
Rynek wina

Raport Wine Advisors

Stan na dzień 30 kwietnia 2013 r.

STRESZCZENIE

Po czterech miesiącach wzrostów (grudzień – marzec) rynek zatrzymał się. W kwietniu indeksy pokazały niewielkie spadki. Nie powinno to ani dziwić, ani martwić – obroty na giełdzie Liv-ex były w ostatnich tygodniach niewielkie, a uwaga wszystkich koncentrowała się na nabierającej tempa kampanii **En Primeur 2012**.

Niestety tylko nieliczna grupa (w tym wszystkie poza Latour winnice z grupy First Growths) producentów dobrze oceniła intencje potencjalnych kupujących i zaproponowała atrakcyjne ceny na wina z rocznika 2012. Zdaniem Wine Advisors oferta EP 2012 zdecydowanie wymaga dużej ostrożności i ostrej selekcji w doborze win o potencjale wzrostu wartości.

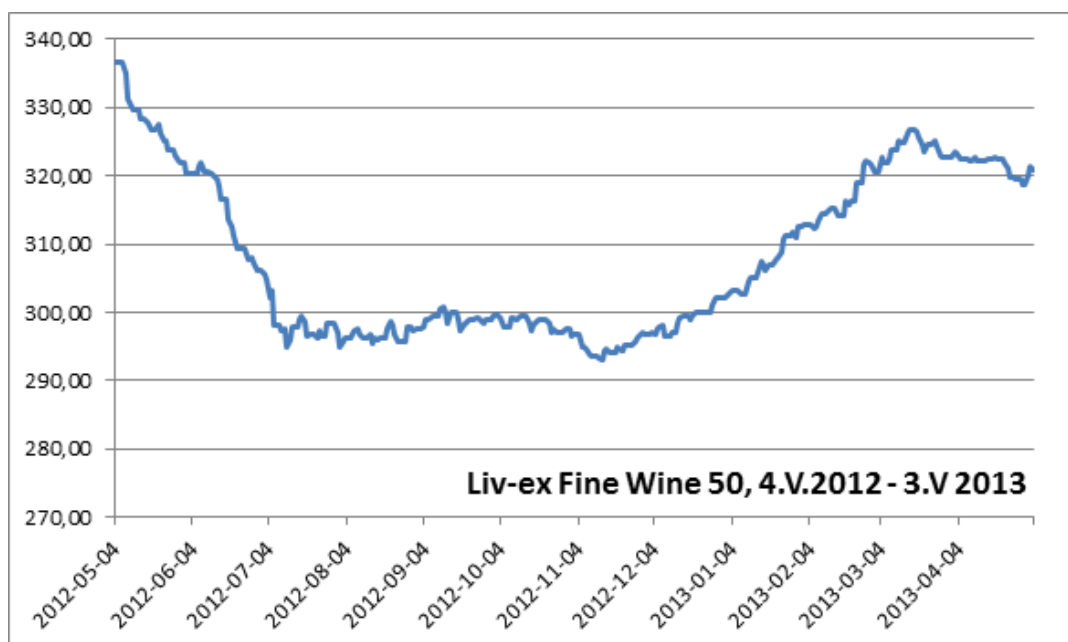
Siła rynku w marcu i kwietniu objawiła się na aukcjach: bardzo ważny był (sygnalizowany przez nas od kilku miesięcy) powrót na rynek popytu z USA. Według danych na koniec kwietnia to właśnie na aukcjach w Chicago i Nowym Jorku uzyskano największe obroty, tradycyjny lider – Hongkong – tym razem jest na drugim miejscu.

INDEKSY RYNKOWE (STAN NA 30 KWIETNIA 2013)

Index	MOM (miesiąc)	YTD (od początku roku)	1yr (ostatnie 12 miesiące)	5yr (ostatnie 60 miesiące)
Liv-ex Fine Wine 50	-1,27%	5,41%	-5,93%	21,8%
Liv-ex Fine Wine Investables	-0,58%	5,16%	-3,77%	20,8%
FTSE 100	0,3%	5,3%	12,0%	5,3%
S&P 500	1,8%	10,7%	14,3%	12,0%
Złoto	-7,9%	-15,3%	-12,4%	40,8%

