

ИНВЕСТИЦИИ В ЗОЛОТО

НЕМНОГО ИСТОРИИ И ИНТЕРЕСНЫХ ФАКТОВ

Осмысленная добыча началась в медном веке – 6 тыс. лет назад

Первое золотодобывающее государство в мире – Египет. Самое древнее месторождение в Египте (Нубия) дало около 6 тыс. тонн золота.

Считается, что за всю историю было добыто 166,6 тыс. тонн (2012 год). 195 тыс. тонн (оценочно 2020 год).

Кроме того, во Всемирном совете по золоту сообщили, что из общего количества добытого за всю историю человечества драгметалла две трети извлекли с 1950-го по 2017 год.

Около 17% добытого золота находится в международных резервах стран мира. Золотые резервы стран мира составляют более 33 тысяч тонн.

Почти половина золотого запаса Земли содержится в ювелирных изделиях, а это 47,7%.

Безвозвратные потери (истирание, клады, затонувшие суда) – около 10 % от добытого.

За 5000 лет (до 500 г) было добыто 10,3 тыс. тонн золота (5,2 % от всего добытого).

Добытое за всю историю золото, собранное в одном месте, образовало бы куб с ребром, равным 20 м, то есть высотой с пятиэтажный дом; тогда как руда и песок, из которых это золото было извлечено, представили бы гору высотой более 2,5 км. За последние 10 лет, добыча золота во всем мире составляет около 2600 - 3200 тонн в год.

Оставшиеся подземные запасы составляют 54 тысячи тонн. В последние годы золотодобыча выросла, однако эксперты прогнозируют, что в ближайшие 8-10 лет она замедлится.

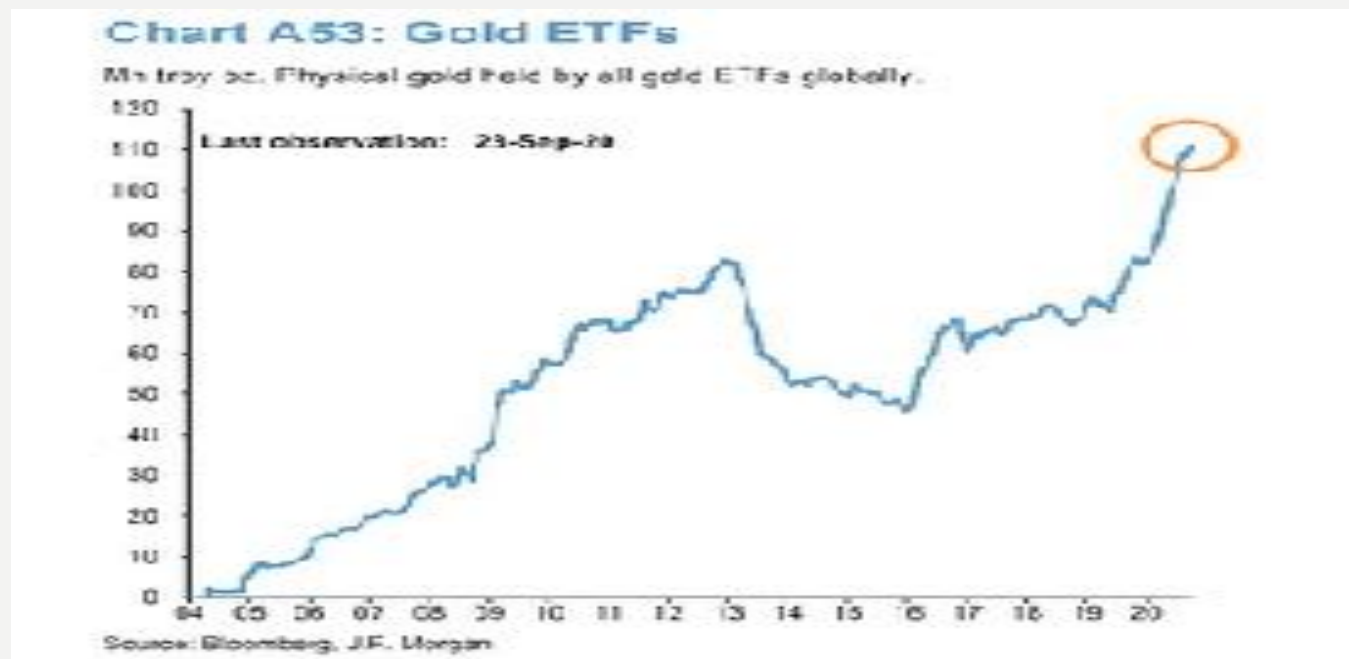
ГЛОБАЛЬНЫЙ РЫНОК. СПРОС И ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЗОЛОТА: ИТОГИ 2019 ГОДА. ЧТО НУЖНО ПРЕДСТАВЛЯТЬ, ИНВЕСТИРУЯ В ЗОЛОТО.

