CEPA
Centro de Economía Política Argentina

INFORME TRIMESTRAL

Mercado interno y externo del complejo vitivinícola argentino (tercer trimestre 2026)

Datos de julio, agosto y septiembre de 2026

Noviembre 2026

Email
prensa@centrocepa.com.ar

Web
https://centrocepa.com.ar/

Redes sociales
@ctrocepa

Introducción

El presente informe trimestral analiza la evolución reciente del complejo vitivinícola argentino a partir del comportamiento conjunto de sus dos principales mercados: el mercado interno y el mercado externo. El análisis se realiza con base en las estadísticas publicadas por el Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV) correspondientes al tercer trimestre de 2026 y compara los resultados con igual período del año anterior, incorporando además la trayectoria observada a lo largo del año y el desempeño acumulado enero-septiembre.

El complejo vitivinícola argentino se desarrolla en 20 provincias, aunque Mendoza concentra la mayor parte de la superficie implantada, la producción de uva y la elaboración vitivinícola nacional. Esta centralidad productiva se expresa tanto en el abastecimiento del mercado doméstico como en la inserción externa del sector, por lo que el análisis conjunto de ambas dimensiones permite aproximarse de manera más integral a la evolución de la actividad.

A diferencia de las gacetillas mensuales elaboradas por CEPA, orientadas al seguimiento de los principales movimientos de coyuntura, este informe trimestral busca identificar tendencias de mayor alcance. Para ello se examinan la evolución de los despachos al mercado interno, los cambios en la composición del consumo y el consumo per cápita, junto con el desempeño de las exportaciones en volumen, valores FOB, precios promedio y modalidades de comercialización.

La lectura integrada permite observar la relación entre cantidades comercializadas y generación de valor, los cambios en el mix de productos y modalidades y la trayectoria de los segmentos de mayor y menor valor relativo. El objetivo no es asumir de antemano una primarización del complejo, sino identificar si la información disponible muestra señales consistentes de recomposición o pérdida de valor.

Nota metodológica: Los valores acumulados presentados por CEPA se obtienen mediante la suma de los datos mensuales publicados por el Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV). Por este motivo, pueden registrarse diferencias menores respecto del acumulado informado por el organismo en su informe de septiembre, derivadas de actualizaciones o rectificaciones posteriores de la base provisoria. Estas diferencias no modifican las variaciones interanuales expresadas con un decimal ni las conclusiones del análisis.

Síntesis ejecutiva

- El mercado interno comercializó 2,04 millones de hectolitros en el tercer trimestre de 2026, 2,2% menos que en igual período de 2025. La caída se profundizó hacia septiembre, cuando los despachos retrocedieron 4,7% interanual.

- La estabilidad de los vinos sin mención varietal (+0,2% en T3) contrastó con la disminución de los varietales (-7,6%). Los vinos blancos crecieron 11,9%, mientras los vinos color retrocedieron 6,7%.
- El acumulado enero-septiembre del mercado interno se mantuvo prácticamente estable (-0,2%), pero con una marcada recomposición: los vinos sin mención varietal crecieron 8,7% y los varietales cayeron 18,1%.
- Las exportaciones de vino disminuyeron 14,9% en volumen y 16,4% en valor FOB durante T3. El rebote de septiembre no compensó las fuertes contracciones de julio y agosto.
- En enero-septiembre, las exportaciones crecieron 3,2% en volumen, pero el FOB cayó 4,7% y el precio promedio descendió 7,6%. El aumento físico estuvo asociado al granel, mientras retrocedió el fraccionado.
- Los dos mercados muestran una señal común de desplazamiento hacia segmentos de menor valor relativo: mayor peso de los vinos sin mención varietal en el mercado interno y del granel y los vinos sin mención varietal en el mercado externo.
- El fenómeno del Niño de fuerte a muy fuerte intensidad, con pico proyectado para el verano 2026-2027, podría comprometer el volumen y la calidad de la cosecha 2027; los operadores ya se anticipan con mayor demanda de vino a granel para el mercado interno, lo que podría profundizar en el cierre del año la recomposición hacia segmentos de menor valor relativo
- El desafío central es sostener cantidades sin deteriorar la composición del mix ni la capacidad de capturar valor, en un contexto de consumo interno debilitado y menor valor unitario de las exportaciones.

1. Mercado interno

Resultado general del tercer trimestre

Durante el tercer trimestre de 2026 se comercializaron 2.035.237 hectolitros de vino en el mercado interno, 2,2% menos que en igual período de 2025. La trayectoria mensual fue contractiva: julio registró una caída interanual de 1,4%, agosto se mantuvo prácticamente estable y septiembre retrocedió 4,7%. El resultado muestra una pérdida de dinamismo respecto del primer semestre.

Tabla 1. Despachos al mercado interno.

