
Rynek wina

Raport miesięczny

Wine Advisors

30 listopada 2012

Streszczenie

Listopad okazał się być kolejnym miesiącem trendu bocznego na rynku wina. Podsumowane zostały tegoroczne zbiory, odbyły się także pierwsze degustacje gotowego już, zabutelkowanego rocznika 2010. Odbywające się aukcje okazały się być dość optymistycznymi, szczególnie, że zaczął się odbudowywać popyt na Chateau Lafite Rothschild i inne wina First Growths.

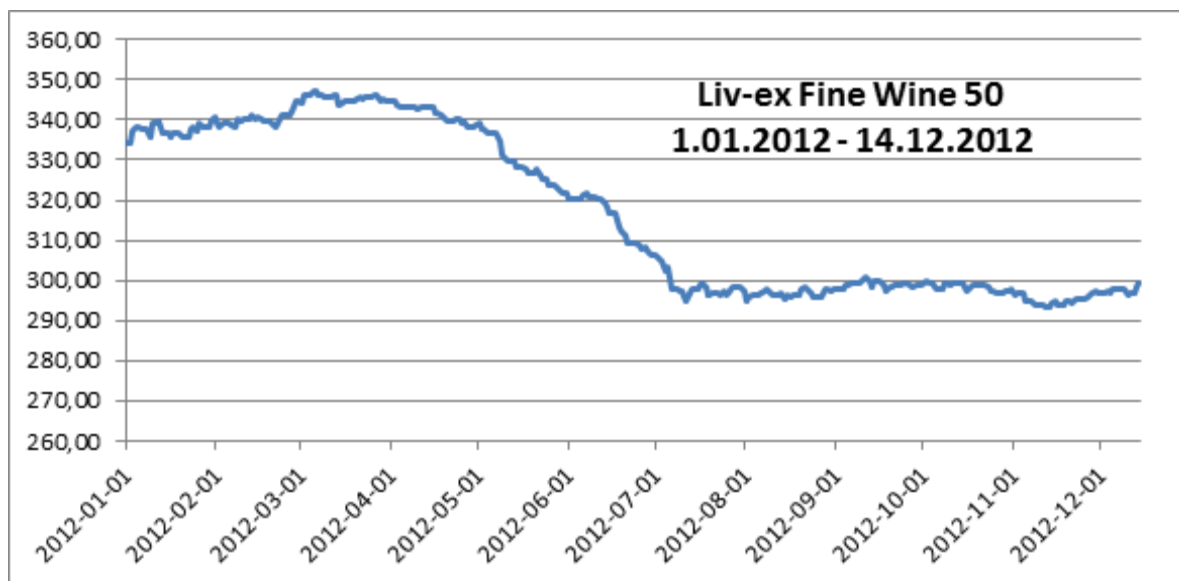
Podtrzymujemy swoją opinię sformułowaną już kilka miesięcy temu – spadki na rynku wina zatrzymały się, a oczekiwane wybicie w górę najprawdopodobniej nie nastąpi wcześniej, niż wiosną 2013 r – gdy mieć będzie miejsce kampania En Primeur 2012. Być może impulsem wzrostowym okaże się już wcześniej na przykład chiński Nowy Rok, przypadający tym razem 10 lutego. (Rozpocznie się Rok Węża).

Indeksy rynkowe

Index	MOM (miesiąc)	YTD (od początku roku)	1yr (ostatnie 12 miesięcy)	5yr (ostatnie 60 miesięcy)
Liv-ex Fine Wine 50	-0,3%	-11,27%	-15,67%	21,14%
Liv-ex Fine Wine Investables	0,01%	-9,29%	-12,13%	20,76%
FTSE 100	1,5%	5,3%	6,6%	-8,8%
S&P 500	0,3%	12,6%	13,6%	-4,4%
Złoto	0,2%	5,9%	-4,0%	180,8%

