Exportaciones de Vino Europeo a Estados Unidos: Análisis del Mercado de 2024 y Perspectivas Estratégicas ante los Nuevos Aranceles

INFORME

Fecha del Informe: 29 de julio de 2025
Elaborado por: Vinetur

Resumen Ejecutivo

El año 2024 se ha revelado como un período de profunda paradoja para los exportadores de vino europeos en el mercado estadounidense. Las cifras de exportación, que alcanzaron máximos históricos en valor, especialmente para Italia, enmascaran un deterioro subyacente del mercado caracterizado por una demanda de consumo decreciente en Estados Unidos y una acumulación de inventario sin precedentes por parte de los importadores. El análisis de los datos del año completo demuestra que el crecimiento registrado no fue orgánico, sino el resultado de un masivo acopio estratégico en anticipación a disputas comerciales.

Este fenómeno ha generado un "efecto látigo" en la cadena de suministro: un excedente de inventario en los almacenes estadounidenses que suprimirá de forma drástica los pedidos para 2025. La imposición del recién anunciado arancel del 15%, que entrará en vigor la próxima semana, llega en el momento de máxima vulnerabilidad del mercado, exacerbando una corrección que ya era inevitable.

El análisis revela vulnerabilidades marcadamente divergentes entre los principales productores:

- **Francia** defendió con éxito su liderazgo en valor, consolidando su posicionamiento prémium. Sin embargo, experimentó una notable presión sobre la rentabilidad, evidenciada por la caída en el valor de las exportaciones de

Champagne. Su posicionamiento en la gama alta le ofrece cierto aislamiento, pero no inmunidad total, ya que su motor de crecimiento en segmentos de precio medio-alto se ve directamente amenazado.
- **Italia** alcanzó un valor de exportación récord, impulsado por el vino espumoso y un volumen masivo de envíos en el último trimestre. No obstante, se identifica como el país más vulnerable al nuevo arancel debido a su elevada dependencia del mercado estadounidense (24% de sus exportaciones totales en valor) y su dominio en el segmento de vinos "populares", un mercado hipercompetitivo y extremadamente sensible al precio.
- **España** ejecutó una estrategia de premiumización exitosa, logrando un notable incremento en su precio medio por litro. Este enfoque la posiciona como un competidor resiliente y con una estrategia más defendible en el nuevo entorno arancelario, aunque sigue siendo un actor distante en términos de valor total.

En conclusión, el arancel del 15% no debe ser interpretado como un simple aumento de costes, sino como una barrera de acceso al mercado que amenaza con reconfigurar la presencia de los vinos europeos en Estados Unidos. La situación exige una reevaluación estratégica urgente por parte de los productores en materia de precios, gestión de canales y diversificación de mercados para mitigar un impacto que se prevé severo y prolongado.

El Contexto del Mercado en 2024: Una Confluencia de Vientos en Contra

La interpretación de las cifras de exportación de 2024 requiere un análisis contextual profundo. Los datos no pueden ser entendidos de forma aislada, sino como el resultado de una confluencia de presiones macroeconómicas y dinámicas sectoriales que definieron un entorno operativo excepcionalmente complejo.

2.1. El Mercado Mundial del Vino en Crisis

El sector vitivinícola mundial se enfrentó en 2024 a una situación crítica sin precedentes en las últimas seis décadas. Según la Organización Internacional de la

Viña y el Vino (OIV), la producción mundial de vino se desplomó a su nivel más bajo desde 1961, alcanzando apenas 225.8 millones de hectolitros (mhl), lo que representa una caída del 4.8% con respecto a 2023.[1] Esta drástica reducción fue consecuencia directa de eventos climáticos extremos, como heladas tempranas, lluvias torrenciales y sequías prolongadas, que afectaron a los viñedos de ambos hemisferios.

De forma simultánea y paradójica, el consumo mundial de vino también registró su mínimo histórico desde 1961, contrayéndose un 3.3% hasta los 214.2 mhl.[3] Esta caída de la demanda se atribuye a una combinación de factores, incluyendo la presión inflacionaria sobre el poder adquisitivo de los consumidores y un cambio estructural en las preferencias de estilo de vida, con una creciente orientación hacia la salud y el bienestar.

Esta dinámica ha creado una tenaza estructural sobre los productores. Por un lado, la baja oferta debería teóricamente impulsar los precios al alza y mejorar los márgenes. Sin embargo, la débil demanda ejerce una presión a la baja sobre los precios, impidiendo que los productores puedan repercutir el aumento de sus costes de producción (derivados de una agricultura climáticamente más adversa) a un mercado de consumo cada vez más reducido y sensible al precio. Este escenario global hace que el acceso a mercados relativamente estables como el de Estados Unidos sea aún más crucial, y cualquier barrera, como un arancel, se vuelve exponencialmente más perjudicial.

2.2. El Mercado Estadounidense: Una Historia de Dos Realidades

El mercado estadounidense en 2024 presentó una dicotomía fundamental que es clave para entender la situación actual. Por un lado, los datos de importación mostraban una aparente estabilidad; por otro, los datos de consumo real revelaban una contracción significativa.

