

Balance del sector del vino - 2015

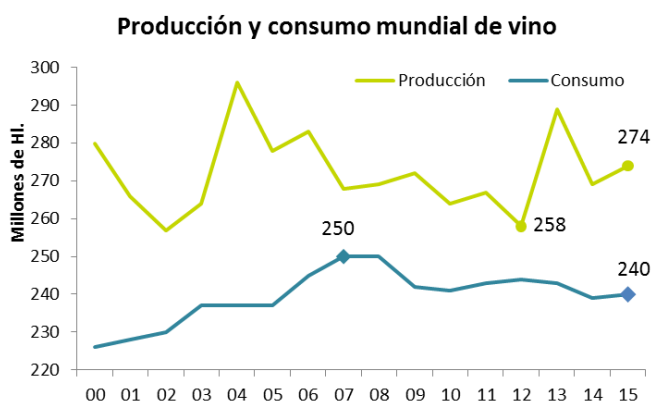
Las exportaciones de vino español se mantienen al alza impulsadas por las ventas de vino a granel

El balance del sector en 2015 ha sido agridulce. A una producción algo inferior a la de 2014, pero razonable en términos de rendimiento por hectárea (Ha) al mantenerse por encima de los 40 millones de hectólitros (Hl) de vino y mostos -nivel considerado de equilibrio por el sector- se unió un aumento de las ventas ligado al excelente comportamiento del mercado exterior (que supone ya el 71% del comercio de vino español). Sin embargo, su impacto positivo se vio aminorado por la evolución negativa de los precios medios.

Cada vez resulta más notable la dualidad del mercado; mientras que los vinos de menor categoría basan su estrategia de venta en la competencia en precios y en la cantidad, los vinos con denominación de origen (DOP) recortan su mercado a granel para centrarse en el envasado, aspirando a lograr una mejora en calidad y la apertura a nuevos mercados.

España fue el tercer productor mundial de vino

- La producción mundial de vino aumentó un 1,9% en 2015 hasta alcanzar los 274 millones de hectólitros (sin mostos), en un contexto de consumo estable (apenas aumentó un 0,4% en el año). Francia, Italia y España coparon el 49% de la producción mundial. Entre los top ten de la producción, Chile fue el país que registró el mayor crecimiento (28%) y China, pese a su clara apuesta por el cultivo, sufrió un descenso en su producción del 5%.



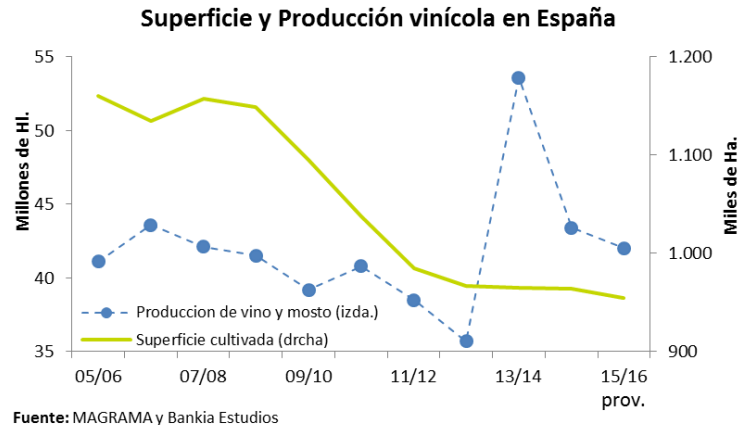
Fuente: OIV y Bankia Estudios

Principales productores mundiales de vino*			
	Producción, Mill. Hl		
	2015	15/14	Ranking
Italia	49,5	12,0%	1
Francia	47,5	2,0%	2
España	37,2	-6,0%	3
EEUU	22,1	1,0%	4
Argentina	13,4	-12,0%	5
Chile	12,9	28,0%	6
Australia	11,9	0,0%	7
Sudáfrica	11,2	-2,0%	8
China	11	-5,0%	9
Alemania	8,9	-4,0%	10