Tercer trimestre de 2025 y 2026 (en hectolitros y porcentajes)

Indicador	T3 2025	T3 2026	Var. interanual
Volumen total	2.080.555	2.035.237	-2,2%
Sin mención varietal	1.338.710	1.341.595	+0,2%
Varietales	650.731	601.185	-7,6%
Otros vinos*	89.719	90.398	+0,8%
Vinos blancos	500.600	559.983	+11,9%

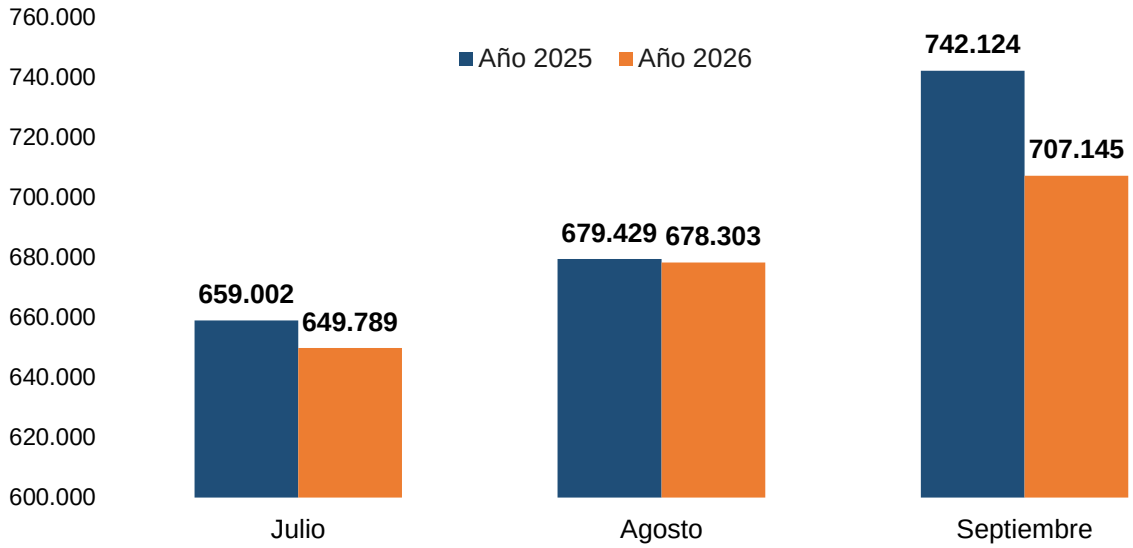
Indicador	T3 2025	T3 2026	Var. interanual
Vinos color	1.578.560	1.473.194	-6,7%

*Incluye espumosos, especiales, frisantes, gasificados, cóctel de vino y vino ritual. Las diferencias menores con el total responden a categorías sin determinación de color y ajustes de la base provisoria.

Fuente: elaboración CEPA sobre datos del INV.

Gráfico 1. Evolución mensual de los despachos al mercado interno.

Tercer trimestre de 2025 y 2026 (en hectolitros)



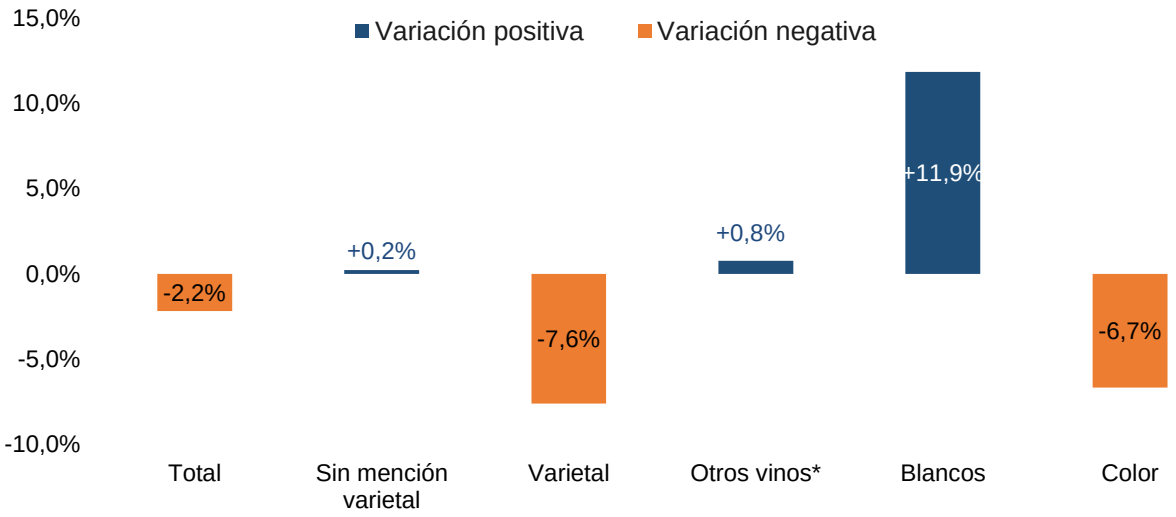
Fuente: elaboración CEPA sobre datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV).

