

Еженедельный обзор рынка драгоценных металлов

ЗОЛОТО



Иван Фоменко, Начальник отдела доверительного управления Абсолют Банка

Золото продолжило нисходящий тренд, который во многом был обусловлен закрытием спекулятивных позиций, которые были открыты в надежде на продолжение роста. Одним из сигналов для продаж послужило решение Джорджа Сороса сократить свои инвестиции в золото в связи с его падением и худшей за последнее время динамикой. Отметим, что подъем цен на золото продолжался с 2009 года, т.е. с момента осознания всей глубины кризиса. Финансовый кризис, который впоследствии сменился долговым кризисом в Европе, постепенно сходит на нет и, следовательно, несколько снижается спрос на защитные активы, которые были так популярны в период кризиса. В частности, снижается спрос на золото, но опять же со стороны спекулянтов. Последние данные, представленные Всемирным Золотым Советом показывают, что именно, приток спекулятивно настроенных инвесторов несколько снизился, тогда как спрос со стороны центральных банков оставался вблизи максимальных значений. Центральные банки купили в 2012 году рекордное количество золота - 534,6 тонны. И, скорее всего, в ближайшее время не откажутся от покупок.

С другой стороны, вероятно, что золоторудные компании попытаются использовать сложившуюся ценовую ситуацию и распродать, как можно больше запасов, опасаясь возможного снижения цен.

Мы не считаем, что ситуация с ценами на золото и серебро является катастрофичной, т.к. снизу существует поддержка в виде себестоимости добычи этих металлов.

Серебро



Еженедельный обзор рынка драгоценных металлов

Платина



Палладий



В частности, достаточно сейчас посмотреть на динамику платины, которая долго торговалась на низких уровнях, что привело к закрытию некоторых шахт и к значительному росту цен металлов платиновой группы. Цены на эти металлы находятся вблизи локальных максимумов. По всей видимости, с ценами золота и серебра может произойти похожая ситуация. Однако, достижение новых максимумов (\$2000 за унцию), может занять некоторое время, количественно оценить которое довольно проблематично. Мы ориентируемся на срок 1-3 года.

Пока же мы наблюдаем плавное нисходящее движение. Имеет смысл постепенно увеличивать долю инвестиций в золото. Это связано с тем, что краткосрочно, возможно, будут наблюдаться некоторые снижения капитала, но впоследствии рост будет впечатляющим.