiene como
uno de los
complejos
exportadores más
relevantes.

Equivale a: **17,6%** de lo exportado
por el agro

81,7% del complejo O&G

Balanza comercial: Exportaciones, importaciones y saldo minero*.

Millones de dólares



* Los datos de exportaciones corresponden a INDEC, salvo para las posiciones con secreto estadístico. Para ellas, donde las posiciones más importantes son los minerales de plata y litio, se realizaron estimaciones.

COMEX | EXPORTACIONES MINERAS

En febrero, las exportaciones se mantuvieron en niveles elevados por los altos precios del oro y la plata.

USD

+77,4%

varia

701M

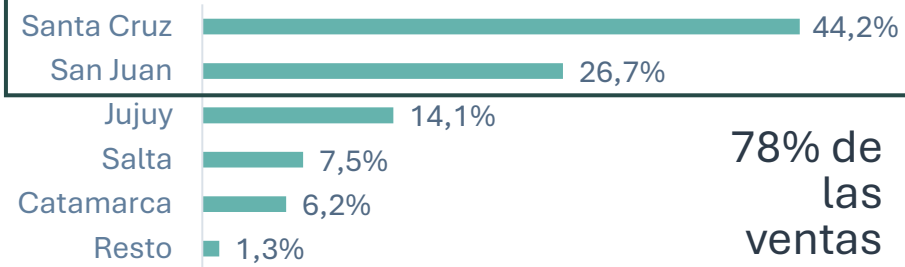
Feb 26

Puesto 5°

Consolidando su importancia dentro de la canasta exportadora argentina

Participación provincial en las exportaciones mineras

2M-26

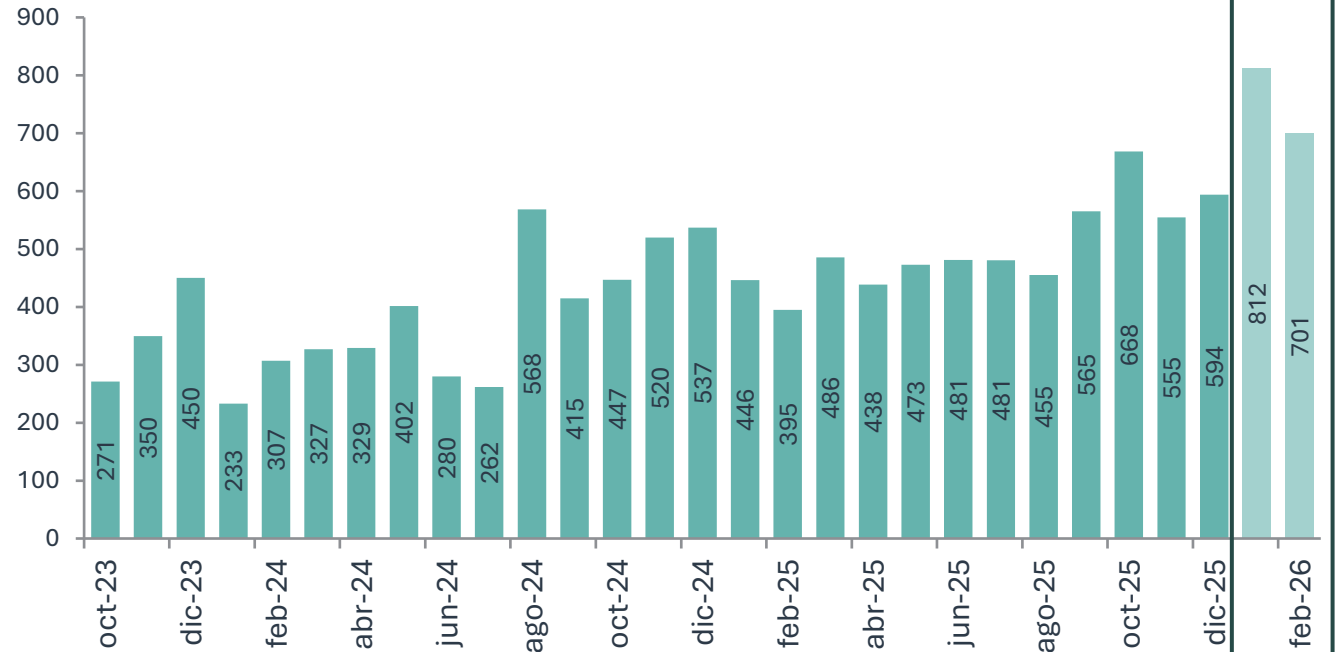


78% de las ventas externas

Exportaciones mineras mensuales.

