Reporte mensual de datos y análisis del sector minero



Junio 2026

CÁMARA ARGENTINA DE EMPRESAS MINERAS

CAEM

LOS NÚMEROS QUE EXPLICAN LA DINÁMICA DEL SECTOR

Exportaciones – Mayo 2026[e]

MUSD. Mayo 2026

636

+34,5% i.a.

MUSD. Acum 5 M 2026

3.890

+73,8% i.a.

Proyección de exportaciones se mantienen estables

(e) Datos estimados en base a INDEC

Precios – Mayo 2026. Var m/m

Oro
USD/oz ty

4. 605

-2,8%

Cobre
USD/tn

13.910

+6,8%

Plata
USD/oz ty

80

+6,9%

Carbonato de litio
USD/tn

16.476

+8,3%

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

Alto al fuego en Medio Oriente: menor prima geopolítica, con impacto gradual en costos

Hacia adelante, el escenario mantiene un sesgo favorable para la minería argentina, aunque con factores a monitorear. El nuevo contexto geopolítico tras el alto al fuego en Medio Oriente podría moderar parte del impulso observado en oro y plata, al reducir la demanda de cobertura asociada al riesgo geopolítico. En paralelo, una menor tensión sobre energía, fletes y seguros tendería a aliviar costos operativos y logísticos, aunque de manera progresiva y no inmediata. Para un país exportador como Argentina, el balance podría seguir siendo positivo si esa normalización gradual de costos compensa una eventual corrección en metales preciosos, mientras cobre y litio mantienen fundamentos más estructurales vinculados a transición energética, electrificación y baterías.

INVERSIONES | RIGI + DINÁMICA ANUAL

RIGI

USD **+98.700M**

APROBADOS ➔ USD 18.972 M

Salar de Rincón RIO TINTO USD 2.744M	**Veladero** BARRICK USD 380M	**Hombre Muerto Oeste** GALAN USD 217M
Los Azules Mc Ewen USD 2.353M	**Diablillos** ABRASILVER USD 482M	**Fénix** RIO TINTO USD 251M
Gualcamayo MINAS ARGENTINAS USD 519M	**Cauchari Olaroz** MINERA EXAR USD 1.166M	**San Jorge** PSJ USD 613M
Sal de Oro POSCO USD 547M	**Vicuña** VICUÑA ARG USD 9.700M	

EN EVALUACIÓN ➔ USD 19.293 M

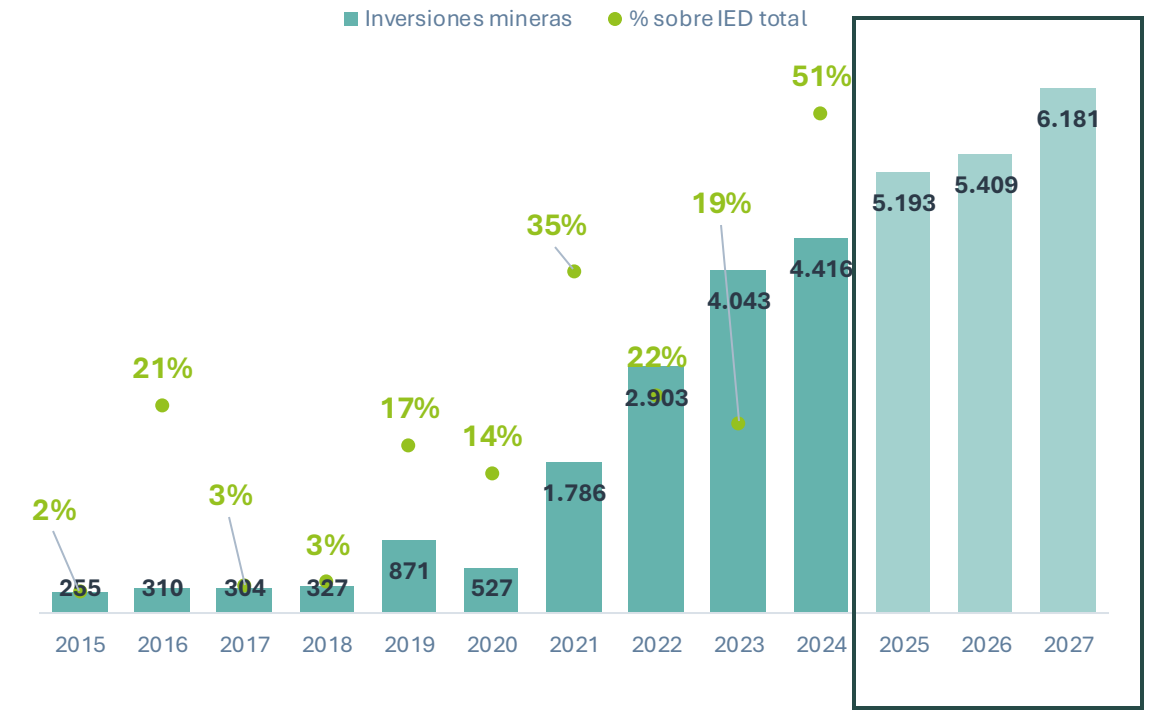
Sal de Vida RIO TINTO USD 206M	**Litio Ángeles** POTASIO Y LITIO USD 726 M	**Salterra Lithium** LIEX S.A USD 710M
MARA GLENCORE USD 4.000M	**El Pachón** GLENCORE USD 9.500M	**Mariana** Ganfeng USD 273M
Jama Solaroz JAMA SOLAROZ S.A USD 1.151M	**Pozuelos Pastos Grandes** GANFENG USD 3.000M	

Aprobados | En Evaluación | Rechazados

19 de 40 proyectos presentados son mineros

Inversiones de las principales mineras | IED

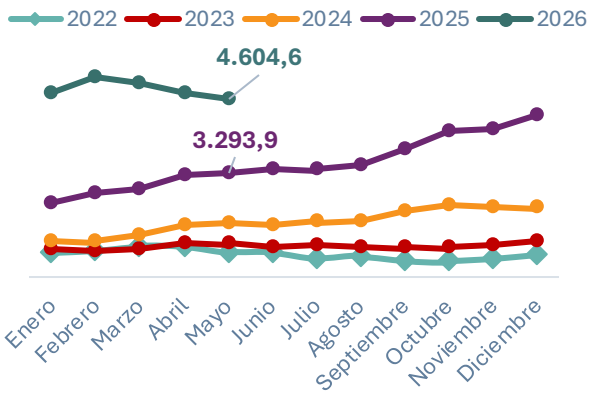
En MM USD y % sobre IED



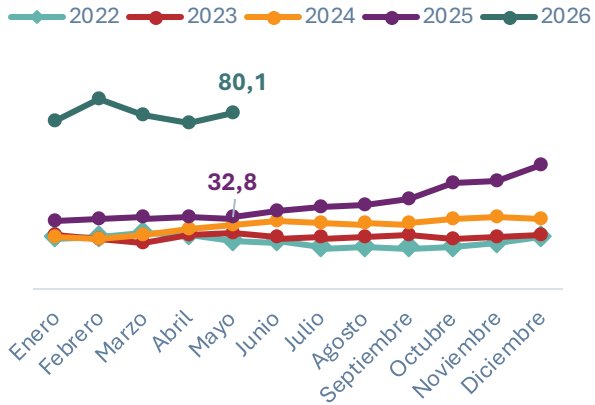
PRECIOS INTERNACIONALES | EVOLUCIÓN Y TENDENCIA

Metales frente al contexto global: oro retrocede ante menor incertidumbre geopolítica

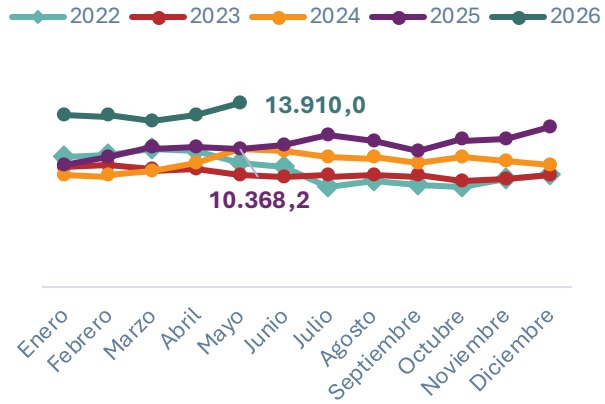
Oro – *en USD/troy oz y Var. % i.a.*



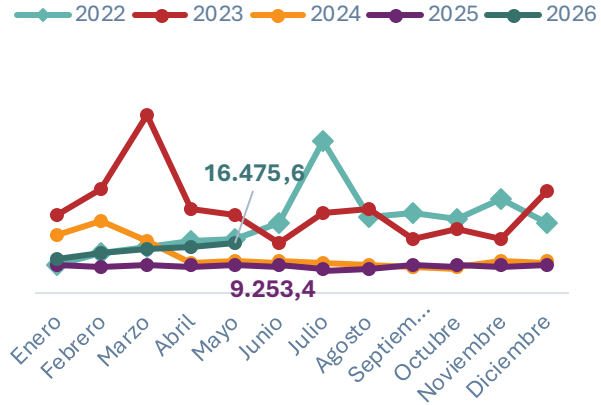
Plata – *en cents USD/troy oz y Var. % i.a.*



Cobre – *en USD/t y Var. % i.a.*



Carbonato de litio – *en USD/t y Var. % i.a.*
Corresponde a valor exportaciones



Promedio a Mayo 2026	**USD 4.802,3**	**USD 79,2**	**USD 13.100,8**	**USD 14.048,6**
Var. Último mes	-2,8%	6,9%	6,8%	8,3%
Var. Interanual acumulada	58,3%	146,2%	30,0%	56,5%
Promedio 2025	USD 3.459,4	USD 38,8	USD 10.676,2	USD 8.871,4

Se mantiene en niveles elevados, aunque corrige desde los máximos del primer trimestre. La demanda de bancos centrales siguen dando soporte; pero el dólar más firme y la expectativa de una FED más restrictiva limitan nuevas subas. Se espera un precio cercano al promedio de mayo.	**Sostiene niveles altos, pero condicionada por tasas reales elevadas y dólar firme.** La demanda industrial vinculada a renovables y el déficit de oferta siguen aportando soporte estructural, aunque el contexto macro limita una aceleración mayor.	**Sube por demanda china, inventarios ajustados y presión de costos.** Redes eléctricas, almacenamiento, electromovilidad, renovables, IA y centros de datos impulsan la demanda, mientras los aranceles esperados en EE.UU. presionan inventarios. Se esperan precios futuros superiores al promedio de mayo.	**Vuelve a ganar tracción por demanda firme y oferta ajustada.** La inversión china en infraestructura energética y la producción de vehículos eléctricos sostienen el consumo, mientras persisten riesgos de suministro. El mercado mantiene una percepción de oferta ajustada hacia adelante.

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

El saldo mensual del sector minero aumentó un 46,9% frente a abril de 2025.

Cómo se compara la minería con otros sectores exportadores.

Acumulado 4M 2026/2025. MUSD

Sector	2024	2025	Var i.a.
Oleaginosos y Cerealeros	8.300	8.176	-1%
Energia[1]	3.035	4.785	58%
Alimentos, Bebidas y Tabaco	2.253	3.398	51%
Mineria	1.860	3.258	75%
Agricultura, Ganadería y Otras Actividades Primarias	960	1.522	59%
Subtotal (top 5 sectores)	16.407	21.139	29%
Total general	**-2.467**	**3.699**	250%

Aporte de divisas.

Millones de USD

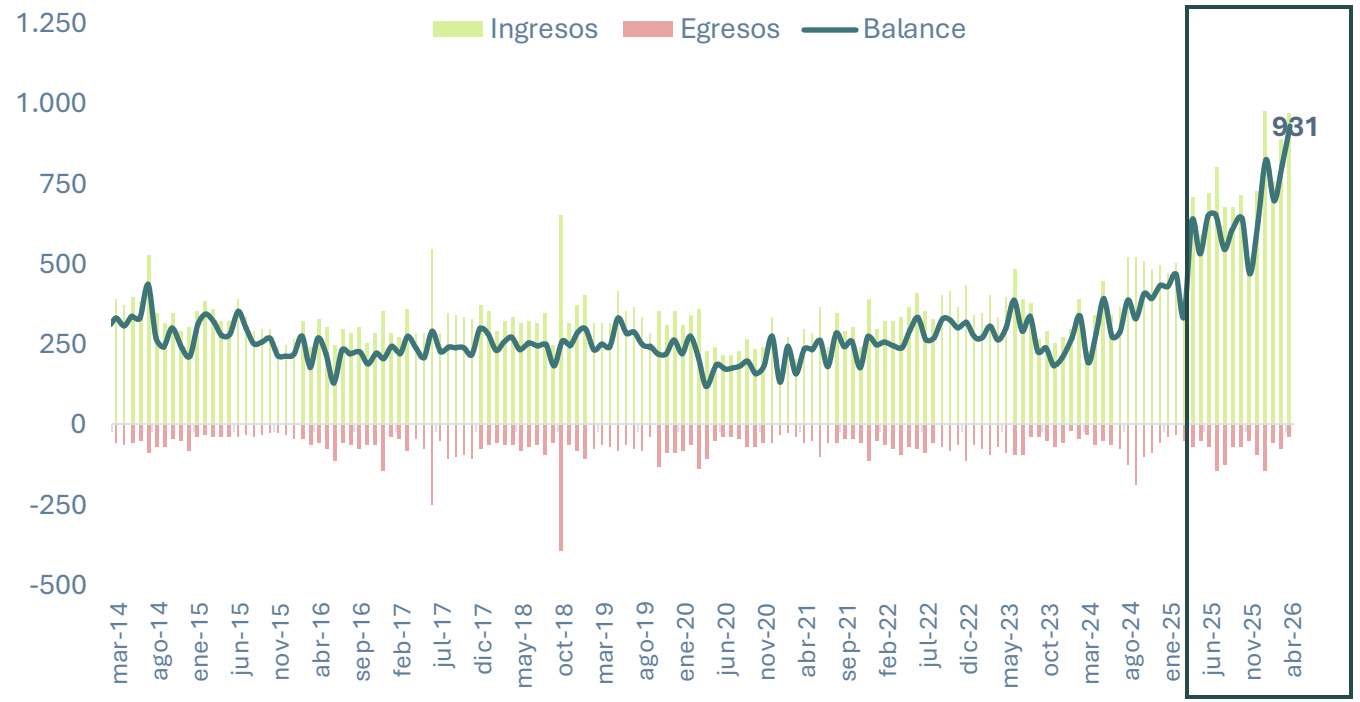
USD 615M
Mayo 2026

USD 66.305M
Acumulado 2010 – 5M 2026

-23,0%
Var m/m

+36,1%
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 5 meses de 2026, el saldo comercial fue superavitario en un 75,8% respecto al acumulado del año anterior.

+73,8%
Exportaciones 5M var ia acum

+16,2%
Importaciones 5M var ia acum

+75,8%
Saldo comercial 5M var ia acum.

