



## Клаудио Грасс о драгоценных металлах - Часть 1: Золото

Драгоценные металлы важны не только с экономической точки зрения, но и становятся геополитическим фактором. Клаудио Грасс о золоте.

Клаудио Грасс

срд 30 окт 2024

### Введение от Питера Хензелера

С Клаудио Грассом я знаком лично и высоко ценю его как человека и собеседника. Мне очень приятно представить его в качестве автора на страницах нашего блога.

Клаудио Грасс - независимый консультант, публицист и ярый сторонник свободной рыночной экономики и либертарианской идеологии. Он следует учению австрийской школы экономики и убежден, что разумные деньги и свобода человека

неразрывно связаны. Он предлагает решения для прямого и ничем не обремененного физического владения драгоценными металлами, хранящимися вне банковской системы, в качестве абсолютной страховки от текущих проблем в нашей денежной системе. Клаудио также является официальным представителем Института Людвиг фон Мизеса в Оберне, США.

Наш блог уже не раз писал о золоте, последний раз в статье [«Золото — геополитическая тема, имеющая большое значение для каждого»](#). Там речь шла о принципах - Клаудио Грасс пишет о рынке и своих ожиданиях.

## О золоте

Нет никаких сомнений в том, что держатели золота в последние месяцы оказались в полной мере удовлетворены: «варварский реликт» или «бесполезный блестящий булыжник», как многие окрестили желтый металл, в очередной раз доказал свою ценность в качестве настоящей безопасной гавани. Перед лицом инфляции, серьезных геополитических потрясений и повсеместной неопределенности инвесторы толпами устремляются в безопасные активы, как они и делали это постоянно и неизменно на протяжении десятилетий (если не столетий), что неизбежно привело к росту цены на золото до немыслимых высот.

Помимо значительных финансовых прибылей, которые получили инвесторы в золото, истинные фанаты золота наконец-то испытали бесспорное удовлетворение от того, что оказались правы и вознаграждены за свое терпение и убеждения. Те, кто инвестировал в золото в силу правильных причин и сделал это еще до недавнего взлета, те, кто остался непоколебим в своих убеждениях, те, кто сохранял спокойствие и собранность, когда возникали сомнения, и те, кто сохранял самообладание, когда другие паниковали, справедливо оказались самыми главными победителями в этом ралли. В течение многих лет бесчисленные финансовые аналитики и «эксперты» не признавали золото, утверждая, что его время прошло, что его статус «безопасной гавани» больше не актуален и что на него больше нельзя полагаться, если хочешь защититься от инфляции.

Но драгоценный металл в очередной раз доказал, что они ошибались. Он показал себя именно так, как и должен был, и доказал, что по-прежнему пользуется всеобщим признанием и доверием как надежное убежище от всех бурь.

И все же, несмотря на эту смелую демонстрацию силы и надежности, есть немало инвесторов, которые задаются вопросом, не слишком ли поздно покупать золото, не слишком ли оно дорого и не разумнее ли подождать, пока цена не откатится от этих исторических максимумов. Некоторые из моих клиентов, партнеров и друзей

задавали мне именно такие вопросы. Я, конечно, понимаю, о чем они. Ведь большинство из них - опытные инвесторы, и они знают основное правило «покупай дешево, продавай дорого» и справедливо опасаются покупать то, чья цена находится на историческом максимуме.

На первый взгляд, эти опасения кажутся разумными и даже благоразумными. Однако при ближайшем рассмотрении быстро становится ясно, что такой подход не учитывает общую картину. Взгляд на золото с такой узкой точки зрения дает во многом обманчивую картину. Золото нельзя сравнивать с акциями или валютным рынком, оно не может и не должно оцениваться одинаково. Максимумы и минимумы - это не одно и то же, и их не следует интерпретировать одинаково. Когда цена акции растет, это означает, что стоимость компании увеличилась (или что рынок считает, что она увеличилась или увеличится). Но когда растет цена на золото, это означает совсем другое. Рост цены ничего не говорит о самом золоте. Он указывает на то, что валюта, в которой оно измеряется, потеряла в цене. Это гораздо более важный сигнал, и если рост, подобный тому, который мы наблюдаем сейчас, продолжится и закрепится, это будет иметь далеко идущие последствия для всей экономики. Он посылает мощный сигнал об уверенности (или, точнее, об отсутствии уверенности) в будущей стабильности, процветании и безопасности.

Поэтому «рекордный максимум» в цене золота не тот же значимый сигнал, что «рекордный максимум» в ценах на акции. Он не указывает на то, что золото «переоценено», как это было бы в случае с акциями. У золота нет «пика». Колебания его цены не зависят от его «производительности». Его стоимость постоянна и неизменна, и его цена меняется только тогда, когда меняется все вокруг. Студенты, изучающие историю денежного обращения, прекрасно знают: золото - это стандарт, по которому измеряется все остальное.

Если помнить обо всем этом, будет гораздо проще ответить на первоначальный вопрос о том, не поздно ли или не дорого ли покупать золото сейчас. Рост цены на металл не следует рассматривать как торговый сигнал или часть сложной модели технического анализа. Это гораздо большее. Он отражает истинное настроение рынка и искренние страхи и сомнения всех его участников. Он ясно показывает, что существует фундаментальный кризис доверия к нынешней системе и ее способности выполнять свои обещания или даже продолжать функционировать в том виде, в котором она существовала на протяжении последних десятилетий. Происходят масштабные изменения на нескольких уровнях - геополитическом, экономическом и монетарном, - которые стали слишком очевидными, чтобы их можно было игнорировать.

