
Rynek wina

Raport Wine Advisors

Stan na dzień 28 lutego 2013 r.

Streszczenie

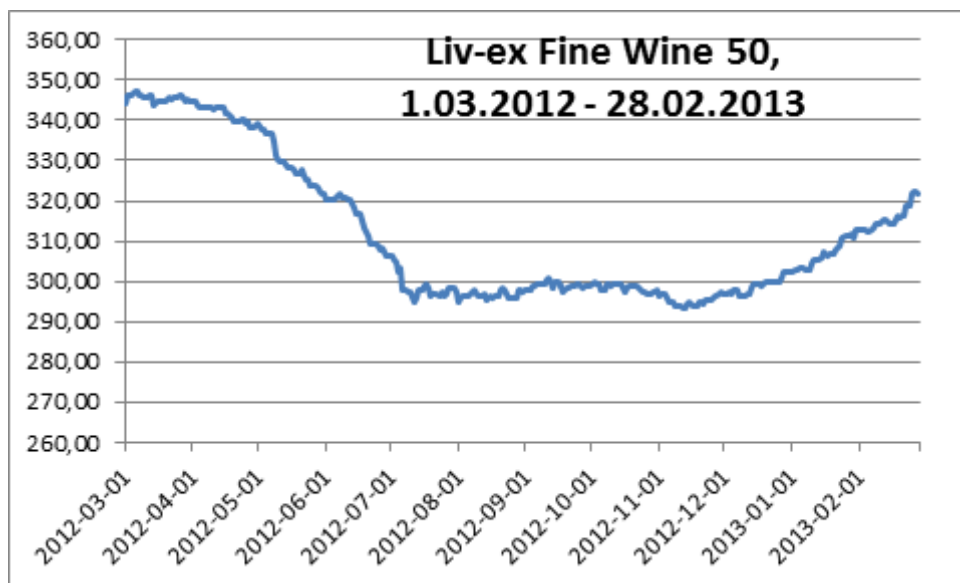
Odbicie w górę, które z radością obserwować mogliśmy od połowy grudnia, nie tylko nie zahamowało, ale nawet jeszcze przyspieszyło. Dzisiejszy stan wąskiego indeksu Liv-ex Fine Wine 50 jest już o ponad 6% wyższy niż w „dołku” z połowy grudnia. Stanowiący znacznie szerszy obraz rynku **indeks Liv-ex Investables od początku roku zanotował wzrost o 5,1%**. Co bardzo ważne, trend ten nie tylko nie słabnie, ale ulega wzmocnieniu – te pozytywne sygnały dotyczą tak giełdy Liv-ex, jak i obserwacji doświadczonych brokerów wina czy odbywających się w kolejnych lokalizacjach aukcji. Widoczne jest to, że konsumenci i kolekcjonerzy, po długim okresie spadku popytu mają „puste piwnice”, a atrakcyjny poziom dzisiejszych cen przekłada się na zwiększony popyt. To z kolei, w naturalny sposób winduje ceny w górę.

Indeksy rynkowe (stan na 28 lutego 2013)

Index	MOM (miesiąc)	YTD (od początku roku)	1yr (ostatnie 12 miesięcy)	5yr (ostatnie 60 miesięcy)
Liv-ex Fine Wine 50	2,85%	6,41%	-6,67%	27,5%
Liv-ex Fine Wine Investables	2,54%	5,08%	-4,93%	24,1%
FTSE 100	0,3%	7,6%	8,1%	7,8%
S&P 500	1,1%	6,2%	10,8%	13,7%
Złoto	-0,8%	1,0%	-3,1%	112,5%

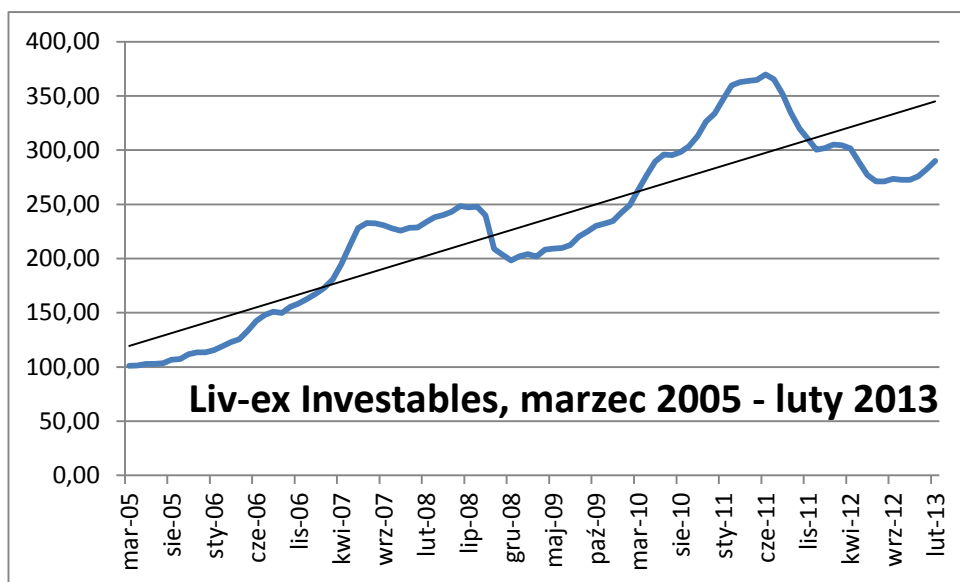
Źródło: www.liv-ex.com, stan na 28 lutego 2013 r.

