Цены на драгоценные металлы

Данные London и Shanghai Fix Price PM на 20.05.22

	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Золото (Лондон), $/oz. t	1 834,20	+1,25%	+1,4%
Серебро (Лондон), $/oz. t	22,03	+5,71%	-3,8%
Платина (Лондон), $/oz. t	960,00	+1,80%	-1,5%
Палладий (Лондон), $/oz. t	2 004,00	+3,73%	+5,9%
Золото (Шанхай), CNY/g	397,41	-0,49%	+7,1%
Серебро (Шанхай), CNY/kg	4 768,00	+3,18%	+1,1%
Платина (Шанхай), CNY/g	216,79	-1,13%	+5,7%
Золото (ЦБ РФ), ₽/г	3 632,72	-7,27%	-16,5%

Шанхай SGE Futures

	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Шанхай Золото, CNY/g	398,30	-0,29%	+6,6%
Шанхай Серебро, CNY/kg	4 733,00	+2,03%	-1,0%
Шанхай Платина, CNY/g	216,34	-1,33%	+4,4%

Основные спреды, индексы и курсы валют

	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Gold/Silver	83,26	-4,22%	+6,0%
Gold/Platinum	1,9106	-0,54%	+0,6%
Palladium/Platinum	2,0875	+1,89%	+6,2%
Gold VIX	19,31	-1,89 пт	+12,73 пт
Индекс доллара (DXY)	102,076	-2,29%	+6,4%
EUR/USD	1,06902	+2,71%	-6,0%

Число чистых длинных контрактов трейдеров

отчет CFTC	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Золото (GC)	240 693	11 506	40 899
Серебро (SI)	100 110	4 294	27 252
Платина (PL)	51 440	-1 703	11 999
Палладий (PA)	9 565	479	-1 959

Otkritie © 2022

Неделя 17 – 23 мая 2022 года

Рынки драгоценных металлов на прошедшей неделе подрастали. Курс доллара США относительно большинства мировых валют слабел. Доходности казначейских облигаций прекратили рост, а цены на рисковые активы, включая акции, подрастали на фоне формирования ожиданий смягчения подхода ФРС США из-за замедления экономики. В Лондоне продолжалась традиционная Платиновая неделя, в ходе которой крупнейшие аналитические команды публикуют видение рынков МПГ.

Текущая неделя отметится многочисленными выступлениями представителей регуляторов, а ФРС опубликует протокол последнего заседания. На этом фоне волатильность цен на драгоценные металлы может вырасти.

Представители ФРС США на прошедшей неделе смягчили риторику, акцентировав внимание на вероятном повышении процентной ставки в июне на 0,5%, а не на 0,75%, несколько успокоив рынок. Председатель ФРБ Филадельфии Патрик Харкер поддержал повышение базовой процентной ставки на 0,5% в ходе июньского и июльского заседаний ФРС США. Он сообщил, что ожидает рост американской экономики примерно на 3% по итогам 2022 г.

Глава ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард сообщил, что ФРС сохраняет перспективу повышения ставки на 0,5% на нескольких следующих заседаниях, и рынок уже заложил этот фактор в цены. Перспективы роста экономики США выглядят хорошо как в текущем году, так и в следующем на фоне «очень сильного рынка труда».

Глава ФРБ Нью-Йорка сказал, что ФРС США продолжит повышать ключевую процентную ставку, что приведет к замедлению инфляции во второй половине 2022 г., а повышение ставки на 0,5% на июньском заседании будет оправданным шагом.

«С учетом текущего прогноза, вероятно, процентные ставки перестанут быть отрицательными к концу третьего квартала», - говорится в сообщении главы ЕЦБ Кристин Лагард на сайте банка. Стабилизация инфляции на уровне 2% в среднесрочной перспективе приведет к дальнейшей нормализации ставок в сторону нейтрального уровня. Очередное заседание ЕЦБ состоится 9 июня.

Банк Китая снизил базовую процентную ставку по кредитам (LPR) сроком на пять лет от 4,6% до 4,45%. Снижение ставки стало максимальным с момента проведения реформы ставок в 2019 г. Ставка по кредитам сроком на год оставлена на уровне 3,7%.

На рынке физического металла внезапно возникла старая тема о «золоте партии». На прошедшем заседании комитета по финансовому рынку Госдумы замглавы Минфина Алексей Моисеев сообщил, что правоохранительные органы продолжают поиски пропавшего золота, выданного из Государственного хранилища ценностей (Гохрана) СССР в конце 1980-х годов ряду компаний. В расследовании есть некоторые успехи, места нахождения золота известны.