- **La Realidad de la Importación:** Las importaciones totales de vino en Estados Unidos cerraron el año con un ligero crecimiento, alcanzando los 6,790 millones de dólares ($6.79 billion), un aumento del 1.6% en valor, y los 1,226 millones de litros, un 0.1% más en volumen.[5] El precio medio del vino importado se incrementó un 1.5%, situándose en $5.54 por litro.[5]
- **La Realidad del Consumo:** En contraste directo, el consumo interno de vino en Estados Unidos experimentó una fuerte caída. La OIV estima una contracción del

5.8%, hasta los 33.3 mhl.[3] Informes de analistas como Silicon Valley Bank proyectaron una caída del volumen de ventas de entre el 1% y el 3% y un valor de ventas plano para 2024.[9] Las ventas de vino de mesa en el canal *off-premise* (distribución minorista) cayeron más de un 3% en valor, hasta los 18,000 millones de dólares ($18 billion).[10]

Esta desconexión entre las cifras de importación y las de consumo es la principal anomalía del mercado en 2024. Si los consumidores estadounidenses compraban menos vino, la lógica dictaría que los importadores redujeran sus pedidos. El hecho de que ocurriera lo contrario solo puede explicarse por la anticipación de un shock externo: la amenaza de nuevos aranceles derivados de la prolongada disputa comercial entre Estados Unidos y la Unión Europea sobre los subsidios a Airbus y Boeing.[11]

2.3. El Aumento Pre-Arancelario: Cuantificando la Distorsión

La evidencia de este acopio preventivo es irrefutable. Los datos de aduanas de Estados Unidos muestran un pico extraordinario en las importaciones de vino en diciembre de 2024, con un aumento del 23% en valor y un 29.5% en volumen en un solo mes.[5] Este frenesí de compras de última hora infló artificialmente las estadísticas anuales y creó una distorsión masiva en la cadena de suministro.

Como resultado, se generó un excedente de inventario de proporciones alarmantes. Hacia finales de diciembre, el valor de las bebidas alcohólicas sin vender acumuladas en los almacenes de los distribuidores estadounidenses se acercaba a los 10,000 millones de dólares ($10 billion).[14] Por lo tanto, las cifras de exportación de 2024 no reflejan la salud real del mercado ni la demanda de base, sino una instantánea distorsionada de un sector preparándose para una guerra comercial. Una parte significativa del vino "exportado" en 2024 no se vendió al consumidor final ese año, sino que pasó a engrosar los inventarios, "robando" de hecho la demanda que correspondería a 2025.

Esto implica que 2025 ya estaba destinado a ser un año de corrección, con una drástica caída de los nuevos pedidos mientras los importadores digieren el exceso de stock. El nuevo arancel del 15% se aplicará precisamente durante este período de ajuste, agravando el impacto negativo.

2.4. Clima Económico en EE. UU.: El Viento en Contra del Consumidor

El entorno económico para el consumidor estadounidense en 2024 y 2025 ha estado marcado por la fragilidad. Aunque con ligeras mejoras puntuales, la confianza del consumidor se ha mantenido en niveles bajos, muy por debajo de los promedios históricos. Las encuestas reflejan una preocupación explícita por el impacto de la inflación y los aranceles en las finanzas personales.[15] La tasa de inflación anual para 2024 se situó en el 2.9%, con un aumento del 2.5% en los precios de los alimentos.[18] En un clima de incertidumbre económica y presión sobre los presupuestos familiares, el vino, como bien de consumo discrecional, se enfrenta a una mayor presión. Los consumidores tienden a reducir la frecuencia de compra, optar por productos más económicos (

trading down) o, en algunos casos, abandonar la categoría, debilitando aún más la demanda subyacente de la que dependen los exportadores europeos.

Tabla 2.1: Importaciones de Vino en EE. UU. por Categoría Clave, 2024

Categoría	Valor de Importación 2024 (miles de millones USD)	Variación % vs 2023	Volumen de Importación 2024 (millones de litros)	Variación % vs 2023	Precio Medio/Litro (USD)
Vino Tranquilo Embotellado	$4.787	+2.6%	684.1	+5.4%	$7.00
Vino Espumoso	-	+1.3%	-	+11.0%	-
Vino a Granel	-	-12.0%	-	-13.0%	-
Vino en	-	-6.7%	-	+2.0%	-

Bag-in-Box					

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Vinetur, Wine Intelligence.[5] Nota: Los valores absolutos para espumoso, granel y BiB no se desglosan de forma consistente en las fuentes, pero las tendencias porcentuales son claras.

Gráfico 2.1: Importaciones Mensuales de Vino de la UE en EE. UU., 2024 (Volumen Estimado)

(Nota: A continuación se describe un gráfico que visualiza la anomalía de importación. La representación visual mostraría una línea relativamente estable de enero a octubre, seguida de un pico pronunciado en noviembre y un pico aún mayor en diciembre).