Composición del consumo

La contracción del trimestre no fue homogénea. Los vinos sin mención varietal se mantuvieron estables (+0,2%), mientras los varietales disminuyeron 7,6%. En consecuencia, los primeros aumentaron su participación dentro del total, en tanto los varietales perdieron peso. La composición por color también cambió: los vinos blancos crecieron 11,9% y los vinos color retrocedieron 6,7%.

La evolución de los envases acompaña esta reconfiguración. En septiembre, la botella cayó 9,4% interanual y el tetra brik aumentó 7,2%. En el acumulado enero-septiembre, la botella disminuyó 2,5% y el tetra brik creció 5,9%. Aunque otros formatos mostraron tasas elevadas, su participación continúa siendo reducida.

Gráfico 2. Variación interanual por segmento y color.
Tercer trimestre de 2026 (en porcentajes)



Fuente: elaboración CEPA sobre datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV)

El consumo per cápita acumulado entre enero y septiembre fue de 11,79 litros por habitante, 0,4% menos que en igual período de 2025. Durante T3 sumó 4,38 litros por habitante, frente a 4,48 litros un año antes. La baja es consistente con la reducción de los despachos, aunque su magnitud resulta menor que la caída observada en los vinos varietales.

El trimestre en perspectiva

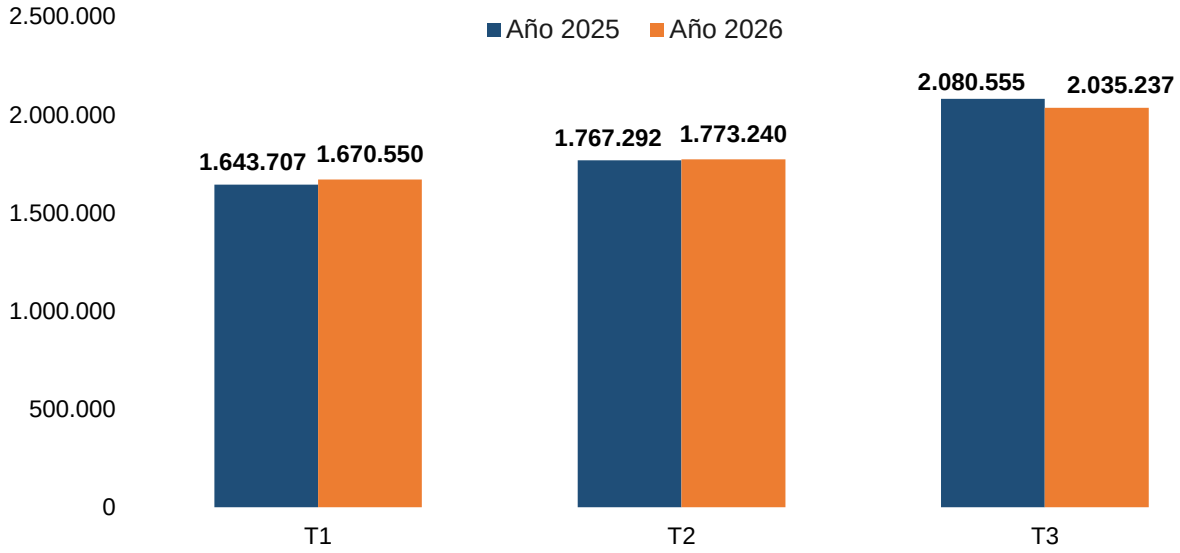
La comparación entre trimestres muestra una desaceleración progresiva. T1 había crecido 1,6% interanual y T2 se mantuvo casi estable (+0,3%). En T3 la variación pasó a terreno negativo (-2,2%). La secuencia indica que el mercado interno perdió impulso a medida que avanzó el año.

Tabla 2. Comparación trimestral del mercado interno.
2025 y 2026 (volumen en hectolitros y variación interanual)

Trimestre	2025	2026	Var. interanual
T1	1.643.707	1.670.550	+1,6%
T2	1.767.292	1.773.240	+0,3%
T3	2.080.555	2.035.237	-2,2%

Fuente: elaboración CEPA sobre la base mensual actualizada incluida en el informe INV de septiembre de 2026. Datos provisorios

Gráfico 3. Evolución trimestral de los despachos al mercado interno.
2025-2026 (en hectolitros)



Fuente: elaboración CEPA sobre datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV).

