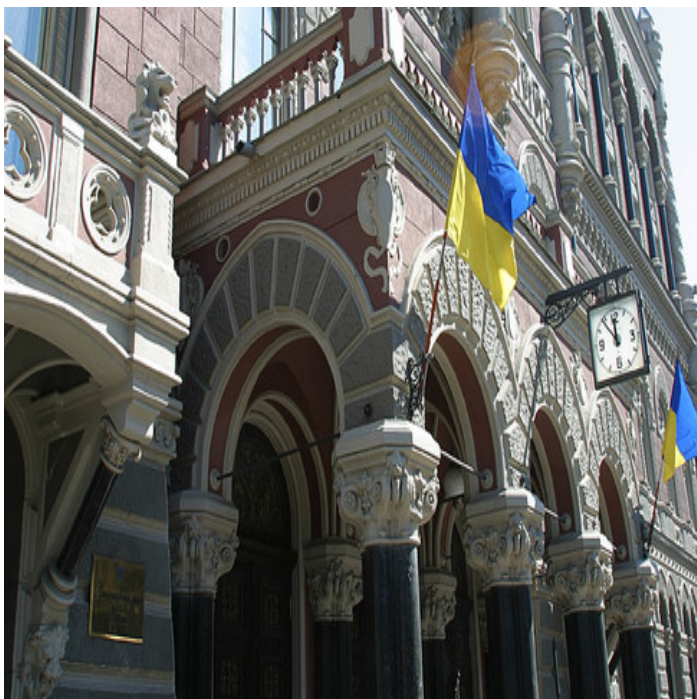




Многие из нас никогда не были на скачках. Да и зачем? Есть масса других способов как в свое удовольствие растратить деньги в надежде сказочно разбогатеть. Есть ставки в букмекерских конторах, в казино, в игровых автоматах, а также покупка акций на бирже. Для всех перечисленных видов азартных увлечений характерен один признак – вложив сколько угодно средств, ты можешь остаться абсолютно ни с чем. У тебя даже не будет своего раскрученного имени. Ну, разве что-то вроде "Миша-Миша, полетела крыша".

Однако есть сфера, делая ставки в которой, ты навряд ли потеряешь более 50%, а скорее произойдет обратное – ты как минимум сбережешь свои кровные, а при удаче – сможешь приумножить их количество. Это потому, что речь идет о старейшем способе умножения капитала – накоплении драгметаллов.

Но действительно ли решение задачи "сохранить и приумножить" настолько просто? Может и не настолько, может и не совсем, но похоже, что сейчас в возможность хорошо заработать на настоящем (не "черном") золоте поверило множество финансовых игроков во всем мире.

34%-й рост цены в течение года – казалось бы, непререкаемое доказательство надежности "золотых инвестиций". И все же граждан Украины подобными итогами сейчас не сильно удивишь или заманишь – "до" и "во время" кризиса им пришлось пережить и не такие скачки цен, стоимостей и курсов. Тем не менее полагаю, шквал новостей о том, что золото торгуется уже на уровне (о, Боже!) выше 1200 долларов США за 1 тройскую унцию (31,1 грамма) все же привлеч внимание интересующихся собственным финансовым благополучием украинцев к желтому металлу. Всем, кому стала небезразличной судьба золотых, серебряных, платиновых и т.п. "лошадок", включившихся в бешенные экономические скачки-2009, и кому интересны не совсем букмекерские, но все-таки прогнозы финансовых экспертов о судьбе этих

"лошадок" в 2010 году – всем вам iBank предлагает ознакомиться с происходящим на финансовом ипподроме.

Это не золото обогнало – это доллар отстал

В тринадцать триллионов долларов оцениваются на сегодня стоимость мер правительств по всему миру, направленных на спасение экономик своих стран от кризисного урагана. И судя по всему – это не предел. Принято считать, что именно эти беспрецедентные объемы спасательных средств удешевили деньги как таковые и подняли в цене драгметаллы.

Так ли это? Почему же тогда, простите за глупый вопрос, не подорожала и недвижимость? Ведь тут даже и речи быть не может о невостребованности жилья по сравнению с желтым металлом! Почему именно цена на золото вырвалась в новость №1 под занавес 2009 года?

Разобраться в причинах удорожания самого "брендового" металла планеты iBank согласились помочь эксперты.