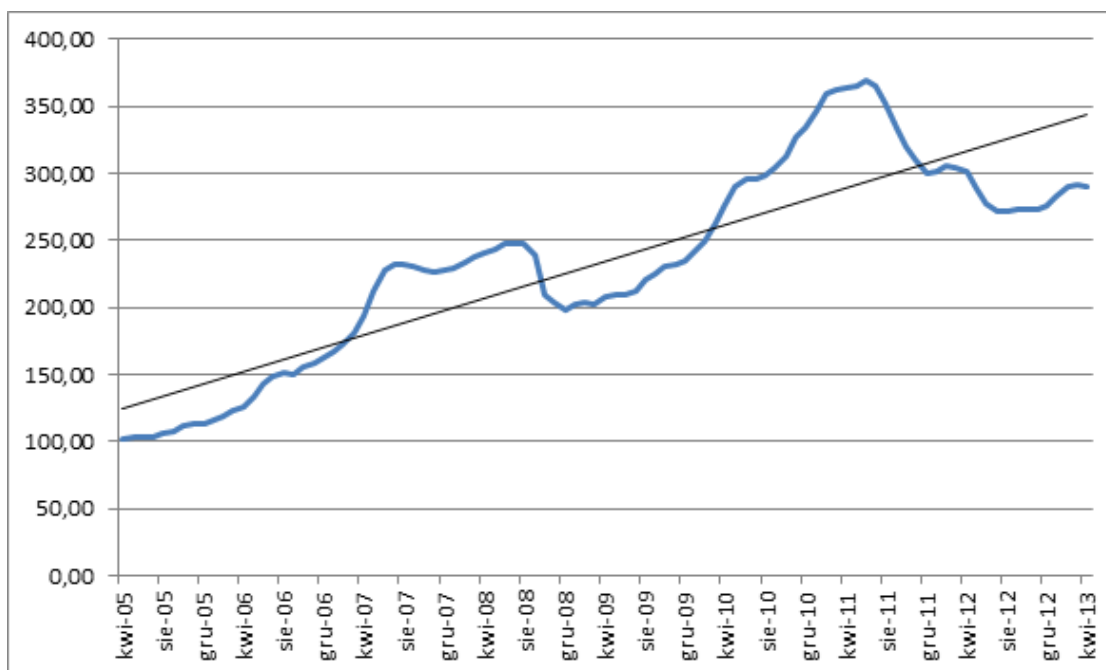
Źródło: www.liv-ex.com, stan na 30 kwietnia 2013 r.

W grudniu indeks Liv-ex Fine Wine 50 wyszedł z trendu bocznego. Wzrosty były kontynuowane aż do połowy marca, gdy indeks osiągnął lokalne maksimum (17 marca - 326,7 pkt). Od tego czasu wzrost zatrzymał się i dziś (3 maja) jest na poziomie 1,8% niższym (320,1 pkt).



Liv-ex Fine Wine 50 – ostatnie 12 miesięcy (4 maja 2012 do 3 maja 2013)

Poniżej prezentujemy dłuższą perspektywę czasową wykres indeksu Liv-ex Investables za ostatnie 8 lat. Tradycyjnie, już od wielu miesięcy, prognozujemy powrót indeksów do długoterminowego trendu – czyli kontynuację wzrostów w kolejnych miesiącach. Naszym zdaniem za kilkanaście miesięcy indeksy znajdować się będą 30%-40% powyżej dzisiejszych poziomów.



Liv-ex Investables – ostatnie 8 lat (kwiecień 2005 – kwiecień 2013)

BIEŻĄCE DZIAŁANIA WINE ADVISORS

Z przyjemnością zapraszam Państwa na naszą stronę na Facebook'u:

www.facebook.com/wineadvisors – zapraszamy do zadawania wszelkich pytań, jak również do wyrażania swoich opinii związanych z rynkiem wina na świecie, rynkiem wina w Polsce, firmami świadczącymi usługi w tych obszarach, itp. Gwarantujemy, że będziemy szybko i wyczerpująco odpowiadać na wszystkie Państwa pytania!

