Reporte mensual de datos y análisis del sector minero



Julio 2026

CÁMARA ARGENTINA DE EMPRESAS MINERAS

CAEM

LOS NÚMEROS QUE EXPLICAN LA DINÁMICA DEL SECTOR

Exportaciones – Junio 2026[e]

MUSD. Junio 2026

711

+47,7% i.a.

MUSD. Acum 6 M 2026

4.645

+70,8% i.a.

Proyección de exportaciones se mantienen estables

(e) Datos estimados en base a INDEC

Precios – Junio 2026. Var m/m

Oro
USD/oz ty

4.253

-7,6%

Cobre
USD/tn

14.002

+0,7%

Plata
USD/oz ty

71

-11,7%

Carbonato de litio
USD/tn

17.261

+4,8%

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

Escalada en Medio Oriente: más soporte para metales refugio y presión sobre costos

Hacia adelante, el escenario minero mantiene un sesgo favorable, pero con mayor volatilidad. La nueva escalada entre EE.UU. e Irán vuelve a incorporar una prima geopolítica sobre los commodities: los medios especializados destacan que el oro recuperó impulso por demanda de refugio, dólar más débil y tensiones en Medio Oriente, mientras que el petróleo volvió a subir por riesgos sobre rutas críticas como Ormuz y el Mar Rojo. Para Argentina, el impacto es mixto: precios más altos de oro y plata mejoran el valor exportado de la minería metalífera, pero una energía más cara puede demorar la normalización de costos logísticos, fletes y seguros. En paralelo, cobre y litio mantienen fundamentos más estructurales, aunque quedan expuestos a episodios de aversión al riesgo global.

INVERSIONES | RIGI + DINÁMICA ANUAL

RIGI

USD **+106.000M**

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	**Salterra Lithium** LIEX S.A USD 710M

EN EVALUACIÓN → USD 20.793 M

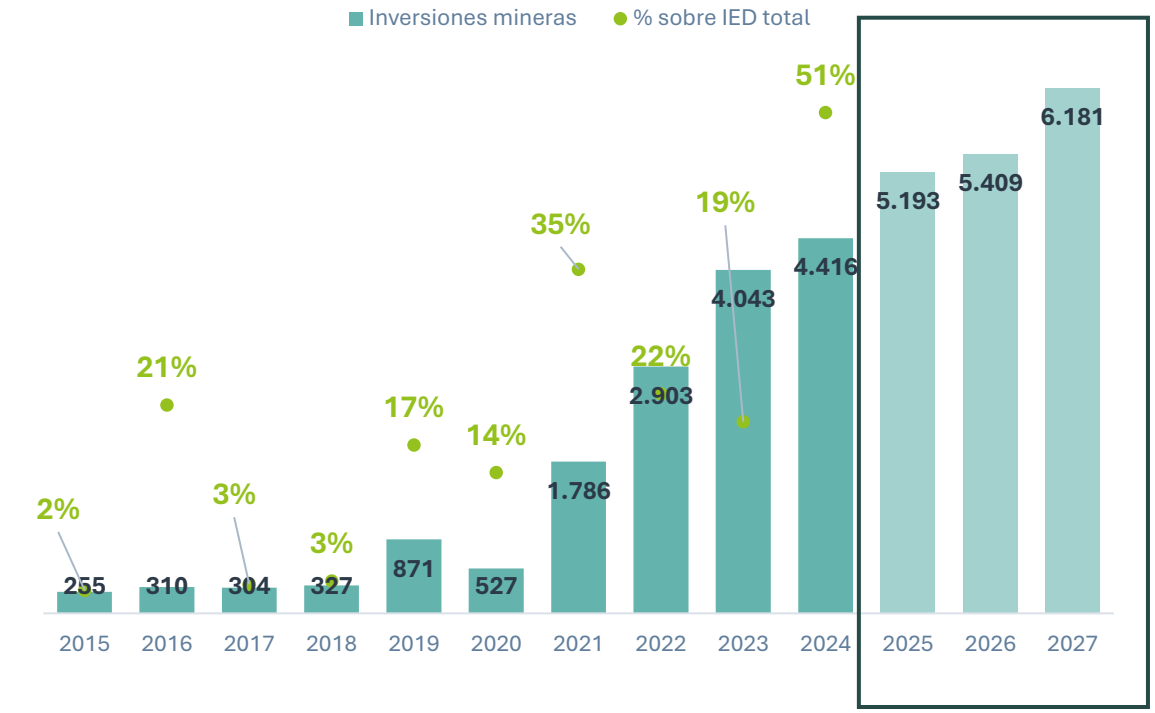
Sal de Vida RIO TINTO USD 206M	**Litio Ángeles** POTASIO Y LITIO USD 726 M	**MARA** GLENCORE USD 4.000M
El Pachón GLENCORE USD 9.500M	**Jama Solaroz** JAMA SOLAROZ S.A USD 1.151M	**Pozuelos Pastos Grandes** GANFENG USD 3.000M
Programa G50 MINAS ARGENTINAS USD 1.500M	**Mariana** Ganfeng USD 273M	

Aprobados | En Evaluación | Rechazados

20 de 42 proyectos presentados son mineros

Inversiones de las principales mineras | IED

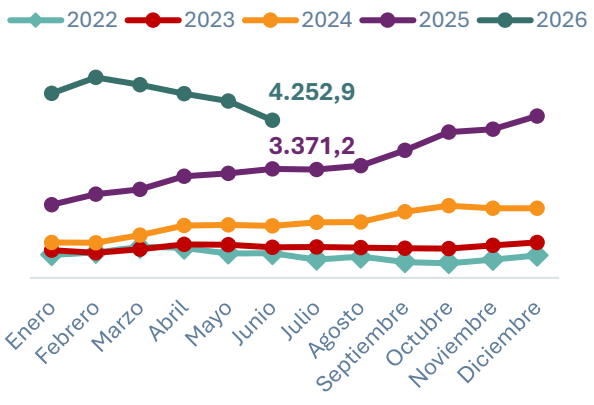
En MM USD y % sobre IED



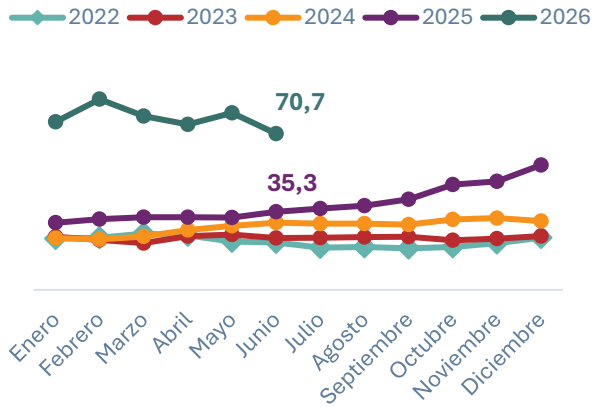
PRECIOS INTERNACIONALES | EVOLUCIÓN Y TENDENCIA

Metales frente al contexto global: oro y plata retroceden en junio ante menor incertidumbre geopolítica