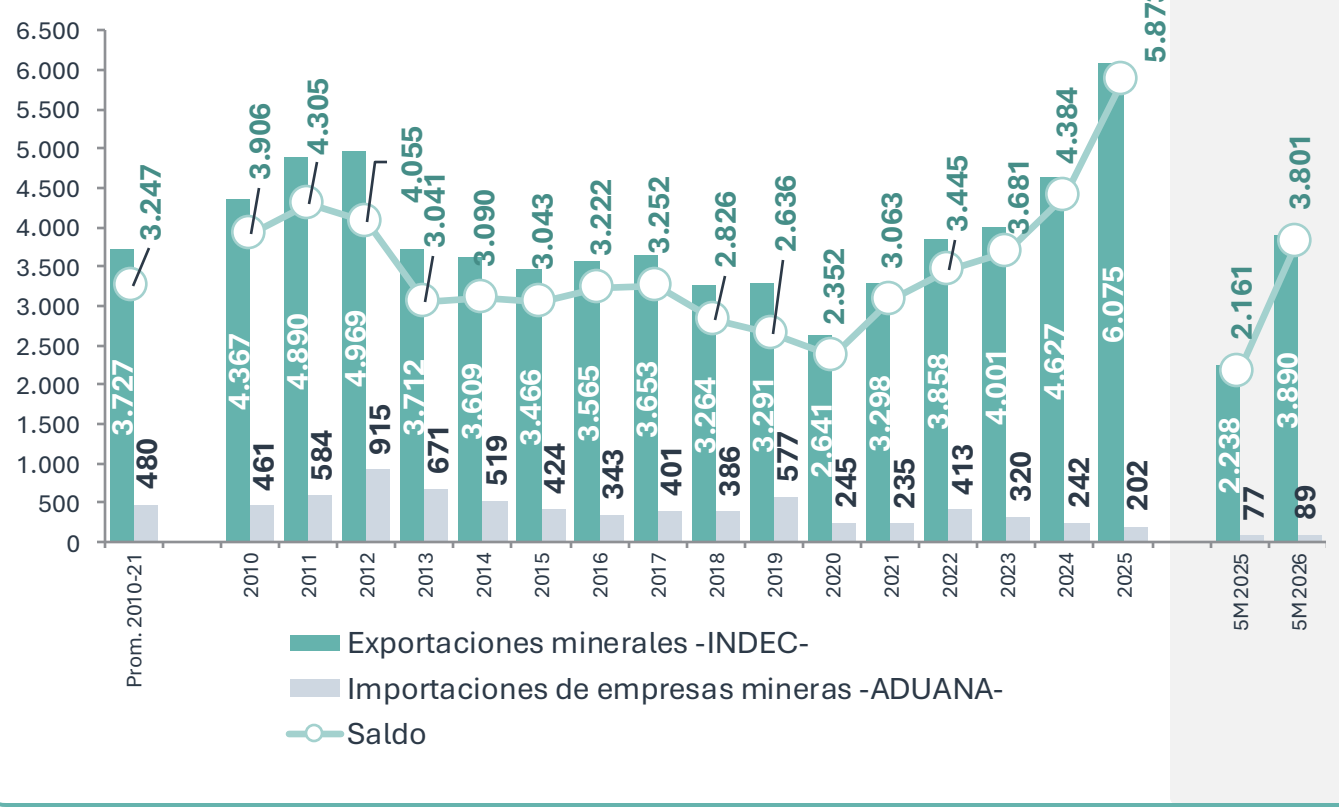
9,6%
de las exportaciones totales

Se mantiene como uno de los complejos exportadores más relevantes.

Equivale a:
17,7% de lo exportado por el agro

77,3% 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 mayo, las exportaciones cayeron en términos intermensuales, pero se mantienen en niveles elevados en comparación con el año previo

USD 636M

May 26

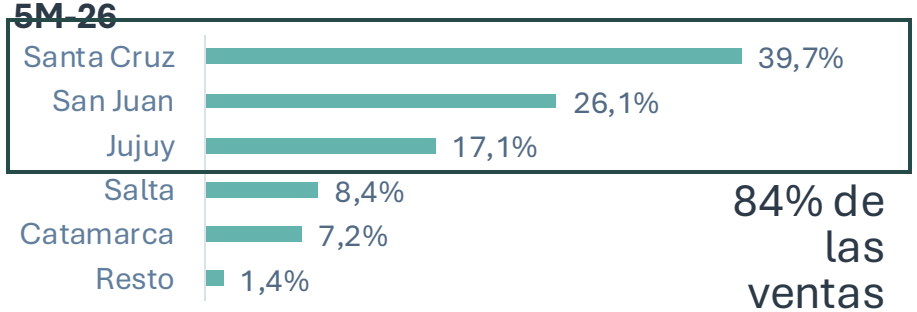
+34,5%

var ia

Puesto 5°

Consolidando su importancia dentro de la canasta exportadora argentina

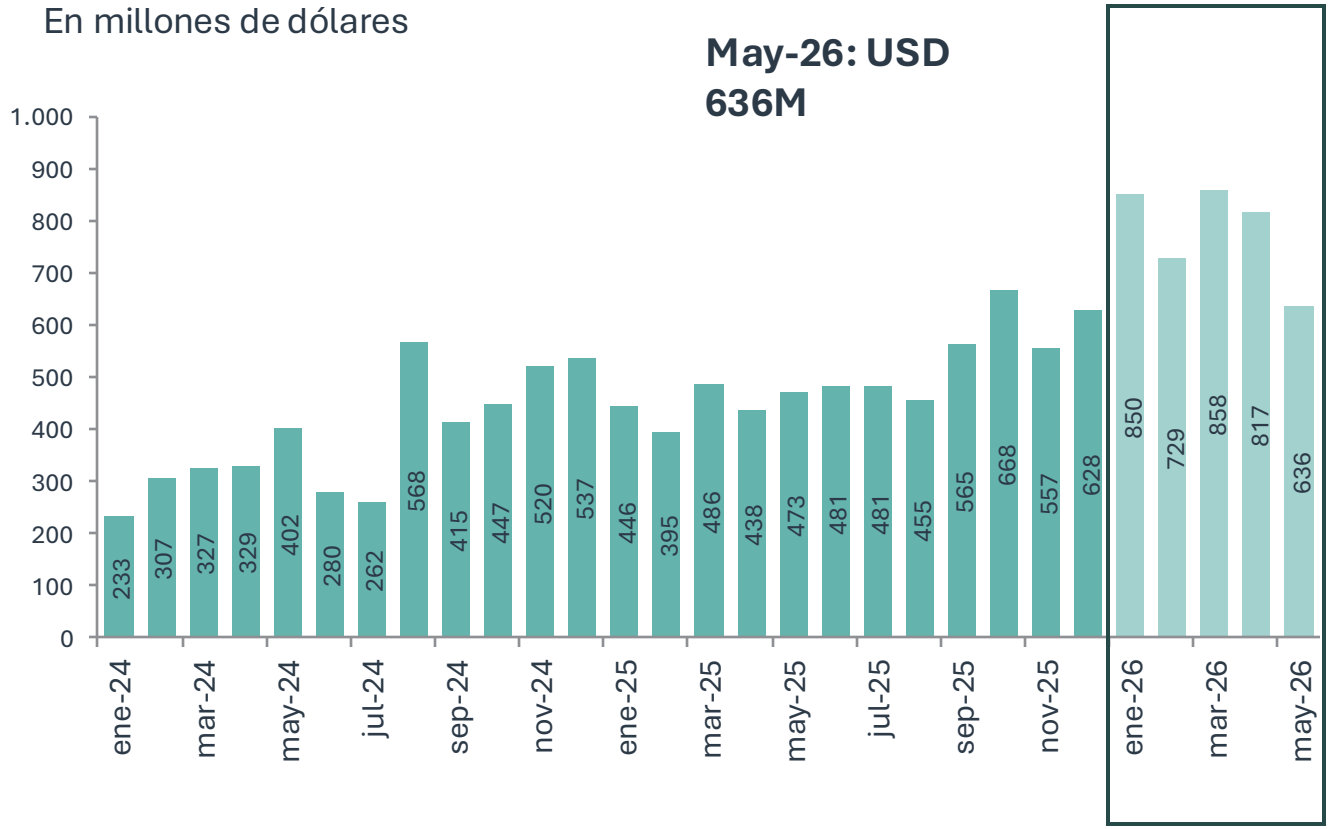
Participación provincial en las exportaciones mineras 5M-26



