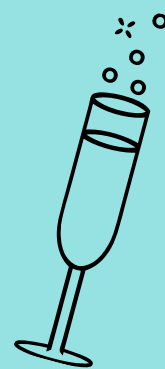


CHILE

03 de julio 2020



1 LO QUE ESTÁ PASANDO

- El total de casos en Chile alcanza los 288.089, con 28.695 casos activos y 6.051 muertes. La Región Metropolitana sigue concentrando la mayor cantidad de casos.
- Continúan las precipitaciones entre las regiones de Coquimbo y Biobío, producto de las cuales el mes de Junio actual es el más lluvioso de los últimos 15 años. Las lluvias han permitido atenuar el escenario de sequía que presentaba Chile y que afecta fuertemente al sector agroindustrial.
- Tipo de cambio al alza: el dólar cerró el primer semestre con el mayor valor apreciado desde que hay registros, valor \$826, a pesar del aumento en la apreciación del cobre.



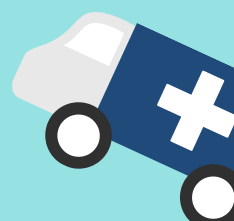
2 TENDENCIAS

- El delivery de venta de vinos ha visto un aumento en su oferta de venta directa por parte de las viñas con precios muy competitivos, tornando el escenario más desafiante para el comercio online convencional.
- Según la CAV, se ha visto una baja de un 10% en el precio de los vinos vendidos en esta cuarentena. Otras plataformas denotan que sus consumidores están eligiendo nuevas opciones al momento de la compra: vinos de alta gama y cepas no tradicionales han visto incrementos en sus ventas.
- El Instituto Nacional de Estadísticas (INE) informó que la tasa de desempleo llegó a 11,2% en el trimestre marzo-mayo, su nivel más alto desde octubre de 1999, en plena crisis asiática.



3 OPORTUNIDADES

- Canal digital llegó para quedarse. Especialistas prevén que incluso post pandemia la tendencia seguirá siendo la compra en línea. La reactivación de compras físicas será paulatina y requerirá de tiempo.
- Mejorar la experiencia de compra online y estrategia de marketing digital. Las compras online y el delivery de productos y servicios han visto un incremento explosivo debido al confinamiento. Debido a la rapidez en la implementación es de suma importancia que no se descuide la calidad de la experiencia que se le está dando a los consumidores respecto a la compra online y ver de qué forma es posible mejorarla. Hay que considerar que actualmente el canal internet ya representa el 15% de las ventas totales, muy por sobre el 5% antes de la crisis.



4 QUÉ VIENE

- Positivas expectativas respecto al control del contagio: a nivel nacional, en los últimos siete días los contagiados han disminuido en un 19%, y según el reporte del Departamento de Estadística e Informaciones (DEIS) del Minsal, las muertes con Covid-19 llegan a 8.935, incluyendo confirmados y sospechosos.
- Alto desempleo. La pandemia ha tenido fuerte impacto en el mercado laboral chileno: los sectores con mayor caída fueron comercio (-19,4%), turismo (-42,4%) y construcción (-23,1%). La tasa de desocupación en la Región Metropolitana alcanzó 11,9%.



BRASIL

03 de julio 2020

1 LO QUE ESTÁ PASANDO

- Brasil es el segundo país del mundo más afectado por el coronavirus, apenas por detrás de Estados Unidos y continúa posicionándose como uno de los focos globales de la pandemia y el principal epicentro del coronavirus en Latinoamérica.
- De acuerdo con el más reciente balance del Ministerio de Salud, Brasil alcanzó el millón y medio de casos confirmados. Se registraron 692 muertes en el último día, con lo que el balance total de víctimas subió hasta los 61.884.
- Mientras varias regiones de Brasil reactivan sus actividades, otras han tenido que retroceder en la flexibilización. El estado de Sao Paulo la semana pasada anunció la reactivación de las actividades económicas en algunos de los municipios.
- Tipo de cambio: se mantiene la volatilidad del real frente a la moneda americana, se transan 5,4 reales por dólar.

2 TENDENCIAS

- Mejoras en la actividad económica: Los empleadores eliminaron sólo 331.901 trabajos en el sector formal el mes pasado, menos de la mitad de los 860.503 puestos perdidos en abril, según datos del Ministerio de Economía. La cifra es bastante menor a la previsión de los economistas encuestados por Bloomberg, que habían anticipado una pérdida de 900.000 en el mes.