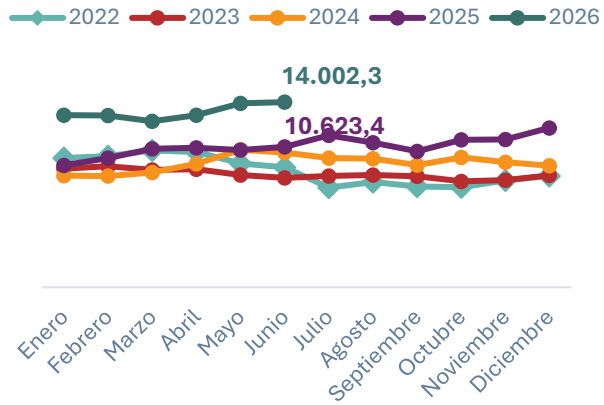
Oro – *en USD/troy oz y Var. % i.a.*



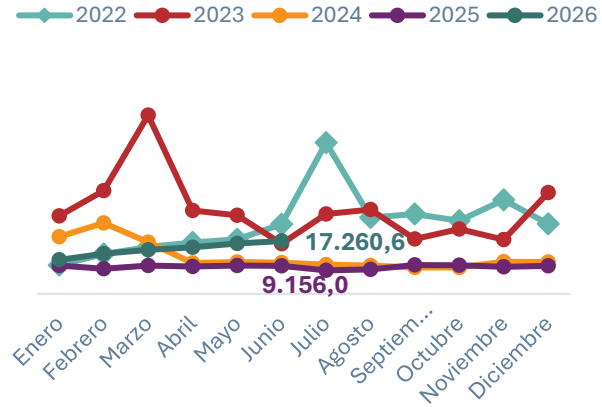
Plata – *en cents USD/troy oz y Var. % i.a.*



Cobre – *en USD/t y Var. % i.a.*



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



Promedio a Junio 2026	**USD 4.252,9**	**USD 70,7**	**USD 14.002,3**	**USD 17.260,6**
Var. Último mes	-7,6%	-11,7%	0,7%	4,8%
Var. Interanual acumulada	52,4%	137,6%	30,3%	61,9%
Promedio 2025	USD 3.459,4	USD 38,8	USD 10.676,2	USD 8.871,4

Corrige por menor prima geopolítica y dólar firme. La firma del memorando EE.UU.–Irán y una FED más prudente redujeron la demanda de cobertura, mientras las tasas elevadas aumentan el costo de oportunidad del metal. Aun así, se mantiene en niveles históricamente altos.	**Retrocede por condiciones financieras menos favorables.** Las tasas altas y el dólar firme presionan el precio, con impacto sobre la demanda industrial. No obstante, la demanda asociada a energías renovables y electrónica sigue dando soporte estructural.	**Se mantiene en zona récord por demanda china y oferta ajustada.** Redes eléctricas, renovables, electrodomésticos y centros de datos sostienen el consumo, mientras la escasez de concentrados limita la oferta. Se espera que continúe operando en niveles elevados.	**Sigue ganando tracción por demanda firme.** La recuperación local se apoya en mayor demanda de baterías y almacenamiento, junto con señales de oferta más ajustada. Hacia adelante, consumos sostenidos y menor holgura de inventarios mantienen un sesgo favorable.

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

El saldo mensual del sector minero aumentó un 63,3% frente a mayo de 2025.

Cómo se compara la minería con otros sectores exportadores.

Acumulado 5M 2026/2025. MUSD

Sector	2024	2025	Var i.a.
Oleaginosos y Cerealeros	11.681	11.127	-5%
Energia[1]	3.912	6.409	64%
Alimentos, Bebidas y Tabaco	3.000	4.176	39%
Mineria	2.389	4.123	73%
Agricultura, Ganadería y Otras Actividades Primarias	1.274	1.817	43%
Subtotal (top 5 sectores)	22.257	27.652	24%
Total general	**-3.468**	**5.716**	265%

Aporte de divisas.

Millones de USD

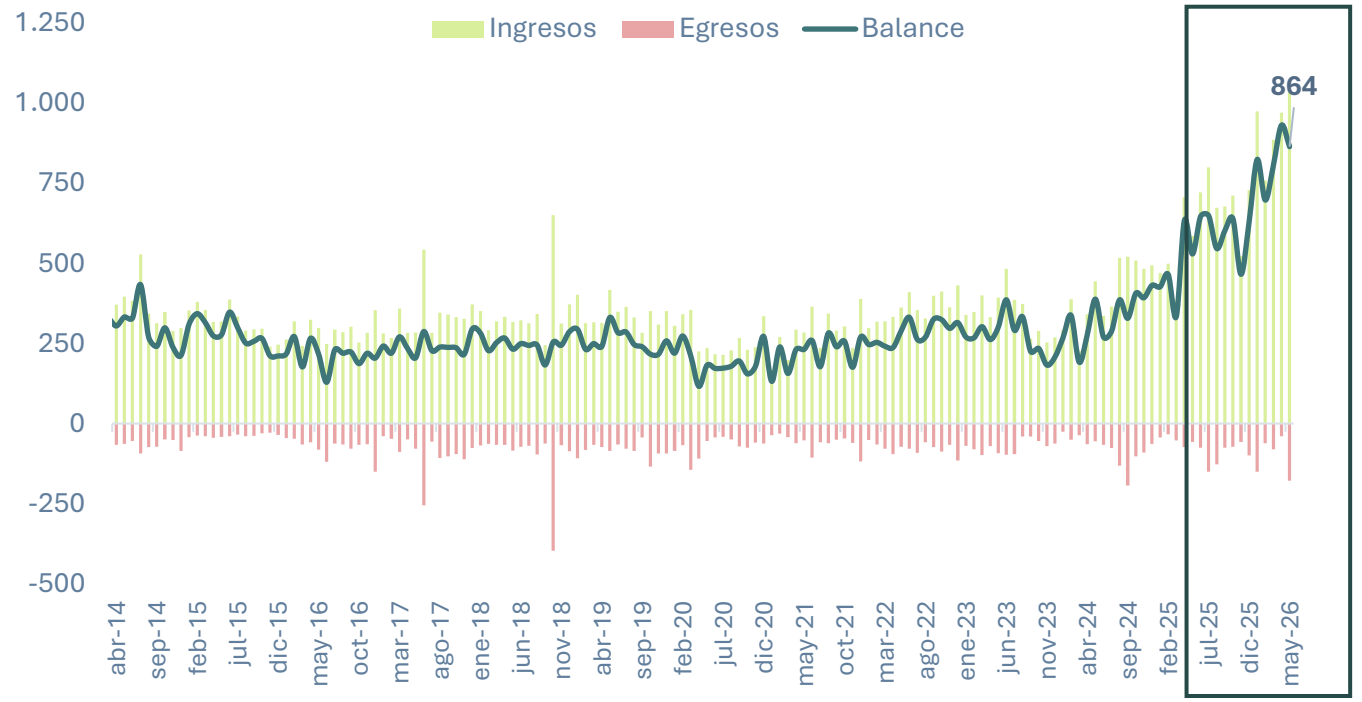
USD 697M
Junio 2026

+13,3%
Var m/m

USD 57.401 M
Acumulado 2010 – 6M 2026

+50,3%
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 6 meses de 2026, el saldo comercial fue superavitario en un 70,3% respecto al acumulado del año anterior.

+68,1%
Exportaciones 6M var ia acum

+9,1%
Importaciones 6M var ia acum

+70,3%
Saldo comercial 6M var ia acum.