84% de las ventas externas

Exportaciones mineras mensuales.
En millones de dólares

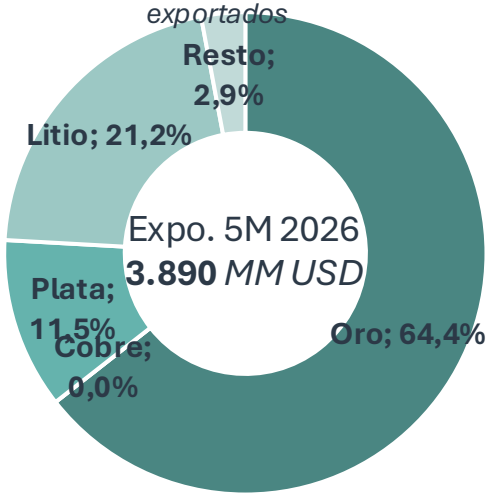
May-26: USD 636M



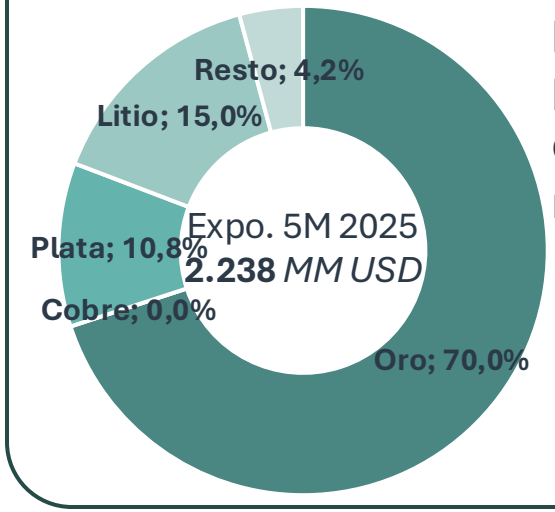
COMEX | EXPORTACIONES MINERAS POR RUBRO

En abril, el oro disminuyó su participación en las exportaciones en 5,6 p.p. mientras que el litio creció en 6,2 p.p.

Participación por principales minerales exportados

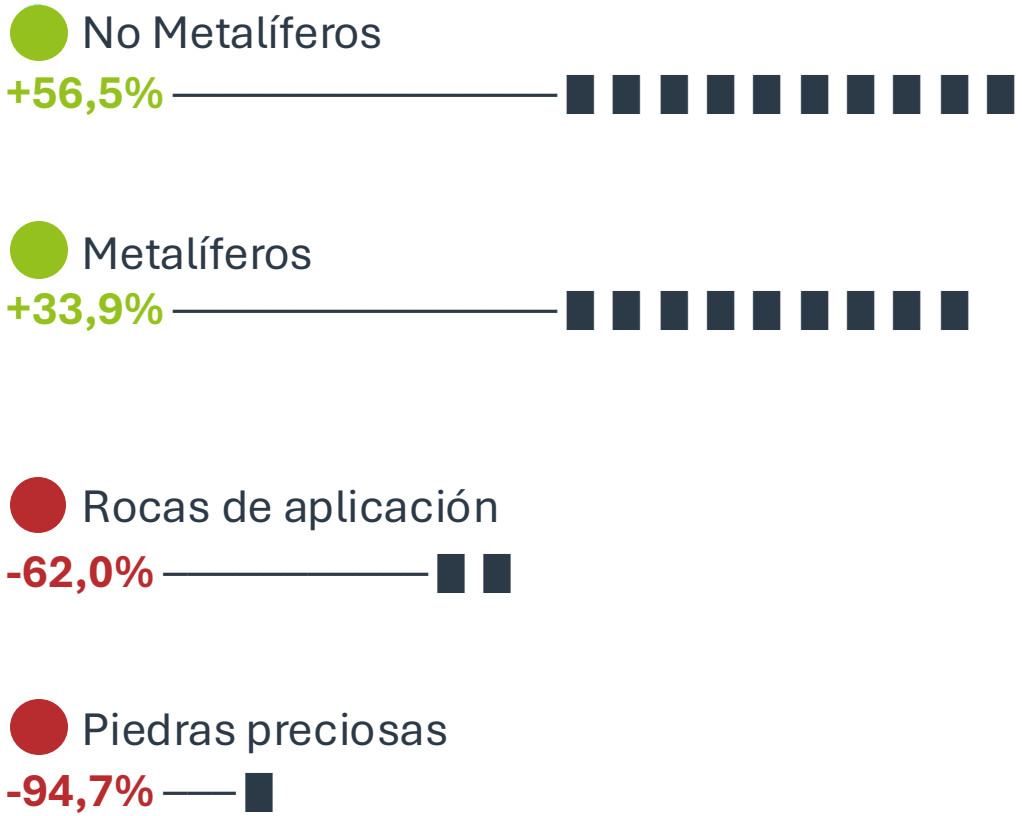


El oro disminuye su participación en 5,6 p.p.



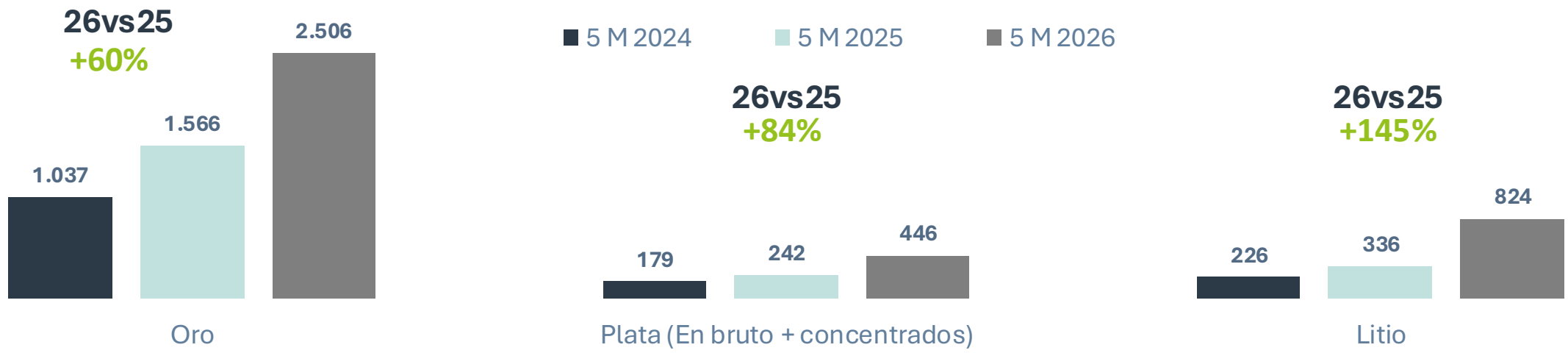
El litio crece 6,2 p.p. en participación en conjunto con mayores precios.

Exportaciones por rubro. Acum 4M 2026 vs 2025
En var i.a.

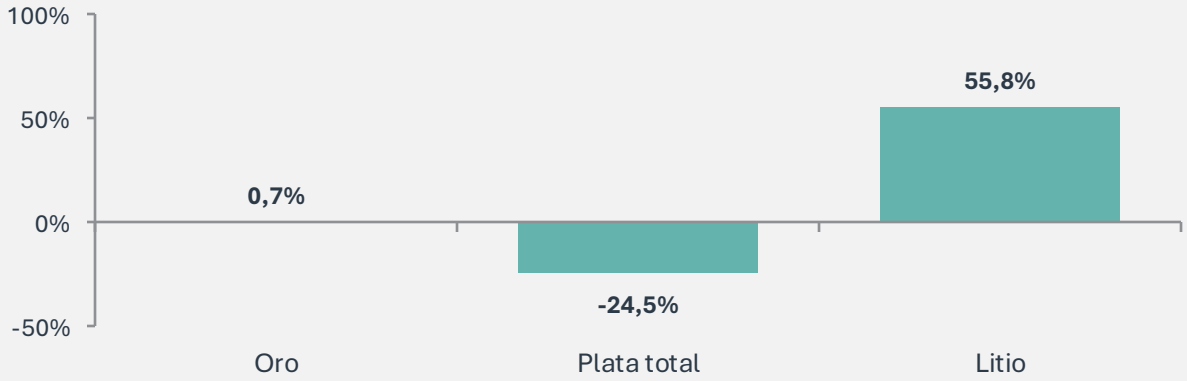


COMEX | EXPORTACIONES MINERAS METALÍFEROS Y LITIO

Exportaciones minerales seleccionados
En millones de dólares acumulados



Ventas deflactadas (precios 2016)
Var. % i.a. acumulada a mayo-26



Ventas deflactadas - Mayo 2026

El crecimiento del litio no responde sólo a precios: las ventas deflactadas acumulan una suba de 55,8% i.a. a mayo, impulsadas por mayores volúmenes exportados y por el ramp-up de nuevas operaciones. La dinámica se apoya en proyectos como Cauchari-Olaroz, que operó al 97% de su capacidad en el 1T-26, y en la entrada en producción de Centenario-Ratones y Mariana, que consolidan una base exportadora más amplia para el litio argentino

