

**La crisis ya impactó en el
comercio mundial de vinos y
los argentinos siguen la
dinámica**

Octubre 2020



SUPERVIELLE

División Vinos

Informe Segundo Trimestre de 2020 de la vitivinicultura argentina

LA CRISIS DE LA PANDEMIA YA IMPACTÓ EN EL COMERCIO MUNDIAL DE VINOS

Octubre 2020

“La información, opiniones y/o recomendaciones contenidas en estos informes están basadas en datos obtenidos de fuentes que los profesionales que los elaboran consideran confiables y no representan o son garantía de exactitud o completitud ni representan la opinión formal del Banco Supervielle S.A., CUIT 33-50000517-9 (“Banco”). Este documento es para fines informativos y no ha sido hecho para fines de transacciones comerciales ni consejos profesionales. Todas las opiniones de este documento pueden ser cambiadas sin notificación previa. Este documento no puede ser reproducido, total o parcialmente sin autorización del Banco. Este documento no constituye asesoramiento en materia de inversiones. Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación, solicitud, propuesta de servicios bancarios o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Las personas que tengan acceso al presente documento deben ser conscientes de que las inversiones a que el mismo pueda referirse pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomados en consideración para la elaboración del presente documento, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El Banco deslinda toda responsabilidad por todas las consecuencias que pudiera ocasionar el uso de la información aquí contenida sobre decisiones de inversión y/o negocio que pudieran tomar los usuarios”

Autor: Javier Merino - jmerino@areadelvino.com

Adrián Rizzo - JORGE.RIZZO@supervielle.com.ar

Leandro Zingoni – Leandro.Zingoni@supervielle.com.ar

División Vinos Banco Supervielle

Avda. San Martín 841 – 5500 – Mendoza – Argentina - Tel. 54 261 4498822 4498830

La crisis mundial del 2008 no es un espejo que refleje la actual provocada por la pandemia para los exportadores de vino argentino y las diferencias son muy notables. En aquel momento “explotaron” los envíos de vinos al exterior mientras que ahora los crecimientos, si los hay en algunos destinos son más modestos

2008



del PBI
comercio fue una

- ❖ En 2008 la crisis de Lehman Brothers sacudió al mundo financiero y rápidamente se expandió a los mercados reales provocando una caída mundial del 1,7% en moneda constante y su consecuencia sobre el disminución en moneda constante del 11,8%, según datos del Banco Mundial.
- ❖ Las transacciones mundiales de vino cayeron más del 9% y se necesitaron más de 14 meses antes de volver a crecer y 35 meses para retornar a los valores previos a la crisis.
- ❖ Sin embargo, los exportadores de vinos argentinos tuvieron una ventana de oportunidad impensada y aprovecharon tres situaciones únicas:
 - ❖ Los consumidores de los principales mercados tomaron una actitud de precaución en el consumo frente a la incertidumbre o la caída de sus ingresos. Así, gastaron menos en vino y disminuyeron sus salidas a comer afuera. Se inauguraba el proceso del “trade down”, es decir pasarse a una franja de precios más baja en vinos percibidos de calidad similar a la que consumían y se permitieron compras de vinos de valores más elevados en el on trade que consumían ahora en casa y compraban a menores precios en los supermercados o vinotecas.
 - ❖ El tipo de cambio en Argentina en ese momento permitió con menores precios en dólares mejorar sustancialmente la relación calidad/precio esperada por los consumidores y así los vinos argentinos reemplazaron a sus pares locales o los extranjeros.
 - ❖ Fue la “época” del Malbec que ya venía en fase de crecimiento y tuvo allí su gran entrada al sustituir a variedades tintas tradicionales.
- ❖ La crisis en combinación con situaciones macroeconómicas previas en las más importantes economías del mundo provocó una gran volatilidad de monedas lo que influyó para que los vinos argentinos huyeran del mercado inglés que había sido la puerta grande de entrada para las colocaciones en el exterior pero que pagaba precios muy bajos. Los nuevos tipos de cambio hicieron cambiar a los exportadores sus tickets de avión y dirigirse al mercado de Estados Unidos que vivía previo a la crisis un crecimiento muy elevado y pagaba precios que casi duplicaban a los del mercado británico.
- ❖ En tanto, la apreciación del euro frente al dólar de Estados Unidos desalentaba las importaciones de vinos europeos.
- ❖ Algo diametralmente distinto ocurría frente a la libra esterlina y así los vinos europeos volvieron a colocar sus ventas en la isla.



2020

- ❖ En 2020 China, la imágenes de barbijos, aeropuertos vacíos, los tradicionales lugares turísticos sin visitantes y el bloqueo de comercios y restaurantes pasó a ser habitual, casi hasta el punto de saturación.
- ❖ Los principales organismos internacionales como así también prestigiosas consultoras de negocios mundiales comenzaron a vaticinar una fuerte caída de la actividad económica mundial que con el correr de los meses empeoraba. No parecía haber duda que los pronósticos representaban una “V” pero varias discusiones comenzaron y hoy siguen en auge: la profundidad que alcanzará, el grado del ángulo de abertura y si el palo de la derecha no será menor que el izquierdo alargando así el período de recuperación.
- ❖ Atrás de estos pronósticos subsisten una gran cantidad de interrogantes: ¿cuál será la dimensión del rebrote? ¿si estará y en qué momento la vacuna? ¿habrá una nueva cepa de virus? Y por último, cuan herida estarán las economías para comenzar su recuperación.
- ❖ En este contexto se sabe ya que la magnitud de la crisis supera a la de 2008 pues se espera una caída del 4,9% en moneda corriente y posiblemente cercana al 3% en moneda constante. Hay que ir hacia atrás en el siglo pasado para ver algo similar, claro que las relaciones mundiales eran muy distintas y ni hablar del contexto tecnológico y los hábitos de los consumidores.
- ❖ El comercio mundial ya cayó más del 12% en apenas un semestre y también lo hizo el comercio de vinos más de un 6%.
- ❖ En éste último, dado que la pandemia generó un bloqueo de ventas de locales comerciales como tiendas especializadas y específicamente en el canal de la restauración. Pero como contraparte explotó el comercio on line. No sustituyó totalmente al comercio minorista tradicional pero sin dudas se quedará con una porción importante.
- ❖ Los vinos argentinos no han crecido en sus exportaciones como lo hicieron en la crisis de la década anterior y difícilmente repitan el fenómeno porque:
 - ❖ Tienen un tipo de cambio mucho más bajo y las paridades cambiarias favorecen al euro
 - ❖ El Malbec ya no está en su apogeo
 - ❖ Las empresas locales están muy afectadas por una macroeconomía compleja que ha disminuido su competitividad.



SE DERRUMBA LA ECONOMÍA MUNDIAL Y EL COMERCIO DE VINO

Algo más de un semestre pasó para que la economía mundial mostrara los primeros síntomas de que las previsiones de los principales organismos internacionales y consultoras mundiales eran acertadas.

- ✓ *Caída del PBI mundial entre el 5% y el 13%*
- ✓ *Caída del comercio de bienes y servicios de por lo menos el 13%*
- ✓ *Una gran volatilidad de las monedas e inversores en camino a las economías más “seguras”*

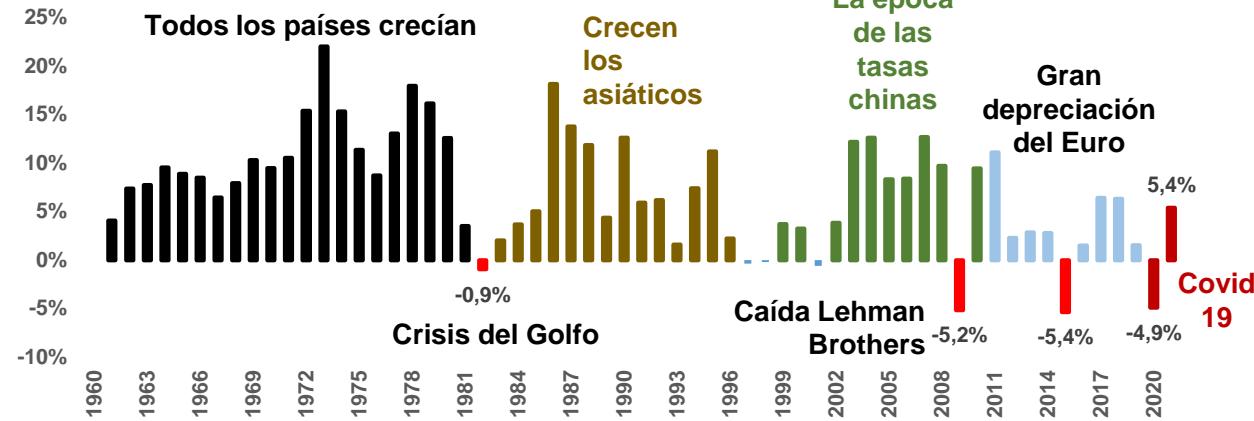
El primer semestre de comercio de vinos fraccionados comparado con el mismo período del año anterior muestra:

- ✓ *Una caída del volumen mundial comercializado del 6,5%*
- ✓ *Una disminución del precio promedio del orden del 5,1%*
- ✓ *Como consecuencia una fuerte caída de facturación de exportaciones del 11%*

LOS MALOS PRONÓSTICOS DE LA ECONOMIA MUNDIAL

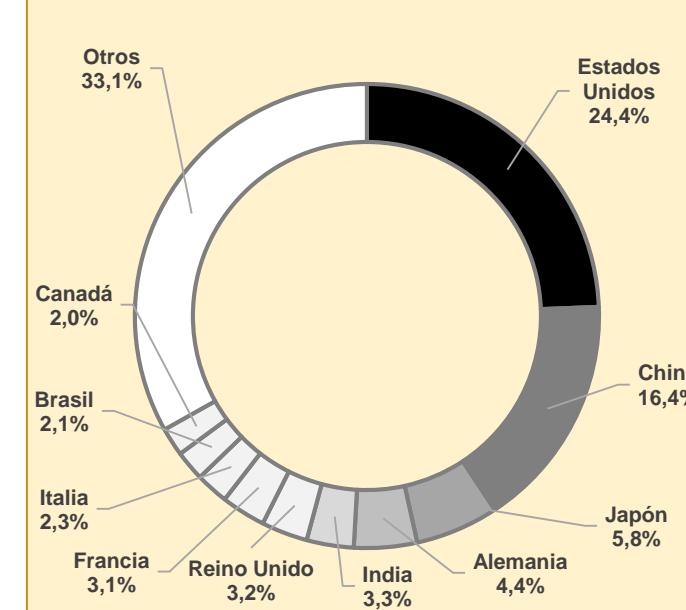
En los últimos sesenta años la economía mundial ha pasado por distintos ciclos con algunas crisis de consideración como la de la guerra del Golfo, la financiera de 2008, la gran depreciación del Euro y ahora se enfrenta a la provocada por la pandemia del Covid 19 cuyo desenlace final aún es una incógnita. A diferencia de otras esta crisis es generalizada a todo el planeta.

Variación anual del PBI medido en U\$S Corrientes – Fuente: Banco Mundial

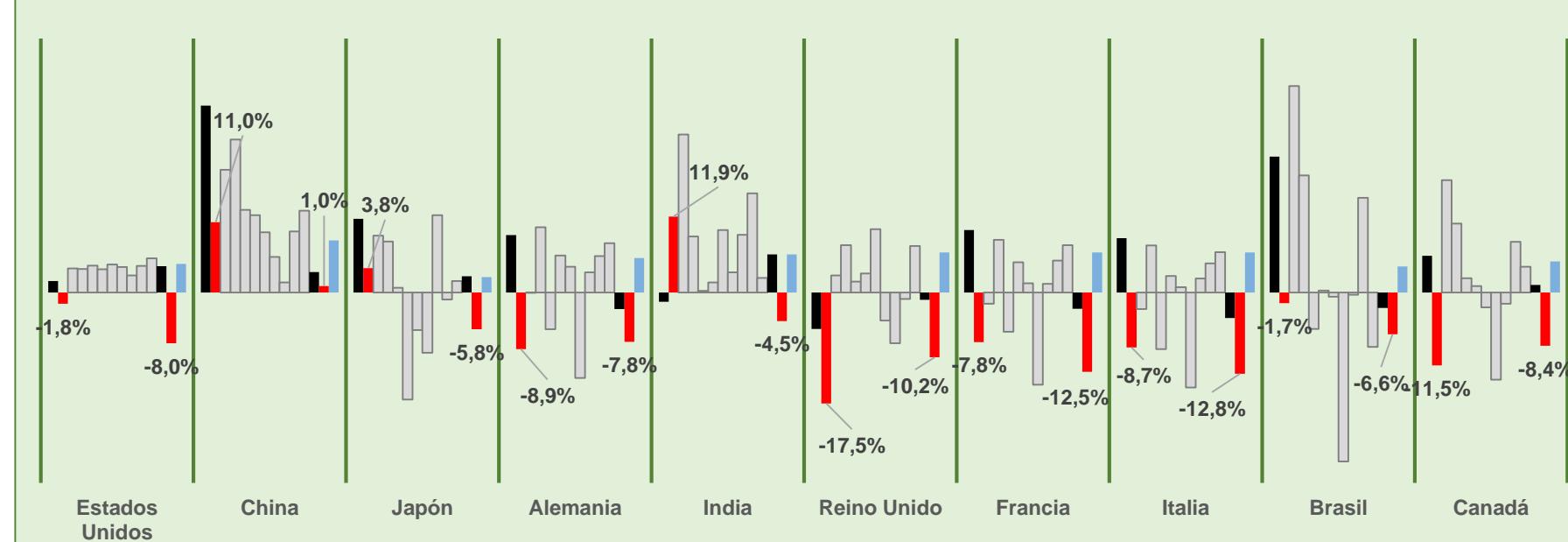


- Los pronósticos más moderados de la economía mundial para 2020 arrojan una caída del 4,9% pero según la evolución de la pandemia y el desarrollo de la vacuna los más pesimistas predicen hasta un 13% y con una duración cercana a 2,5 años.
 - Hasta ahora los pronósticos para las diez economías más grandes del mundo, la mayoría de ellas mercados muy importantes para el vino, sólo dan cifras positivas para China aunque apenas del 1%.
 - Para el resto los pronósticos son peores que los de la crisis del 2008 y en el caso de las europeas similares a la fuerte depreciación del Euro.
 - Para los principales clientes de vinos argentinos las caídas esperadas son muy significativas como el caso de Estados Unidos con un pronóstico del 8%; Reino Unido con más del 10%; Brasil con un pronóstico del 6,6% y Canadá con un 8,4%.
 - **Es de esperar entonces que el comercio se resienta como muestran anteriores crisis donde el comercio mundial cayó 2,5 veces lo que se derrumbó la economía mundial y también estará en este caso el comercio de vinos.**

Distribución PBI mundial en 2019



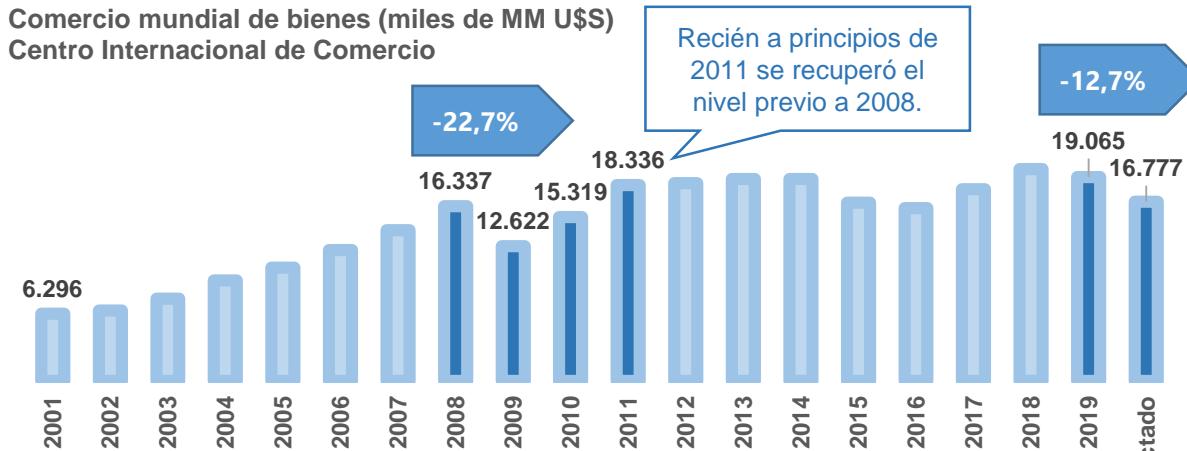
Variación anual de PBI (U\$S Corrientes) – Fuente: Fondo Monetario Internacional



EL COMERCIO TOTAL DE BIENES YA SUFRE EL IMPACTO DE UNA ECONOMÍA EN DECLINACIÓN

El primer semestre de 2020 muestra que las proyecciones del impacto de la caída de actividad mundial afectará decididamente en los niveles de comercio. Muchas son las situaciones individuales de los países y su posición en el comercio mundial pero casi ninguno está exento de que la caída de actividad redunde en una menor demanda de bienes y servicios extranjeros para concentrarse en compras del mercado doméstico.

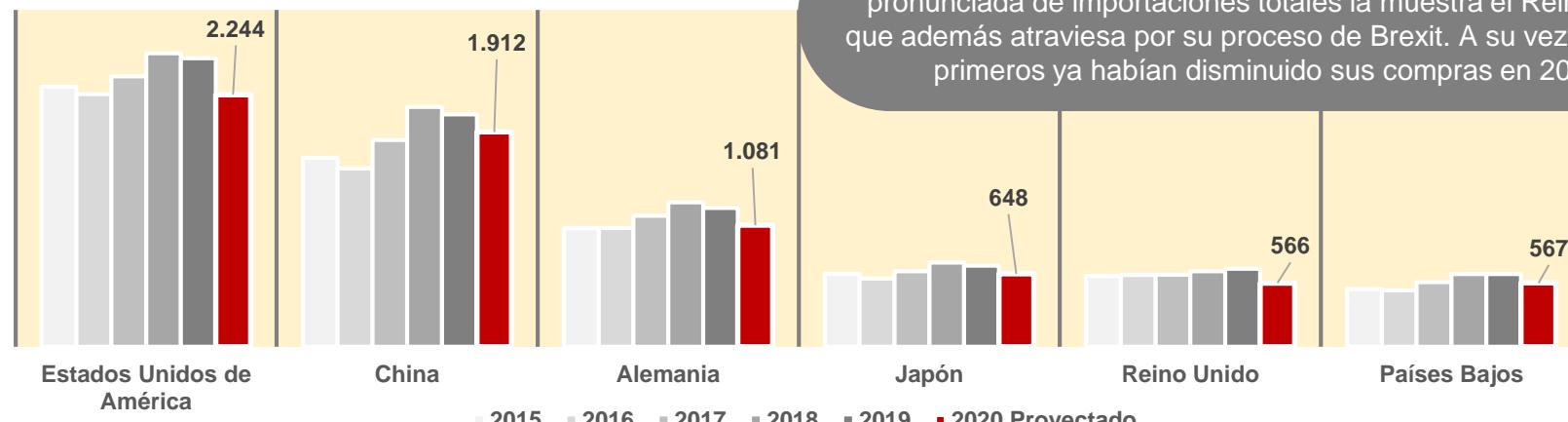
Comercio mundial de bienes (miles de MM U\$S)
Centro Internacional de Comercio



Recién a principios de 2011 se recuperó el nivel previo a 2008.

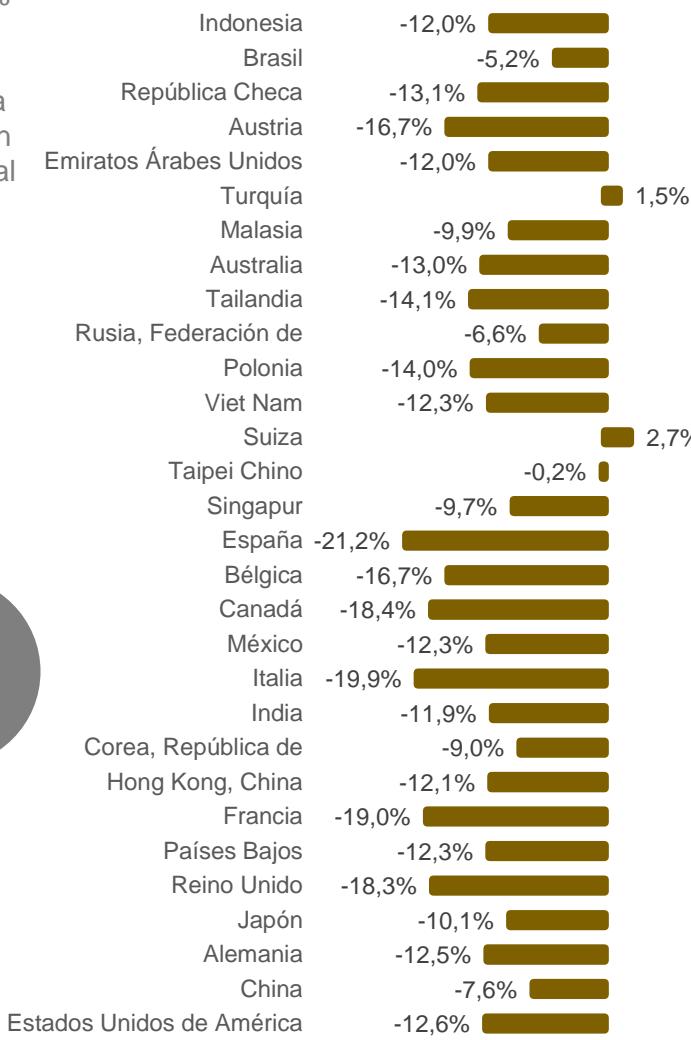
La caída de la crisis financiera de 2008 fue muy superior a lo que hoy muestran los datos de la pandemia pues los datos anuales tienen sólo un semestre de crisis. Se trata de una alerta sobre la magnitud de la cifra total que podría alcanzar.

Importaciones mundiales principales países (miles MM U\$S)
Fuente: Centro Internacional de Comercio



Para los seis principales importadores mundiales la caída más pronunciada de importaciones totales la muestra el Reino Unido que además atraviesa por su proceso de Brexit. A su vez los cuatro primeros ya habían disminuido sus compras en 2019.

Variación de valor importado 2019/2020



LA VOLATILIDAD DE LAS MONEDAS INFLUYE EN EL DESVIO DE COMERCIO

En las dos décadas del nuevo milenio la economía mundial ha visto una fuerte volatilidad de las monedas y tanto los importadores como los exportadores han debido adaptar sus planes de negocios frente a esta realidad. Lo que enseñó la crisis de 2008 fue que hubo un fuerte proceso de “fly to quality” hacia el dólar estadounidense que parece verificarse nuevamente lo cual potenciará el comercio hacia ese país y en el caso del vino una agresiva rivalidad competitiva.

