Банк Москвы

Еженедельный обзор рынка драгоценных металлов
выпуск №93

31 января 2011 г.

Усиление инфляционных ожиданий

Ситуация на рынке драгоценных металлов

Рынок драгоценных металлов закрылся на прошлой неделе разнонаправленно, поддержку рынку оказало обострение политической обстановки в Египте. За неделю изменения составили от -1.5% в платине до 3.4% в серебре. Ожидания более умеренного роста промышленного спроса сдерживают рост цен на драгметаллы, между тем, настроения могут улучшиться в случае публикации высоких данных по индексам деловой активности на этой неделе. В золоте и серебре локальным фактором поддержки может стать усиление инвестиционного спроса на фоне роста политических рисков в Египте и угрозы сокращения поставок через Суэцкий канал.

Консенсус-прогноз Bloomberg в драгметаллах на год вперед изменился разнонаправленно: в золоте снизился с $1510 до $1500, в палладии вырос с $850 до $860 за унцию, в серебре и платине не изменился и составляет $31 и $1900 за унцию соответственно. Высокий дисконт к оценкам делает драгметаллы все более интересными для покупки на фоне завершившейся коррекции.

На прошлой неделе вышел индекс потребительской уверенности Conference Board за январь, оказавшийся лучше ожиданий, в составе которого интерес представляют индикаторы инфляционных и кризисных ожидания американских потребителей:

- инфляционные ожидания потребителей на год вперед показали повышение с 5.3% до 5.5% годовых, максимума с середины 2009 года, это может оказать поддерживающее влияние на стоимость драгметаллов;

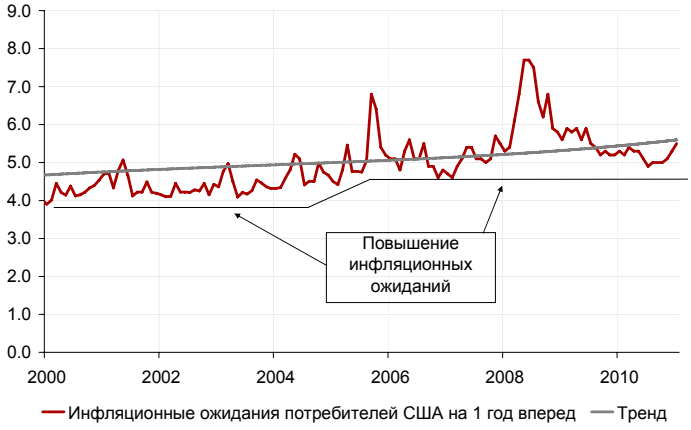
- кризисные ожидания снизились: доля респондентов, предполагающих трудности в поиске работы, уменьшилась с 46% до 43.4%, а доля респондентов, указывающих на ухудшение состояния бизнеса уменьшилась до минимума с апреля прошлого года с 40.5% до 40.4%.

В целом, снижение кризисных ожиданий и повышение инфляционных ожиданий оказывает умеренно-отрицательное влияние на стоимость золота, впрочем, после произошедшей коррекции дальнейшего снижения мы не ожидаем. Несмотря на смягчение, кризисные ожидания остаются высокими, при этом инфляция воспринимается потребителями все более ощутимо. Здание новой экономики США после кризиса пока создается из довольно непрочного материала – остается угроза всплеска структурной безработицы, о чем сигнализирует рекордная доля временных рабочих мест, усиливается инфляция затрат, и слабой выглядит ситуация на рынке жилья.

Индекс потребительской уверенности в США, 2000- наст.



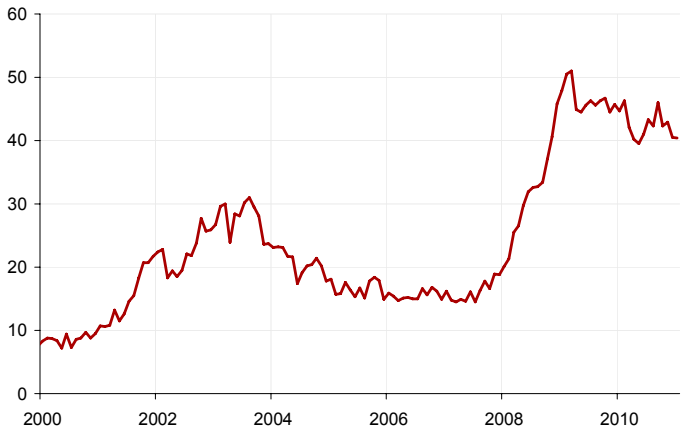
Инфляционные ожидания потребителей США на год вперед, %



Доля респондентов в США, предполагающих трудности при поиске новой работы, %



Доля респондентов в США, указывающих на ухудшение состояния бизнеса, %

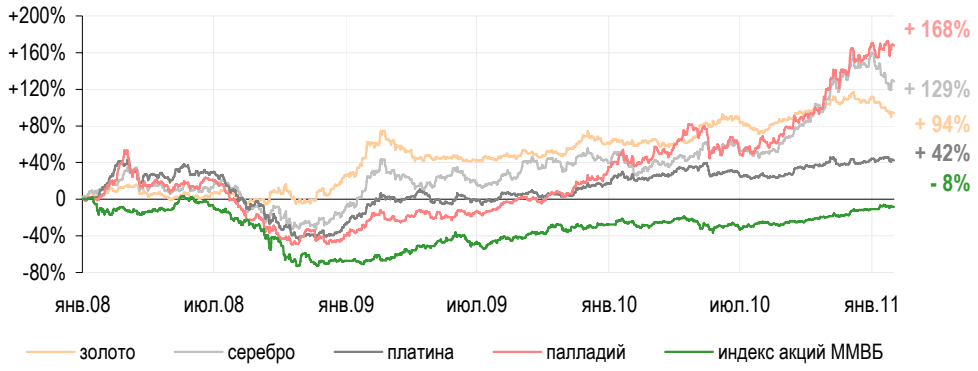


Источник: Bloomberg, Conference Board, оценка Банка Москвы.

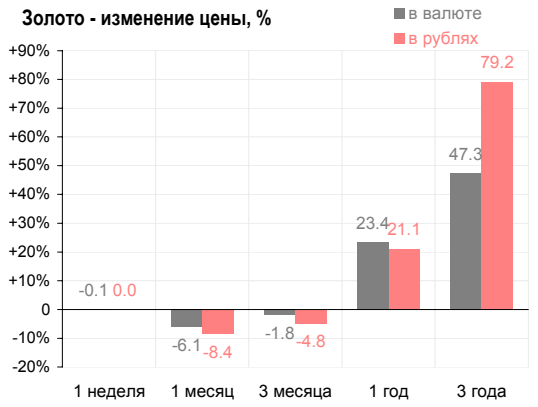
Евгений Григорьев

Цены и оборот драгоценных металлов

Прирост цен на драгоценные металлы, 01.01.2008-наст. в рублях

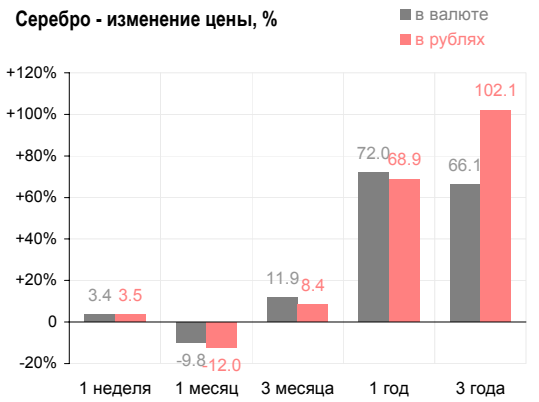


Золото - изменение цены, %



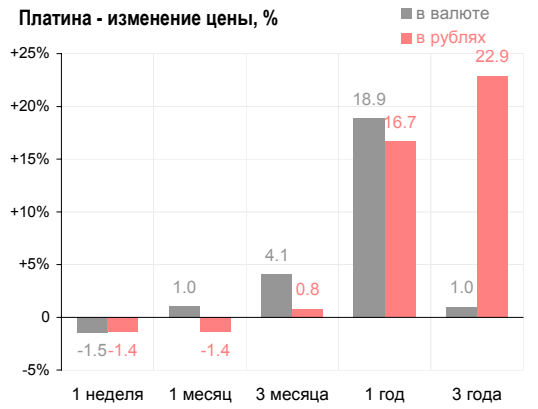
Изменение с 1.08.08:	Gold	46.4%
Текущая цена		1333
Консенсус Bloomberg на 4 кв 2011		1500

Серебро - изменение цены, %



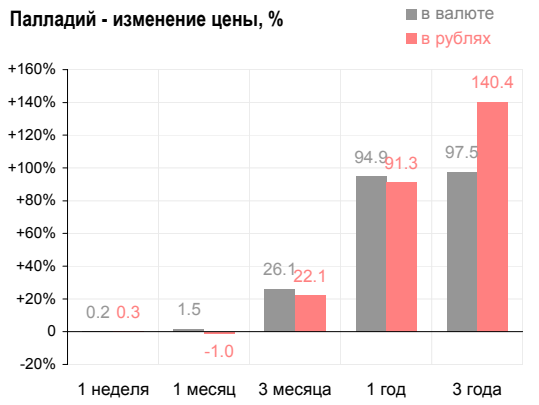
Изменение с 1.08.08:	Silver	59.5%
Текущая цена		27.88
Консенсус Bloomberg на 4 кв 2011		31.00

Платина - изменение цены, %



Изменение с 1.08.08:	Platinum	8.0%
Текущая цена		1789
Консенсус Bloomberg на 4 кв 2011		1900

Палладий - изменение цены, %

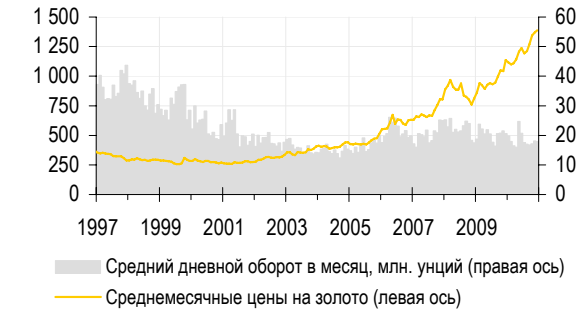


Изменение с 1.08.08:	Palladium	120.7%
Текущая цена		814
Консенсус Bloomberg на 4 кв 2011		860

Изменение индекса акций с 1.08.08 по наст.:

PTC	-3.4%

Золото - цены ($/унция) и дневной оборот (млн. унций)



Серебро - цены ($/унция) и дневной оборот (млн. унций)



Источник: Bloomberg, LBMA, оценка Банка Москвы.

Контактная информация www.bm.ru +7 (495) 925-8000 - Москва
+7 (800) 200-2326 – регионы (звонок бесплатный)

Актуальную информацию о ПИФах, стоимости инвестиционных паев, управляющих компаниях – УК Банка Москвы и УК Пенсионный Резерв, отчет управляющих о работе ПИФов Вы также можете получить:
- у сотрудников отделений и филиалов Банка Москвы – агента управляющих компаний по продаже, обмену и покупке паев;
- на интернет-сайте Банка Москвы www.bm-am.ru/ru/o_pif .
На сайте Банка Москвы www.bm-am.ru/ru/analitika/analitika_nedel открыта подписка на электронную рассылку: отчеты управляющих о работе ПИФов, анализ фондового рынка.

ОАО «БАНК МОСКВЫ», агент
Генеральная лицензия Банка России № 2748 от 14.10.2004.
Лицензия ФСФР России на осуществление брокерской деятельности № 177-03211-100000 от 29.11.2000.
ЗАО «УК БАНКА МОСКВЫ», управляющая компания
Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00014 от 04.02.1997.
ООО «ПЕНСИОННЫЙ РЕЗЕРВ», управляющая компания
Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00108 от 07.02.2003.

Регистрация правил фондов в ФСФР России:
ИПИФ смешанных инвестиций «Кузнецкий мост» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0092-59891904 от 05.03.2003
ОПИФ смешанных инвестиций «Рождественка» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0115-14244527 от 21.05.2003
ОПИФ акций «Биржевая площадь - Индекс ММВБ» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0207-72730046 от 27.04.2004
ОПИФ акций «Звездный бульвар - звезды БРИК» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0634-94118877 от 03.10.2006
ОПИФ акций «Красная площадь - акции компаний с государственным участием» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0318-76003975 от 26.01.2005
ОПИФ акций «Манежная площадь - фонд акций» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0319-76003892 от 26.01.2005
ОПИФ акций «Триумфальная площадь - фонд предприятий нефтегазового сектора» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0526-93344732 от 01.06.2006
ОПИФ акций «Останкино - фонд телекоммуникаций» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0525-93344979 от 01.06.2006
ОПИФ акций «Замоскворечье - фонд энергетики» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0524-93344815 от 01.06.2006
ОПИФ акций «Трубная площадь - фонд металлургии» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0633-94118957 от 03.10.2006
ОПИФ акций «Охотный ряд - фонд предприятий потребительского сектора» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0887-94124754 от 03.07.2007
ОПИФ акций «Площадь Победы» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0998—94132311 от 25.09.2007
ОПИФ облигаций «Волхонка - фонд облигаций» мост» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0320-76004058 от 26.01.2005
ОПИФ денежного рынка «Рублевка - фонд денежного рынка» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 0997—94132239 от 25.09.2007
ИПИФ товарного рынка «Серебряный бор – драгоценные металлы» под управлением ЗАО «УК Банка Москвы»: № 1407-94156211 от 31.03.2009
ОПИФ смешанных инвестиций «Накопительный резерв» под управлением ООО «Пенсионный Резерв»: № 0202-72729965 от 13.04.2004

Показатели доходности фондов приведены без учета налогов, а также надбавок/скидок. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться. Государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФы.
Прежде чем приобрести инвестиционный пай следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФом.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые Банк Москвы рассматривает в качестве достоверных. Однако Банк Москвы, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Банка в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.
Банк Москвы, его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. Банк Москвы, его руководство и сотрудники не несут ответственности в связи с прямыми или косвенными потерями и/или ущербом. возникшим в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Банк Москвы не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам. упомянутым в настоящем документе. могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности российских эмитентов до совершения сделок.
Настоящий документ не может быть воспроизведен, полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения Банка Москвы. Банк Москвы не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.