COMEX | EXPORTACIONES NO METALÍFEROS

El crecimiento del segmento en lo que va del año depende exclusivamente de boratos

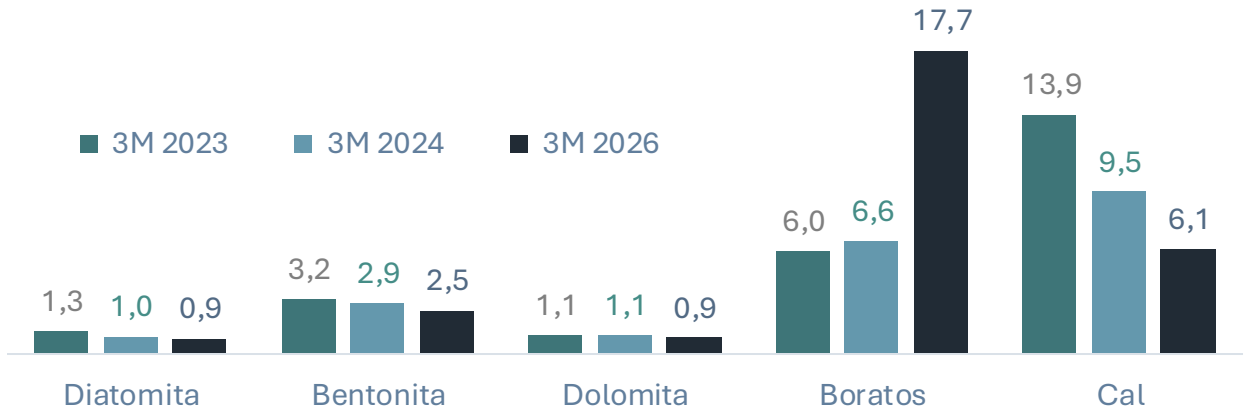
USD 28M
3M 26

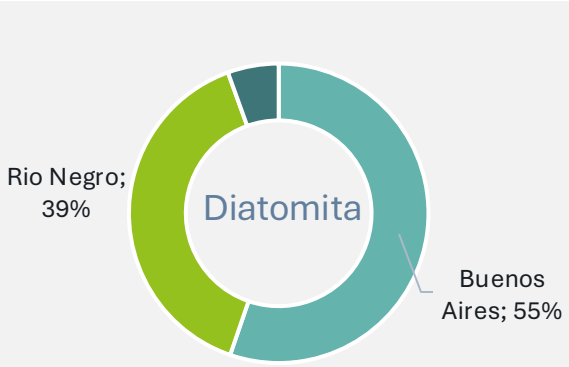
33,5%
var ia

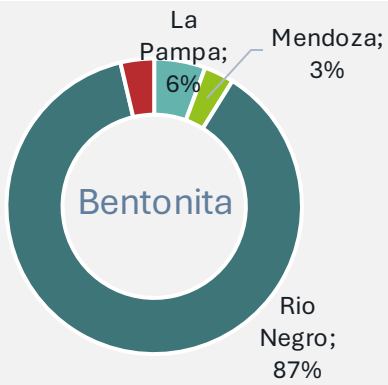
1,2%
exportaciones mineras totales.

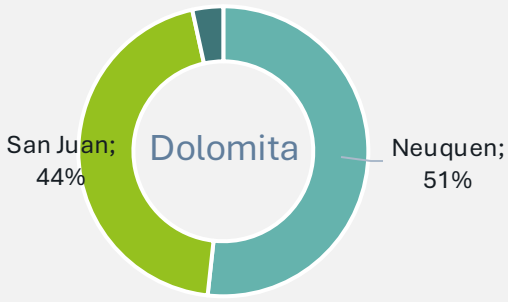
	Var 3M 26/25
Diatomita	-11,9%
Bentonita	-13,2%
Dolomita	-17,2%
Boratos	+169,4 %
Cal	-35,6%

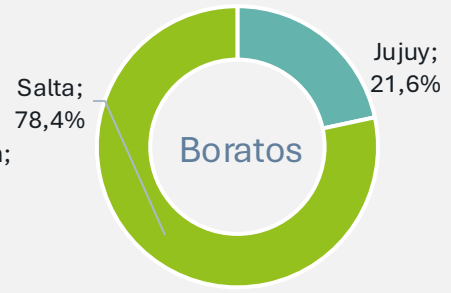
Exportaciones no metalíferas seleccionados*
En millones dólares

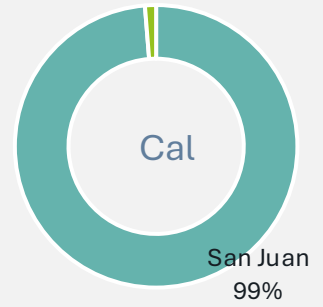










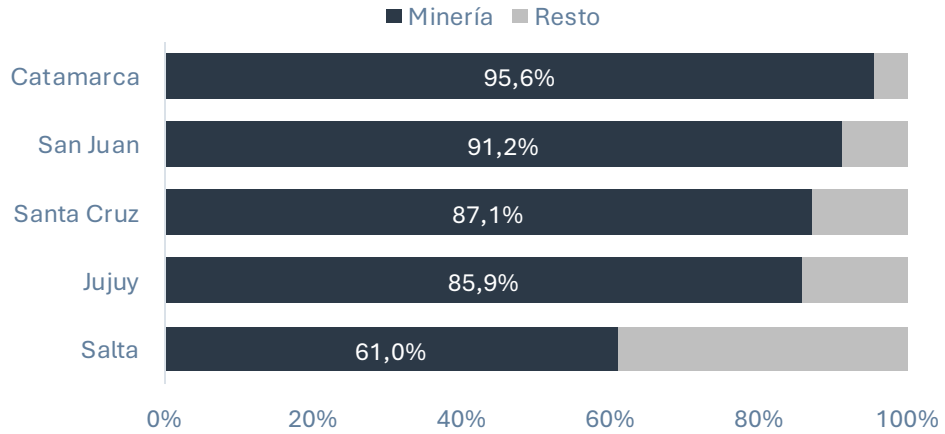


*Se consideran las NCM:
Diatomita: 2512.00.00 - Bentonita: 2508.10.00 - Dolomita: 2518.20.00/2518.30.00 -
Boratos: 2528.00.00/2840.20.00 - Cal:2522.20.00/2522.10.00
Datos a diciembre 2025. Próxima actualización julio 2026.