W grudniu indeks Liv-ex Fine Wine 50 wyszedł z trendu bocznego. Wzrosty były kontynuowane przez pierwsze tygodnie stycznia. Według stanu na dzień 28 lutego 2013 indeks osiągnął poziom 321,6 punktów. Oceniając potencjał dalszych wzrostów pamiętać trzeba, że w ostatnim szczycie, czyli w czerwcu 2011 roku indeks znajdował się na poziomie przekraczającym 440 punktów. Do dawnego szczytu mamy więc jeszcze blisko 40% „przestrzeni” dla ruchu w górę.



Liv-ex Fine Wine 50 – ostatnie 12 miesięcy (1 marca 2012 do 28 lutego 2013)

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



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

Bieżące działania Wine Advisors

Trwa proces przesyłania Państwu „Teczek Klienta”. Bardzo cieszą nas Państwa pozytywne opinie na temat tego zestawu dokumentów. Do końca marca powinniśmy uporać się z wysyłką Teczek do wszystkich Państwa.

Wprowadziliśmy kilka kosmetycznych **zmian w aplikacji WA Valuations** – mamy nadzieję, że zwiększają one jej czytelność i funkcjonalność.

- Przy każdej z liczb, wpisanych w kolumnę „Hi” oraz „Lo” pojawiła się mała, kolorowa „główka szpilki”. Jeśli jest ona koloru **czernego** – oznacza to, że wartość liczbowa jest poniżej kosztu zakupu danego wina. Jeśli widoczny jest kolor **zielony** – oznacza to, że znajdująca się obok wartość liczbowa jest większa od kosztu zakupu.
- Niektórzy z Państwa posiadają skrzynki o nieco rzadziej spotykanych rozmiarach (na przykład 6 butelkowe lub 3 butelkowe). Czasem przez nawet dość długi czas może brakować na Liv-exie transakcji na danym winie w takim właśnie rozmiarze skrzynki. Aby nie zakłócać obrazu wyników portfela przez wymuszoną wtedy liczbę zero, postanowiliśmy uwzględnić wartość transakcji na skrzynce 12-butelkowej i dokonać odpowiedniego przeliczenia. Dlatego niektóre liczby w kolumnie „Hi” lub „Lo” mogą znajdować się na żółtawym tle. Oznacza to, że liczba znajdująca się w danej komórce tabeli nie obrazuje dokonanej realnie transakcji dla danej wielkości skrzynki, a jedynie jest proporcjonalnym przeliczeniem transakcji dla skrzynki 12-butelkowej.

Zgodnie z wcześniejszymi informacjami odebraliśmy już pierwszy **transport z Francji win z rocznika 2010**. Kolejnego transportu spodziewamy się w okolicach 20 marca. Wszyscy Klienci posiadający wina z rocznika 2010 będą sukcesywnie informowani o szczegółowych danych swoich win, będą także otrzymywać zdjęcia skrzynek.

Bieżący stan rynku i prognozy na przyszłość

Stan rynku oceniać można przede wszystkim analizując sytuację na giełdzie Liv-ex oraz badając wyniki kolejnych aukcji kluczowych domów aukcyjnych. Na giełdzie widzimy jednoznaczny optymizm – kolejne wina odbijają się ze swoimi wycenami w górę, a indeksy systematycznie zwiększają swoje wartości. **Rynek aukcji także wskazuje na optymizm:** po sukcesie styczniowej aukcji w Hongkongu, kolejną bardzo dobrą licytację przeprowadził Acker Merrall Condit. 25 lutego w Nowym Jorku sprzedanych zostało 94% oferowanych win, a **wartość sprzedanych skrzynek przekroczyła 3,1 miliona USD**. Ustanowionych zostało 121 nowych rekordów wyceny. Co ważne dla inwestorów Wine Advisors – piętnaście spośród dwudziestu pięciu najdroższych win pochodziło z regionu Bordeaux, z czego siódemka z – jak widać skutecznie odbudowującej swoją pozycję – winnicy **Lafite Rothschild**.

Czego możemy spodziewać się w nadchodzących tygodniach? Kontynuacji znacznych obrotów na roczniku 2010, który zyskał już fizyczną dostępność dla zainteresowanych (choć oczywiście do otwarcia „okna pijałości” dla tego rocznika mamy jeszcze dość daleko). W każdej chwili może ukazać się oczekiwana przez wszystkich ocena tego rocznika sygnowana przez Roberta Parkera. Ciekawe, czy publikacja doprowadzi do znacznych przewartościowań, czy też rynek wykształcił już swój konsensus na temat win bordoskich 2010?

Przed nami także z pewnością bardzo ciekawa **kampania En Primeur 2012**. Bardzo trudne warunki pogodowe mogą spowodować znaczne wahania poziomu jakości wina pomiędzy poszczególnymi producentami, na pewno też będzie wielu producentów, którzy ograniczą wolumen swojej produkcji. Dla osób zainteresowanych inwestycyjnym aspektem rynku wina – to raczej dobre wiadomości. Niewielka podaż – przy rosnącym popycie zawsze winduje poziom cen równowagi.

Tak jak w poprzednim raporcie - **przewidujemy kontynuację wzrostów na rynku win inwestycyjnych**. Widzimy wszelkie podstawy do dalszego wzrostu indeksów i zbliżania się do poziomów notowanych w ostatnim „szczyt” latem 2011 roku.