Reporte del Mercado de Capitales

Minería récord y tasas largas en máximos de más de dos décadas

Francisco Cuello Rosso - Emilce Terré – Julio Calzada

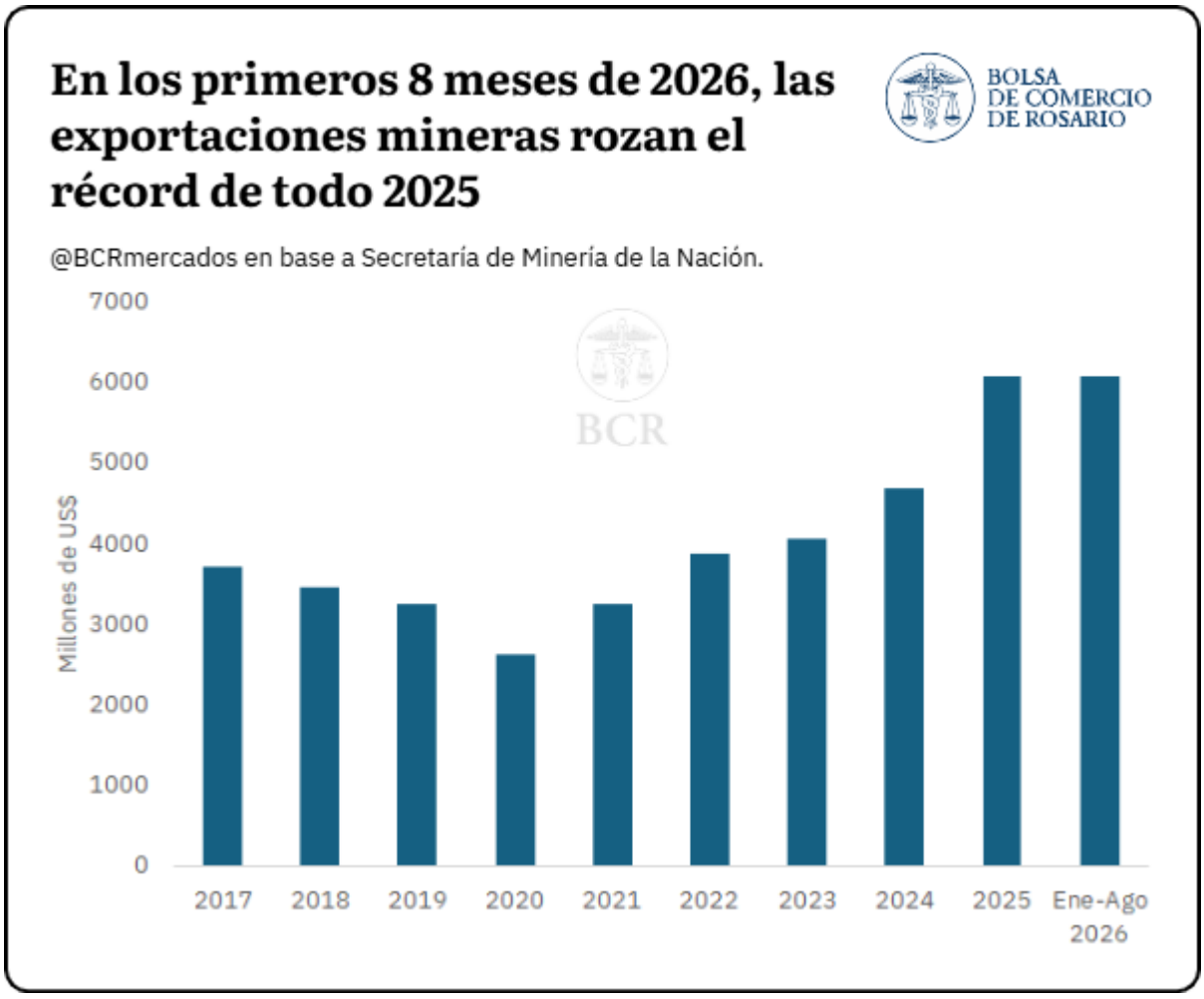
La minería se consolida como uno de los sectores más dinámicos de Argentina, con fuerte crecimiento de la actividad y las exportaciones. A la vez, los rendimientos de los bonos del Tesoro de USA a largo plazo alcanzaron máximos desde comienzos de los 2000.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



La minería continúa destacándose entre los sectores de mayor crecimiento de la economía argentina. En julio, la explotación de minas y canteras registró una suba interanual del **8,4%**, ubicándose entre las ramas con mayor incidencia positiva sobre el nivel de actividad, en un mes en el que el EMAE mostró una contracción interanual de 1,4%.

El desempeño también se refleja con fuerza en el frente externo. Durante los primeros ocho meses de 2026, las exportaciones mineras alcanzaron **US$ 6.059 millones**, lo que representa un incremento interanual del **65,7%**. El monto se ubica apenas **US$ 15 millones por debajo** del máximo histórico anual registrado en todo 2025, cuando las ventas externas del sector totalizaron **US$ 6.074 millones**.

De esta manera, en solo ocho meses de 2026 el sector ya exportó aproximadamente el **99,8% de todo lo registrado durante 2025**. La magnitud del crecimiento permite dimensionar la aceleración del sector: mientras que el año pasado fue necesario acumular doce meses para alcanzar el récord, en 2026 prácticamente se igualó esa marca en apenas dos tercios del año.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

El resultado consolida a la minería como uno de los sectores con mayor expansión de las exportaciones argentinas y refuerza su creciente relevancia dentro de la generación de divisas. De mantenerse el ritmo observado durante los primeros ocho meses, 2026 cerraría por encima del máximo registrado el año pasado, aunque la magnitud final dependerá de la evolución de los volúmenes exportados y de los precios internacionales durante el último cuatrimestre.



Los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos de largo plazo profundizaron su suba durante las últimas jornadas. En particular, el rendimiento del **Treasury a 30 años alcanzó este martes 5,61%**, su mayor nivel desde **junio de 2002**, extendiendo el movimiento alcista observado durante septiembre. Apenas cinco días atrás había superado 5,48%, que entonces representaba un máximo desde 2004.

El incremento de las tasas de largo plazo se produce en un contexto de **mayores presiones inflacionarias y elevados precios de la energía**. La evolución del petróleo, vinculada a las tensiones en Medio Oriente, junto con datos de actividad que continúan mostrando resiliencia, reforzó durante las últimas semanas las expectativas de que la política monetaria estadounidense podría mantenerse restrictiva por más tiempo.

La dinámica adquiere mayor relevancia al observarla desde una perspectiva histórica. Luego de alcanzar mínimos cercanos al **1% durante 2020**, el rendimiento del Treasury a 30 años inició una marcada trayectoria ascendente y actualmente se ubica nuevamente por encima del 5,5%. El movimiento implica **menores precios para los bonos de largo plazo** y refleja un aumento significativo del costo de financiamiento a largo plazo en Estados Unidos.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824