COMEX | EXPORTACIONES MINERAS POR PROVINCIA

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

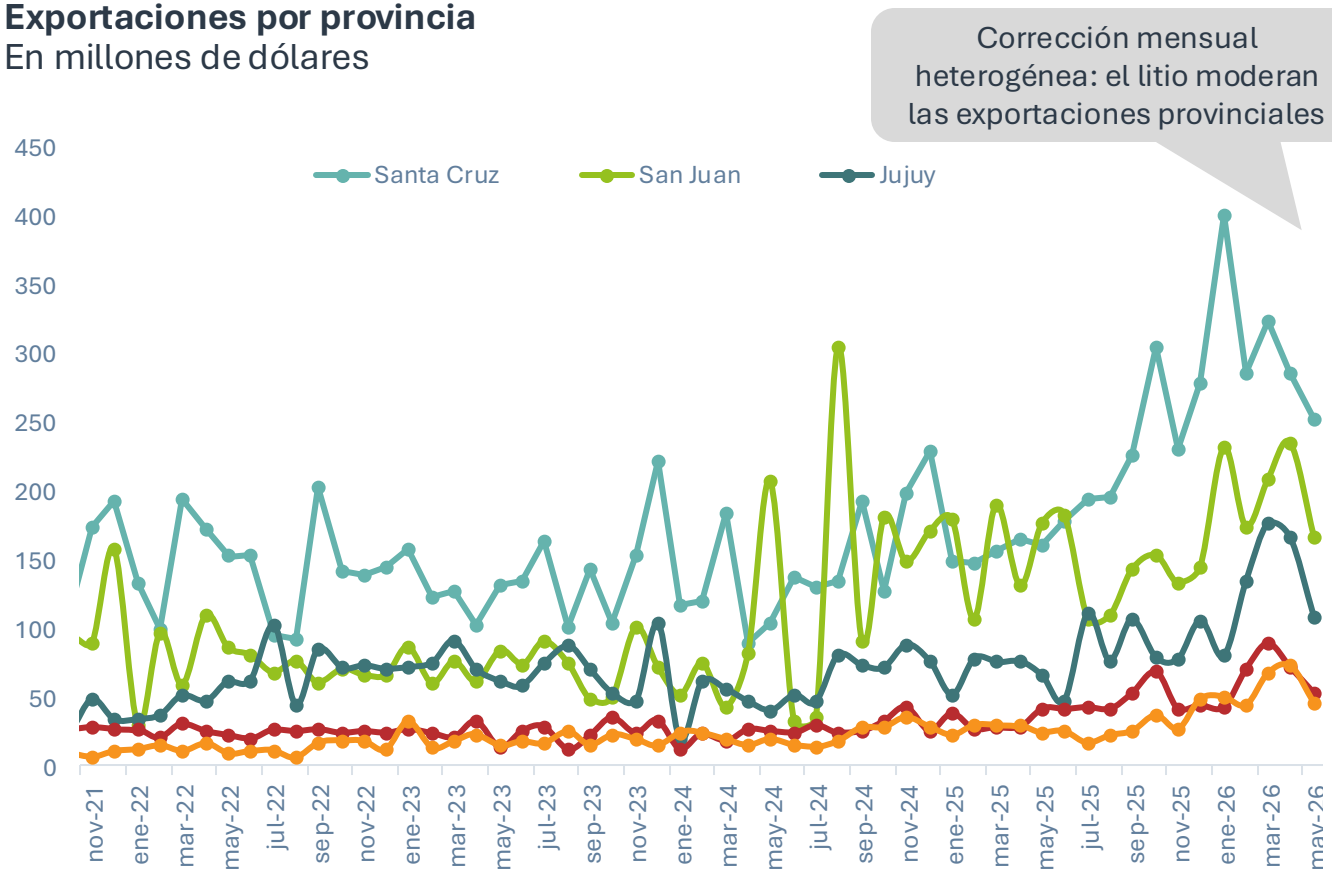
Participación de la minería en las exportaciones provinciales 5M 2026



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

Santa Cruz	+39,7%
San Juan	+26,1%
Jujuy	+17,1%
Salta	+8,4%
Catamarca	+7,2%
Resto	+1,4%

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.

ARS 500 M
Regalías Catamarca May-26

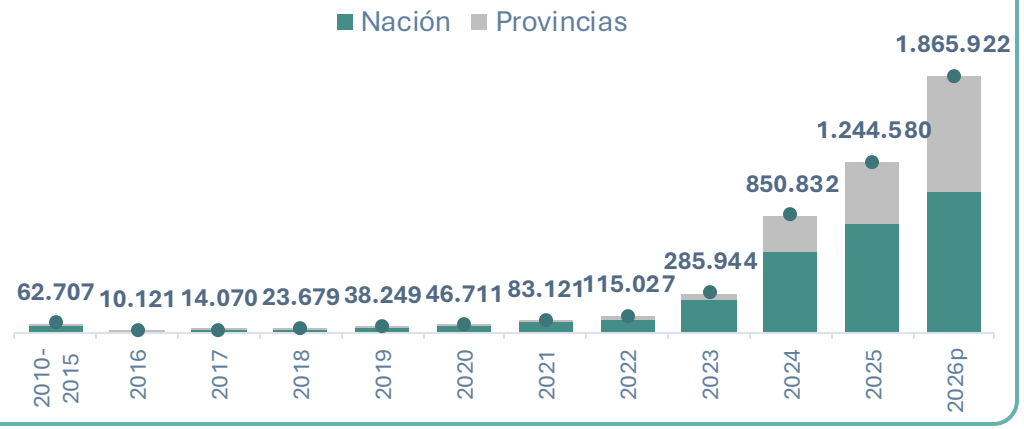
-21,5%
Var m/m

-81,6%
Var i.a.

Jujuy: las regalías mineras ganan peso como sostén fiscal

Recibió más de $16.000 millones en regalías mineras en lo que va de 2026, en un contexto de caída real de la coparticipación y menores transferencias nacionales. El impacto del litio también se refleja en nuevas inversiones, empleo y encadenamientos locales, con proyectos como la expansión prevista de Exar.

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%**

- *Datos calculados a partir del anuario AFIP, disponibles hasta el año 2020 en el caso de todos los tributos excepto gana ABECEB. 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 alícu ota del 0% para los DEX de determinadas mercaderías del sector minero.

EMPLEO | EVOLUCIÓN Y DISTRIBUCIÓN REGIONAL

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

33.037
Puestos directos

0,5%
del empleo privado registrado

104.975
Puestos directos + indirectos

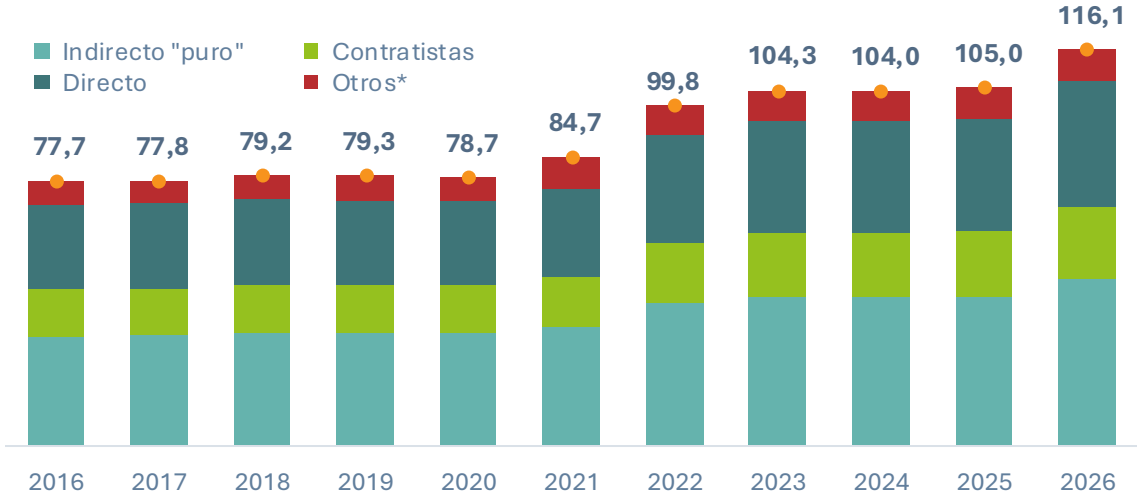
Distribución regional del empleo minero
*III T 2025**

	Empelo Directo + Indirecto / Empleo minero registrado
Santa Cruz	19,3%
Salta	17,5%
Buenos Aires	10,9%
San Juan	11,1%
Jujuy	11,5%
Catamarca	4,5%
Córdoba	5,5%
Resto	19,6%

*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

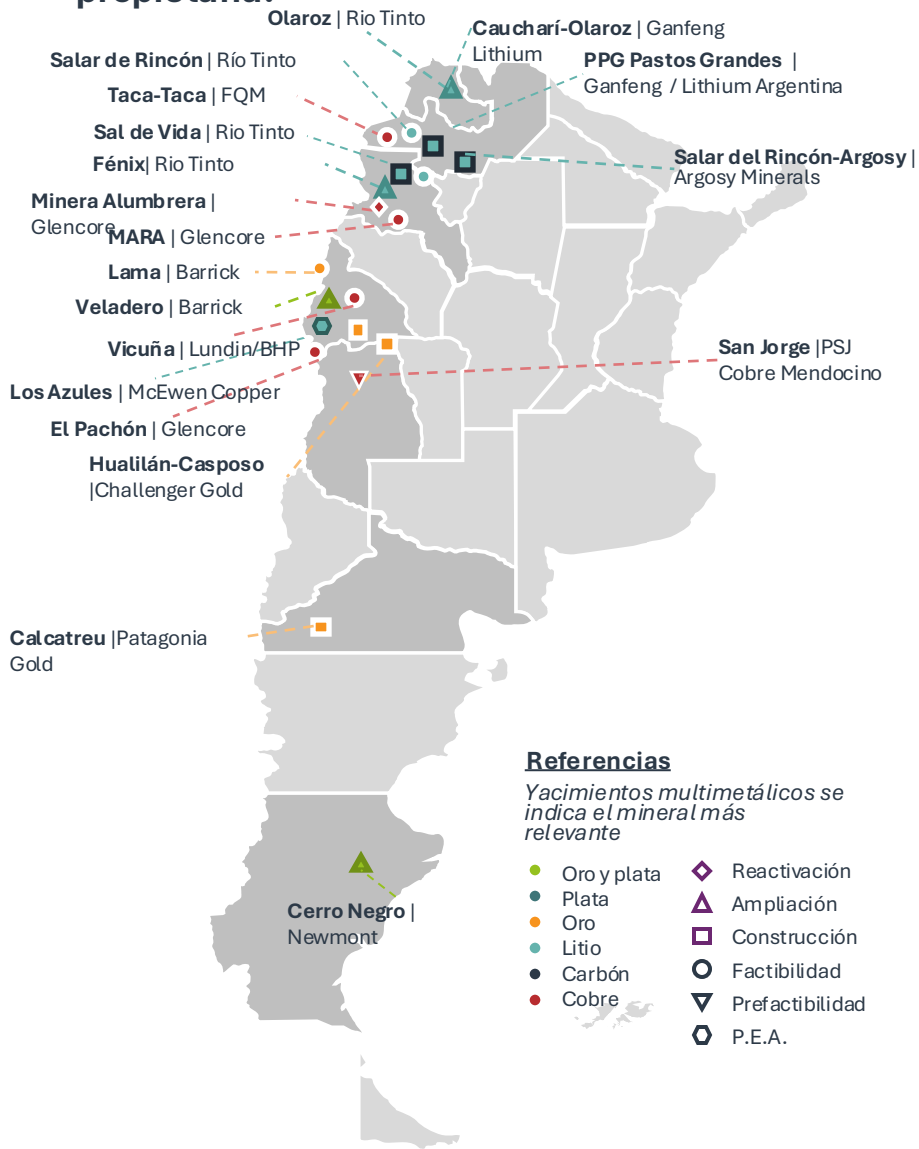
12,8%	23,1%	7,8%	22,0%

PROYECTOS MINEROS | ETAPAS Y LOCALIZACIÓN

Proyectos en operación | empresa propietaria.



Proyectos en factibilidad | construcción | ampliación | empresa propietaria.

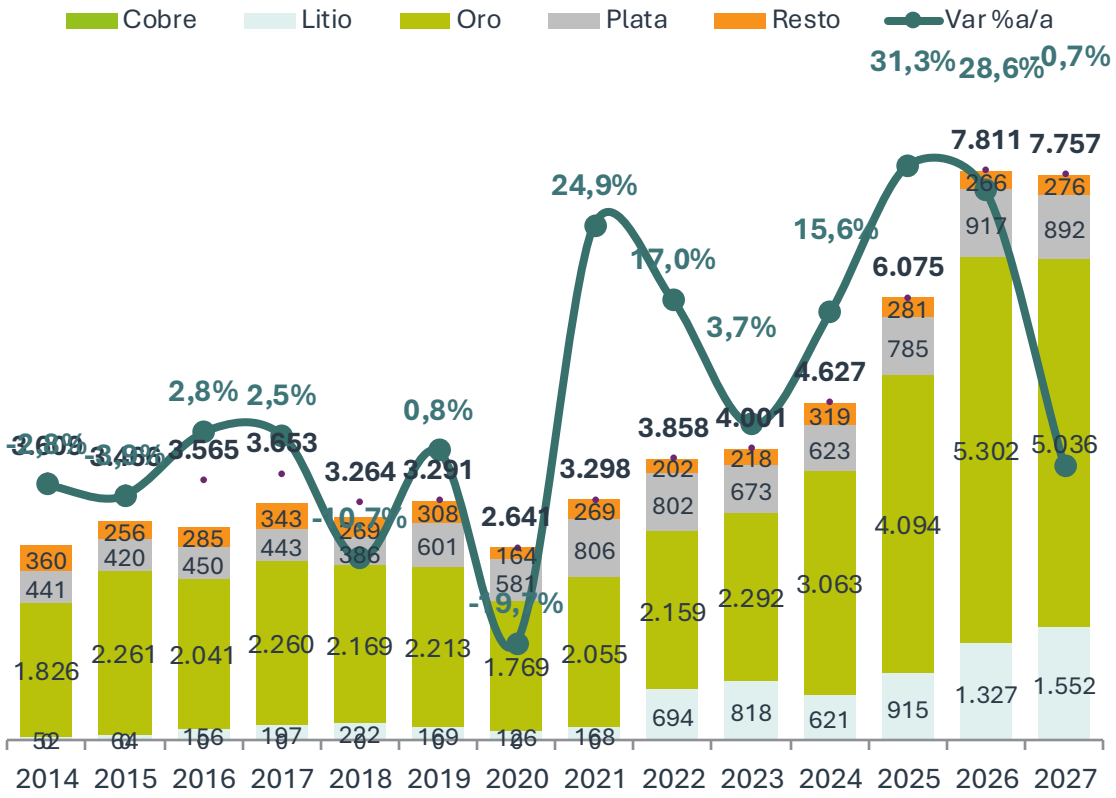


**Fuente: ABECEB en base a Sec. De Minería.*
La ubicación geográfica es a modo ilustrativo y corresponde a la provincia, pero no necesariamente referencia la localización del yacimiento

PROYECCIONES | EXPORTACIONES Y EXPLORACIÓN MINERA

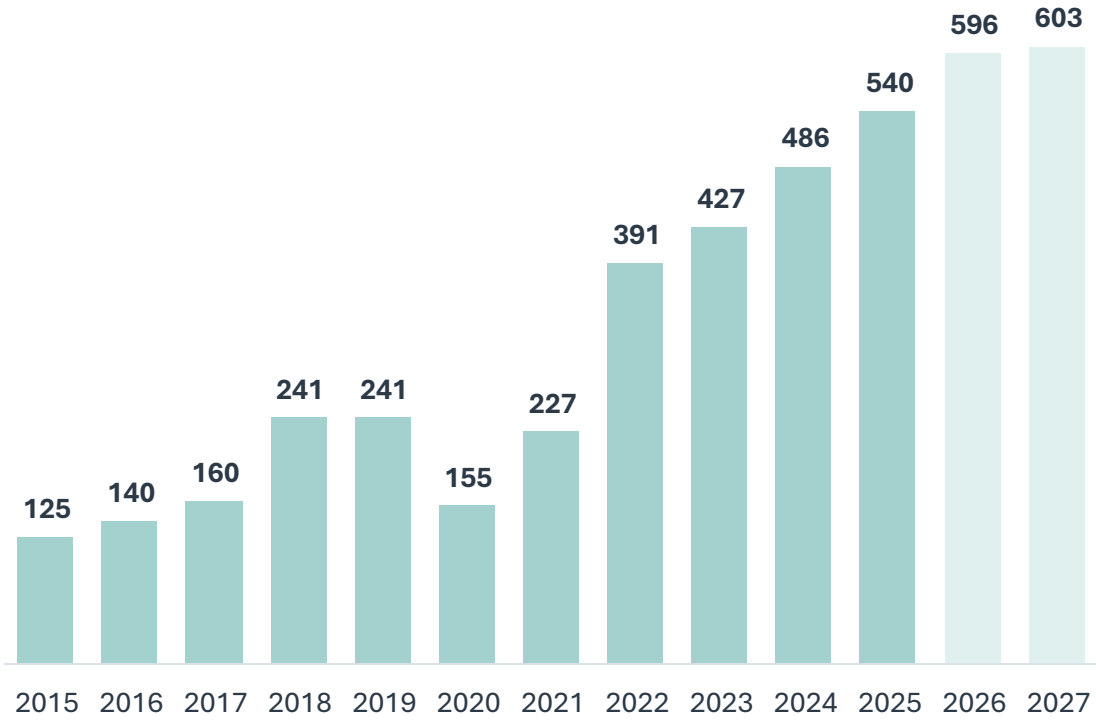
Con el oro y el litio en el centro de la escena, romperíamos la barrera de los USD 7.800 millones en 2026