Cómo viene el año

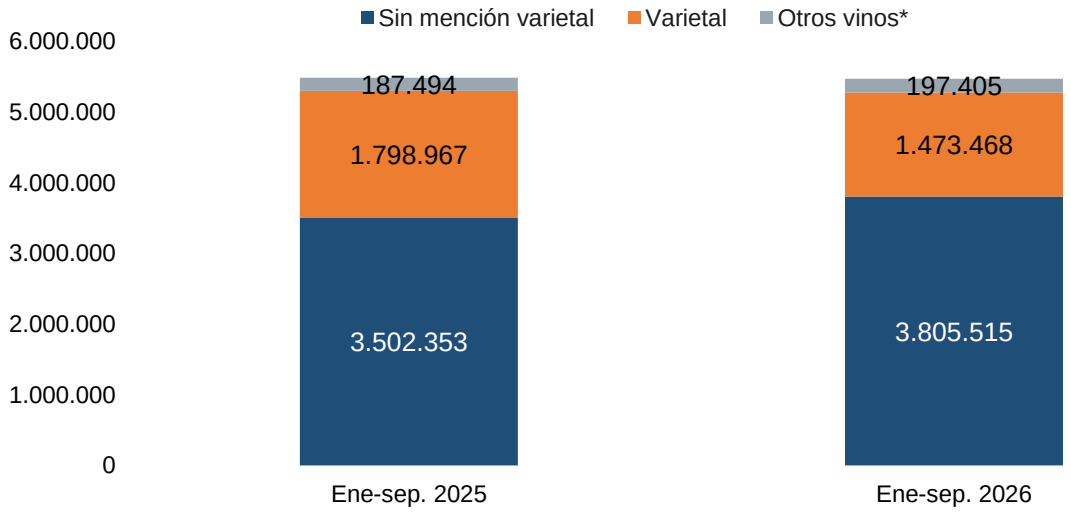
Entre enero y septiembre de 2026 se comercializaron 5.479.026 hectolitros de vino, 0,2% menos que en igual período de 2025. La estabilidad del total oculta cambios significativos en la composición: los vinos sin mención varietal crecieron 8,7%, mientras los varietales disminuyeron 18,1%. Los vinos blancos aumentaron 6,9% y los vinos color retrocedieron 2,6%.

Tabla 3. Mercado interno acumulado.
Enero-septiembre de 2025 y 2026 (en hectolitros y porcentajes).

Indicador	Ene-sep. 2025	Ene-sep. 2026	Var. interanual
Volumen total	5.491.554	5.479.026	-0,2%
Sin mención varietal	3.502.353	3.805.515	+8,7%
Varietales	1.798.967	1.473.468	-18,1%
Otros vinos*	187.494	197.405	+5,3%
Consumo per cápita	11,84 l	11,79 l	-0,4%

*Otros vinos comprende espumosos, especiales, frisantes, gasificados, cóctel, ritual y otras categorías residuales.
Los segmentos excluyen vinos de color indeterminado y por eso no reconcilian exactamente con el total.
Fuente: elaboración CEPA sobre datos del INV. Datos provisorios

Gráfico 4. Composición acumulada de los despachos al mercado interno.
Enero-septiembre de 2025 y 2026 (en hectolitros)



Nota: la composición acumulada excluye vinos de color indeterminado; por eso los segmentos no suman exactamente el total.

Fuente: elaboración CEPA sobre datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV).

La dimensión territorial también resulta relevante. Mendoza concentró 91,6% de los despachos de septiembre y acumuló un crecimiento de 5,5% en enero-septiembre. En contraste, San Juan registró una caída acumulada de 48,5%. La estabilidad nacional combina, por lo tanto, un mayor peso relativo de Mendoza con fuertes retrocesos en otras provincias elaboradoras.

2. Mercado externo

Ventas al mercado externo en el tercer trimestre de 2026

Durante el tercer trimestre de 2026 las exportaciones argentinas de vino alcanzaron 456.646 hectolitros, 14,9% menos que en igual trimestre de 2025. La contracción se explica por las fuertes caídas de julio y agosto, que no fueron compensadas por el rebote de septiembre.

En septiembre se exportaron 230.744 hectolitros, 24,2% más que un año antes y 100,4% por encima de agosto. La mejora alcanzó tanto al vino fraccionado (+26,0% interanual) como al granel (+18,0%). Sin embargo, el cierre positivo debe leerse junto con la marcada volatilidad mensual: julio había caído 39,0% interanual y agosto 31,8%.

Tabla 4. Exportaciones de vino por modalidad (volumen en hectolitros, valor FOB en miles de USD y precio en USD por litro)

Tercer trimestre de 2025 y 2026

Indicador	T3 2025	T3 2026	Var. interanual
Volumen total (hl)	536.523	456.646	-14,9%
Volumen fraccionado (hl)	420.917	372.130	-11,6%
Volumen a granel (hl)	115.606	84.515	-26,9%
FOB total (miles USD)	186.305	155.697	-16,4%
FOB fraccionado (miles USD)	175.351	148.562	-15,3%
FOB granel (miles USD)	10.954	7.136	-34,9%
Precio promedio (USD/l)	3,47	3,41	-1,8%

Fuente: elaboración CEPA sobre datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV). Las sumas por modalidad pueden diferir del total en una unidad de hectolitro o de mil USD por redondeos de la fuente.

