






BUSINESS

ROLEX SIGUE SIENDO EL REY

El informe sobre relojes suizos de Morgan Stanley deja claro que Rolex es el rey del mercado. Nos cuenta qué pasó en la industria en 2020

 POR YOLANDA RUIZ · 03/11/2021 ·  5' DE LECTURA ·  SIN COMENTARIOS

Ya estábamos ansiosos por conocer los datos de la industria relojera suiza durante el Annus Horribilis. La pandemia convirtió el año 2020 en un desafío titánico para casi todo en el mundo. Los relojes suizos no escaparon a esta maldición del nuevo coronavirus. Pues bien, ya está publicado el **primer reporte sobre el sector** este año firmado por la consultora **Morgan Stanley en colaboración con LuxeConsult** y que analiza las ventas de las 50 principales marcas en 2020. Y como dice el propio título del informe, **Rolex es el rey**.

Rank	Brands	Group	Turnover in CHF m. (est.)	Number of units sold (est.)	Share of wholesale (est.)	Implied wholesale value (CHF m.)	Implied retail value (CHF m.)	Implied retail market share	Implied average retail price per watch (ex VAT)
1	Rolex	Rolex	4,420	810,000	100%	4,420	7,956	24.9%	9,822
2	Omega	Swatch	1,758	500,000	75%	1,563	2,813	8.8%	5,626
3	Cartier Watches	Richemont	1,630	490,000	40%	1,195	2,152	6.7%	4,391
4	Patek Philippe	-	1,160	53,000	76%	1,036	1,865	5.8%	35,194
5	Longines	Swatch	1,145	1,500,000	90%	1,094	1,969	6.2%	1,313
6	Audemars Piguet	-	1,125	40,000	28%	765	1,377	4.3%	34,425
7	Richard Mille	-	788	4,300	0%	438	788	2.5%	183,256
8	Tissot	Swatch	620	2,400,000	76%	554	997	3.1%	415
9	TAG Heuer	LVMH	589	400,000	78%	531	957	3.0%	2,391
10	IWC	Richemont	540	130,000	73%	475	855	2.7%	6,580
11	Breitling	-	479	147,900	78%	432	777	2.4%	5,254
12	Hublot	LVMH	445	37,500	80%	405	730	2.3%	19,461
13	Jaeger-LeCoultre	Richemont	430	80,000	73%	378	681	2.1%	8,514
14	Tudor	Rolex	390	230,000	78%	352	633	2.0%	2,754
15	Vacheron Constantin	Richemont	370	23,500	40%	271	488	1.5%	20,783
16	Officine Panerai	Richemont	320	60,000	78%	289	520	1.6%	8,661
17	Bulgari	LVMH	261	44,000	90%	249	448	1.4%	10,184
18	Breguet	Swatch	240	18,000	78%	217	390	1.2%	21,653
19	Blancpain	Swatch	230	21,000	73%	202	364	1.1%	17,349
20	Rado	Swatch	225	165,000	100%	225	405	1.3%	2,455
21	Hermes	-	211	90,000	60%	173	312	1.0%	3,470
22	Swatch	Swatch	185	3,100,000	40%	136	244	0.8%	79
23	Piaget	Richemont	181	14,796	85%	169	304	0.9%	20,528
24	Montblanc	Richemont	165	85,000	75%	147	264	0.8%	3,106
25	Gucci	Kering	160	220,000	90%	153	275	0.9%	1,251
26	Van Cleef & Arpels Watch	Richemont	153	6,500	60%	126	226	0.7%	34,837
27	Chopard	-	150	36,000	80%	137	246	0.8%	6,833
28	Franck Muller	-	140	18,000	90%	134	241	0.8%	13,378
29	Mido	Swatch	135	96,000	75%	120	216	0.7%	2,250
30	Lange & Sohne	Richemont	135	3,800	0%	75	135	0.4%	35,526
31	Chanel	-	115	57,500	90%	110	198	0.6%	3,440
32	Frederique Constant	-	100	105,000	90%	96	172	0.5%	1,638
33	Hamilton	Swatch	91	104,000	90%	87	157	0.5%	1,505
34	Victorinox	-	90	215,000	90%	86	155	0.5%	720
35	Harry Winston	Swatch	67	6,500	90%	64	116	0.4%	17,782
36	Certina	Swatch	65	136,500	90%	62	112	0.3%	819
37	Titoni	-	63	58,500	50%	49	88	0.3%	1,508
38	Jaeger-LeCoultre	Richemont	60	90,000	90%	50	107	0.3%	1,222