Pod koniec maja planujemy również uruchomienie nowej odsłony naszego serwisu internetowego. Z odświeżonym wyglądem, dokładniejszą strukturą - mamy nadzieję, że łatwiej będzie Państwu znaleźć informacje o Wine Advisors oraz o naszych produktach i usługach.

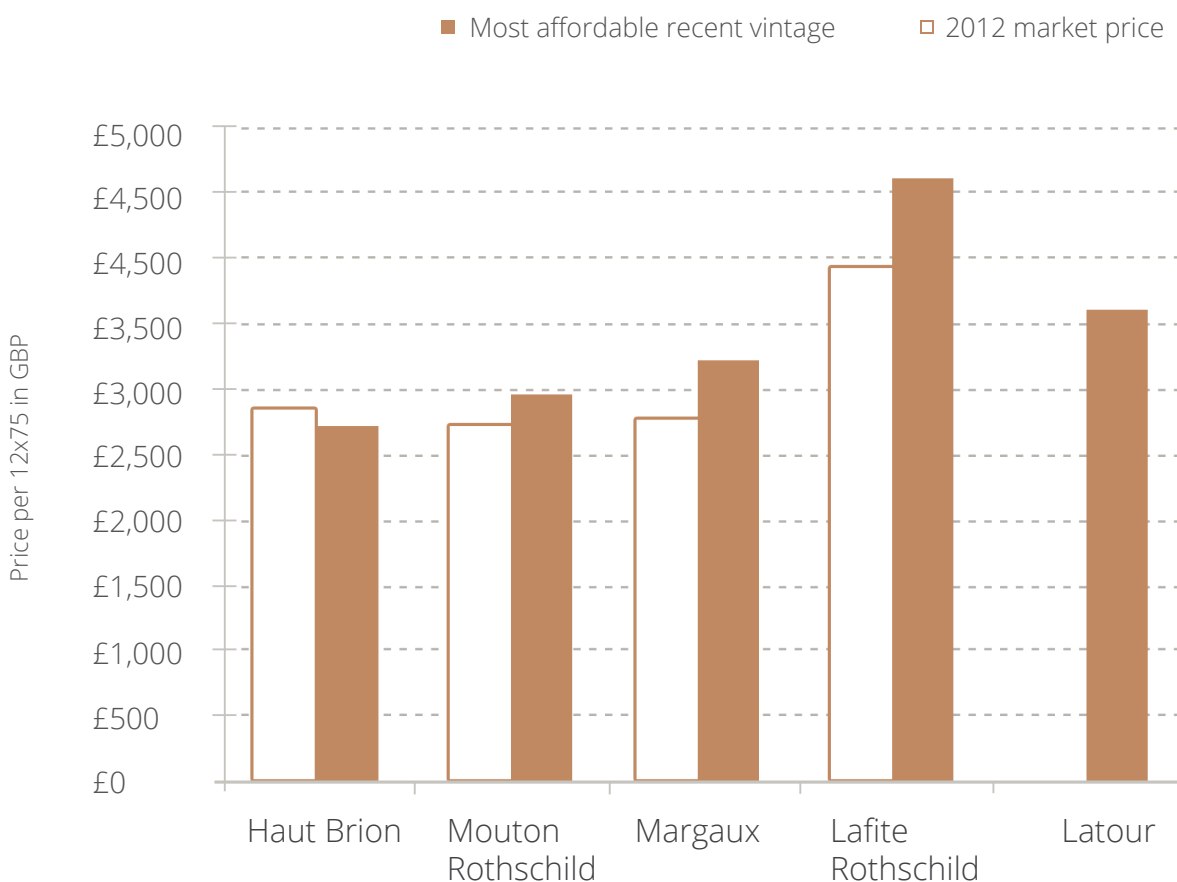
Nasza strona na Facebooku poświęcona jest przede wszystkim bieżącym wydarzeniom, związanym pośrednio i bezpośrednio z Wine Advisors i rynkiem win inwestycyjnych. Na Facebook'u znaleźć można na przykład nasze bieżące oferty win En Primeur z rocznika 2012.

Z przyjemnością informujemy, że już wszystkie wina rocznika 2010 zostały nam fizycznie dostarczone do magazynu w Wielkiej Brytanii. Wina są obecnie fotografowane i już za kilka tygodni wszyscy zainteresowani inwestorzy będą mogli dysponować szczegółowymi danymi o swojej własności.

