



Mercado de Cigarrillos en Argentina



Primer trimestre de 2026



Junio 2026



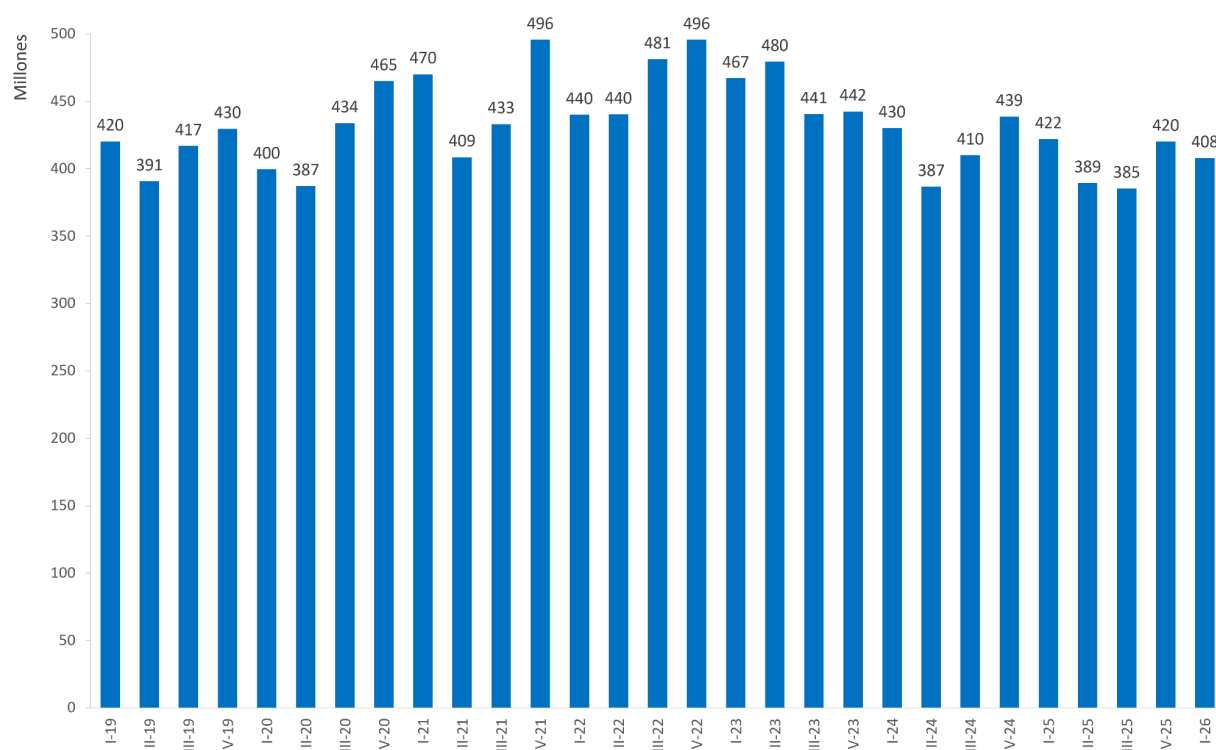
Resumen ejecutivo

- **En promedio, el precio de un paquete de 20 cigarrillos fue \$2.590,69** en marzo de 2026, un 30,4% mayor respecto del mismo período del año anterior y un incremento menor a la inflación interanual (32,6% durante el mismo período).
- **Las ventas de cigarrillos alcanzaron los 408 millones de paquetes** en el primer trimestre de 2026 (3,3% menos que en el mismo período de 2025).
- **La participación de las PyMEs en las ventas de cigarrillos fue del 39,1%** en el primer trimestre de 2026 (3,7 puntos porcentuales más que en el último trimestre de 2025 y 3,0 p.p. más que en el mismo período de 2025).
- **Se observa una marcada brecha de precios entre los distintos segmentos del mercado de cigarrillos**, la cual se profundizó durante el primer trimestre de 2026. En marzo de 2026, el precio promedio de un paquete de marcas económicas equivalía al 18,8% del precio de un paquete de marcas premium, lo que representa una disminución de 1,7 puntos porcentuales respecto de diciembre de 2025. Por su parte, el precio promedio de un paquete de segundas marcas alcanzó el 56,1% del valor de un paquete premium, ubicándose 1,5 puntos porcentuales por debajo del nivel observado en diciembre de 2025.
- **La asequibilidad de los cigarrillos aumentó un 0,8%** en marzo de 2026 comparada con el mismo mes de 2025. En el último período, se podían adquirir 802 paquetes de 20 cigarrillos con un sueldo promedio.
- **La recaudación por impuestos al tabaco superó los \$807 mil millones** en el primer trimestre de 2026, lo cual representa un incremento del 32,1% en comparación con el mismo período del año anterior. Este incremento fue levemente inferior a la inflación del mismo período (32,7%).

