

**דו"ח מיוחד: שוקי היהלומים מתאוששים****תקציר****מחירי המלוטש חוזרים למחירי ראשית 2008**

- ב-2010 עלו המחירים הממוצעים של מלוטש עם תעודות ב-10.3%;
- במחצית הראשונה של 2010 עלו המחירים ב-9.3%; במחצית השנייה של השנה התייצבו המחירים עם עלייה של אחוז אחד;
- דו"חות על מכירות טובות מהצפוי בעונת חג המולד מלמדים על התחזקות מחודשת בחודש דצמבר;
- בענף בלטו שתי תופעות: התנגדות עזה של הקניינים למחירים ושולי רווח צרים במגזר הייצור.

**התאוששות הסחר במלוטש**

- בהשוואה ל-2009 חלה במהלך 2010 עלייה ביבוא המלוטש לארצות הברית, הונג קונג/סין ויפן, וביצוא המלוטש מארצות הברית ומהונג קונג;
- נתוני יצוא ויבוא המלוטש בהודו עלו במידה ניכרת על נתוני 2008 ו-2009. שוק התכשיטים המקומי הניע עלייה ביבוא;
- בישראל ובבלגיה חלה עלייה משמעותית ביבוא המלוטש. העלייה מצביעה על סחר פנימי ער, או על צבירת מלאים מתוך ציפייה לעליות מחירים בעתיד.

**נסיקה בסחר בגלם**

- הדומיננטיות של הודו בשוק הגלם גברה בזכות אשראי בנקאי, שאפשר ליבוא הגלם ב-2010 לעלות על יבוא הגלם ב-2008;
- עליות ביבוא וביצוא בבלגיה ובישראל מצביעות על גידול במסחר, אולם אולי גם על ירידה בייצור במרכזים אלה;
- מחירי גלם גבוהים האיצו את המכירות של חברות הכרייה. במקביל צומצמה האספקה;
- תפוקת הגלם בעולם עלתה ב-2010 בכ-9%, אולם נותרה נמוכה מהתפוקה ב-2008 בכ-16%.

**חג מולד חיובי**

- ההתאוששות האטית בביקוש לתכשיטים בשוק האמריקאי הואצה ברבעון הרביעי נוכח ביקוש טוב מהצפוי במכירות החגים במגזר הקמעונאי;
- סך המכירות בשוק האמריקאי עלה ב-2010 הודות למחירים גבוהים יותר, המלמדים על כך שהקמעונאים עדיין מוכרים בהיקפים נמוכים מאלה שקדמו למיתון;
- צמיחה בסין ובהודו פיצתה על השתרכות מאחור של שווקים במערב.

**סיכום**

נראה, שהעלייה במחירי הגלם תימשך גם במחצית הראשונה של 2011, ועל כן אפשר להניח, ששולי הרווח במגזר הייצור ימשיכו להיות צרים. אפשר לצפות לכך שמחירי המלוטש ימשיכו להתחזק, כפי שקרה בראשית ינואר, אולם נראה שקצב הצמיחה שלהם עדיין אינו מדביק את קצב העלייה של מחירי הגלם. אם לא יתרחשו אירועים כלכליים משמעותיים, יש להניח שב-2011 תימשך הצמיחה בכל שלבי ערוץ היהלומים, ושהיצרנים ימשיכו להיות אלה המתמודדים עם התנאים הקשים ביותר.

### 1. הקדמה

סיומה של 2010 בשוק היהלומים היה הרבה יותר טוב מראשיתה. כמשתקף במחירים שפורסמו ב-RapNet - רשת הסחר ביהלומים של רפפורט (Rapaport Diamond Trading Network) – עלו המחירים הממוצעים של מלוטש עם תעודות גמולוגיות במהלך 2010 ב-10.3%. על אף שהכלכלה ותעשיית היהלומים נבחנות בהשוואה למדדים החלשים של 2009, ניתן לראות שמחירי היהלומים המלוטשים והיקפי הסחר חזרו לרמתם בתחילת 2008. במהלך 2010 לא חזינו באירועים משמעותיים שהשפיעו דרמטית על המחירים, ועם זאת אין לומר שהשנה הייתה נטולת אירועים. המחלוקת סביב מכרות היהלומים שבשדות מרנגה שבזימבבואה חשפה את הביקוש החזק לגלם והציבה שאלות בנוגע למדיניות האספקה המצומצמת של דה בירס והגורחן הרוסי, שגרמו בסוף השנה למחסור בסחורות בשוק. למרות שהביקוש לתכשיטים במהלך עונת המכירות של חג המולד לימד על התאוששות העולה על המצופה, נותרו הדאגות הכלכליות על כנן. רמות החוב באירופה הכריחו ממשלות לנקוט צעדי הצטמצמות ולהתריע על כך שכלכלות גדולות יותר כמו ארצות הברית ובריטניה, צועדות באותו הכיוון. בנוסף, האבטלה בארצות הברית נותרה בסדר גודל של שתי ספרות, כשההערכה היא שכ-20 מיליון אמריקאים הם מובטלים רשומים שוויתרו על מציאת משרה, או שכישוריהם עולים על הנדרש בעבודה שהצליחו להשיג. שערי ריבית נמוכים עלולים להוביל בטווח הבינוני למחזוריות אינפלציונית, מה שיכול לגרום לחוסר ודאות משמעותי בתחום המטבע. השווקים הפיננסיים התאוששו ב-2010. הסחורות הבסיסיות (קומודיטי) התאפיינו בעליית מחירים – הזהב, למשל, עלה במהלך השנה ב-29%, והצרכנים האמריקאים לא איבדו עד תום את תאבונם לקניות. כלכלות מתפתחות – סין והודו – המשיכו בצמיחתן המואצת, והשיגו הישגים משמעותיים כתוצאה מהשפעתם על השווקים הגלובליים, במיוחד נוכח העובדה שהמערב המשיך לגלות דאגה נוכח התנהלות הסחר והמטבע בסין. כתוצאה, תיזכר שנת 2010 בענף היהלומים כשנה של תזוזה לכיוון התאוששות בשוק המלוטש, רווחים נאים במגזר הגלם ועליות צנועות במגזר הקמעונאי.