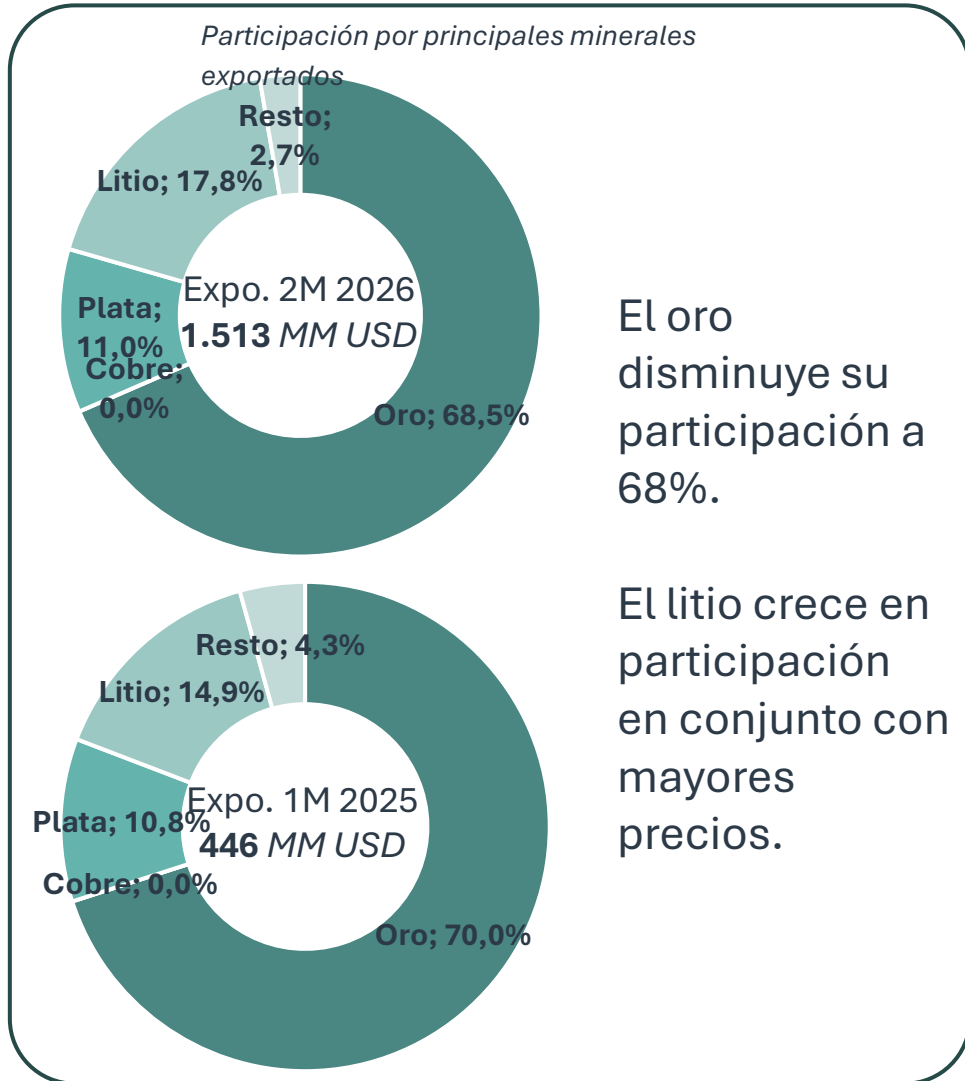
En millones de dólares

Feb -26: USD 701M



COMEX | EXPORTACIONES MINERAS POR RUBRO

En enero 2026, el oro disminuyó su participación en las exportaciones en 1,6 p.p. mientras que el litio creció en 3,0 p.p.

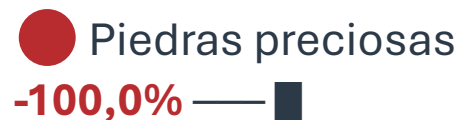
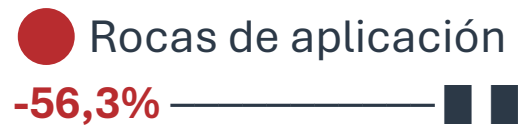


El oro disminuye su participación a 68%.

El litio crece en participación en conjunto con mayores precios.

Exportaciones por rubro. Acum 2M 2026 vs 2025

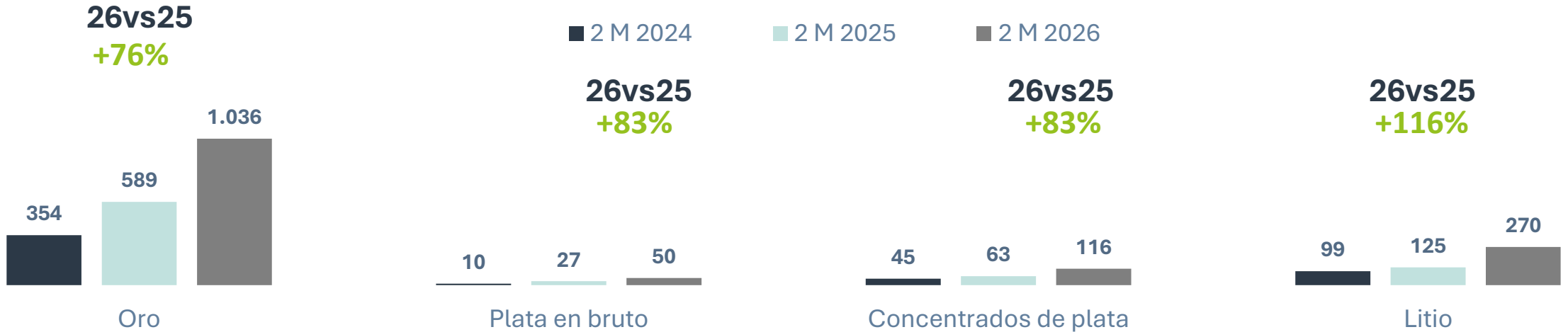
En var i.a.



COMEX | EXPORTACIONES MINERAS METALÍFEROS Y LITIO

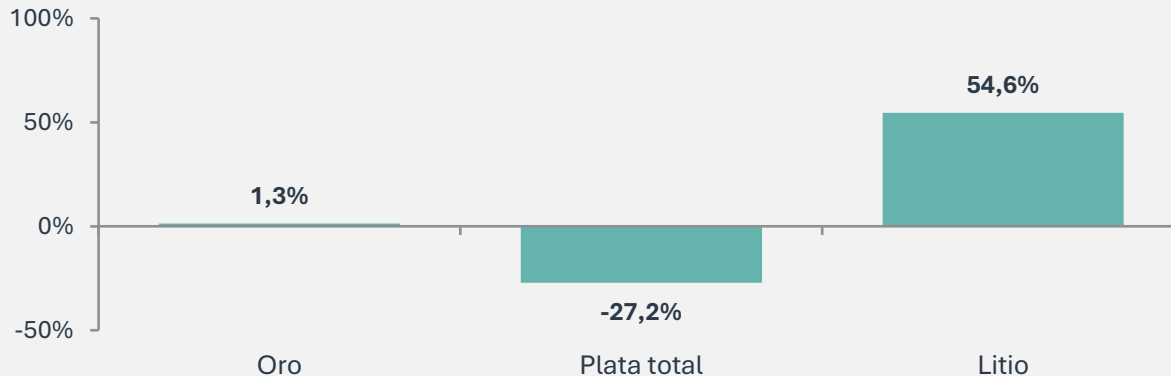
Exportaciones minerales seleccionados

En millones de dólares acumulados



Ventas deflactadas (precios 2016)

Var. % i.a. acumulada a febrero-26



Ventas deflactadas - Febrero 2026

Litio: ventas aceleradas por precios y ramp-up. Con el precio internacional recuperándose por encima de los USD 20.000/t, el inicio de 2026 encuentra al litio argentino en plena expansión. El rebote global tras el ciclo bajista 2024-2025 se combina con el ramp-up de nuevos proyectos -que empiezan a sumar volumen exportable- y dispara simultáneamente producción, capacidad instalada y envíos al exterior.