Exportaciones mineras
Millones de dólares



28,6% 2026 **-0,7%** 2027

Exploración minera
Millones de dólares



10,4% 2026 **1,1%** 2027

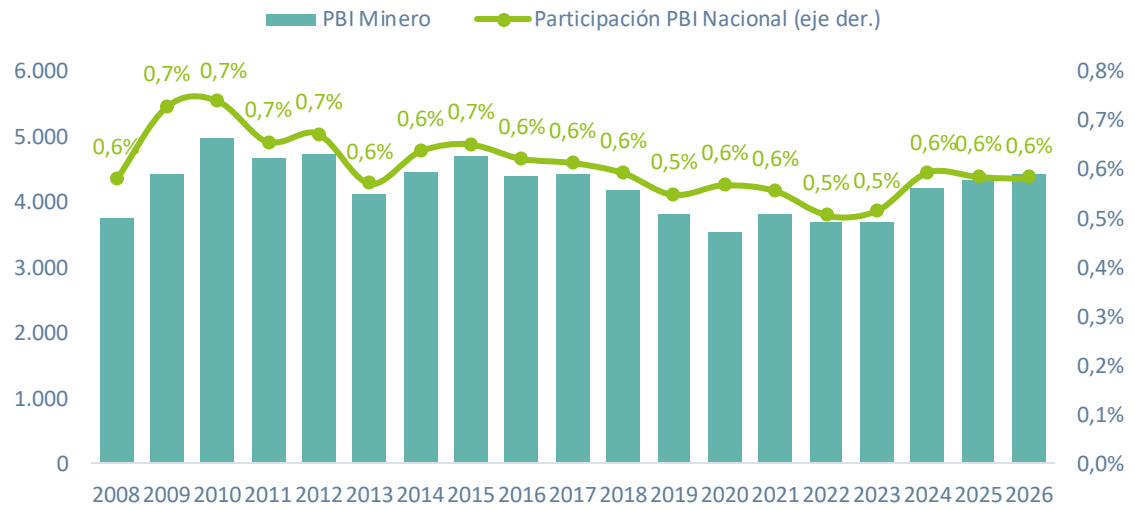
** Cambio de metodología. A partir diciembre 2019 se excluyen exportaciones de industrias de base minera sin asociación directa a producción de canteras o minas locales. Sí se mantiene en "Resto" exportaciones de yeso, cemento y cal viva.*

Anexo

APORTE DE LA MINERÍA A LA ECONOMÍA NACIONAL | PRINCIPALES INDICADORES

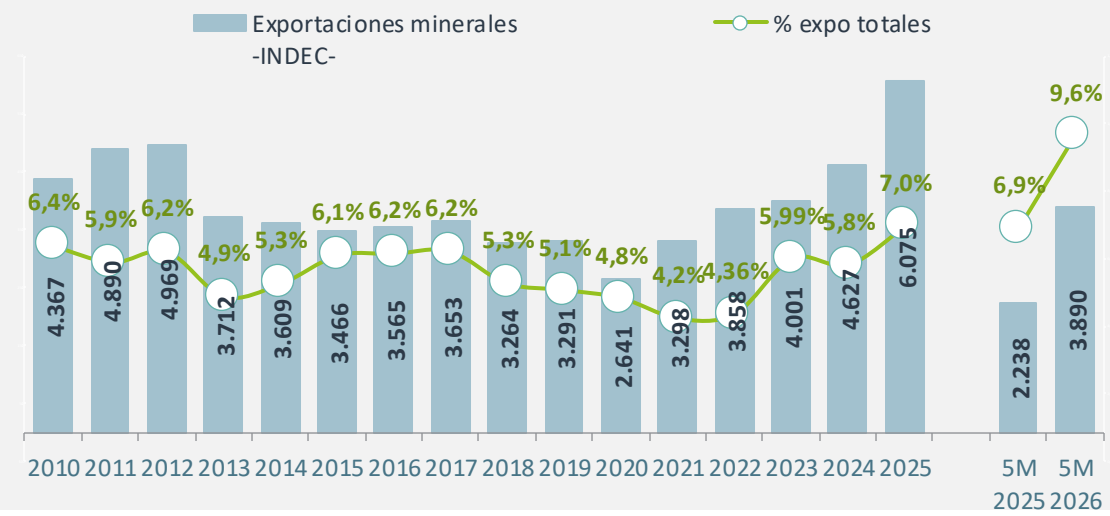
PIB del sector minero | Participación en el PIB Nacional

En MM ARS a precios básicos 2004 y en % sobre PBI total



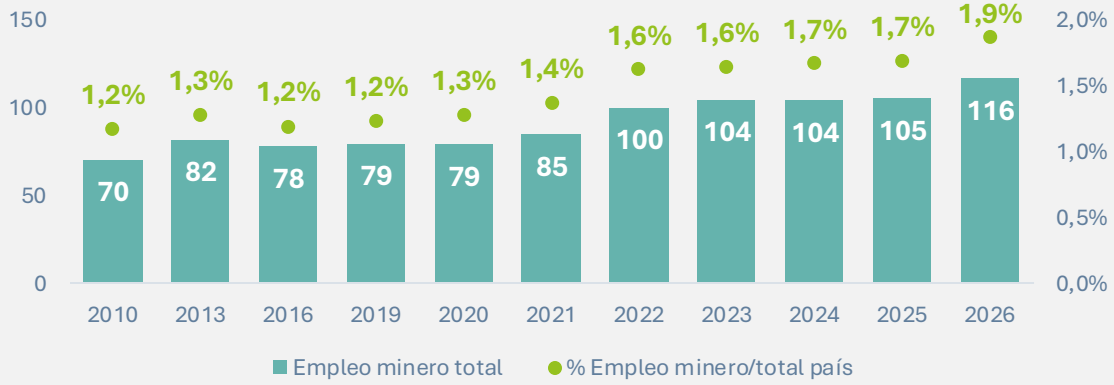
Exportaciones mineras | Participación en el total país

En millones de dólares

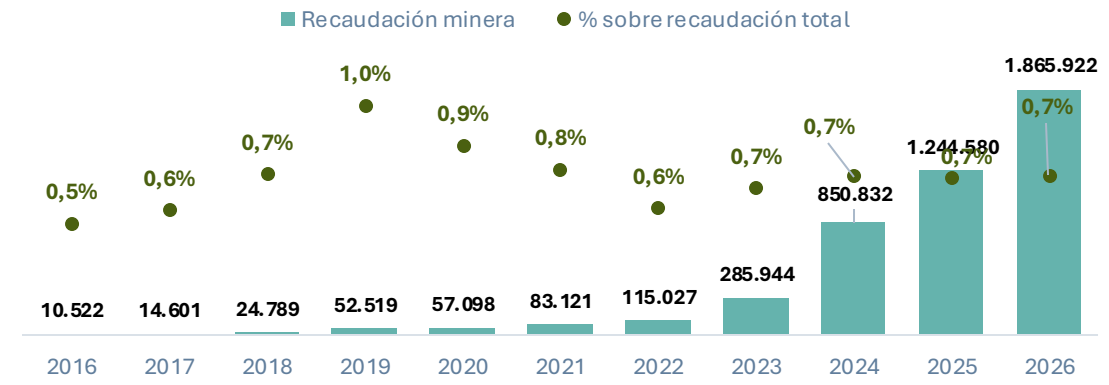


Empleo minero

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