38	Baume & Mercier	Richemont	62	60,000	90%	57	107	0.3%	1,333
39	CK Watch	Swatch	60	325,000	90%	57	103	0.3%	318
40	Zenith	LVMH	56	11,000	50%	44	78	0.2%	7,127
41	C. F. Bucherer	-	55	20,000	90%	53	95	0.3%	4,730
42	Oris	-	50	35,000	85%	47	84	0.3%	2,400
43	Roger Dubuis	Richemont	50	5,000	90%	48	86	0.3%	17,200
44	Mondaine	-	45	330,000	90%	43	77	0.2%	235
45	Ulysse Nardin	Kering	40	9,000	90%	38	69	0.2%	7,644
46	Glashutte Original	Swatch	40	12,000	90%	38	69	0.2%	5,733
47	Bell & Ross	-	40	10,800	90%	38	69	0.2%	6,370
48	Dior	LVMH	35	15,000	90%	33	60	0.2%	4,013
49	Maurice Lacroix	-	27	55,000	90%	26	46	0.1%	844
50	F. P. Journe	-	26	650	90%	25	45	0.1%	68,800

Source: LuxeConsult, Morgan Stanley Research estimates

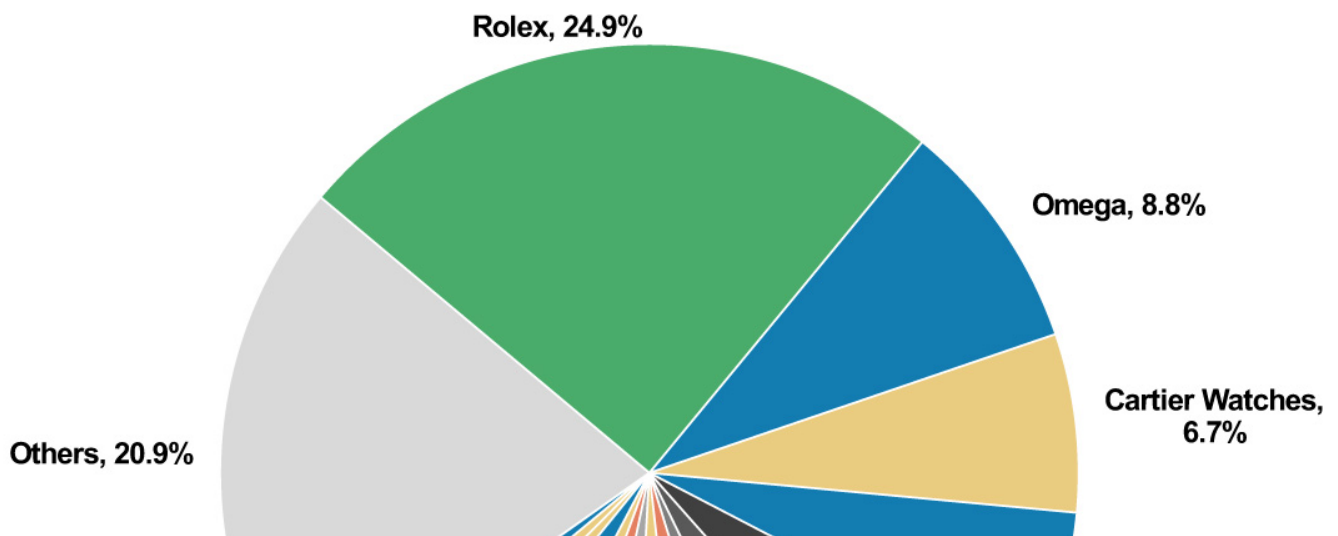
Las 50 firmas relojeras suizas en 2020 según Morgan Stanley y LuxeConsult.