### 2. שוק המלוטש

#### א. מגמת עלייה המחירים

המחיר הממוצע של יהלומים מלוטשים עם תעודות גמולוגיות עלה ב-2010 ב-10.3%, לאחר ירידה של 7.6% ב-2009. לאחר שב-2009 נוצרו תנאים כלכליים חדשים, ונוכח התגברות האמון בכך ששיא השפל כבר מאחורינו, ראינו במחצית הראשונה של 2010 התעוררות חזקה של השוק. במחצית השנייה של 2010 ראינו יציבות יחסית שהתאפיינה בהתנהגות זהירה של קניינים, שהתנגדו לניסיונותיהם של היצרנים להחזיר לעצמם את עלויות הגלם הגבוהות באמצעות מחירי המלוטש. המחירים התחזקו שוב בחודש דצמבר, כאשר מכירות קמעונאיות חיוביות בתקופת חג המולד הקלו על ההתנגדות למחירים שנראתה במהלך השנה. כפי שניתן לראות בטבלה ובגרף דלקמן (טבלה 1, גרף 2), חלה התאוששות ברוב הקטגוריות ב-2010 לעומת הפסדים שנגרמו ב-2009, והשנה הסתיימה במחירים דומים לאלה של תחילת 2008. עם זאת, המחירים עדיין נמוכים מהשיא שנרשם ב-2008.

Certified Polished Diamond Price Changes						
Categories		2008	2009	2010	1H '10	2H '10
Average	RapNet	4.1%	-7.6%	<b>10.3%</b>	9.3%	1.0%
0.5 Carat	RapNet	-1.4%	-5.3%	<b>4.1%</b>	3.7%	0.4%
1 Carat	RapNet	7.7%	-8.2%	<b>12.3%</b>	10.4%	1.7%

3 Carat	RapNet	4.5%	-11.3%	<b>24.6%</b>	22.2%	2.0%
1 Ct D-IF	RapNet	19.0%	-11.1%	<b>11.4%</b>	10.6%	0.7%
1 Ct F-VVS2	RapNet	7.9%	-9.6%	<b>9.1%</b>	7.6%	1.4%
1 Ct H-VS2	RapNet	2.9%	-5.9%	<b>11.5%</b>	8.6%	2.6%
1 Ct K-SI2	RapNet	8.2%	-7.6%	<b>7.0%</b>	3.6%	3.3%
Melee	Rapaport Auctions	-21.5%	42.5%	<b>57.0%</b>	29.1%	21.6%

Figure 1

Notes: RapNet based on RAPI: RapNet Asking Price Index is the average RapNet best asking price for D-H, IF-VS2, VG+ diamonds

טבלה 1

הערה: RapNet מבוסס על RAPI: RapNet Asking Price Index הוא מחיר הביקוש הטוב ביותר של RapNet ליהלומים D-H, IF-VS2, VG+