COMEX | EXPORTACIONES NO METALÍFEROS

El crecimiento del segmento depende casi exclusivamente de boratos

USD

142M

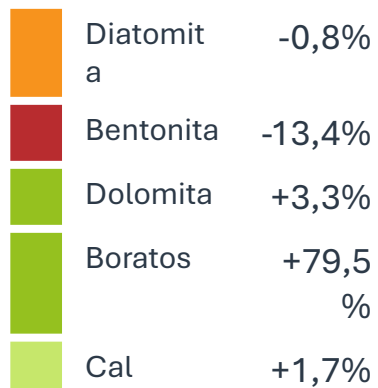
12M 25
29,8%

varia

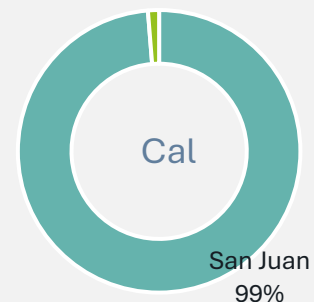
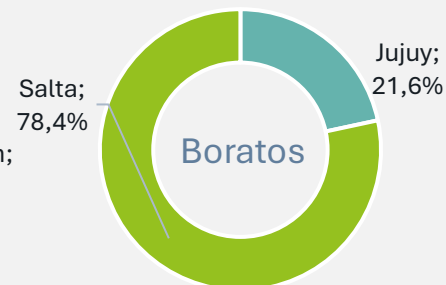
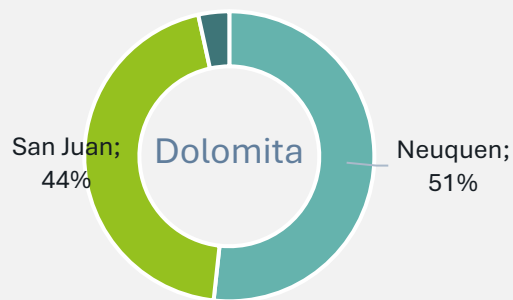
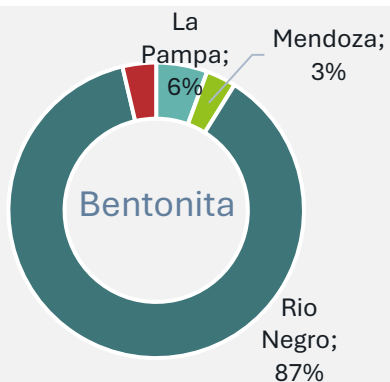
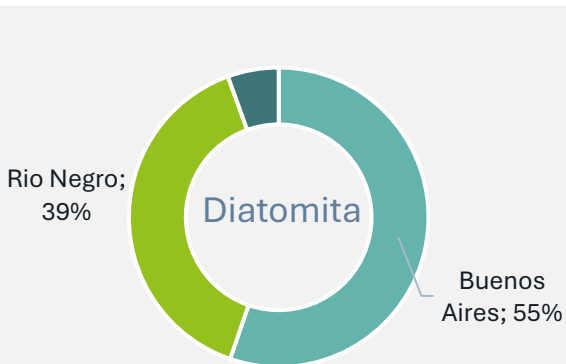
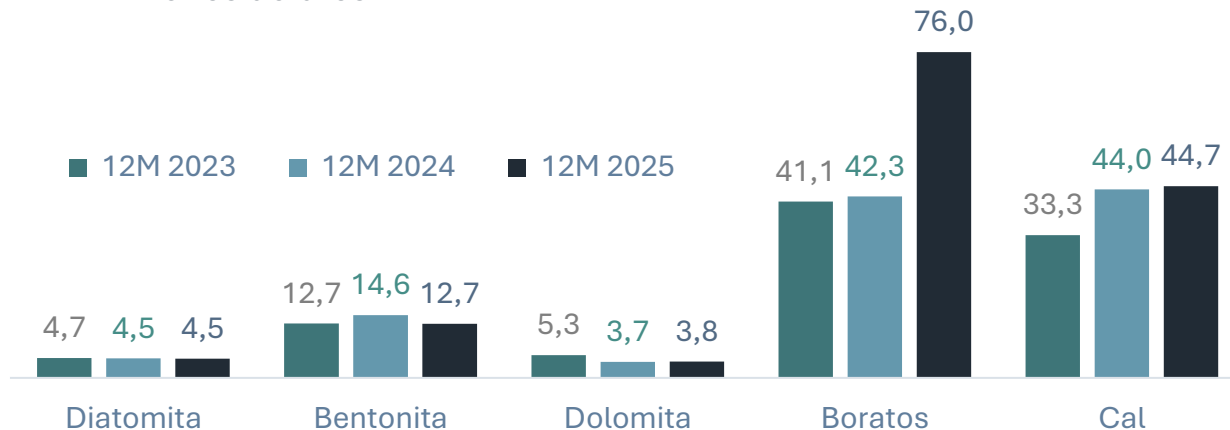
2,3%

exportaciones mineras
totales.