9,2%
de las exportaciones totales

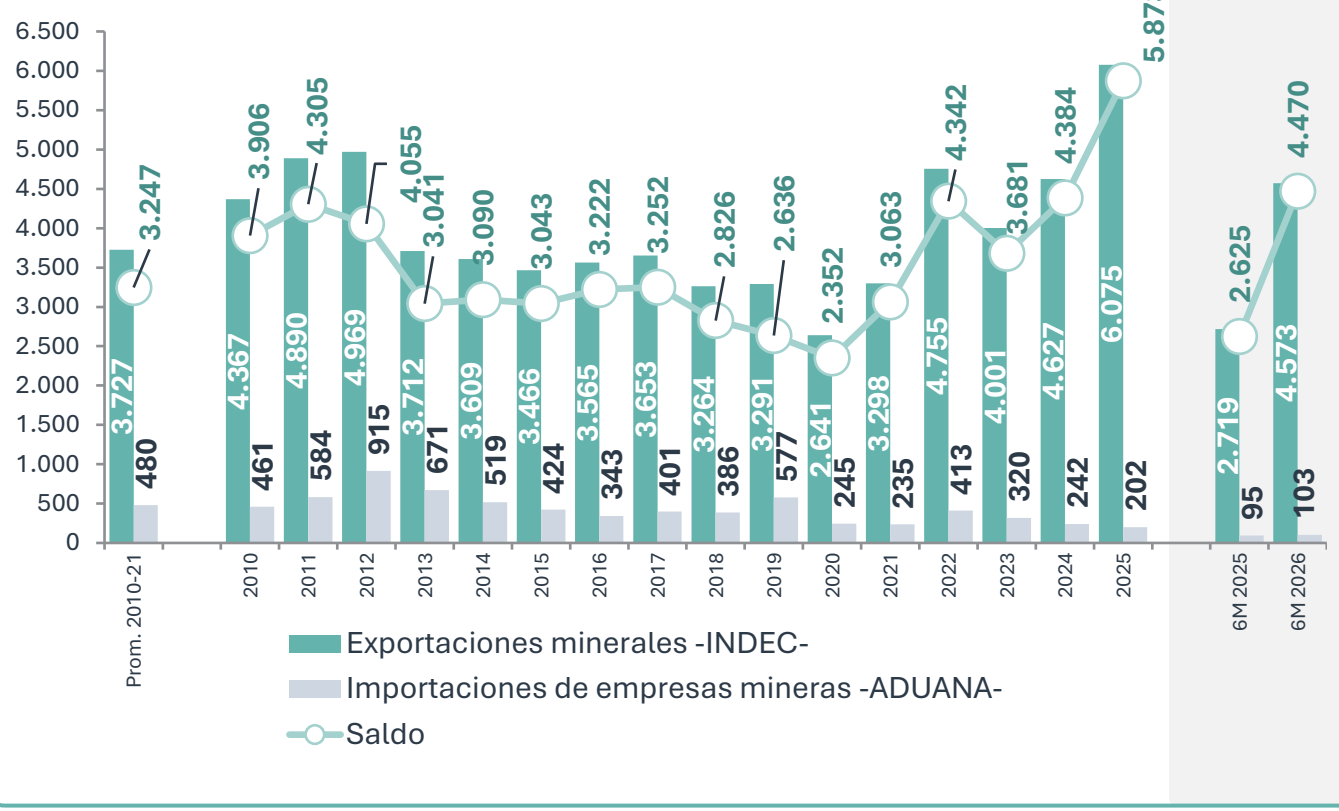
Se mantiene como uno de los complejos exportadores más relevantes.

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 subieron 12% en términos intermensuales y se mantienen en niveles elevados en comparación con el año previo

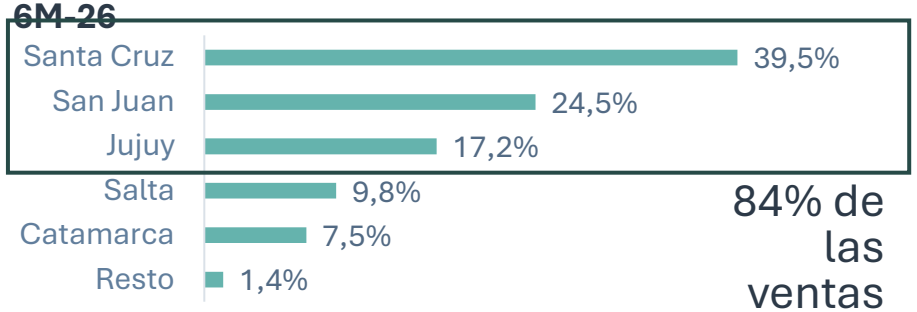
USD 711M
Jun 26

+47,7%
var ia

Puesto 5°

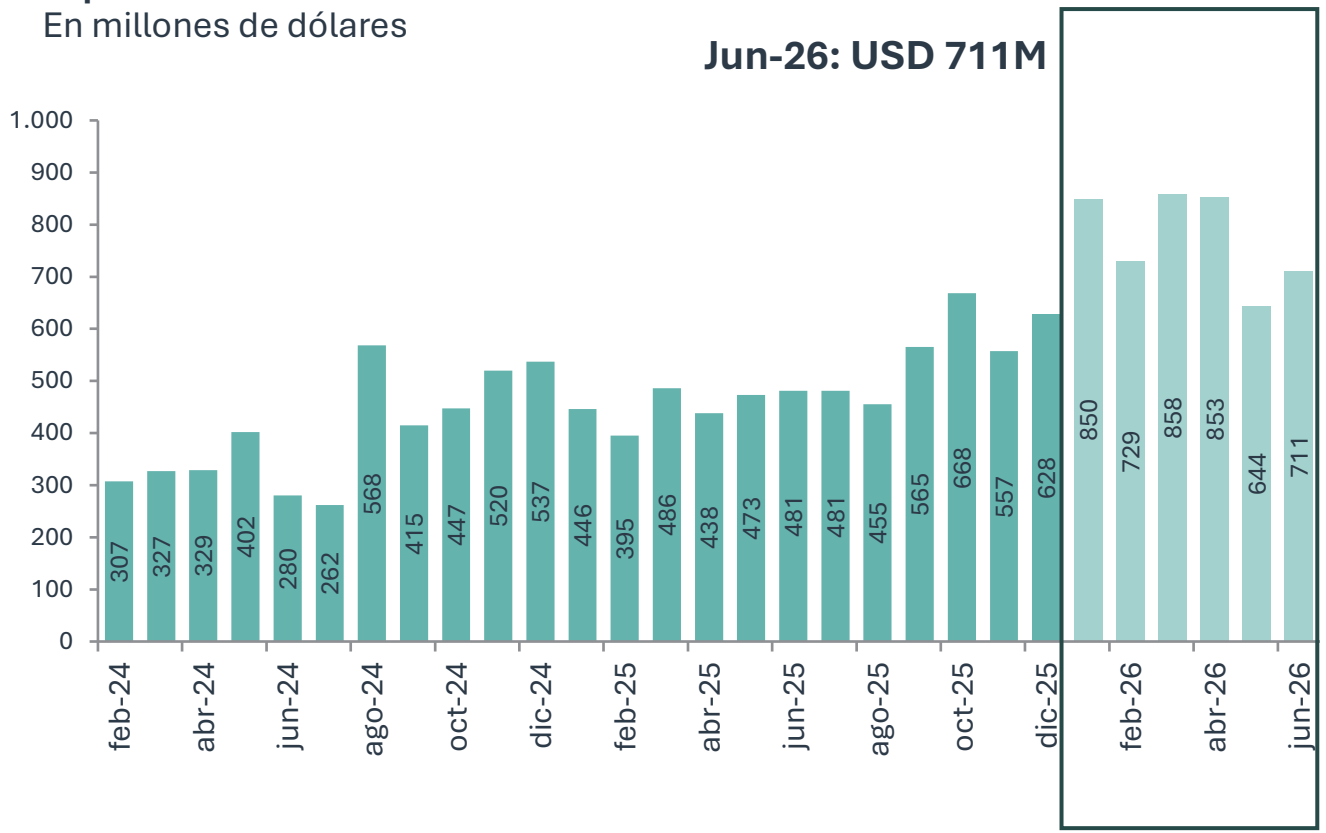
Consolidando su importancia dentro de la canasta exportadora argentina

Participación provincial en las exportaciones mineras 6M-26



84% de las ventas externas

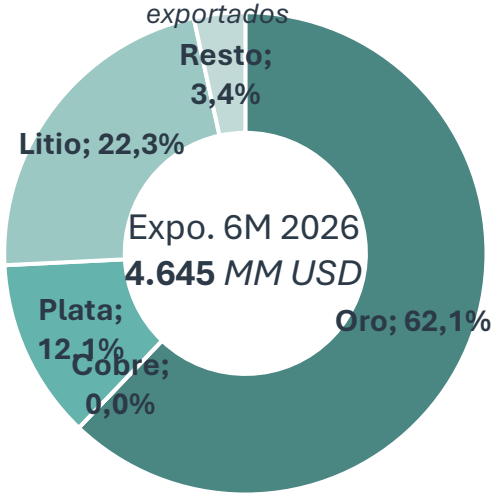
Exportaciones mineras mensuales.
En millones de dólares



