

Лондон spot (08/10/18)

	Золото	Серебро	Платина	Палладий
Settlement	1187,62	14,34	817,5	1075,0
Динамика, %	-1,3	-2,0	-1,1	+2,2

Источник: Reuters

Лондон Fix Price (08/10/18)

	Золото	Серебро	Платина	Палладий
AM	1194,8	14,465	815	1061
PM	1186,95		814	1066

Источник: www.kitco.com

Шанхай SGE Fix Price (08/10/18)

	Золото, юаней/грамм	Золото, \$/унция
AM	267,01	1203,71
PM	267,14	1203,39

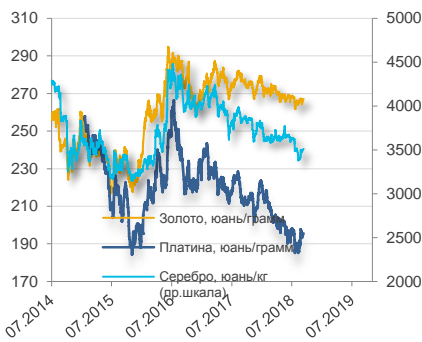
Источник: www.kitco.com

Шанхай SGE Futures (08/10/18)

	Settlement price, юаней/грамм	Динамика, %
Золото	267,01	+1,1
Серебро*	3510	+0,9
Платина	195,44	+1,2

Источник: SGE, * цены серебра в юанях за кг

Динамика цен на драгоценные металлы на SGE



Источник: SGE

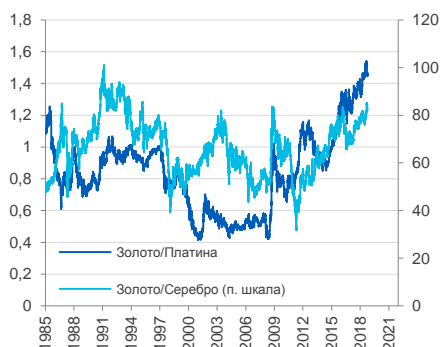
Премия/дисконт на поставку золота (05/10/18)

	Премия/дисконт, \$/унция	Премия/дисконт неделей ранее, \$/унция
Китай*	+6,5/+8,0	+6,5/+8,0
Индия	-6,5	-2,0
Сингапур	+0,8/+1,3	+0,7/+1,3
Гонконг	+0,7/+1,3	+1,0/+1,5
Япония	0,0	0,0

Источник: Reuters

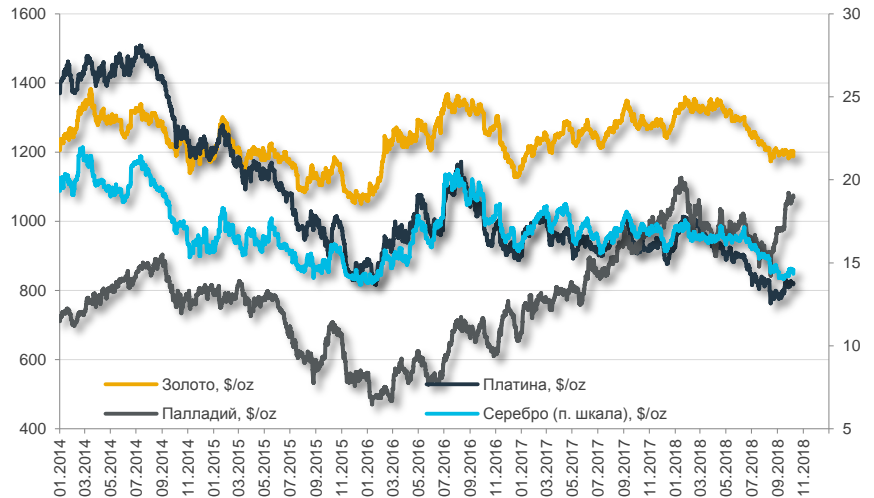
*Данные по Китаю даются на основе стоимости золота 99,99 пробы, торгуемого на SGE; данные по остальным регионам даются на основе котировок трейдеров и банков

Динамика основных спредов к золоту в Лондоне



Источник: Reuters

Динамика цен на драгоценные металлы, \$ за тройскую унцию



Источник: Reuters

Фундаментальные факторы, новости и технический анализ

На прошедшей неделе цены на драгоценные металлы продолжали снижаться, лишь палладий показал прирост. Основное влияние на рынки оказали сильные данные по рынку труда в США и выступление главы ФРС США Дж.Пауэлла, обозначившего возможный целевой уровень инфляции в 3%. Впрочем, данные по инфляции в США, которые выйдут на этой неделе, уже могут показать рост показателя до этого уровня.

Более того, представители ФРС США все чаще упоминают о необходимости подготовки мер, противодействующих возможному наступлению рецессии в экономике. Накануне МВФ понизил оценки прогнозного роста мировой экономики, хотя больше за счет снижения темпов роста в ЕС и развивающихся экономиках. Тем не менее, постепенное повышение процентных ставок ФРС США продолжится, а следующее повышение ожидается в декабре 2018 г. При этом целевой уровень инфляции могут повысить до 4%, а также ввести таргетирование уровня цен.

Данные действия ФРС США привели к резкому росту доходностей американских казначейских облигаций, что пока оказывает негативное влияние на рынок золота. При этом золото получает хорошую поддержку как страховой актив, балансирующий портфели, особенно в свете начавшегося снижения фондовых рынков.

На прошедшей неделе инвесторы снизили запасы в золотых, платиновых и особенно сильно в палладиевых ETF-фондах, но увеличили запасы в серебряных ETF-фондах.

По данным GFMS инвестиционный спрос на золото в сентябре продолжал снижаться: обеспеченные золотом ETF-фонды показали снижение запасов на 1% к уровню августа до 2329,1 тонны. Наибольшее падение наблюдалось в азиатских ETF-фондах, сократившихся на 7,7%. Максимальный прирост показали запасы iShares Gold Trust, увеличившиеся на 4,1 тонну или 1,6%.

Торги на Шанхайской бирже SGE на прошедшей неделе не проводились в связи с празднованием «Золотой недели». В понедельник цены на драгоценные металлы показали рост на фоне увеличения объемов торгов и ослабления курса китайского юаня.

Банк Китая резко снизил норму обязательного резервирования для банков, увеличив приток ликвидности в банковскую систему. Международные валютные резервы Китая снизились в сентябре до \$3,087 трлн. на фоне ослабления курса юаня. Золотые резервы в сентябре упали в стоимостном выражении до \$70,327 млрд., что почти на 9% меньше, чем у Банка России.

Китайские власти поддерживают связку юаня с золотом, что может сделать китайскую валюту якорной валютой для азиатских экономик. Отмечается, что в то время как падение региональных валют относительно доллара США было довольно сильным, к курсу юаня региональные валюты оставались достаточно стабильными. Если ситуация продолжит развиваться в том же духе, то Китай значительно продвинется по направлению к созданию новой азиатской денежной зоны на основе юаня.

Премии на поставки золота в Китае на прошлой неделе не изменились, оставаясь на уровне +6,5\$/+8,0\$/унция, в результате празднования «Золотой недели». Премии на поставки золота в Сингапуре оставались на уровне +0,8/+1,3\$/унция, в Гонконге премии составили +0,7\$/+1,3\$/унция. Золото в Токио торгуется в паритете с Лондоном.

Дисконты на продажу золота в Индии резко упали до уровня -6,5\$/унция в связи с резким ростом внутренних цен из-за слабости индийской рупии. Центробанк Бангладеш начал регулирование политики импорта и экспорта золотых слитков, назначив уполномоченных дилеров металла.

Стоимость драгоценных металлов от Банка Открытие в безналичных рублях за 1 грамм по ОМС для частных лиц

	Продажа	Покупка
Золото Au	2528,9	2556,1
Палладий Pd	2291,2	2317,4
Платина Pt	1738,5	1758,2
Серебро Ag	30,45	30,85

Источник: www.open.ru

Основные спреды, индексы и курсы валют

Gold/Silver	82,70
Gold/Platinum	1,46
Platinum/Silver	56,943
AMEX Gold Bugs Index	143,84
SPDR Gold Shares	112,53
Gold VIX	12,48

Источники: Reuters, www.kitco.com

Позиции фондов по отчету CFTC (02/10/2018)

	Золото	Серебро
Long	382 286	165 879
к предыдущей неделе	+5 000	-9 712
Short	378 956	92 804
к предыдущей неделе	+8 759	+7 053
	Платина	Палладий
Long	51 401	9 761
к предыдущей неделе	-3 354	+921
Short	24 987	11 441
к предыдущей неделе	-2 753	+1 113

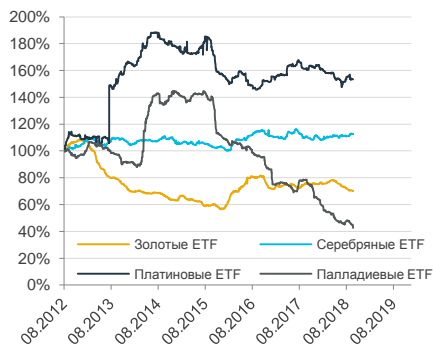
Источник: CFTC

Запасы в ETF-фондах (05/10/18)

	Запасы, унций	Изменение к предыдущей неделе
Золотые ETF	49 297 900,10	-0,6
Серебряные	562 641 463,70	+0,1
Платиновые	2 026 980,30	-0,2
Палладиевые	774 126,0	-5,5

Источник: Reuters

Относительные изменения физических запасов металлов в фондах ETF



Источник: Reuters

* Все данные в обзоре представлены по состоянию на закрытие предыдущего дня за исключением данных на даты, указанные явным образом.

ПАО Банк «ФК Открытие» © 2018

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ПАО Банк «ФК Открытие» (далее – «Банк»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости активов, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены активов на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на финансовых рынках и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Банк на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Банк не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Банк не несет 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. Банк не берет 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. 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 предположений или опережающих заявлений Банка, содержащихся в аналитическом отчете. Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицами, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединённых Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое пробуждение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.

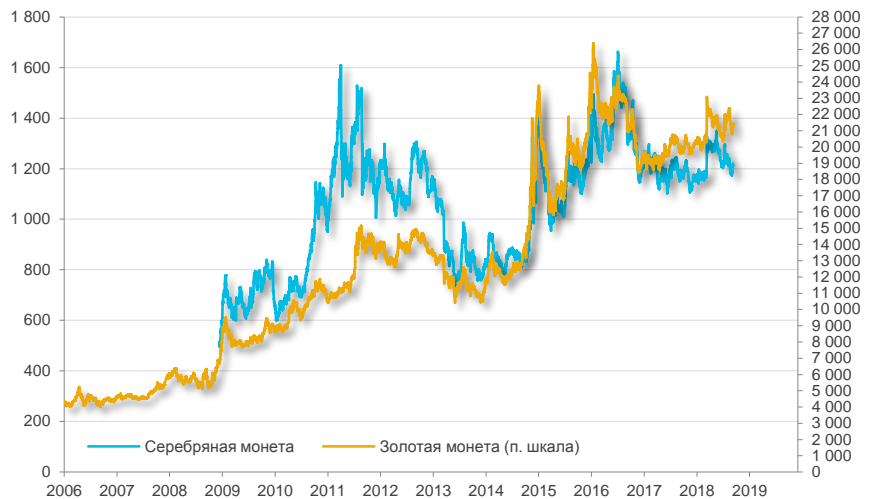
Цены на золото на прошедшей неделе выросли до уровня 1210\$, после чего вновь понизились к уровню 1189\$ под влиянием укрепления курса доллара США. Падение цен ниже психологического уровня 1200\$ активизирует спрос на физическое золото. В целом пока продолжается консолидация рынка в широком ценовом диапазоне 1150-1350\$.

Цены на серебро на прошедшей неделе в корреляции с рынком золота выросли до уровня 14,93\$, после чего понизились к уровню 14,32\$. Отношение золота к серебру составляет 82,70 пункта. Отношение платины к серебру составляет 56,94 пунктов.

Цены на платину на прошедшей неделе выросли к уровню 838\$ в корреляции с рынком золота, после чего понизились к уровню 815\$. Спрэд между золотом и платиной составляет +370\$/унция. Спрэд между платиной и палладием составляет -257,5\$/унция.

Рынок палладия на прошедшей неделе протестировал уровень 1076\$, но слабость фондового рынка США способствовала коррекции цен вниз.

Отпускные цены Банка России на инвестиционные монеты Георгий Победоносец, в рублях за штуку



Источник: ЦБ РФ

В прошедший период цены ЦБ РФ на золотые и серебряные монеты выросли, курс рубля к доллару США слабел.

По данным австралийского монетного двора The Perth рынок инвестиционных монет демонстрирует признаки восстановления на фоне снижения цен на золото. В сентябре продажи золотых монет выросли на 60,8% к августу до 62,552 тыс.унций, продажи серебряных монет выросли в 2,5 раза, составив 1,305 млн.унций.