

Еженедельный обзор рынка драгоценных металлов

Золото



Иван Фоменко, Начальник отдела доверительного управления Абсолют Банка

На прошлой неделе мы наблюдали попытки роста цен на золото, которые, впрочем, оказались безуспешны. В течение всего рассматриваемого периода котировки довольно успешно консолидировались в диапазоне \$1390-1400 за унцию, но в результате снизились на 0,68% до \$1401 за унцию. Похожую динамику демонстрировало серебро, стабилизируясь в районе \$22.5 за унцию. В конце недели, когда были опубликованы данные по рынку труда в США, стало понятно, что ожидать растущей динамики точно не стоит. Инвесторов испугало ожидание прекращения стимулирующих мер со стороны ФРС США, как основного поставщика ликвидности, но это только официальная точка зрения. Если говорить более прямо, то становится понятно, что даже если золото и не будет сильно снижаться, то и роста тоже пока ждать не приходится. Это следствие повального наращивания инвестиционных вложений, которые наблюдались с середины 2009 года. Ни для кого не секрет, что основная доля «инвестиций» (спекулятивных) пришлась на 2011 – 2012 годы. Таким образом, большинство инвесторов сейчас в «минусе», и все это происходит на фоне роста американского рынка акций. В связи с этим разумно предположить, что навес спекулятивных позиций будет сохраняться, и любое движение вверх будет пресекаться, по крайней мере, в краткосрочной перспективе.

Дополнительным негативным моментом выступает динамика серебра, которое закрыло минувшую неделю на локальных минимумах, снизившись на 2,18%. Ввиду низкой ликвидности рынка серебра, продажи ведут к еще большей волатильности и снижению цен. Это плохой знак, т.к. и золото, и серебро приобретаются не только в промышленных, но и в инвестиционных целях.

Серебро



Еженедельный обзор рынка драгоценных металлов

Платина



Самое неприятное, что снижение происходит на фоне декларируемого роста спроса со стороны частных лиц и центральных банков развивающихся стран.

Мы рекомендуем очень осторожно занимать позиции в золоте и серебре и захеджировать текущие позиции, например, покупкой опциона ПУТ. Или попробовать снизить стоимость приобретения путем продажи опциона Колл на 7-15% выше текущих цен. Сейчас стало понятно, что тренд пока падающий, но паники еще нет, именно паника нужна для того, чтобы начать смело формировать новые долгосрочные покупки.

Палладий