"Стабилизация глобальной финансовой системы приводит к выходу инвесторов из вложений в долларовые активы, что приводит к падению курса доллара", - таково экспертное мнение Марьян Заблоцкого, аналитика АО "Эрсте Банк". "Дефицит бюджета США достиг уровня в 12% ВВП, и необходимо время для того, чтобы дефицит уменьшился. Частично дефицит финансировался за счет увеличения монетарной базы, т.е. выпуском новых долларов в оборот. Естественно, что золото начало рассматриваться с большим интересом как средство сохранить реальную стоимость активов",- говорят банкиры.

В целом, к факторам, вызывающим рост цены на золото, Марьян Заблоцкий, аналитик АО "Эрсте Банк" отнес:

- Глобальную антидефляционную политику, которая продолжится еще определенное время;
- Значительную долю доллара в валютных резервах центробанков планеты при назревшей необходимости их диверсификации;
- Политику низких процентных ставок в самых развитых экономиках мира;
- Долгосрочный нисходящий тренд предложений по золоту;
- Хрупкую геополитическую среду;
- Увеличение Китаем своих золотых резервов.

Сергей Савчук, директор P&S Asset Management, по-другому расставляет акценты причин золотого ажиотажа. Не отрицая, что причин у "золотой лихорадки" несколько, директор P&S Asset Management в первую очередь говорит не о стабилизации финансовой системы, а о сохранении высокого порога рискованных ожиданий в ней.

"Во-первых, золото работает как инструмент сохранения стоимости во времена неопределенности. В последнее время новости о состоянии мировой экономики были неоднозначными: есть позитивная динамика по определенным показателям (например,

улучшение финансового состояния многих корпораций, спад роста безработицы), но все еще остается много "старого" негатива (высокий уровень безработицы, слабая "уверенность бизнеса") и даже появляется новый ("дефолт в Дубаи"). Во-вторых, идет беспрецедентная стимулирующая монетарная политика в развитых странах, которая сводится к предотвращению дефляции (отрицательной инфляции), которая может быть причиной долгосрочной депрессии экономики",- подчеркивает Сергей Савчук.

Директор P&S Asset Management также отметил: "Сегодня первый и второй факторы усиливают друг друга, так как цена золота оценивается, как правило, в долларах США. Доллар (в том числе в форме гос. облигаций США), как и золото, выступал одним из основных инструментов сохранения стоимости капитала во времена неопределенности на рынке. Но во времена стимулирования ослабленной мировой экономики инвесторы все же больше доверяют золоту, как инструменту, не зависящему прямо от банковской системы".

Эксперты, безусловно, правы. Они достаточно полно описали причины расхождения путей золота с "зеленым", произошедшего в июне 2009 года. До этого времени их тренд совпадал. На сегодняшний же день стоимость золота относительно 6 ведущих мировых валют показала незначительный рост, а индекс доллара относительно них упал почти на 10%. Американская валюта за последнее время подешевела и относительно нефти. Уже и речи нет о "кризисных" 30-40 долл. за баррель – цена на нефть перевалила за 70.

Очень по-разному, на самом деле, можно посмотреть на "дефолт в Дубаях". Далеко не факт, что финансовая нестабильность в Эмиратах усиливала бы удорожание золота относительно доллара, если доллар все еще продолжает играть роль валюты-убежища в кризисные моменты. К тому же, подешевевшие активы Ближнего Востока могут снизить и цену нефти, а её тренд обычно совпадает с золотым.

Как бы там ни было, реально сегодня в первую очередь речь идет не об удорожании золота, а об удешевлении доллара. При этом до исторического рекорда стоимости золота (в 1980 году - более 800 долл. за унцию в тогдашних ценах) еще далеко, сейчас желтый металл с учетом произошедшей инфляции почти в два раза дешевле.

Также во всем происходящем есть немалая доля спекулятивных устремлений. Рост цены заставляет инвесторов ожидать её коррекции (удешевления), чтобы скупить временно подешевевший драгметалл в надежде заработать на дальнейшем удорожании вследствие разогреваемого спроса. Таких относительно серьезных коррекций, от которых цена снова оттолкнулась в рост, было за последние 3 месяца две. Сейчас подошло время третьей.