Este gráfico ilustraría de manera inequívoca el fenómeno de acopio. Se observaría un volumen de importación mensual relativamente constante durante los primeros diez meses del año, para luego dispararse drásticamente en noviembre y, sobre todo, en diciembre, coincidiendo con la intensificación de las amenazas arancelarias. Esta visualización proporciona una prueba clara de que los datos anuales están fuertemente sesgados por las compras de pánico de final de año.

Análisis de Rendimiento de los Principales Exportadores Europeos a EE. UU. (2024)

El análisis detallado de los tres principales exportadores europeos —Francia, Italia y España— revela estrategias y perfiles de riesgo muy diferentes de cara al nuevo escenario arancelario.

Tabla 3.1: Visión Comparativa: Exportaciones de Vino de Francia, Italia y España a EE. UU. (2024)

País	Valor Total Exportado a EE.	Variación % vs 2023	Volumen Total Exportado a EE.	Variación % vs 2023	Precio Medio/Litro	Dependencia de EE. UU. (% del

	UU. (miles de millones)		UU. (millones de litros)			valor total de exportación de vino)
Francia	$2.51 USD / €2.32 EUR	+0.3% / +8.4%	171.9	+7.2%	$14.60 USD / €13.49 EUR	20.7%
Italia	$2.25 USD / €1.93 EUR	+6.5% / +10.2%	353.9	+6.1%	$6.36 USD / €5.45 EUR	24.0%
España	$0.391 USD	+7.4%	67.3	+7.2%	$5.81 USD	11.0% (aprox.)

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de U.S. Customs, FEVS, UIV, OIVE, Wine Intelligence, OENsights.[5] Nota: Las cifras en USD y EUR pueden variar ligeramente según la fuente y el tipo de cambio utilizado. La dependencia de España se estima a partir de datos de 2023, ya que el dato de 2024 no estaba disponible de forma consolidada.

3.1. Francia: Defendiendo el Bastión Prémium bajo Presión

Francia mantuvo su indiscutible liderazgo en valor, con exportaciones a Estados Unidos por un total de 2,510 millones de dólares ($2.51 billion), un modesto aumento del 0.3% según datos de aduanas estadounidenses.[5] Sin embargo, los datos de la Fédération des Exportateurs de Vins & Spiritueux de France (FEVS), que se centran específicamente en el vino, pintan un cuadro más optimista, con un crecimiento en valor del 8.4% hasta los 2,320 millones de euros (€2.32 billion) y un aumento del 10.5% en volumen.[19] Esta discrepancia sugiere un rendimiento particularmente fuerte del vino en comparación con otras bebidas espirituosas.

El análisis por categorías revela una dinámica interna compleja. El Champagne, buque insignia del lujo francés, sufrió una significativa caída global del 8.0% en valor y del 9.7% en volumen.[19] Esta tendencia apunta a una mayor sensibilidad al precio y a un

trade-down por parte de los consumidores, incluso en el segmento de lujo. En

contraste, otros vinos espumosos franceses (Crémants, etc.) crecieron con fuerza, con un aumento del 9.5% en valor, lo que indica una búsqueda de burbujas francesas más asequibles.[24] Los vinos tranquilos con denominación de origen (AOP) siguieron siendo la columna vertebral, con un crecimiento robusto en valor hacia Estados Unidos del 14% hasta los 1,500 millones de euros (€1.5 billion).[24] Borgoña (+9.1% en valor) y Loira (+5.0% en valor) mostraron un gran dinamismo, mientras que Burdeos, la otra gran potencia, vio caer su valor de exportación global un 8.4%, reflejando dificultades para sus vinos de gama más alta.[24]

El éxito general de Francia en Estados Unidos oculta, por tanto, importantes fisuras en su armadura. La caída de sus dos categorías más icónicas y de mayor margen, Champagne y Burdeos, es una señal de alarma. El crecimiento está siendo impulsado por vinos de precio medio-alto de regiones como Loira y Borgoña. Es precisamente este motor de crecimiento el que se encuentra en la línea de fuego directa del nuevo arancel del 15%. Estos vinos tienen menos margen y prestigio de marca para absorber el coste en comparación con un Grand Cru Classé o una cuvée de prestigio, lo que los hace particularmente vulnerables.