La caída fue más intensa en el granel: su volumen retrocedió 26,9% interanual, frente a una disminución de 11,6% en el fraccionado. En valor, la contracción también fue mayor en el granel (-34,9%) que en el fraccionado (-15,3%). El precio medio total bajó 1,8%, de USD 3,47 a USD 3,41 por litro.

El mercado externo en perspectiva

La secuencia trimestral muestra un cambio de fase. Durante la primera mitad del año, el crecimiento de las cantidades coexistió con una reducción de los precios medios. En el tercer trimestre se contrajeron simultáneamente cantidades y FOB. La mejora de septiembre constituye una señal positiva, aunque todavía insuficiente para confirmar una reversión de la caída observada en julio y agosto.

Tabla 5. Variación interanual de las exportaciones de vino por trimestre.

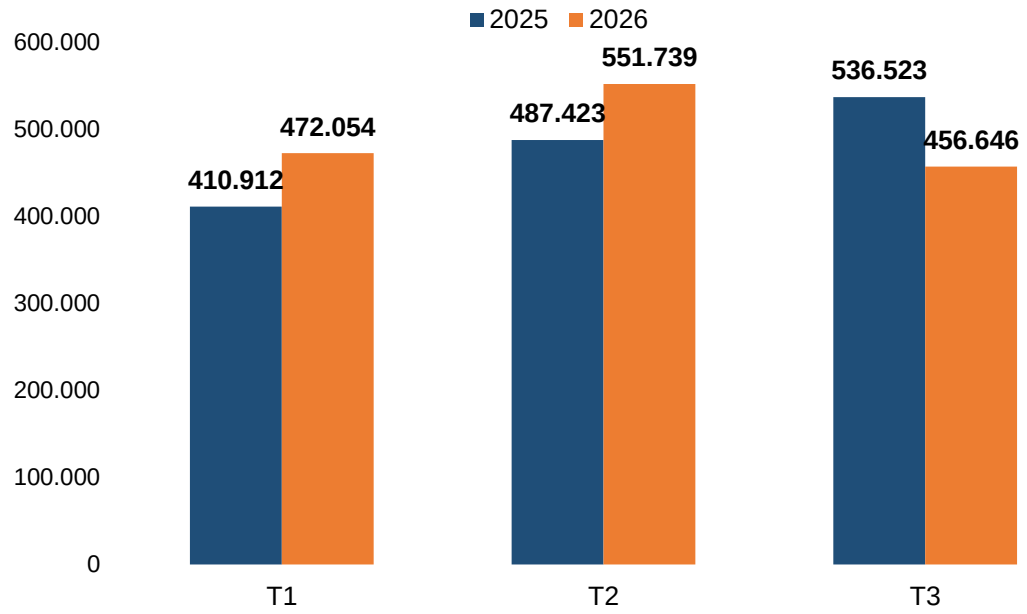
Período: 2026 respecto de 2025 (en porcentajes).

Indicador	T1	T2	T3
Volumen total	+14,9%	+13,2%	-14,9%
Valor FOB total	+0,4%	+4,0%	-16,4%
Precio promedio	-12,6%	-8,2%	-1,8%

Fuente: elaboración CEPA sobre datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV)

Gráfico 5a. Evolución trimestral del volumen de vino exportado.

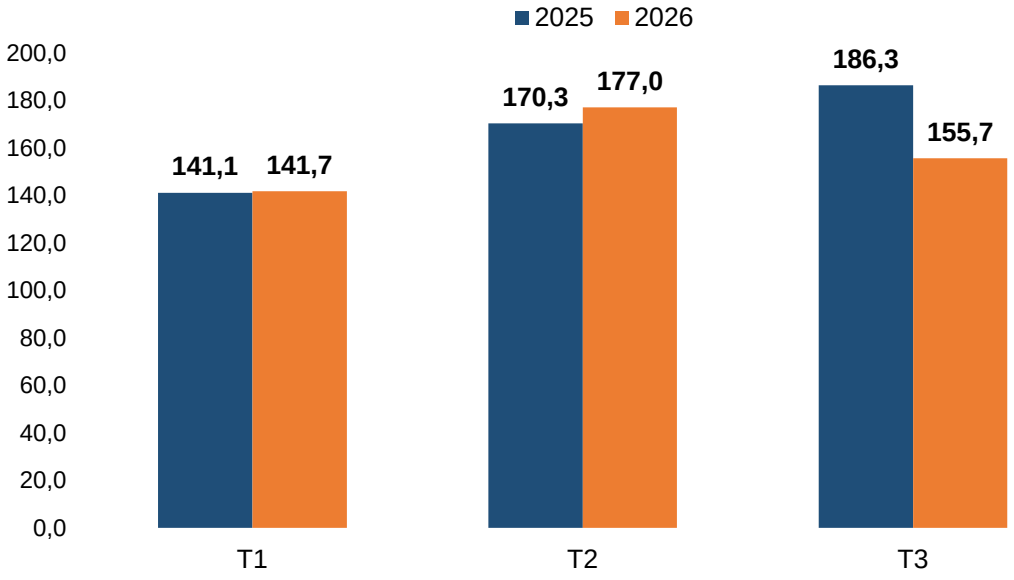
Período: 2025-2026 (en hectolitros)



Fuente: elaboración CEPA sobre datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV).