Но с самого неожиданного угла зрения откомментировал переход цены на желтый металл к стремительному галопу Павел Мельник, эксперт компании MPP Consulting: "Причина (удорожания золота. - Ред.) довольно простая – это перетекание капиталов из ценных бумаг в реальный сектор, который для игроков фондового рынка выражается в контрактах на сырье и драгметаллы. Высокие риски по ценным бумагам многих компаний и фондов заставляют инвесторов искать убежища в более, с их точки зрения, надежных

инструментах инвестирования средств".

Комментарий Павла Мельника задает внедолларовый тон анализа ситуации, чему мы и последуем. О чем еще, кроме жизненных перипетий американской валюты, стоит упомянуть?

Золотые зубы дареного коня

Ювелирная промышленность традиционно являлась самым главным потребителем золота. С началом кризиса спрос на её продукцию стал падать. Но в ряде стран Африки, а также в Австралии, Индонезии и России еще до кризиса назревали проблемы в золотодобыче, а с началом кризиса они только усилились. Так что золоту еще в начале 2009 прогнозировали рост цены к концу года. И время для скачка пришло.

И ювелирная промышленность, и инвестфонды, и центробанки стали проявлять повышенный интерес к золоту в третьем квартале нынешнего года. Со стороны ювелиров мировой спрос составил 473,5 т за квартал. Правда, до планки за тот же период годичной давности ему не хватило еще целых 200 т. И это, несмотря на увеличение спроса со стороны ювелирной промышленности по итогам второго и третьего квартала 2009.

Положение "спас" Банк Индии. В начале IV квартала он купил у МВФ "эти самые" 200 т, что соответствует 8% годовой добычи золота. Вслед за Индией желтым металлом припаслись за счет МВФ центробанки России, Маврикия и Шри Ланки. После этих сделок цена подскочила на 13%.

Поддерживает как спрос на желтый металл, так и его производство Китай, уже ставший крупнейшим в мире золотодобытчиком, а по итогам 2009 года могущий стать и крупнейшим его потребителем, обогнав Индию. Спрос на золото по итогам текущего года может составить более 450 т, увеличившись на 14% по сравнению с 2008, а объем добычи по сравнению с предыдущим годом – на 10%. Таким образом, Китай выступает в роли самого амбициозного жокея "золотых скачек".

Долго запрягали - теперь быстро едут?

По мнению большинства экспертов, золото будет продолжать свой решительный галоп. С ними согласна и директор департамента пассивных операций АБ "Диамантбанк" Лариса Корень, которая говорит, что в ближайшее время она не видит факторов, которые могут способствовать уменьшению стоимости золота.

И все-таки, что может остановить стремительный ценовой бег?

Начальник казначейства ОАО АСТРА БАНК Александр Штефан считает, что влияние на понижение стоимости золота может оказать отсутствие значительного спроса со стороны реальных покупателей. Постепенное восстановление мировой экономики, по словам эксперта, также будет влиять на снижение стоимости золота.

В том же ключе рассуждает и Сергей Савчук, директор P&S Asset Management, считая,

что "золотая лихорадка" закончится с возобновлением роста мировой экономики, усилением "уверенности бизнеса" и "аппетита" инвесторов к риску.

Согласно мнению Марьяна Заблоцкого, аналитика АО "Эрсте Банк", факторы, которые способны негативно влиять на рост цены золота, на сегодняшний день такие:

- Четко заметная тенденция к падению спроса на ювелирные изделия;
- Рецессии, которые не способствуют росту цены на золото;
- Покупка 70% ювелирных изделий все еще осуществляется на индийском субконтиненте, а это может поддержать рост предложения переработанного золота.

Обобщил условия прекращения роста цены Павел Мельник, эксперт компании MPP Consulting: "Рост цены остановится в том случае, если появится альтернативный источник инвестиций с такой же надежностью, как и драгметаллы. Второй вариант – когда цена дойдет до того уровня, что она станет экономически необоснованной, то есть на розничном рынке драгметаллы станут дешевле, чем на бирже. Это вполне возможный вариант в текущих условиях, и в таком случае на фондовом рынке произойдет достаточно болезненная для многих игроков коррекция".

Какими же тогда будут "золотые вершины" нынешних скачек?