Ventas

En el primer trimestre del año 2026, las ventas de paquetes de cigarrillos casi alcanzaron los 408 millones de paquetes equivalentes a 20 unidades. Este valor indica una reducción del 2,9% respecto del último trimestre de 2025 y una caída del 3,3% respecto del primer trimestre de 2025 (ver **Gráficos 1 y 2**).

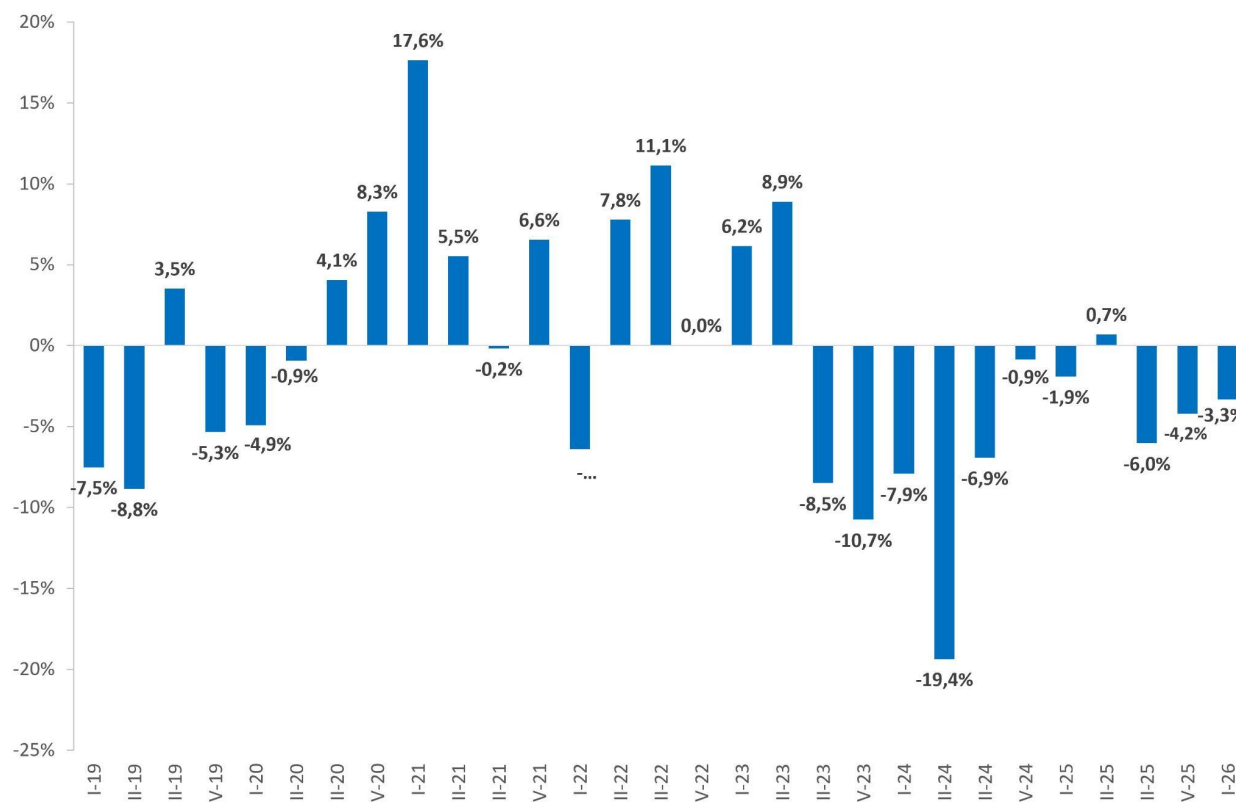
Gráfico 1. Ventas trimestrales de cigarrillos. En millones de paquetes*. IT-2019 a IT-2026



*Nota: *cantidad de paquetes (equivalentes a 20 unidades) vendidos.*

Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Gráfico 2. Variación interanual en las ventas trimestrales. IT-2019 a IT-2026



Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

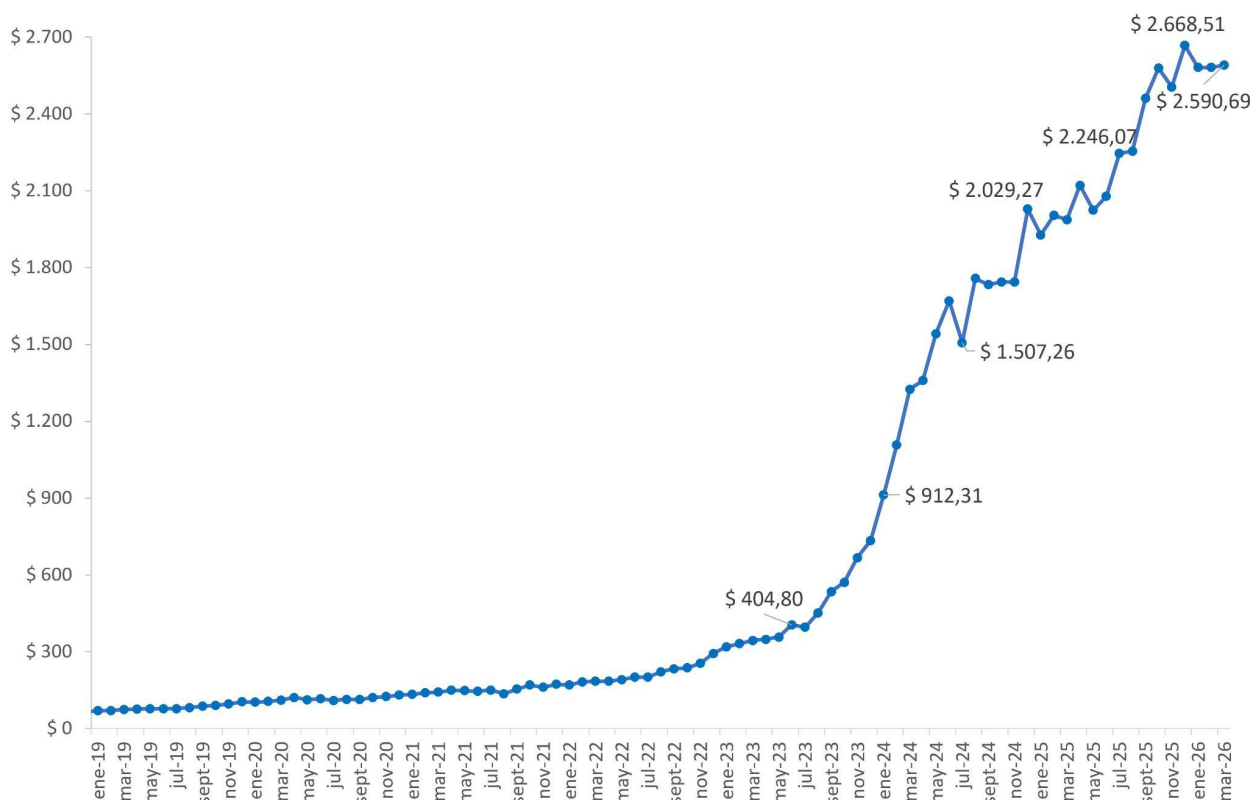
Precios

El precio promedio ponderado de un paquete de 20 cigarrillos en el mercado fue de **\$2.590,69** en marzo de 2026 (ver **Gráfico 3**). El precio promedio de los cigarrillos se incrementó en un 30,4% respecto del mismo período del año anterior, lo cual se encontró por debajo de la inflación interanual medida por el índice general de precios, que según el INDEC fue del 32,6% durante el mismo período. Como resultado, el precio de los cigarrillos registró una caída en términos reales.

El precio promedio de los cigarrillos ha mostrado una tendencia creciente en términos corrientes (**Gráfico 3**). Sin embargo, dado que históricamente estos incrementos habían sido menores a la inflación, el precio promedio ponderado en términos reales ha presentado una tendencia decreciente a largo plazo, pasando de valores cercanos a \$39,00 por paquete a comienzos de 2018 a niveles de alrededor de los \$23,00-\$26,00 en los últimos años. Esta tendencia descendente se interrumpió en 2024, cuando el precio real dejó de caer sostenidamente y comenzó a mostrar

una dinámica más irregular (ver **Gráfico 4**). En marzo de 2026, el precio promedio ponderado real se ubicó en \$23,39, mostrando una reducción del 1,7% respecto de marzo de 2025.

Gráfico 3. Evolución del precio promedio ponderado*. En pesos corrientes. Ene-2019 a Mar-2026