«Без золотого стандарта нет способа защитить сбережения от обесценивания инфляцией. Значит, нет надежного хранилища стоимости (...) Финансовая политика социального государства требует, чтобы у богатых не было способа защитить себя». В этом и заключается постыдный секрет тирад социального государства против золота. Финансирование дефицита - это просто мера для «скрытой» экспроприации богатства».

## АЛАН ГРИНСПЕН В СВОЕМ ЭССЕ «ЗОЛОТО И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СВОБОДА», НАПИСАННОМ В 1966 ГОДУ

«Как обычно» уже не получится. Политика «печатай и трать» прошлых лет, спасательные пакеты QE, вливания ликвидности, нулевые и отрицательные процентные ставки, откровенная девальвация валют, манипулирование рынком и все прямые и косвенные спасательные операции больше не будут работать так же, как раньше.

И дело не только в том, что центральные банки слишком часто используют это «оружие» и теперь исчерпали все возможности - это общепризнанная проблема, на которую уже много лет указывают полчища экономистов и многочисленные здравомыслящие инвесторы, и которая до сих пор не решена. Для любого мыслящего человека теперь очевидно, что создание денег из воздуха для поддержки слабеющей экономики и попыток отсрочить давно назревший крах - это не рациональный подход. Столь же очевидно, что побочные эффекты такого «лечения» хуже самой болезни.

Ковидный кризис наглядно показал это даже тем, кто не хотел или не мог этого видеть: Беспрецедентная оргия государственных расходов, «Ковидные чеки», огромные корпоративные кредиты, которые никто не собирался возвращать, и немыслимые ранее суммы, растраченные правительствами во время пандемии (совершенно бесконтрольно), создали гораздо больше и гораздо более серьезные проблемы, чем решили.

Несомненно, были люди, получившие выгоду от этих мер, но их число меркло по сравнению с большинством населения, которому пандемия нанесла серьезный и во многих случаях необратимый ущерб. Легко предсказуемая волна инфляции, которая неизбежно последовала за всей этой фискальной и монетарной щедростью, привела множество семей к финансовым трудностям и уничтожила то, что осталось от среднего класса.

Помимо вышеупомянутых экономических причин, которые говорят о том, что старомодная политика «печатать деньги и тратить их» на этот раз обречена на провал, есть и другие политические и социальные факторы, которые также говорят в ее пользу. Во-первых, среднестатистическому западному гражданину просто надоело все эти громкие обещания и пустая риторика, все эти клише и все эти великие идеи и волшебные решения, которыми их пичкают политики. Среднестатистическому гражданину также надоело, что его водят за нос, говоря, что дела в экономике идут хорошо, что инфляция осталась в прошлом и что ему повезло жить в эпоху быстрого роста, возможностей и процветания. Тружеников, наблюдающих сокращение своих зарплат и окладов и с трудом сводящих концы с концами уже более двух лет, просят отрицать очевидные факты. Их просят игнорировать суровые факты их повседневной жизни, не обращать внимания на свой непосредственный жизненный опыт и не замечать лишений, которые они терпят. Их просят молча страдать, притворяться, что их собственная версия реальности безнадежно искажена и ненадежна, и принимать государственную версию как евангелие, даже если она прямо противоречит тому, что происходит прямо у них на глазах.

На этом фоне практически невозможно представить, что система, столь коррумпированная, подлая, бесчеловечная и человеконенавистническая, сможет функционировать еще долго даже на самом базовом уровне. Ее топливо - непоправимо испорченные, изначально ничего не стоящие и преступно мошеннические фиатные валюты - все чаще ставится под сомнение. Все больше людей осознают фатальные недостатки и обман, лежащие в основе фиатных денег, особенно после того, как технологии предоставили нам гораздо более совершенные, децентрализованные, безопасные и эффективные альтернативы для совершения сделок друг с другом. На еще более фундаментальном уровне под сомнение ставится и самая основная функция денег: Становится все более очевидным, что на государственные валюты нельзя полагаться как на хранилище стоимости. По мере того как растут и распространяются сомнения и страхи, а также усиливается поиск альтернатив, хватка государства на денежную монополию ослабевает. Без возможности манипулировать деньгами и контролировать их, нынешняя система неизбежно обречена на крах под собственной непосильной тяжестью.

Такова истинная природа великих перемен, о которых я говорил. Именно об этом нам пытается сказать рост цен на золото. Как известно постоянным читателям, я всегда подчеркиваю, как важно для каждого успешного инвестора отличать «сигнал от шума».

Текущий бычий рынок золота и рекордные максимумы, которые его сопровождают, нужны не для того, чтобы спекулянты, желающие подхватить тренд и быстро заработать, занимались их препарированием, неверной интерпретацией и злоупотреблением. Это всего лишь шум. Сигнал раскрывает гораздо большую картину: происходит тектонический сдвиг. Он может и, скорее всего, изменит, переопределит, изобретет и перестроит мир, каким мы его знаем. Основанные на вере, по своей сути ничего не стоящие «активы», такие как бумажные деньги, не имеют никаких шансов пережить этот переход. Инвесторы прекрасно понимают это и поэтому устремляются в старые и надежные безопасные убежища.

Так что сейчас еще не "слишком поздно" покупать золото, а совсем наоборот. Большие перемены только начались, и недавняя золотая лихорадка - это только начало. И оно не слишком дорого. Даже при таких рекордных максимумах цена, которую вы заплатите за защиту, которую обеспечивает золото, гораздо ниже той, в которую обойдется вам его отсутствие в будущем.

ТЕГИ СТАТЬИ:

Анализ   Гринспен, Алан   Институт австрийской экономики Людвиг фон Мизеса