

Цены на серебро превысили предыдущий максимум этого года и в случае удержания на этом уровне возможен дальнейший рост

На фоне роста котировок золота, стоимость серебра вчера в течение дня превысила отметку в 20\$ за унцию и по ожиданиям рынка имеет перспективы дальнейшего роста, в случае сохранения интереса к серебру со стороны инвесторов. Серебро закрепилось выше максимума текущего года в 19.5\$ за унцию, а рост с начала 2010 составил 13.1%.

Укрепление доллара, возобновившиеся опасения стабильности банковской системы Еврозоны, и ослабления фондовых рынков и сырья оказывало давление на цену серебра. Однако серебро находится на уровнях марта 2008 года, и текущая коррекция не удивительна в периоды такой волатильности на рынках и желании инвесторов зафиксировать прибыль по текущим максимумам.

В последние две недели рост цен на серебро составил около 10%, от отметки приблизительно в 18\$ за унцию 23 августа, следуя за растущим золотом, которое пользуется спросом во время экономического беспокойства. Спекулятивный интерес присущий данному рынку отразили и открытые позиции фьючерсов на Comex, которые выросли за этот период. По данным отчета U.S. Commitment of Traders, трейдеры увеличили длинные позиции фьючерсных контрактов на 11 873, а чистый открытый интерес (длинные – короткие позиции) на 31 августа составил 39 499 контрактов. Это максимальный объем длинных позиций во фьючерсах с мая.

Интерес инвесторов к серебру отражают также покупки биржевых ETF. С начала мая запасы этих фондов обеспеченных серебром выросли на 30 млн. унций. В последнее время инвестиции в драгоценные монеты растут в том числе. Спрос со стороны развивающихся рынков, таких как Индия и Китай, остается на очень высоких уровнях. Укрепление юаня, падения производства золота в июле в Китае на 5.8%, текущий сезон фестивалей в Индии и другие факторы являются дополнительными позитивными сигналами для дальнейшего роста драгметаллов.

В случае фиксации цены серебра выше 20 долларов возможен дальнейший рост к 21-22 (+10% от текущей стоимости) и, соответственно, далее до следующего уровня 25\$ за унцию. Тем не менее, при существенном закрытии позиции в серебре, допустима коррекция сначала до 19\$, и далее, в случае падения цены золота до 1200 (-4%), серебро может скатиться до сильного уровня поддержки в 17.5\$ (-15%). Таким образом, на данный момент, потенциальная динамика серебра, предоставляет интересные инвестиционные возможности.

Стоит отметить, что в случае увеличения инвестиционного спроса на ETF аналогичными темпами роста как в 2009г. (более 4000т.) в период 2014-2020, дефицит предложения может составить 2400т в 2020г. Если спрос на ETF будет составлять 1500т в год, а добыча будет происходить без сбоев, то спрос составит 4900т (163 млн. унций).

Основными источниками спроса на серебро в мире являются: промышленное потребление (39%), ювелирная промышленность (25%), индустрия фотографии (10%), покупки инвестфондами (15%), официальные монеты и медали (9%) и де-хедж (2%). Источниками поступления серебра на рынок являются добыча из недр (79%), вторичный рынок лома (20%) и продажи из резервов центрального банка (1%).

Промышленный спрос на серебро в новых направлениях, таких как солнечная энергия, медицина, дезинфекция воды и пищи, текстиль, консерванты и другое, может увеличиться в четыре раза в течение следующих 10 лет. В результате чего спрос в этих секторах составит 230 млн. унций в год. (25% от совокупного спроса).

Таким образом, на наш взгляд, складывающаяся экономическая ситуация в мире располагает к дальнейшему росту цен на серебро.



Отдел продаж финансовых продуктов +7 (495) 957-00-18

e-mail sales@lanta.ru

Факс +7 (495) 959-29-59

Адрес 115184, г. Москва, ул. Новокузнецкая, д. 9, стр. 2

Настоящий аналитический обзор представляется клиентам банка исключительно в информационных целях. Содержащиеся в обзоре прогнозы и оценки ситуации на рынках подготовлены без учета инвестиционных предпочтений инвесторов и отражают мнение аналитика. Настоящая информация сформирована на основе публичных источников, за полноту и достоверность которой АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) ответственности не несет. Также АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не несет никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, полученные при использовании настоящего обзора. АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. При перепечатке данных материалов полностью или частично ссылка на www.lanta.ru обязательна.