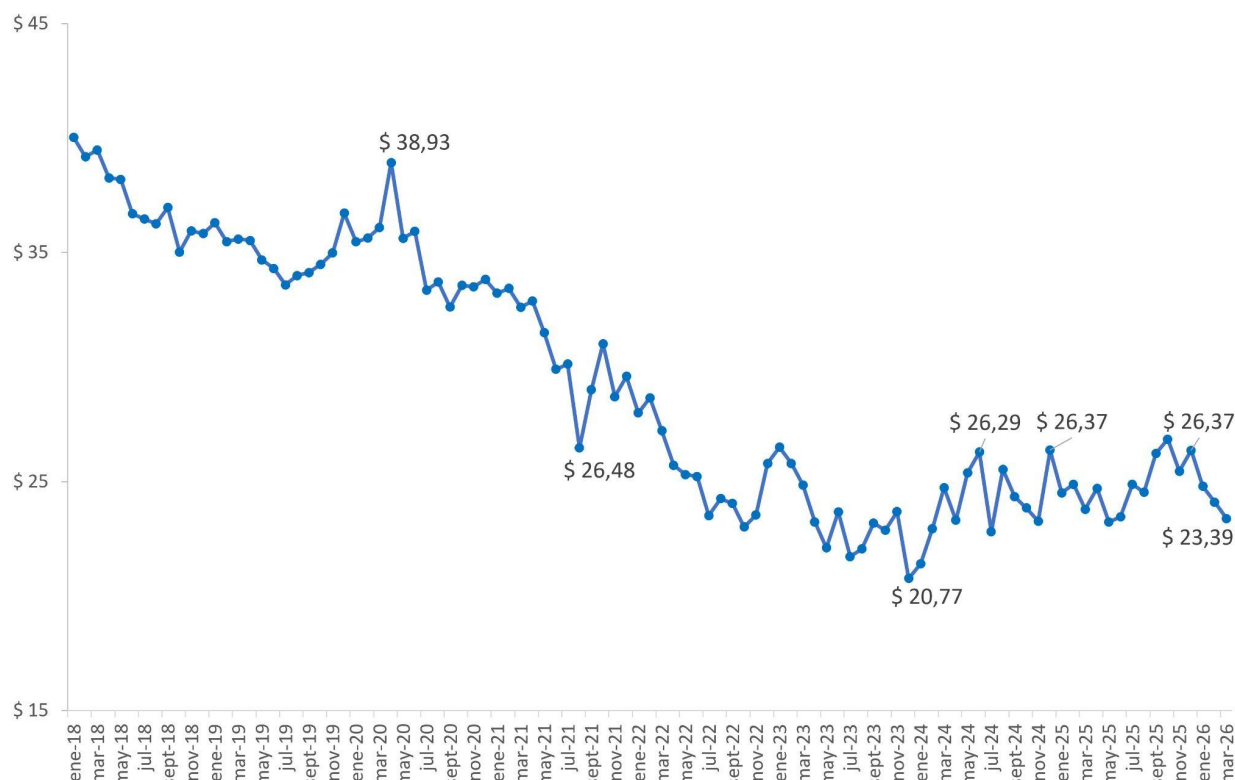


*Nota: *precio promedio ponderado de un paquete (equivalente a 20 unidades).*

Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

La reducción del precio promedio ponderado se debe en gran medida al aumento de la participación de las marcas baratas en las ventas, que ejerció una presión a la baja sobre el precio promedio del mercado. Esta dinámica de mercado se observa con mayor claridad en el **Gráfico 5**.

Gráfico 4. Evolución del precio promedio ponderado*. En pesos constantes (base=dic 2016). Ene-2018 a Mar-2026



*Nota: *precio promedio ponderado de un paquete (equivalente a 20 unidades).*

Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca, y del INDEC.

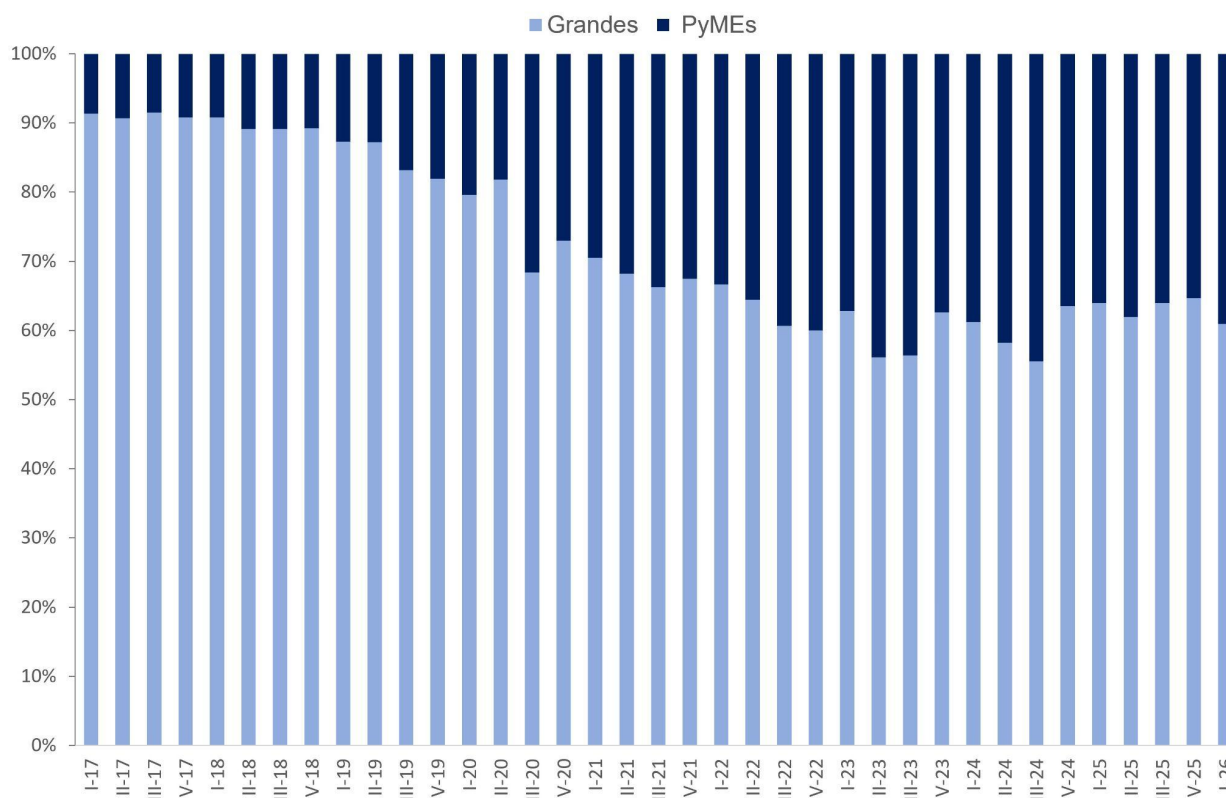
Distribución de mercado y brecha de precios