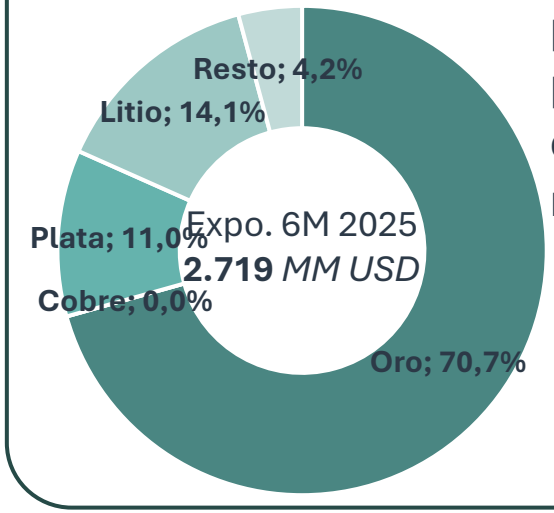
COMEX | EXPORTACIONES MINERAS POR RUBRO

En abril, el oro disminuyó su participación en las exportaciones en 8,5 p.p. mientras que el litio creció en 8,2 p.p.

Participación por principales minerales exportados

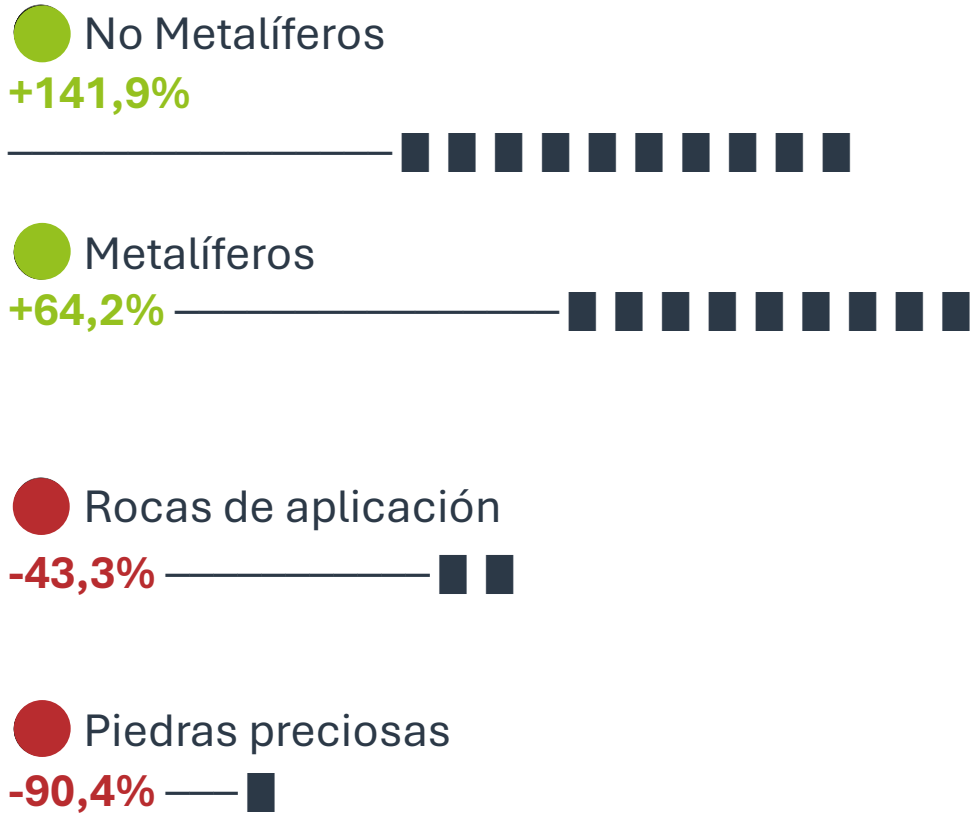


El oro disminuye su participación en 8,5 p.p.



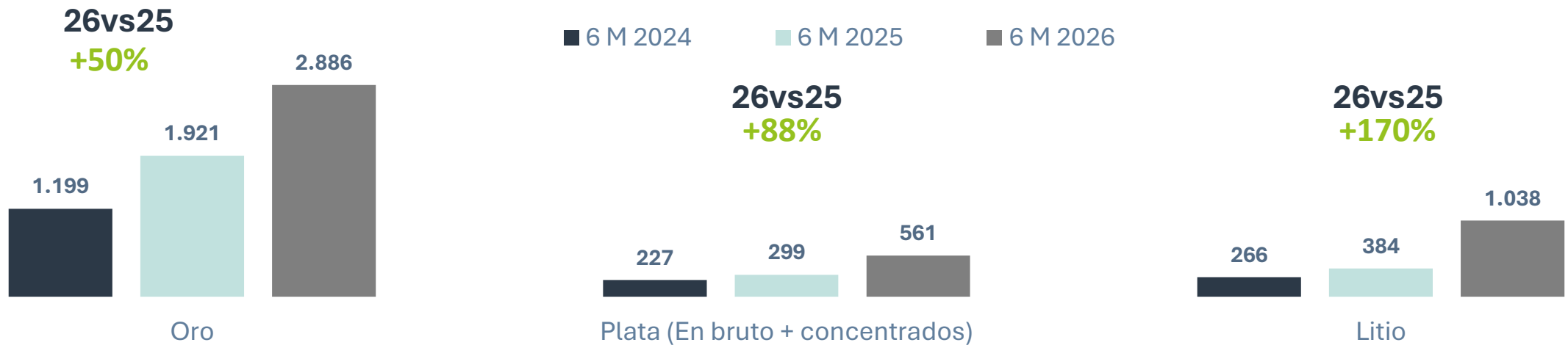
El litio crece 8,2 p.p. en participación en conjunto con mayores precios.

Exportaciones por rubro. Acum 5M 2026 vs 2025
En var i.a.

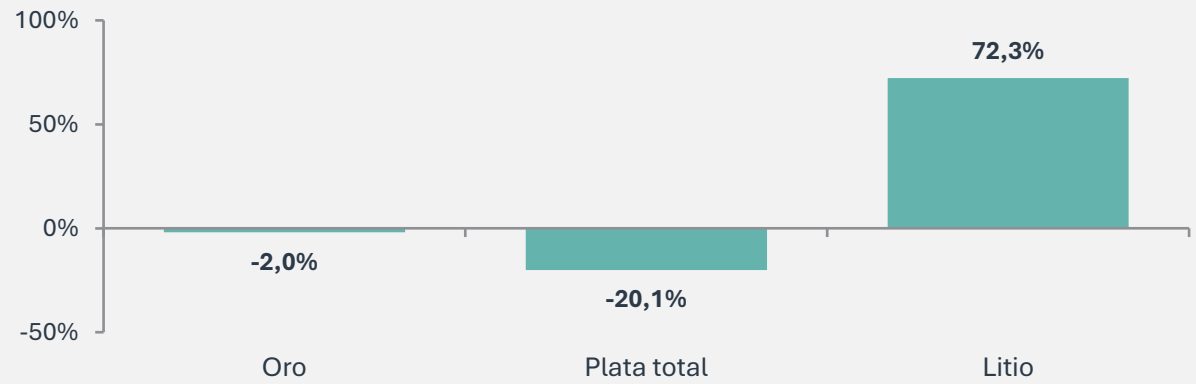


COMEX | EXPORTACIONES MINERAS METALÍFEROS Y LITIO

Exportaciones minerales seleccionados
En millones de dólares acumulados



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



Ventas deflactadas - Junio 2026

El litio vuelve a destacarse por cantidades: las ventas deflactadas acumulan una suba de 72,3% i.a. a junio, acelerando frente a mayo y confirmando que el crecimiento exportador no responde sólo a precios. La dinámica se ve respaldada por el avance operativo de Rio Tinto en Argentina, con mayor producción de LCE en el 2T-26 por el ramp-up de Rincón y el inicio anticipado de producción en Sal de Vida y Fénix 1B.