EN PRIMEUR 2012

Obecnie można powiedzieć, że kampania En Primeur przekroczyła półmetek – większość winnic, które znajdują się w obszarze zainteresowania Wine Advisors, ogłosiła już swoje cenniki.

Bordeaux First Growths: 2012 vs cheapest recent vintage



Jak widać na zamieszczonym powyżej wykresie (źródło: Liv-ex.com) wszystkie First Growths, które uczestniczą w kampanii (Latour rok temu wycofało się z en primeur i postanowiło wprowadzać swoje wina na rynek już jako w pełni dojrzałe, po 10 latach od produkcji) zaproponowały swoje wina w atrakcyjnych cenach – tylko w przypadku Haut Brion wino rocznika 2012 nie jest najtańszym z dostępnych roczników!

Niestety taka postawa okazuje się (przynajmniej na razie) wyjątkiem. Większość producentów dokonała co prawda obniżki cen w stosunku do rocznika 2011, ale wciąż rocznik 2012 jest często droższy od – tak samo wycenianych co do punktacji krytyków – starszych, dostępnych już fizycznie roczników. Naszym zdaniem taka relacja wycen jest nieuzasadniona, i nie spotka się z akceptacją rynku.

Zachowując ogromną selektywność i ogniskując swoją uwagę **wyłącznie** na winach o bardzo dobrej relacji ceny do jakości, zarządzający Wine Advisors jest w stanie zaproponować wiele atrakcyjnych pozycji z rocznika 2012. Wszystkich Państwa, którzy zainteresowani są nabyciem win na zasadach En Primeur – prosimy o bezpośredni kontakt z zarządzającym Piotrem Kameckim, e-mail: kamecki@wineadvisors.pl

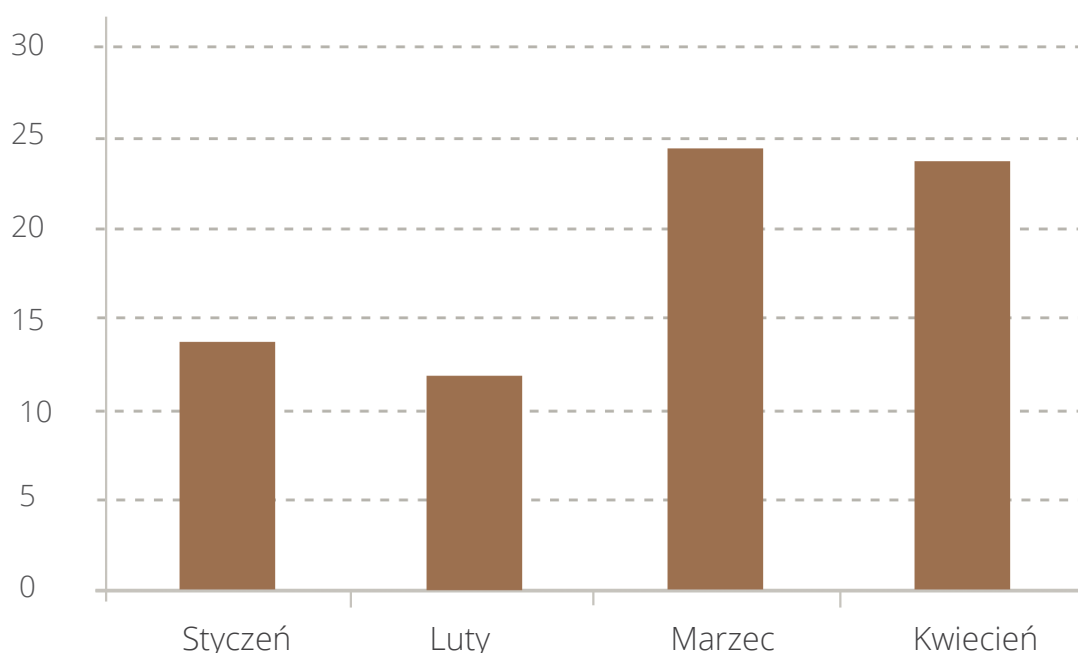
Dostępne wina w większości prezentujemy także na naszej stronie na Facebooku: www.facebook.com/wineadvisors.