Las paridades entre el Euro y otras monedas - Índice Enero 2000 = 1 – Fuente: OANDA

1,40

1,30

1,20

1,10

1,00

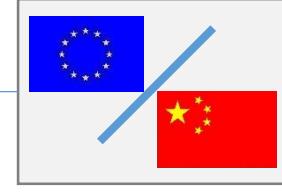
0,90

0,80

0,70

0,60

E - 2000 A J O E - 2001 A J O E - 2002 A J O E - 2003 A J O E - 2004 A J O E - 2005 A J O E - 2006 A J O E - 2007 A J O E - 2008 A J O E - 2009 A J O E - 2010 A J O E - 2011 A J O E - 2012 A J O E - 2013 A J O E - 2014 A J O E - 2015 A J O E - 2016 A J O E - 2017 A J O E - 2018 A J O E - 2019 A J O E - 2020 A J

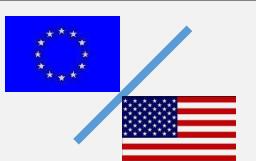


Desde su entrada en vigencia a principios de 1999 hasta la crisis de 2008 el Euro se ha ido fortaleciendo frente a todas las monedas mundiales, en especial el Yuan chino.

Entre mediados de 2000 y mediados de 2008 el Euro se encareció casi un 40% con relación al Yuan lo que aumentó significativamente el costo de los productos europeos e impactó en su competitividad.

La caída de competitividad del Euro frente al Dólar fue superior al 65% entre mediados del 2000 y antes del inicio de la crisis del 2008.

La pérdida de competitividad en Estados Unidos de los productos europeos fue muy elevada.



Luego de la caída de Lehman Brothers hubo una fuerte apreciación del dólar frente a casi todas las monedas y luego una depreciación para retornar a niveles parecidos.

Entre las dos crisis más fuertes del siglo actual se pudo ver una gran volatilidad de monedas especialmente entre el Euro y el resto. Esto afectó al comercio de importación y exportación de uno de los bloques de mayor envergadura mundial.

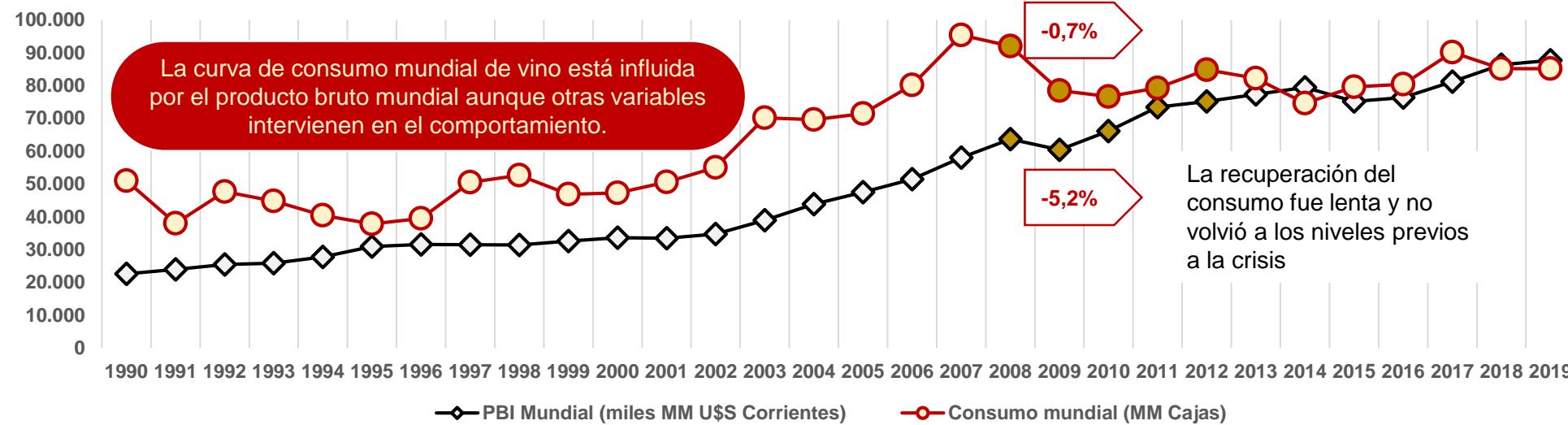
Con la crisis provocada por la pandemia se advierte un fenómeno de apreciación del dólar similar a la crisis anterior aunque hay que tener en cuenta que los niveles actuales son muy superiores y todavía está pendiente el resultado de la elección de Estados Unidos y la culminación del Brexit.

Desde que nació el Euro, se ha apreciado frente a la Libra inglesa y perdió competitividad.

LA INFLUENCIA EN LOS INTERCAMBIOS MUNDIALES DE VINO

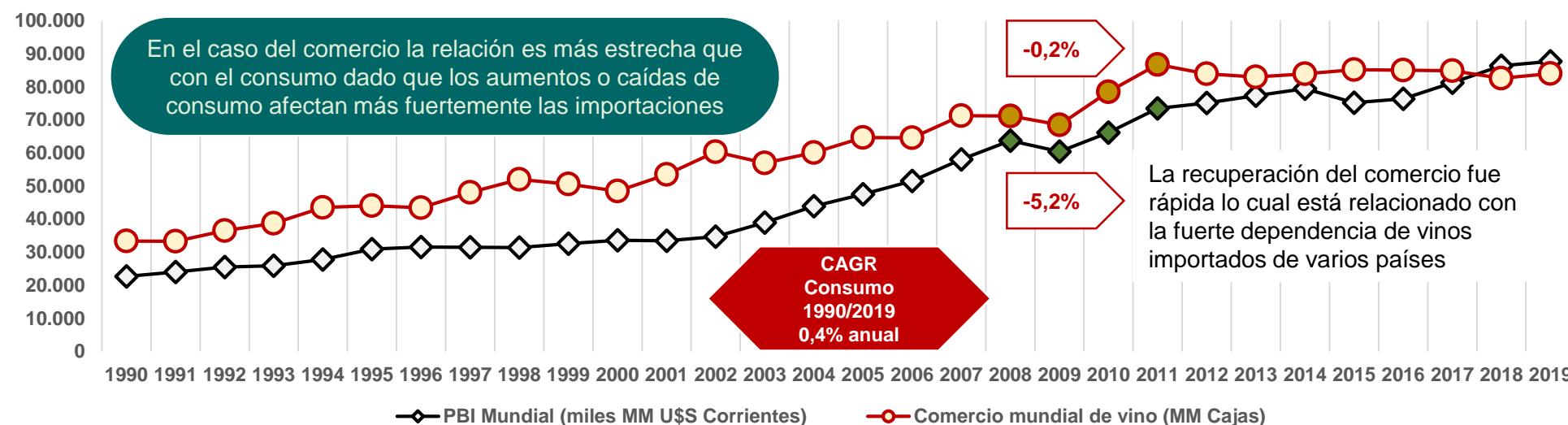
La crisis mundial provocada por el Covid 19 es aún incierta en profundidad y duración pero lo que la experiencia enseña es que tiene un impacto de consideración en el comercio de bienes y servicios como el vino. Por otra parte, el hecho de que las cuarentenas obligaron a bloquear actividades como viajes y restauración tendrá implicancias adicionales en el sector vitivinícola mundial.

Consumo Mundial de (MM Cajas) vs. PBI Corriente (miles MM U\$S) – Fuente: Banco Mundial y OIV



- El consumo lleva varios años estancado y una relación entre ambas variables para los últimos treinta años muestra que el PBI explica el 77% del consumo.
- Si se repite el comportamiento de la anterior crisis puede haber una caída del consumo por lo menos del 0,7% pero los bloqueos pueden ampliar este valor.

Comercio Mundial de Vino (MM Cajas) vs. PBI Corriente (miles MM U\$S) – Fuente: Banco Mundial y Centro Internacional de Comercio



- El comercio mundial de vinos tiene una respuesta mucho más relacionada a la variación del PBI y esta variable explica el 94% del anterior.
- Con este antecedente podemos entonces prever una caída suave del comercio mundial de un orden similar al de la crisis anterior si es que la hipótesis de disminución del PBI se mantiene en el 4,9%.

EN EL COMERCIO DE VINO NO ES LO MISMO EL IMPACTO EN CANTIDADES QUE EN PRECIOS

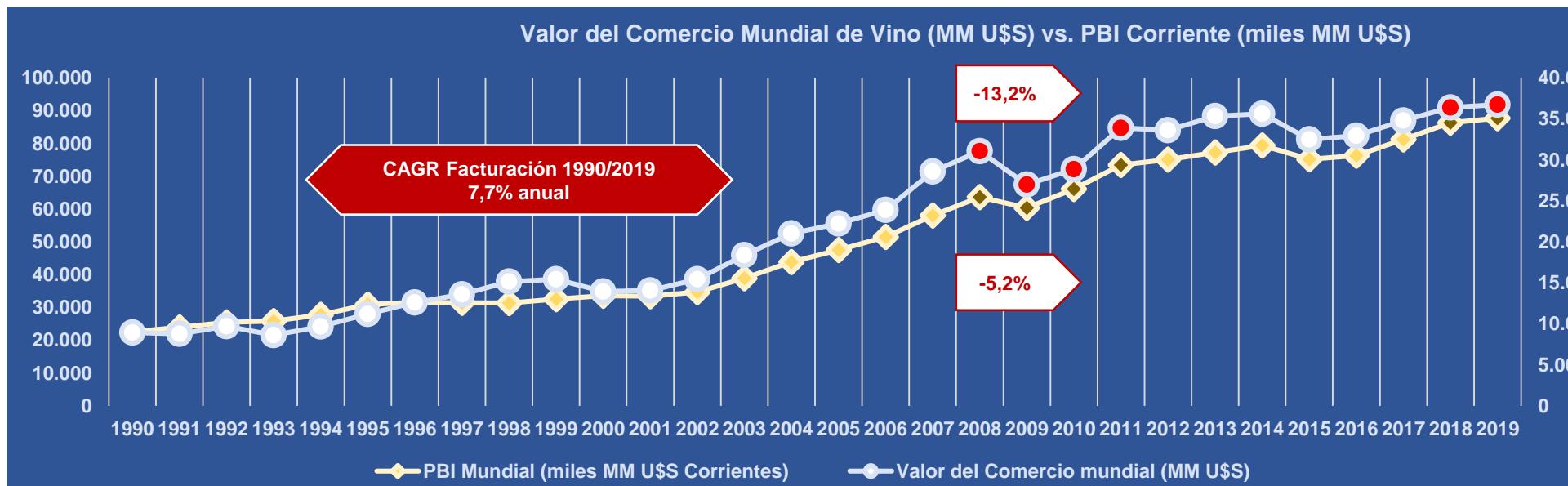
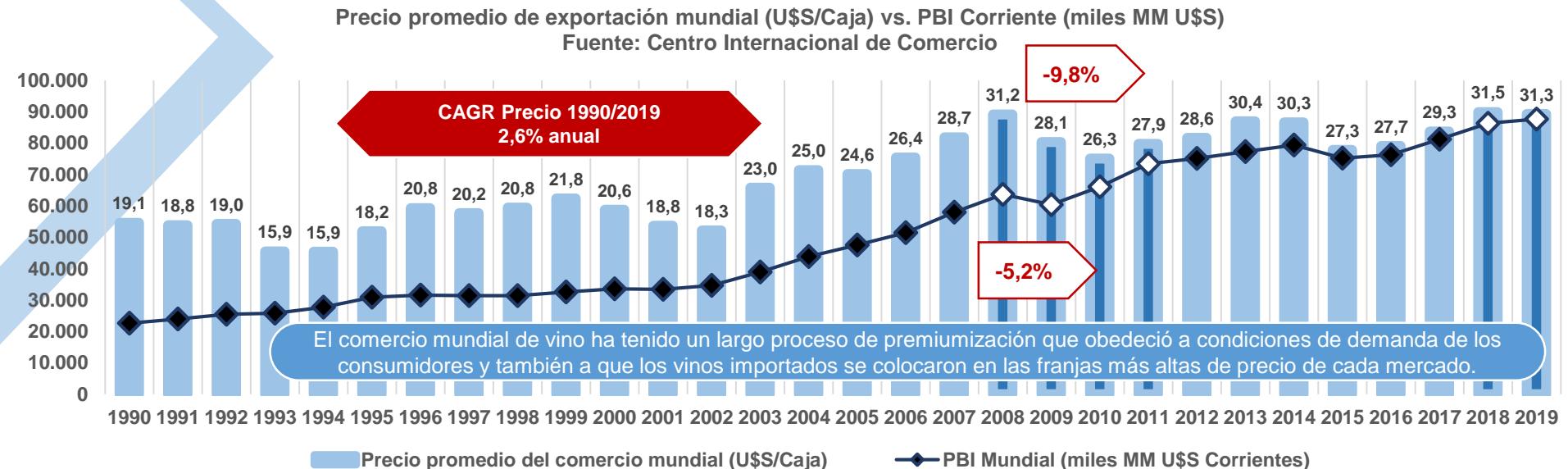
Tanto el consumo en volumen como el precio promedio cayeron sustancialmente en la crisis de 2008 y es de esperar que el fenómeno se repita como consecuencia de la pandemia. Las empresas exportadoras deberán tener especial consideración de este fenómeno para ganar espacio en los mercados.

› Si en esta crisis la relación entre el precio promedio y el PBI repite lo sucedido en la de 2008 es posible esperar, con los pronósticos actuales que haya una caída en 2020 cercana al 10% pero además puede volver a caer durante 2021 otro 5% o 6% y llevaría el precio promedio a 26 U\$S/Caja lo que lo ubicaría en los niveles de 2005.

› Se trata así de un señal importante para los exportadores mundiales que deberán adaptar sus propuestas de ventas en portfolios de menor precio.

› La crisis puede influir en cantidades y precios y se puede estimar que la caída de comercio de vino en valor estará por encima del 10% como mínimo.

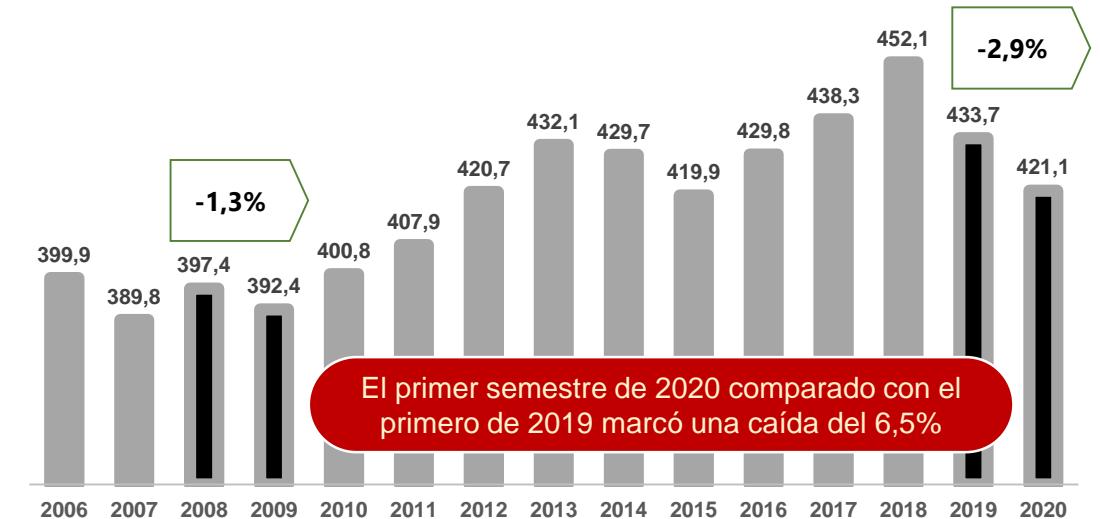
› Además sus efectos pueden extenderse allá de 2021..



EL MERCADO DE IMPORTACION DE VINOS DEL TOP 10 YA MUESTRA EL IMPACTO DE LA CRISIS

En los primeros seis meses de 2020 la importación de vinos fraccionados en el agregado de los diez mercados de importación en valor (TOP 10) se pueden anticipar los pronósticos de caída con algunas diferencias en relación a la crisis de 2008 pero con magnitudes que podrían inclusive superar las de aquellos años, todo con la incertidumbre de la evolución de la pandemia.

Volumen Importaciones vinos fraccionados TOP 10 – MM Cajas
MAT Junio 2020



Volumen Importaciones vinos fraccionados TOP 10 - MM Cajas
MAT Junio 2020



- En 2008 se verificó una caída de precios pero especialmente de volumen lo que dio como consecuencia una importante caída de valor.
- Los consumidores de los principales países importadores tuvieron actitudes de ahorro frente a la incertidumbre de la crisis que se manifestó de dos formas: reduciendo el precio y volumen de vinos que consumían pero también aumentando sus ahorros de esparcimiento lo que provocó una fuerte caída de gastos en vino fuera del hogar.
- También se verificó un fenómeno de reducción considerable de stocks por parte de los importadores que afectó los volúmenes.

Valor Importaciones vinos fraccionados TOP 10 – MM U\$S – MAT Junio



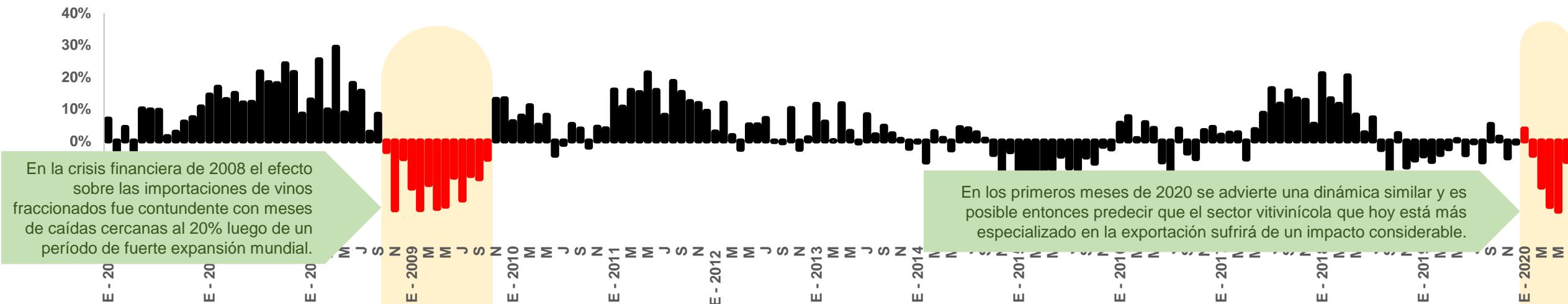
El valor exportado en el primer semestre de 2020 comparado con el primero de 2019 es un 11% menor

- Los primeros meses de la actual crisis actual muestran un descenso muy violento teniendo en cuenta que del último año considerado la mitad corresponde a la pandemia lo cual anticipa que la cifra de caída será sustancialmente mayor.
- Los precios y volúmenes han caído en forma similar, ya no hay stocks acumulados de los importadores.
- A lo anterior se suma que las restricciones de la pandemia han afectado sensiblemente al sector de esparcimiento y viajes lo que genera un mayor impacto en segmentos de precios más elevados.

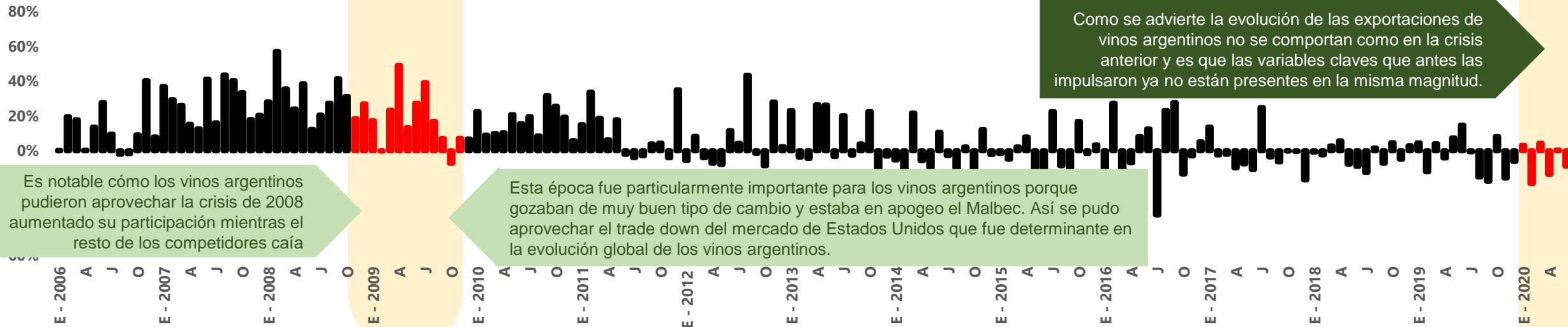
CLARAMENTE LA EVOLUCIÓN MES A MES MARCA EL RITMO DE LO QUE VENDRÁ

Los primeros meses de 2020 repiten lo que sucedió en 2008 y claramente los pronósticos parecen confirmarse aunque todavía con un marco de incertidumbre muy importante. Lo que parece claro es que los vinos fraccionados argentinos no parecen repetir la notable performance anterior y es que variables claves de contexto y de gestión de las empresas de esa época ya no están presentes.

Variación de valor importaciones TOP 10 mes actual en relación al mismo mes del año anterior



Variación de valor exportaciones argentinas al TOP 10 mes actual en relación al mismo mes del año anterior



LOS EXPORTADORES ARGENTINOS MEJORAN ALGO EL SHARE AUNQUE LEJOS DE LA PERFORMANCE DE 2008

Las mejoras cambiarias de los últimos años han dejado mejor preparados a los vinos fraccionados argentinos aunque el agresivo contexto macroeconómico en el que se desempeñan las empresas les impide ser más agresivos en los mercados mundiales y las condiciones internacionales tienen hoy una agresividad comercial que diez o quince años atrás no había.

Volumen Importación vinos fraccionados TOP 10 – MM Cajas
MAT Junio



El volumen exportado en los últimos doce meses cerrados en junio ha sido menor para los vinos argentinos aunque con una mejor performance relativa a otros competidores lo cual le ha permitido ganar en share. Muy lejos de los valores del 2008.

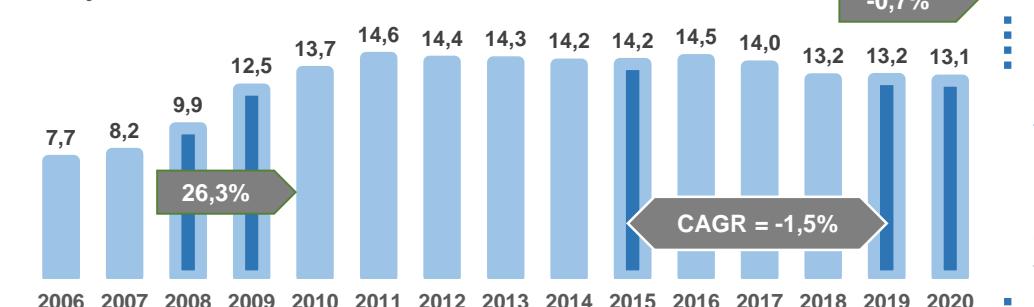
Esto lo ha logrado con fuertes disminuciones en precios lo cual ha generado una caída superior en facturación que la de sus competidores.

Es difícil que esta política de precios agresivos se mantenga por mucho tiempo porque las condiciones generales de contexto en el que se mueven los exportadores locales degradan la mejora relativa en el tipo de cambio.

A lo anterior se agrega la incertidumbre de la pandemia en algunos mercados como el Reino Unido con un porcentaje de ventas de vino en el on trade.

Los vinos argentinos ganaron share en volumen y lo mantuvieron en valor

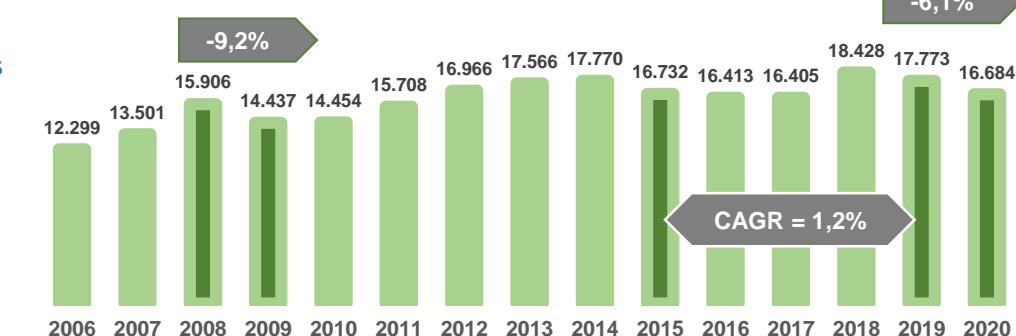
Volumen Exportación vinos argentinos fraccionados al TOP 10
MM Cajas – MAT Junio



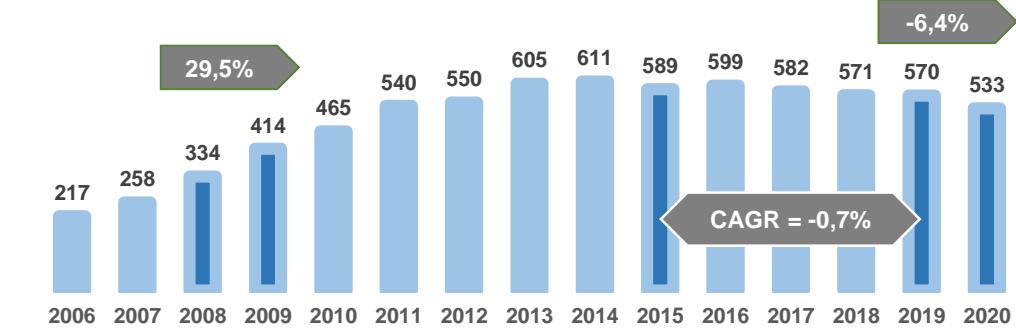
Es difícil que esta política de precios agresivos se mantenga por mucho tiempo porque las condiciones generales de contexto en el que se mueven los exportadores locales degradan la mejora relativa en el tipo de cambio.

A lo anterior se agrega la incertidumbre de la pandemia en algunos mercados como el Reino Unido con un porcentaje de ventas de vino en el on trade.

Valor Importaciones vinos fraccionados TOP 10 – MM U\$S
MAT Junio



Valor Exportación fraccionados argentino al TOP 10
MM U\$S – MAT Junio

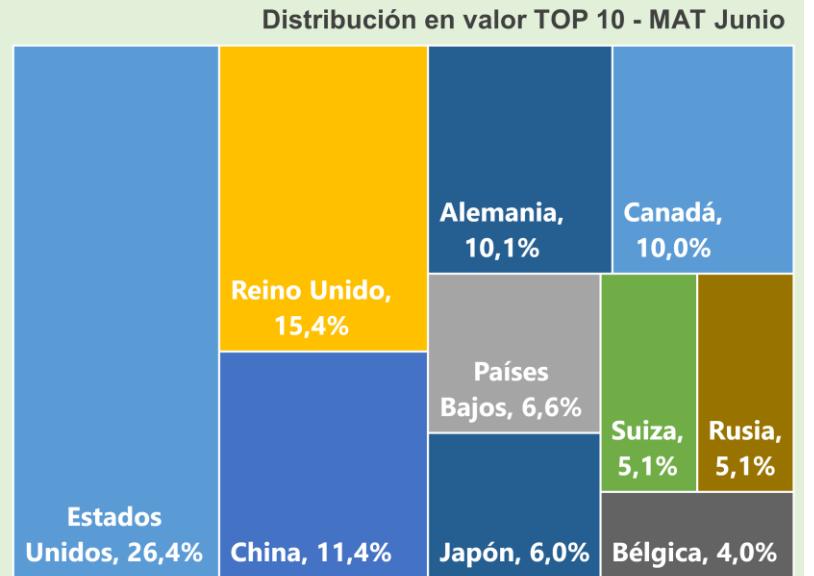


Share en volumen vinos fraccionados argentinos en el TOP 10 -
MAT Junio



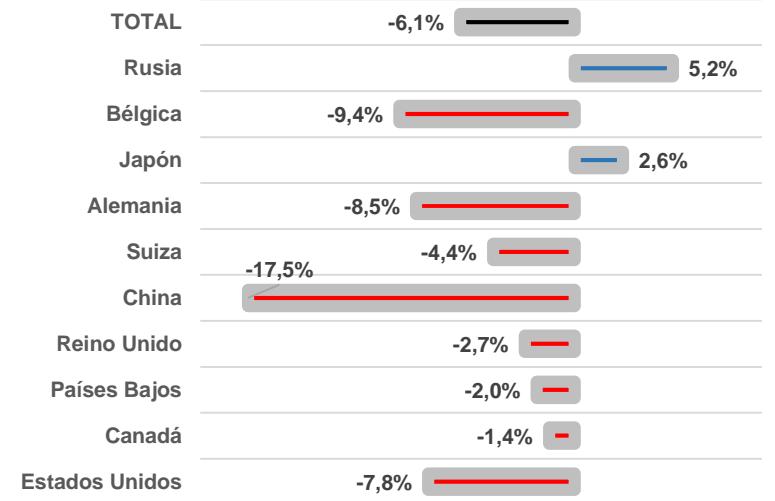
EL CONTEXTO MUNDIAL DEL COMERCIO DE VINOS SE COMPLICÓ

Doce meses atrás no había aparecido el “cisne negro” de la pandemia y los exportadores mundiales desarrollaban sus planes de negocios en un contexto de alta rivalidad competitiva con una demanda estable pero robusta. La caída de ésta y el profundo impacto sobre el canal on trade con la explosión del on line han sumado al duro contexto competitivo actual. Un gran desafío para exportar.



- Los principales importadores mundiales muestran fuertes caídas de valor en el año cerrado en junio comparado con igual período del año anterior.
- El más importante es sin lugar a dudas China que repite así una fuerte caída del año anterior pero ahora consecuencia de la crisis económica de la pandemia.
- En cuanto a los precios relativos se observa que en 2020 se interrumpe un proceso de premiumización de las importaciones de los principales países y todo indica que pasada este impacto seguramente el proceso continuará aunque posiblemente a menor ritmo.
- Esta caída de precios es consecuencia de líneas de vinos más baratos vendidos por los principales exportadores pero también por cambios de orígenes al que han recurrido algunos de los importadores.
- En el caso de Argentina ha existido una disminución de precios cuyo origen es la venta de nuevas líneas de entry level.**

Variación en valor importaciones fraccionado 2019/2020 – Fuente: Centro Internacional de Comercio

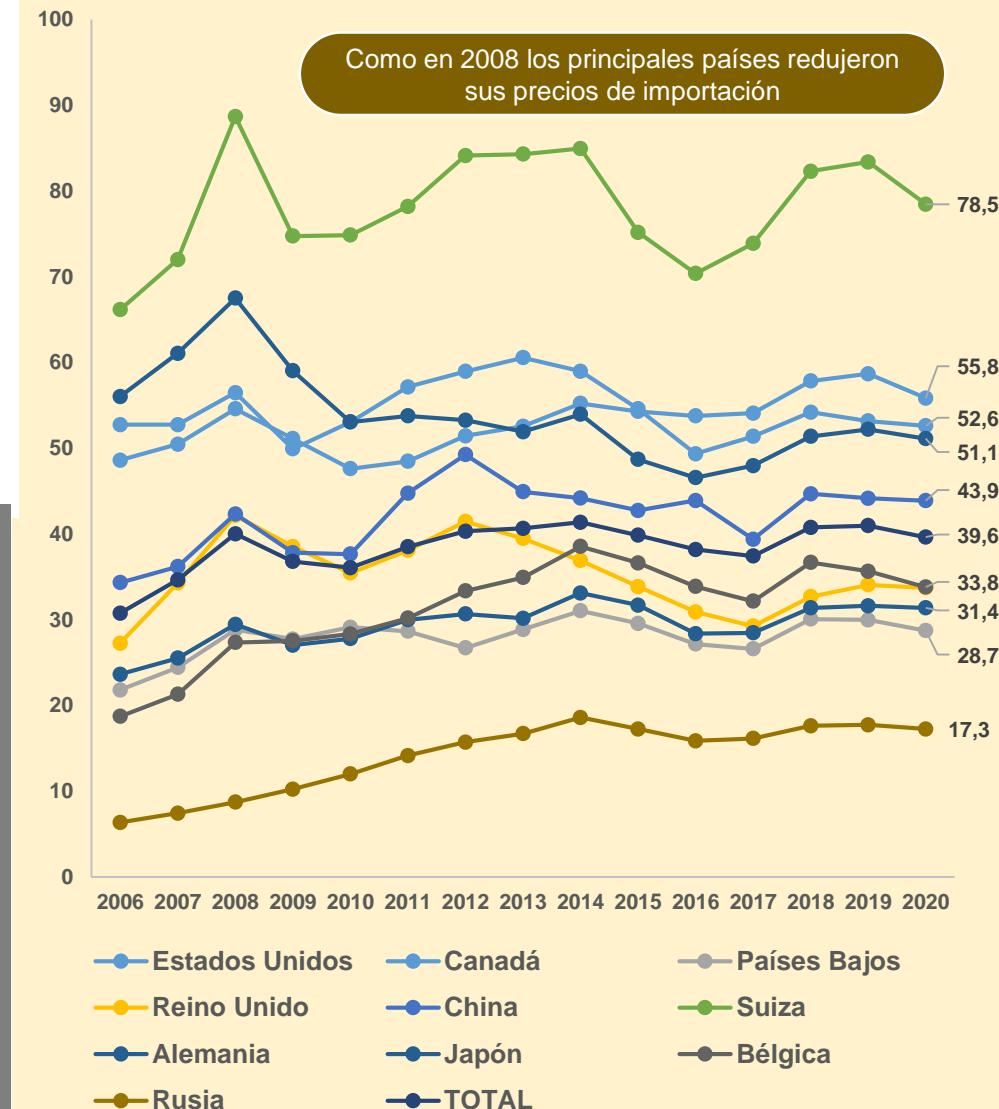


Premiumización vinos fraccionados argentinos en el TOP 10 – Precio argentino/Precio Promedio total



Luego de los bajos precios de los vinos argentinos en la crisis 2008 comienza un período de premiumización que se detuvo en 2017 y comienza una caída que se inicia en 2018 con la fuerte devaluación

Precio promedio de importación - U\$S/Caja – MAT Junio
Fuente: Centro Internacional de Comercio





LO QUE ESTÁN MOSTRANDO ALGUNOS DE LOS PAÍSES IMPORTADORES DE VINO MÁS IMPORTANTES DE ARGENTINA

Los principales países que se analizan a continuación con más detalle son una selección importante para el resto de los exportadores mundiales y en algún caso para los argentinos.

Lo que muestra el análisis individual es que existen condiciones generales que afectan a todos por igual pero algunas características distintivas que pueden beneficiar a los vinos argentinos.

- ✓ *Estados Unidos*
- ✓ *Reino Unido*
- ✓ *Países Bajos*
- ✓ *Brasil*
- ✓ *China*



ESTADOS UNIDOS

En los primeros seis meses de 2020 la importación de vinos fraccionados en el principal mercado mundial puede anticipar los efectos de la crisis económica de la pandemia y una breve comparación con 2008 permite concluir que habrá comportamientos parecidos a pesar del profundo cambio de hábitos de los consumidores en la última década. Argentina en este mercado gracias a una mezcla de mejor tipo de cambio en relación a años anteriores y las crecientes barreras a los vinos europeos ha logrado en los primeros meses de la crisis una mejor performance que sus competidores aunque la situación es muy distinta a la de la crisis de 2008.



REINO UNIDO

Las caídas de volumen y precio de los primeros meses de 2020 distan de las observadas en la crisis anterior y la principal explicación es que su consumo interno a pesar de la disminución tiene una dependencia absoluta de vinos importados por no contar con producción local. El gran proceso de reenfoque que los vinos argentinos tuvieron en la última década de su “regreso” al mercado inglés se ha detenido por el Covid-19 y las políticas de aislamiento puestas en marcha por el gobierno británico afectaron especialmente los envíos de vinos locales. Una fuerte caída de valor exportado revela con claridad este fenómeno.



PAISES BAJOS

Lo que muestra la evolución del primer semestre parece repetir lo que se vio una década atrás lo cual augura que las cifras de volumen y precios pueden seguir aún cayendo y que todavía se puede esperar que el piso de la crisis comercial sea más bajo que el actual. Una mezcla de bajos precios, caída de demanda por la crisis actual y una dinámica de disminución de exportaciones en los últimos años ubican a este país en un lugar de baja atractividad y con pocas ventajas competitivas para los vinos argentinos lo cual predice disminuciones de exportación aún mayores en los próximos años.



BRASIL

2019 significó una caída para las importaciones de vinos fraccionados en Brasil y con la crisis del Covid 19 mostró una fuerte recuperación en 2020. Esto se dio en una situación de caída de precios lo que significa que hubo presión de los exportadores oferentes. Hubo también una ventana de tiempo en este mercado mientras el hemisferio norte ya estaba cerrado.

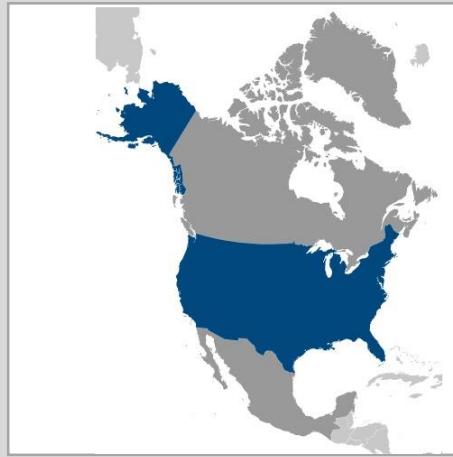
Los vinos argentinos han ganado share lo que puede mostrar una fuerte presión de oferta gracias a especiales condiciones comerciales. Incluso la performance ha sido mucho mejor que la mostrada en los cinco años anteriores en volumen, aunque no así en facturación.



CHINA

Los niveles de caída de importación de vinos son muy elevados y siguen los ya registrados el año anterior. Distan del comportamiento que exhibieron en la crisis anterior y se trata de un golpe muy fuerte para casi todos exportadores mundiales luego de años de grandes inversiones en penetración de este mercado. Para los vinos argentinos aunque no ha sido significativo en cuanto a pérdida de share, las caídas han sido de gran magnitud y superiores al promedio tanto en volumen como en facturación. Aquí operan varios fenómenos, entre ellos, la falta de un Tratado de Libre Comercio del que gozan varios competidores, en especial Chile y Australia.

ESTADOS UNIDOS



ECONOMÍA Y DESARROLLO

PBI 2019 = 15,5% mundial
Población = 327,4 MM
PBI per cápita 2019 = U\$S 62.605
Crecimiento económico (10 años) = 2%
Ind Desarrollo Humano = 0,920 – 15º/189
Indice de Competitividad = 2º de 141

MERCADO DE VINO

Superficie 2019 = 408 mil Ha. – 6º
Var. Superficie 2015/2019 = -8,5%
Consumo 2019 = 367 MM Cajas – 1º
Var. Consumo 2015/2019 = 6,8%
Consumo per cápita = 10 litros
Importación total 2019 = 137 MM Cajas
Participación = 42% del consumo

TIPO DE IMPORTACIÓN

Valor total = 6.186 MM U\$S
Fraccionado tranquilo = 4.528 MM U\$S
Fraccionado espumante = 1.380 MM U\$S
Granel = 278 MM U\$S
Precio promedio total = 45,2 U\$S/Caja

Var. Valor importado total
2015/2019 = 11,6%

REINO UNIDO



ECONOMÍA Y DESARROLLO

PBI 2019 = 2,3% mundial
Población = 66,5 MM
PBI per cápita 2019 = U\$S 42.558
Crecimiento económico (10 años) = 1,7%
Ind Desarrollo Humano = 0,922 – 14º/189
Indice de Competitividad = 9º de 141

MERCADO DE VINO

Superficie 2019 = 480 Ha. (Aprox.)
Consumo 2019 = 144 MM Cajas – 6º
Var. Consumo 2015/2019 = 1,6%
Consumo per cápita = 19,5 litros
Importación total 2019 = 148 MM Cajas
Participación = 100% del consumo

TIPO DE IMPORTACIÓN

Valor total = 4.392 MM U\$S
Fraccionado tranquilo = 2.788 MM U\$S
Fraccionado espumante = 932 MM U\$S
Granel = 672 MM U\$S
Precio promedio total = 29,7 U\$S/Caja

Var. Valor Importado
2015/2019 = -5,2%

PAISES BAJOS



ECONOMÍA Y DESARROLLO

PBI 2019 = 0,7% mundial
Población = 17,2 MM
PBI per cápita 2019 = U\$S 53.106
Crecimiento económico (10 años) = 1,3%
Ind Desarrollo Humano = 0,933 – 14º/189
Indice de Competitividad = 4º de 141

MERCADO DE VINO

Consumo 2019 = 39 MM Cajas – 16º
Var. Consumo 2015/2019 = 0%
Consumo per cápita = 20,3 litros
Importación total 2019 = 47 MM Cajas
Participación = 100% del consumo

TIPO DE IMPORTACIÓN

Valor total = 1.312 MM U\$S
Fraccionado tranquilo = 1.116 MM U\$S
Fraccionado espumante = 141 MM U\$S
Granel = 55 MM U\$S
Precio promedio total = 27,9 U\$S/Caja

Var. Valor Importado
total 2015/2019 = 21,3%

BRASIL



ECONOMÍA Y DESARROLLO

PBI 2019 = 2,5% mundial
Población = 208 MM
PBI per cápita 2019 = U\$S 8.968
Crecimiento económico (10 años) = 1,2%
Ind Desarrollo Humano = 0,761 – 79º/189
Indice de Competitividad = 72º de 141

MERCADO DE VINO

Superficie 2019 = 81 mil Ha. – 22º
Var. Superficie 2015/2019 = -6,9%
Consumo 2019 = 37 MM Cajas – 17º
Var. Consumo 2015/2019 = 0%
Consumo per cápita = 1,6 litros
Importación total 2019 = 13 MM Cajas
Participación = 35% del consumo

TIPO DE IMPORTACIÓN

Valor total = 370 MM U\$S
Fraccionado tranquilo = 342 MM U\$S
Fraccionado espumante = 28 MM U\$S
Granel = 0,1 MM U\$S
Precio promedio total = 28,4 U\$S/Caja

Var. Valor Importado
total 2015/2019 = 10,6%

CHINA



ECONOMÍA Y DESARROLLO

PBI 2019 = 18,7% mundial
Población = 1.395 MM
PBI per cápita 2019 = U\$S 9.608
Crecimiento económico (10 años) = 6,7%
Ind. Desarrollo Humno = 0,758 – 85º/189
Indice de Competitividad = 28º de 141

MERCADO DE VINO

Superficie 2019 = 855 mil Ha. – 2º
Var. Superficie 2015/2019 = -0,5%
Consumo 2019 = 198 MM Cajas – 5º
Var. Consumo 2015/2019 = -1,7%
Consumo per cápita = 1,3 litros
Importación total 2019 = 68 MM Cajas
Participación = 34% del consumo

TIPO DE IMPORTACIÓN

Valor total = 2.440 MM U\$S
Fraccionado tranquilo = 2.212 MM U\$S
Fraccionado espumante = 84 MM U\$S
Granel = 144 MM U\$S
Precio promedio total = 36 U\$S/Caja

Var. Valor Importado
total 2015/2019 = 10,6%



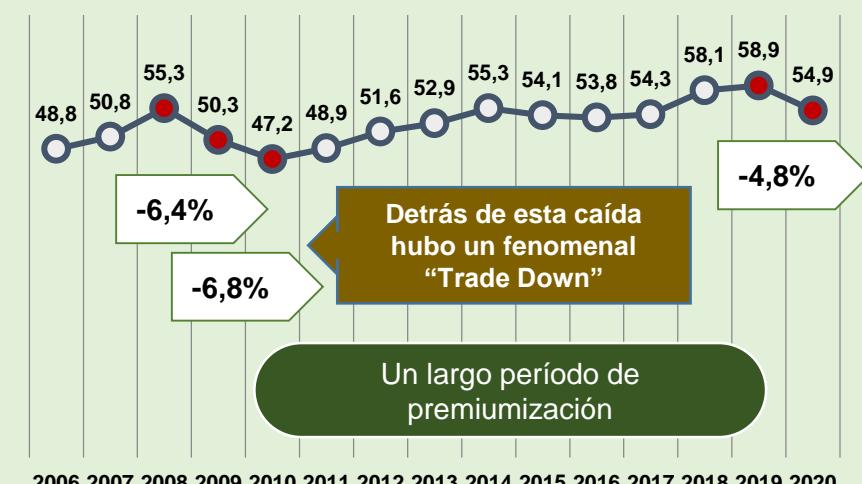
EL MERCADO DE IMPORTACION DE VINOS DE ESTADOS UNIDOS MARCA EL RITMO DE LA RECESIÓN

En los primeros seis meses de 2020 la importación de vinos fraccionados en el principal mercado mundial puede anticipar los efectos de la crisis económica de la pandemia y una breve comparación con 2008 permite concluir que habrá comportamientos parecidos a pesar del profundo cambio de hábitos de los consumidores en la última década.

Volumen Importaciones fraccionados – MAT Junio (MM Cajas) – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Precio promedio de importación fraccionados – MAT Junio (U\$S/Caja) – Fuente: Centro Internacional de Comercio



El mercado de Estados Unidos es el más grande del mundo en importaciones y suma, además, una competencia interna muy fuerte de producción propia.

Se trata del principal mercado de destino de varios exportadores de todo el mundo, entre ellos de los argentinos.

Estas condiciones hacen que se trate de mercado con elevada rivalidad competitiva que exige a las empresas elevados estándares de gestión del negocio.