Обсуждение вопроса возникло в ходе рассмотрения к первому чтению законопроекта (N103296-8), который уточняет правила закупок драгоценных металлов и драгоценных камней в Гохран России. Общий объем золота, выданного аффинажным заводам в качестве оборотного металла, оценивается в 300 тонн. Предположительно золото хранится в разных европейских банках.

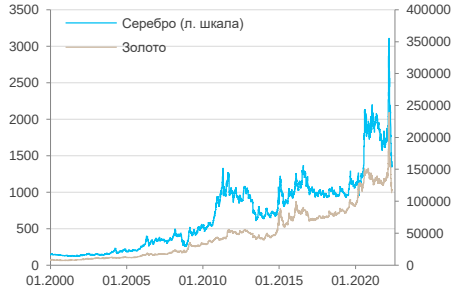
АО «Гознак» рассчитывает до конца 2022 г. ввести в промышленную эксплуатацию вендинговые аппараты по приему монет из драгоценных металлов, сообщил генеральный директор компании Аркадий Трачук. Развитие продаж монет через вендинговые аппараты может увеличить внутренний спрос на драгоценные монеты.

Цены на золото на прошедшей неделе выросли от сильного уровня поддержки $1 800/унц до $1 850/унц, протестировав $1 860/унц. Перепроданный металл вновь привлек к себе интерес, а ослабление курса доллара США способствовало росту.

В предыдущий период наблюдался отток инвестиционного спроса. По данным WGC, сокращение запасов в ETF, инвестирующих в золото, на 19-й неделе, закончившейся 13 мая, составило 42,5 тонны. Общий уровень запасов в ETF составляет 3 806,8 тонны золота. Снижение наблюдалось в ETF по всем регионам.

Цены на золото и серебро в рублях

	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Золото (XAU), ₽ /oz. t	237740144,4	-32,89%	-2,6%
Серебро (XAG), ₽ /oz. t	33 622,14	-37,09%	-14,8%
GLDRUB_TOM (Мосбиржа), ₽/г	3 479,90	-7,45%	-19,39%
SLVRUB_TOM (Мосбиржа), ₽/г	47,20	-16,40%	-14,10%



Цены Банка «ФК Открытие» (open.ru)

	Продажа	Покупка
Золото Au, ₽/г	3 100,0	3 800,0
Серебро Ag, ₽/г	35,0	48,0
Платина Pt, ₽/г	1 780,0	3 000,0
Палладий Pd, ₽/г	3 700,0	5 700,0

Данные БФКО по состоянию на МСК 12:05 24.05.2022

Цены на серебро на прошедшей неделе в корреляции с рынком золота восстановились от $21,30/унц до $21,75/унц, протестировав $22,10/унц. Соотношение цен между золотом и серебром достигло 85,0 (среднее значение за 5 лет — 79,50), сигнализируя о перепроданности актива. Соотношение платина/серебро составило 43,96 (среднее значение за 5 лет — 57).

Рынок платины на прошедшей неделе в корреляции с рынком золота вырос от $909/унц до $967/унц. Цены на палладий от $2 083/унц до $1 882/унц, стабилизировавшись в широком диапазоне. Спред между золотом и платиной составил $874/унц, между палладием и платиной – $1044/унц.

Традиционная Платиновая неделя LME продолжалась в Лондоне. Компания Metals Focus сообщила, что улучшение спроса и снижение предложения приведет к возобновлению дефицита палладия и сократит излишки платины на рынке в 2022 г. Причиной роста спроса на МПГ отмечают ожидаемое восстановление потребления со стороны автомобильной промышленности. Metals Focus ожидает снижение добычи МПГ в ЮАР и России, а также падение рециклирования из-за проблем с логистикой и ограниченным запасом автомобильного лома. Дефицит на рынке палладия оценивается в 521 тыс. унций в 2022 г., а среднегодовая стоимость ожидается на уровне $2 290/унц. Избыток на рынке платины может составить 477 тыс. унций, а среднегодовая стоимость ожидается на уровне $990/унц.

По оценке компании «Норникель» избыток на мировом рынке платины в 2022 г. составит 900 тыс. унций, в 2023 г. – 600 тыс. унций. Дефицит на рынке палладия в 2022 г. может составить 100 тыс. унций. Отзыв LPPM у российских аффинажных заводов статуса Good Delivery и импортная пошлина в 35% при поставках МПГ в Великобританию, по сообщению компании, не оказали значимого влияния на деятельность.

Otkritie © 2022

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
Антон Затолокин
Начальник управления

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей Кокин
Главный аналитик, нефтегазовый сектор

Алексей Корнилов, CFA
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Эркен Кичибаев
Аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Илья Мартыненко
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Александр Шураков
Ведущий аналитик, еврооблигации

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, структурные продукты

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин
Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования