Цены на драгоценные металлы

Данные London и Shanghai Fix Price PM на 21.04.23

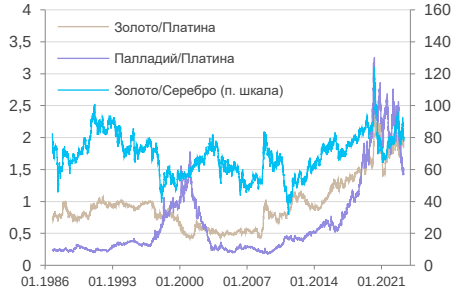
	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Золото (Лондон), $/oz. t	1 973,65	-2,27%	+8,8%
Серебро (Лондон), $/oz. t	25,16	-3,34%	+5,4%
Платина (Лондон), $/oz. t	1 128,00	+8,15%	+9,4%
Палладий (Лондон), $/oz. t	1 628,00	+9,70%	-8,3%
Золото (Шанхай), CNY/g	442,05	-1,71%	+7,6%
Серебро (Шанхай), CNY/kg	5 621,00	-2,48%	+4,3%
Платина (Шанхай), CNY/g	251,36	+4,51%	+0,9%
Золото (ЦБ РФ), ₽/г	5 258,42	-0,28%	+25,6%

Шанхай SGE Futures

	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Шанхай Золото, CNY/g	443,97	-1,44%	+8,2%
Шанхай Серебро, CNY/kg	5 634,00	-2,17%	+5,2%
Шанхай Платина, CNY/g	251,36	+4,51%	+0,9%

Основные спреды, индексы и курсы валют

	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Gold/Silver	78,46	+1,11%	+3,2%
Gold/Platinum	1,7497	-9,63%	-0,5%
Palladium/Platinum	1,4433	+1,44%	-16,2%
Gold VIX	16,42	-0,74 пт	-0,84 пт
Индекс доллара (DXY)	101,686	+0,01%	-2,7%
EUR/USD	1,099	-0,04%	+4,2%



Число чистых длинных контрактов трейдеров

отчет CFTC	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Золото (GC)	193 269	4 420	-6 525
Серебро (SI)	79 790	4 374	6 932
Платина (PL)	32 218	-5 584	-7 223
Палладий (PA)	15 102	-1 906	3 578

Otkritie © 2023

Неделя 18 – 24 апреля 2023 года

На прошедшей неделе цены на золото и серебро снижались, рынки платиноидов резко выросли. Риторика представителей ФРС США оставалась довольно жесткой, что привело к усилению ожиданий повышения ставки на 0,25% в ходе предстоящего 2-3 мая заседания. Курс доллара США на этом фоне укрепился, а доходности облигаций росли, оказывая на рынки драгоценных металлов негативное влияние. Позитивные данные по динамике китайского ВВП в 1 кв. 2023 г. оказали поддержку платиноидам, возродив надежду на рост их импорта в страну.

Текущая неделя будет насыщена выступлениями представителей ЕЦБ, представители ФРС будут хранить молчание в преддверии заседания 2-3 мая. Также выйдут данные по динамике ВВП в США и еврозоне в 1 кв. 2023 г. Банк Японии и Банк России проведут заседания.

Баланс ФРС США по состоянию на 19 апреля 2023 г. составил $8,658 трлн (-$15,5 млрд к предыдущей неделе, -$345 млрд к уровню по состоянию на 20 апреля 2022 г.). Сокращение баланса ФРС ускорилось.

Экономическая активность в США мало изменилась за последние недели, говорится в опубликованной «Бежевой книге» ФРС. Федеральные резервные банки (ФРБ) девяти из двенадцати округов сообщили либо об отсутствии изменений, либо о незначительных изменениях активности в марте-апреле, в то время как в трех округах отмечался сдержанный рост. Прогнозы на будущее также в основном не изменились, однако в двух округах респонденты заявили об ухудшении перспектив.

Активность в производственной сфере оставалась неизменной или снижалась, несмотря на продолжающееся улучшение ситуации в цепочках поставок. В нескольких округах объемы перевозок грузов уменьшились. В сфере продаж жилой недвижимости и нового строительства также было отмечено некоторое снижение.

Спрос на кредиты и объемы кредитования в целом сократились как в потребительском, так и в бизнес-сегменте. Несколько округов отметили, что банки ужесточили стандарты кредитования на фоне возросшей неопределенности и опасений по поводу ликвидности, говорится в сообщении.

Несколько ФРБ сообщили о более медленных темпах роста занятости в последнее время. Несколько крупных компаний заявили о существенном сокращении штатов, ряд других фирм решили нанимать новых сотрудников только на критически важные должности.

Цены фьючерсов CME FedWatch свидетельствуют, что с вероятностью 10,0% на майском заседании регулятор оставит процентную ставку на уровне 4,75-5,0%, а с вероятностью 90,0% - повысит на 0,25% до 5,0-5,25%. В июле 2023 г. большинство участников рынка ожидает процентную ставку на уровне 5,0-5,25%, в декабре 2023 г. – на уровне 4,5-4,75%. К середине 2024 г. большинство участников рынка ожидает процентную ставку на уровне 3,50-3,75%, в декабре 2024 г. – на уровне 3,0-3,25%.

Баланс ЕЦБ на прошедшей неделе вырос на €2 млрд до €7,731 трлн против сокращения на €1 млрд неделей ранее. С максимальных значений (€8,836 трлн) баланс уменьшился на €1,105 трлн.

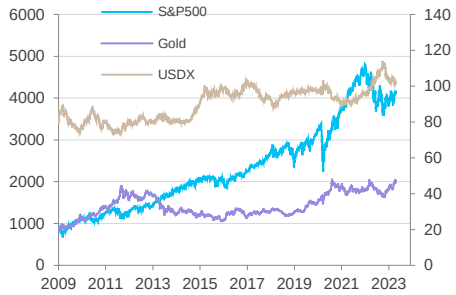
Риторика представителей ЕЦБ сообщала, что инфляционное давление в Европе еще очень значительное; инфляция потенциально более устойчива, чем полагали ранее; при этом основная дистанция цикла повышения, конечно же, пройдена; в мае ставку нужно повысить на 0,5%. Очередное заседание ЕЦБ состоится 4 мая.

Спрос на золото в Азии на прошедшей неделе немного оживился после коррекции цен вниз. В Индии по состоянию на 21 апреля при покупке золота предлагался дисконт в размере $20,9 за унцию (дисконт $41,6 за унцию на 14 апреля). Наблюдалось сужение дисконта под влиянием оживления покупок.

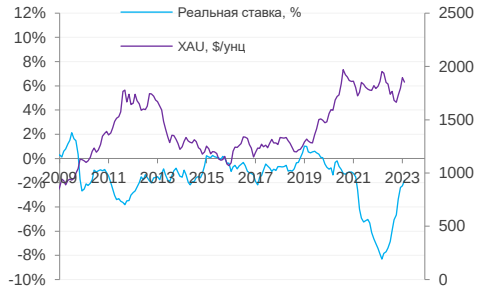
Премия при покупке золота в Китае по состоянию на 21 апреля составила $8,9 за унцию (премия $0,1 за унцию на 14 апреля). Наблюдался рост объемов торгов на Шанхайской бирже золота (SGE).

The Korea Times сообщила, что спрос на золото в Южной Корее вырос до рекордно высокого уровня, поскольку предпочтение более безопасных активов увеличилось из-за роста процентных ставок, опасений по поводу потенциальной рецессии и продолжающейся СВО. Однако, корейский

Соотношение индекса доллара США, S&P и цены золота

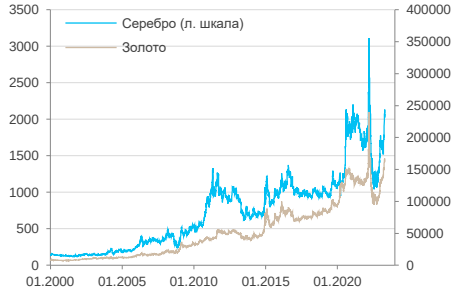


Реальная процентная ставка в США и цены золота



Цены на золото и серебро в рублях

	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Золото (XAU), ₽ /oz. t	318046886,1	-4,81%	+30,9%
Серебро (XAG), ₽ /oz. t	51 665,37	-6,89%	+22,7%
GLDRUB_TOM (Мосбиржа), ₽/г	5 190,00	-1,61%	+25,06%
SLVRUB_TOM (Мосбиржа), ₽/г	75,54	-4,65%	+29,73%



Цены Банка «ФК Открытие» (open.ru)

	Продажа	Покупка
Золото Au, ₽/г	4 927,0	5 343,0
Серебро Ag, ₽/г	60,0	65,5
Платина Pt, ₽/г	2 300,0	2 900,0
Палладий Pd, ₽/г	3 700,0	4 400,0

Данные БФКО по состоянию на МСК 16:39 24.04.2023

центральный банк не пополнял свои золотые резервы в течение последних 10 лет. Возможно, банк надеется на то, что граждане снова пожертвуют свое золото для погашения государственных долгов, как, например, во время финансового кризиса в Азии, когда люди пожертвовали государству 227 тонн золота для погашения долгов.

Цены на золото на прошедшей неделе колебались в широком диапазоне: $2 018 – 1 981 за унцию, но к концу недели рынок консолидировался вблизи $1 995 за унцию. Рынок проявляет слабость перед заседанием ФРС США негативной реакцией спроса на резкий рост цен. Сезонные факторы также начали действовать отрицательно на состояние спроса.

Согласно исследованию Всемирного золотого совета (WGC), недавний кризис в финансовом секторе стал ключевым фактором роста цен на золото в марте-апреле. Это было вызвано снижением доходности облигаций, ослаблением доллара и ростом спроса на защитные активы. Инвесторы увеличили запасы в биржевых ETF в марте 2023 г. на 32,1 тонны. Однако, во второй половине апреля тенденция сменилась на обратную. На неделе, завершившейся 21 апреля, запасы золота в биржевых фондах снизились на 0,5 тонн. Общий уровень запасов золота в ETF составляет 3 454,4 тонн.