Gráfico 5b. Evolución trimestral del valor FOB de las exportaciones de vino.

Período: 2025-2026 (en millones de USD)



Fuente: elaboración CEPA sobre datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV).

Balance del acumulado enero-septiembre

En el acumulado enero-septiembre de 2026 se exportaron 1.480.437 hectolitros de vino, 3,2% más que en igual período de 2025. Sin embargo, el valor FOB cayó 4,7%, hasta USD 474,4 millones, y el precio medio descendió 7,6%, de USD 3,47 a USD 3,20 por litro.

En consecuencia, el aumento de las cantidades no se tradujo en una mayor generación de divisas.

Tabla 6. Exportaciones de vino acumuladas (volumen en hectolitros, valor FOB en miles de USD y precio en USD por litro)

Enero-septiembre de 2025 y 2026.

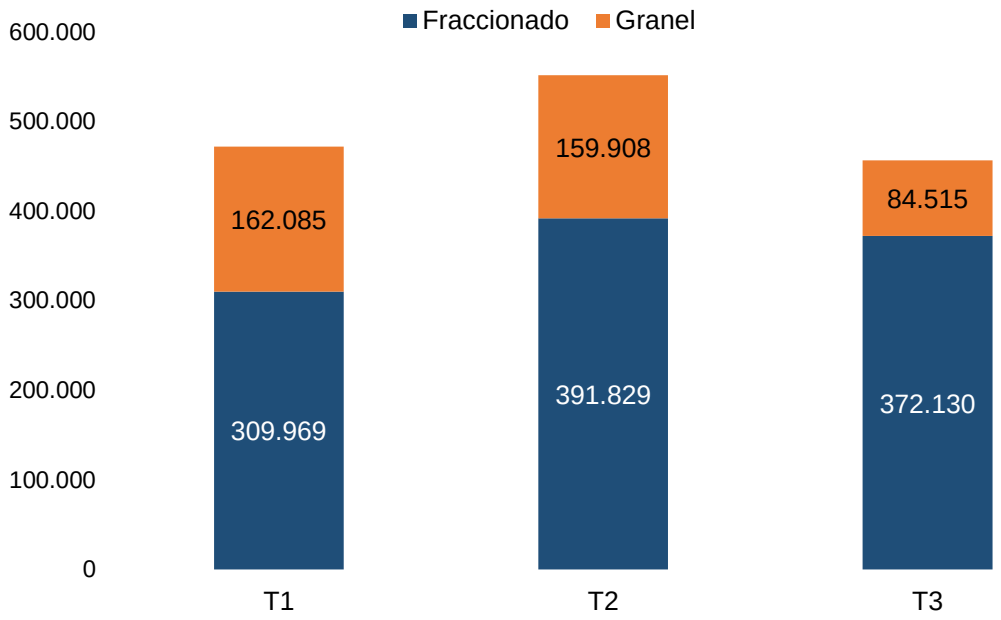
Indicador	Ene-sep. 2025	Ene-sep. 2026	Var. interanual
Volumen total (hl)	1.434.859	1.480.437	+3,2%
Volumen fraccionado (hl)	1.108.299	1.073.929	-3,1%
Volumen a granel (hl)	326.560	406.508	+24,5%
FOB total (miles USD)	497.762	474.428	-4,7%
FOB fraccionado (miles USD)	465.810	442.048	-5,1%
FOB granel (miles USD)	31.952	32.379	+1,3%
Precio promedio (USD/l)	3,47	3,20	-7,6%

Fuente: elaboración CEPA sobre datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV). Las sumas por modalidad pueden diferir del total en una unidad de hectolitro o de mil USD por redondeos de la fuente

La composición por modalidad resulta central. Mientras el fraccionado acumuló una caída de 3,1% en volumen, el granel creció 24,5%. Sin embargo, el FOB del granel aumentó apenas 1,3% y su precio medio se redujo 18,6%. El dinamismo de las cantidades se apoyó, por lo tanto, en una modalidad de menor precio relativo y con una fuerte pérdida de valor unitario.

