

16 октября 2015 года

## **Центробанки и люди все больше будут покупать золото, уверен глава Всемирного совета по золоту**



Генеральный директор Всемирного совета по золоту (World Gold Council) Арам Шишманьян выступил на горнопромышленном

форуме МАЙНЕКС Россия 2015 и рассказал о тенденциях, которые сейчас определяют ситуацию на рынке этого драгоценного металла.

"Я приятно впечатлен ростом российского рынка золота, где поставки выросли на 70% в год – быстрее, чем где бы то ни было в мире. Сейчас это третий по запасам регион после Южной Африки и Австралии. Золотодобывающий сектор – важная отрасль и для государств, и с точки зрения коммерции. Поэтому необходимо, чтобы был диалог и взаимодействие о природе спроса - почему он так резко изменился", - заявил господин Шишманьян.

По его словам, структурные изменения влияют на саму отрасль, а также могут повлиять на интересы Российской Федерации, на цены на золото и финансирование с использованием золота. "Четыре тысячи лет золото – понятный материал для миллионов людей. И хотелось бы коротко сказать, как мы видим спрос и ситуацию на рынке в течение ближайших 10 лет. Каковы драйверы, которые влияют на рынок золота?" - задался вопросом докладчик.

Во-первых, это смещение с запада на восток. Китай и Индия – это 50% мирового спроса. 10 лет назад ситуация была иной: основной спрос создавал западный мир. Это связано с культурными и демографическими изменениями и значительным экономическим ростом. На Западе видна разрегулированность финансовой системы, утрата доверия. Люди не хотят рисковать – а это плохо для рынка золота.

Это смещение на Восток необходимо сбалансировать рыночной инфраструктурой. Чтобы рынок развивался, необходимо место, чтобы хранить эти активы. Эта тенденция уже существует достаточно давно. В Шанхае работает самая большая площадка – Шанхайская золотая биржа, и рынок этот будет расти, так как примерно 500 млн китайских граждан перейдут в разряд среднего класса в ближайшие несколько лет.

Второй момент – ювелирная индустрия. Это ключевой фактор для установления цены на золото. Спрос на ювелирные изделия более-менее стабилен, но и в этом сегменте он смещается на Восток. Если раньше ювелирная промышленность занимала 75-80% всего золотого рынка, сейчас это менее 50%. Российский спрос формируют либо Центральные банки, либо ювелирная промышленность.

Что действительно важно – что происходит на инвестиционном рынке. Что-то ломается, что-то меняется. "Посмотрите на увеличение веса ювелирной промышленности всего лишь двух стран. Это объясняет, как рынок увеличивается", - обратил внимание глава Всемирного совета по золоту.

Серьезное развитие в последние 15 лет ценами на финансовом рынке. В последнее время золото – это часть той фабрики, которую представляет собой

финансовая система. Еще 10 лет назад оно занимало около 5%, сегодня – 40%, и легко представить, что эта доля вырастет до 60%. Объем торгов на Лондонской бирже составляет около \$200 млрд в день, золото - это высококачественный ликвидный товар, используемый многими инвесторами. Например, Турция хранит золото как часть своих золотовалютных резервов, чтобы сопротивляться кризису. Рынок ETF – торги золотом на этом рынке были запущены в Америке и сейчас проходят по всему миру.

В США большой рынок физического золота. Люди переходят в золотые слитки. Рынок ETF становится лидирующим, там торгуются около 1,5 тыс. тонн.

Господин Шишманьян объяснил эту тенденцию тем, что золото воспринимается как инструмент, который помогает снижать риски, стоит только подумать о финансовом кризисе. Люди переключаются в золото, когда другие системы разрушаются. "В Китае, Индии, в других странах мало инструментов для инвестирования. Может быть, есть еще недвижимость, какая-то наличность. Но там высок уровень инфляции, поэтому золото – более чем привлекательный инструмент", - пояснил докладчик.

В исламском мире доминируют законы шариата, это 45 стран, поэтому золото там – тоже важный инструмент. И даже пенсионные фонды, размещающие средства на долгосрочный период – например, на 40 лет, имеют активы в золоте. Например, в Японии около сотни пенсионных фондов работают с золотом.

Арам Шишманьян отметил также перемещение на восток и торговли с золотом. Обычно она проходила в Лондоне, он был самой известной площадкой для торговли физическим золотом. Но сейчас перед ней стоят большие вызовы. Некоторые банки ушли с этой площадки, так как их ликвидность упала, регулятор внимательно следит за этой площадкой. На лондонской бирже сейчас идут разговоры о том, какие именно: быть более прозрачным, эффективным, с большим числом банков-участников.

