

**РЫНОК
ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ**
глазами профессионала и
инвестора



Чешский Монетный Двор

Содержание

- I. Краткий обзор рынка драгметаллов
- II. Роль монетных дворов в обращении драгметаллов
- III. Инвестиционные монеты
- IV. Как частному инвестору приобрести драгметаллы?
- V. Q & A session

Актуальные цены драгметаллов



ЗОЛОТО: 1245 USD/oz



СЕРЕБРО: 16,45 USD/oz



ПЛАТИНА: 922 USD/oz

ПАЛЛАДИЙ: 875 USD/oz



Денежный эквивалент годового объема добычи Au – Ag

- 3255,4 тонны **золота** = 104,7 миллиона унций = 125 миллиардов USD
- 889,5 миллионов унций **серебра** = 14,7 миллиарда USD

* - в ценах июня 2017

Собственные расчеты Czech Mint East



Денежный эквивалент годового объема добычи Pt – Pd

- 6202 тыс. унций **платины** = 5,72 миллиарда USD
- 6762 тыс. унций **палладия** = 5,92 миллиарда USD

* - в ценах июня 2017

Собственные расчеты Czech Mint East



Примеры важных факторов спроса

Au – Ag

- Экономические
 - Safe heaven asset, процентные ставки, рост мировой экономики
- Географические
 - Рынки потребления Китая, Индии, США
- Технологические и секторальные
 - Микроэлектроника (замена на альтернативные материалы)
 - Солнечные электростанции (стремительный рост рынка солнечных панелей во всем мире)

Примеры важных факторов спроса и предложения Pt – Pd

- Автомобильная промышленность
 - Скандал “dieselgate”
 - Рост экономик развивающихся стран
 - Развитие электромобилей (пока незначительная роль)
- Политическая и системная стабильность стран добычи
 - Профсоюзы и забастовки (в 2015 году в ЮАР заключено 3-летнее соглашение с профсоюзами)
 - Политическая ситуация в основных добывающих странах (ЮАР, Зимбабве, Россия)

Основные особенности поведения цен драгметаллов

- Серебро следует за золотом, но с большей волатильностью (outperform)
- Тренд у платины следует за золотом (рынок отслеживает дифференциал)
- Палладий – крайне волатильный металл



II. Роль монетных дворов в обращении драгметаллов



Роль монетных дворов в обращении драгметаллов

На примере Чехии и других европейских государств:

1. Изготовление и продажа инвестиционных монет своей страны по заказу ЦБ
2. Продажа инвестиционных монет третьих стран
3. Изготовление монет и медалей из драгметаллов на заказ для частных инвесторов и коллекционеров
4. Торговля слитками (в Чехии – без НДС)
5. Хранение драгметаллов в виде монет и слитков для инвесторов и для государства

III. Инвестиционные монеты

- Инвестиционные монеты международного класса
- Инвестирование и хранение сбережений в монетах
- Ликвидность



Инвестиционные монеты международного класса

Названия и страны-эмитенты

- Golden Eagle (США)
- Sovereign (Великобритания)
- Maple Leaf (Канада)
- Kangaroo (Австралия)
- Philharmoniker (Австрия)
- Krugerrand (ЮАР)
- Panda (Китай)

Типичные параметры

Вес:

от 1/10 унции до 1 целой тройской унции

Металл:

золото,
серебро

Качество исполнения:

stand

Инвестирование и хранение сбережений в монетах, ликвидность

- Международно котируемая инвестиция с понятной стоимостью.
- Возможность составить портфель из разных деноминаций и эмиссий.
- При небольших объемах долгосрочное хранение можно обеспечить собственными силами (банковская ячейка, сейф).
- «Делимая» инвестиция: при существенном вложении капитала, напр. в миллион евро, всегда можно продать малое количество монет с низкими транзакционными издержками, что невозможно с недвижимостью или евробондами.
- Отсутствие регистрационных действий для сделки.

IV. Как частному инвестору приобрести драгметаллы?



1. ОМС
2. Ценные бумаги
3. Слитки и монеты
4. Где и у кого приобрести физический металл?

ОМС – банковский продукт

Преимущества

- Моментальная ликвидность
- Ваш контрагент – банк
- Прозрачное ценообразование
- Точное копирование динамики цен

Недостатки, риски

- Вложенные ср-ва остаются в банковской системе и подвержены ее же рискам (ваш контрагент – банк)
- Вопрос со страхованием вкладов

Ценные бумаги, обеспеченные драгметаллами

Преимущества

- Высокая ликвидность
- Ваш контрагент-эмитент, может иметь рейтинг выше банка или брокера
- Прозрачное ценообразование
- Адекватное копирование динамики цен

Недостатки, риски

- Стоимость содержания на custody счете у банка или брокера (0,15-0,30% годовых от стоимости)
- Сборы и комиссии эмитента (0,30-0,50% годовых от стоимости)
- Рыночный спред
- Ликвидность не всегда доступна в моменте
- Вложенные ср-ва остаются в финансовой системе – риск дефолта эмитента

Слитки и монеты

Преимущества

- Владеете физическим металлом и не несете рисков финансовой системы, дефолта или ограничения операций по счетам
- Физический металл не отслеживается в реальном времени – высокая степень безопасности активов от посягательств государства либо недружелюбно настроенных лиц
- Возможность вложить существенные средства, при этом ликвидность несравнимо выше рынка недвижимости (3-5 дней практически при любом сценарии)

Недостатки и риски

- Высокий спред при покупке и продаже (2 – 7 % от SPOT)
- Необходимость полной предоплаты поставки – требуется ответственно подходить к выбору контрагента
- Необходимость физического хранения, страхования, в некоторых случаях перевозки спецтранспортом

Где и у кого приобретать драгметаллы частному инвестору?

- Географически:
 - страна, НДС, режим валютного контроля, таможни
 - возможность хранить и управлять портфелем
- ТОЛЬКО СЕРТИФИЦИРОВАННЫЙ ПРОДАВЕЦ С ИЗВЕСТНЫМ БРЕНДОМ !
 - условия сделки (предоплата, доставка, сроки)
 - track record, рекомендации, репутация

+ всегда надо знать условия обратного выкупа!



**СПАСИБО ЗА
ВНИМАНИЕ!**



2017

Денис Петраков
Представитель в России и СНГ