En el último año cerrado en junio acumula una caída de volumen importado del 3,1%, superior al de la crisis de 2008 y esta disminución puede ser aún mayor dado que se está computando el segundo semestre de 2019 cuando aún no había pandemia.

Por otra parte, los precios han disminuido, aunque algo menos que en la crisis anterior pero desde un nivel más elevado luego de casi una década de premiumización.

Claramente se observan dos fenómenos de esta crisis: una caída de demanda de vinos importados y cierto vuelco al consumo de vinos locales.

- En 2008 la importación cayó casi 1.400 millones de dólares, casi un 12%.
- Al principio hubo una caída de volumen y de precios pero luego recuperó volumen a precio aún menores, un claro cambio en el comportamiento de los consumidores que probablemente se repita en la crisis actual

Valor Importación fraccionados – MAT Jun – (MM U\$S)
Fuente: Centro Internacional de Comercio

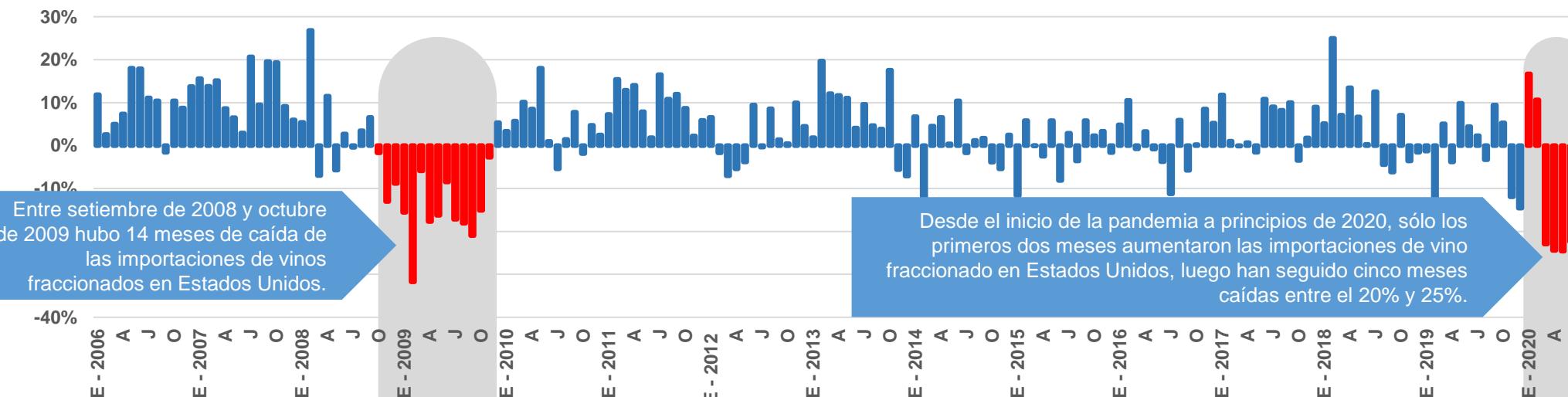


- El primer año de la crisis actual muestra el mismo comportamiento con caída de volumen y de precio que ha hecho disminuir la importación en 370 millones de dólares con sólo cuatro meses de crisis.
- Sólo es el registro de seis meses pero todo indica que los resultados finales serán más serios que los de la crisis anterior.



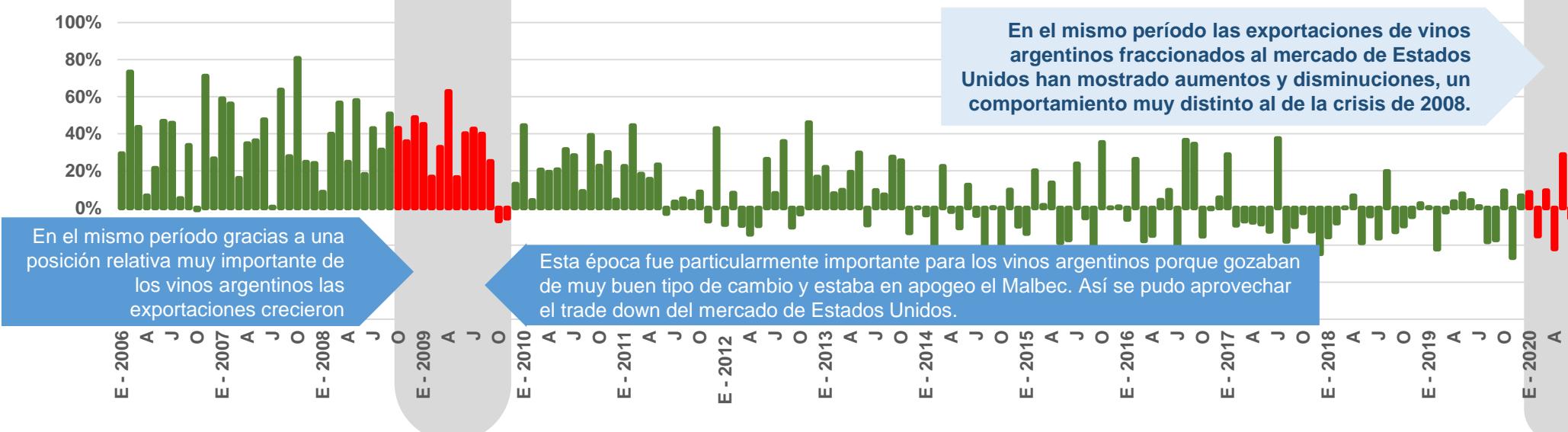
Lo que muestran los primeros meses de la crisis provocada por el Covid-19 es que la caída de importaciones de vinos fraccionados en Estados Unidos se encaminan a superar o por lo menos igualar lo sucedido en la crisis de 2008 y los vinos argentinos no parecen tener la misma performance.

Variación valor importación total Estados Unidos fraccionado cada mes en relación al mismo mes del año anterior



- En octubre de 2019 comenzó el aumento de aranceles adoptada por la Administración Trump contra algunos vinos fraccionados europeos: franceses, españoles, alemanes y británicos.
- Además, Estados Unidos redujo sus importaciones por la crisis económica y ha desviado comercio por estos aranceles.
- Los vinos europeos que se beneficiaron fueron los italianos y portugueses excluidos de estos impuestos.
- El espumante italiano ha crecido con mientras cayeron los franceses y españoles.
- A estos fenómenos se suma ahora el de los incendios en California que afecta notablemente la producción doméstica. En los condados de Napa, Lake, Sonoma, Solano y Yolo se han quemado 180 mil hectáreas, una parte de ellas de viñedos.
- A esto se agrega que en un año normal casi 15 millones de turistas visitan los condados de Sonoma y Napa inyectando alrededor de U\$S 4 mil millones en bodegas, hoteles y restaurantes, según datos de turismo del estado.
- Este contexto favorece a los vinos argentinos que de todos modos han caído en ventas.

Variación valor exportación argentina fraccionado cada mes en relación al mismo mes del año anterior

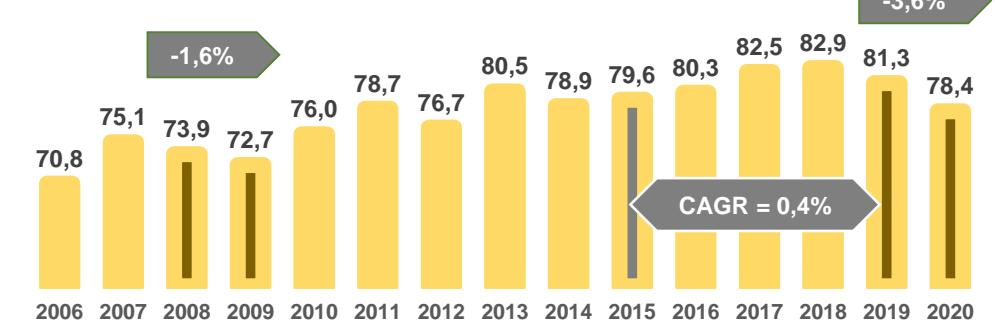




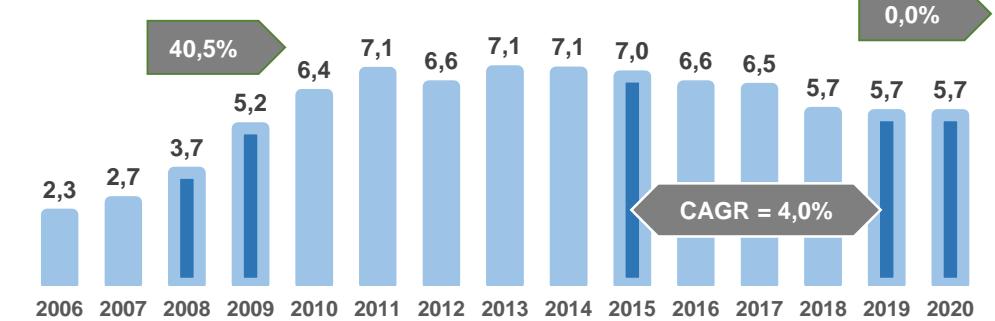
LOS EXPORTADORES ARGENTINOS ACTUAN CON AGRESIVIDAD

Gracias a una mezcla de mejor tipo de cambio en relación a años anteriores y las crecientes barreras a los vinos europeos los vinos fraccionados argentinos han logrado en los primeros meses de la crisis una mejor performance que sus competidores aunque la situación es muy distinta a la de la crisis de 2008.

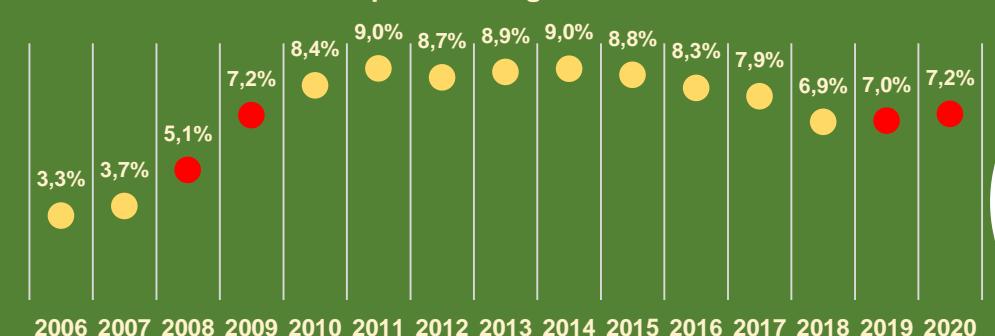
Volumen importación fraccionados Estados Unidos – MM Cajas
MAT Julio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Volumen exportación fraccionados Argentina – MM Cajas
MAT Julio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Share en volumen vinos importados argentinos - MAT Julio



- Las exportaciones argentinas de vinos fraccionados a los Estados Unidos están mostrando un comportamiento diferencial en relación al resto de los exportadores.

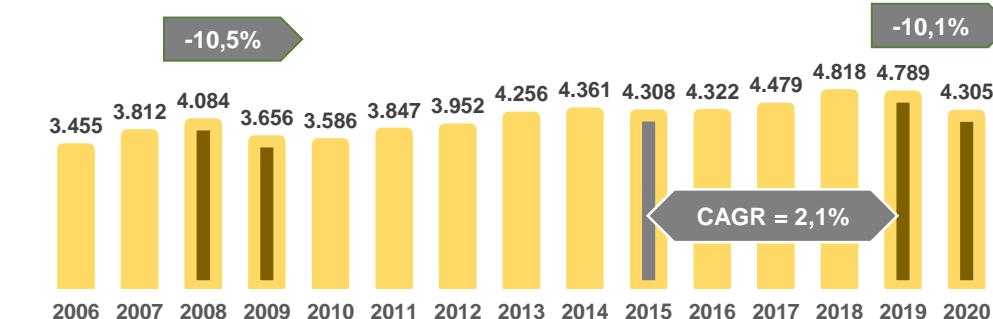
- La performance es mejor que el promedio aunque estén mostrando caídas en facturación de consideración comparadas con la evolución de los últimos cinco años anteriores a la crisis.

- Una observación de lo ocurrido entre la crisis de 2008 y la actual da cuenta de la diferencia. Mientras que una década atrás los saltos en volumen y valor fueron espectacularmente elevados los actuales son nulos o caen.

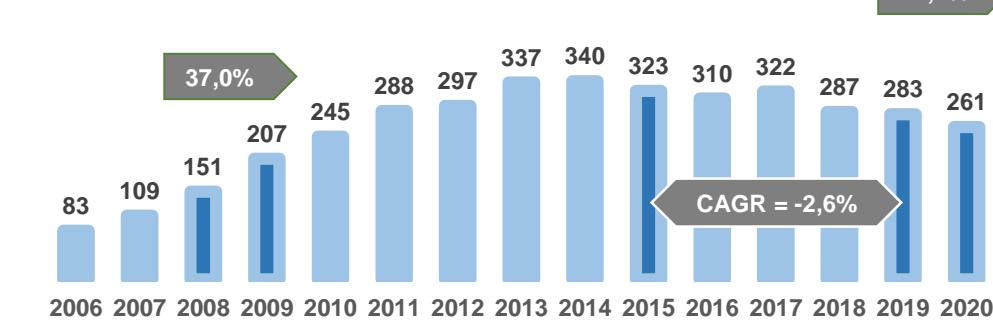
- Claramente la posición competitiva de los vinos argentinos fue muy distinta a la actual.

En volumen los vinos argentinos volvieron al share de 2008 pero se ve muy lejano regresar al máximo de 2014 en volumen y de 2013 en valor.

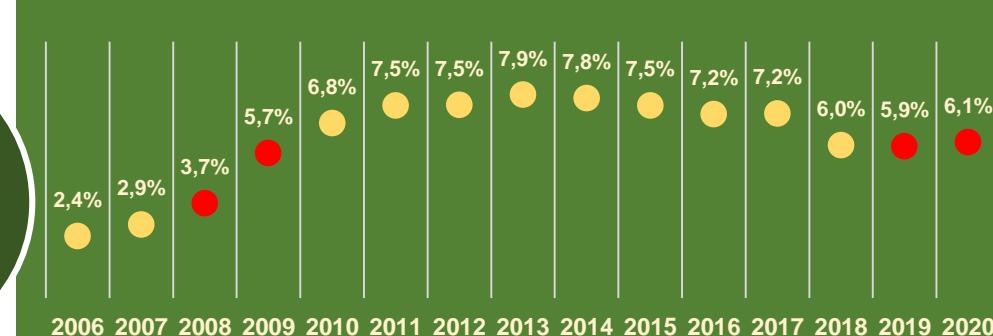
Valor importación fraccionados Estados Unidos – MM U\$S
MAT Julio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Valor exportación fraccionados Argentina – MM U\$S
MAT Julio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Share en valor vinos importados argentinos - MAT Julio



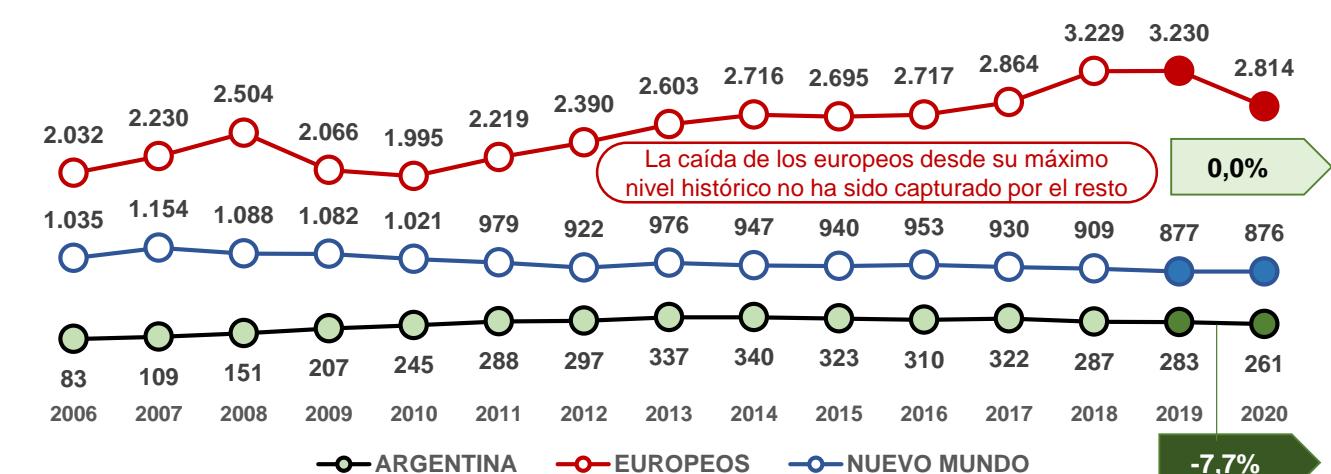


LOS VINOS ARGENTINOS CAYERON MENOS QUE LOS EUROPEOS, SUS PRINCIPALES COMPETIDORES

Las condiciones comerciales de los vinos europeos dieron un margen a los del Nuevo Mundo, donde sobresale Nueva Zelanda, pero ninguno escapó a la caída provocada por el Covid 19. Los vinos argentinos volvieron a competir en este mercado sobre la base de importantes caídas de precios relativos.

Competencia de orígenes en Estados Unidos – MM U\$S – MAT Julio

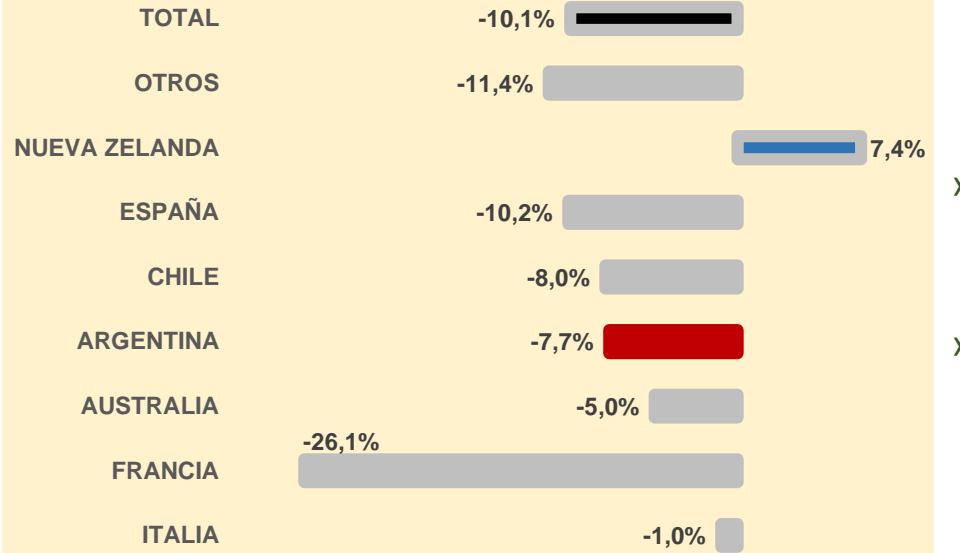
Fuente: Centro Internacional de Comercio



Precio promedio fraccionado Argentina vs. importación Estados Unidos U\$S/Caja – MAT Julio

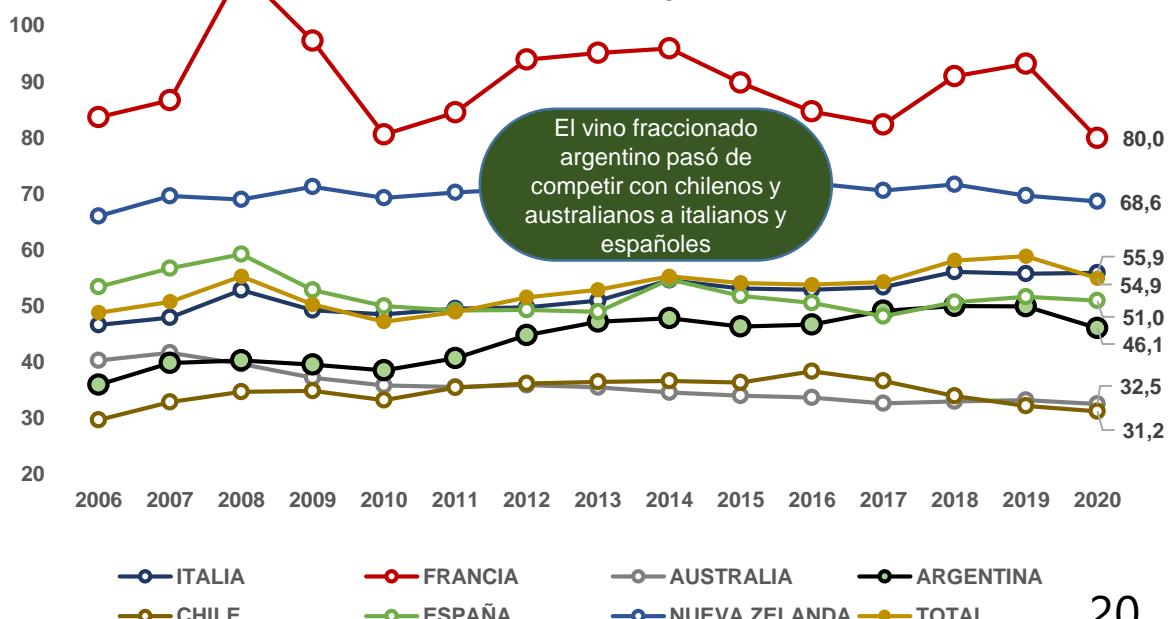


Variación importaciones fraccionados 2019/2020 - MAT Julio



- La rivalidad comercial del vino fraccionado en Estados Unidos tendrá dos claros perdedores: los vinos californianos y algunos europeos, especialmente franceses.
- Nueva Zelanda sigue reinando por su performance y altos precios, aún en la crisis actual.
- Los vinos argentinos ganan espacio gracias a la fuerte caída de los europeos y a una fuerte disminución de sus precios, que junto a los franceses es de la más elevada.**

Precio promedio de importación vinos fraccionados Estados Unidos U\$S/Caja - MAT Julio





EL MERCADO BRITÁNICO DE VINOS FRACCIONADOS TAMBIÉN CAE

Las caídas de volumen y precio de los primeros meses de 2020 distan de las observadas en la crisis anterior y la principal explicación es que su consumo interno a pesar de la disminución tiene una dependencia absoluta de vinos importados por no contar con producción local y que además en la anterior crisis hubo una sustitución muy importante por vinos a granel

Volumen importación fraccionado Reino Unido – MM Cajas
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



15 años de caída que en gran parte se sustituyeron por importación de vino granel

Precio promedio importación Reino Unido – U\$S/Caja
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Dos años de caídas muy fuertes que acompañaron la sustitución de vinos a granel y que por ahora en la crisis actual no se verifica

El mercado británico es menos de la mitad en consumo que el de Estados Unidos pero la gran diferencia se establece porque su producción local es muy baja lo que lo transforma en el segundo importador mundial en valor.

La otra particularidad es que se trata del principal mercado de importación de vinos a granel que en gran medida sustituyó la importación de vino fraccionado como consecuencia de la crisis de 2008.