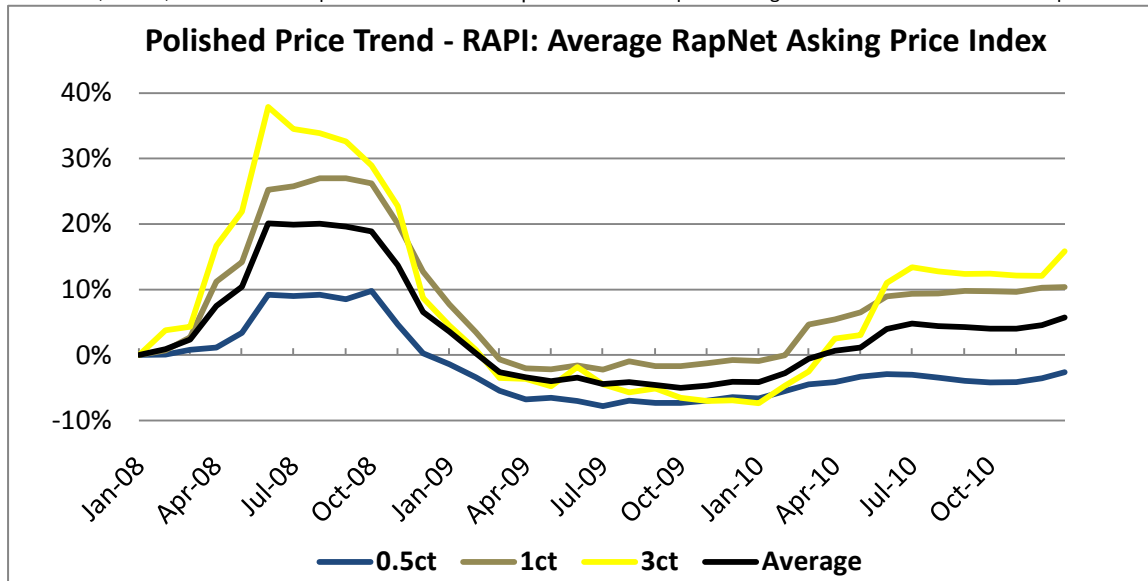


Figure 2

Notes: Rapaport Spec 2, Round, D-H, IF-VS2, X, X-VG, GIA-HRD-AGS

גרף 2

הערה: Rapaport Spec 2, עגולות, IF-VS2, X, X-VG, GIA-HRD-AGS

## ב. התחזקות הסחר

הביקוש עלה בשווקים הצרכניים, שהגדילו משמעותית את קניות המלוטש בהשוואה לקניות המלוטש ב-2009: הצמיחה הכלכלית בסין ובהודו גרמה לעלייה בצריכת היהלומים במדינות אלה, הקמעונאים בארצות הברית צברו אמון במהלך הרגיעה ב-2009, ויפן דיווחה על עליות לאחר ארבע שנים רצופות של ירידות (טבלה 3). במהלך 11 החודשים הראשונים של השנה, עלה היבוא לארצות הברית - השוק הצרכני הגדול ביותר למלוטש - ב-48% בהשוואה לשנה הקודמת. למרות העלייה היה היבוא נמוך ב-8% בהשוואה לתקופה המקבילה ב-2008. בסיכומה של 2010 אנו אמורים לראות שיפור בנתונים המסכמים את השנה בהשוואה לנתוני 2008, משום שהמכירות בדצמבר 2008 היו חלשות יותר, שכן חודש זה כבר נכלל בחודשי השפל.

Polished Diamond Trade in Consumer Markets (\$ Millions)									
Country	Period	Imports				Exports			
		2008	2009	2010	% Change From '09	2008	2009	2010	% Change From '09
United States	Jan-Nov	\$18,027	\$11,259	\$16,610	48%	\$13,496	\$8,774	\$12,608	44%
Hong Kong	Jan-Sep	\$ 8,927	\$ 7,042	\$10,016	42%	\$ 6,166	\$5,080	\$ 7,299	44%
Japan	Jan-Nov	\$ 727	\$ 575	\$ 642	12%				
China	Jan-Jun		\$ 300	\$ 577	92%				

Figure 3

**Notes:** Data presented is the most recently published as of January 18, 2011.

**Sources:** U.S. - Commerce Department; Hong Kong - Diamond Federation of Hong Kong; China - Diamond Administration of China; Japan - Momozawa & Co., based on information obtained from the Customs Bureau at the Ministry of Finance.

טבלה 3

הערה: הנתונים שבטבלה דלעיל הם המעודכנים ביותר ל-18.1.2011. מקורות: U.S. - Commerce Department; Hong Kong - Diamond Federation of Hong Kong; China - Diamond Administration of China; Japan - Momozawa & Co., based on information obtained from the Customs Bureau at the Ministry of Finance.

הודות לצמיחה במרכזי הצריכה עלה הסחר במלוטש במרכזי הייצור והסחר על הסחר ב-2009. הסחר בהודו עלה אף על 2008. עלייה גדולה ביבוא לבלגיה וישראל הצביעה על כך שהצמיחה במרכזים אלה נבעה ככל הנראה מסחר פנימי ער, או מכך שהסוחרים בשווקים אלה צברו מלאים כדי למכור אותם במועד שבו המחירים יהיו גבוהים יותר (טבלה 4). הסחר במלוטש הושפע במידה ניכרת מנקודות שיווי משקל נוקשות של המחירים הקמעונאיים. במהלך השנה. שולי הרווח במגזר הקמעונאי היו צרים לאורך כל השנה נוכח מחירי גלם גבוהים. קנייני המלוטש התנגדו למחירים הגבוהים יותר שביקשו המוכרים.

Polished Diamond Trade at the Manufacturing & Trading Centers (\$ Millions)									
Country	Period	Exports				Imports			
		2008	2009	2010	% Change From '09	2008	2009	2010	% Change From '09
India (Gross data)	Jan-Nov	\$14,124	\$13,270	\$20,847	57%	\$ 6,919	\$8,738	\$12,599	44%
Belgium (Gross data)	Jan-Nov	\$11,653	\$ 7,854	\$10,084	28%	\$10,666	\$6,617	\$ 9,515	44%
Israel (Net data)	Jan-Dec	\$ 6,239	\$ 3,924	\$ 5,832	49%	\$ 4,365	\$2,507	\$ 4,218	68%

Figure 4

**Notes:** Data presented is the most recently published as of January 18, 2011.

**Sources:** India - Gem & Jewellery Export Promotion Council; Belgium - Antwerp World Diamond Centre; Israel - Ministry of Industry, Trade & Labor.