El mercado de cigarrillos está segmentado, en cuanto a fabricantes, en compañías multinacionales (Philip Morris International -PMI- y British American Tobacco -BAT-) y PyMEs nacionales (Tabacalera Sarandí, Espert, Tabacalera Centro, entre otras). Las ventas de cigarrillos de las PyMEs representaron el 39,1% de las ventas totales de cigarrillos en el primer trimestre de 2026, 3,7 puntos porcentuales más que en el último trimestre de 2025 y 3,0 puntos porcentuales más que en el mismo período de 2025 (ver **Gráfico 5**).

A pesar de este crecimiento reciente, la participación de las PyMEs continúa por debajo de los niveles observados durante 2023 y parte de 2024, cuando llegaron a concentrar cerca del 45% de

las ventas en algunos trimestres. Tras la implementación de la Ley Bases¹ (Ley 27.742) en julio de 2024, la participación de las PyMEs se redujo. No obstante, el primer trimestre de 2026 muestra una recuperación parcial de la participación de mercado de este segmento.

Gráfico 5. Distribución del mercado entre Grandes y PyMEs. IT-2017 a IT-2026

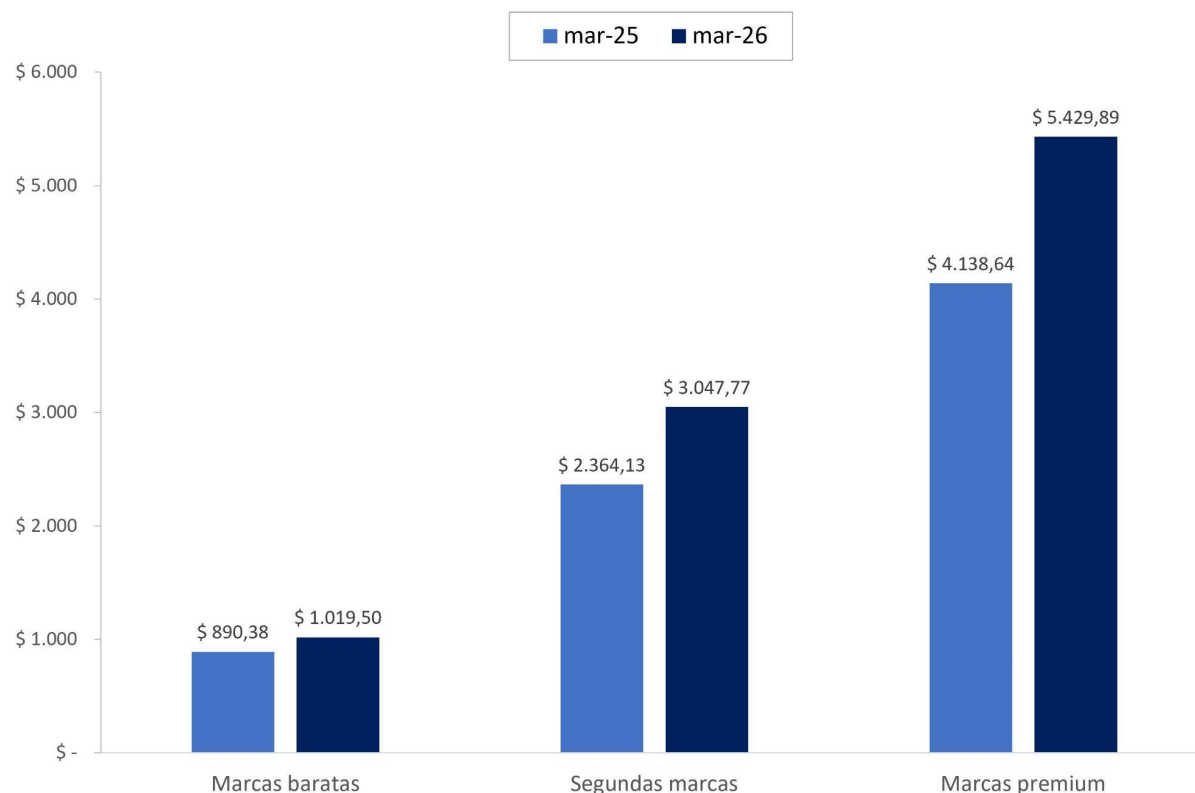


Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Alternativamente, se puede observar también la distribución del mercado entre distintos segmentos/marcas de cigarrillos. De esta manera, el mercado de cigarrillos argentino está dividido en 3 