COMEX | EXPORTACIONES NO METALÍFEROS

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

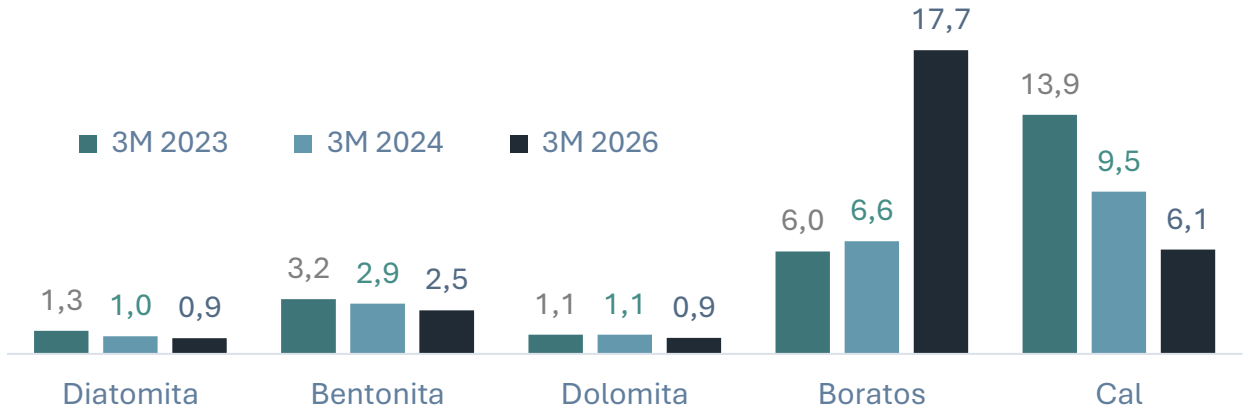
USD 28M
3M 26

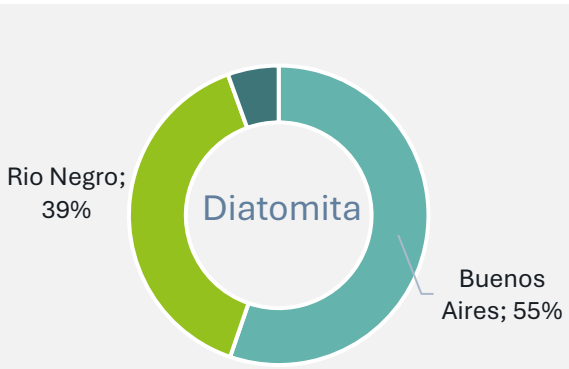
33,5%
var ia

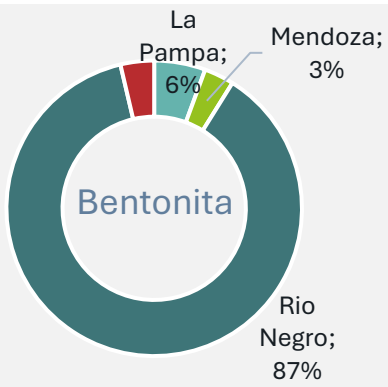
1,2%
exportaciones mineras totales.

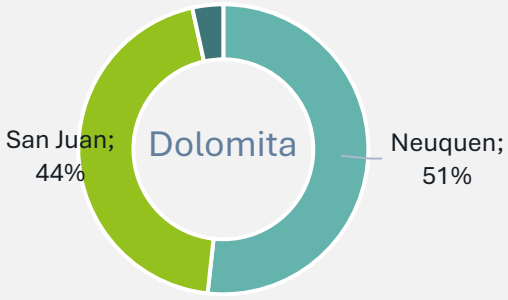
	Var 3M 26/25
Diatomita	-11,9%
Bentonita	-13,2%
Dolomita	-17,2%
Boratos	+169,4 %
Cal	-35,6%

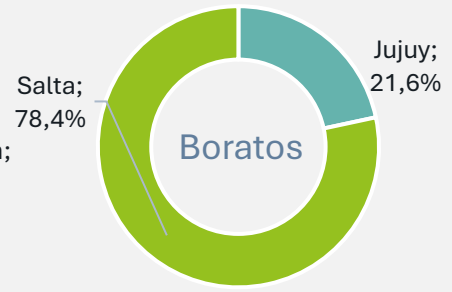
Exportaciones no metalíferas seleccionados*
En millones dólares

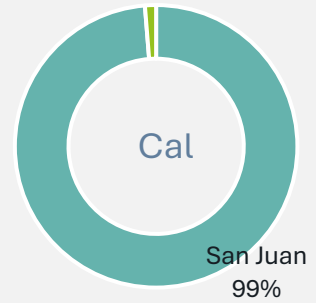










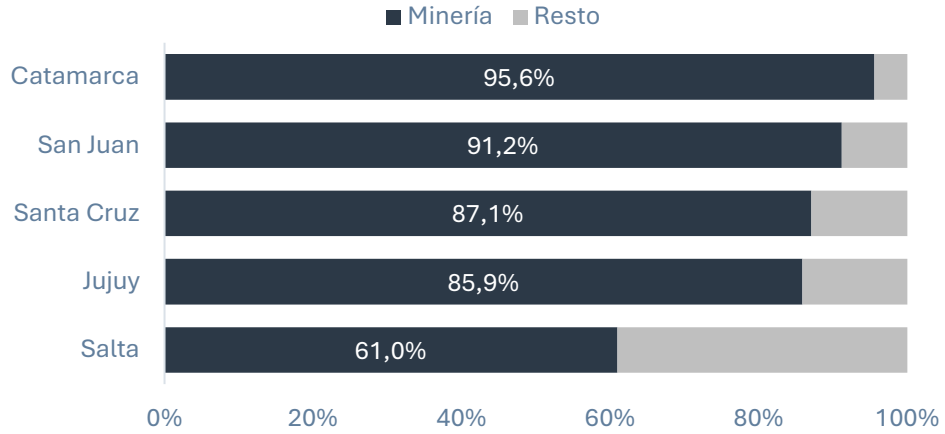


*Se consideran las NCM:
Diatomita: 2512.00.00 - Bentonita: 2508.10.00 - Dolomita: 2518.20.00/2518.30.00 - Boratos: 2528.00.00/2840.20.00 - Cal:2522.20.00/2522.10.00
Datos a diciembre 2025. Próxima actualización agosto 2026.