Var 12M 25/24



Exportaciones no metalíferas seleccionados*
En millones dólares

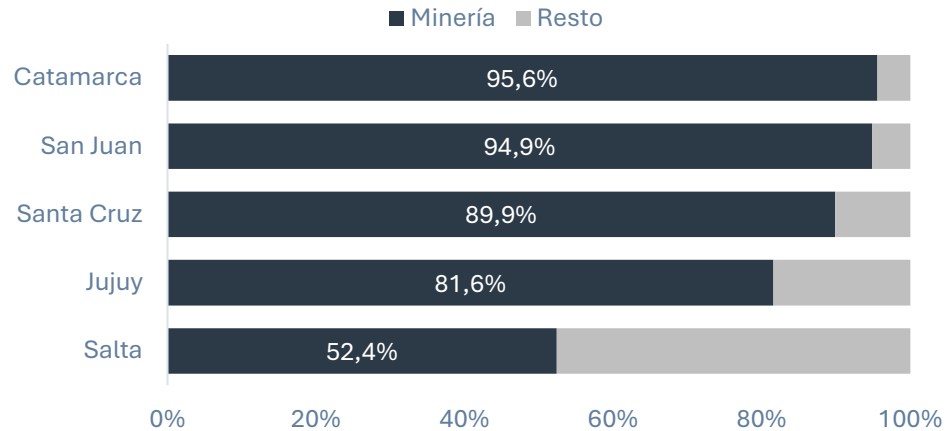


*Se consideran las NCM:
Diatomita: 2512.00.00 - Bentonita: 2508.10.00 - Dolomita: 2518.20.00/2518.30.00 -
Boratos: 2528.00.00/2840.20.00 - Cal:2522.20.00/2522.10.00
Datos a diciembre 2025. Próxima actualización abril 2026.

COMEX | EXPORTACIONES MINERAS POR PROVINCIA

Santa Cruz lidera la oferta exportadora por sus proyectos de oro y plata

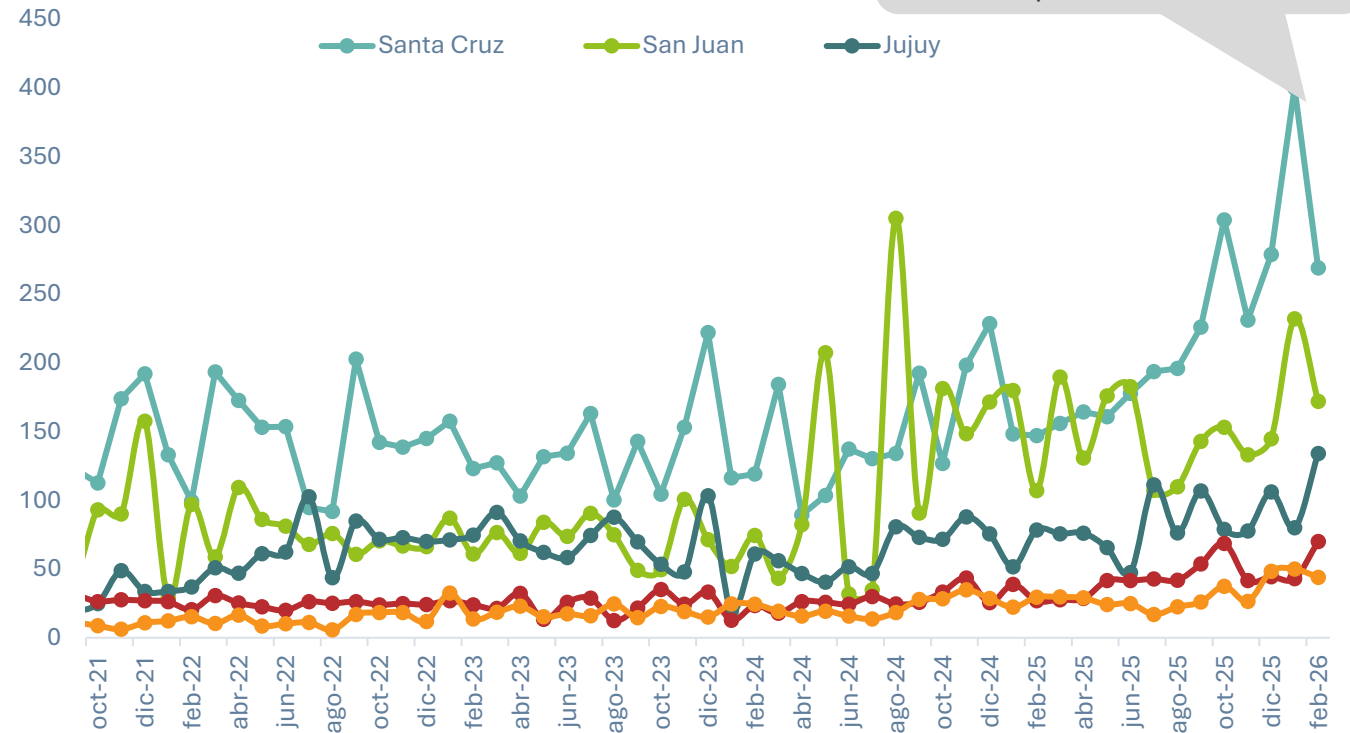
Participación de la minería en las exportaciones provinciales 2M 2026



Exportaciones mineras en USD Var% i.a. enero 26 – enero 25

Santa Cruz	+169,9%
Catamarca	+124,7%
Jujuy	+54,9%
San Juan	+29,1%
Resto	+28,2%
Salta	+11,0%

Exportaciones por provincia En millones de dólares



*Datos provisorios a rectificar en próximas publicaciones.

Fuente: ABECEB en base a datos de Secretaria de Minería.

Pueden presentarte diferencias no mayores a 2,5 MUSD por correcciones de la fuente.

APORTE TRIBUTARIO | INGRESOS FISCALES

Más litio, más recursos fiscales y mayor anclaje en el desarrollo local.

Salta y Catamarca: nueva ley conjunta

ARS 1.731 M **+28,9%** **+240,2%**

Regalías Catamarca Ene-26 Var m/m Var i.a.

Promulgaron una ley conjunta que establece un nuevo régimen de recaudación, control y distribución de regalías e impuestos para los proyectos Sal de Oro (litio) y Diablillos (plata), ubicados en una zona limítrofe aún sin delimitar entre ambas provincias.

- Datos calculados a partir del anuario AFIP, disponibles hasta el año 2020 en el caso de todos los tributos excepto ganancias. Aportes no tributarios a provincias corresponden siempre a estimaciones de ABECEB.
- Tras la no renovación del Decreto 785/2020, los DEX para el oro pasaron del 8% al 0%. El decreto 563/2025 estableció un alícuota del 0% para los DEX de determinadas mercaderías del sector minero.