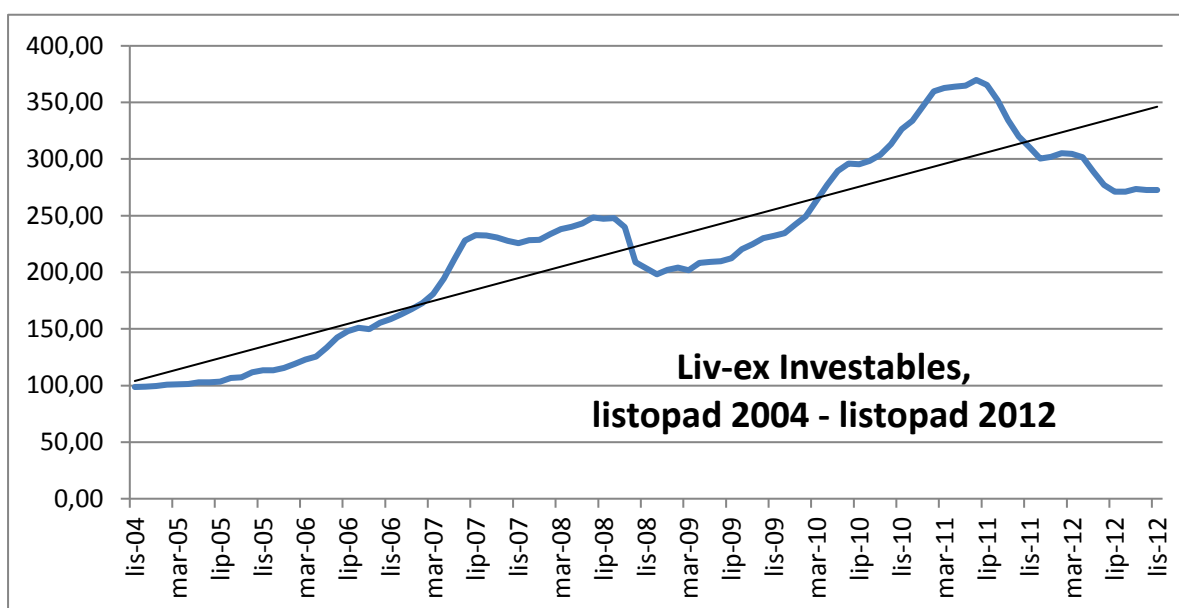
Źródło: www.liv-ex.com, stan na 30 listopada 2012r.

W listopadzie trend boczny indeksu Liv-ex Fine Wine 50 utrzymywał się nadal.



Liv-ex Fine Wine 50 – ostatnie 11 miesięcy (1 stycznia 2012 do 14 grudnia 2012)

Poniżej prezentujący dłuższą perspektywę czasową wykres indeksu Liv-ex Investables za ostatnie 8 lat. Indeks znajduje się dziś na poziomie odpowiadającym wiosennym miesiącom roku 2010. Aby średnie rentowności wieloletnie wróciły do typowych wartości, odbicie indeksu powinno (w horyzoncie około półtora roku) wynieść ponad 50%.



Liv-ex Investables – ostatnie 8 lat (listopad 2004 – listopad 2012)

Jesienne aukcje wina



W listopadzie najważniejszą aukcją (znów!) przeprowadził amerykański Acker Merrall Condit. Miała ona miejsce w Hongkongu, w dniach 9 i 10 listopada. Łącznie na aukcji sprzedano wina za 6 mln USD. Prezes firmy, John Kapon potwierdził rozwój rynku i rosnące zainteresowanie kupujących – także winami spoza regionów dominujących do tej pory.

Stąd na kolejnej aukcji Acker Merrall Condit (6-8 XII 2012, Hongkong) znaleźć można będzie na przykład wina słynnego włoskiego producenta: Angelo Gaja.

Definiujemy standardy w zarządzaniu portfelami wina

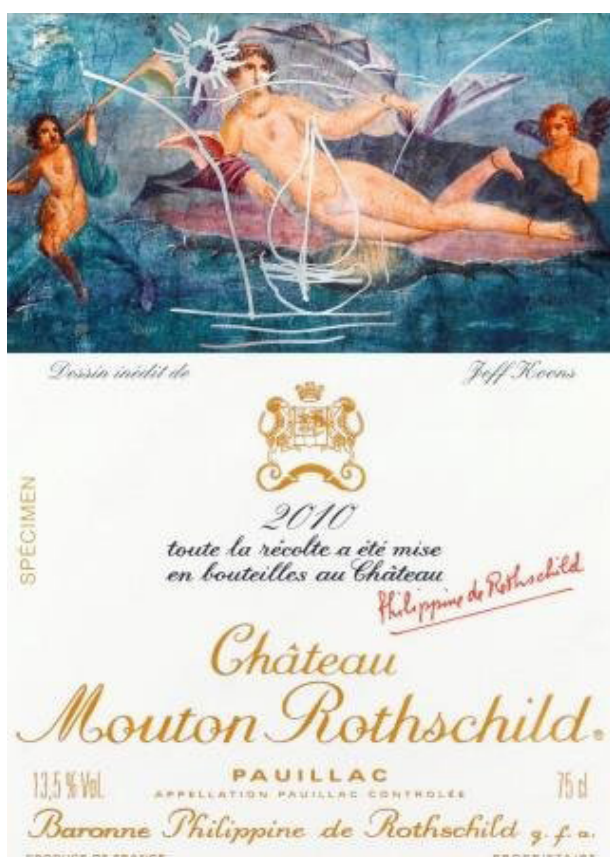
Wine Advisors od początku swojego działania starało się być liderem jakości i wyznaczać obowiązujące standardy obsługi. W ramach tego właśnie procesu chcielibyśmy ogłosić wprowadzenie w życie nowych, podniesionych standardów.