segmentos diferenciados: i. marcas premium (Marlboro, Lucky Strike, entre otras) elaboradas por compañías multinacionales, ii. segundas marcas (por ejemplo, Rothmans, Chesterfield) elaboradas también por las mismas multinacionales, y iii. marcas baratas (Red Point, Melbour, etc.) vendidas por PyMEs nacionales.

¹ Ley N° 27.742, Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos. Disponible en: <https://www.boletinoficial.gob.ar/detalleAviso/primera/310189/20240708>

Gráfico 6. Precio promedio de un paquete de cigarrillos de 20 unidades, por segmento de mercado. A precios corrientes



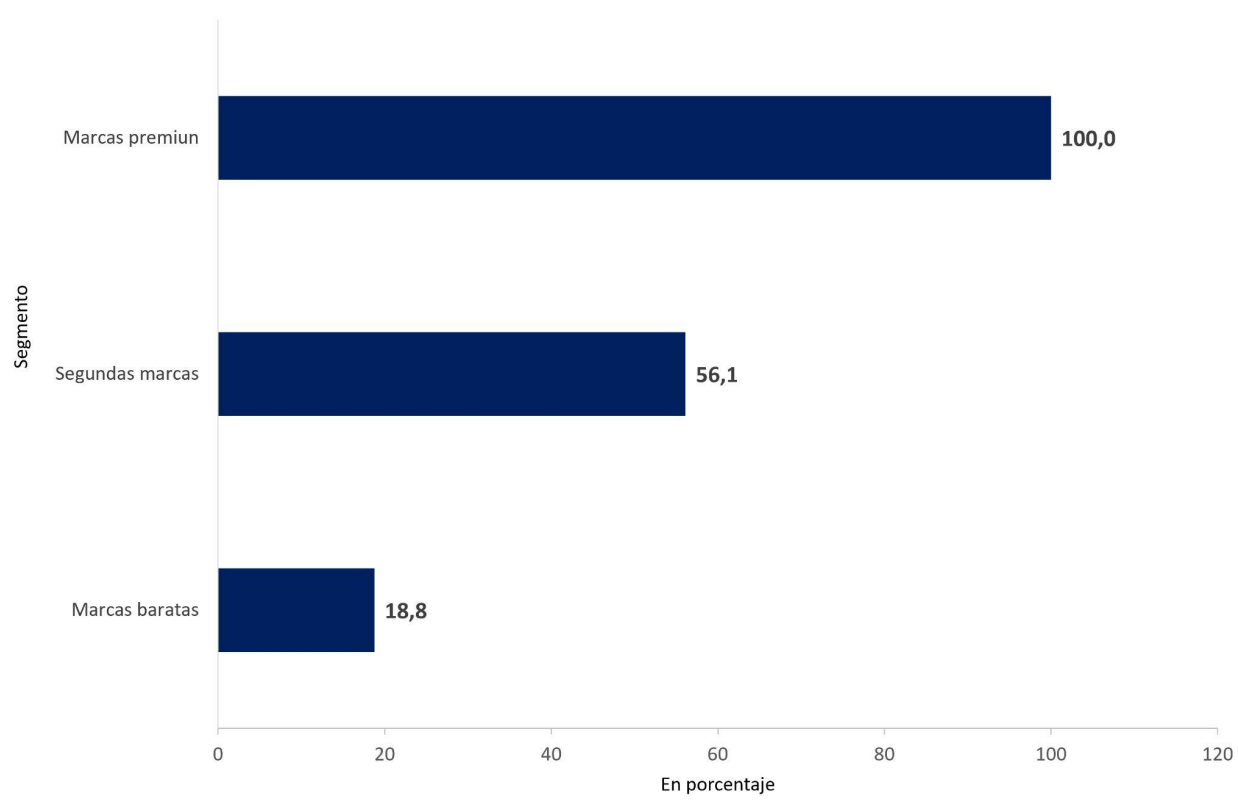
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Al mes de marzo de 2026, un paquete de 20 unidades de cigarrillos del segmento premium costaba \$5.429,89 en promedio para productos de referencia, mientras que uno de segunda marca costaba \$3.047,77² y un paquete de marca barata costaba \$1.019,50 (ver **Gráfico 6**). La variación interanual en el precio del segmento premium fue de 31,2%, en el segmento de segundas marcas la variación fue de 28,9% con respecto al mismo período de 2025, mientras que para el segmento de marcas baratas hubo un aumento de apenas un 14,5%. Esta dinámica implicó un aumento de la brecha de precios entre los segmentos, especialmente entre las marcas baratas y las marcas premium.