Aporte consolidado al sector público*

En millones de \$ARS



Aporte de la minería por concepto Estimado 2026

NACIÓN	57,9%	PROVINCIAS	42,1%
Seguridad Social	53%	Regalías	19%
Derechos de exportación*	12%	Ingresos Brutos	76%
Ganancias	15%	Entes públicos	5%
IVA	13%	Otros tributos	0%
Débitos y créditos	8%	Fondos fiduciarios	0%

EMPLEO | EVOLUCIÓN Y DISTRIBUCIÓN REGIONAL

Se mantiene el nivel del empleo minero por los proyectos sin mayores cambios

33.037

Puestos directos

104.975

Puestos directos + indirectos

0,5%

del empleo
privado registrado

**Distribución
regional del
empleo
minero
II T 2025***

**Empelo Directo + Indirecto
/ Empleo registrado**

Santa Cruz	18,8%
Salta	16,4%
Buenos Aires	10,9%
San Juan	11,2%
Jujuy	11,9%
Catamarca	4,3%
Córdoba	5,6%
Resto	20,8%

Fuente: ABECEB en base a OEDE y Secretaría de Minería. *Último dato disponible

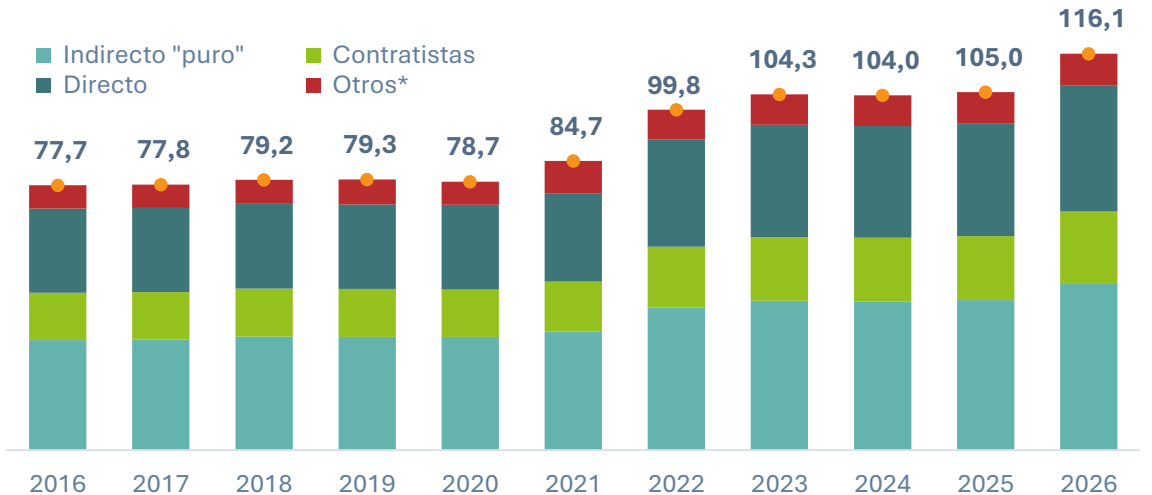
Puestos de trabajo del sector minero.

En miles de puestos de trabajo.

Promedio Trimestral cantidad de empleados

10,6%

2026/2025



**Mujeres en minería
2025**



12,8%



23,1%



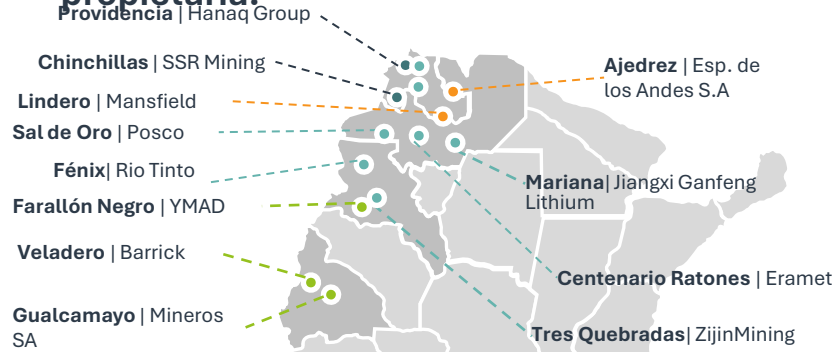
7,8%



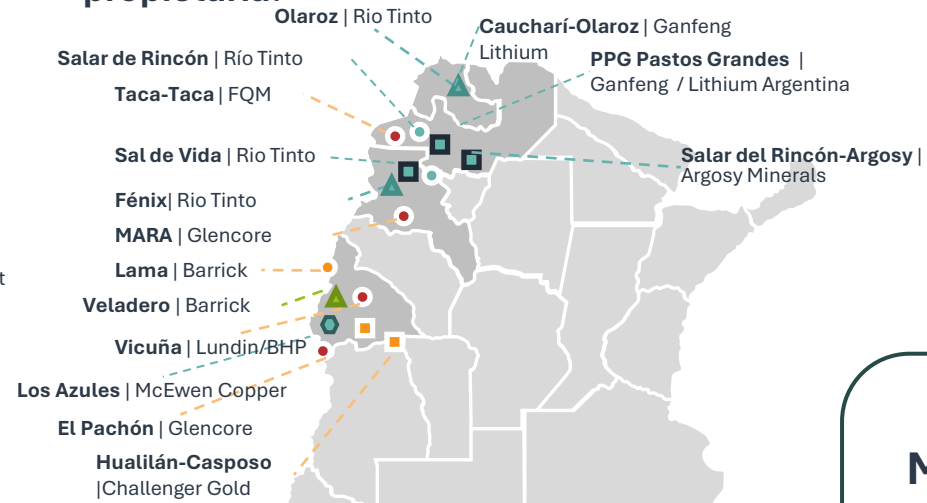
22,0%

PROYECTOS MINEROS | ETAPAS Y LOCALIZACIÓN

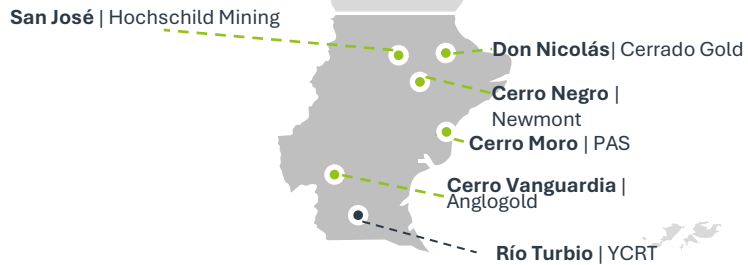
Proyectos en operación | empresa propietaria.