3 OPORTUNIDADES

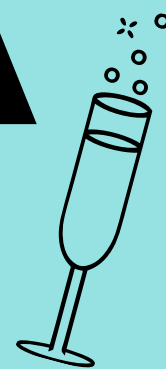
- Competencia en el canal digital se fortalece con más actores. Distribuidores y tiendas tradicionales hacen el salto hacia el ecommerce, reinventándose para enfrentar la crisis.
- Aumento de las importaciones directas: supermercados, empresas digitales lideran esta tendencia de crecimiento de las importaciones directas para mejorar su escala de costos.
- Los extremos son más fuertes: los vinos de precios más bajos y de precios más altos son las únicas categorías que están al alza dentro del mercado. Los más baratos se benefician de la crisis, mientras que los más caros tienen una demanda menos elástica.

4 QUÉ VIENE...

- Crisis fiscal. La deuda nacional de Brasil podría superar el 100% del Producto Interno Bruto y el déficit primario del Gobierno probablemente aumentará por encima del 15% del PIB, dijo el martes el ministro de Economía Paulo Guedes, ya que la crisis del coronavirus está dejando un enorme agujero en las finanzas públicas del país.
- Mayor tranquilidad para los vinos importados en Brasil. La demanda de los productores brasileños contra los vinos importados fue retirada luego de una gran reacción por parte de importadores, especialistas y prensa.

CHINA

03 de julio 2020



1 LO QUE ESTÁ PASANDO

- El número total de infectados por Covid-19 llega de 85.278 casos, con un total de 4.648 muertos, mientras que el número total de pacientes recuperados es de 80.102.
- Con el coronavirus impactando muy negativamente las ventas de vino de China en los primeros meses del año, la recuperación al nivel anterior a Covid probablemente llegará en el último trimestre del año, según Sommeliers e importadores entrevistados [en este artículo](#).
- E-Commerce en China sigue creciendo: a lo que va del año las transacciones superaron los USD 4,9 billones, arriba 16,5% año sobre año.



2 TENDENCIAS

- Como bien todos sabemos, la situación del virus en China está bastante controlada y hemos visto como la demanda de vino ha comenzado a activarse, lo que en un corto plazo debería traducirse a un mayor sell-in, especialmente enfocado en el Mid-Autumn Festival celebrado entre el 1 y el 8 de octubre; ocasión especial de consumo y regalos en la cultura china.
- Llamamos a tomar especial atención a estas 4 principales tendencias durante este año:



- **“Guerra Comercial” entre China y Australia:** si bien es incipiente, ya China se ha mostrado en una fuerte posición en restringir la entrada de ciertos productos, además de un alza en tarifas arancelarias. Si bien el vino australiano (principal país exportador de vino a China) aún no siente las consecuencias de manera directa, mucho se está hablando en el mercado de que algo podría pasar dentro de este año.
- **Rebrotos:** lo ocurrido en Beijing hace unos días nos demuestra que los rebrotos son una amenaza constante con la que vamos a tener que vivir durante los próximos meses. Más aún, la rápida y extrema reacción que tuvo el gobierno local van a dictar la pauta de cómo reaccionan los gobiernos locales a nuevos casos.
- **Fronteras Cerradas:** si bien los vuelos domésticos se han reactivado y eso demuestra una reactivación económica local, no así son los vuelos internacionales. Ya llevamos más de 3 meses con las fronteras cerradas y fuentes no oficiales prevén que esto se mantendrá hasta octubre de este año si todo marcha como corresponde. Esto está causando un impacto grande en otros países de Asia que no va a poder recibir turismo desde China (por ejemplo: Japón, Tailandia, Filipinas, Indonesia).
- **Eventos Presenciales:** si bien ya hemos visto como algunos eventos presenciales han vuelto, encontramos que aún sigue siendo riesgoso. Lamentablemente este es un año con ventas más restringidas, mucha incertidumbre, por lo que agregar riesgo no es una buena idea. De todas formas, vemos como una excelente opción los eventos On-Line con un híbrido Off-Line en la que pequeños grupos de profesionales se puedan reunir a degustar los vinos. Wines of Chile Asia ofrecerá 5 a 6 de estos eventos en la segunda parte del año.



USA

03 de julio 2020



1 LO QUE ESTÁ PASANDO

- Las próximas 2 semanas serán críticas para enfrentar rebrotes en Florida, Texas, Arizona, entre otros estados. Los jóvenes constituyen un porcentaje cada vez mayor de nuevos casos en todo el país, lo que pone en peligro los planes de reapertura de colegios y la reanudación de eventos deportivos.
- Las alarmas por el rebrote hicieron que el S&P 500, cayera -2,6% a mediados de la semana pasada. La caída afectó principalmente a las industrias de aerolíneas y cruceros.
- El presidente Trump firmó una orden ejecutiva que prohíbe temporalmente a extranjeros pisar suelo americano para trabajar. Argumentó que perjudican las perspectivas de trabajo de los estadounidenses, durante la recesión económica.