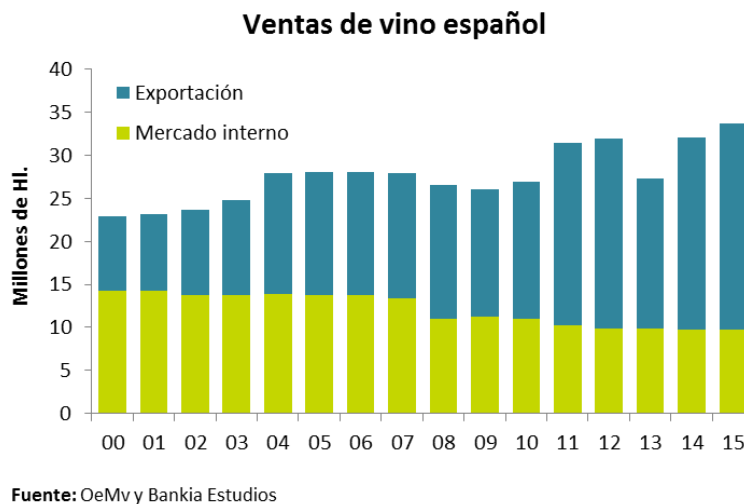
Fuente: OIV y Bankia Estudios * Vino sin mostos

- En España, la producción de vino alcanzó los 37,2 millones de hl (42 millones de hl incluyendo mostos), con un descenso interanual del 6% (-3,2% incluyendo mostos),

debido tanto a la propia cosecha como a un descenso en la superficie cultivada del 0,9%.



- El descenso de la producción total (-1,43 millones de Hl) se debió especialmente al registrado en la cosecha de Castilla-La Mancha (-2,14 millones de Hl), aunque también Madrid, País Vasco, Extremadura y Castilla y León acusaron un ligero retroceso (-0,7 millones de Hl entre las cuatro). Por el contrario, las zonas con mayor aumento fueron la Com. Valenciana y Aragón (+0,82 millones de Hl entre las dos).
- El mercado del vino español (en volumen) anotó un incremento del 5,3% gracias a un nuevo aumento de las exportaciones (+7,5%), mientras que las ventas en el mercado doméstico dieron una optimista señal de estabilización tras años de paulatinos descensos.



- Estos datos contrastan con el negativo comportamiento de los precios, que en un contexto global de desinflación, registraron una caída media anual del 1,5% en el mercado doméstico y del 2,9% en el mercado de exportación.

Francia volvió a liderar el mercado del vino mundial, con el 29% del valor de las exportaciones

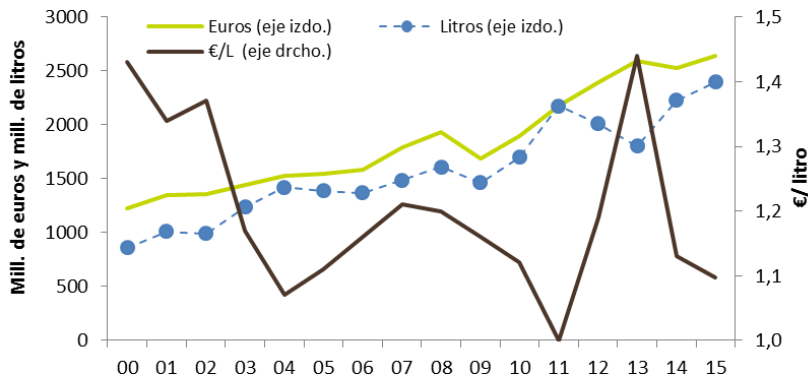
- España fue el primer exportador mundial en volumen, con el 23,1% de los HI comercializados, pero el tercero en términos de valor, al haber registrado un precio medio en el año de 1,1 €/litro, apenas 1/5 del computado por Francia (5,89 €/litro), y debido a una diferente estructura de productos exportados. Mientras que el 62% del vino exportado por España es vino a granel, en Francia dicho peso es del 16%.
- De entre los principales exportadores mundiales, EEUU, Chile, Argentina y Nueva Zelanda fueron los que registraron el mayor aumento en el valor de sus ventas internacionales. En los tres grandes productores los crecimientos fueron más moderados, destacando el de Francia (+6,8%) pese a un descenso de su volumen exportado del 2,1%.

Principales exportadores mundiales de vino - 2015									
	Volumen				Valor			€/litro	Ranking por precio
	Mill. HI.	Cuota	15 / 14	% graneles	Mill. €	Cuota	15 / 14		
España	24,0	23,0%	7,6%	62%	2.641	9,3%	4,4%	1,10	11
Italia	20,0	19,2%	-2,0%	25%	5.353	18,9%	5,4%	2,68	5
Francia	14,0	13,4%	-2,1%	16%	8.244	29,1%	6,8%	5,89	1
Chile	8,8	8,4%	8,6%	44%	1.650	5,8%	18,9%	1,88	9
Australia	7,4	7,1%	5,7%	56%	1.459	5,2%	15,6%	1,97	8
Sudáfrica	4,2	4,0%	0,0%	88%	629	2,2%	5,9%	1,50	10
EEUU	4,2	4,0%	5,0%	44%	1.395	4,9%	26,5%	3,32	3
Alemania	3,6	3,5%	-7,7%	n.d.	953	3,4%	-2,4%	2,65	6
Portugal	2,8	2,7%	0,0%	n.d.	738	2,6%	1,8%	2,64	7
Argentina	2,7	2,6%	3,8%	n.d.	737	2,6%	16,8%	2,73	4
Nueva Zelanda	2,1	2,0%	10,5%	n.d.	963	3,4%	14,0%	4,59	2
Total mundial	104,3	100,0%	1,8%	38%	28.300	100,0%	10,6%	2,71	

