TRADE INVEST

23 августа 2011 г.

Ежедневный аналитический обзор.

«Золотой пузырь раздулся до абсурдных размеров».

Цена на золото растёт уже восьмую неделю подряд и только за последнюю неделю пять раз обновляла исторические максимумы. Сегодня на азиатских торгах была зарегистрирована очередная вершина на отметке в $1,910 за тройскую унцию. По своему опыту могу засвидетельствовать, когда какой-либо актив образно говоря, лезет на стенку это верная примета того, что ралли на излёте. Судите сами, с начала текущего года стоимость жёлтого металла подскочила уже более чем на треть, а с 2004-го года взлетела в пять раз. Но его потребление не растёт такими темпами. В основном физическое золото покупают в инвестиционных целях как обеспеченные граждане, напуганные экономической неопределённостью, так и институциональные инвесторы, диверсифицируя активы и хеджируя риски, кроме того добавляют золото в резервы и Центральные Банки по большей части азиатских стран. На данный момент глобальные резервы золота оцениваются более чем в $9 триллионов. При этом самое интересное, что его хранение обходится в немалые деньги, примерно в 1-1,5% для крупных инвестиционных институтов и в 3-3,5% от стоимости актива для мелких держателей золотых слитков. Это терпимо пока цена драгметалла растёт как на дрожжах, но как только рост закончится от него начнут избавляться с той же скоростью, что и закупались.

Для того чтобы представить себе всю абсурдность накопленных объёмов жёлтого дьявола достаточно сказать, что капитализация всех тридцати крупнейших компаний США, составляющих самый известный в мире индекс Dow Jones Industrial Average (DJIA), почти втрое ниже текущей стоимости золотых резервов. Однако компании входящие в DJIA производят реальные товары и услуги на сотни миллиардов долларов ежегодно и генерируют при этом немалую прибыль. Что касается золота, то сбыть большие объёмы драгметалла за короткий промежуток времени, не обвалив при этом его цену, не получится, а к тому всё идёт. Мировая экономика продолжает свой рост, хоть и несколько замедленными темпами, рынки уже заложили это замедление в цену акций, отступив на 20% от весенних вершин. Наступает осенне-зимний сезон, наиболее активный период годового экономического цикла, инициирующий традиционное рождественское биржевое ралли. В такие моменты участники рынка выходят из защитных гаваней и перемещают средства в более рисковые биржевые инструменты, как акции или сырьевые активы. Не случайно рыночные стратеги Citigroup сделали последний прогноз среднегодовой цены золотой унции на 2011-ый год в $1,590, а на 2012-ый в $1,650. В любом случае и та и другая цена существенно ниже нынешнего заоблачного уровня. Заработать на избавлении от жёлтого дьявола можно открыв шорт против ETF-ов GLD или DGP (это будет уже двойной шорт) или продав акции известных золотодобывающих компаний Eldorado Gold (EGO) или Barrick Gold (ABX).

Грамотных вам позиций,

Автор: Сергей Коробков,
Руководитель аналитической службы

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Инвестиционная компания Трейд Инвест

Адрес: 127051, г. Москва, ул. Трубная, д. 23, стр. 2.

Тел: +7-495-500-4001, доб. 113.

E-mail: Korobkov@tr-in.ru

Сайт: www.tr-in.ru

Брокерское обслуживание на Российских и Мировых биржах

Операции на рынке Forex

Доверительное управление