Proyectos en factibilidad | construcción | ampliación | empresa propietaria.



Mendoza
Se suma al cobre con la aprobación del PSJ



Referencias

Yacimientos multimetálicos se indica el mineral más relevante

- Oro y plata
- Plata
- Oro
- Litio
- Carbón
- Cobre
- ▲ Ampliación
- Construcción
- Factibilidad
- ⬢ P.E.A.

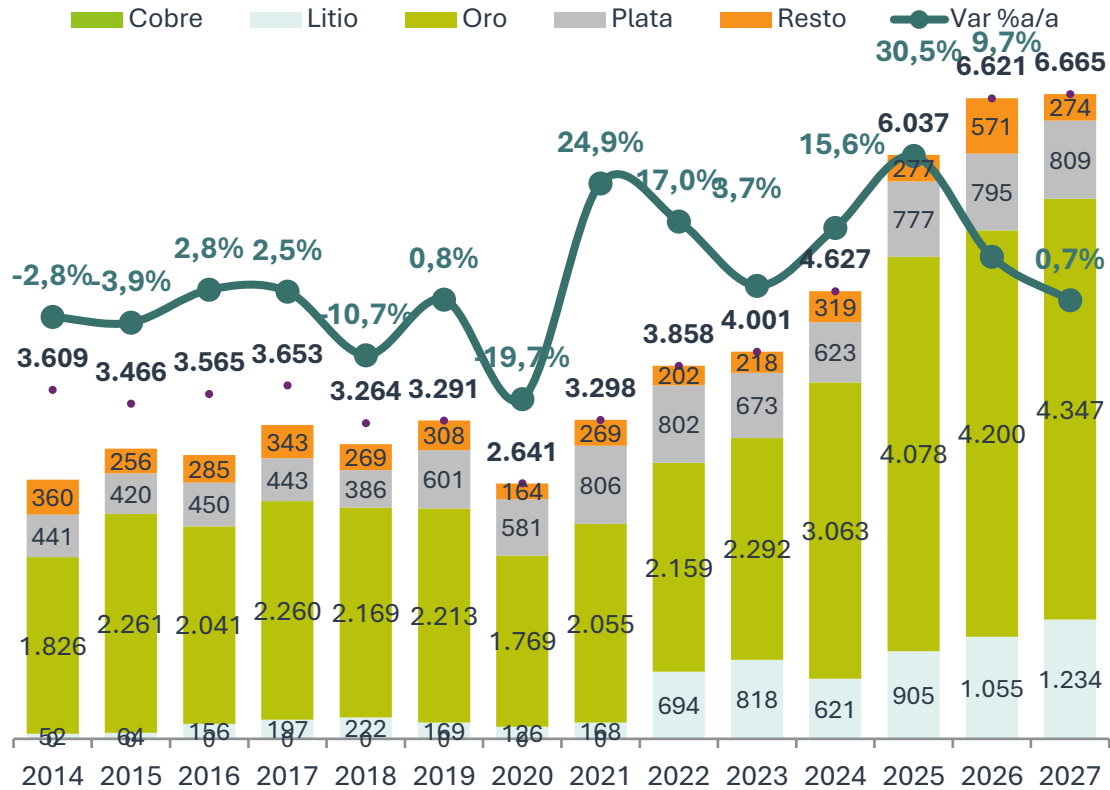
*Fuente: ABECEB en base a Sec. De Minería.
La ubicación geográfica es a modo ilustrativo y corresponde a la provincia, pero no necesariamente referencia la localización del yacimiento

PROYECCIONES | EXPORTACIONES Y EXPLORACIÓN MINERA

Con el oro en el centro de la escena, romperíamos la barrera de los USD 6.600 millones en 2026

Exportaciones mineras

Millones de dólares



9,7%

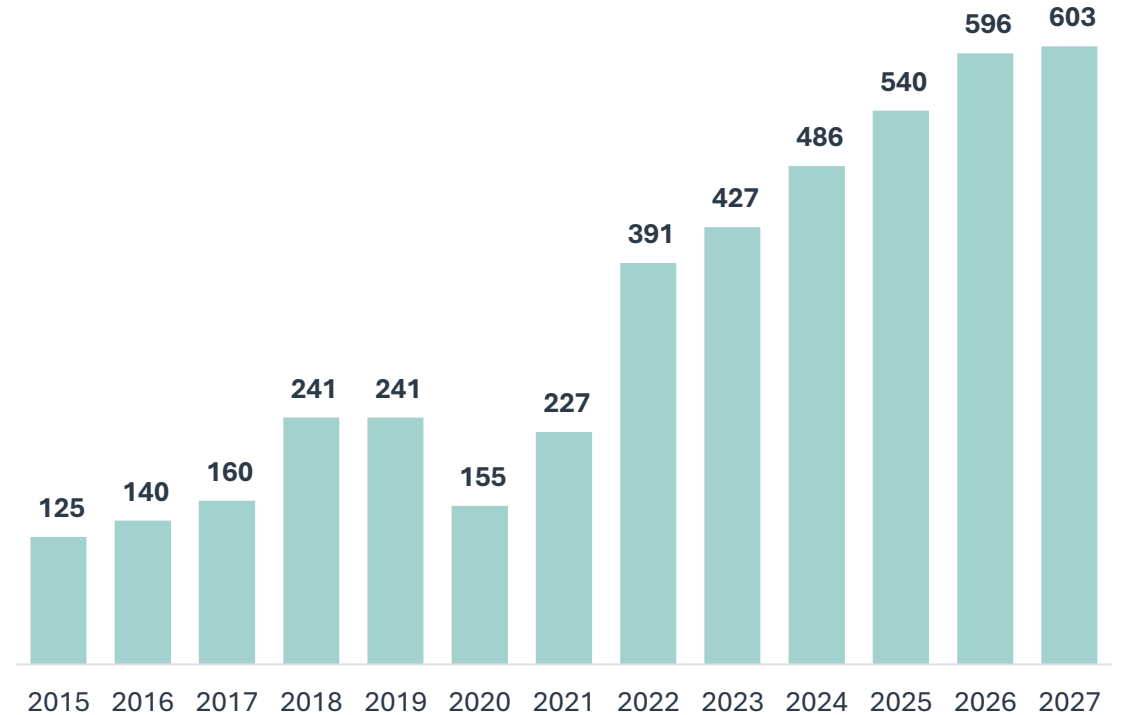
2026

0,7%

2027

Exploración minera

Millones de dólares



10,4%

2026

1,1%

2027

* Cambio de metodología. A partir diciembre 2019 se excluyen exportaciones de industrias de base minera sin asociación directa a producción de canteras o minas locales. Sí se mantiene en "Resto" exportaciones de yeso, cemento y cal viva.

