



АЛРОСА  ALROSA

Анализ перспектив развития рынка алмазов

Июнь 2010

Основные выводы



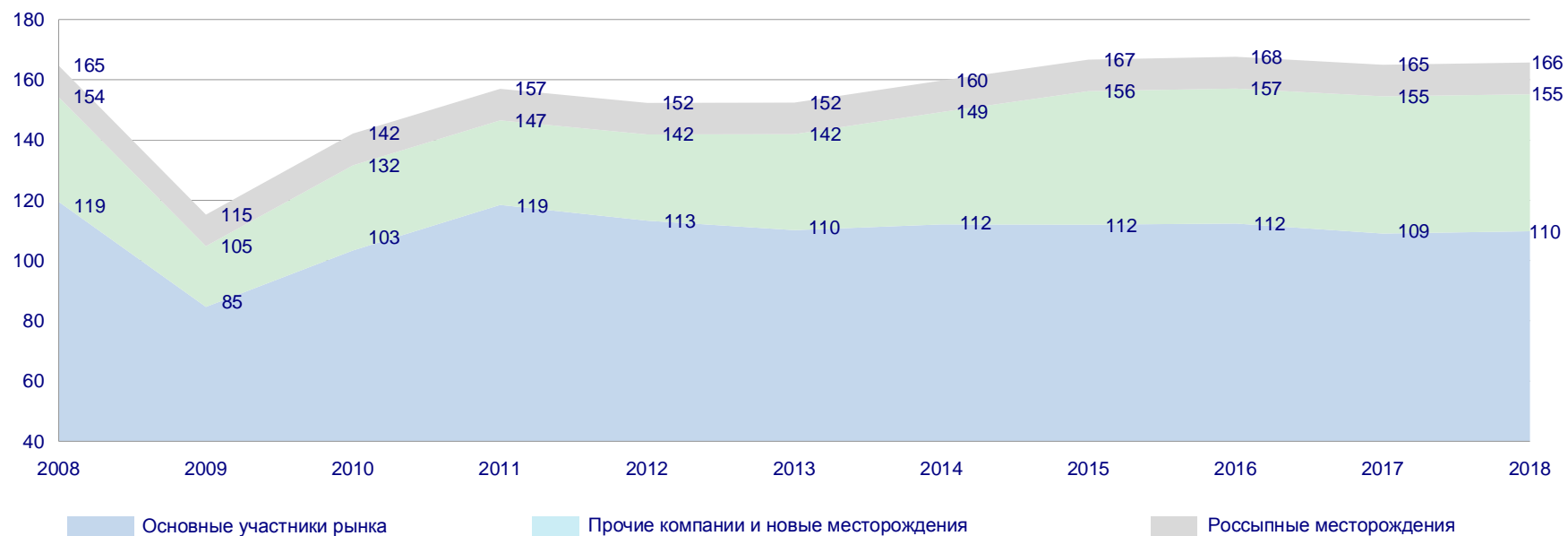
- ◆ В данной презентации проанализирован баланс спроса и предложения на мировом алмазном рынке до 2018 г. и, как следствие, открывающиеся возможности для продавцов алмазного сырья
- ◆ В результате анализа предложения по каждому из основных месторождений установлено, что добыча алмазного сырья вернется к докризисному уровню 2008 г. (165 млн. карат) лишь в 2015 г. и далее будет сохраняться на уровне 165-167 млн. карат в год по причине отсутствия новых месторождений алмазов и истощением месторождений, находящихся в стадии разработки
- ◆ На основании перспектив развития каждого из крупнейших рынков ювелирных украшений с бриллиантами, а именно США, Европы, Азиатско-Тихоокеанского Региона, Японии и Ближнего Востока, ожидается, что рост спроса в ближайшие 8 лет составит 33%
- ◆ В результате формирующегося фундаментального дисбаланса спроса и предложения на алмазном рынке рост цен на алмазное сырье к 2018 г. может составить 31% в реальном выражении по отношению к докризисному уровню 2008 г. (или 55% с учетом инфляции доллара США)

Прогноз производства алмазов



- ❖ Частичное восстановление объемов добычи к 2011 г. до уровня 157 млн. карат обусловлено, прежде всего, восстановлением добычи на уже производящих месторождениях
- ❖ Дальнейшее повышение производства до уровня 166 млн. карат к 2018 г. происходит за счет ввода новых месторождений
- ❖ С 2015 г. ввод в эксплуатацию новых месторождений отсутствует

Прогноз добычи алмазов по группам производителей, млн. карат



Источник: данные Компании

Прогноз спроса на бриллианты



- На первом этапе прогноза спроса проанализирована динамика мирового ВВП по основным регионам-потребителями ювелирных изделий
- На втором этапе проанализированы доли ювелирных изделий с бриллиантами относительно ВВП и доли стоимости бриллиантов в ювелирных изделиях
- На третьем этапе, используя изученную структуру рынка, спрогнозирован спрос на бриллианты по основным регионам до 2018 г.
- Предполагается, что спрос на алмазное сырье будет следовать динамике спроса на бриллианты

Примечание:

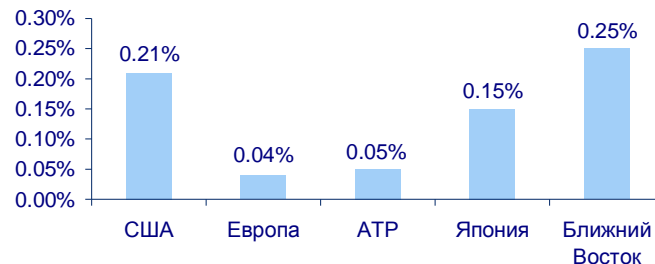
(1) Прогнозы ВВП очищены от эффекта инфляции доллара США, но включают ожидаемое изменение курсов локальных валют

Прогноз номинального ВВП по регионам⁽¹⁾, трлн. долл.

