



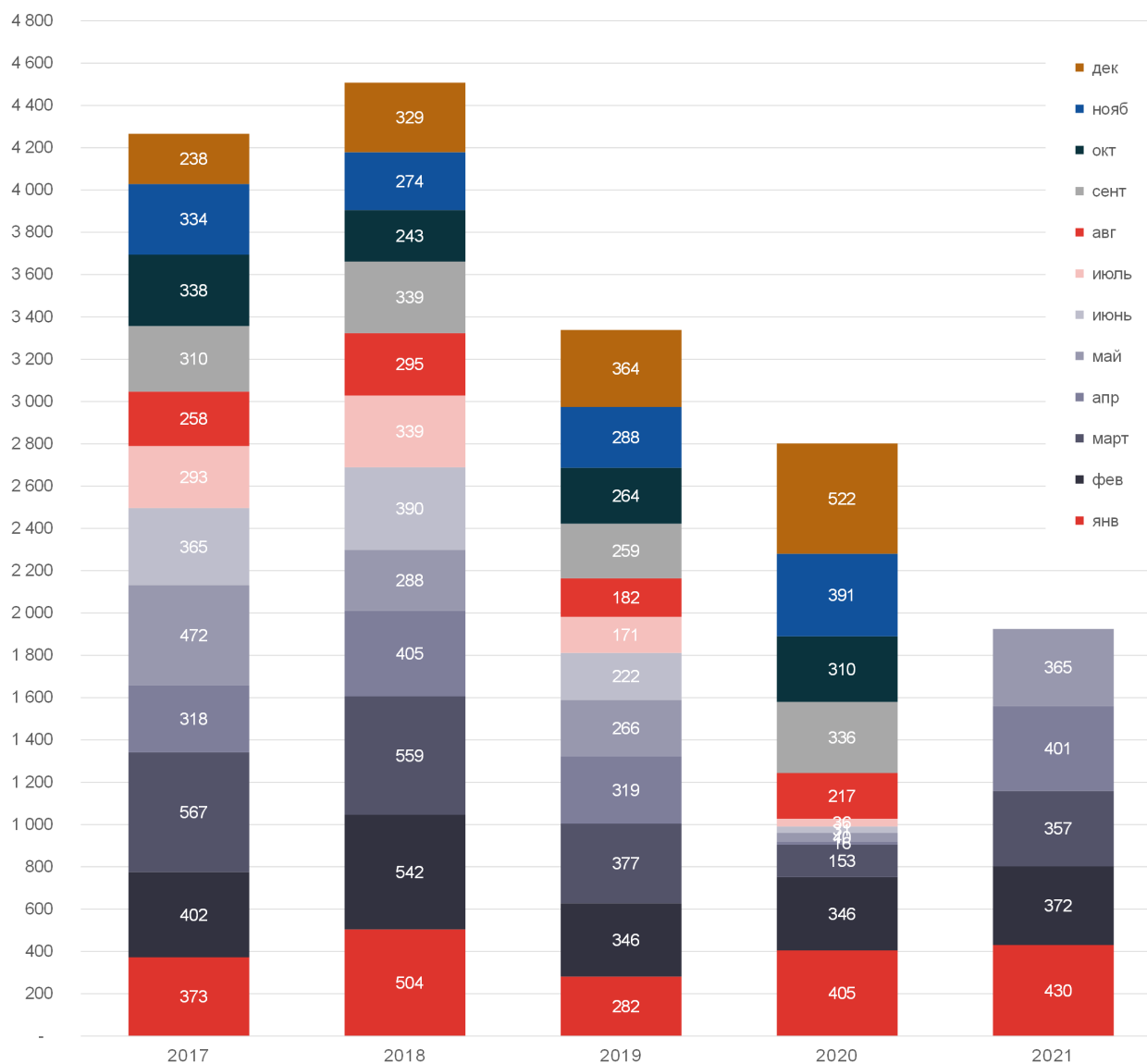
Алроса: рост цен может продолжиться?

В четверг, 10 июня 2021 г. Алроса отчиталась о продажах за май - объем реализации алмазно-бриллиантовой продукции сократился на 9% м/м, до \$365 млн. Продажи выросли более чем в 9 раз г/г, что обусловлено низкой базой 2020 г. на фоне пандемии COVID-19, так как ограничительные меры привели к спаду экономической деятельности. При этом продажи Алросы за май 2021 г. выросли на 37% г/г.

Топ-менеджмент компании сообщил о высоком спросе на алмазное сырье со стороны гранильного сектора в Индии. Также в компании отметили, что со стороны конечных потребителей на всех ключевых рынках сохраняется высокий спрос на ювелирную продукцию. Согласно комментариям заместителя генерального директора Алросы Евгения Агуреева, в США спрос в первые четыре месяца текущего года превысил препандемический уровень 2019 г. на 30%, в Китае - на 10%.

Акции компании в четверг обновили исторический максимум после выхода данных о продажах за май. Мы сохраняем позитивный взгляд на акции Алросы и ожидаем хороших результатов по итогам 2K21 на фоне благоприятной ценовой конъюнктуры и возможного продолжения удорожания алмазной продукции.

ПРОДАЖИ АЛРОСЫ, \$ МЛН



Источники: Алроса, ITI Capital

РОСТ ЦЕН НА АЛМАЗЫ МОЖЕТ ПРОДОЛЖИТЬСЯ?

Несмотря на удар по алмазной отрасли в 2020 г., COVID-19 способствовал благоприятной рыночной конъюнктуре для добывающих компаний в отрасли. Алроса и De Beers последние годы пытались восстановить баланс на рынке. В течение этого времени спрос на бриллианты со стороны конечных потребителей был нестабильным, при этом наблюдалась тенденция к увеличению добычи. Избыточные объемы алмазов ограничивали рост цен.