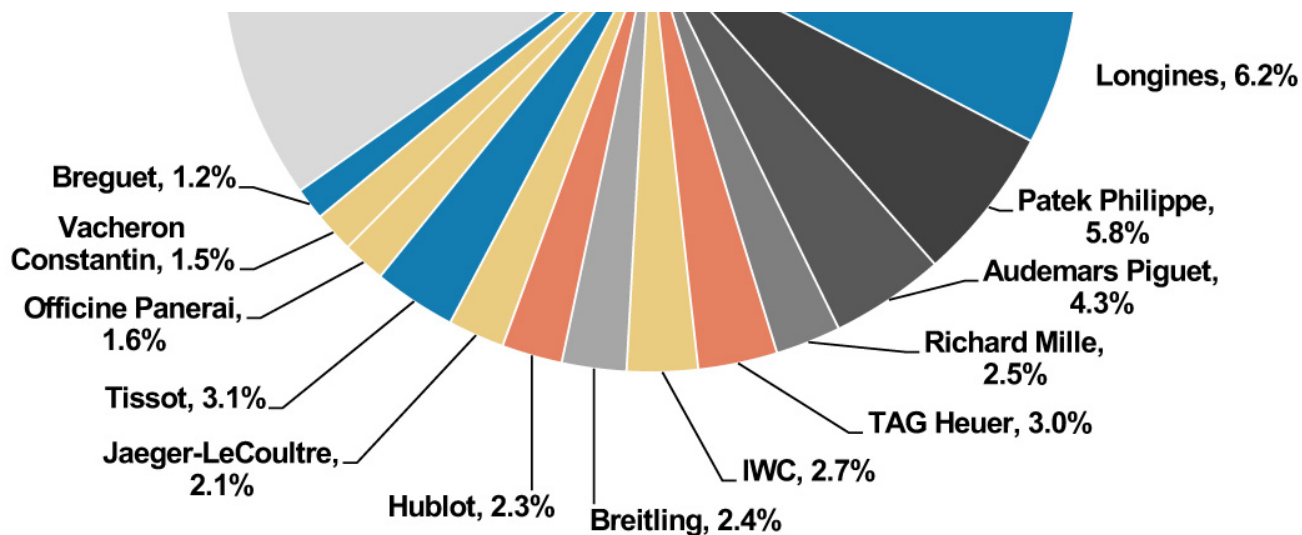
Efectivamente, ya lo era, pero sigue ganando participación de mercado. Aunque la **producción de la marca de la corona se redujo en 140,000 unidades** (-19% frente a -33% de la industria en general respecto a 2019), **las ventas de Rolex cayeron solo un -14% en 2020**, pasando de 5,050 millones de francos suizos a 4,420 millones de francos suizos, (frente a un -21% para la industria), gracias al **aumento promedio del precio de los relojes del 5%**. Con estas cifras ya **domina casi una cuarta parte del mercado (24.9% frente 22% en 2019)**. Pero si tomamos las cifras de Grupo Rolex (Rolex y Tudor), la compañía se **convirtió en el jugador más grande en 2020** por primera vez en décadas, **con una participación de mercado estimada del 26.8%** (frente al 24.6% en 2019), por **delante de Swatch Group**.

Después de Rolex, **Omega es la segunda firma con más mercado, 8.8%**. Le sigue **Cartier con 6.7%**, **Longines con 6.2%**, **Patek Philippe con 5.8%**, **Audemars Piguet con 4.3%**, TAG Heuer con 3%, IWC con 2.7%, Richard Mille con 2.5%, Breitling 2.4% y Hublot 2.3%. En la siguiente gráfica en detalle.

Swiss watches: Retail market share by brand in 2020

Watches: Retail Market share 2020 (By brands)





Source: LuxeConsult, Morgan Stanley Research

Los principales líderes del mercado según Morgan Stanley y LuxeConsult.

LA FUERZA DE CARTIER

Por su parte, otro gigante en la venta de relojes que pertenece a Richemont, **Cartier**, **augmentó las ventas de relojes: de 410,000 en 2019 a 490,000 en 2020**, pero el **precio de venta promedio cayó un 30%**. “Estimamos que las ventas de relojes de Cartier disminuyeron solo -13% en 2020, que pasaron a **CHF 1,630 millones**, lo que **implica una participación de mercado del 6,7%**.”

La apuesta por los iconos de Cartier desde 2016 ha sido muy exitosa. Con ellos, tratan de llegar a una generación más joven. En la foto, los embajadores que la firma eligió en 2020 para su colección Pasha. De izq. a dcha. Rami Malek, Willow Smith, Troye Sivan, Maisie Williams y Jackson Wang.

