

Лондон spot (09/07/18)

	Золото	Серебро	Платина	Палладий
Settlement	1257,37	16,072	846,99	960,5
Динамика, %	+0,4	+0,3	+1,2	+2,3

Источник: Reuters

Лондон Fix Price (09/07/18)

	Золото	Серебро	Платина	Палладий
AM	1262,6	16,205	857	962
PM	1262,05		849	965

Источник: www.kitco.com

Шанхай SGE Fix Price (09/07/18)

	Золото, юаней/грамм	Золото, \$/унция
AM	268,99	1265,3
PM	269,02	1265,4

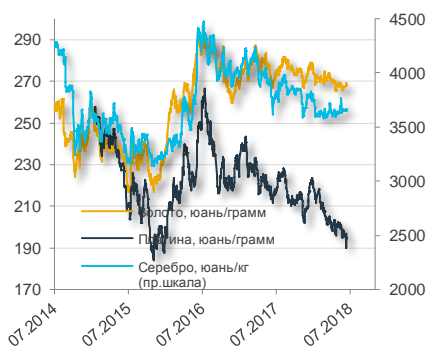
Источник: www.kitco.com

Шанхай SGE Futures (09/07/18)

	Settlement price, юаней/грамм	Динамика, %
Золото	269,11	1265,9
Серебро*	3666	17,24
Платина	196,8	925,7

Источник: SGE, * цены серебра в юанях за кг

Динамика цен на драгоценные металлы на SGE



Источник: SGE

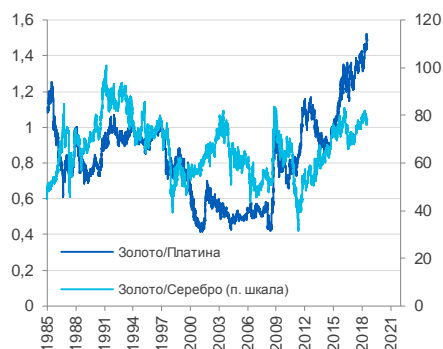
Премия/дисконт на поставку золота (06/07/18)

	Премия/дисконт, \$/унция	Премия/дисконт недель ранее, \$/унция
Китай*	+2,0/+5,0	+2,0/+4,0
Индия	+1,5	-2,0
Сингапур	+0,5/+1,0	+0,8/+0,9
Гонконг	+0,6/+1,3	+0,5/+1,2
Япония	+0,5	+0,5

Источник: Reuters

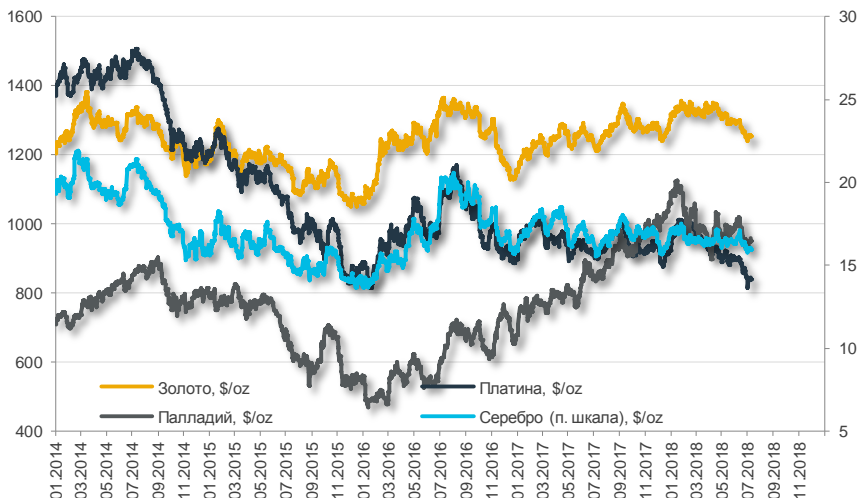
*Данные по Китаю даются на основе стоимости золота 99,99 пробы, торгуемого на SGE; данные по остальным регионам даются на основе котировок трейдеров и банков

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 рынки драгоценных металлов прервали полосу снижения и подросли под влиянием ослабления курса доллара США, снижения доходностей казначейских облигаций и активного закрытия коротких позиций. Данные по рынку труда в США в июне показали увеличение безработицы и стагнацию заработных плат, что оказало давление на курс американской валюты.

Фондовый рынок также показал небольшой прирост, что оказало негативное влияние на рынки драгоценных металлов. Усугубление торговых войн, введение взаимных импортных пошлин на товары из США и Китая поддерживают спрос на страховые активы.

Впрочем, активность на рынках была слегка пониженная в связи с выходным в США 4 июля. Из протокола июньского заседания ФРС США следует, что до конца 2018 г. ожидается еще два повышения процентной ставки. Общее количество повышений ставки достигнет четырех раз в текущем году.

По сообщению представителя ЕЦБ, после сворачивания программы скупки активов с конца 2018 г. банк займет выжидательную позицию и будет держать ставки на минимальном уровне вплоть до конца лета 2019 г. Аналитики сдвинули начало повышения ставок на сентябрь 2019 г.

Запасы в серебряных ETF-фондах в прошедший период подросли, а запасы в остальных ETF-фондах драгоценных металлов снизились.

По данным WGC запасы золота в ETF-фондах в июне 2018 г. понизились на 2,1% к маю 2018 г. до 2434,3 тонн. Отток запасов из североамериканских и азиатских фондов составил -3,7% и -3,8% соответственно, но в европейских фондах наблюдался приток на +0,1%.

Цены на драгоценные металлы на Шанхайской бирже SGE в прошедший период также подросли, объемы торгов понизились. Курс юаня к доллару США укрепился. Банк Китая снизил норму резервирования для банков на 0,5%, увеличив рыночную ликвидность. При этом золотовалютные резервы в июне показали прирост, а стоимость золотых резервов понизилась до 74,071\$ млрд., при этом в унциях изменений не произошло.

По данным статистического бюро Гонконга, экспорт золотых слитков в материковый Китай увеличился в мае на 50% к апрелю и составил 57,6 тонн, что также на 28% выше, чем год назад. Импорт из Швейцарии составил 37,8 тонн за тот же период, увеличившись на 41% в месячном выражении и на 35% в годовом выражении. Импорт золота из Сингапура в мае упал почти на 70% по сравнению с месяцем ранее и составил всего 7 тонн.

Премии на поставки золота в Китае на прошлой неделе почти не изменились и составили +2\$/+5\$/унция, премии на поставки золота в Сингапуре подросли до +0,5\$/+1,0\$/унция, в Гонконге – до +0,6\$/+1,3\$/унция. Премии на поставку золота в Токио остались на уровне +0,5\$/унция. Спрос в азиатских хабах оживился после падения цен, но покупки совершали в основном ювелиры.

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

	Продажа	Покупка
Золото Au	2504,9	2530,9
Палладий Pd	1898,8	1920,5
Платина Pt	1680,3	1699,1
Серебро Ag	31,95	32,35

Источник: www.open.ru

Основные спреды, индексы и курсы валют

Gold/Silver	78,0421
Gold/Platinum	1,49
Platinum/Silver	52,539
AMEX Gold Bugs Index	178,82
SPDR Gold Shares	119,17
Gold VIX	10,55

Источнику: Reuters, www.kitco.com

Позиции фондов по отчету CFTC (03/07/2018)

	Золото	Серебро
Long	286 851	136 685
к предыдущей неделе	+3 131	+9 136
Short	431 896	93 087
к предыдущей неделе	+40 485	-11 192
	Платина	Палладий
Long	73 158	10 488
к предыдущей неделе	+512	-373
Short	27 132	10 923
к предыдущей неделе	-4 105	+233

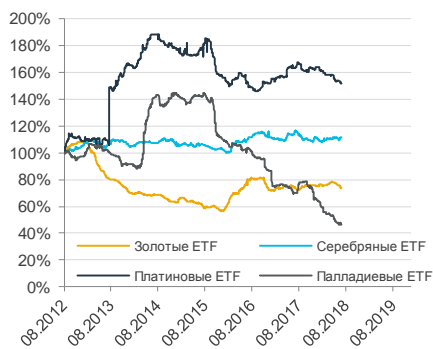
Источник: CFTC

Запасы в ETF-фондах (06/07/18)

	Запасы, унций	Изменение к предыдущей неделе
Золотые ETF	51 955 105,40	-1,3
Серебряные	558 625 916,70	+0,3
Платиновые	2 001 195,90	-0,7
Палладиевые	850 918,70	-1,9

Источник: Reuters

Относительные изменения физических запасов металлов в фондах ETF



Источник: Reuters

Премии на поставку золота в Индии составили +1,5\$/унция против дисконта в -2,0\$/унция на позапрошлой неделе. Спрос на золото пока остается слабым, но предложение также снизилось в связи с падением импорта в июне до 44 тонн (импорт золота в июне 2017 г. составил 58,9 тонн). Слабая рупия способствовала снижению поставок золота в страну, несмотря на понизившиеся мировые цены на золото. Импорт золота в 1 полугодии 2018 г. составил 318,2 тонн, что на 38% ниже, чем в 1 полугодии 2017 г.

По данным МВФ покупки золота Центробанками в 1 кв. 18 г. увеличились на 40% в годовом выражении до 153,3 тонн. Это в корне противоречит ожиданиям замедления покупок в текущем году. По оценке банка UBS, если тенденция продолжится, то по итогам года официальные закупки могут составить 450 тонн золота вместо ожидаемых 250 тонн.

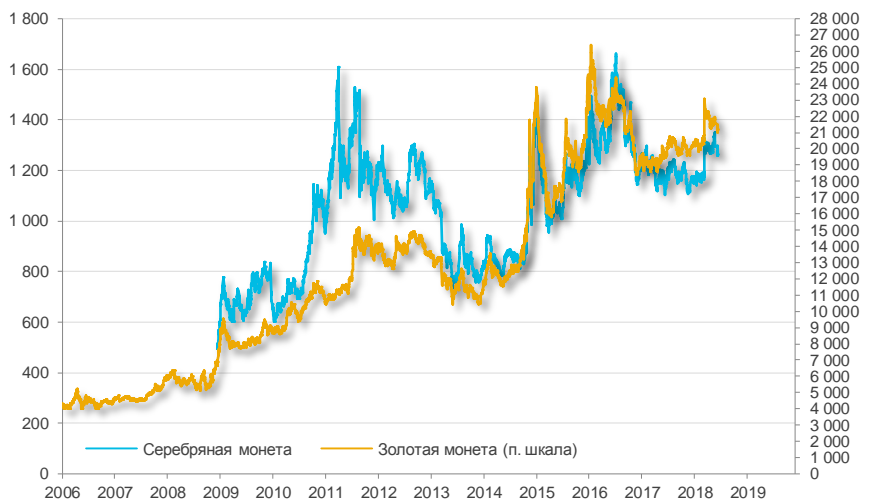
Цены на золото в прошедший период вырастали до уровня 1266,5\$, после чего резко понизились к уровню 1248\$. Ближайшими уровнями поддержки в золоте являются 1240-1180\$, уровни сопротивления – 1266-1316\$.

Цены на серебро в прошедший период в корреляции с рынком золота вырастали до уровня 16,255\$, после чего упали к уровню 15,94\$. Отношение золота к серебру составляет 78,04 пункта. Отношение платины к серебру составляет 52,54 пункта. Ближайшие уровни поддержки в серебре – 15,80-15,56\$, уровни сопротивления – 16,25-16,45\$.

Рынок платины в прошедший период в корреляции с рынком золота вырастал к уровню 862\$, после чего цены довольно резко понизились к уровню 841\$. Спрэд между золотом и платиной расширился до +410\$/унция. Спрэд между платиной и палладием расширился до -113,5\$/унция. Ближайшие уровни поддержки в платине – 832-806\$, уровни сопротивления – 847-882\$.

Цены на палладий в прошедший период вырастали к уровню 962\$, после чего рынок упал к уровню 942\$. Ближайшие уровни поддержки в палладии – 930-908\$, уровни сопротивления – 962-983\$.

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



Источник: ЦБ РФ

Цены ЦБ РФ в прошедший период на золотые и серебряные монеты подросли, курс рубля к доллару США укрепился.

* 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 событий. 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 основе ани данных, содержащихся в аналитическом отчете. Банк 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 лицам, 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 Соединенных 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 продвижение), а также (3) высшему должностным лицам 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.