После начала пандемии некоторые компании среднего и небольшого размера сократили или прекратили добычу. Нарращивание запасов сырья крупными производителями прекратилось на фоне пополнения запасов обрабатывающего сегмента в сочетании со слабыми темпами добычи. Таким образом, после

обвала цен на алмазы весной 2020 г., сокращение добычи из-за пандемии стало драйвером восстановления цен.

В понедельник, 6 июня, De Beers сообщил о том, что повышает цены на алмазы на 10% на фоне восстановления спроса.

В ходе ПМЭФ президент Алросы Сергей Иванов рассказал о планах продолжить повышение цен на алмазы компании ввиду высокого спроса со стороны конечных потребителей при образовавшемся на рынке структурном дефиците. Главной причиной дефицита стало значительное сокращение производства алмазов из-за ограничений, связанных с COVID-19.

По оценке главы Алросы, запасы добывающих компаний к концу 1К21 упали до исторического минимума при том, что в среднем с начала года в США, которые являются ключевым потребителем конечной продукции алмазной отрасли, спрос на ювелирную продукцию превышает уровни успешного 2018 г. В Китае с начала года продано примерно на 10% больше ювелирных изделий, чем в относительно успешных 2018 и 2019 гг.

Цены на алмазы после ряда поступательных повышений доминирующими алмазодобытчиками, Алросой и De Beers, превысили препандемические уровни начала 2020 г., при этом цены все еще на 17% ниже средних уровней начала 2010-х гг.

На наш взгляд, сложившаяся ситуация на алмазном рынке является благоприятной для алмазодобытчиков на фоне недостаточного предложения, мы ожидаем, что цены на алмазы продолжат расти, оказывая поддержку бумагам компании.

КОНТАКТЫ

Торговые операции

Михаил Дуров | Трейдер по инструментам с фиксированной доходностью | Mikhail.Durov@iticapital.com

Продажи

Александр Панфилов | Руководитель отдела продаж инструментов с фиксированной доходностью | Aleksandr.Panfilov@iticapital.com

Аналитика

Искандер Луцко | Руководитель аналитического отдела, главный инвестиционный стратег | Iskander.Lutsko@iticapital.com

Ольга Николаева | Старший аналитик по инструментам с фиксированной доходностью | Olga.Nikolaeva@iticapital.com

Станислав Юдин | Старший аналитик рынка акций | Stanislav.Yudin@iticapital.com

Ирина Фомкина | Аналитик | Irina.Fomkina@iticapital.com

Елизавета Хёрн | Аналитик | Elizaveta.Herne@iticapital.com

Олег Макаров | Главный редактор | Oleg.Makarov@iticapital.ru

Представленная в настоящем документе информация подготовлена АО «ИК «Ай Ти Инвест» (далее — Компания, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 045-07514-100000 от 17.03.2004 на осуществление брокерской деятельности предоставлена Центральным Банком Российской Федерации (Банком России)) и предназначена исключительно для ознакомления. Материалы, предоставленные Компанией, основаны на информации, полученной из открытых источников, которые рассматриваются Компанией как надежные. Компания не имеет возможности провести должную проверку такой информации и не несет ответственности за точность, полноту и достоверность материалов, предоставленных Компанией. При принятии инвестиционных решений инвестор должен провести собственный анализ финансового положения эмитента, процентных ставок, доходности и всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги и другие финансовые инструменты и при необходимости воспользоваться услугами финансовых, юридических и иных консультантов. Стоимость инвестиций может как снижаться, так и повышаться, и инвестор может потерять первоначально инвестированную сумму. Доходность в прошлом не гарантирует доходности в будущем. Материалы и сведения, предоставленные Компанией, носят исключительно информационный характер, предназначены для лиц, которые вправе получать такие материалы и сведения, и не должны рассматриваться как заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения какой-либо сделки. Настоящий документ, включая любые его части и отдельные положения настоящего документа, не могут рассматриваться в качестве оферты (включая публичную

оферту), приглашения делать оферты, коммерческого намерения Компании заключить сделку на условиях, изложенных в документе, а также гарантий Компании в отношении последствий заключения какой-либо сделки и/или использования какого-либо инструмента. Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является формой выражения мнения Компании и/или ее сотрудников о том, отвечает ли конкретная ценная бумага или финансовый инструмент вашим финансовым и/или иным интересам. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. Компания не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данных материалах. Настоящий документ, включая любые его части и положения, а также любые комментарии Компании и ее работников в отношении данного документа не могут рассматриваться в качестве консультации, совета, разъяснений Компании в отношении рассматриваемого или любых других финансовых инструментов и сделок. Любое использование информации, представленной в данном документе, включая любые части/разделы документа, допускается только на собственный страх и риск пользователя. Любое копирование и воспроизведение информации, представленной в данном документе, как в устной, так и в письменной форме, допускается только при условии предварительного разрешения (согласия) Компании. Представленная информация и мнения подлежат изменению без уведомления получателей данной информации и мнений.

РЕКВИЗИТЫ КОМПАНИИ ITI CAPITAL:

официальное юридическое наименование АО «ИК „Ай Ти Инвест“». ИНН: 7717116241, КПП 770301001, юридический адрес: 123112, г.Москва, Пресненская наб., д.10, этаж 13, пом.1, ком. 1–51

ТЕЛЕФОН:

(495) 933-32-35 | 8 800 200-32-35

ОФИЦИАЛЬНЫЙ САЙТ:

<https://www.iticapital.ru/>