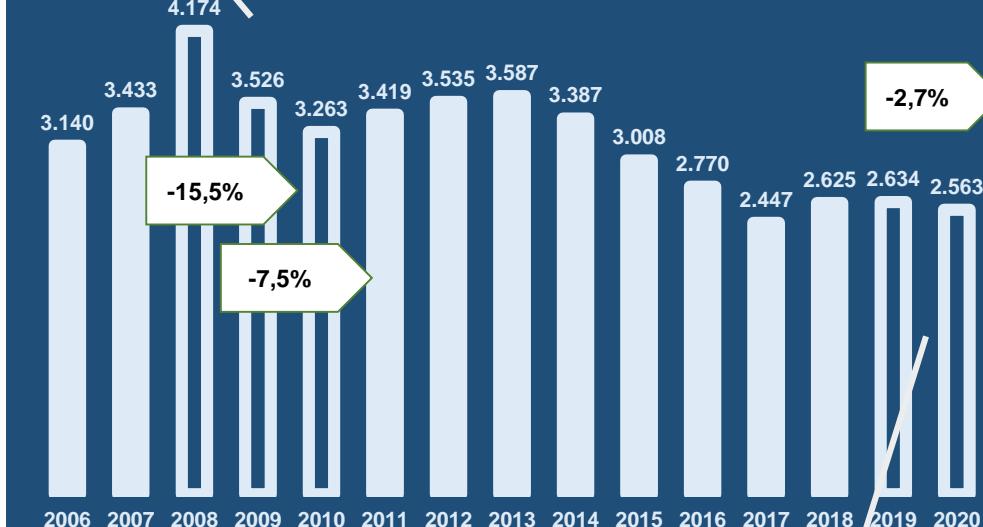
Muchas empresas locales instalaron importantes plantas de fraccionamiento y se abastecieron de vino granel importado que luego exportaron especialmente al resto de Europa. A esto se sumaron grandes bodegas de otros países para embotellar sus propios vinos en las categorías más bajas de precios.

La otra gran característica de este mercado es que sus precios promedio de importación de vinos fraccionados son sustancialmente más bajos que otros mercados fuera de Europa.

La caída que está mostrando el mercado es sensiblemente más leve que en la crisis de 2008 pero se ha frenado un incipiente proceso de premiumización como consecuencia del bloqueo al on trade.

- La crisis de 2008 generó en los dos años que siguieron una disminución de casi 1.000 millones de dólares en la importación de vinos fraccionados.
- En ese momento los precios eran mucho más elevados que los actuales y comenzó un fuerte desarrollo de plantas de fraccionamiento local que importaban vinos a granel.

Valor importación fraccionados Reino Unido – MM U\$S
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



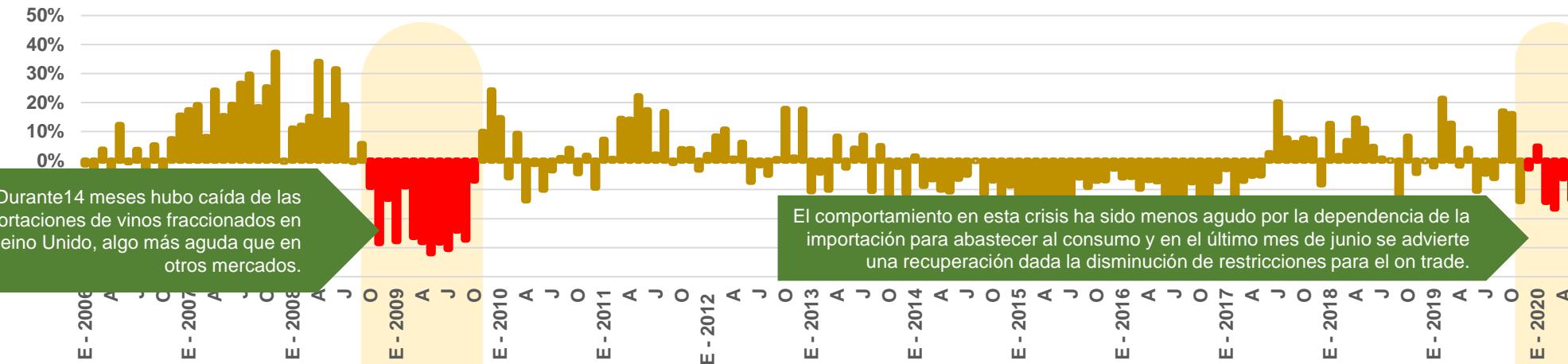
- La caída de importación de vinos fraccionados en Reino Unido en los primeros meses de 2020 muestra valores sustancialmente menores a los de la crisis del 2008 aunque seguramente todavía crecerán.
- La razón es que la participación del on trade en esta zona es muy elevado y este canal ha estado bloqueado aunque parte se ha sustituido por comercio on line.



LA CRISIS NO ES TAN PROFUNDA PERO LOS VINOS ARGENTINOS LA ACOMPAÑAN

En los últimos años los vinos fraccionados argentinos se posicionaron en franjas de precios más elevados y en canales más orientados al on trade con una buena aceptación del Malbec. La crisis de la pandemia afectó fuertemente a este segmento y se sintió en las exportaciones argentinas. En tanto el Brexit puede favorecerlos.

Variación valor importación total Reino Unido fraccionado cada mes en relación al mismo mes del año anterior



El consumo per cápita de este mercado fue de 19,4 litros en 2019 lo cual lo ubica en una franja elevada mientras que los precios al consumo aumentaron un 2% en 2019..

En este contexto las ventas de vino de 2019 fueron más bajas por la aplicación de una mayor tasa de aranceles a pesar de mantenerse sin cambios otras bebidas alcohólicas.

S espera que el Brexit provoque un impacto negativo en el comercio de vinos dado que la mayoría de los vinos se importan desde la Unión Europea.

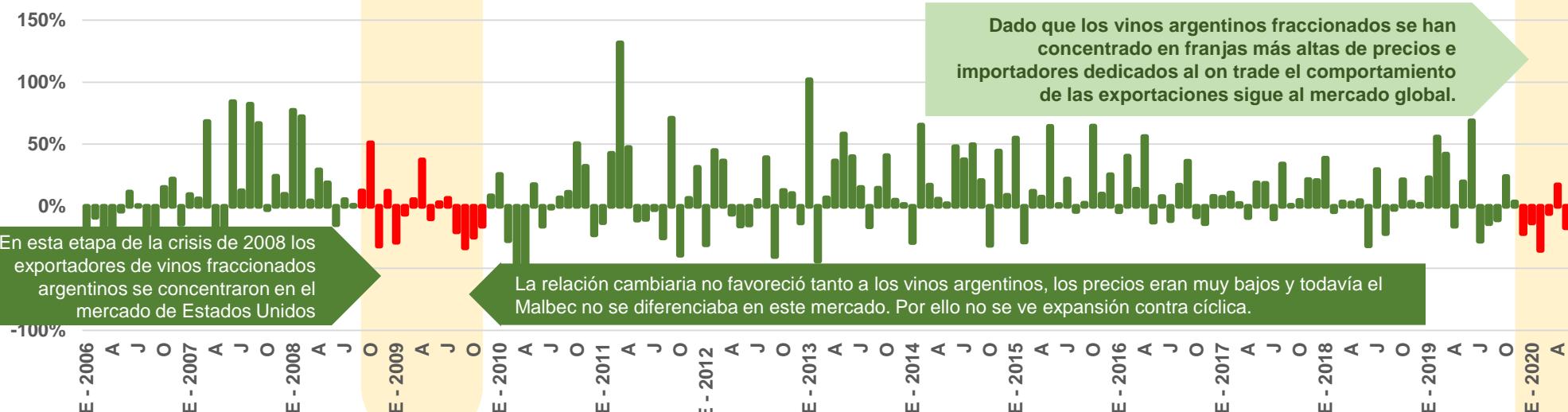
A su vez las tendencias de moderación de los consumidores se espera que haga disminuir su consumo y se ven innovaciones en la dirección de vinos sin alcohol o con bajo contenido.

Algunas consultoras especializadas esperan que el volumen de ventas caiga alrededor del 40% en 2020 por el impacto de COVID-19.

Además, se estima que la venta de vino en el canal off trade solo experimente una pequeña disminución marginal en 2020

Mientras que la sustitución de vino europeo beneficia los envíos argentinos el resto de tendencias pueden resultar nocivas para los exportadores locales.

Variación valor exportación argentina fraccionado a Reino Unido cada mes en relación al mismo mes del año anterior

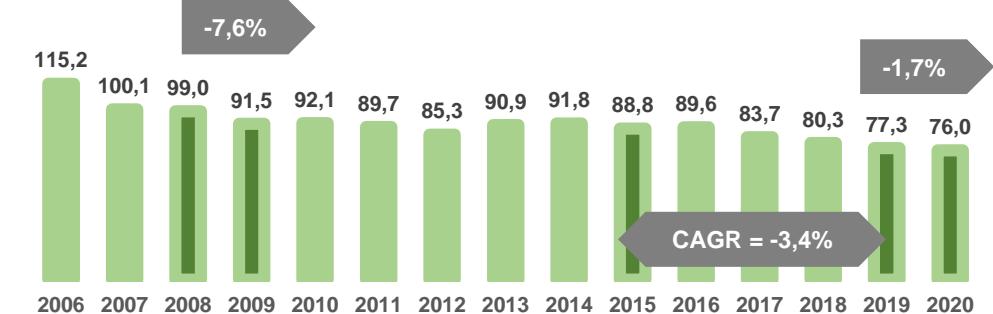




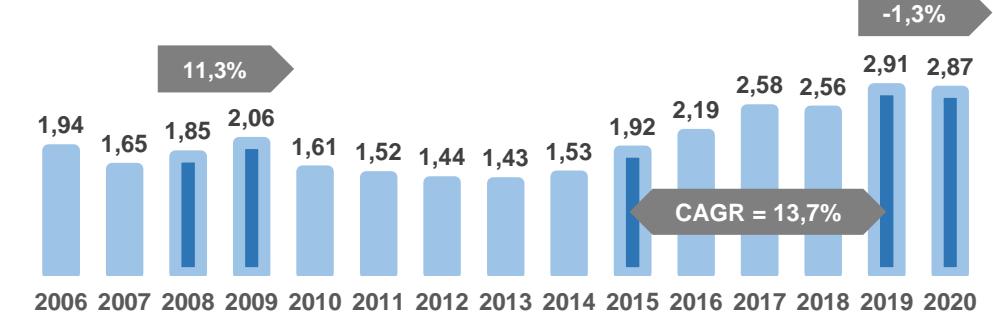
LOS VINOS ARGENTINOS HAN QUEDADO ALGO DESCOLOCADOS POR LA PANDEMIA

El gran proceso de reenfoque que los vinos argentinos tuvieron en la última década de su “regreso” al mercado inglés se ha detenido por el Covid-19 y las políticas de aislamiento puestas en marcha por el gobierno británico que afectaron especialmente los envíos de vinos locales. Una fuerte caída de valor exportado revela con claridad este fenómeno.

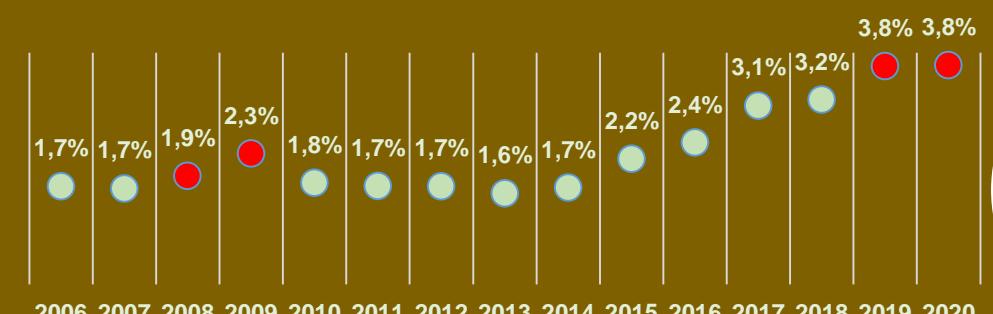
Volumen importación fraccionados Reino Unido – MM Cajas
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Volumen exportación fraccionado argentino Reino Unido - MM Cajas
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Share en volumen vinos importados argentinos en Reino Unido
MAT Junio



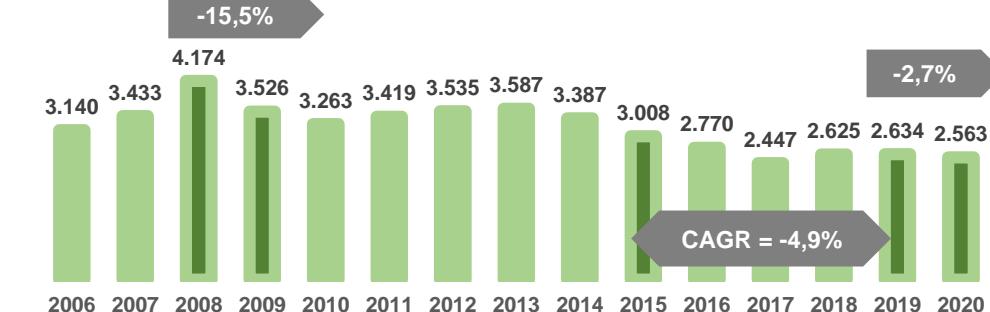
Las exportaciones argentinas de vinos fraccionados a Reino Unido están cayendo, luego de un espectacular crecimiento de los últimos años, consecuencia directa de la pandemia.

Se verifica una situación diametralmente opuesta a la de 2008 y esto puede deberse a dos razones fundamentales: en la anterior los vinos argentinos competían en las franjas más bajas de precios y aprovecharon el trade down del mercado británico mientras que en la actual los precios relativos son mucho más altos y se dirigen al mercado de la restauración que ha estado cerrado durante mucho tiempo.

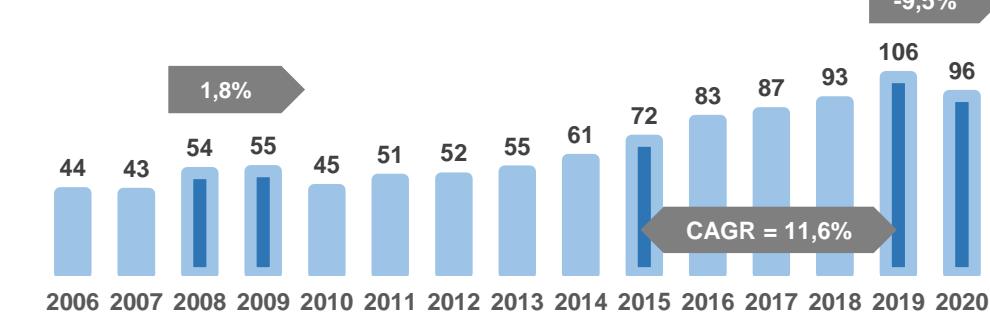
Por ello, la situación de los exportadores argentinos en este mercado es más complicada.

Tanto en volumen como en valor el share de los vinos fraccionados argentinos ha caído luego de 7 años de expansión.

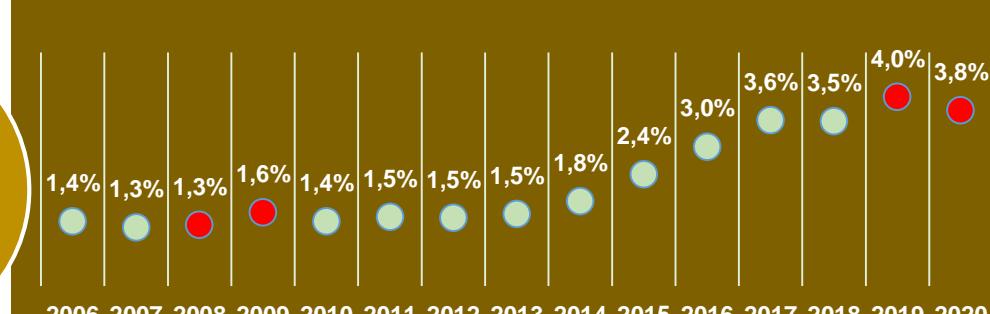
Valor importación fraccionados Reino Unido – MM U\$S
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Valor exportación fraccionado argentino a Reino Unido – MM U\$S
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Share en valor vinos fraccionados argentinos en Reino Unido
MAT Junio

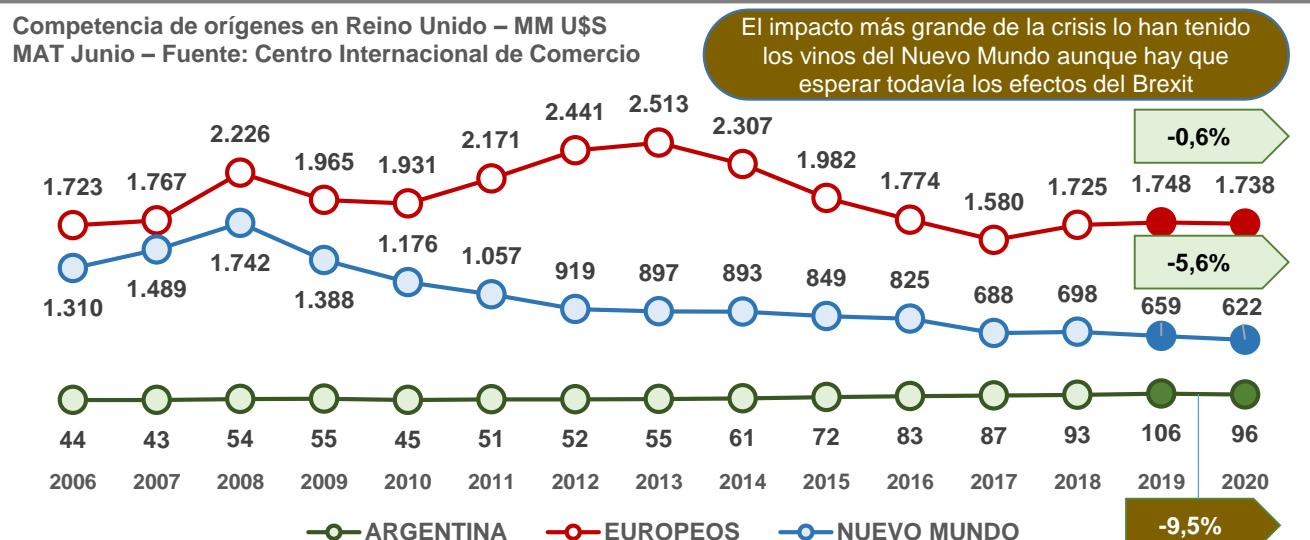




LOS EXPORTADORES ARGENTINOS PERDIERON MÁS QUE SUS COMPETIDORES EUROPEOS

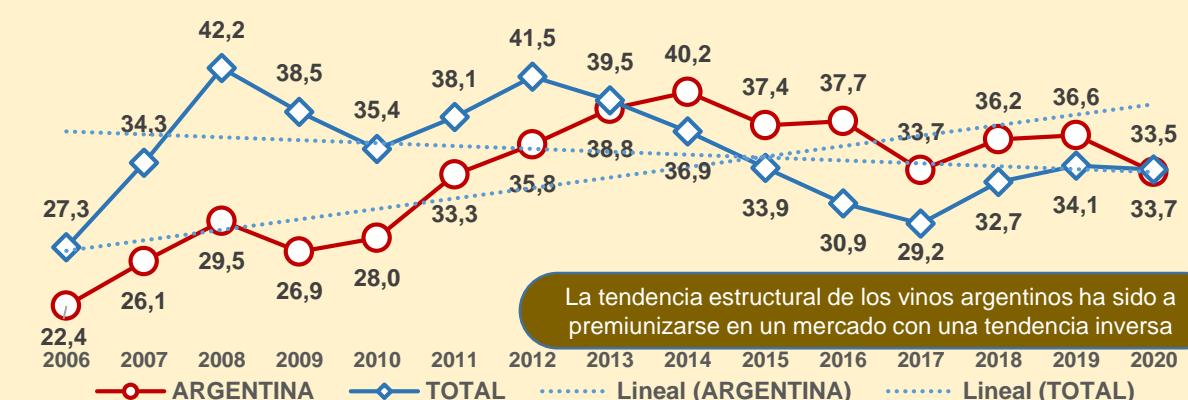
Los efectos del pandemic fueron especialmente nocivos para el espacio de mercado ganado por los vinos argentinos y a pesar de su proceso estructural de aumento de precios relativos disminuyeron en los últimos doce meses cerrados en junio e ingresaron así en un espacio competitivo muy agresivo dominado por los vinos españoles, europeos y portugueses.