COMEX | EXPORTACIONES MINERAS POR PROVINCIA

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

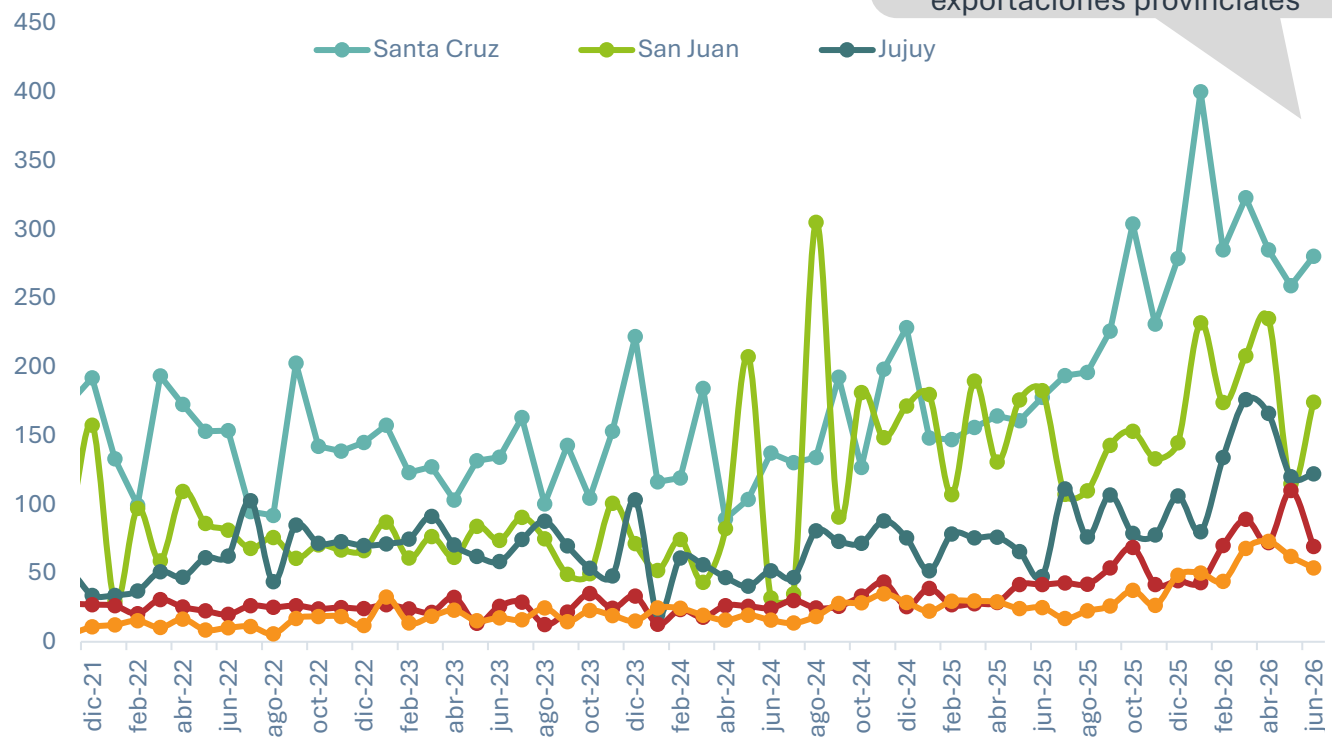
Participación de la minería en las exportaciones provinciales 6M 2026



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

Jujuy	+157,4%
Catamarca	+115,6%
Salta	+66,9%
Santa Cruz	+57,7%
Resto	+43,3%
San Juan	-4,6%

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 1.785 M
Regalías Catamarca Jun-26

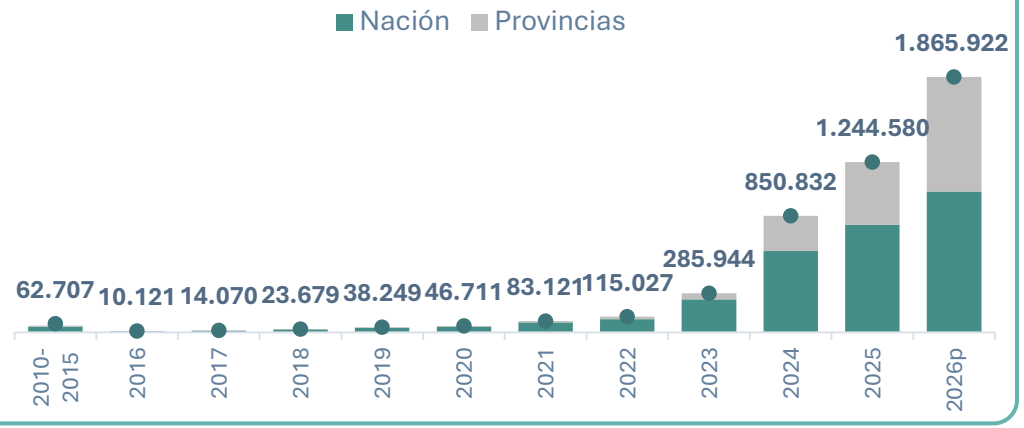
+2,1%
Var m/m

+206,2%
Var i.a.

Neuquén: regalías mineras para ordenar el desarrollo de insumos para Vaca Muerta

Neuquén avanza con un nuevo Código Minero que incorpora regalías del 2% para minerales procesados localmente y 3% para los que salgan sin industrialización, junto con un fondo de desarrollo minero y sustentabilidad ambiental. La señal apunta a capturar renta, incentivar agregado de valor local y ordenar la provisión de insumos estratégicos -como arenas silíceas- para Vaca Muerta.

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 gan 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 alícuota 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

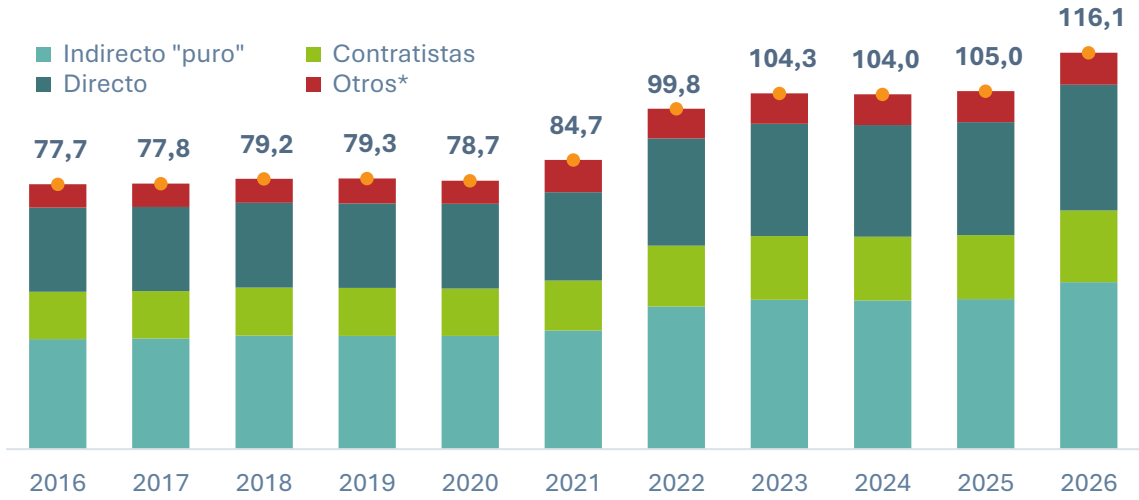
Distribución regional del empleo minero
*III T 2025**