² Marcas de clase de Cuartiles 1, 2, 3 y 4 según datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación. Los cuartiles 2 y 3 se ponderan según su participación de mercado en cada período respectivo para obtener el valor de "segunda marca".

Para puntualizar el análisis de la diferencia de precios entre segmentos, se calculó un índice de brecha de precios entre ellos³. En el mes de marzo de 2026, el índice de brecha de precios entre segmentos revela diferencias marcadas: en promedio, un paquete de cigarrillos de marcas baratas costó apenas el 18,8% de lo que cuesta uno de marcas premium (1,7 p.p. menos que en diciembre de 2025), mientras que las segundas marcas representaron el 56,1% del precio de estas últimas (1,5 p.p. menos que en diciembre de 2025) (ver **Gráfico 7**). Esto refleja un aumento en la brecha de precios entre segmentos.

Gráfico 7. Índice de brechas de precios (marcas premium = 100). Marzo 2026



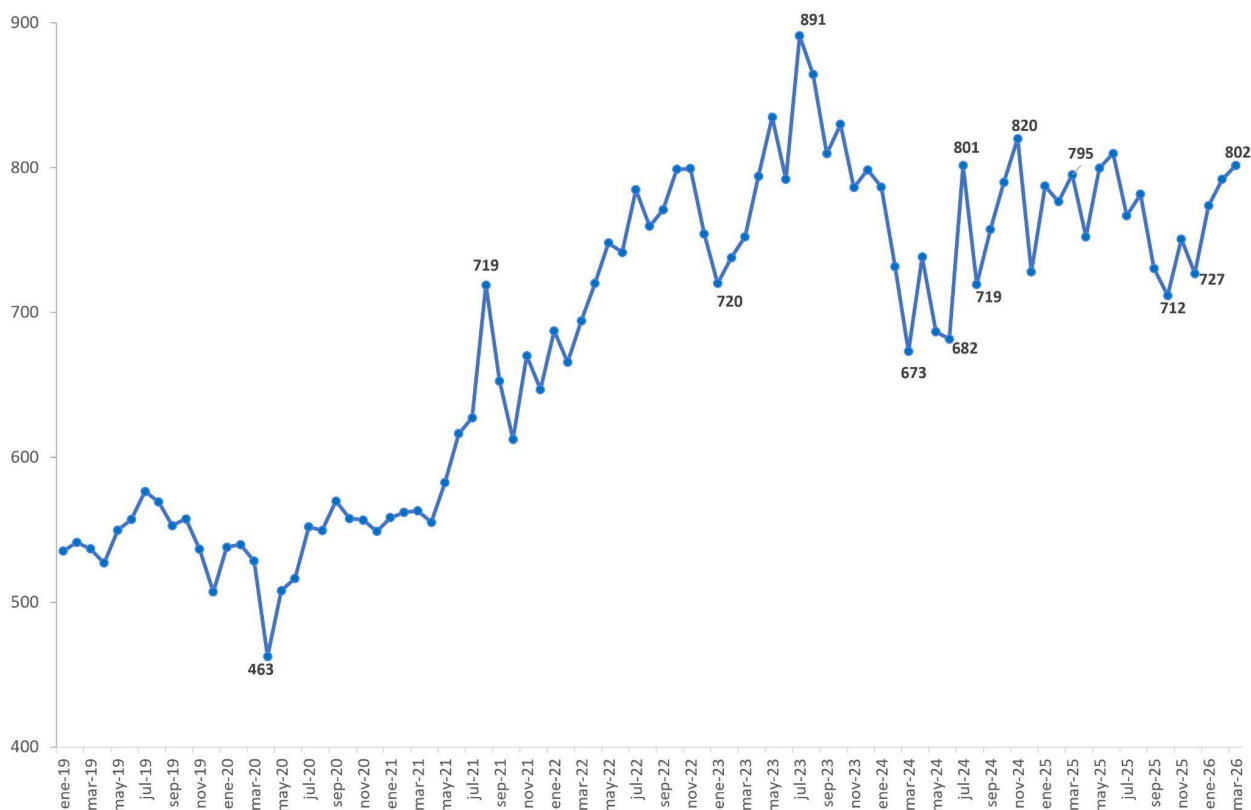
Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