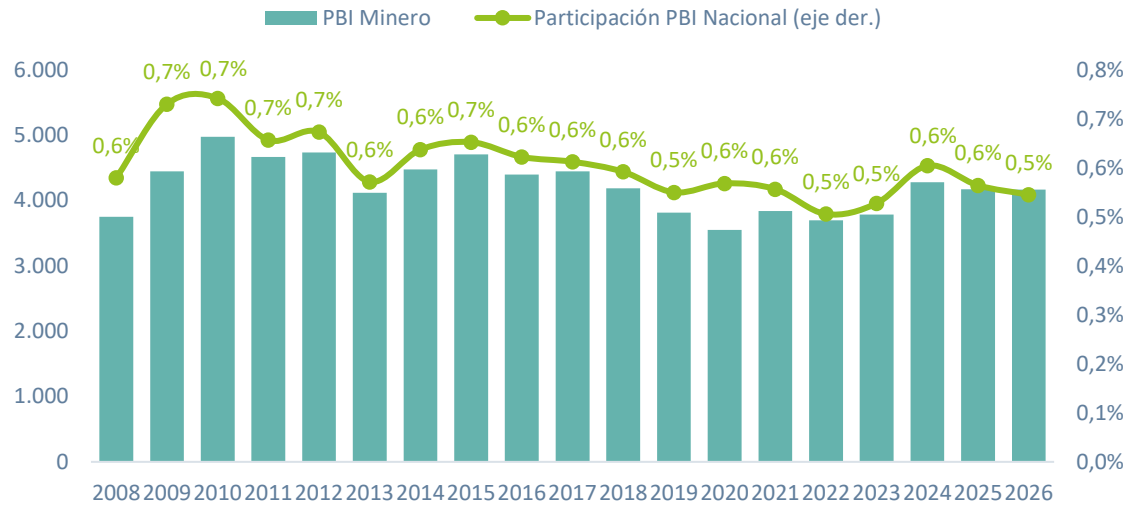
Anexo



APORTE DE LA MINERÍA A LA ECONOMÍA NACIONAL | PRINCIPALES INDICADORES

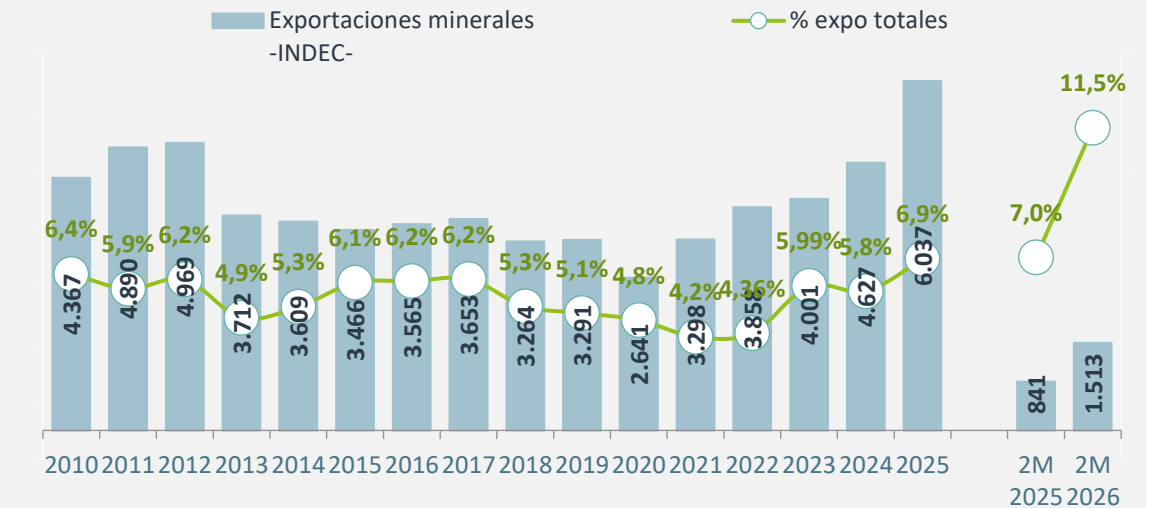
PIB del sector minero | Participación en el PIB Nacional

En MMARS a precios básicos 2004 y en % sobre PBI total



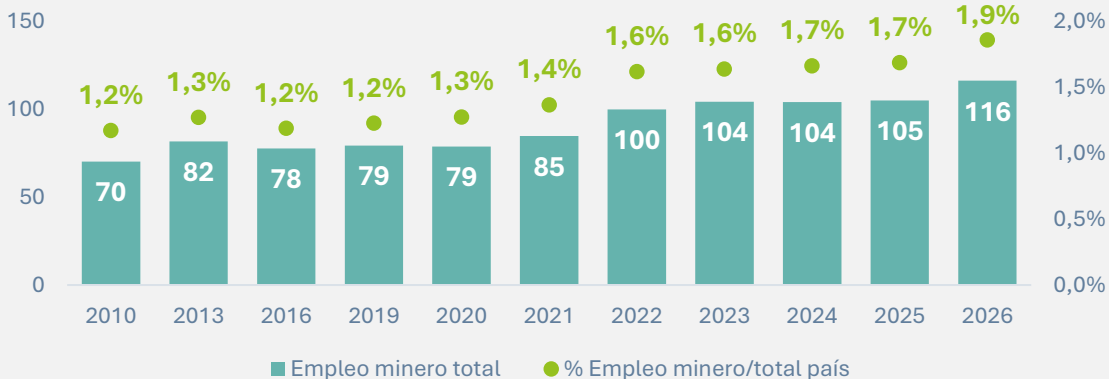
Exportaciones mineras | Participación en el total país