2 TENDENCIAS

- La tasa de crecimiento anual de las ventas totales alcohol (US\$) off premise, en los canales medidos por Nielsen, +21,2% la semana del 13/06/20.
- Spirits lideran el crecimiento, +25,1% (vs +30,5% de la semana pasada).
- El vino +20,1% (por debajo +24% de la semana pasada).
- La cerveza +20,3% (vs.+22,3% de la semana pasada).
- Los vinos domésticos, principalmente California, representan la mayoría de los envíos del canal DtC y las tasas de crecimiento más altas (más de +50%).
- Constellation, las ventas de vino +14,0% interanual (vs. +19,8% en las últimas 12 semanas), con volúmenes de +11,0% (vs. +18,0% en las últimas 12 semanas).
 - Black Box +30,4% (vs. +42,6% en las últimas 12 semanas)
 - Meiomi +33,6% (vs. +32,8% en las últimas 12 semanas)
 - The Prisoner fue +55,7% (vs. +49,1% en las últimas 12 semanas)
- 4 marcas, que no estaban en 2019, entraron en el top 100: Castello del Poggio, Line 39, Rancho La Gloria, y Whitehaven. Además, hubo marcas que subieron 6 o más puestos: Bartenura, Bread & Butter, Cavit, Daily's Cocktails, Decoy, Gerard Bertrand, Justin, Kim Crawford, Matua, Oliver, Risata, Stella Rosa, Roscato, Starborough y Whispering Angel.
- **E-Commerce:**
 - Durante el peak de abril, los niveles de venta de alcohol en el comercio electrónico fueron 6 veces más altos que el mismo periodo del 2019, principalmente impulsados por el aumento de nuevos compradores de alcohol online.
 - Se estima que desde junio los consumidores estarán volviendo a los patrones de compra, anteriores al COVID-19.
- **Consumidores:**
 - El aumento del número de hogares que compran alcohol ha sido uno de los principales motores del off premise, a lo largo de las semanas de COVID-19.
 - Sin embargo, en las últimas semanas, el crecimiento en el número de compradores ha comenzado a disminuir. El número de compradores que adquirieron alcohol aumentó un 16,2% en las 4 semanas que terminaron el 5/5/20, y un 20,5% en las 4 semanas que terminaron el 4/11/20 en comparación con el año 2019.
 - A medida que avanzamos a la reapertura en todo el país, las ventas de alcohol off premise han experimentado una constante disminución del crecimiento, desde principios de mayo.
- **DTC:**
 - Las mayores tasas de crecimiento de envíos de DTC estuvieron muy polarizadas, encabezadas por las bodegas más grandes en un extremo (más de 500.000 cajas anuales) y las más pequeñas en el otro (menos de 1.000 cajas anuales), con un crecimiento para ambos segmentos en los últimos 3 meses de entre +30% y +40%, respecto al año 2019.



3 OPORTUNIDADES

- Incluso con la reapertura de restaurantes y las limitaciones del gobierno en cuanto a la seguridad, hay muchas personas que dudarán antes de salir, especialmente la población de +55 años. On premise tendrá dificultades para volver a la normalidad con el distanciamiento social, manteniendo la ocupación baja, en un negocio que típicamente necesita un 60-70% para alcanzar el punto de equilibrio.
- La popularidad de la comida para llevar comenzó antes del brote del virus y ha crecido exponencialmente durante el cierre.
- En una nueva normalidad, donde los consumidores están más en sus casas, el futuro está en nuevas formas de conectar con el consumidor.
- El mercado a granel ha aumentado desde marzo, principalmente en: Chardonnay, Cabernet Sauvignon y Pinot Noir. Los precios del vino a granel se han mantenido estables.



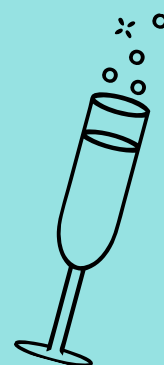
4 QUÉ VIENE...