"Мы ожидаем достижения важнейшего психологического рубежа 1500 \$ в конце второго квартала 2010 года",- поделилась своими ожиданиями с iBank директор департамента пассивных операций АБ "Диамантбанк". "Дальнейшая динамика будет зависеть от ситуации, которая сложится на тот момент времени. Стойкого снижения цены на золото в обозримом будущем не предвидится. Можно говорить о незначительных кратковременных коррекциях",- отметила Лариса Корень.

"По различным оценкам цена золота может достигнуть 1 500/2 500 долларов США за тройскую унцию уже в ближайшем году. При этом пик и разворот может наступить в любой момент. Большое влияние на нынешнюю цену золота оказывает политика центральных банков Китая и Индии, которые сейчас являются основными покупателями на рынке. При этом обладателями самых больших запасов золота в своих резервах являются США, Франция, Италия, Швейцария и Германия. Любые движения этих серьезных игроков на рынке золота будет приводить к значительным колебаниям. Многое будет зависеть и от того, через какой период сможет восстановиться вся мировая экономика в целом",- таково мнение Начальник казначейства ОАО АСТРА БАНК Александр Штефана.

Не видит простоты и предсказуемости в происходящем процессе Павел Мельник, эксперт компании MPP Consulting. "Ценовой потолок определить сложно, поскольку неясно какие цели преследуются основными игроками. Скорее всего, мы имеем дело с хорошо продуманной волной роста цены, когда при стартовой цене в 1000 единиц путем редких перепродаж между игроками цена будет доведена до 1500 единиц, после чего все закупленные ранее запасы будут распроданы новым участникам и цена опять вернется к исходной отметке. Пока же верхний предел цены до конца года можно рассматривать как 1300-1350 долларов, при условии, что разворот тренда не наступит в

ближайшие дни", - подытожил эксперт.

Не согласен с практикой использования точных чисел для прогноза подобной ситуации Сергей Савчук, директор P&S Asset Management: "Пока не придумано надежного метода определения с достаточным уровнем точности таких вещей как ценовые уровни или время их достижения. Кроме этого, превалирующие сегодня тенденции на рынке могут завтра сильно измениться".

Те, кто пророчит золоту дальнейший рывок, говорят о неизбежном отрыве доллара от уровня относительно евро в 1,5 и о скачке цены на нефть выше 80 долл. за баррель. Такие эксперты говорят о том, что ФРС США, могущая остановить победный галоп золота повышением долларовой учетной ставки, начнет противодействовать ему не раньше середины 2010. Но какие могут быть гарантии, что все именно так и произойдет, если голоса экспертов, комментирующих вопросы не связанные с золотом, зачастую прогнозируют тренды, противоположные вышеупомянутым? Ведь существуют мнения, по которым в самое ближайшее время цена золота упадет до 950 долл. за унцию!

Прогноз о снижении цены во второй половине 2010 понятен: нередко он основывается на ожидании вброса промышленными предприятиями массовой партии "желтого" лома в этот период. На 15% в подобной ситуации в начале 2009 года падала цена на благородный металл, теперь подобная ситуация ожидается и в следующем году.

Но прежде, чем пионеры со всех концов мира притащат на биржи груды желтого металлолома, МВФ своим желанием поддержать доллар, не дожидаясь действия Федеральной резервной системы, может попробовать огорчить поверивших в долгую серию лидерства "золотой лошадки".

Воспользовавшись расплывчатой формулировкой о предоставлении займов пострадавшим от кризиса странам, руководство фонда приняло решение о продаже 1/8 части своих "благородных" запасов, а это 403,3 т золота. Уже реализовано более 200 т и "спасено" от инфляции 7 млрд 146,7 млн долл., но все же это капля в море печатаемых для спасения экономики США баксов, хотя для рынка золота объем продаж в прямом смысле "весомый".

Однако невозможно предсказать поведение инвесторов, основываясь только на якобы намерениях МВФ их "спугнуть". Золото МВФ может быть с радостью раскуплено для дальнейшей спекуляции, что, похоже, и происходило с первыми траншами продаж.

Вот только кони мне попались...

Теперь мы приступим к финальной и самой значимой части разговора о "золотых скачках". Мы попытаемся уяснить себе ответ на вопрос: что граждане Украины, не отягощенные специальными лицензиями и прочими сверхразрешительными документами, могут предпринять в случае желания последовать примеру тех, кто получил в свое распоряжение вожаемое золотишко.

