

Aktuální situace na trhu s investičním vínem

Ve druhém čtvrtletí tohoto roku zůstával globální trh s investičním vínem spíše opatrný, což bylo způsobeno především nejistotou ohledně vývoje celní politiky USA. Postupně se však objevují stále silnější náznaky, že trh se nachází na prahu obratu.

Z pohledu výnosnosti bylo období spíše stagnující, případně mírně negativní. Tento vývoj byl tažen především zdrženlivostí amerických kupců, kteří vyčkávali na finální rozhodnutí ohledně cel na dovoz evropských vín. Kromě toho došlo k výraznému posílení české koruny vůči britské libře, což technicky snížilo hodnotu portfolia fondu Wine Management v české měně. Tento měnový efekt představoval většinu poklesu hodnoty portfolia a částečně zakryl pozitivní fundamentální trendy na trhu.

Sentiment na trhu se však postupně zlepšuje. Rostoucí množství indikátorů naznačuje, že ceny se dostaly na úroveň, která znovu stimuluje zájem investorů. Index Liv-ex 100 se aktuálně pohybuje poblíž svých minim z roku 2020 – tedy technické hranice, od níž historicky dochází ke zvýšené obchodní aktivitě.

Jak již bylo uvedeno v předešlé zprávě za první čtvrtletí, celkové objemy obchodování na trhu s vínem v roce 2025 vzrostly v průměru o více než 30 %. Tento růst je tažen především oživením poptávky v Asii, kde se zásoby výrazně snížily po intenzivním nákupním období v roce 2021. Data z platformy Liv-ex a zprávy od asijských distributorů potvrzují, že maloobchodníci, restaurace i sběratelé aktivně doplňují své zásoby, přičemž tento trend dále sílí. V červnu 2025 dosáhl podíl transakcí iniciovaných prodejci 46 %.

Na začátku srpna došlo k dohodě mezi USA a EU ohledně zavedení 15% cel na dovoz vybraného evropského zboží, přičemž jednání o výjimkách pro víno a lihoviny stále pokračují. Intenzivní lobbying vinařského průmyslu na obou stranách Atlantiku usiluje o zavedení režimu „zero-for-zero“, tedy oboustranného zrušení cel. Očekává se, že finální dohoda bude dosažena v následujících měsících. I když aktuálně zavedená 15% cla nejsou ideální, trh je vnímá jako nejhorší možný scénář – a tedy jako vítané vyjasnění podmínek. To již nyní vede k obnovenému zájmu amerických kupců.

Přestože bývají letní měsíce na trhu s vínem tradičně klidnější, zlepšující se sentiment je patrný v několika segmentech. Například index Liv-ex zaměřený na italská vína v červnu mírně posílil. Současně došlo k výraznému zlepšení poměru nabídky a poptávky u burgundských vín, který se dostal na nejvyšší úroveň od počátku poklesu v roce 2022. Volatilita v tomto segmentu rovněž klesá, což je pozitivní zprávou zejména pro náš fond, který má na burgundská vína výraznou alokaci.

Vzhledem k těmto faktorům a pravděpodobnosti dalšího snižování úrokových sazeb na hlavních trzích, jako je USA, jsme ohledně nadcházejících měsíců stále optimističtější. Ceny investičních vín jsou na nejatraktivnější úrovni za poslední roky a stále více se objevují známky návratu investorů, což připomíná počáteční fázi předchozích dlouhodobých růstových cyklů.

Ačkoli posledních několik let přineslo řadu výzev, fond Wine Management dosahoval trvale lepších výsledků než širší trh, zejména pokud vyloučíme krátkodobé technické faktory, jako jsou kolísání směnných kurzů. Díky disciplinované strategii a zejména diverzifikaci našeho portfolia máme dobrou pozici k tomu, abychom plně využili potenciál příštího růstového cyklu, který se nyní zdá být v počáteční fázi.

Rizikové a právní upozornění: Tento dokument je určen výhradně pro informační účely a není nabídkou, výzvou či doporučením k investování.