³ El índice de brecha se calcula como el cociente entre el precio promedio de un paquete de cigarrillos del segmento de marcas baratas o segundas marcas sobre el precio promedio de un paquete de cigarrillos de las marcas premium.

Asequibilidad

El índice de asequibilidad, definido como la cantidad de paquetes de cigarrillos que se pueden adquirir con un salario promedio de la economía⁴, aumentó un 0,8% en marzo de 2026 comparado con el mismo mes del año anterior (ver **Gráfico 8**). En marzo de 2026, con un salario promedio se podían adquirir 802 paquetes de 20 cigarrillos. Luego de la caída registrada en los últimos meses de 2025, el indicador se recuperó durante los primeros meses de 2026, alcanzando niveles elevados en términos históricos. Este incremento en la asequibilidad de los cigarrillos está fuertemente vinculado, también, a la caída del precio promedio mencionada anteriormente.

Gráfico 8. Evolución del índice de asequibilidad. Ene-2019 a Mar-26



Nota: se tomó la "remuneración normal y permanente" promedio de los asalariados del sector privado, serie desestacionalizada, para el cálculo del índice de asequibilidad.

Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca y OEDE, Ministerio de Capital Humano, Secretaría de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.

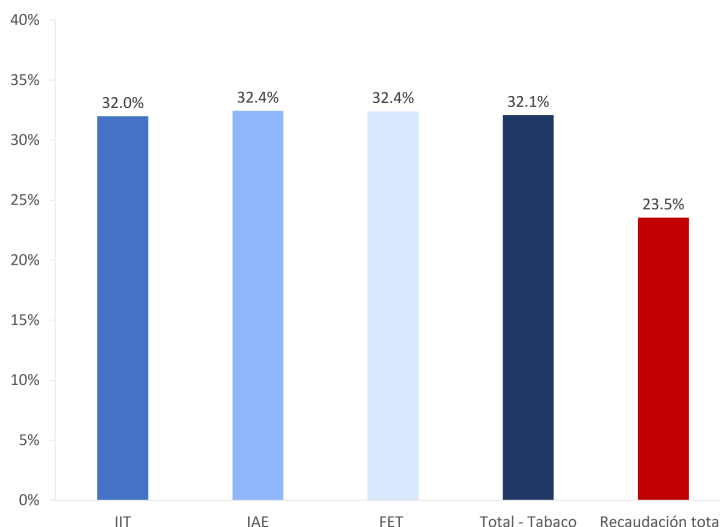
⁴ Se toma como referencia la remuneración promedio de los asalariados del sector privado (serie desestacionalizada), informada por el Observatorio de Empleo y Dinámica Empresarial (OEDE) del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación.

Recaudación

Los cigarrillos tienen una carga impositiva promedio del 79,0%⁵, siendo los impuestos de mayor importancia los Impuestos Internos (56,8% del precio) y el Fondo Especial del Tabaco – FET (10,7%)⁶, que se distribuye a las provincias tabacaleras. El Impuesto Adicional de Emergencia (7,0% del precio) también integra la carga de impuestos al cigarrillo, además de otros tributos generales (IVA e Ingresos Brutos).

La recaudación por impuestos al cigarrillo superó los \$807 mil millones en el primer trimestre de 2026 y representó un incremento del 32,1% en comparación con el mismo período del año anterior, inferior a la inflación del mismo período (32,7%). El aumento fue superior al observado en la recaudación tributaria total, que fue de 23,5% (ver **Gráfico 9**).

Gráfico 9. Variación anual en la recaudación por impuestos al tabaco y en el total general. IT 2025 vs IT 2026



Nota: IIT (Impuesto interno al Tabaco), IAE (Impuesto Adicional de Emergencia), FET (Fondo Especial del Tabaco). Recaudación total refiere a recaudación total general.

Fuente: FIC Argentina en base a datos del Ministerio de Economía, Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca, y ARCA.

⁵ Cálculo a marzo de 2026, para el precio promedio ponderado de \$2.590,69 por paquete de cigarrillos de 20 unidades.

⁶ El FET se conforma con dos componentes, uno tributario y otro no tributario. Al considerar los dos componentes, representa en total el 10,7% del precio de venta (9,6% del componente tributario y 1,2% del componente no tributario).