vinetur

Итоги выборов подняли акции алкогольных компаний на ожиданиях смягчения импортных пошлин

О снижении пошлин не объявляли, поэтому импортеры по-прежнему несут повышенные издержки на слабеющем алкогольном рынке США

вторник, 10 ноября 2026 г.



После промежуточных выборов 3 ноября изменение расклада сил в Конгрессе усилило ожидания в алкогольной отрасли, что некоторые пошлины США на импорт вина и крепких напитков могут быть смягчены. Однако решение о снижении пошлин не принято, и о новых мерах не объявляли.

Инвесторы быстро отреагировали на такую возможность. После выборов акции британской алкогольной группы Diageo, выпускающей Guinness и Smirnoff, а также Brown-Forman, производителя Jack Daniel’s и Chambord, подорожали более чем на 5%, сообщает Fast Company. 4 ноября также выросли акции Anheuser-Busch, Molson Coors Beverage Co., Boston Beer Co. и Constellation Brands. Constellation импортирует в США крупные мексиканские пивные бренды, поэтому особенно чувствительна к изменениям торговой политики.

Реакция рынка отражает давление, которому отрасль подвергается из-за пошлин и ослабления спроса. В октябре США продвинулись в реализации плана запретить импорт из Канады товаров почти на $1 млрд, включая молочную продукцию, мотоциклы и алкогольные напитки, сообщает Fast Company. Эта мера должна была стать ответом на канадские пошлины на товары из США. Ввоз многих товаров из этих категорий уже сократился из-за пошлины в 50%.

На алкогольные напитки приходится большая часть канадского импорта на сумму около $967 млн, который, как ожидается, затронет этот запрет, говорится в публикации. Поэтому торговый конфликт особенно важен для винокуренных и пивоваренных компаний, импортеров, оптовиков и розничных продавцов, зависящих от трансграничных цепочек поставок.

Конфликт обострился еще в 2025 году: канадские магазины убрали с полок алкоголь из США после того, как администрация Трампа объявила о введении пошлины в 25% почти на весь импорт из Мексики и Канады. Американская отраслевая организация Distilled Spirits Council заявила тогда, что пошлины нанесут «серьезный ущерб» американским компаниям и работникам, и предупредила, что ответные меры Канады могут усугубить ситуацию.

Смягчение этих пошлин может иметь значение далеко за пределами котировок акций. Для импортеров вина и дистрибьюторов крепких напитков даже частичное снижение пошлин может изменить затраты на поставку с учетом доставки и таможенных платежей, ценовые решения и условия переговоров с зарубежными производителями, поставляющими продукцию на рынок США. Это может повлиять на условия торговли, в особенности для международных поставщиков вина, хотя масштабы возможных изменений пока неясны.

Вопрос пошлин возник на фоне общего снижения потребления алкоголя. Согласно опросу Gallup, в 2025 году 54% взрослых жителей США заявили, что употребляют алкоголь. В 2022 году этот показатель составлял 67%; нынешний результат на 1 процентный пункт ниже предыдущего рекордно низкого уровня, зафиксированного Gallup в 1958 году.

Изменение привычек потребления усилило давление на компании, которые и без того сталкиваются с ростом издержек. В 2026 году цены на пиво, вино и крепкий алкоголь резко выросли, и потребители стали осторожнее выбирать, когда и где покупать напитки. В недавнем опросе 1,000 американцев, употребляющих алкоголь, платформа маркетинговых исследований Zappi выяснила, что 65% респондентов выпивают дома перед выходом, чтобы сэкономить.

Для многих компаний сочетание торговых барьеров и ослабления спроса ударило как по объемам продаж, так и по марже. Импортная продукция может подорожать еще до того, как попадет к дистрибьютору, а рост цен на полках может подтолкнуть покупателей к более дешевым вариантам, сократить число покупок или вовсе отказаться от алкоголя. Особенно важна эта динамика для импортного вина и премиальных крепких напитков: здесь цены и без того чувствительны, а позиционирование бренда зависит от готовности потребителей тратить деньги.

Последние надежды отрасли связаны с политикой, а не с официальным торговым решением. По данным Fast Company, изменение расклада сил в Конгрессе заставило некоторые компании алкогольной отрасли и инвесторов ожидать скорого пересмотра пошлин. Однако издание не сообщало о вступивших в силу

изменениях, а ни Конгресс, ни администрация публично не объявляли конкретных планов по снижению пошлин на вино, пиво или крепкие напитки.

До тех пор отрасль будет находиться между неопределенностью в сфере регулирования и изменением потребительского поведения. Производители и импортеры следят за сигналами из Вашингтона, надеясь на ослабление торговой напряженности с Канадой и другими партнерами, и одновременно приспосабливаются к рынку, где американцы пьют меньше и внимательнее относятся к ценам.