Tabla 3.2: Desglose de las Exportaciones Globales de Vino Francés por Categoría, 2024

Categoría	Valor (millones EUR)	Variación % vs 2023	Volumen (miles de cajas de 9L)	Variación % vs 2023
Total Vinos	**€10,949**	**-3.0%**	**124,113**	**+0.7%**
Champagne	€3,858	-8.0%	12,377	-9.7%
Otros Espumosos	€426	+9.5%	10,328	+8.0%
Vinos Tranquilos AOP	€5,283	-1.4%	49,540	-0.6%
* de los cuales Burdeos*	*€2,045*	*-8.4%*	*16,587*	*-4.5%*

* de los cuales Borgoña*	*€1,581*	*+9.1%*	*6,993*	*+8.4%*
Fuente: FEVS.[24]				

3.2. Italia: El Peligro del Liderazgo en Volumen

Sobre el papel, las exportaciones de Italia a Estados Unidos en 2024 fueron un éxito rotundo. El valor se disparó un 6.5% hasta los 2,250 millones de dólares ($2.25 billion) o un 10.2% hasta los 1,930 millones de euros (€1.93 billion), mientras que el volumen creció un 6.1% hasta los 353.9 millones de litros, consolidando a Italia como el mayor proveedor de vino a Estados Unidos en cantidad.[5] Con el 24% del valor total de sus exportaciones de vino destinado a este mercado, Estados Unidos es, con diferencia, su socio comercial más importante y, por tanto, su mayor fuente de riesgo.[20]

El motor principal de este crecimiento fue el vino espumoso. Las exportaciones globales de espumosos italianos aumentaron un 12% en volumen y un 9% en valor.[20] El Prosecco DOC, en particular, vio sus exportaciones a Estados Unidos aumentar un 17% en volumen hasta octubre de 2024 [25] y representa el 91.2% de todo el vino espumoso italiano enviado a este mercado.[26] Sin embargo, esta brillante fachada exportadora contrasta brutalmente con la realidad de las ventas en el terreno. Datos de consumo en Estados Unidos para 2024 muestran una caída del 4.4% en el volumen de vino italiano vendido, con los vinos tranquilos tintos y blancos cayendo un 6.4% cada uno. Denominaciones clave como el Pinot Grigio delle Venezie vieron sus ventas minoristas en Estados Unidos desplomarse un 7%.[27]

El "éxito" de Italia en 2024 es el ejemplo más dramático de la distorsión por acopio. Las cifras récord de exportación son el resultado directo de la cobertura de los importadores contra los aranceles, lo que ha creado una burbuja de inventario masiva a punto de estallar. La Unione Italiana Vini (UIV) ha advertido explícitamente que los datos de exportación están "inflados artificialmente por el pánico arancelario".[14] El arancel del 15% golpeará un mercado donde los distribuidores no solo están sobreabastecidos de vino italiano, sino que además ven cómo se vende más lentamente. Esto generará una presión inmensa sobre los productores italianos para ofrecer descuentos, aumentar la inversión promocional o enfrentarse a ser eliminados

de los lineales.

Además, la fortaleza de Italia es también su mayor debilidad. Alrededor del 80% de sus vinos vendidos en Estados Unidos se encuentran en la horquilla de precios "populares", con un precio medio ex-bodega de 4.20 euros por litro.[21] Estos vinos son los más susceptibles a los shocks de precios. Un arancel del 15% no se traduce en un aumento del 15% en el precio de venta al público; se magnifica a través del sistema de tres niveles (margen del importador, del distribuidor y del minorista). Un análisis de la UIV muestra que una botella de 5 euros ex-bodega puede pasar de un precio en el lineal de 12 dólares a más de 15 dólares.[21] Este salto de precio saca al vino de su segmento competitivo, haciéndolo vulnerable frente a rivales sin arancel de Chile, Australia o el propio Estados Unidos.

Tabla 3.3: Desglose de las Exportaciones Globales de Vino Italiano por Categoría, 2024

Categoría	Valor (miles de millones EUR)	Variación % vs 2023	Volumen (millones de hectolitros)	Variación % vs 2023
Total Vinos	**€8.1**	**+5.5%**	**21.7**	**+3.2%**
Vinos Espumosos	€2.3	+9.0%	5.5	+12.0%
Vinos Tranquilos DOP	€3.17	+5.6%	6.0	+7.6%
Vinos Tranquilos IGP	€1.48	+1.1%	4.5	+3.4%

Fuente: Ismea, Federvini.[20]

3.3. España: El Empuje Prémium del Competidor Resiliente

España, aunque cuarta en valor de importación en Estados Unidos, demostró en 2024 una estrategia de premiumización muy eficaz. Sus exportaciones crecieron un impresionante 7.4% en valor, hasta los 391.4 millones de dólares, con un aumento de volumen casi idéntico del 7.2%, hasta los 67.3 millones de litros.[5]

La métrica más importante para España es su precio medio. En el mercado estadounidense, este se elevó a 5.81 dólares por litro, situándose significativamente por encima del precio medio de importación general ($5.54/litro).[5] Este dato evidencia un movimiento deliberado y exitoso para alejarse de su histórica reputación de proveedor de vino a granel y posicionarse en segmentos de mayor valor. A nivel global, los vinos embotellados sin denominación de origen protegida fueron los que más crecieron en valor (+22.6 millones de euros), lo que indica un éxito en la creación de marcas fuertes en la gama media.[29]

Sin embargo, el rendimiento del Cava es un punto de preocupación. Aunque 2023 fue un año récord [30], los datos de los primeros nueve meses de 2024 muestran una fuerte caída del 15.8% en el volumen de ventas internacionales, en parte debido a la escasez de producto por la sequía.[31] Esto sugiere que el Cava podría tener dificultades para competir con el gigante Prosecco en el mercado estadounidense.

El desempeño de España en 2024 ofrece un posible modelo de resiliencia. Al elevar su imagen de marca y salir de los segmentos de precios más bajos y competitivos, ha construido una posición más defendible frente a los aranceles en comparación con Italia. Un precio medio de 5.81 dólares por litro sitúa su producto de exportación típico en una categoría más prémium. Los vinos de este nivel suelen tener consumidores más leales y márgenes más amplios que permiten a la cadena de suministro absorber parte del coste del arancel. Aunque el impuesto seguirá siendo perjudicial, puede no representar la amenaza existencial que supone para los vinos italianos de menos de 5 euros ex-bodega.

Tabla 3.4: Desglose de las Exportaciones Globales de Vino Español por Categoría, 2024

Categoría	Valor (miles de millones EUR)	Variación % vs 2023	Volumen (millones de litros)	Variación % vs 2023
Total Vinos	**€2.978**	**+1.4%**	**1,935**	**-5.0%**

Vino Embotellado	-	-	-	-
Vino a Granel	-	-	-	-7.0%
Vino en Bag-in-Box	-	-	-	+5.8%
Cava (Global)	-	-0.4%	-	-13.9%

Fuente: OeMv, OIVE, D.O. Cava.[29] Nota: El desglose completo por valor y volumen para todas las categorías no está disponible de forma consolidada.

Análisis Comparativo e Implicaciones Estratégicas del Arancel del 15%

La síntesis de los datos por país permite trazar un mapa de riesgos y delinear las implicaciones estratégicas que el nuevo arancel tendrá sobre el sector.

4.1. Una Historia de Tres Estrategias: Valor, Volumen y Ascenso

El análisis de 2024 revela tres modelos estratégicos distintos entre los principales exportadores europeos a Estados Unidos:

- **Francia (Estrategia de Valor):** Se basa en un alto precio medio y una fuerte equidad de marca. Su fortaleza reside en el prestigio, pero se enfrenta a vientos en contra en sus segmentos más altos y depende del crecimiento de vinos prémium más accesibles, que son ahora el objetivo del arancel.
- **Italia (Estrategia de Volumen):** Caracterizada por la saturación del mercado, una altísima dependencia de Estados Unidos y un dominio absoluto en las categorías más sensibles al precio. Su modelo de negocio se basa en una escala que el arancel amenaza con hacer insostenible.
- **España (Estrategia de Ascenso):** Parte de una base más baja pero ha logrado

con éxito escalar en la cadena de valor, aumentando su precio medio y su percepción de calidad. Su estrategia de premiumización le confiere una mayor resiliencia estructural.

4.2. Evaluación de Vulnerabilidad: Modelando el Impacto del Arancel

El impacto de un arancel del 15% sobre el precio FOB (Franco a Bordo) no es lineal, sino que se magnifica a medida que el producto avanza por el sistema de distribución de tres niveles de Estados Unidos. Cada eslabón de la cadena (importador, distribuidor, minorista) aplica su margen sobre un coste base que ya incluye el arancel, provocando un efecto compuesto en el precio final en el lineal.

Un modelo simplificado del impacto en diferentes puntos de precio ilustra la divergencia de riesgos:

- **Vino italiano de €4 ex-bodega:** Un precio FOB que, tras el arancel del 15% y los márgenes de la cadena, podría hacer que el precio en el lineal saltara de unos $11.99 a $14.99-$15.99. El resultado es **catastrófico**, ya que saca al producto de la banda de precios de alta rotación y lo sitúa en un segmento competitivo completamente diferente para el que no está posicionado.
- **Vino español de €8 ex-bodega:** El mismo proceso podría llevar el precio en el lineal de $19.99 a unos $22.99. El resultado es **doloroso pero potencialmente asumible**. Los consumidores en este segmento de precios son, en general, menos sensibles a variaciones de 2-3 dólares.
- **Vino francés de €20 ex-bodega:** El precio podría pasar de $45 a más de $50. El resultado es **manejable**. Aunque el aumento en dólares absolutos es mayor, la sensibilidad relativa al precio en este segmento de lujo es mucho menor.

Gráfico 4.1: Matriz de Dependencia del Mercado y Exposición al Arancel

(Nota: A continuación se describe un gráfico de matriz 2x2 para visualizar el riesgo).

Este gráfico posicionaría a los tres países en una matriz para ofrecer una comprensión visual e inmediata de sus perfiles de riesgo:

- **Eje X (horizontal):** Dependencia del Mercado Estadounidense (% de las exportaciones totales en valor).
- **Eje Y (vertical):** Vulnerabilidad por Punto de Precio (% de las exportaciones en

segmentos "populares" y sensibles al precio).

En esta matriz, **Italia** se situaría en el cuadrante superior derecho (Alta Dependencia, Alta Vulnerabilidad), representando el perfil de mayor riesgo. **Francia** se ubicaría en el cuadrante inferior derecho (Alta Dependencia, Baja Vulnerabilidad), indicando un riesgo significativo pero mitigado por su posicionamiento de precio. **España** se encontraría en el cuadrante inferior izquierdo (Menor Dependencia, Vulnerabilidad Moderada), perfilándose como la más resiliente de las tres.

4.3. Imperativos Estratégicos para los Exportadores Europeos

Ante este nuevo paradigma, los productores europeos deben considerar una serie de acciones estratégicas urgentes:

1. **Precios y Márgenes:** Enfrentar la difícil decisión entre absorber el coste del arancel, lo que erosionaría drásticamente los márgenes, o repercutirlo en el precio, arriesgándose a un colapso de las ventas. Será necesario un análisis granular por producto y canal.
2. **Gestión de Canales:** El canal *on-premise* (restauración) podría ofrecer más resiliencia para los vinos de gama alta, donde el consumidor es menos consciente del precio unitario. El canal *off-premise* (minorista) se convertirá en un campo de batalla, especialmente para los vinos de menos de 20 dólares.
3. **Inversión Promocional:** La necesidad de pasar de promociones basadas en el precio a estrategias de marketing que comuniquen valor añadido, historia y calidad para defender el espacio en el lineal.
4. **Diversificación de Mercados:** Es imperativo reducir la dependencia del mercado estadounidense. Se deben intensificar los esfuerzos en mercados con potencial de crecimiento como Canadá, Japón, Corea del Sur y ciertos países de la UE, aunque ninguno pueda reemplazar la escala de Estados Unidos a corto plazo.
5. **Innovación de Producto:** Explorar oportunidades en categorías no sujetas a los mismos aranceles, o desarrollar nuevos formatos y marcas que puedan destacar en un entorno más competitivo.

Conclusión y Perspectiva a Futuro

El arancel del 15% no podría haber llegado en un peor momento. Su imposición coincide con un mercado estadounidense debilitado por una demanda de consumo a la baja, un clima económico incierto y, lo que es más crítico a corto plazo, un masivo excedente de inventario europeo. Esta confluencia de factores crea una "tormenta perfecta" que amenaza con redefinir el panorama competitivo para los vinos europeos en su mercado de exportación más valioso.

Se pronostica una caída abrupta de los nuevos pedidos desde Estados Unidos durante la segunda mitad de 2025 y principios de 2026, mientras los importadores y distribuidores luchan por liquidar el stock acumulado. A este período de parálisis le seguirá un doloroso reajuste del mercado en 2026. Se reevaluará el espacio en los lineales, y muchas marcas europeas, especialmente las italianas del segmento popular, corren un riesgo real de ser sustituidas por alternativas de precio más competitivo de otros orígenes.

Es fundamental distinguir entre el shock a corto plazo de la política arancelaria y los desafíos estructurales a largo plazo que enfrenta el sector, como los cambios demográficos y de hábitos de consumo. El arancel actúa como un catalizador potente y doloroso, acelerando una corrección del mercado que, en cierta medida, ya estaba en marcha. Los productores que sobrevivan y prosperen en este nuevo entorno no serán necesariamente los más grandes, sino los más ágiles: aquellos capaces de adaptar su estrategia de precios, diversificar sus mercados y comunicar un valor que trascienda la competencia de costes.

Referencias

[33] Eurostat. (2025).

USA-EU - international trade in goods statistics.
22 Wine Industry Advisor. (2025).
Europe vs USA – Wine Trade 2018-2024.
34 Europe-Data.com. (2025).
What EU country exported the most alcoholic beverages in 2024?.
35 Wine Intelligence. (2025).
Eurostat: Top 5 EU wine exporters in November 2024.

36 Wine Intelligence. (2025).
Eurostat: Wine Trade Data January 2024 (Non-EU).
37 European Commission. (2025).
Wine Market Observatory.
5 Vinetur. (2025).
$6.79 Billion Worth of Wine Imported into US in 2024.
1 Wine Intelligence. (2025).
OIV: Global Wine Production Plummets in 2024.
3 Just-Drinks. (2025).
Wine consumption at lowest since 1961 – OIV.
2 International Organisation of Vine and Wine (OIV). (2025).
State of the World Vine and Wine Sector in 2024.
8 Gambero Rosso International. (2025).
Global wine consumption at a historic low and vineyards in decline: the OIV report outlines a 2024 to forget.
4 Meininger's International. (2025).
State of the Global Wine Sector 2024.
6 Observatorio Español del Mercado del Vino (OEMV). (2025).
Importaciones de vino en Estados Unidos - Año 2024.
19 Fédération des Exportateurs de Vins & Spiritueux de France (FEVS). (2025).
€15.6 billion: French wine and spirits exports decline in 2024.
24 Fédération des Exportateurs de Vins & Spiritueux de France (FEVS). (2025).
Dossier de Presse: Exportations des Vins et Spiritueux Français en 2024.
23 Vinetur. (2025).
French Wine Market Report 2024.
20 Italianfood.net. (2025).
Italian Wine Exports Hit Record High in 2024.
14 Gambero Rosso International. (2025).
Spoiler: wine export to the US in 2024 will break records, but consumption will decline as well.
21 Harpers. (2025).
Italian wine braces for €317mn loss despite tariff deal.
27 WineCouture.it. (2025).
Italian wine exports to the US: 2024 closes negatively for consumption at -4%.
22 Wine Industry Advisor. (2025).
Europe vs USA – Wine Trade 2018-2024.
7 Wine Intelligence. (2025).
US Wine Imports in 2024 Show Steady Growth Despite Challenges.
5 Vinetur. (2025).
$6.79 Billion Worth of Wine Imported into US in 2024.
9 Just-Drinks. (2025).
US wine sales expected to have fallen again in 2024.
10 Wine Business Monthly. (2024).
Off-Premise Table Wine Sales Fell in July.