	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



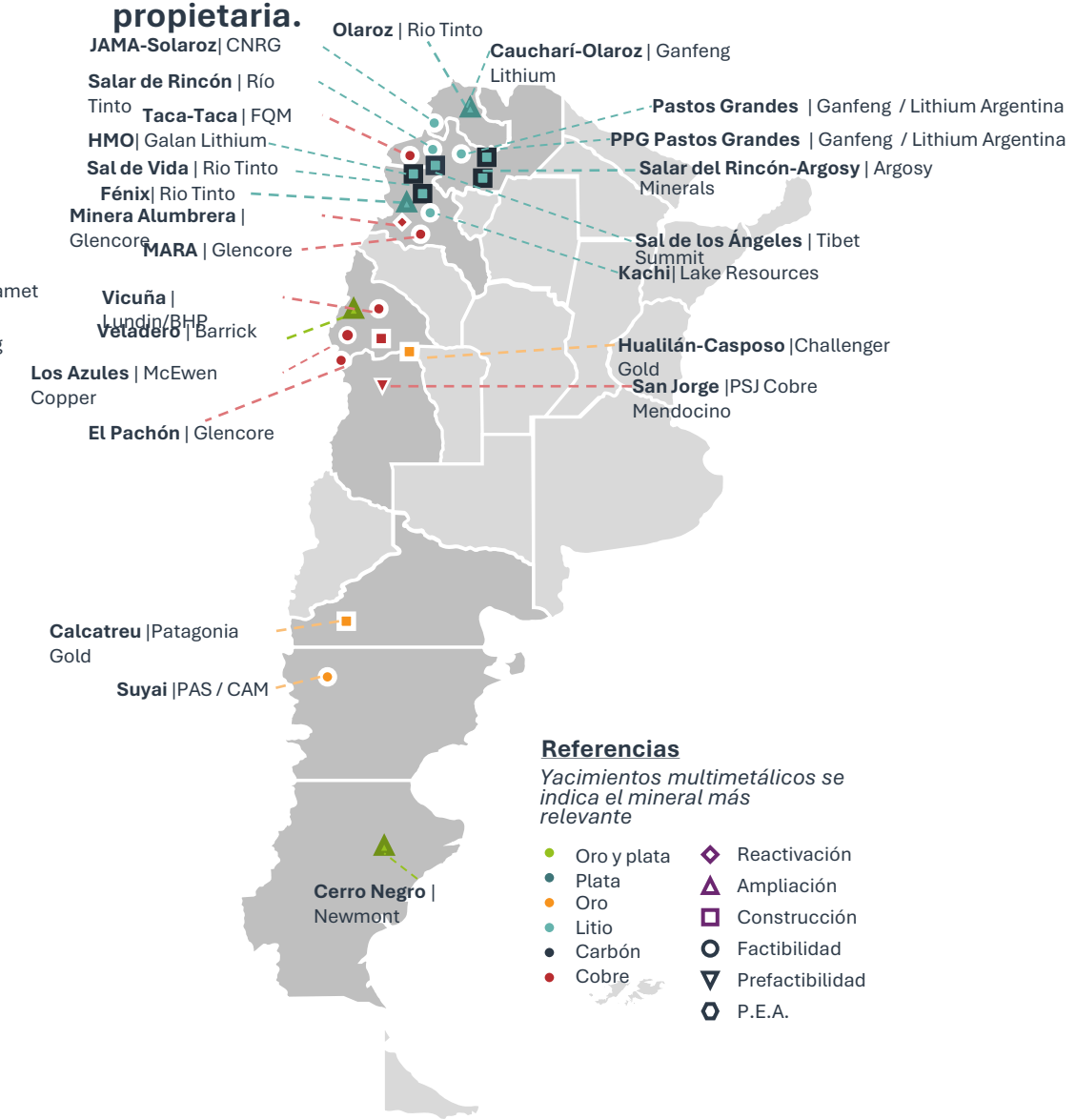
12,8% **23,1%** **7,8%** **22,0%**

PROYECTOS MINEROS | ETAPAS Y LOCALIZACIÓN

Proyectos en operación | empresa propietaria.



Proyectos en factibilidad | construcción | ampliación | empresa propietaria.



Referencias

Yacimientos multimetálicos se indica el mineral más relevante

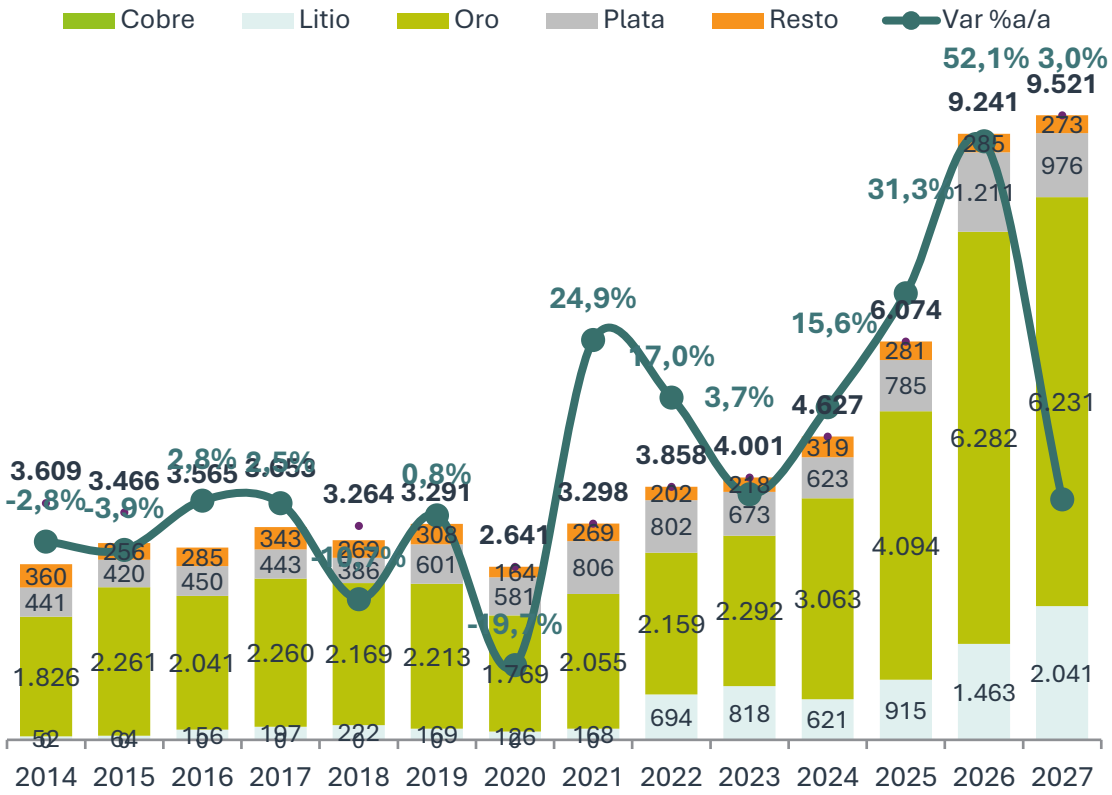
- Oro y plata
- Plata
- Oro
- Litio
- Carbón
- Cobre
- Reactivación
- Ampliación
- Construcción
- Factibilidad
- Prefactibilidad
- P.E.A.

**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

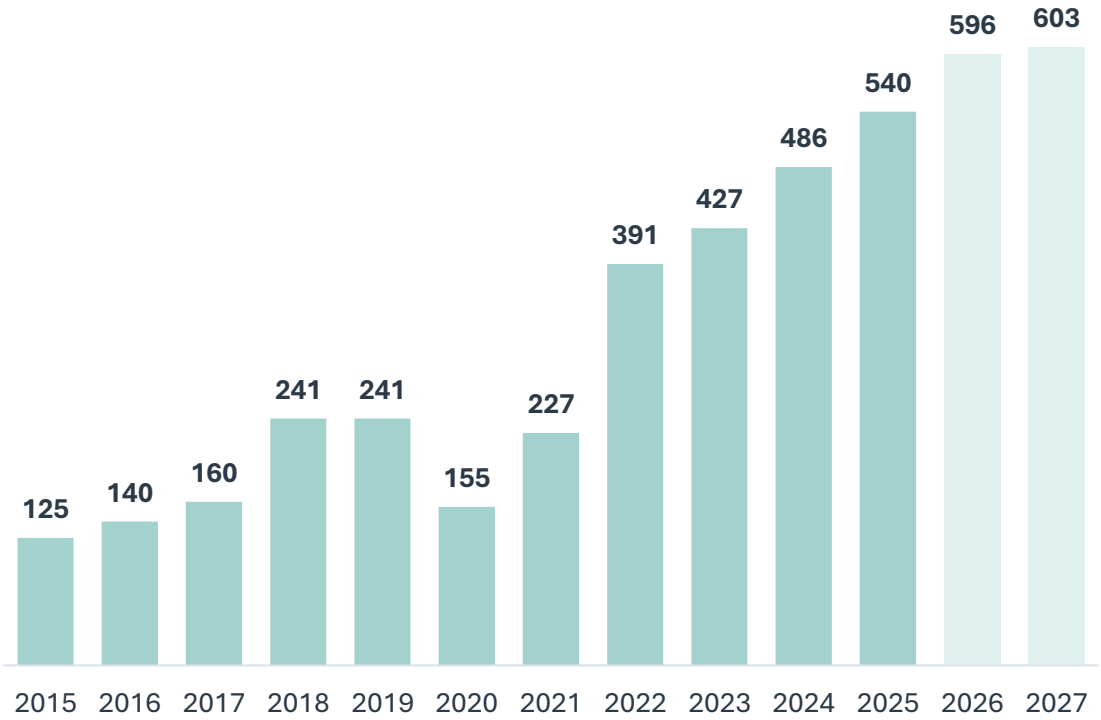
Con el oro y el litio en el centro de la escena, romperíamos la barrera de los USD 9.200 millones en 2026

