

Золото в небольшом плюсе

Елена Лысенкова
Старший аналитик
e.lysenkova@globexbank.ru
+7 (495) 785 22 22 (x 3371)

Алексей Тимченко
Старший трейдер
a.timchenko@globexbank.ru
+7 (495) 785 22 22 (x 3261)

Цены на драгоценные металлы на 1 октября 2013 г.

	цена	изменение за неделю
Золото, долл. США за тройскую унцию	1 285	-2.2%
Золото, рублей за грамм	1 332	-1.1%
Серебро, долл. США за тройскую унцию	20.9	-2.7%
Серебро, рублей за грамм	21.7	-1.6%

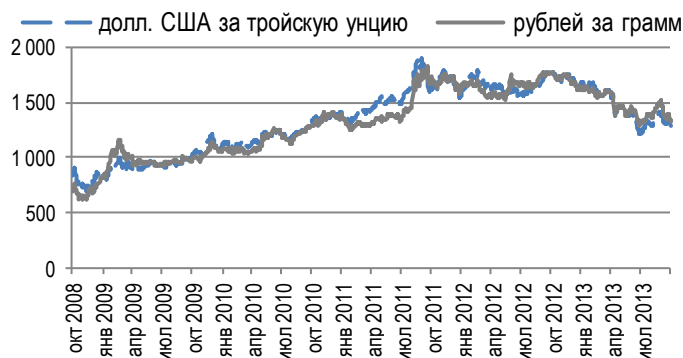
Сегодня золото отскакивает вверх на 0.5%, чуть-чуть отыгрывая вчерашний обвал в 3.5%. Еще вчера инвесторы считали, что приостановка работы госструктур в США из-за отсутствия консенсуса в принятии бюджета на следующий финансовый год, будет краткосрочной. Однако уже сегодня их уверенность в способности американского правительства договариваться немного пошатнулась. На фоне таких настроений цена золота с немедленной поставкой выросла на 0.4%. Цена на декабрьские фьючерсы выросла на 0.5% до \$1291,35 на бирже COMEX. Затягивание решения о принятии госбюджета в США может означать и трения при обсуждении потолка госдолга, которое ожидается 17 октября. Возможный кризис при обсуждении госдолга может оказать негативное влияние на восстановление экономики в США.

Все более неясным становится срок начала сворачивания программы количественного смягчения ФРС. В сентябре большинство аналитиков ожидало, что о начале уменьшения объема выкупа облигаций ФРС будет объявлено на декабрьском заседании ФРС. Складывающаяся неопределенность в политической ситуации в США, может положительно повлиять на золото, выполняющего для многих инвесторов роль защитного актива.

Цена на серебро на этой неделе примерно повторяла движение цены золота. Вчера 1-го октября серебро обрушилось на 3.74%, сегодня же спотовая цена на серебро выросла с начала торгов на 0.58%. По итогам недели оба металла в минусе: золото потеряло 2.2%, серебро – 2.7%.

На этой неделе стало известно, что Китай собирается увеличить количество фирм, причастных к импорту-экспорту золота, и упростить ограничения на индивидуальных инвесторов в «желтый» металл. Предложенная политика может подхлестнуть импорт золота в Китай, который, как ожидается, уже в этом году может обогнать Индию и стать мировым лидером в потреблении золота.

Динамика цен на золото



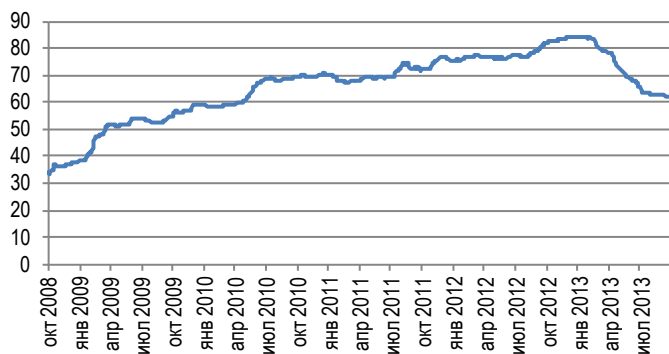
Источник: Bloomberg, оценка Глобэксбанка

Динамика цен на серебро



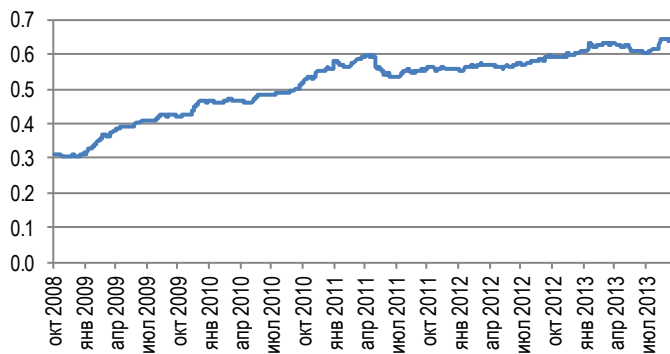
Источник: Bloomberg, оценка Глобэксбанка

Динамика вкладов в ETF золото, млн. унций



Источник: Bloomberg

Динамика вкладов в ETF серебро, млрд. унций



Источник: Bloomberg

Изменение цен на драгоценные металлы

	день	неделя	месяц	3 месяца	12 месяцев	с начала года
Золото						
долл./унция	-3.5%	-2.2%	-8.0%	3.3%	-27.7%	-23.3%
Золото						
руб./г.	-4.0%	-1.1%	-11.0%	0.5%	-25.0%	-19.1%
Серебро						
долл./унция	-3.8%	-2.7%	-11.1%	7.8%	-40.1%	-30.7%
Серебро						
руб./г.	-4.2%	-1.6%	-13.9%	4.9%	-37.8%	-27.0%

Источник: Bloomberg, оценка Глобэксбанка

Изменение цен на драгоценные металлы

	Золото, долл./унция		Серебро, долл./унция	
	Цена	Потенциал	Цена	Потенциал
4 кв. 13	1 290	0%	21.3	1%
1 кв. 14	1 263	-2%	22.0	5%
2 кв. 14	1 230	-4%	22.0	5%
3 кв. 14	1 260	-2%	21.7	4%
2013	1 418	10%	24.4	16%
2014	1 295	1%	20.3	-3%
2015	1 250	-3%	22.2	6%
2016	1 275	-1%	23.0	10%

Источник: Bloomberg, оценка Глобэксбанка