LONGINES Y TISSOT, BIEN POSICIONADOS

De Swatch Group, Longines y Tissot exportaron más relojes que cualquier otra marca entre las 20 principales, con 1.5 millones y 2.4 millones respectivamente, pero sus relojes también son los menos costosos. El precio minorista promedio de Longines (excluidos los impuestos sobre las ventas) fue de 1,313 francos suizos (frente a los 1,582 francos suizos en 2019), mientras que los relojes Tissot cuestan un promedio de 415 francos suizos, frente a los 739 francos suizos de 2019.

FUERZA INDEPENDIENTE

FUERZA INDEPENDIENTE

El rendimiento de las marcas de relojes propiedad de grupos que cotizan en Bolsa (LVMH, Swatch Group, Richemont y Kering) fue superado por firmas independientes privadas como Rolex / Tudor, Patek Philippe, Audemars Piguet, Richard Mille y Breitling.



Lanzamiento de Audemars Piguet en 2020. La manufactura independiente sigue siendo líder en el mercado.

Según los analistas del estudio que analiza el año que puso en jaque al mundo, hay una polarización más acentuada que la de 2019. Si bien Rolex ha sido la marca de relojes suizos más vendida en términos de valor durante varios años, en 2020, el Grupo Rolex se convirtió en el grupo de relojes más grande de Suiza por primera vez (alcanzando el 26,8%), por delante de Swatch Group.

Rolex Group destrona a Swatch Group en el top de marcas relojeras en ventas totales. Es la primera vez que sucede esto.

Todos los grandes grupos que cotizan en Bolsa sufrieron pérdidas en el valor de sus acciones, como Swatch, LVMH, Richemont y Kering. A pesar de ello, hubo marcas que destacaron positivamente. Los relojes de Cartier continuaron su trayectoria ascendente desde que Cyrille Vigneron enfocó los lanzamientos en los iconos de la casa, en 2016.

Así ha ido cambiando el ranking relojero durante los últimos años.

La ganancia combinada de participación de mercado de los relojes de Rolex, Patek Philippe y Audemars Piguet en 2019 fue de alrededor del 31.5%. En 2020, el reporte estima que aumentó aún más, hasta el 34.9%. Y resalta sobre todo el desempeño de las ventas de AP, con una caída de solo un dígito. De hecho, los expertos creen que las ventas se acercan a las de Patek Philippe. Para ambos establecen entre CHF 1,100 millones y 1,200 millones.

EL ÉXITO DE LA GAMA PREMIUM

En 2020, continuó la tendencia hacia la ‘premiumización’. Los relojes con un valor mayorista superior a 3,000 CHF (es decir, al menos 5,500 CHF al por menor) representaron el 70% (desde el 69% en 2019 y el 34% en 2000) de todas las exportaciones de relojes suizos. El segmento solo representa el 10% de las exportaciones en volumen.

SMARTWATCHES AFECTAN A GAMA MEDIA

Está comprobado. Los relojes inteligentes impactan cada vez más en los rangos de precios de entrada. En 2020 se vendieron aproximadamente 75 millones de smartwatches en todo el mundo. Esto se compara con un total de 14 millones de relojes suizos que se exportaron en el mismo periodo. Y la mala noticia es que los relojes con un valor mayorista que oscila entre 200 y 500 francos suizos y menos de 200 francos suizos (precio similar a ls relojes inteligentes) bajaron un 33% y – 34% respectivamente (en general las exportaciones totales de relojes suizos disminuyeron en un -21%).

OTROS GANADORES DEL 2020

Solo un puñado de marcas logró registrar un crecimiento positivo en los ingresos el año pasado. El estudio señala a Tudor y Dior. La primera se benefició, entre otras cosas, de la escasez en las tiendas de modelos Rolex Oyster Professional. En cuanto a Dior, las ventas de relojes se beneficiaron del impulso de la marca de moda y artículos de cuero el año pasado. Las ventas de relojes de Hermès también se desempeñaron muy bien, esencialmente sin cambios en CHF en 2020. Entre las marcas más grandes, los ganadores clave fueron Audemars Piguet, Rolex, Cartier y Breitling. También destaca Blancpain y F.P. Journe. También mencionan el buen ejercicio de H. Moser & Cie en 2020.