Gráfico 6a. Composición trimestral de las exportaciones de vino por modalidad (volumen en hectolitros)

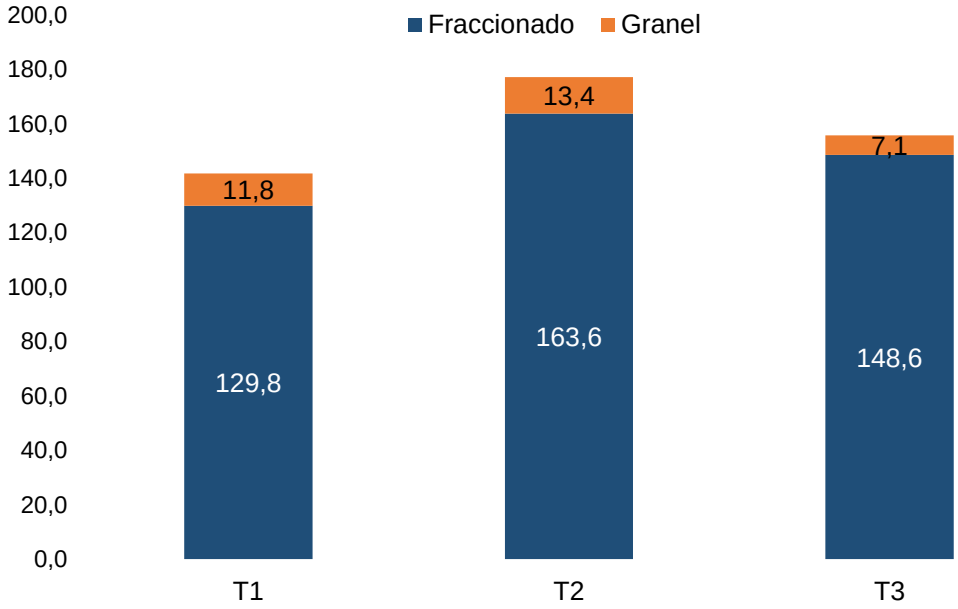
Año 2026.



Fuente: elaboración CEPA sobre datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV).

Gráfico 6b. Composición trimestral de las exportaciones de vino por modalidad (valor FOB en millones de USD)

Año 2026.



Fuente: elaboración CEPA sobre datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV).

3. El trimestre en perspectiva: integración de mercados

La comparación de ambos mercados muestra una inflexión común durante T3. El mercado interno pasó de un crecimiento moderado en T1 y una virtual estabilidad en T2 a una caída de 2,2%. El mercado externo, que había expandido sus volúmenes en los dos primeros trimestres, retrocedió 14,9% en cantidades y 16,4% en FOB.

Tabla 7. Comparación trimestral de los mercados interno y externo

Variación interanual 2026 respecto de 2025 (en porcentajes).

Indicador	T1	T2	T3	Ene-sep.
Mercado interno: volumen	+1,6%	+0,3%	-2,2%	-0,2%
Mercado externo: volumen	+14,9%	+13,2%	-14,9%	+3,2%
Mercado externo: FOB	+0,4%	+4,0%	-16,4%	-4,7%

Fuente: elaboración CEPA sobre datos del Instituto Nacional de Vitivinicultura (INV)

El resultado del trimestre confirma una desaceleración del conjunto de la demanda. No obstante, la intensidad fue distinta: el mercado interno mostró una contracción moderada y el externo una caída más profunda, atravesada por la fuerte volatilidad de julio, agosto y septiembre.

4. Cómo viene el año

El acumulado enero-septiembre presenta resultados divergentes en cantidades, pero una señal común en la composición. El mercado interno quedó prácticamente estable (-0,2%), mientras el volumen exportado aumentó 3,2%. Sin embargo, en ambos casos perdieron peso segmentos de mayor valor relativo: los varietales retrocedieron en el mercado doméstico y el fraccionado disminuyó en las exportaciones. Además, el crecimiento exportador no se tradujo en mayores divisas: el FOB cayó 4,7%.

5. Dos mercados, una misma cadena

La lectura conjunta permite identificar una reconfiguración del mix comercial. En el mercado interno, los vinos sin mención varietal crecieron 8,7% en el acumulado y los varietales disminuyeron 18,1%. En el mercado externo, aumentaron el granel y los vinos sin mención varietal, mientras retrocedieron el fraccionado y los varietales. Los dos mercados muestran, por vías diferentes, una mayor participación de segmentos de menor valor relativo.

Esta evidencia no alcanza por sí sola para afirmar una comoditización o primarización estructural del complejo. En el mercado interno no se dispone de información de

precios e ingresos equivalente al valor FOB, por lo que la generación de valor sólo puede aproximarse a partir del cambio en la composición. En el mercado externo, en cambio, la caída del precio promedio y del FOB permite observar de manera directa una menor captura de valor por litro exportado.

La pregunta central es si el sector logra sostener cantidades mediante una recomposición transitoria del mix o si se consolida una trayectoria en la que los segmentos de menor precio relativo ganan peso de manera persistente. El cierre anual será clave para evaluar si la mejora exportadora de septiembre y la estabilidad del mercado interno alcanzan para modificar esta tendencia.