- - Спрос на золото в мире в годовом выражении в 2019 г. снизился на 1%, до 4355,7 т. Масштабный приток инвестиций в биржевые инвестиционные фонды и тому подобные сферы был нивелирован снижением потребительского спроса в результате повышения цен на драгоценный металл.
- - Резкий скачок цены золота во второй половине 2019 г. привел к 6-ти процентному снижению спроса на золотые ювелирные украшения, в т.ч. в Китае и Индии, — до 2107 т.
- В IV квартале указанный показатель упал до минимального с 2011 г. уровня.
- - Одновременно выросла общая стоимость приобретенных золотых ювелирных изделий, достигнув рекордного за последние пять лет значения — 94,3 млрд долл. США (+3% по сравнению с 2018 г.).
- - Инвестиционный спрос был обеспечен биржевыми фондами — 401,1 т золота в 2019 г. (+426%), популярность которых вызвана денежно-кредитной политикой и геополитическими тенденциями.
- - Розничный инвестиционный спрос на золото упал до минимального за последние десять лет уровня, произошло 20-т процентное снижение спроса по сравнению с 2018 г. (1093,6 т) на монеты и слитки — до 870,6 т. В основном спад был обусловлен резким ухудшением ситуации на крупнейших рынках — Китая и Индии.
- - Спрос на золото со стороны центральных банков в 2019 г. составил 650,3 т, что на 1% ниже показателей 2018 г. (656,2 т). В прошедшем году не менее тонны золота приобрели центробанки 15 государств мира. Совокупный золотой запас на планете по сравнению с 2009 г. вырос на 5000 т, достигнув приблизительно 34700 т.
- - В 2019 г. на низком уровне остался спрос на золото в технологической отрасли (326,6 т): в электронной промышленности — 262,6 т (-2%), стоматологии — 13,9 т (-9%). В то же время прогноз на 2020 год более оптимистический: ожидается рост спроса со стороны развивающегося сектора беспроводной электроники.

ЗОЛОТО И МИРОВОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ ЮВЕЛИРНЫХ ИЗДЕЛИЙ. БОЛЕЕ ДЕТАЛЬНЫЙ ВЗГЛЯД. РИСКИ МИРОВОГО ПОТРЕБЛЕНИЯ.

- Основным потребителем золота является ювелирная промышленность. На ее долю приходится от 46 до 80 % потребления золота, поступающего на рынки.
- Страны, в которых львиная доля золота, а иногда и вся его масса потребляется на нужды только ювелирной промышленности. Среди них: в Европе - Италия, Португалия; в Юго-Восточной Азии - Китай, Индия и страны островной Азии (Индонезия, Малайзия); на Ближнем Востоке, Малой Азии и Северной Африки - Арабские Эмираты, Израиль, Кувейт, Египет.
- На снижение потребления золота в этих странах может сказаться несколько факторов: финансовый кризис, постепенная трансформация национальных обычаев и т.д.

ФИЗИЧЕСКОЕ ЗОЛОТО В МИРОВЫХ ETF. НОВАЯ ТЕНДЕНЦИЯ ПОСЛЕДНИХ ЛЕТ.