Цены на серебро на прошедшей неделе снижались до $24,75/унц, после чего восстановились к $25,30/унц. в корреляции с рынком золота. Соотношение цен между золотом и серебром (gold/silver ratio) составило 79,33 (среднее значение за 5 лет — 79,50). Соотношение платина/серебро составило 43,49 (среднее значение за 5 лет — 57).

Институт серебра совместно с Metals Focus опубликовал оценку состояния мирового рынка серебра в 2023 г. Мировое потребление серебра в 2023 г., по прогнозу, понизится на 6,1% г/г до 1,167 млн унций, хотя в целом останется устойчивым. Промышленное потребление при этом вырастет на 3,6% г/г на фоне роста спроса со стороны производства солнечных панелей. Ювелирный и инвестиционный спрос будет снижаться, равно как и вложения в биржевые ETF.

Мировое предложение серебра в 2023 г. подрастет на 2,0% г/г, а добыча вырастет на 2,4% г/г. В результате дефицит на мировом рынке серебра в 2023 г. снизится до 112,1 млн унций. Цены на серебро, однако, по оценке Metals Focus, могут упасть до $18,0/унция на фоне жесткой политики ФРС США, а в среднем за год составят $21,30/унция.

Цены на платину на прошедшей неделе протестировали уровень $1 146/унц., после чего вернулись к $1 105/унц. Спред между платиной и золотом составил $845/унц., между платиной и палладием – $500/унц. Цены на палладий на прошедшей неделе вырастали до $1631/унц., откуда наблюдается снижение к $1 548/унц.

Рынки платиноидов охватил оптимизм после выхода сильных данных по динамике ВВП Китая в 1 кв. 2023 г. по поводу возможного роста импорта металлов в страну. Розничные продажи автомобилей в 1 кв. 2023 г. в Китае выросли на 11,5% г/г, что позволяет надеяться на восстановление промышленного потребления палладия и рост импорта металла в страну.

Также принятие новых климатических инициатив в США и Европе (Закона о снижении инфляции в США и Зеленого промышленного плана ЕС) может принести дополнительный спрос на платину в сфере использования водородных технологий, что является долгосрочным фактором поддержки рынка.

Компания «Норникель» сообщила, что в 1 кв. 2023 г. выпуск палладия и платины увеличился на 2% г/г и 11% г/г и составил 721 тыс. унций и 180 тыс. унций соответственно. Рост производства был обусловлен переработкой металлов высокой степени готовности из технологического и транспортного незавершенного производства на Кольской ГМК, увеличением содержания металлов платиновой группы в добытой руде, а также выходом Норильской обогатительной фабрики на проектные показатели после окончания ремонта и модернизации технологической цепочки по переработке вкрапленной руды, завершившейся в 4 кв. 2022 г. В текущем году «Норникель» планирует произвести 2,407-2,562 млн унций (-11% г/г) палладия, 604-643 тыс. унций (-5% г/г) платины.

Otkritie © 2023

АО «Открытие Брокер», лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-06097-100000, выдана ФКЦБ России 28.06.2002 (без ограничения срока действия).

ПАО Банк «ФК Открытие», генеральная лицензия Банка России № 2209 от 24.11.2014.

Предоставлено исключительно для личного использования лицом, получившим настоящий материал. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» и ПАО Банк «ФК Открытие» (далее вместе «Компании»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и основан на информации, которой располагают Компании на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компании не утверждают, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компании не несут ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компании не берут на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни при каких условиях, в том числе при внешнем совпадении ее содержания с требованиями нормативно-правовых актов, предъявляемых к индивидуальной инвестиционной рекомендации. Любое сходство представленной информации с индивидуальной инвестиционной рекомендацией является случайным. Какие-либо из указанных финансовых инструментов или операций могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Упомянутые в представленном сообщении операции и (или) финансовые инструменты ни при каких обстоятельствах не гарантируют доход, на который Вы, возможно, рассчитываете при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений. «Открытие Брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в представленной информации. Во всех случаях определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от опережающих заявлений Компаний, содержащихся в аналитическом отчете.

открытие | Инвестиции

Ближайший офис: http://open-broker.ru/offices/
+7 (495) 232-99-66
8 800 500-99-66 – бесплатный для всех городов РФ
clients@open.ru

Личные брокеры
http://private.open-broker.ru/
+7 (495) 777-34-87

Еврооблигации
8 800 500-99-66 – деск облигаций

Структурные продукты
https://open-broker.ru/investing/structural-products/

Управление анализа рынков
research@open.ru

Алексей Павлов, PhD
Начальник управления

Алексей Кокин
Главный аналитик, нефтегазовый сектор

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, российские акции

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, электроэнергетика

Алексей Корнилов, CFA
Главный аналитик, рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Марат Беришев
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Александр Шураков, PhD
Ведущий аналитик, облигации

Осман Алистанов
Младший аналитик, облигации

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин
Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования