



otpbank

ОБЗОР РЫНКА ЗОЛОТА

ВЛИЯНИЕ ДОЛГОВОГО КРИЗИСА В ЕВРОПЕ НА ЦЕНУ ЗОЛОТА

После почти 20% падения цен на золото в последние месяцы 2011 года многие инвесторы усомнились было в надёжности этой «тихой гавани». Однако январь 2012 показал обратное – стимулы для его роста никуда не делись. Положительное влияние на динамику золота продолжали оказывать новости Европы, где министры финансов обсуждали второй пакет финансовой помощи Греции.

СОХРАНЯЕТСЯ СПРОС НА ЗОЛОТО СО СТОРОНЫ КИТАЯ

Дополнительную поддержку золоту оказывал сохраняющийся спрос на него со стороны Китая, который в третьем квартале прошлого года стал крупнейшим потребителем золота, потеснив на этом месте прежнего лидера – Индию. По данным Мирового совета по золоту World Gold Council, за квартал китайские ювелиры приобрели 131 тонны золота, что почти на 13% превышает аналогичный показатель прошлого года (116 тонн). С показателем 125,3 тонны второе место занимает Индия.

ЦЕНТРАЛЬНЫЕ БАНКИ УВЕЛИЧИВАЮТ СВОИ ЗОЛОТЫЕ ЗАПАСЫ

Центробанки в январе продолжили скупать золото по цене \$1700 – \$1800/унция. А это значит, что они ожидают дальнейшего роста котировок. Согласно отчету Всемирного Банка, в третьем квартале 2011 года центральные банки России, Китая, Таиланда и Мексики увеличили свои золотые запасы в шесть раз по сравнению с аналогичным периодом 2010 года.

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА СТОИМОСТЬ ЗОЛОТА

- I. Макроэкономическая ситуация в США и европейских странах (публикация основных экономических индикаторов).
- II. Объем поставок со стороны добывающих компаний.
- III. Спрос на золото со стороны ювелиров и других частных потребителей.
- IV. Активность центральных банков крупных в экономическом отношении стран.
- V. Стоимость доллара США на валютном рынке.
- VI. Технические факторы и спекулятивная игра инвесторов.
- VII. Политические кризисы и природные катаклизмы в основных странах экспортерах.

РОСТ ИНВЕСТИЦИОННОГО СПРОСА НА ЗОЛОТО

Инвестиционный спрос на физическое золото в январе заметно возрос. Так, активы золота, принадлежащие биржевому индексному фонду SPDR Gold Trust, который является крупнейшим в мире держателем золота среди инвестиционных институтов, 25 января выросли на 9,1 т и составили 1259,6 т золота – самый высокий показатель после 21 декабря 2011 г.

ОСЛАБЛЕНИЕ ПОЗИЦИЙ ДОЛЛАРА

Золото на COMEX накануне подорожало из-за заметного ослабления позиций доллара на FOREX. Так, индекс доллара для шести ведущих мировых валют опустился до минимума за шесть с половиной недель до 79,579 пункта. Доллар подешевел на фоне заявления руководства ФРС США о том, что действующая рекордно низкая базовая учетная ставка в диапазоне от 0,0% до 0,25% будет сохранена минимум до 2014 г.

РОСТ ЦЕНЫ НА ЗОЛОТО В ЯНВАРЕ 2012 Г.



ДИНАМИКА ЦЕНЫ НА ЗОЛОТО В 2011 – 2012 ГГ.



Источник: Reuters

ПРОГНОЗ НА 2012 ГОД: ЗОЛОТО БУДЕТ ДОРОЖАТЬ

Многие аналитики понизили свои прогнозы по золоту до среднегодовых \$1800 – \$1850/унция еще в конце 2011 года. Эта тенденция продолжилась и в 2012 году.

В середине января обновил прогнозы Morgan Stanley, понизив ожидаемую среднегодовую цену на золото до \$1845/унция с \$2200/унция. Снижение ожиданий по поводу темпов роста цены аналитики связывают с тем, что инвесторы «устали бояться» и начинают инвестировать в более рискованные инструменты.

Аналитики Goldman Sachs в своем прогнозе на 2012 год вновь наиболее перспективным с точки зрения инвестиций называют золото, к которому участники будут прибегать при хеджировании рисков, связанных с долговым кризисом в европейском регионе.

Завышенные прогнозы по золоту продолжают давать лишь добывающие компании. Согласно данным PricewaterhouseCoopers, 80% золоторудных компаний, принявших участие в опросе, прогнозируют рост стоимости драгметалла в 2012 году. При этом большинство респондентов золотодобытчиков убеждено, что его цена этом году превысит \$2000 за унцию.

UBS, давший самые точные прогнозы по золоту на 2010 и 2011 гг. среди 26 крупнейших банков и компаний, оценивает его среднюю цену в 2012 г. в \$2050, а максимальную в \$2500.

Из 26 экспертов, опрошенных Лондонской ассоциацией участников рынка золота, лишь трое не ожидают превышения прошлогоднего максимума цены. Большинство считают, что она поднимется выше \$2000. Среднегодовая цена составит \$1766 (от \$1443 до \$2055).

Согласно опубликованным Thomson Reuters данным опроса, средняя цена в первом полугодии составит \$1640, а за весь год \$1760.

По оценкам World Gold Council, рост спроса на золото в Китае в 2012 году вновь превысит 10%. В таких условиях участники рынка ждут продолжения роста цен.

КОНСЕНСУС ПРОГНОЗ СРЕДНЕГОВОДНОЙ ЦЕНЫ (ДОЛЛ. США) НА ЗОЛОТО ЗА ТРОЙСКУЮ УНЦИЮ В 2012 ГОДУ