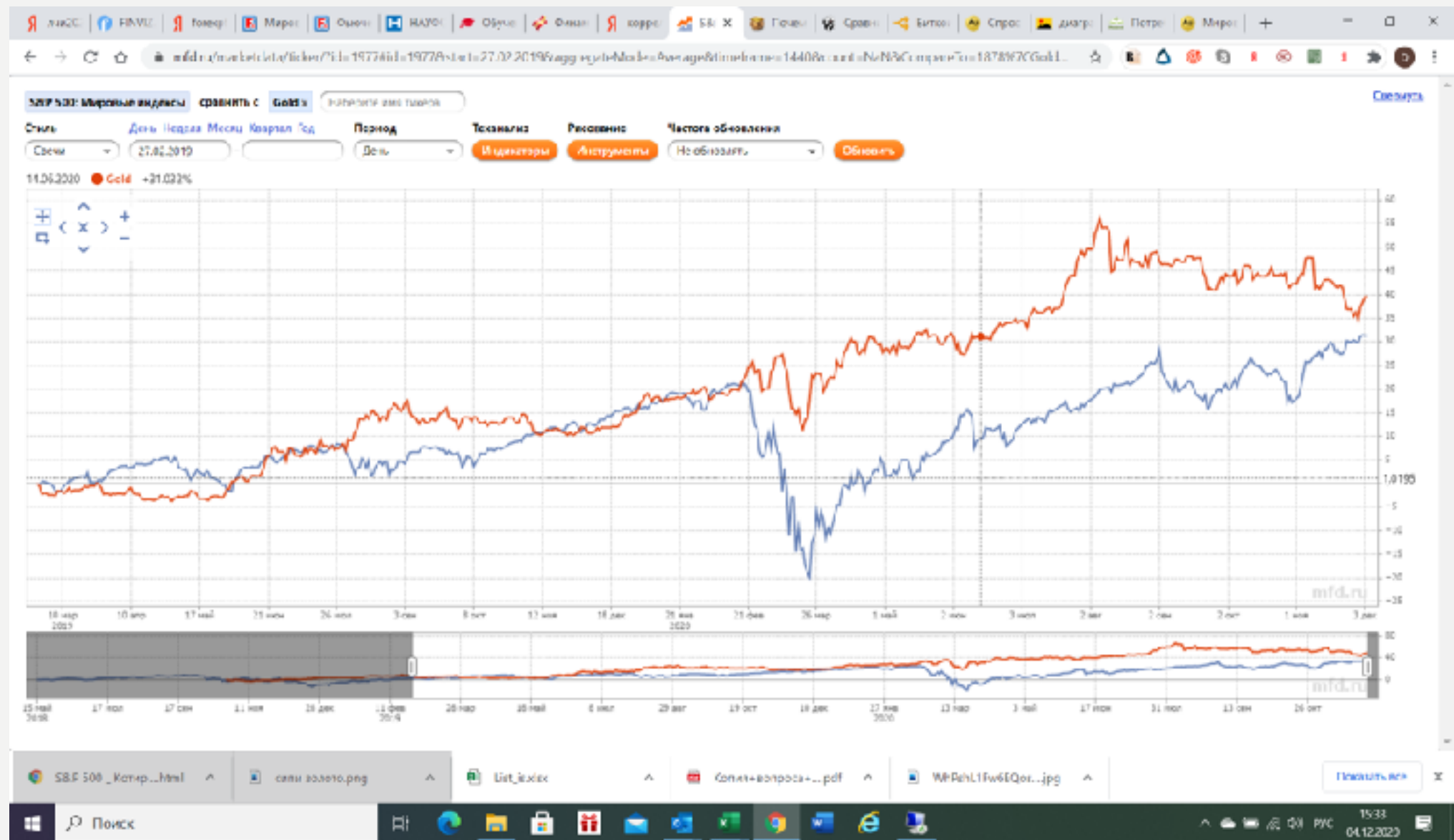
ЗОЛОТО И МИРОВАЯ ИНФЛЯЦИЯ. ЕЩЕ ОДИН ФАКТОР ДЛЯ СТОИМОСТИ ЗОЛОТА.



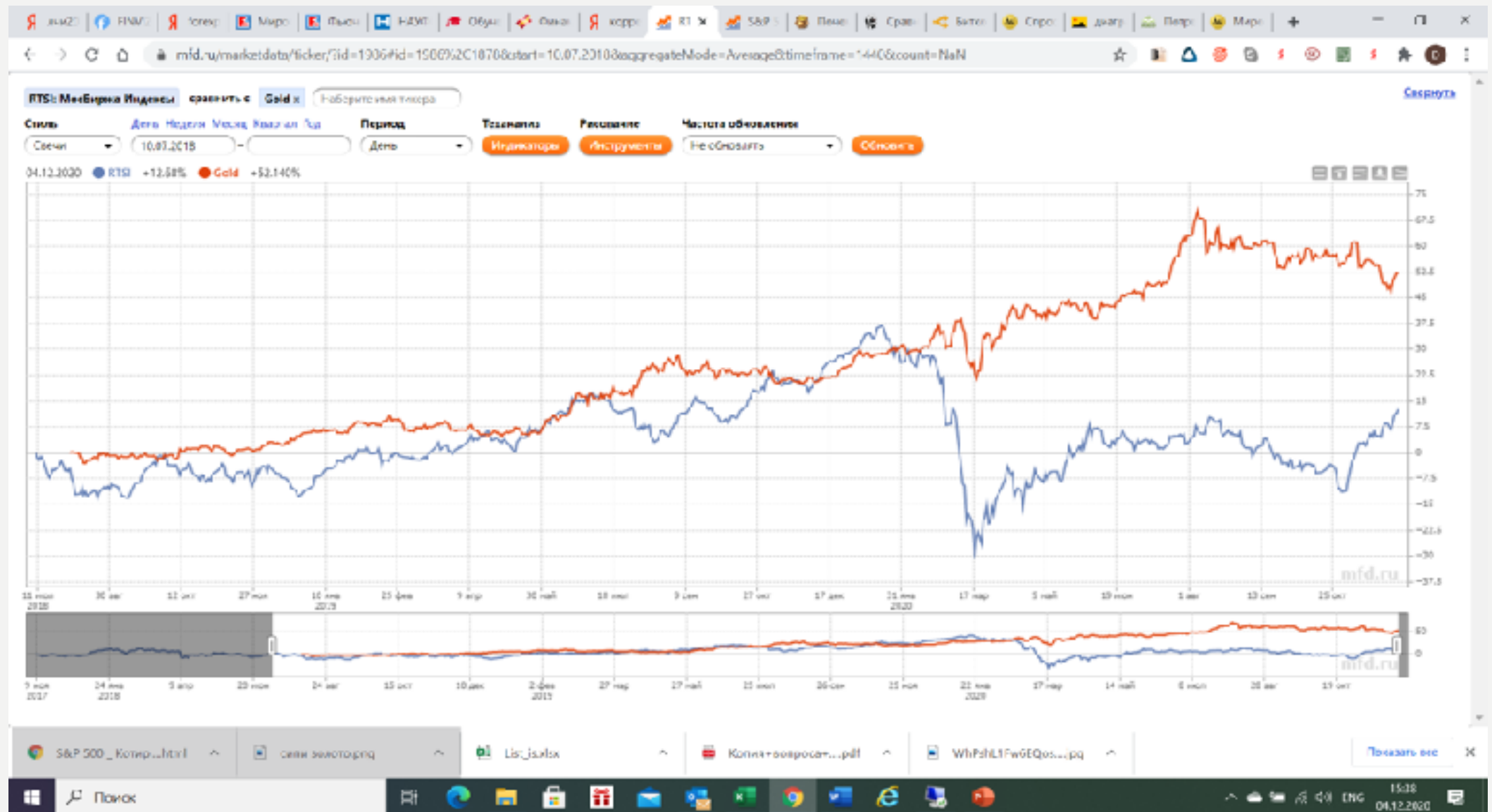
КОРРЕЛЯЦИЯ МЕЖДУ СТОИМОСТЬЮ ЗОЛОТА И БИРЖЕВЫМИ ИНДЕКСАМИ

- Что касается корреляции биржевых индексов (S&P 500, RTS) и золота, то здесь корреляция скорее не прямая, а обратная. Золото как правило выступает в роли защитного актива, в периоды рецессии или иных сложных мировых условиях (торговые войны например), капиталы уходят в золото, тем самым двигая его цену вверх. Индексы при этом могут сильно терять в цене.
- Однако показателен пример падения индексов в марте 2020 и кризиса 2008 года. В эти периоды золото падало вместе с фондовым рынком. Объяснение простое – игроки для поддержания ликвидности вынуждены были продавать и золото.

КОРРЕЛЯЦИЯ МЕЖДУ СТОИМОСТЬЮ ЗОЛОТА И БИРЖЕВЫМИ ИНДЕКСАМИ



КОРРЕЛЯЦИЯ МЕЖДУ СТОИМОСТЬЮ ЗОЛОТА И БИРЖЕВЫМИ ИНДЕКСАМИ



ЧТО БУДЕТ С ЦЕНОЙ НА ЗОЛОТО

ЦЕНЫ FXGD ETF С 2014 ГОДА



ГДЕ КУПИТЬ ETF НА ЗОЛОТО.

- Московская биржа
- Санкт-Петербургская биржа (только для квалифицированных инвесторов)

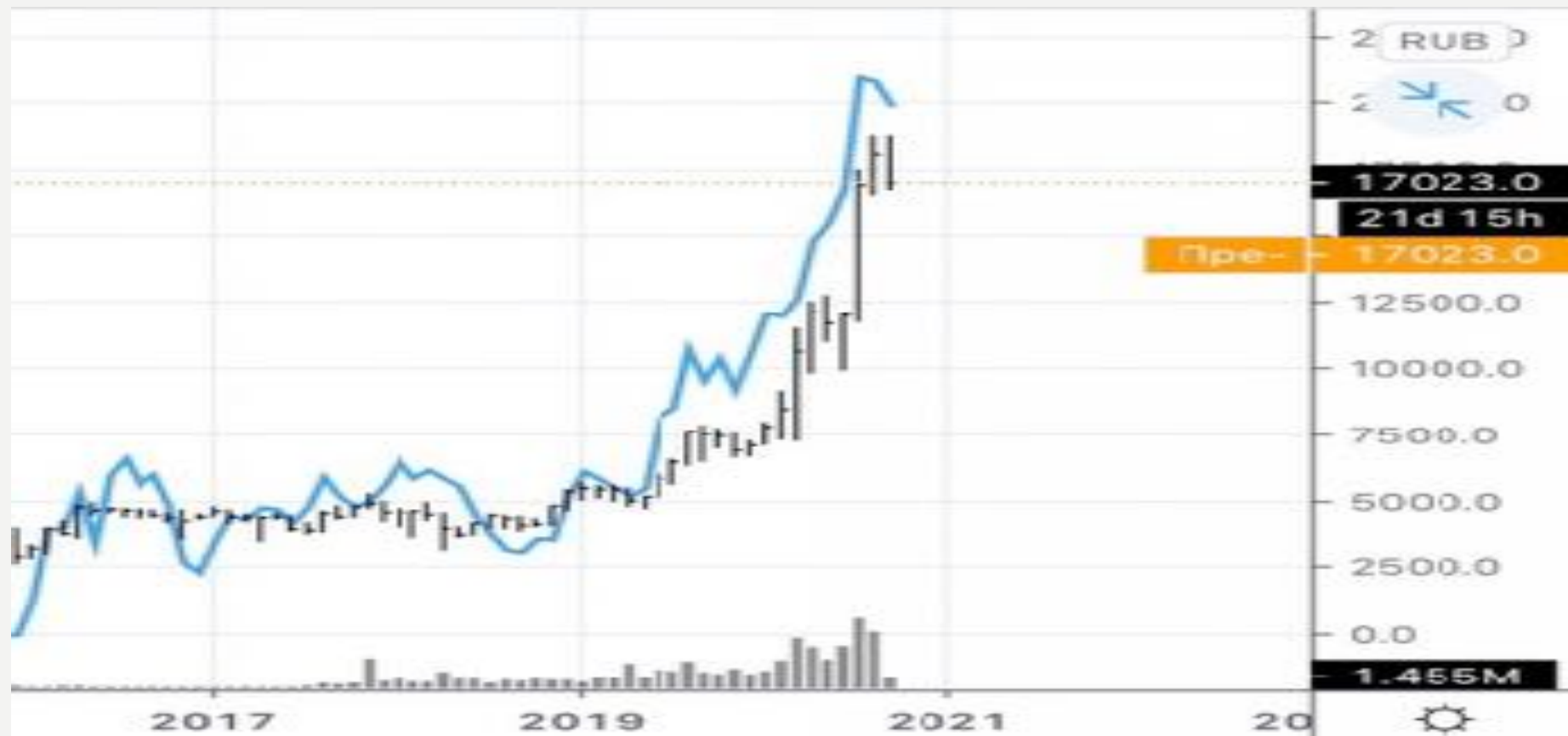
АКЦИИ ЗОЛОТОДОБЫВАЮЩИХ КОМПАНИЙ

- Ликвидный инструмент
- Возможность получения текущего дохода через дивиденды
- Нелинейная связь со стоимостью золота
- Необходимость общего представления о компании

Риски.

- Изменение курсовой стоимости
- Политические факторы
- Корпоративные конфликты (Петропавловск)

КОРРЕЛЯЦИЯ ЦЕНЫ ЗОЛОТА И СТОИМОСТИ АКЦИИ ПОЛЮСА



ФИНИШ

- **Защитных активов на все случаи жизни – не существует!** Актив приобретает свойства защитного в зависимости от ситуации на финансовом рынке.
- Нужно бежать со всех ног, чтобы только оставаться на месте, а чтобы куда-то попасть, надо бежать как минимум вдвое быстрее! (с) Льюис Кэррол, «Алиса в Зазеркалье».