Deklarujemy, że wszyscy Klienci Wine Advisors:

- Dysponują **jednoznacznymi dokumentami** potwierdzającymi ich własność (szczegółowa faktura zakupu, certyfikat własności, indywidualne konto w systemie magazynowym).
- Mają niczym nieskrępowany **dostęp (on-line) do bieżącej wyceny** swojego portfela.
- Dysponują zewnętrzną, **obiektywną wyceną**, opartą o dane giełdy Liv-ex (światowy standard).
- Dysponują szczegółowymi informacjami na temat posiadanego wina (adres magazynu, **numery seryjne skrzynki, fotografia butelek.**) Powyższe dane będą sukcesywnie przekazywane wszystkim Klientom Wine Advisors – do końca lutego 2013r. Mamy nadzieję, że będziemy już wtedy dysponować fizycznie także winami rocznika 2010.

- Mogą odzyskać zainwestowane środki **bez jakichkolwiek dodatkowych opłat**, w ciągu kilku, maksimum kilkunastu dni.
- Mają **bezpośredni dostęp do zarządzającego**, a odpowiedzi na wszelkie pytania udzielane są w maksimum 24 godziny.
- Dysponują comiesięcznym **raportem o sytuacji na rynku wina**.
- Do przeliczeń walutowych używany jest **średni kurs NBP** lub kurs korzystnie negocjowany w obsługującym banku (Raiffeisen Bank – system R-dealer, Autodealing w Alior Bank).

Informacje o roczniku 2010



Bardzo dobre informacje napłynęły ostatnio z Londynu, gdzie odbyło się kilka degustacji win zabutelkowanego już rocznika 2010. Krytycy zasadniczo podtrzymali swoją absolutnie pozytywną opinię o jakości win tego rocznika. Ciekawą i jednoznacznie pozytywną dla inwestorów wiadomością jest to, że zdaniem ekspertów rocznik 2010 stosunkowo szybko wejdzie w okres „pijalności” – a to oznacza szybkie włączenie się do gry rynkowej popytu konsumpcyjnego.

Winnica Mouton Rothschild tradycyjnie zleca wykonanie etykiety wina znanemu artyście. Niedawno ogłoszono, że projektantem etykiety rocznika 2010 jest tyleż znany, co kontrowersyjny amerykański artysta Jeff Koons.

Z dostępnych nam na dziś informacji wynika, że winnice będą mogły fizycznie wydać nam skrzynki z rocznikiem 2010 na przełomie stycznia i lutego. Niezwłocznie wygenerujemy wtedy należne Państwu Certyfikaty Własności.

Bieżący stan rynku i prognozy na przyszłość

Podtrzymujemy prognozę, mówiącą o tym, że rynek jeszcze przez kilka, a nawet kilkanaście tygodni pozostanie w trendzie bocznym. Odbicia spodziewamy się najprawdopodobniej wiosną 2013r. Analizy prowadzone przez specjalistów giełdy Liv-ex, dotyczące względnych relacji cen poszczególnych segmentów rynku (Fine Wine 50, Second Wine 50, Left Bank 200, Right Bank Super 50, itd.) wskazują, że najsilniejszego odbicia spodziewać się należy w grupie topowych win regionu Bordeaux, szczególnie First Growths (Lafite, Latour, Margaux, Mouton, Haut Brion). Byłaby to znakomita wiadomość dla inwestorów Wine Advisors – portfele tworzone przez Piotra Kameckiego mocno opierają się na tych właśnie winach.

Marcin Piwecki

Prezes Zarządu

Wine Advisors Portfele Otwarte Sp. z o.o.