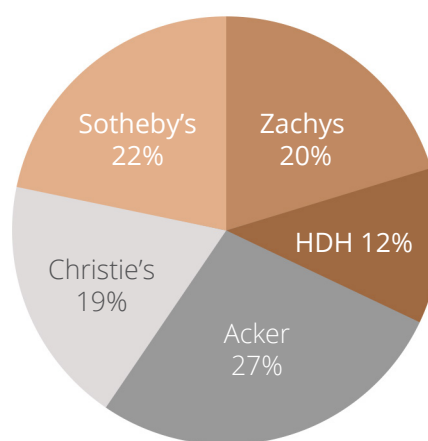
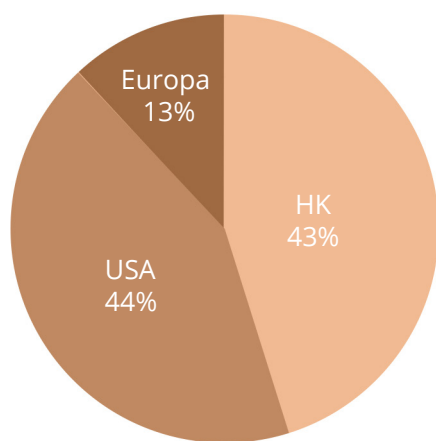
RYNEK AUKCJI WINA W PIERWSZYCH 4 MIESIĄCACH 2013 R.

Obok giełdy Liv-ex, swoistym „barometrem” sytuacji rynkowej są aukcje win. To tam realizuje się znaczna część popytu konsumentów i kolekcjonerów. Warto pamiętać, że obroty giełdy Liv-ex są istotnie mniejsze od obrotów realizowanych przez liderów rynku aukcji: Acker Merrall Condit, Christie’s czy Sotheby’s.

Poniżej kilka wykresów (źródło: <http://www.bloomberg.com/news/2013-05-03/romanee-conti-2001-tops-acker-new-york-sale-with-la-tache.html>) obrazujących sytuację na rynku aukcji win po pierwszych 4 miesiącach roku.

Obroty na rynku aukcji wina [mln USD]





Jak widać po przedstawionych wyżej wynikach, domy aukcyjne będą mogły zapewne uznać rok 2013 za bardzo dobry. Zapewne trudno będzie liderowi – Acker Merrall Condit z Nowego Jorku – pobić swój rekord z roku 2011 (ponad 100 mln USD), ale wiele do tej kwoty nie zabraknie...

Warto zauważyć także zaskakująco dobre wyniki firmy Zachys, która stara się dogonić swoimi wynikami (14,6 mln USD) londyńskie Sotheby's (16 mln USD).

PROGNOZA NA NADCHODZĄCE MIESIĄCE

W średnim horyzoncie czasu pozostajemy jednoznacznie optymistycznie nastawieni do rynku. Wyceny znakomitej większości roczników są wciąż mocno atrakcyjne i oferują znakomitą relację ceny do jakości. Powrót na rynek kolekcjonerów i inwestorów z USA, wzmacnia popyt z (ostatnio tak ważnych) Chin, gdzie zauważalne jest stałe poszerzanie rynku – z sukcesem wprowadzane są na rynek Chin i HK co raz to nowe marki kolejnych producentów. Uważamy także, że ostatnie wydarzenia z rynków finansowych (szczególnie w kwestii depozytów bankowych na Cyprze) jednoznacznie wzmacniają atrakcyjność inwestycyjną win – jako realnych aktywów, których wartość jest absolutnie niezależna od jakichkolwiek politycznych decyzyj. Rynek wina coraz bardziej rysuje się jako „samotna wyspa normalności”: zwyczajnej, ekonomicznej gry podaży i popytu.

W krótkim horyzoncie nasze nastawienie jest neutralne – po kilku miesiącach dynamicznego odbicia rynek zapewne będzie potrzebował kilku (kilkunastu) tygodni na „uporządkowanie” wycen – w szczególności, że potrzebne jest nie tylko „przyswojenie” fizycznie dostępnego już rocznika 2010, ale i odniesienie się do oferty rocznika 2012 - bardzo szybko w tym roku przedstawionej przez producentów.