Exportaciones mineras
Millones de dólares



52,1% 2026 | **3,0%** 2027

Exploración minera
Millones de dólares



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

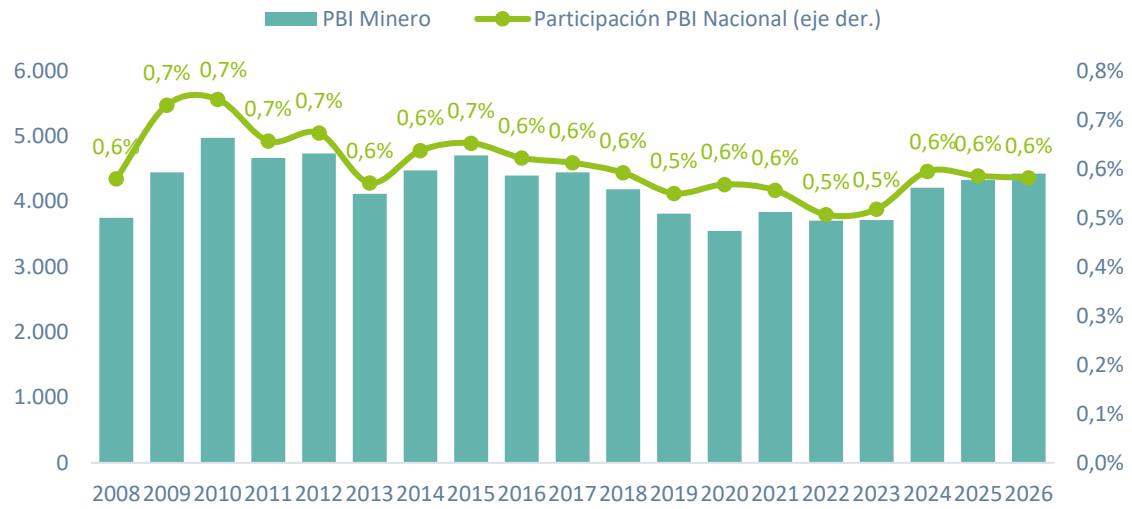
** Cambio de metodología. A partir diciembre 2019 se excluyen exportaciones de industrias de base minera sin asociación directa a producción de canteras o minas locales. Sí se mantiene en "Resto" exportaciones de yeso, cemento y cal viva.*

Anexo

APORTE DE LA MINERÍA A LA ECONOMÍA NACIONAL | PRINCIPALES INDICADORES

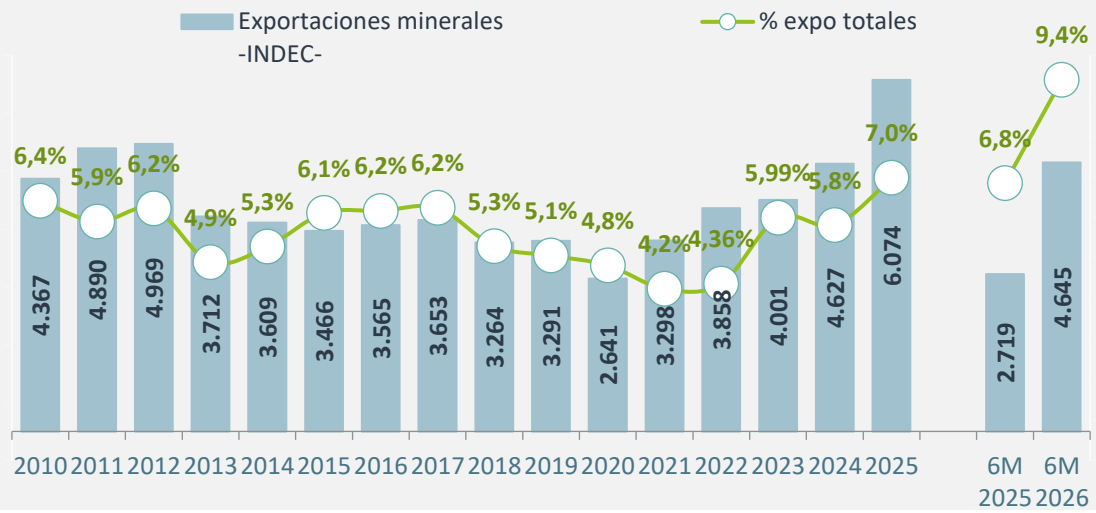
PIB del sector minero | Participación en el PIB Nacional

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



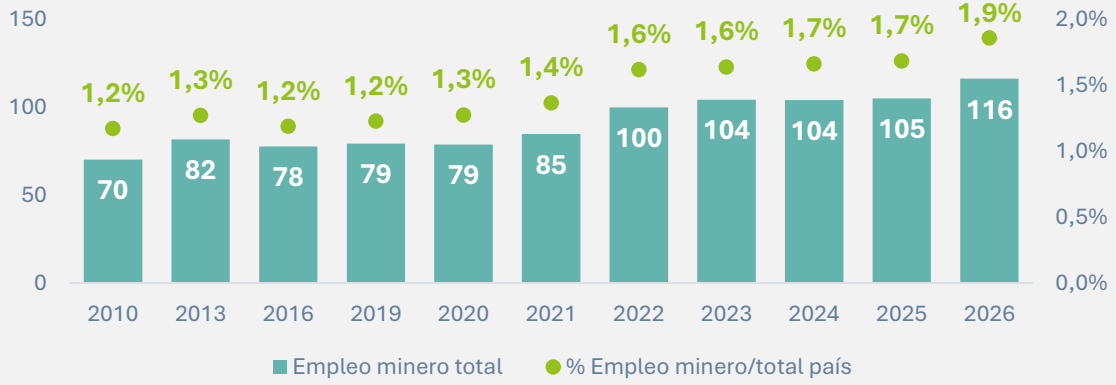
Exportaciones mineras | Participación en el total país

En millones de dólares

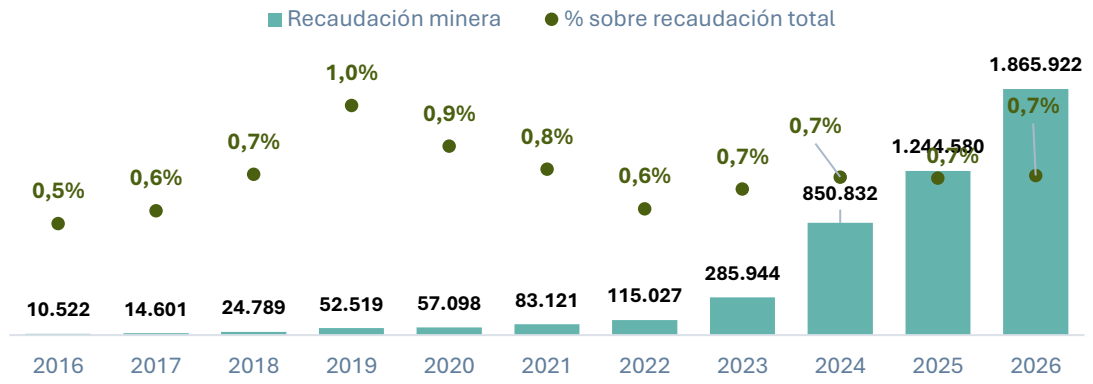


Empleo minero

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