Fuente: OIV y Bankia Estudios * Vino sin mostos

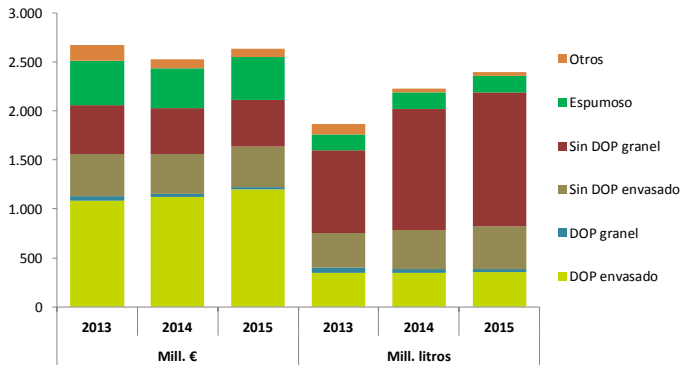
- En España, el crecimiento de los HI exportados (7,6%) pudo compensar el descenso del 2,9% en el precio medio, de modo que el valor total del vino exportado aumentó un 4,4%.
- No obstante, por productos los precios tuvieron una evolución dispar. Realmente en 2015 tan sólo se registraron descensos en el precio de los vinos exportados sin DOP (tanto envasados como a granel, con el 75% del total exportado); concretamente, el descenso fue del 8,8% en los vinos sin DOP a granel y del 7,3% en los envasados, mientras que en el resto de vinos exportados la subida media fue del 6,9%.
- En el vino a granel con DOP el caso fue especialmente notable. Su volumen de ventas disminuyó un 36,5%, presionando un repunte de los precios del 34,4%. Los vinos con DOP están registrando los niveles de precios más elevados desde 1995.

Exportaciones de vino español



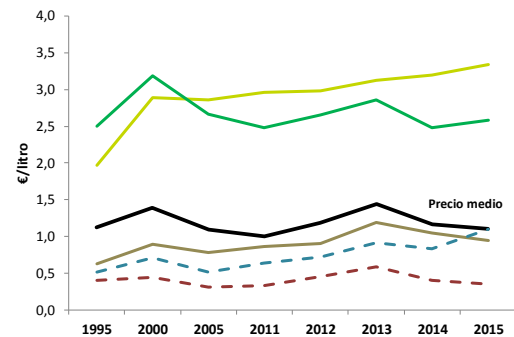
Fuente: MAGRAMA y Bankia Estudios

Exportaciones españolas de vino



Fuente: AEAT y Bankia Estudios

Evolución del precio del vino en exportación



Fuente: AEAT y Bankia Estudios

- Francia, Alemania, Italia y Portugal coparon el 56,2% de las exportaciones de vino español en volumen y registraron un comportamiento desigual. Al crecimiento de las ventas dirigidas a Francia y Alemania se enfrentó un descenso del destinado a Portugal e Italia.
- En términos de valor, Alemania, Reino Unido y Francia fueron los principales clientes del vino español y en todos los casos se registró un aumento de las ventas. Por otro lado, resulta especialmente destacable el incremento del valor de las ventas efectuadas a México (11,9%), EEUU (11,1%) y Canadá (10%), mercados muy enfocados a vinos de mayor calidad.

Este Informe tiene carácter meramente informativo y no se pretende, por medio de esta publicación, prestar servicios o asesorar en materia financiera, de inversiones, legal, fiscal o de otro tipo en ningún campo de nuestra actuación, por lo que dicha información no debe tomarse como base para realizar inversiones o tomar decisiones de inversión. La información utilizada para la elaboración del presente Informe ha sido obtenida de fuentes consideradas fiables, no garantizándose su exactitud o concreción.

Queda prohibido reproducir, transmitir, modificar o suprimir la información sin previa autorización escrita de Bankia.