Competencia de orígenes en Reino Unido – MM U\$S
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



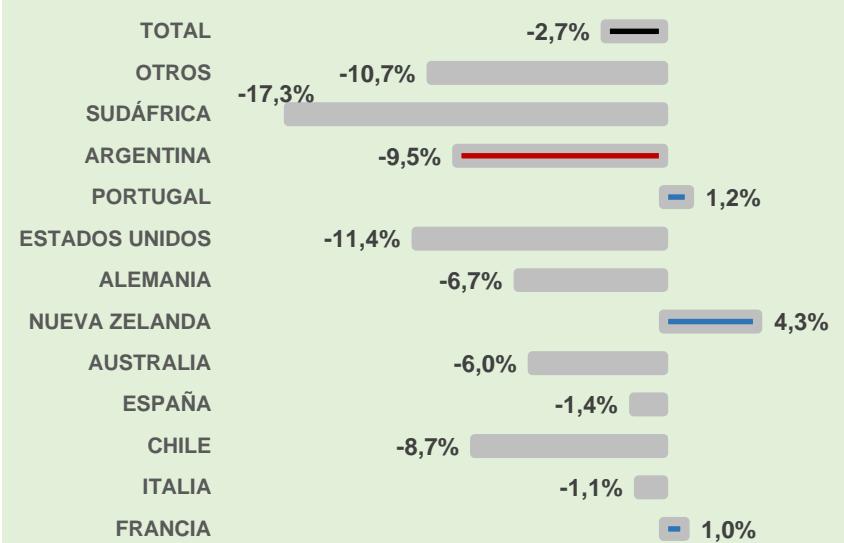
El impacto más grande de la crisis lo han tenido los vinos del Nuevo Mundo aunque hay que esperar todavía los efectos del Brexit

Precio promedio de importación fraccionados Reino Unido – U\$S/Caja – MAT Junio
– Fuente: Centro Internacional de Comercio



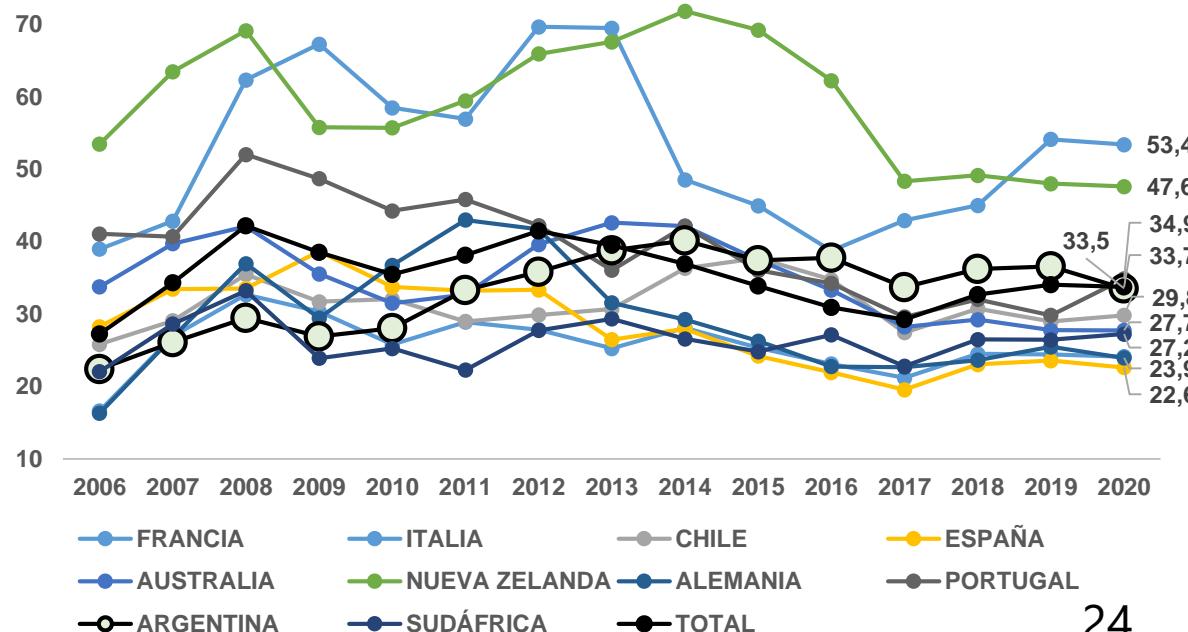
La tendencia estructural de los vinos argentinos ha sido a premiumizarse en un mercado con una tendencia inversa

Variación importación fraccionados Reino Unido - MAT Junio



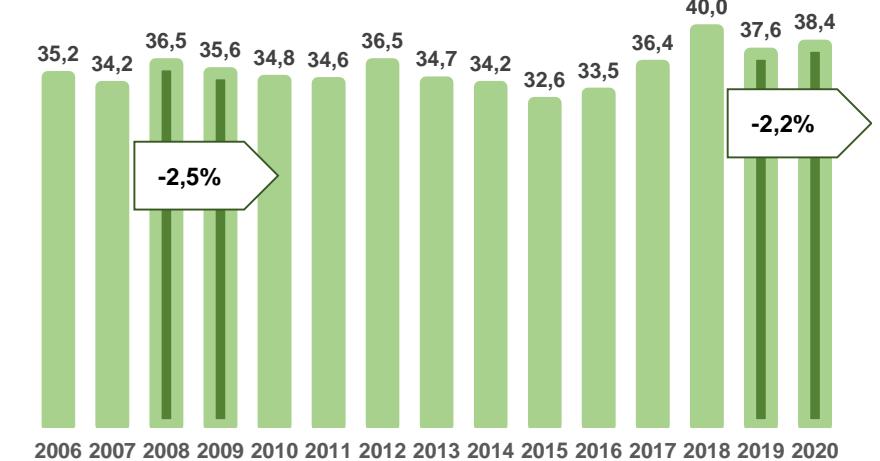
- Con la pérdida de mercado de varios vinos europeos en Estados Unidos éstos han dirigido sus esfuerzos comerciales al Reino Unido y se advierte cierto nivel de compensación con una suave caída en comparación con el mercado total.
- En Reino Unido también se ve que los vinos de Nueva Zelanda son los más activos y junto a los franceses operan en franjas elevadas de precios.
- Los argentinos declinaron de precio e ingresaron en una franja de alta competencia.**

Precio promedio de importación fraccionados Reino Unido – U\$S/Caja – MAT Junio
Fuente: Centro Internacional de Comercio

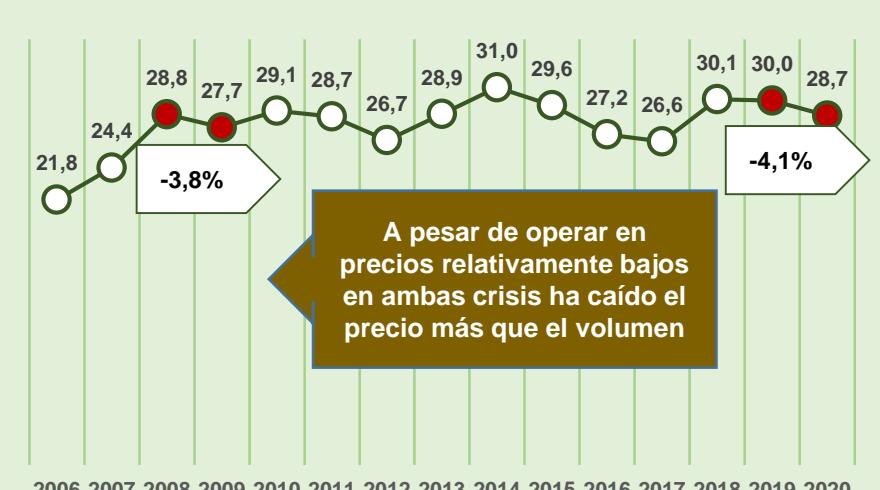


Lo que muestra la evolución del primer semestre parece repetir lo que se vio una década atrás lo cual augura que las cifras de volumen y precios pueden seguir aún cayendo y que todavía se puede esperar que el piso de la crisis comercial sea más bajo que el actual.

Volumen importación fraccionados Países Bajos MM Cajas
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Precio promedio importación fraccionados Países Bajos -
U\$S/Cajas – MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de
Comercio



El mercado de los Países Bajos es relativamente pequeño en comparación internacional pero importante para Argentina.

Como varios europeos vecinos es un mercado maduro con más de 20 litros per cápita anuales de consumo y con nula producción local. A su vez los precios de importación de vinos fraccionados son relativamente bajos comparados con otros importadores.

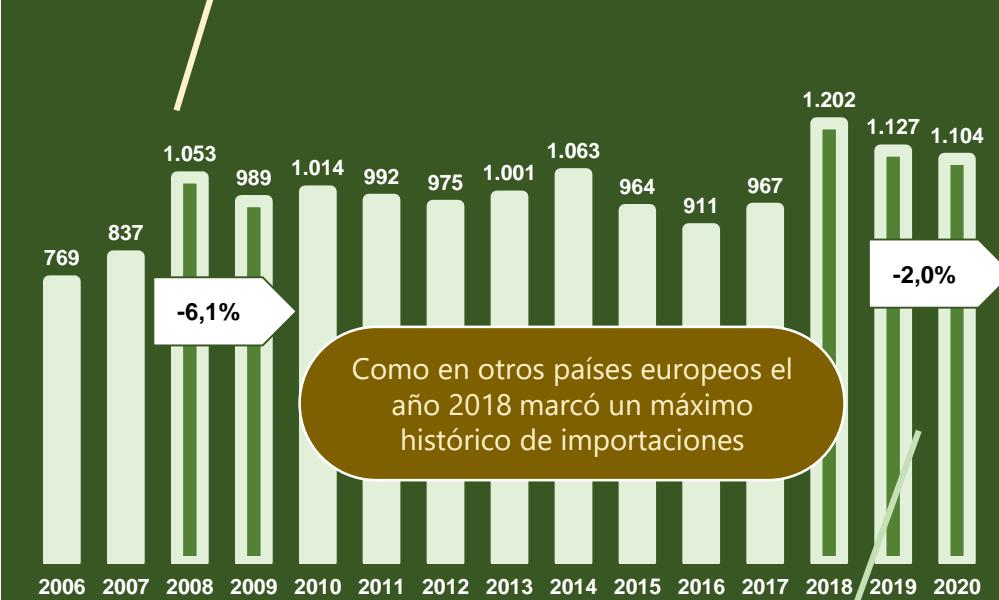
El hecho de tener un consumo relativamente elevado, estable y poco voluminoso ha generado un cierto equilibrio competitivo lo que dificulta políticas agresivas y atrae pocos importadores nuevos.

En el último año cerrado en junio acumula una caída de volumen importado del 2,2%, muy similar a la de 2008 y hay que tener especialmente en cuenta que en aquella oportunidad la disminución se extendió por cuatro años y sólo tuvo crecimiento esporádicos hasta el crecimiento vigoroso que comenzó en 2015.

Estas condiciones lo hacen un mercado poco atractivo para generar planes de negocios expansivos para los próximos años.

- En la crisis anterior hubo una caída importante de facturación de importación de vinos fraccionados.
- Las disminuciones fueron compartidas entre volumen y precio lo que mostró claramente una caída de demanda cautelosa de gasto frente a la crisis.

Valor importación fraccionados Países Bajos – MM U\$S
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio

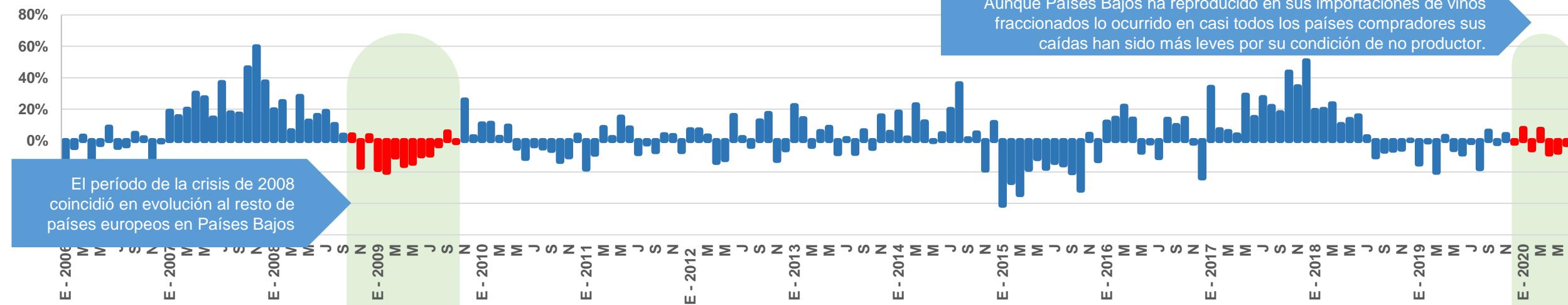


- La crisis actual muestra un comportamiento similar aunque todavía el tiempo es relativamente corto para dimensionar cuál será el piso.
- En cuanto a los comportamientos en volumen y precio parecen repetir la misma actitud que hubo frente a la caída de actividad generada en 2008.

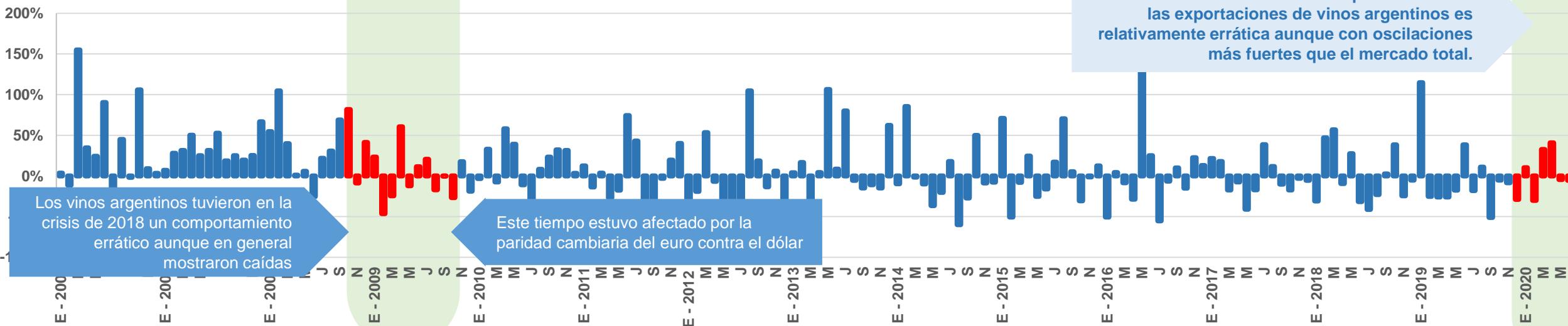
CON ALTIBAJOS ES PROBABLE QUE LA EVOLUCIÓN SE PAREZCA A LA CRISIS DE 2008

Aunque el mercado de vinos de Países Bajos ha mostrado una caída similar al resto de mercados mundiales sus cifras relativas son más chicas y de mayor oscilación. Su condición de país no productor y de importadores consolidados parece ser la causa de este comportamiento.

Variación valor importación total Países Bajos fraccionado cada mes en relación al mismo mes del año anterior



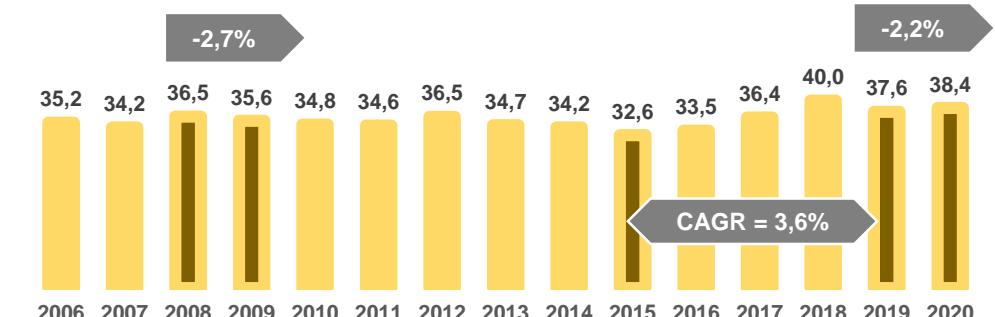
Variación valor exportación argentina fraccionado a Países Bajos cada mes en relación al mismo mes del año anterior



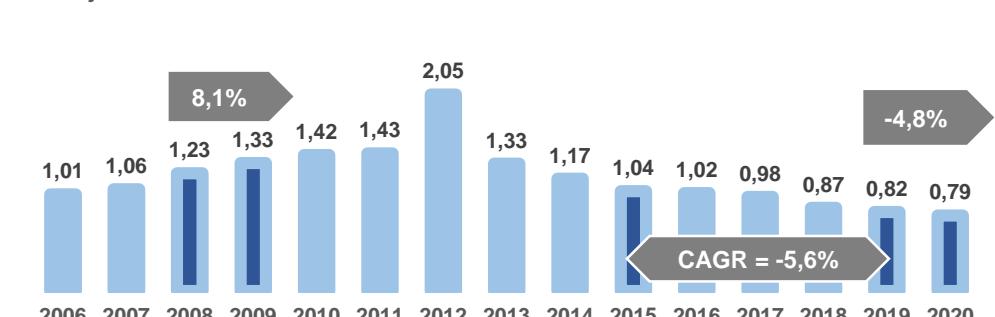
LOS EXPORTADORES ARGENTINOS PIERDEN INCENTIVOS PARA EXPORTAR A PAÍSES BAJOS

Una mezcla de bajos precios, caída de demanda por la crisis actual y una dinámica de disminución de exportaciones en los últimos años ubican a este país en un lugar de baja atractividad y con pocas ventajas competitivas para los vinos argentinos lo cual predice disminuciones aún mayores en los próximos años.

Volumen importación fraccionados Países Bajos – MM Cajas
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Volumen exportación fraccionados argentinos a Países Bajos
MM Cajas – MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Share en volumen vinos argentinos fraccionados en Países Bajos – MAT Junio



Las exportaciones argentinas de vinos fraccionados a Países Bajos muestran una tendencia declinante desde el año 2012 y en la actual coyuntura han caído más que el promedio general.

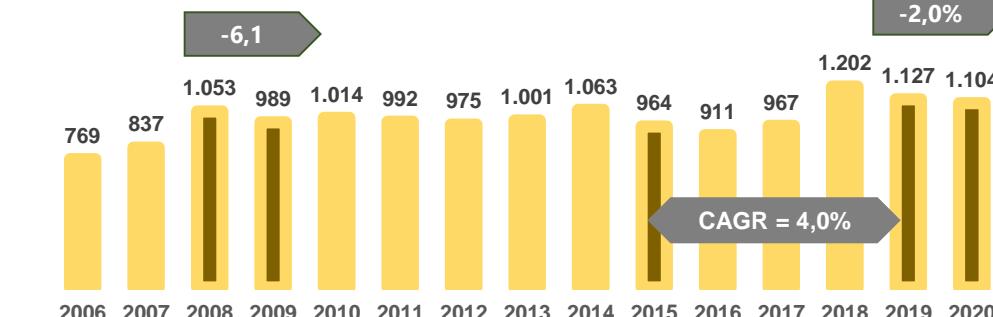
Además, han disminuido más que la tendencia de los últimos cinco años lo que muestra el desinterés o falta de capacidad competitiva en un mercado de precios relativamente bajos que no compensaron el bajo tipo de cambio argentino.

Se trata de una tendencia exactamente inversa a la de la crisis 2008 cuando los vinos fraccionados argentinos crecieron mientras el total de importaciones caía.

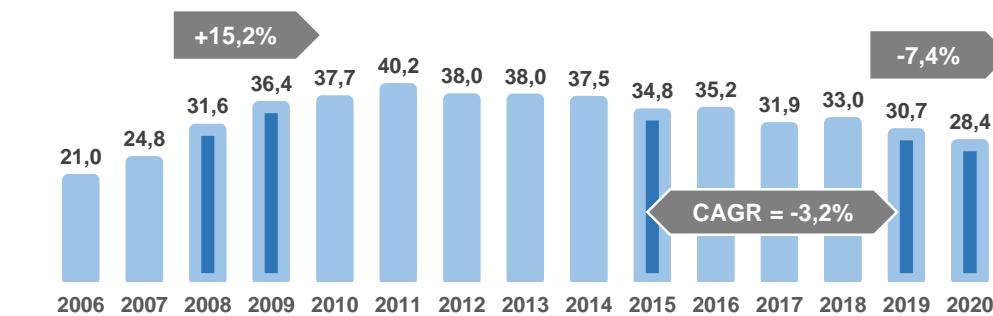
Está lejos de ser atractivo para los exportadores argentinos.

Con la crisis actual el share de los vinos argentinos fraccionados es el más bajo en dos décadas tanto en volumen como en valor.

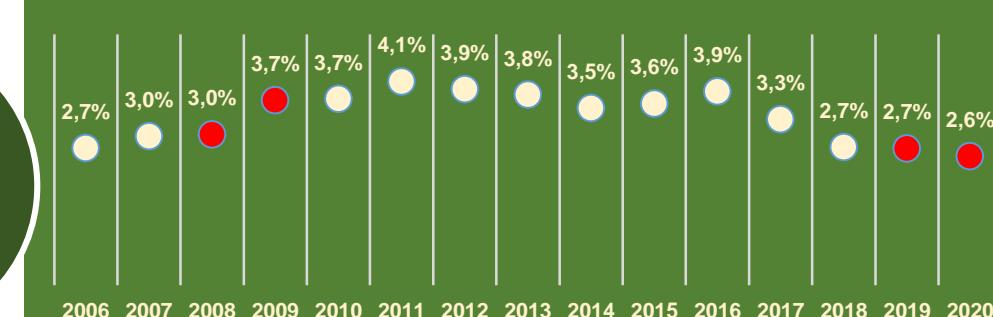
Valor importación fraccionados Países Bajos – MM U\$S
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Valor exportación fraccionados argentinos a Países Bajos – MM U\$S
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



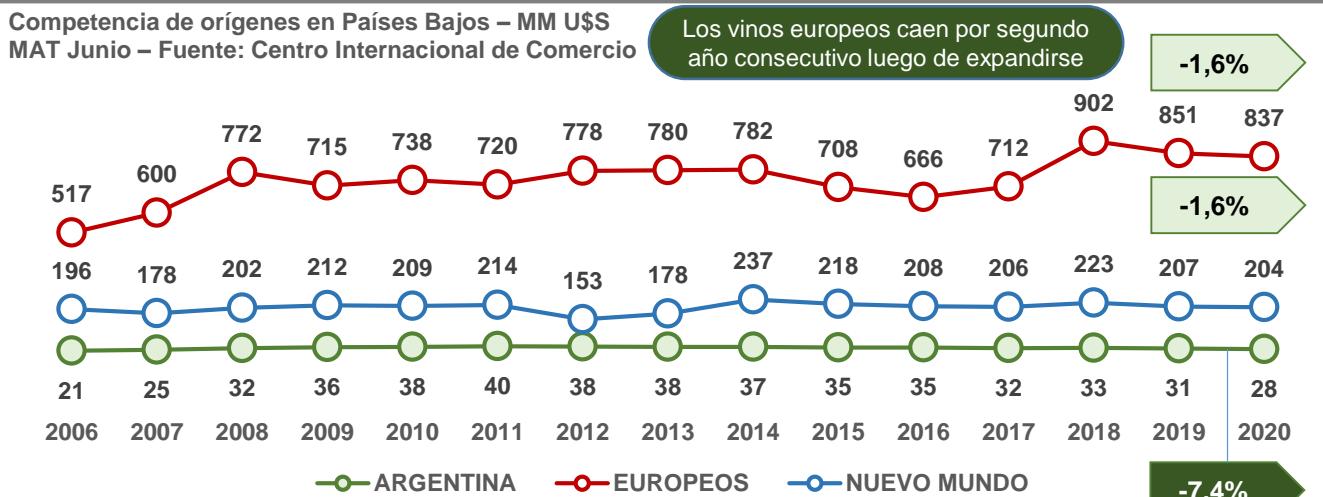
Share en valor vinos fraccionados argentinos en Países Bajos
MAT Junio



LOS VINOS EUROPEOS Y VARIOS DEL NUEVO MUNDO ENCUENTRAN ESPACIO EN ESTE MERCADO

Claramente en un mercado de bajos precios promedio la cercanía, los nulos aranceles europeos para los vecinos y una elevada capacidad competitiva para algunos países del Nuevo Mundo conforman un espacio competitivo especialmente agresivo para los vinos argentinos.