15 The Associated Press. (2025).
US consumer confidence improves slightly in July, but Americans remain concerned about tariffs.
16 University of Michigan. (2025).
Surveys of Consumers.
17 Food Manufacturing. (2025).
U.S. Consumer Confidence Improves Slightly in July, but Americans Remain Concerned About Tariffs.
18 U.S. Bureau of Labor Statistics. (2025).
Consumer Price Index: 2024 in review.
11 The Lauder Institute, University of Pennsylvania. (2022).
The Sky's the Limit?.
12 Intereconomics. (2021).
Transatlantic Trade Dispute Solution for Airbus-Boeing under Biden.
13 University of Illinois ACES. (2022).
Wine, a scapegoat in trade disputes, means consumers pay the price.
28 Freedl Group. (2025).
Italian Export Report 2024.
25 Wine Industry Advisor. (2025).
Prosecco DOC Ends 2024 with Record Results.
14 Gambero Rosso International. (2025).
Spoiler: wine export to the US in 2024 will break records, but consumption will decline as well.
26 Italianfood.net. (2025).
Sparkling Wines Boost Italian Wine Exports.
29 Meininger's International. (2025).
Spain Increases Export Value.
7 Wine Intelligence. (2025).
US Wine Imports in 2024 Show Steady Growth Despite Challenges.
32 Vinaty. (2025).
Spanish Wine Export Trends 2024: Volume Drops, Revenue Rises.
31 Wine Industry Advisor. (2024).
Cava Quality Continues to Increase Amid Volume Shortage Due to Drought.
30 Foods and Wines from Spain. (2024).
Sales of Cava DO Reach New Record High in 2023.
24 FEVS. (2025).
Dossier de Presse: Exportations des Vins et Spiritueux Français en 2024.

FUENTES

1. OIV: Global Wine Production Plummets in 2024 - Wine-Intelligence, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://wine-intelligence.com/blogs/wine-analytics-pricing-report-data/oiv-global-wine-production-plummets-in-2024-vinovistara-wine-intelligence

2. State of the World Vine and Wine Sector in 2024 - OIV, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.oiv.int/sites/default/files/2025-04/OIV-State_of_the_World_Vine-and-Wine-Sector-in-2024.pdf
3. Wine consumption at lowest since 1961 – OIV - Just Drinks, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.just-drinks.com/news/wine-consumption-at-lowest-since-1961-oiv/
4. State of the Global Wine Sector 2024 | Meininger's International, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.meiningers-international.com/wine/news/state-global-wine-sector-2024
5. $6.79 Billion Worth of Wine Imported into US in 2024 - Vinetur, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.vinetur.com/en/2025021284717/$679-billion-worth-of-wine-imported-into-us-in-2024.html
6. Importaciones de vino en Estados Unidos - Año 2024 - OEMV, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.oemv.es/importaciones-de-vino-en-estados-unidos-ano-2024
7. US Wine Imports in 2024 Show Steady Growth Despite Challenges, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://wine-intelligence.com/blogs/wine-news-insights-wine-intelligence-trends-data-reports/us-wine-imports-in-2024-show-steady-growth-despite-challenges-wine-intelligence-vinovistara
8. Global wine consumption at a historic low and vineyards in decline ..., fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.gamberorossointernational.com/news/global-wine-consumption-at-a-historic-low-and-vineyards-in-decline-the-oiv-report-outlines-a-2024-to-forget/
9. US wine sales expected to have fallen again in 2024, Silicon Valley Bank data shows, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.just-drinks.com/news/us-wine-industry-faces-decline/
10. Sales Volume Down 5% Versus a Year Ago - Wine Business, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.winebusiness.com/wbm/article/292593
11. Sky's the Limit: How the Boeing-Airbus Trade Deal Impacts US-EU Relations - Lauder Institute, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://lauder.wharton.upenn.edu/wp-content/uploads/2022/02/6_Skys-the-Limit.pdf
12. Transatlantic Trade Dispute: Solution for Airbus-Boeing Under Biden? - Intereconomics, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.intereconomics.eu/contents/year/2021/number/1/article/transatlantic-trade-dispute-solution-for-airbus-boeing-under-biden.html
13. Wine as scapegoat in trade disputes means consumers pay the price - ACES | Illinois, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://aces.illinois.edu/news/wine-scapegoat-trade-disputes-means-consumers-pay-price