Самый простой и проверенный способ – это обратиться в банк. Директор департамента

пассивных операций АБ "Диамантбанк" Лариса Корень на примере своего банка предоставила iBank краткий перечень основных банковских услуг по драгметаллам:

- Покупка золота;
- Продажа золота;
- Открытие текущих счетов физическим лицам в банковских металлах;
- Депозит в золоте.

Конкурируя друг с другом, банки стараются завлечь клиентов высокими ставками. По словам Ларисы Корень, 6% годовых при размещении вклада на 1 год, которые предлагает АБ "Диамантбанк" – это достаточно выгодные и конкурентные условия.

Тем не менее мы не ограничились мнением банкира, и решили спросить у других экспертов: насколько прибыльно сегодня вкладывать средства в банковское золото и какие могут быть "подводные камни" в пользовании банковскими услугами по линии драгметаллов? Вот что нам сказали.

"В текущей ситуации вкладывать в банковское золото не слишком прибыльно", - с этого утверждения начал Павел Мельник, эксперт компании MPP Consulting. "Этому есть две причины", - продолжил он. "Во-первых – это высокая разница в цене покупки и продажи, намного выше чем в случае с валютами, а во-вторых, если сейчас все же происходит сценарий принудительного раскручивания цен, то в среднесрочной перспективе такие инвестиции могут принести прямые убытки".

Более спокойно относится к приобретению золота Сергей Савчук, директор P&S Asset Management. "Я не рассматриваю золото с точки зрения прибыли, а, прежде всего – как средство сбережения капитала",- говорит эксперт. "Оно отлично работает в качестве составной части различных инвестиционных портфелей – начиная от небольших сбережений частных инвесторов и заканчивая резервами центральных банков. Попытки "зарабатывать" на золоте как на основном инструменте – это спекуляция, которая может приносить "прибыль" какое-то время, но рано или поздно должна закончиться плохо".

Конечно, когда речь заходит о покупке золотых слитков, то основная проблема для их владельца – это скорость их ликвидности. Это относится не только к хранению сбережений дома или в офисе с дальнейшим выносом "в народ", но и к попытке продать банку свою золотую собственность.

При приеме слитка банком должна быть проведена экспертиза, что заберет не только деньги, но и время. Потерю денег вы можете не сразу осознать – стоимость экспертизы могут компенсировать за счет предлагаемой вам цены покупки – но потерю времени на поиски не только продающего, но и покупающего слитки банка, ощутить придется. В случае, конечно, если не определиться и с тем, и с другим вопросом заранее.

Знатоки также утверждают, что самые "головняковые" проблемы возникают у тех, кто пытается вместе с прикипевшим золотишком пересечь в ту или другую сторону государственную границу. А также дают совет: при покупке-продаже не полениться,

узнать о ценовых предложениях как можно бОльшего количества банков. Различия могут неожиданно порадовать.

Зачем золото для народа?

Ну, и напоследок, мы решили обратиться к экспертам с самым заземленным вопросом: может ли изменение цены на драгметаллы как-то отразиться на повседневной жизни граждан, в той её части, которая не связана с покупкой-продажей драгметаллов?

"Не может, так как изменение цены по большей части связано со спекулятивными операциями", - со всей прямотой ответил нам Начальник казначейства ОАО АСТРА БАНК Александр Штефан.

"Поскольку валюты мира больше не привязаны напрямую к драгметаллам, то напрямую ни рост ни падение их цен не повлияет на повседневную жизнь граждан. Единственный момент – это психологическое настроение населения на покупку тех или иных товаров, и если цена на драгметаллы будет расти продолжительное время, то это может стать толчком к скупке этих активов и развитию нового финансового пузыря вокруг драгметаллов", - таково было мнение Павла Мельника, эксперта компании MPP Consulting.

Лариса Корень, директор департамента пассивных операций АБ "Диамантбанк" ответила так: "Прямо – нет, косвенно – да. Ведь увеличение стоимости золота свидетельствует об уменьшении стоимости доллара. Соответственно, очевидны риски американской валюте, что может иметь глобальные последствия (в т. ч. и для Украины)".

"Об этом можно будет говорить в случае сильной девальвации доллара, но пока этого не наблюдается", - подытожил Сергей Савчук, директор P&S Asset Management.

Источник: ibank.ua