En millones de dólares

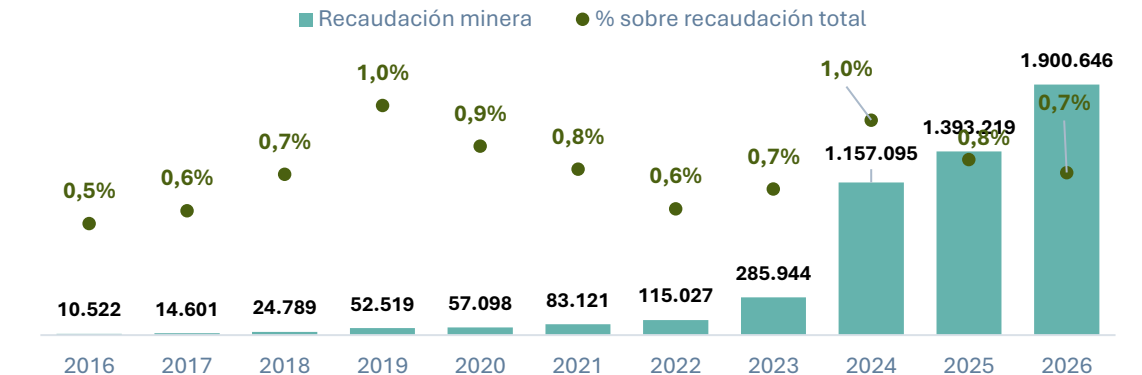


Empleo minero

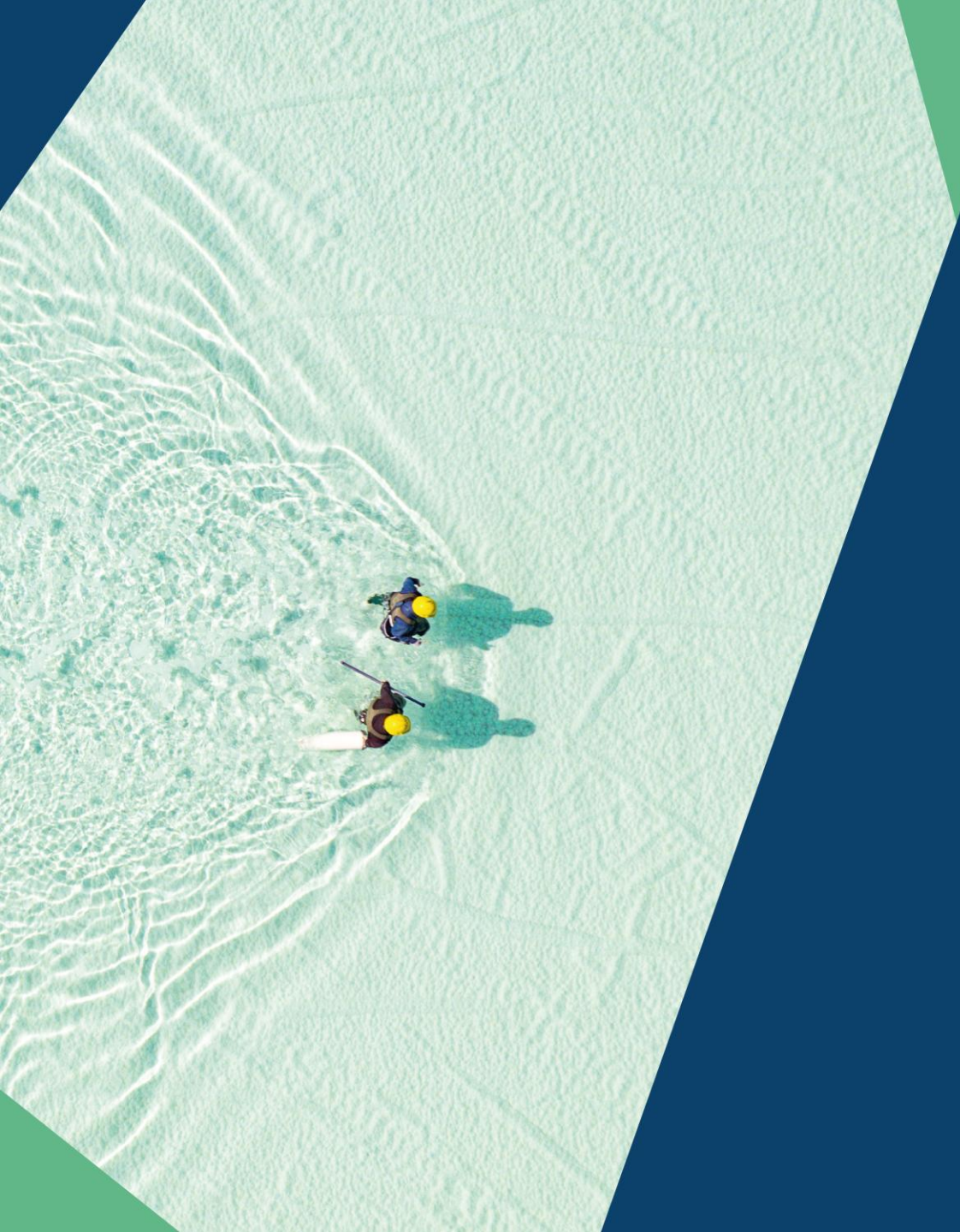
En miles de puestos y % sobre total empleo privado registrado (OEDE)



Aporte tributario* | Participación en recaudación total



*Incluye aportes nacionales (DD, EE, IVA, Ganancias Seguridad Social y Débitos y Créditos) y provinciales (Regalías, II, BB., Cánones y Tasas y Aportes a Entes Públicos y Fondos Fiduciarios). Tras la no renovación del Decreto 785/2020, los derechos de exportación para el oro pasaron del 8% al 0%.



CAEM

CÁMARA ARGENTINA DE
EMPRESAS MINERAS

Sigamos **conectados**

info@caem.com.ar

caem.com.ar