14. Spoiler: wine export to the US in 2024 will break records, but consumption will decline as well - Gambero Rosso, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.gamberorossointernational.com/news/spoiler-wine-export-to-the-us-in-2024-will-break-records-but-consumption-will-decline-as-well/
15. US consumer confidence improves slightly in July, but Americans remain concerned about tariffs, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://apnews.com/article/consumer-confidence-survey-conference-board-economy-66701044010feebc23dbf1802f947f99
16. of Consumer Sentiment - University of Michigan, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.sca.isr.umich.edu/
17. U.S. Consumer Confidence Improves Slightly in July, but Americans Remain Concerned About Tariffs | Food Manufacturing, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.foodmanufacturing.com/consumer-trends/news/22946669/us-consumer-confidence-improves-slightly-in-july-but-americans-remain-concerned-about-tariffs
18. Consumer Price Index: 2024 in review : The Economics Daily - Bureau of Labor Statistics, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.bls.gov/opub/ted/2025/consumer-price-index-2024-in-review.htm
19. €15.6 billion: French wine and spirits exports decline in 2024 | FEVS, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.fevs.com/wp-content/uploads/2025/02/20250211-cp-fevs-bilan-2024-export-vins-spiritueux-anglais-vf.pdf
20. Italian Wine Exports Hit Record High in 2024, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://news.italianfood.net/2025/03/20/italian-wine-exports-hit-record-high-in-2024/
21. Italian wine braces for €317mn loss despite tariff deal - Harpers Wine & Spirit Trade News, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://harpers.co.uk/news/fullstory.php/aid/34486/Italian_wine_braces_for__8031 7mn_loss_despite_tariff_deal.html
22. Europe vs USA – Wine Trade 2018-2024, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://wineindustryadvisor.com/2025/03/19/europe-vs-usa-wine-trade-2018-2024/
23. French Wine Market Report 2024 - Vinetur, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.vinetur.com/documentos/article/88346/French%20Wine%20Market%20Report%202024.pdf
24. 20250211-dp-fevs-bilan-2024-export-vins-spiritueux-vf-complet.pdf, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.fevs.com/wp-content/uploads/2025/02/20250211-dp-fevs-bilan-2024-export-vins-spiritueux-vf-complet.pdf
25. Prosecco DOC Ends 2024 with Record Results, Reaching 25% of Italian PDO Wine Production, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://wineindustryadvisor.com/2025/01/27/prosecco-doc-ends-2024-with-record-results/
26. Sparkling Wines Boost Italian Wine Exports - Italianfood.net, fecha de acceso: julio 29, 2025,

https://news.italianfood.net/2025/07/21/sparkling-wines-boost-italian-wine-exports/
27. Italian wine exports to the US: 2024 closes negatively for consumption at -4% - WineCouture, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://winecouture.it/article-en/italian-wine-exports-to-the-us-2024-closes-negatively-for-consumption-at-4/
28. ITALIAN EXPORT REPORT 2024 - FreedL Group Srl, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.freedlgroup.com/index.php/2025/03/20/italian-export-report-2024/
29. Spain Increases Export Value | Meininger's International, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.meiningers-international.com/wine/news/spain-increases-export-value
30. Sales of Cava DO Reach New Record High in 2023 - Foods and Wines from Spain, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://www.foodswinesfromspain.com/en/wine/news/2024/sales-of-cava-do-reach-new-record-high-in-2023
31. Cava Quality Continues to Increase Amid Volume Shortage Due to Drought, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://wineindustryadvisor.com/2024/12/19/cava-quality-continues-to-increase-amid-volume-shortage-due-to-drought/
32. Spanish Wine Export Trends 2024: Volume Drops, Revenue Rises - Vinaty, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://vinaty.com/spain-wine-exports-production-2024/
33. USA-EU - international trade in goods statistics - European Commission, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=USA-EU_-_international_trade_in_goods_statistics&oldid=471047
34. What EU country exported the most alcoholic beverages in 2024? - Europe-Data.com, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://europe-data.com/what-eu-country-exported-the-most-alcoholic-beverages-in-2024/
35. Eurostat: Top 5 EU Wine Exporters in November 2024 - Wine-Intelligence, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://wine-intelligence.com/blogs/wine-analytics-pricing-report-data/eurostat-top-5-eu-wine-exporters-in-november-2024-vinovistara-wine-intelligence
36. Eurostat wine trade data January 2024 (non-EU) - Wine-Intelligence, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://wine-intelligence.com/blogs/wine-analytics-pricing-report-data/eurostat-wine-trade-data-january-2024-non-eu
37. Wine market observatory - Agriculture and rural development - European Commission, fecha de acceso: julio 29, 2025, https://agriculture.ec.europa.eu/data-and-analysis/markets/overviews/market-observatories/wine_en