6. Tendencias y perspectivas del sector

El tercer trimestre muestra un escenario más débil que el observado durante la primera mitad del año. En el mercado interno, la evolución del poder adquisitivo, los cambios en los hábitos de consumo y la competencia con otras bebidas continuarán condicionando la demanda. La caída de los varietales y de la botella sugiere una búsqueda de opciones de menor precio relativo, aunque el crecimiento de los blancos introduce una dinámica específica que requiere seguimiento.

En el mercado externo, la principal restricción es la capacidad de transformar cantidades en valor. El aumento acumulado del volumen convivió con menores ingresos y precios medios. La evolución del fraccionado será determinante porque concentra la mayor parte del valor exportado. El granel y el mosto pueden contribuir a sostener escala y colocar producción, pero su aporte debe evaluarse junto con su capacidad efectiva de generar divisas y rentabilidad.

La concentración territorial de los despachos internos en Mendoza y la fuerte contracción acumulada de San Juan también muestran que la estabilidad nacional no se distribuye de manera homogénea. El seguimiento de las provincias, los destinos externos, los tipos de vino y los envases permitirá determinar si la reconfiguración actual se consolida o si aparecen señales de recomposición de los segmentos de mayor valor.

A los factores de demanda descriptos se suma un riesgo de oferta de primer orden para el cierre del año y la campaña venidera. Los principales servicios climáticos internacionales confirmaron en octubre de 2026 la consolidación de un evento El Niño de fuerte a muy fuerte intensidad, con pico estimado entre diciembre de 2026 y febrero de 2027 —en pleno período de cuaje, envero y maduración de la vid en Cuyo— y con probabilidad de alcanzar una envergadura comparable, o incluso superior, a la del evento 2015-2016. De confirmarse un año muy húmedo en Mendoza, la cosecha 2027 podría verse comprometida tanto en volumen como en calidad sanitaria y enológica, en un contexto en el que la cosecha 2026 ya había registrado una merma cercana al 8% respecto del año anterior (18,4 millones de quintales, según el informe final del INV).

Las primeras señales de anticipación ya se observan en el mercado: en las cámaras y entre los operadores del sector se registra un aumento de la demanda de vino a granel con destino al mercado interno, en previsión de una menor disponibilidad futura y del potencial cualitativo de una vendimia húmeda. De consolidarse este comportamiento hacia fin de año, los volúmenes de vino destinados al mercado interno podrían aumentar en el cuarto trimestre, con un efecto ambivalente sobre los indicadores que sigue este informe: por un lado, sostendría las cantidades despachadas y aliviaría el ajuste de stocks; por otro, reforzaría la recomposición hacia segmentos de menor valor relativo —vinos sin mención varietal y formatos de mayor volumen— que viene caracterizando a 2026. El cierre anual deberá evaluar si esta anticipación de la demanda se verificó y de qué manera modificó el balance del mix comercial en ambos mercados.

Conclusiones

- **Mercado interno:** T3 cerró con una caída interanual de 2,2%, luego de un primer semestre prácticamente estable.
- **Composición del consumo**: los vinos sin mención varietal se sostuvieron, mientras los varietales retrocedieron 7,6% en el trimestre y 18,1% en el acumulado.
- **Mercado externo:** T3 registró disminuciones de 14,9% en volumen y 16,4% en FOB, pese al rebote de septiembre.
- **Precio y generación de valor:** el precio medio de exportación cayó 7,6% en enero-septiembre y el mayor volumen no evitó una reducción de 4,7% del FOB.
- **Trayectoria trimestral:** ambos mercados se debilitaron en T3; la reversión fue moderada en el mercado interno y más intensa en el externo.
- **Acumulado anual:** el mercado interno quedó casi estable y las exportaciones crecieron en volumen, pero ambos mostraron una recomposición hacia segmentos de menor valor relativo.
- **Lectura integrada:** la caída de los varietales en el mercado interno y el mayor peso del granel y de los vinos sin mención varietal en las exportaciones configuran una señal común de deterioro del mix.
- **El escenario de oferta incorpora un riesgo adicional:** El fenómeno del Niño de fuerte a muy fuerte intensidad, con pico proyectado para el verano 2026-2027, podría comprometer el volumen y la calidad de la cosecha 2027; los operadores ya se anticipan con mayor demanda de vino a granel para el mercado interno, lo que podría profundizar en el cierre del año la recomposición hacia segmentos de menor valor relativo.
- **Desafío central:** sostener las cantidades comercializadas sin profundizar la pérdida de participación de los segmentos de mayor valor y fortalecer la capacidad de capturar valor dentro de la cadena.

CEPA
Centro de Economía Política Argentina

CONTACTANOS

Email
prensa@centrocepa.com.ar

Web
https://centrocepa.com.ar/

Redes sociales
@ctrocepa