טבלה 4

הערה: הנתונים שבטבלה דלעיל הם המעודכנים ביותר ל-18.1.2011. מקורות: המועצה לקידום יצוא האבנים היקרות והתכשיטים של הודו (GJEPC), מרכז היהלומים העולמי של בלגיה (AWDC), משרד התמ"ת, ישראל

### 3. שוק הגלם א. גורמי ביקוש

הביקוש לגלם ומחירי הגלם עלו במהירות. העלייה הושפעה ממספר גורמים ובהם:

- צמיחה חזקה בשווקים הצרכניים בסין ובהודו וסימני התאוששות בארצות הברית;
- הפקה זהירה של דה בירס, ששמרה על רמות תפוקה מתחת לביקוש. כתוצאה הורגש בסוף השנה מחסור בשוקי הגלם והמלוטש;
- ביקוש חזק בהודו. יכולתו של מרכז הייצור בסורט לקנות גלם הסתייעה בתנאי אשראי קלים שאפשרו הבנקים ההודים בהשוואה לתנאי האשראי בבלגיה ובישראל;
- יצרנים הודים ייצרו במלוא התפוקה, גם כאשר רמות הייצור לא לוו ברמות ביקוש תואמות לאורך ערוץ היהלומים;
- ספקולציות, משום שהסוחרים ציפו לעליות נוספות במחירי הגלם והמלוטש גם יחד. מגמות אלה באו לידי ביטוי בעליות גדולות בסחר בגלם. בהודו, מרכז הייצור הגדול והמשפיע ביותר, עלה היבוא ב-2010 על היבוא ב-2008. יצוא הגלם מבלגיה היה גדול יותר מהיבוא, מה שלימד על כוחה העולה של אנטוורפן כמרכז סחר ופחות כמרכז ייצור. גם יצוא הגלם מישראל גדל בקצב גדול יותר מאשר היבוא (טבלה 5).

Rough Diamond Trade at the Manufacturing & Trading Centers (\$ Millions)									
Country	Period	Imports				Exports			
		2008	2009	2010	% Change From '09	2008	2009	2010	% Change From '09
India (Gross data)	Jan-Nov	\$ 9,516	\$ 6,195	\$10,089	63%	\$ 763	\$ 633	\$825	30%
Belgium (Gross data)	Jan-Nov	\$ 10,243	\$ 5,887	\$8,764	49%	\$ 10,422	\$ 6,548	\$9,852	50%
Israel (Net data)	Jan-Dec	\$ 4,475	\$ 2,494	\$3,755	51%	\$ 3,314	\$ 1,888	\$3,060	62%

Figure 5

**Notes:** Data presented is the most recently published as of January 18, 2011.

**Sources:** India – Gem & Jewellery Export Promotion Council; Belgium – Antwerp World Diamond Centre; Israel – Ministry of Industry, Trade & Labor; Hong Kong – Diamond Federation of Hong Kong.

טבלה 5

הערה: הנתונים שבטבלה דלעיל הם המעודכנים ביותר ל-18.1.2011. מקורות: המועצה לקידום יצוא האבנים היקרות והתכשיטים של הודו (GJEPC), מרכז היהלומים העולמי של בלגיה (AWDC), משרד התמ"ת, ישראל; פדרציית היהלומים של הונג קונג

### ב. שנה טובה למפיקי הגלם

העלייה ביבוא הגלם למרכזי הייצור והסחר השתקפה בעלייה גדולה במכירות של חברות הכרייה (טבלה 6). המכירות של דה בירס באמצעות ה-DTC עלו בשיעור של כ-48% לסך המוערך בכ- 4.8 מיליארד דולר. המכירות של אלרוסה, להוציא המכירות של גנזך המדינה (הגוחרן) עלו בכ- 90% לסך של כ-3.48 מיליארד דולר (96.29 מיליארד רובל). גם הביקוש בשוק המשני היה חזק, ובחלק ניכר מ-2010 נמכרו קופסאות ה-DTC בפרמיות גבוהות.

Diamond Sales at Select Mining Companies (U.S. \$ Millions)					
	2008	2009	2010 (Est.)	'08-'09	'09-'10
De Beers	\$5,930	\$3,240	\$4,795	-45%	48%
ALROSA to Market	\$2,227	\$1,834	\$3,480	-18%	90%
ALROSA to Gokhran	\$275	\$887		223%	N/A
BHP Billiton	\$572	\$688	\$1,118	20%	63%
Rio Tinto	\$840	\$450	\$676	-46%	50%
Harry Winston	\$328	\$188	\$271	-43%	44%
Petra Diamonds	\$93	\$109	\$205	17%	88%
<b>Total</b>	<b>\$10,265</b>	<b>\$7,396</b>	<b>\$10,545</b>	<b>-28%</b>	<b>43%</b>

Figure 6

**Notes:** Data for 2008, 2009 and 1H 2010 sourced from company reports.  
2010 data include Rapaport estimates.  
Reporting schedules do not correspond to calendar year in all cases.

טבלה 6

הערה: נתוני 2008, 2009 והמחצית הראשונה של 2010 לקוחים מדו"חות החברה. נתוני 2010 נשענים על ההערכות של רפפורט. לא בכל המקרים מקביל הנתון השנתי לשנה הקלנדרית

סך המכירות של שש מפיקות גלם – דה בירס, אלרוסה, BHP Billiton, ריו טינטו, הארי וינסטון ויהלומי פטרה – עלה על המכירות ב-2008. העלייה בתפוקה הייתה צנועה, וסך כל התפוקה היה נמוך במידה ניכרת מהתפוקה של 2008 (טבלה 7).