Регион/год	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2018/2008
США	14.4	14.3	14.6	15.0	15.4	15.8	16.2	16.7	17.1	17.5	17.9	+24.0%
Европа	22.4	20.0	20.0	21.5	23.4	24.7	24.7	25.4	26.4	27.4	28.3	+26.4%
АТР (в т.ч. Китай)	10.3	10.5	12.0	13.3	14.7	16.3	18.0	19.7	21.4	23.3	25.2	+144.4%
Япония	4.9	5.1	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3	5.3	5.4	5.4	5.4	+10.8%
Ближний Восток	2.5	2.2	2.5	2.7	3.0	3.2	3.4	3.5	3.7	3.9	4.0	+61.2%
Прочие страны	6.6	6.1	6.8	7.1	7.3	7.5	7.8	8.0	8.3	8.6	8.9	+34.1%
Итого	61.1	58.1	61.0	64.6	69.0	72.8	75.4	78.6	82.3	86.0	89.7	+46.8%

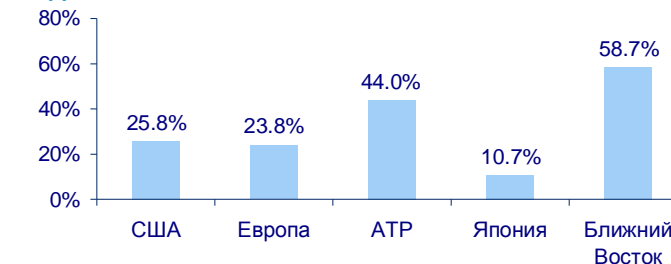
Источник: Рассчитано на основе прогнозов Global Insight

Рынок ювелирных изделий с бриллиантами относительно ВВП



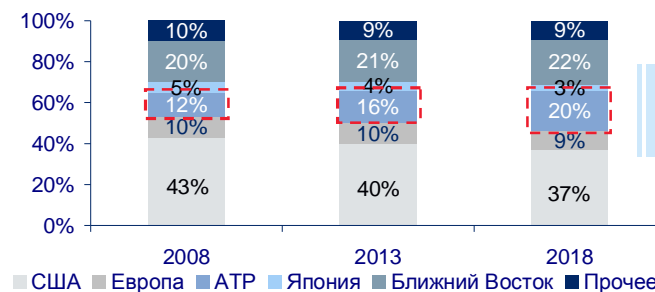
Источник: Рассчитано на основе данных IDEX

Доля стоимости бриллиантов в ювелирных изделиях



Источник: Рассчитано на основе данных IDEX

Структура спроса на бриллианты



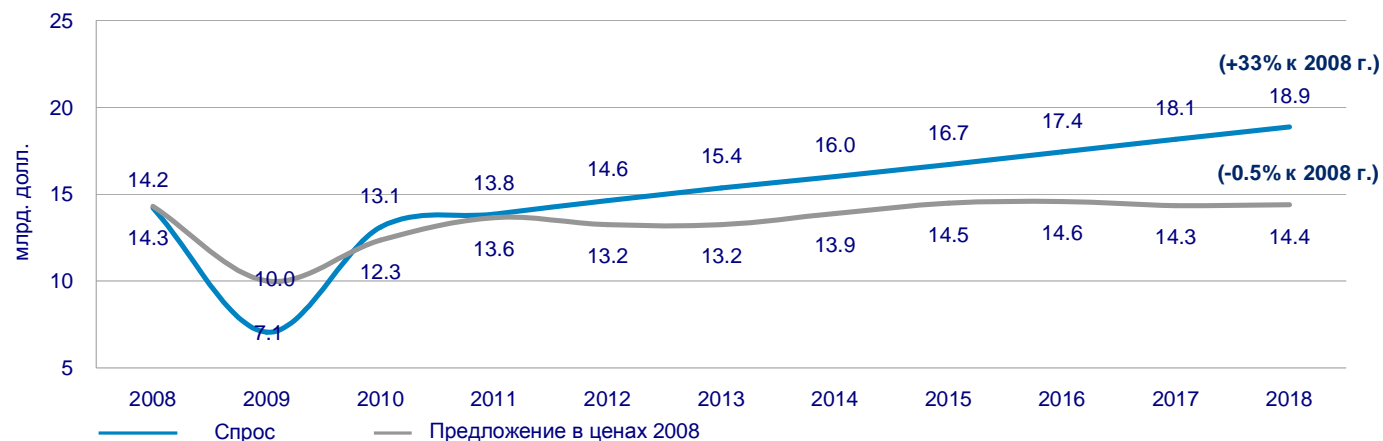
Основной драйвер роста – Азиатско-Тихоокеанский регион (Китай, Индия, Южная Корея, Австралия и другие)

Прогноз развития рынка на 2010-2018 гг.



- Спрос на алмазное сырье построен на основе прогнозов спроса в рассмотренных ранее регионах
- Предложение представляет из себя сводный прогноз добычи алмазного сырья умноженный на цены 2008 г. (86.9 долл./карат)
- Предполагается, что дисбаланс спроса и предложения в 2010-2018 гг. может быть компенсирован соответствующим ростом цен на алмазное сырье, который накопленным итогом к 2018 г. составит 31% по отношению к ценам 2008 г. (или 55% с учетом инфляции доллара США 2.0-2.5% в год)

Дисбаланс спроса и предложения



Индекс цен на алмазное сырье, долл./карат

На основании графиков спроса и предложения