- De acuerdo con una encuesta de Nielsen a 1.600 consumidores (la semana 19 al 21 de junio) en California, Texas, Nueva York y Florida:
 - El 82% de los consumidores están satisfechos con su experiencia general en bares y restaurantes, en las últimas dos semanas (vs. 74% en las dos semanas anteriores).
 - En términos de gasto en bares y restaurantes, el 70% dice que están gastando más o lo mismo que antes de COVID-19.
 - Más personas entre 21-34 años (42%) han salido a comer. Los grupos de mayor edad están cerrando la brecha, con un 35% para las personas entre 35-54 años y un 33% para los +55 años. Lo que muestra que los grupos de mayor riesgo se sienten más seguros de salir.
 - El vino tinto es la categoría que más se consume, junto al vino blanco, después vienen: vodka, whisky, cerveza doméstica (no artesanal) y cócteles.
 - A pesar de las señales de que los consumidores están saliendo y gastando nuevamente, todavía hay preocupación. El 89% está muy preocupado por el impacto de COVID-19 en la estabilidad económica del país, 79% preocupado por el impacto de COVID-19 en la salud, y otro 79% por riesgo de contraer o propagar el virus al visitar bares o restaurantes.



UK

03 de julio 2020



1 LO QUE ESTÁ PASANDO

- Esta mañana, el Ministerio de Salud británico confirmó solo 544 casos nuevos y 137 fallecidos. Hasta hoy los casos confirmados son 284.276 y 44.131 muertes.
- En la ciudad de Leicester, se registró un aumento de casos en las últimas dos semanas, lo que ha hecho al gobierno plantearse un estricto cierre local en el área.
- Con la reapertura de pubs, bares, restaurantes y hoteles a partir del 4 de Julio, el gobierno anunció que relajará los requerimientos de distanciamiento a un metro, lo que les permitirá alcanzar un 70% de su capacidad.
- Si bien se están levantando las restricciones para viajar al extranjero, todavía existen normas de cuarentena para el regreso al Reino Unido. No obstante, se han establecido puentes aéreos (sin requisitos de cuarentena) con Francia, España, Italia y Grecia, lo que ha llevado a una reactivación turística y a un gran volumen de reservas.
- Existe preocupación por reuniones masivas como: fiestas callejeras en Londres y Manchester, multitudes en playas y celebraciones en Liverpool al ganar la Premiership.

2 TENDENCIAS

- Las ventas de alcohol las últimas 4 semanas han continuado creciendo, siendo un 43% superior, respecto a igual periodo del año anterior. Las tiendas por conveniencia siguen siendo las grandes vencedoras representando un 14,7% de las ventas, cifra muy superior a los niveles normales aunque inferior a su peak de 16,3% del mes de Abril.

3 OPORTUNIDADES

- Con el aumento de las compras online desde que comenzó la cuarentena, 3,3 millones de consumidores del Reino Unido compraron por primera vez bebidas, a través de Amazon. Se espera que los compradores de más edad mantengan esta tendencia. De éstos, un 64% correspondió a la categoría BWS (cervezas, vinos y licores). Este comportamiento es consistente con una tendencia general en las compras vía web desde que comenzó la cuarentena, donde si bien los consumidores más jóvenes han sido los más activos, las personas mayores son las que con mayor probabilidad aumentarán el gasto online a futuro.
- Si bien a partir de mayo se levantaron las restricciones a las exportaciones sudafricanas de vino, la menor capacidad operativa de sus puertos ha dado prioridad a otros productos, retrasando los envíos de vino. Esto está perjudicando al sector frente a su competencia.
- La demanda por Rosé ha aumentado fuertemente y se espera que siga así en las próximas semanas. De acuerdo a la compradora de Waitrose, los pronósticos de altas temperaturas hacen prever que las ventas aumentarán un 100%, en comparación con el mismo período del año pasado.
- Muchos restaurantes de alta gama han experimentado un aumento en las reservas a medida que publican fechas de reapertura, lo que sugiere que los consumidores tienen interés por salir a comer de casa.

4 QUÉ VIENE

- Con el fin de mantener seguro al personal y a los consumidores, el gobierno publicó un documento de 43 páginas que guiará la reapertura del ontrade.
- Los pubs y restaurantes han recibido de manera positiva un proyecto de ley que les permitirá, a partir del 4 de Julio, utilizar sus estacionamientos y terrazas.
- Desde el 24 de junio el gobierno del Reino Unido suspendió sus sesiones informativas diarias. Sin embargo, continúa entregando el mensaje que el Coronavirus aún esta en el país, que sigan siendo cautelosos y acaten las restricciones vigentes para reducir la amenaza de una segunda ola.
- Si bien hay más optimismo en el país, muchas personas permanecerán en el plan de retención de empleos del gobierno hasta octubre probablemente, por lo tanto, el efecto total que ha tenido el virus en la economía aún no se ha dimensionado por completo.