Diamond Production at Select Mining Companies ('000s of Carats)					
	2008	2009	2010 (Est.)	'08-'09	'09-'10
De Beers	48,132	24,600	33,465	-49%	36%
ALROSA	36,000	32,791	34,336	-9%	5%
BHP Billiton	2,851	3,394	2,933	19%	-14%
Rio Tinto	20,817	14,025	13,843	-33%	-1%
Harry Winston	3,690	2,226	2,683	-40%	21%
Petra Diamonds	649	1,161	1,132	79%	-2%
<b>Total</b>	<b>112,139</b>	<b>78,197</b>	<b>88,393</b>	<b>-30%</b>	<b>13%</b>

Figure 7

**Notes:** Data for 2008, 2009 and 1H 2010 sourced from company reports.  
2010 data include Rapaport estimates.  
Reporting schedules do not correspond to calendar year in all cases.

טבלה 7

הערה: נתוני 2008, 2009 והמחצית הראשונה של 2010 לקוחות מדו"חות החברה.  
נתוני 2010 נשענים על ההערכות של רפפורט.  
לא בכל המקרים מקביל הנתון השנתי לשנה הקלנדרית

לפי ההערכות של רפפורט, עלתה התפוקה העולמית ב-2010 בכ-9% לכ-136.45 מיליון קרט – 16% מתחת לתפוקה ב-2008 (גרף 8). ההפקה נעצרה במידה רבה משום שדה בירס שמרה על תפוקה נמוכה מהרגיל במכרות שלה. חברות כרייה אחרות הפיקו ברמה הקרובה לתפוקה מלאה. התפוקה של ריו טינטו הוגבלה משום שהחברה מפתחת פעילות תת קרקעית במכרה ארגייל – פרויקט שנדחה על ידי החברה בתקופת המשבר.

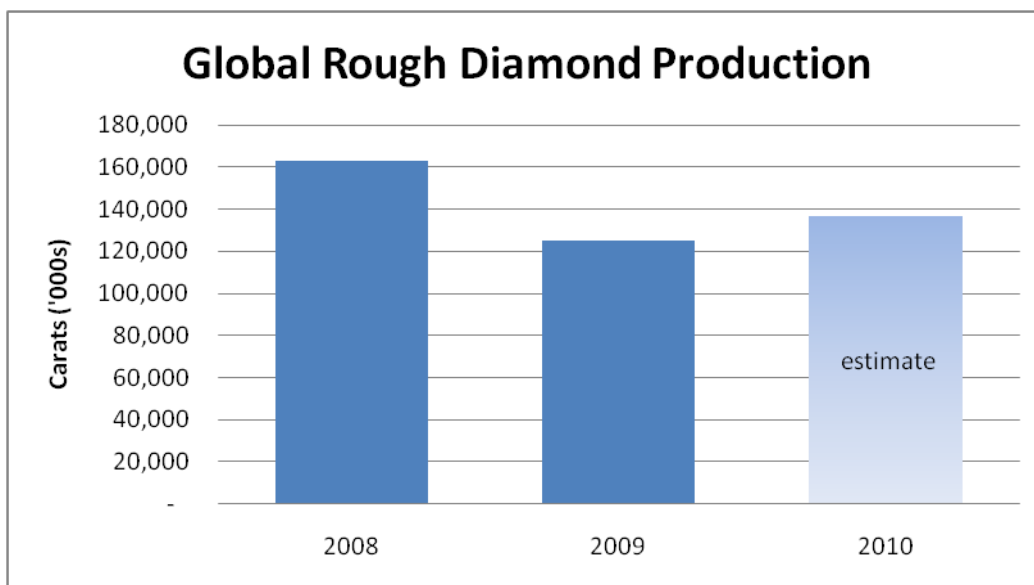


Figure 8

Notes: 2008 and 2009 data as reported by the Kimberley Process. 2010 data based on Rapaport estimates.

גרף 8

הערה: נתוני 2008 ו-2009 נלקחו מהדו"חות של תהליך קימברלי. נתוני 2010 מתבססים על הערכות רפפורט.

נראה, שהמגבלות שהטילו חברות הכרייה על האספקה – בעיקר דה בירס באמצעות הגבלת הפקה וממשלת רוסיה באמצעות עיכוב אספקה בסך של יותר ממיליארד דולר במאגרי הגוחר – היו אולי מוגזמות.

### ג. מחירי הגלם

מכירות הגלם עלו בזכות התאוששות חזקה במחירים. רפפורט מעריך, שבמהלך 2010 עלו מחירי הגלם בכ-21% ושהשנה הסתיימה בעלייה של כ-90% בהשוואה לרבעון הראשון של 2009 - התקופה החלשה ביותר של הסחר בגלם בימי המיתון. כבר בסוף 2009 היו המחירים שהושגו בטנדרים של חברות הכרייה דומים למחירים בתקופה שקדמה למשבר. מגמת העלייה נמשכה לאורכה של 2010. המחירים במכרות המפיקים סחורה באיכות גבוהה, כמו מכרה לטסנג של Gem Diamonds, התאוששו מאוחר יותר ממחירי התפוקה במכרות אחרים (גרף 9), למרות שהמחירים ברבעון האחרון שעדיין לא דווחו על ידי Gem Diamonds במועד כתיבתם של דברים אלה, אמורים להראות את המשכה של מגמת העלייה.