Площадка COMEX доминирует на рынке ценных бумаг. Иногда торговля на ней идет более активно, чем даже торговля физическим металлом в Лондоне.

Однако главный вызов, который влияет на изменение цены, уверен Арам Шишманьян, находится на рынке физического золота. Факторы, на которые обращают внимание инвесторы, – ситуация в США: курсы валют, ставки по кредитам, статистика занятости. Состояние экономики в целом влияет на спрос и поставки золота.

Сейчас Шанхайская биржа демонстрирует потрясающие результаты. Будучи созданной 13 лет назад, сейчас это не самая большая, но одна из наиболее продвинутых и эффективных площадок в мире. Это конкурент Гонконга,

"Они создали различные уровни торговли, чтобы привлекать иностранные инвестиции в золото в Китае. Это, безусловно, будет иметь глубокое влияние, потому что юань будет называться золотой ценой. И это будет серьезной подвижкой, так как покупатели из США будут использовать эту «золотую цену» для золота. И другие страны последуют за этим", - считает господин Шишманьян.

У Индии нет собственной торговой площадки, но вполне возможно, что они создадут ее в ближайшее время. У Индии также есть множество возможностей для доступа на площадки, торгующие золотом, по всему миру.

Еще одна важная категория потребителей – центральные банки. Развивающиеся рынки показывают серьезный рост. Резервы в золоте увеличиваются примерно на \$1 трлн в год, чтобы защитить свои ресурсы. И мы видим, как в последние годы даже более маленькие развивающиеся государства покупают золото. За последние 10 лет примерно 500 тонн в год золота продавались Центробанками. Затем продажи прекратились, и сейчас финрегуляторы начали, наоборот, покупать золото – около 500 тонн в год. И в следующие 10 лет они останутся владельцами золота. Легко представить цифру в 10 тыс. тонн. Сейчас центробанки владеют около 20% от общего

объема поставок. Российский центробанк – один из наиболее быстрорастущих по объемам приобретения, он владеет в настоящее время 1319 тоннами золота. Это 13% резервов во всех странах. Для сравнения, Европейский Союз владеет, по информации его властей, 12% резервов. Китай владеет 1,4-1,5%. Все указывает на то, что эта цифра будет расти. "Почему? Потому что золото защищает финансовое лобби в РФ, способствует росту доверия со стороны населения, так как чувствует, что страна продолжит терять свою стоимость. Но важнее всего, что вложения в золото позволяют диверсифицироваться по отношению к доллару США. Эта тенденция набирает все большую силу по всему миру", - отметил Арам Шишманьян.

Короткий комментарий по поводу соглашения Центробанка по золоту. Ключевая тема – переформатировать золотой рынок, который существовал в течение последних десяти лет. Было много дискуссий относительно стран, таких как Россия. К соглашению присоединились новые участники по всему миру. Психологически это имеет огромное значение для золотого рынка, потому что инвесторы «сверяют часы» по поведению центробанков.

Китай. За последние 10 лет произошли серьезные изменения. Сейчас еще 500 млн людей присоединятся к среднему классу. 50% этих людей смотрят, куда вложить эти деньги, чтобы сохранить их для будущих поколений и защитить их от инфляции.

Китайское правительство каждые пять лет устанавливает политику в отношении золота. Они поддерживают эту тенденцию, стимулируют, чтобы и Центробанк, и население покупали золото. Примерно 200 млн клиентов купили около 300 тонн. "Юань станет еще более либерализован и станет резервной валютой. Поэтому золото станет еще более важным инструментом, чтобы поддержать китайскую валюту, потому что юань будет торговаться на всех международных площадках", - уверен глава Всемирного фонда по золоту.

Индия. Ее рынок будет развиваться. Многие говорят, что спрос падает, но это неправда. В Индии \$1 трлн в золоте. Население владеет 22 тыс тонн металла. Многие люди хранят это золото, потому что у них нет банковских счетов. Индия покупает около 900 тонн золота в год. И когда цены на нефть были высокими, здесь образовался серьезный дефицит валюты. Был момент, когда правительство было против золота, и сейчас для каждого индийца важно обладать золотом. 50% расходов на свадьбу – ювелирные изделия для индийских молодоженов. Тот, кто предсказывает коллапс золотого рынка в Индии, ошибается.

Золото будет важным инструментом, ликвидным, снижающим риски.

"Хочу поделиться еще одним наблюдением. Пока в нашем Совете не представлена Россия, и я думаю, что надо садиться за один стол, чтобы принимать решения и влиять на политику. Присоединиться к свободному золотому стандарту. Кроме того, есть серьезная роль золота, чтобы выстроить рынок, который будет интересен для инвесторов и будет способствовать укреплению рубля", - подытожил Арам Шишманьян.