Competencia de orígenes en Países Bajos – MM U\$S
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



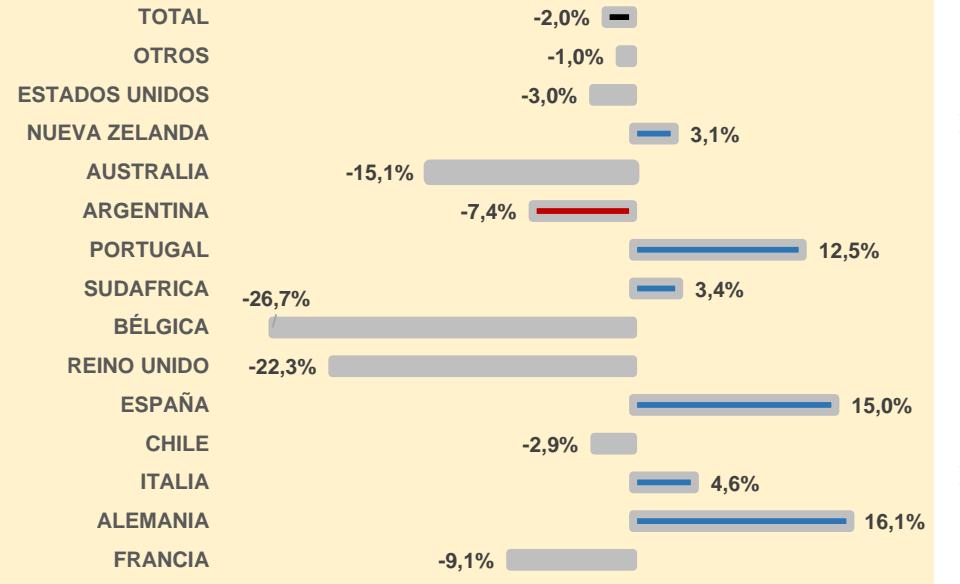
Los vinos europeos caen por segundo año consecutivo luego de expandirse

Precio promedio importación fraccionado argentino vs. total Países Bajos – U\$S/Cajas – MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



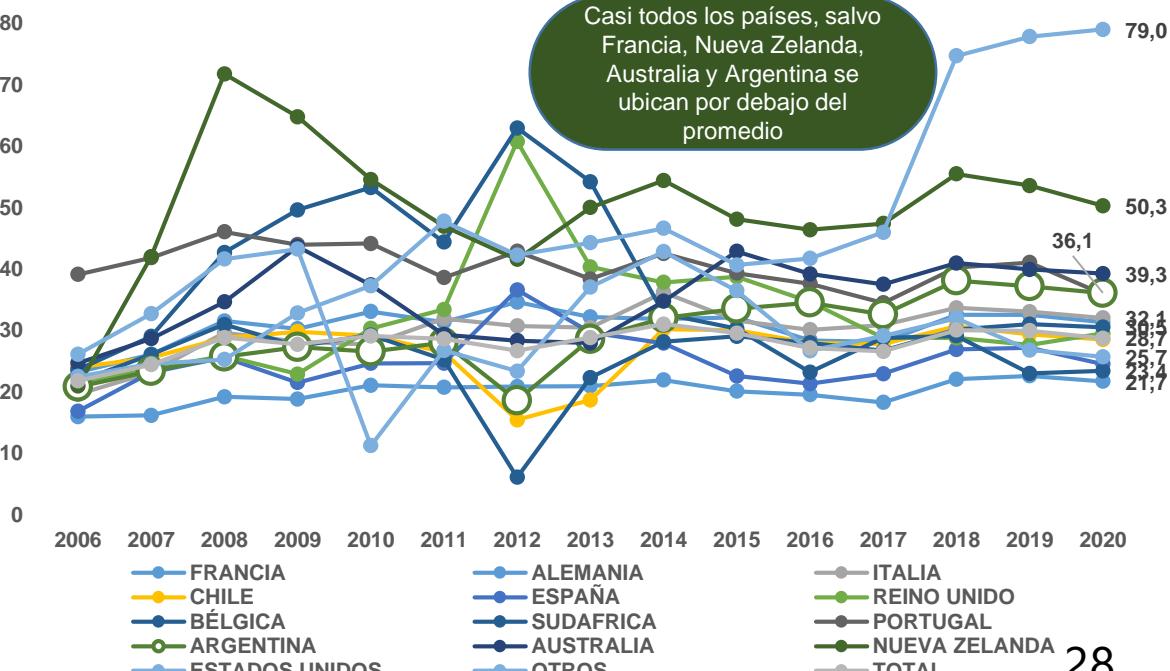
Los vinos argentinos se han desplazado hacia franjas de precios más elevadas superando el promedio.

Variación anual importación fraccionados en Países Bajos
MAT Junio



- A pesar de que la caída del último año ha sido relativamente baja se puede ver que hay extremos muy importantes.
- Bélgica y Reino Unido exportan un volumen considerable de vinos fraccionados que se abastecen a granel desde otros orígenes. La pandemia ha afectado especialmente esta modalidad que permitía vender vinos fraccionados a precios muy bajos.
- Casi todos los europeos han logrado aumentar significativamente el último año.

Precio promedio de importación de fraccionados U\$S/Caja - MAT Junio
Fuente: Centro Internacional de Comercio



Casi todos los países, salvo Francia, Nueva Zelanda, Australia y Argentina se ubican por debajo del promedio

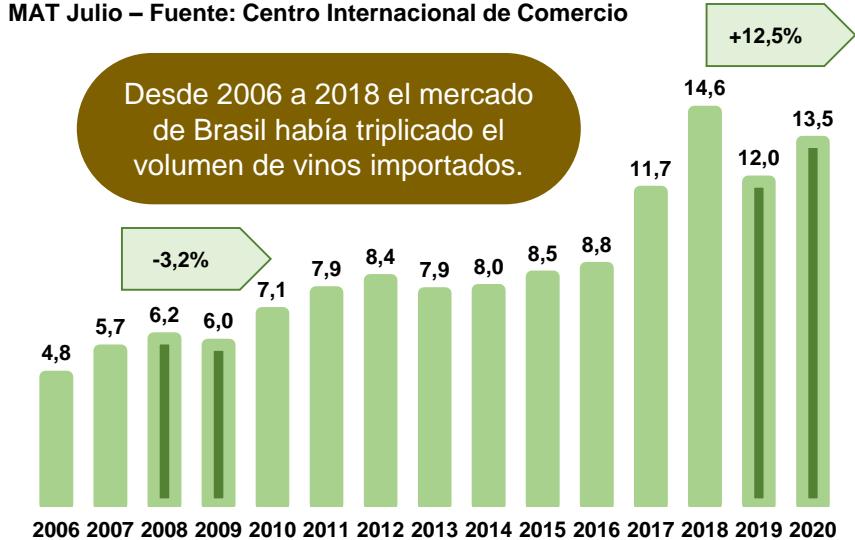


A PESAR DE LA CRISIS EL MERCADO DE BRASIL AÚN NO MUESTRA SÍNTOMAS

2019 significó una caída para las importaciones de vinos fraccionados en Brasil y con la crisis del Covid 19 mostró una fuerte recuperación. Esto se dio en una situación de caída de precios lo que significa que hubo presión de los exportadores oferentes. Hubo también una ventana de tiempo en este mercado mientras el hemisferio norte ya estaba cerrado.

Volumen de importación fraccionados Brasil – MM Cajas
MAT Julio – Fuente: Centro Internacional de Comercio

Desde 2006 a 2018 el mercado de Brasil había triplicado el volumen de vinos importados.



Precio promedio importación fraccionados en Brasil
U\$S/Caja – MAT Julio
Fuente: Centro Internacional de Comercio



Los comportamientos del mercado brasileño parecen ser siempre contracíclicos. Se premiunizaba cuando el mundo disminuía los precios promedio de importación

El mercado de vinos de Brasil es relativamente chico a nivel internacional pero de gran importancia para las exportaciones de vinos argentinos y chilenos.

Con bajo consumo por habitante augura buenos crecimientos en tanto su economía se expanda aunque los precios son relativamente bajos y esto quita parte de la atractividad anterior.

Chile y Argentina tienen una participación dominante con casi el 60% del mercado pero en los últimos años ha existido un fuerte avance de los vinos europeos a pesar que los primeros gozan de preferencias arancelarias muy notables. La razón: buenas condiciones cambiarias para los vinos que cotizan en euros.

Las perspectivas de que este crecimiento que se observa en los últimos doce meses cerrados en julio se mantengan no son tan optimistas y deberán tenerlo especialmente los exportadores por cuanto no se ve todavía el impacto de la crisis económica.

Los cambios de hábitos comerciales provocados por la pandemia pueden ser bien aprovechados por los vecinos que pueden adaptarse con más facilidad que los orígenes más alejados.

- En la crisis de 2008 mientras que casi todos los mercados mundiales de importación de vinos caía en facturación el mercado de Brasil por una combinación de menores volúmenes pero importante crecimiento de precios mantuvo la facturación.
- Luego de eso comenzó una fuerte expansión que se estancó a partir de 2012.

Valor de importación fraccionados en Brasil – MM U\$S
MAT Julio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



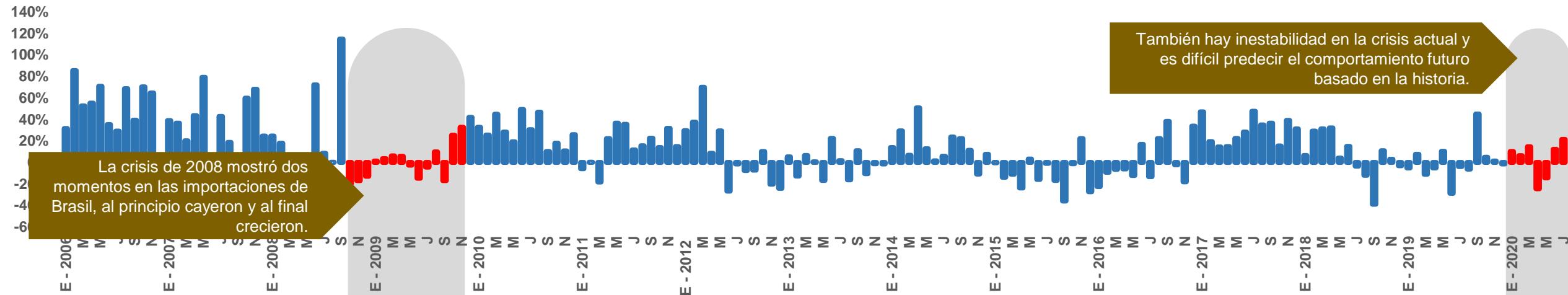
- En la crisis actual una combinación de aumento de volúmenes y caída de precios resultó favorable a la facturación aunque se advierte cierto estancamiento en los últimos tres años.
- Es muy probable que hacia delante se observe un estancamiento de la facturación o eventualmente una caída.



BRASIL NO PARECE ESTAR AFECTADO POR LA CRISIS EN LOS PRIMEROS MESES DE 2020

Es aún muy prematuro realizar un diagnóstico de lo que sucederá con el comercio mundial de vinos pero Brasil, como en la anterior crisis parece mostrar diferencias. Hay que tener en cuenta que tiene dos orígenes muy importantes como son Chile y Argentina, cercanos y con preferencias arancelarias lo cual puede influir en su comportamiento.

Variación de valor de importación fraccionado en Brasil igual mes año anterior



Variación de valor de exportación fraccionado argentino a Brasil igual mes año anterior

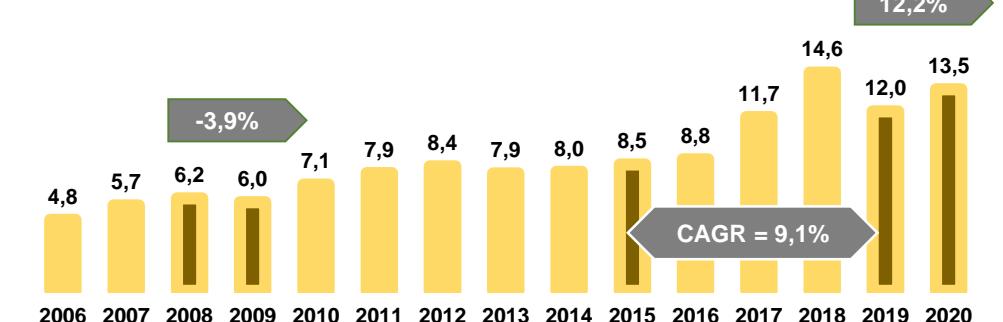




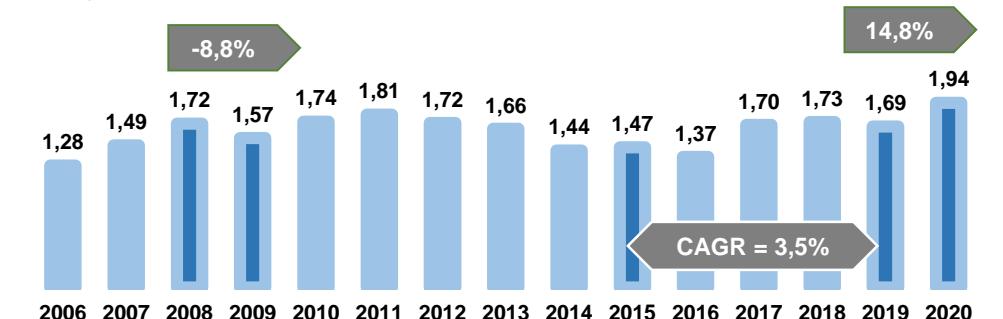
LOS EXPORTADORES ARGENTINOS CRECEN MÁS QUE EL PROMEDIO

En la crisis actual los vinos argentinos han ganado share lo que puede mostrar una fuerte presión de oferta gracias a especiales condiciones comerciales. Incluso la performance ha sido mucho mejor que la mostrada en los cinco años anteriores en volumen, aunque no así en facturación.

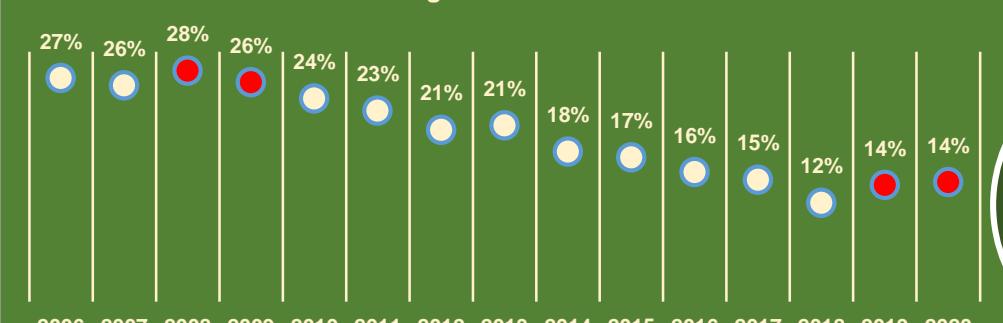
Volumen de importación fraccionados en Brasil – MM Cajas
MAT Julio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Volumen exportación fraccionados argentinos a Brasil
MM Cajas – MAT Julio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Share en volumen fraccionados argentinos en Brasil – MAT Julio



- Los envíos de vinos fraccionados argentinos al mercado de Brasil muestran una muy buena performance en la crisis actual, un comportamiento exactamente inverso al de la crisis de 2008.

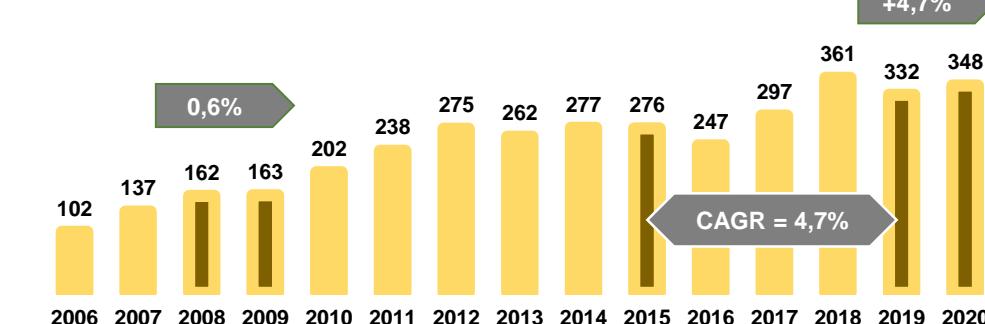
- Esta expansión no compensa varios años donde crecía en volumen pero caía en precios promedio estancándose así la facturación.

- En los últimos años los vinos argentinos han perdido share no sólo frente a los vinos de Chile, muy agresivos en este mercado, sino también frente a los europeos gracias a buenas relaciones cambiarias.

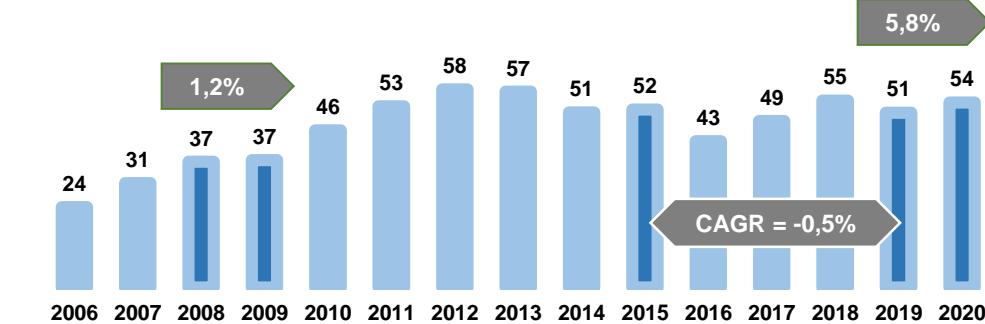
- El mercado de Brasil sigue siendo una cuenta pendiente para la exportación argentina que ha gozado de cercanía y preferencia arancelaria.

Tanto en volumen como en valor la actual crisis generó un aumento de share aunque no revirtió años de caída.

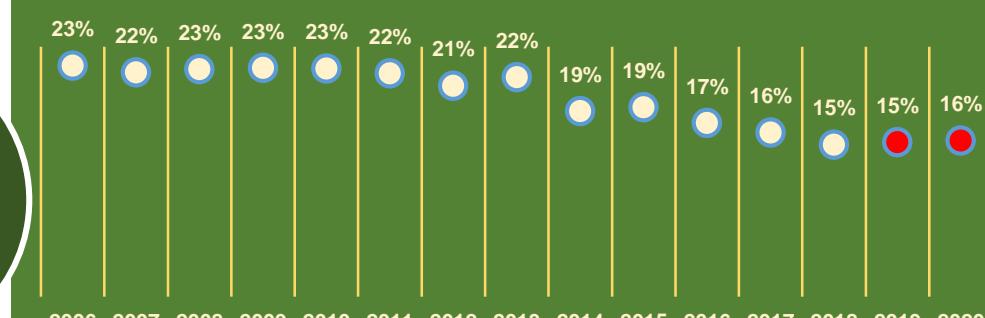
Valor de importación fraccionados en Brasil – MM U\$S
MAT Julio



Valor exportación fraccionados argentinos a Brasil – MM U\$S
MAT Julio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Share en valor fraccionados argentinos en Brasil – MAT Julio

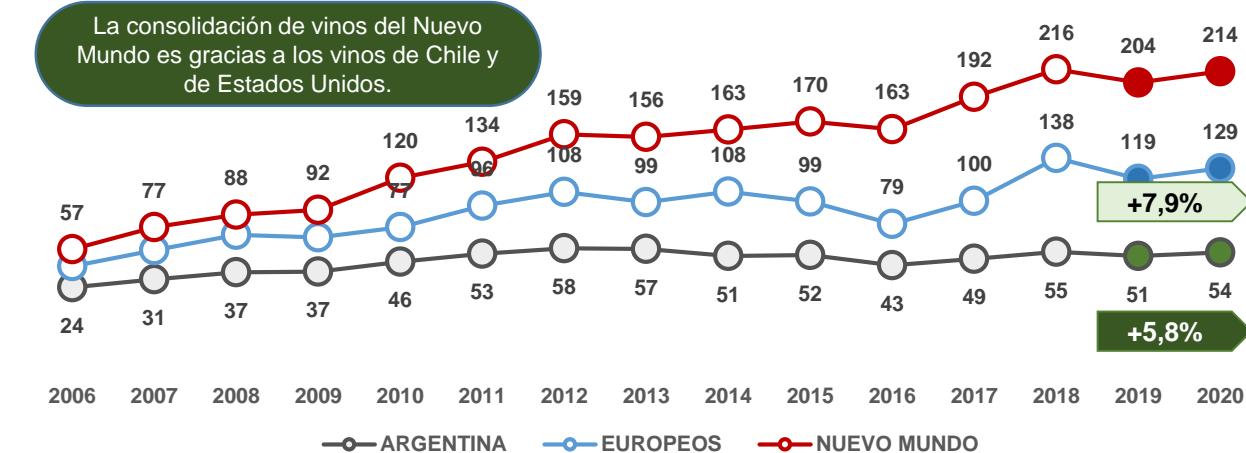




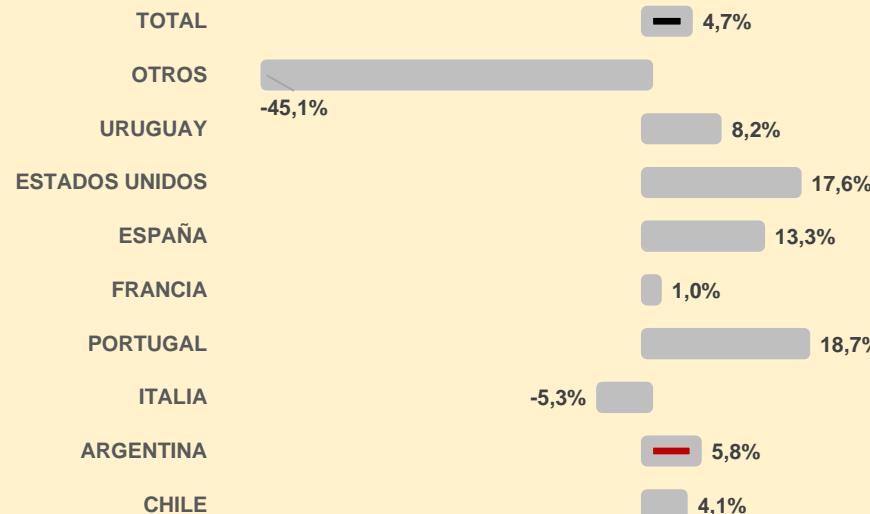
AUNQUE LOS VINOS ARGENTINOS MEJORARON ALGUNOS DE SUS COMPETIDORES CRECIERON MÁS

Salvo Italia, los principales competidores de los vinos argentinos crecieron, sobresaliendo los portugueses que desde 2015 vienen aumentando su share. Es notable también el crecimiento mostrado por Estados Unidos, España y Francia con buenos precios promedio.

Competencia de orígenes en Brasil – MM U\$S – MAT Julio
Fuente: Centro Internacional de Comercio



Variación valor importaciones fraccionado - 2019/2020

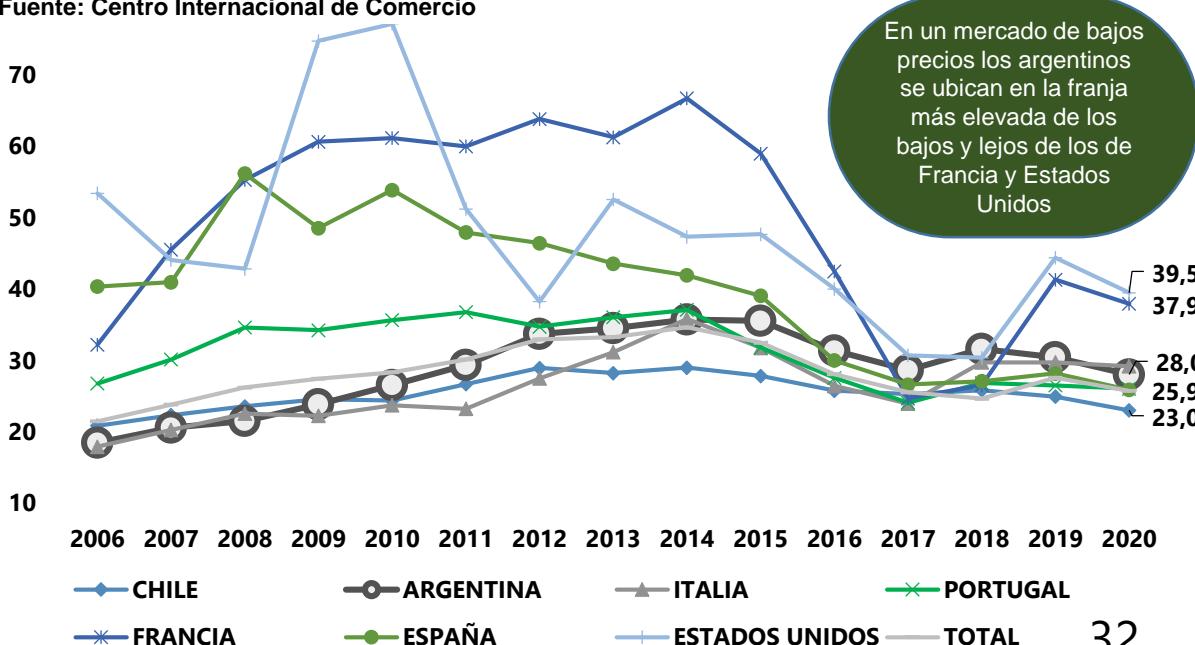


- En un mercado atractivo por su bajo consumo per cápita y la expansión mostrada en los últimos años pero sus bajos niveles de precios sumado a variables macroeconómicos muy fluctuantes le restan este potencial.
- Los vinos argentinos en este mercado tienen una presencia muy antigua pero no han mostrado la capacidad competitiva de los vinos chilenos que en pocos años han crecido sustancialmente.

Precio promedio fraccionado de Argentina vs. importación de Brasil U\$S/Caja – MAT Julio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Precio promedio de importación vinos fraccionados Brasil (U\$S/Caja)
Fuente: Centro Internacional de Comercio





EL MERCADO CHINO DE VINOS FRACTONADOS CAE EN MAYOR PROPORCIÓN QUE EL RESTO

Los niveles de caída de importación de vinos en China son muy elevados y siguen los ya registrados el año anterior. Por supuesto que distan del comportamiento que exhibieron en la crisis anterior y se trata de un golpe muy fuerte para casi todos exportadores mundiales luego de años de grandes inversiones en penetración de este mercado.

Volumen importación fraccionados en China – MM Cajas
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio

El volumen importado en los últimos doce meses cerrados en junio son similares a los de cinco años atrás.



Volumen importación fraccionados en China – MM Cajas
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



El mercado de vinos de China es desde hace por lo menos una década la gran apuesta para todos los exportadores mundiales.

Con un consumo per cápita de 1,3 litros por habitante, el fenomenal crecimiento económico a “tasas chinas” y la expansión de su clase media urbana impulsó sus importaciones de vinos desde cifras insignificantes hace dos décadas a casi 62 millones de cajas en 2018.

El año pasado, con menor expansión económica se deterioraron fuertemente sus importaciones y este año por la pandemia vuelven a caer en forma significativa.

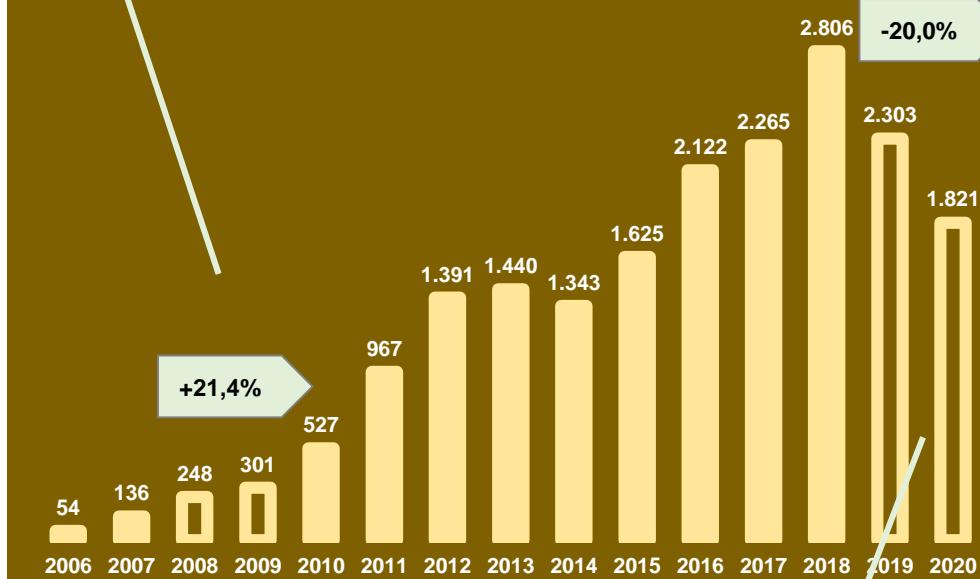
El valor total de sus importaciones la ubica en los primeros puestos y de allí lo impactante de su caída.

Aunque los pronósticos son de recuperación seguramente tardará un tiempo en recuperar los niveles previos a 2018 lo cual cambia totalmente el mapa estratégico planteado por la mayoría de las grandes empresas exportadoras mundiales que habían invertido cifras de consideración en función de su potencial.

A lo anterior se agregan los profundos cambios de la comercialización derivados de la pandemia.

- En la crisis de 2008 el mercado de vinos de importación de China era muy incipiente y sólo estaban muy activos vinos europeos como los franceses y en menor medida australianos y chilenos.
- La crisis afectó muy poco a la economía china y las exportaciones siguieron creciendo a tasas de dos dígitos.

Valor importación fraccionados en China – MM U\$S – MAT Junio
Fuente: Centro Internacional de Comercio



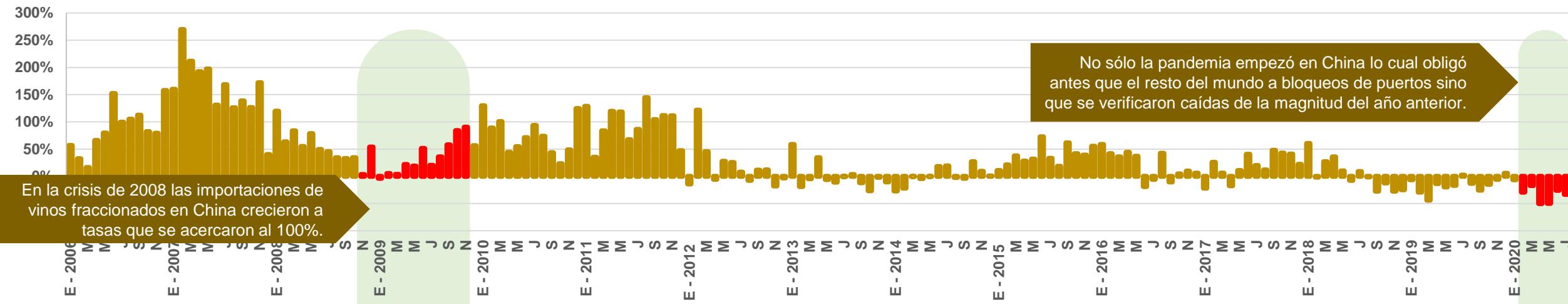
- La crisis actual encuentra a China no sólo con un mercado que venía deprimiéndose sino que además con un fuerte impacto en su economía.
- Se trata de dos situaciones totalmente incomparables y cuya reversión hay que esperarla con los pronósticos que se hacen de la economía.



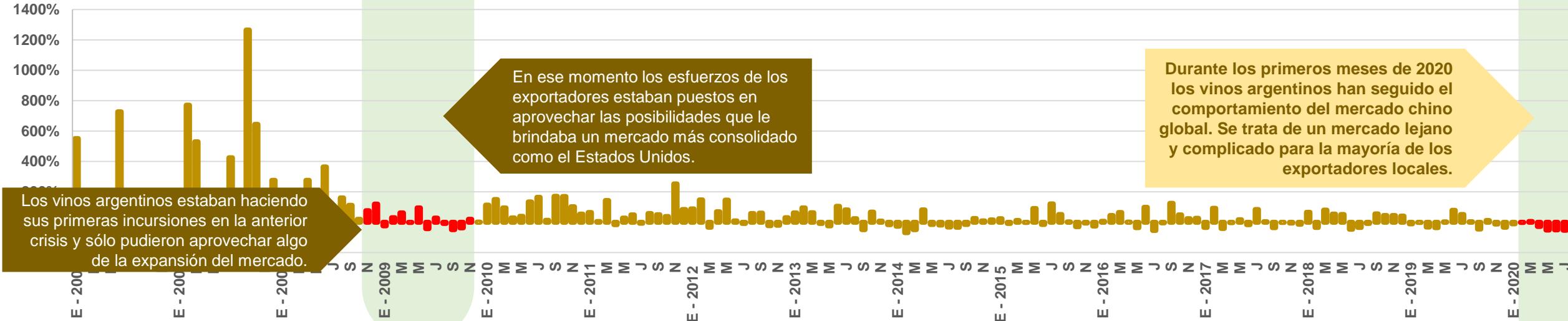
EL MERCADO CHINO DE VINOS EN LOS PRIMEROS MESES DE LA CRISIS MOSTRÓ UNA FUERTE DECLINACIÓN

Mientras que las expansiones de 2008 en la importación de vinos eran positivas y muy elevadas, las actuales son diametralmente opuestas y se asemejan al resto de importadores mundiales. Más aún, las de este año tienen caídas más fuertes que los otros mercados con lo cual es difícil pronosticar donde termina el fenómeno si observamos la historia.

Variación de valor de importación fraccionado en China igual mes año anterior



Variación de valor de exportación fraccionado argentino a China igual mes año anterior

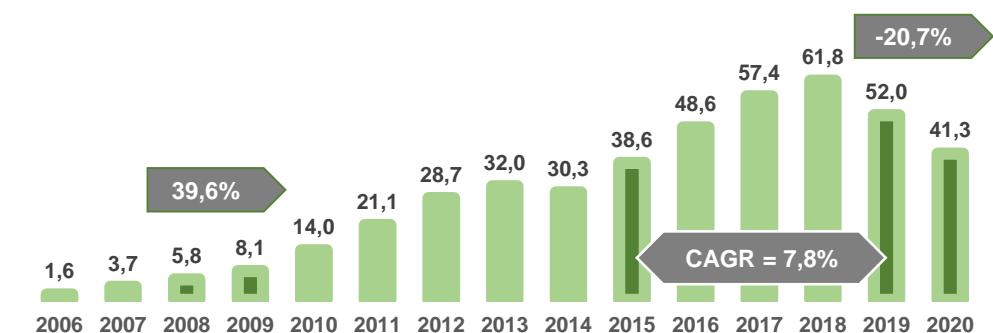




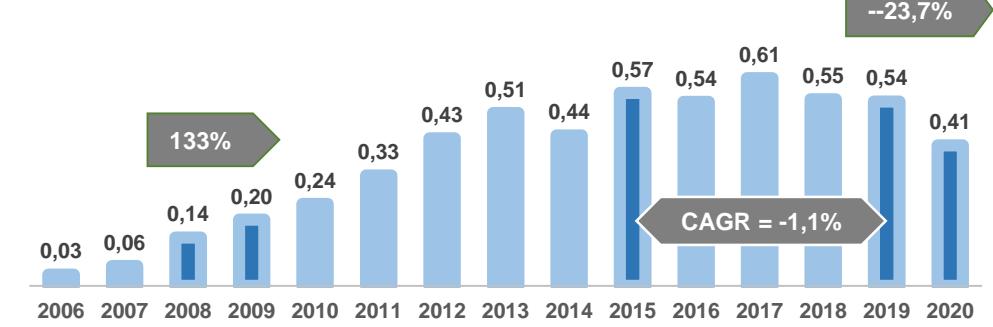
LOS VINOS FRACCIONADOS ARGENTINOS HAN PERDIDO PARTICIPACION EN EL MERCADO CHINO

Aunque no ha sido significativo en cuanto a pérdida de share, las caídas han sido de gran magnitud y superiores al promedio tanto en volumen como en facturación. Aquí operan varios fenómenos, entre ellos, la falta de Tratados de Libre Comercio del que gozan varios competidores, en especial Chile y Australia.

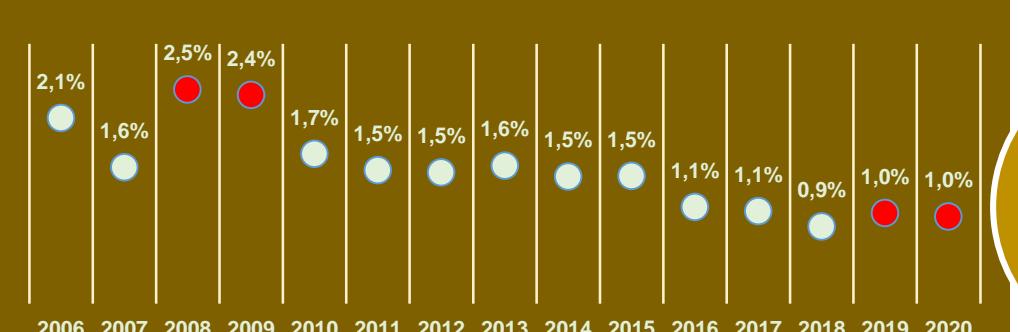
Volumen importación fraccionados en China – MM Cajas
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Volumen exportación fraccionados argentinos a China – MM Cajas
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



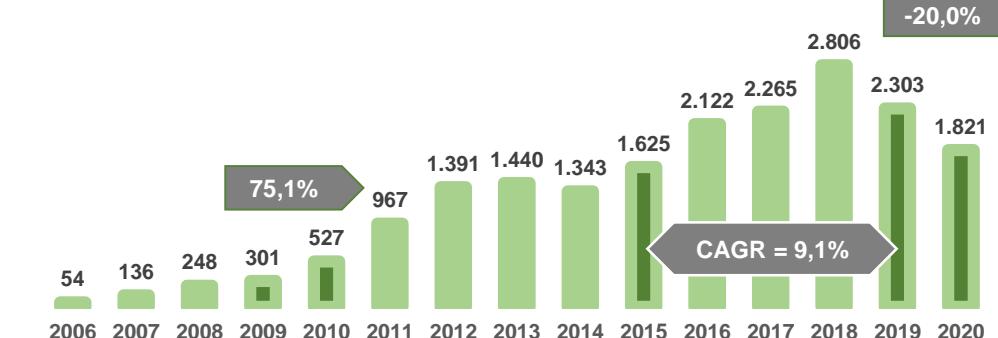
Share en volumen de vinos fraccionados en China - MAT Junio



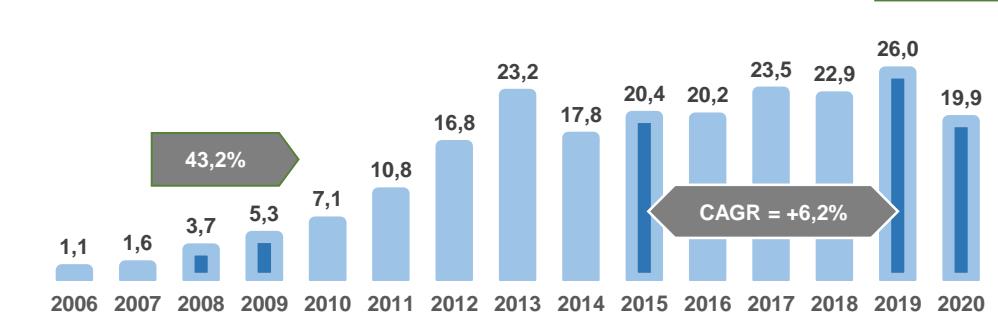
- En contraposición a la capacidad de diferenciarse que muestran los vinos argentinos en otros mercados no ha sucedido lo mismo en el mercado chino.
- La falta de competitividad por lejanía, aranceles diferenciales y un bajo desarrollo actual se hizo sentir en un mercado de una caída muy fuerte por segundo año consecutivo.
- Seguramente, a partir de esta situación habrá un replanteo de consideración para los principales exportadores argentinos dado que las predicciones de fin de crisis la ubican todavía muy lejos y con muchas tareas de inversión en marketing dado lo incipiente comparativamente que es el desarrollo del mercado de vinos argentinos.

La caída de share ha sido leve tanto en volumen como en valor pero dista del que tenía en la crisis anterior que duplicaba las cifras actuales.

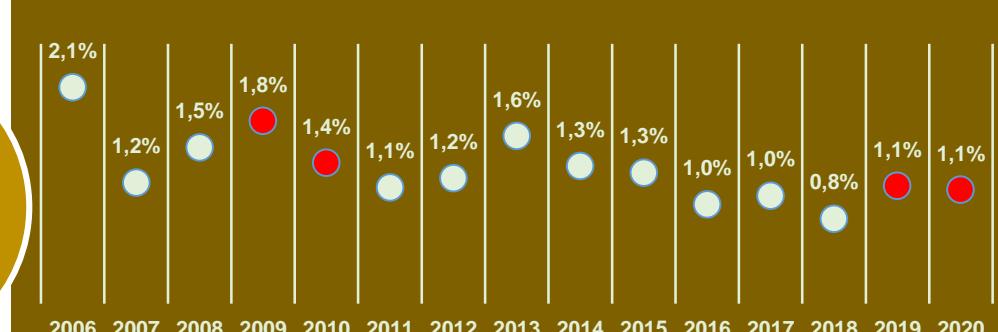
Valor importación fraccionados en China – MM U\$S – MAT Junio
Fuente: Centro Internacional de Comercio



Valor importación fraccionados en China – MM U\$S – MAT Junio
Fuente: Centro Internacional de Comercio



Share en valor de vinos fraccionados en China - MAT Junio



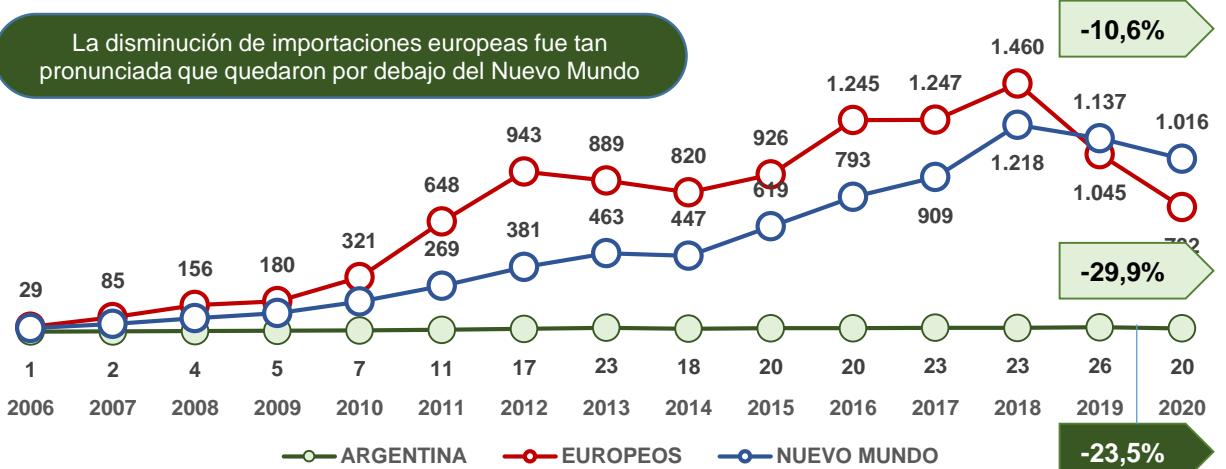


NOTABLE DERRUMBE DE LOS TRADICIONALES VINOS EUROPEOS

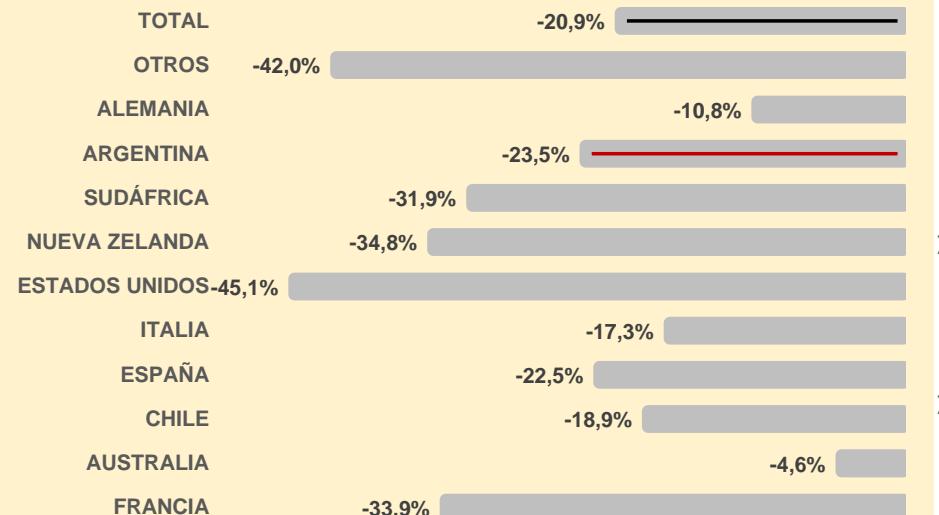
Aunque la caída ha sido generalizada los vinos europeos han descendido a niveles por debajo de los del Nuevo Mundo. En este mercado, con fuerte caída de demanda se han producido una gran cantidad de fenómenos más allá de la pandemia, como las guerras comerciales y la gran diferencia establecida por los Tratados de Libre Comercio en favor de ciertos países.

Competencia de orígenes en China – MM U\$S – MAT Junio

Fuente: Centro Internacional de Comercio



Variación anual importación fraccionados China 2019/2020
MM U\$S – MAT Junio



- La rivalidad comercial derivada de un mercado que se achica notablemente deja en mejores posibilidades a aquellos que gozan de ciertas ventajas competitivas como son la cercanía y aranceles más bajos.
- Se puede ver cómo Australia y Chile muestran caídas menores que el resto debido a estas condiciones.
- En el caso de Estados Unidos las controversias comerciales han reducido el comercio de vino a casi la mitad.

Precio promedio importación fraccionado argentino vs. total en China U\$S/Caja
MAT Junio – Fuente: Centro Internacional de Comercio



Precio promedio importación fraccionados China U\$S/Caja – MAT Junio
Fuente: Centro Internacional de Comercio