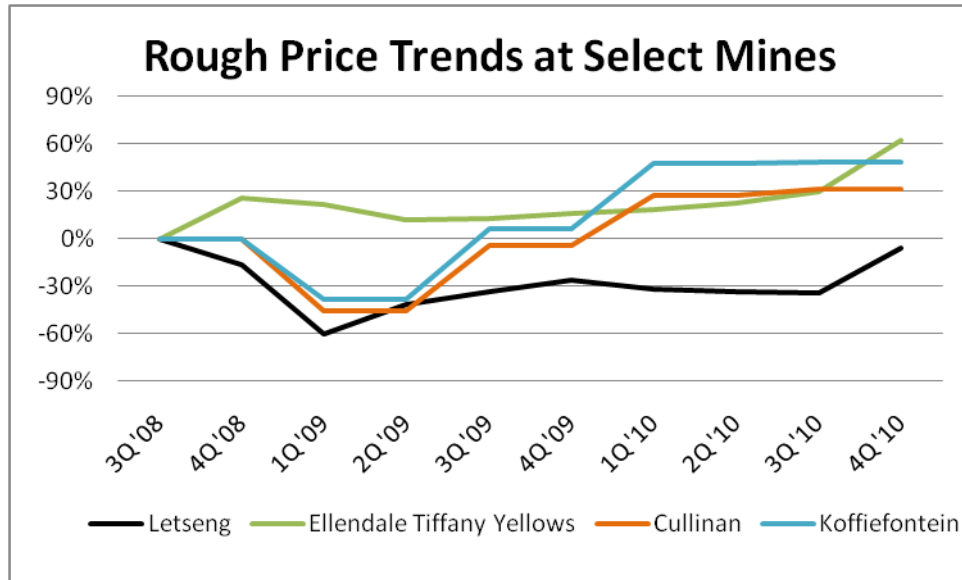


Figure 9

Notes: Rapaport index based on data reported by Gem Diamonds & Petra Diamonds.

גרף 9  
 הערה: אינדקס רפפורט מבוסס על נתוני Gem Diamonds ו-Petra Diamonds

### ד. הרווחיות במגזר הייצור

עלויות במחירי הגלם חוללו במהלך השנה פרמיות גבוהות בשוק המשני. אל מול אלה ניכר קצב התקדמות אטי יותר בעליית המחירים שמימשו יצרני המלוטש. על פי אינדקס מחירי הגלם הממוצעים המבוסס על הערכות רפפורט חלה בשנת 2010 עליית מחירים בשיעור של 21%. המחיר הממוצע לקרט אחד עם תעודה גמולוגית, כמשתקף ב-RapNet, עלה ב-10% במהלך השנה (טבלה 10). מכאן נובע, שבשעה ש-2010 הייתה שנה רווחית לסוחר המלוטש, היא הייתה קשה יותר ליצרנים, ששולי הרווח שלהם היו צרים.

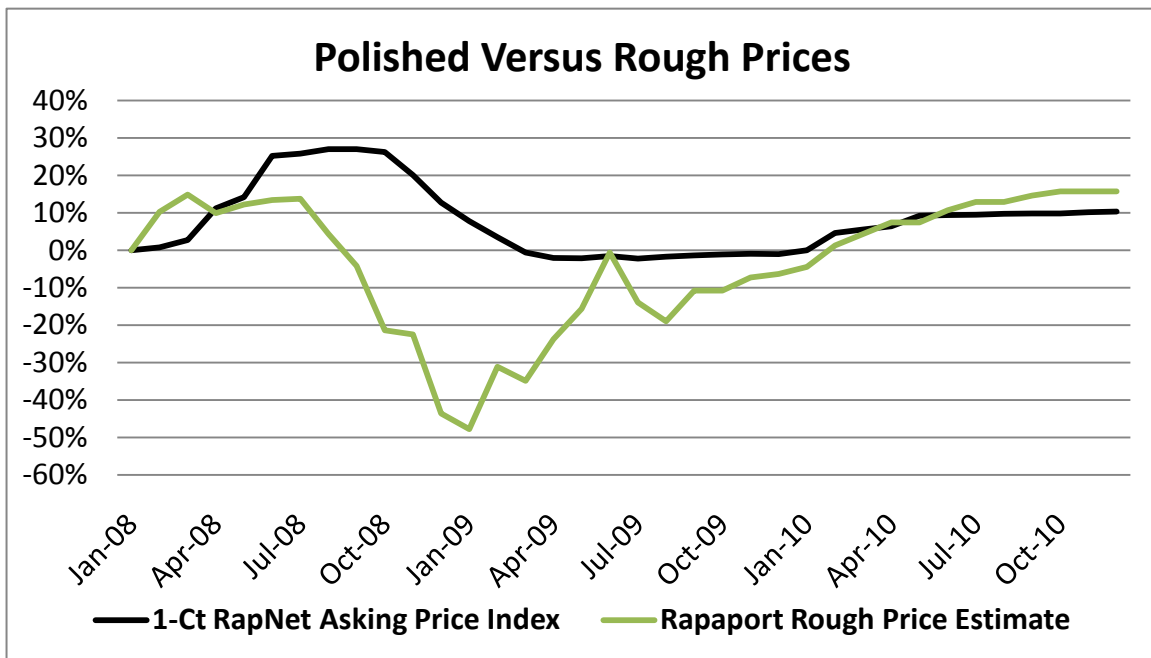


Figure 10

#### 4. השוק הקמעונאי

דיווחים על מכירות קמעונאיות טובות מהצפוי בעונת חג המולד מלמדים על כך, שבסוף 2010 חלה עלייה באמון בשוקי הגלם והמלוטש. שוק התכשיטים הקמעונאי בעולם התאושש ביציבות במהלך השנה בזכות עליות במזרח, שיפורים בארצות הברית והתאוששות כוללת חזקה במגזר מוצרי המותרות.

הביקוש עלה כדלקמן:

- מכירות העונה המתואמות של תכשיטים במגזר הקמעונאי בארצות הברית עלה במהלך ינואר עד נובמבר ב-5.7% בהשוואה לשנה שעברה, לסך של 27.54 מיליארד דולר (על פי משרד המסחר של ארצות הברית);
- אם מביאים בחשבון את האינפלציה רואים עלייה מתונה בשיעור של 7% ב-2010, לפי מדד המחירים לצרכן של משרד העבודה האמריקאי (CPI - גרף 11).

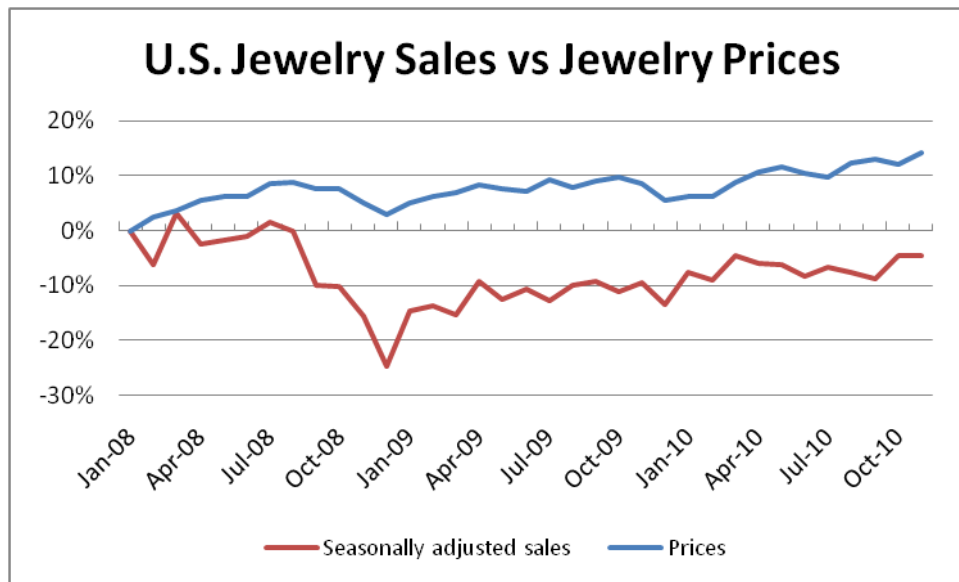


Figure 11

Sources: U.S. Commerce Department (sales); U.S. Labor Department (prices).

גרף 11

מקורות: משרד המסחר של ארצות הברית (מכירות); משרד העבודה של ארצות הברית (מחירים)

- דו"חות ראשוניים על המכירות בתקופת החגים (נובמבר – דצמבר) מלמדים על עונה חיובית. מכירות התכשיטים עלו על הציפיות;
- Tiffany & Co. דיווחה על עלייה של 11% במכירות העונה, לסך של 889 מיליון דולר. המכירות של Signet Jewelers עלו ב-6% – עלייה שנתמכה במותג המותרות האמריקאי שלה – Jared, והמכירות של Zale Corporation עלו ב-8% ל-533 מיליון דולר (גרף 12). סך כל מכירות העונה בחנויות התכשיטים בארצות הברית הסתכמו בעלייה של 5.4% בהשוואה שנתית, והגיעו בנובמבר לסך של 2.56 מיליארד דולר. המחירים עלו ב-5% מעל למחירי נובמבר 2009;

- הנתונים שפרסם המשרד הלאומי לסטטיסטיקה של סין הראה שמכירות תכשיטי הזהב והכסף במגזר הקמעונאי עלו מינואר עד נובמבר 2010 ב-46% בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה שעברה, והגיעו לסך של 17 מיליארד דולר. הנתון מהווה מדד נוסף המצביע על מגמת הצמיחה בשוק זה.

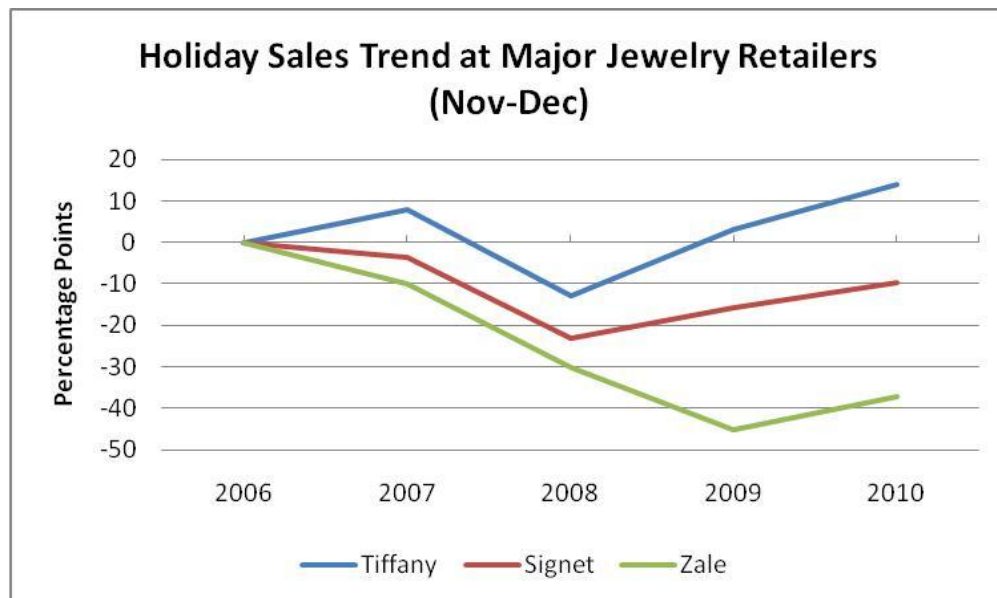


Figure 12

Notes: Rapaport index based on data presented by Tiffany, Signet and Zale.

גרף 12

הערה: אינדקס רפפורט מבוסס על הנתונים שפרסמו Tiffany, Signet ו-Zale.

### 5. צפי לעתיד

בראשית 2011, נוכח צפי לביקוש ער לגלם לאחר עונת החגים הטובה, עובר המיקוד לשוק הגלם. כתוצאה יש צפייה לכך שהמחירים והאספקה ימשיכו לעלות, שכן חברות הכרייה מעוניינות להפיק תועלת מחוזקו של השוק. אם אספקת הגלם תתחזק – כלומר, אם תגביר דה בירס את הכרייה לרמה של תפוקה מלאה, אם במקביל ישחרר הגוחרן מלאים, ואם תתווסף לשוק אספקת גלם משדות היהלומים של מרנגה שבזימבבואה – נוכל לראות בהמשך 2011 שוק גלם 'רך' יותר. יש להניח, שאם דה בירס תוודא שהמכירות בעונת החגים אכן היו טובות, היא תגדיל במהלך 2011 את האספקה, קרוב לוודאי בצורה אגרסיבית יותר מזו שהודיעה עליה. דבר דומה יקרה לאסטרטגיית המחירים. בשעה שהגוחרן אמר שהוא יפעל בהתאם לתנאי השוק, אין מצפים להתנהגות זהירה של ממשלת זימבבואה אם וכאשר תקבל את אישורו של תהליך קימברלי. ההשפעה בשוק תורגש בשלהי 2011, אם בכלל. בטווח הקצר, לפחות במחצית הראשונה של 2011, אנו חוזים עדיין עלייה ניכרת בשוק הגלם. בדומה ל-2010 תהיה הצמיחה בהמשכו של ערוץ היהלומים צנועה יותר, גם אם המגמות החיוביות בסחר במלוטש יימשכו. מכל מקום, הצפי הוא שנמשיך לראות הבדלים בין שוקי הגלם והמלוטש. חברות הכרייה ימצאו עידוד בביקוש לגלם שימשיך, לפי הצפי, להיות חזק לפחות בששת החודשים הראשונים של

השנה. אם לא יקרה משבר כלכלי משמעותי, ימשיך הביקוש למלוטש ולתכשיטי יהלומים בשוק הקמעונאי לעלות, לפחות בקצב שראינו ב-2010.

למידע נוסף:

אבי קרביץ

נייד: 054-3450084

אי מייל: [avi.krawitz@diamonds.net](mailto:avi.krawitz@diamonds.net)

עיתונות:

אליסה גורן

נייד: 054-3451317

אי מייל: [alissa.goren@diamonds.net](mailto:alissa.goren@diamonds.net)

חדשות ומידע על מחירי יהלומים: [www.rapnet.com](http://www.rapnet.com)

Established in 1978, the Rapaport Diamond Report is the primary source of diamond prices and market information. Group activities include publishing, research and marketing services, internet information and diamond trading networks, global rough and polished diamond tenders, diamond certification, quality- control, compliance, shipping, and financial services. Major activities of the group include the development of markets for Fair Trade Diamonds and Jewelry as well as the creation of diamond futures markets.

**על קבוצת רפפורט:** קבוצת רפפורט היא רשת בין לאומית של חברות, המספקת שירותים שיש בהם ערך מוסף התומך בפיתוח חופשי, הוגן, תחרותי ושקוף של שוקי היהלומים בעולם. Rapaport Diamond Report, שנוסד ב-1978, הוא מקור ראשון במעלה למחירי יהל ומים ומידע על השוק. פעילויות הקבוצה כוללות הוצאה לאור, שירותי מחקר ושיווק, מידע מקוון ורשתות סחר ביהלומים, טנדרים גלובליים לגלם ומלוטש, תיעוד יהלומים, בקרת איכות, היענות, שילוח ושירותים פיננסיים. פעילויות מרכזיות של הקבוצה כולל פיתוח סחר אתי והוגן ביהלומים ותכשיטים כמו גם יצירת שוקי יהלומים עתידיים.

מידע נוסף ניתן למצוא ב-[www.diamonds.net](http://www.diamonds.net).

Copyright © 2011 by Martin Rapaport. All rights reserved. Rapaport USA Inc., Suite 100, 133 E. Warm Springs Rd., Las Vegas, Nevada, USA. +1.702.893.9400. This Rapaport Research Report is provided solely for your personal reading pleasure. Nothing published by The Rapaport Group of Companies and contained in this report should be deemed to be considered personalized industry or market advice. Any investment or purchase decisions should only be made after obtaining expert advice. All opinions and estimates contained in this report constitute Rapaport's considered judgment as of the date of this report, are subject to change without notice and are provided in good faith but without legal responsibility. Thank you for respecting our intellectual property rights.