



Клаудио Грасс о драгоценных металлах - Часть 2: серебро

Драгоценные металлы имеют не только экономическое значение, но и становятся геополитическим фактором. Клаудио Грасс о серебре.

Клаудио Грасс

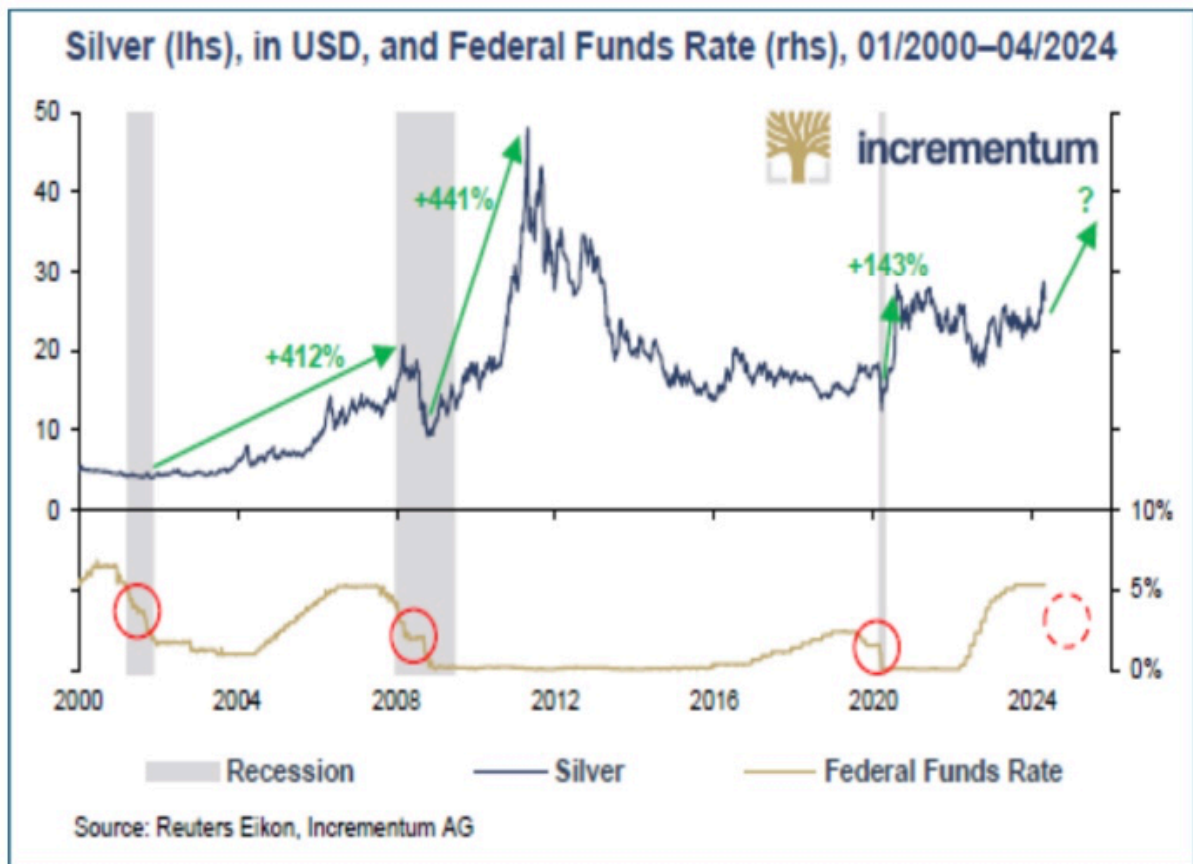
птн 08 ноя 2024

Вступление от Питера Хензелера

Несколько дней назад Клаудио Грасс писал о [золоте](#), сегодня речь пойдет о серебре.

Мы уже неоднократно писали о золоте в нашем блоге, последняя статья - "[Золото - геополитическая тема, имеющая большое значение для каждого](#)". Там речь шла о базовых понятиях - Клаудио Грасс писал о рынке и своих ожиданиях, сегодня - о серебре. С Клаудио можно связаться через сайт claudiograss.ch.

О серебре



Это был потрясающий год для обладателей физических драгоценных металлов, и, по многим данным, лучшее еще впереди. Все проблемы, о которых мы предупреждали годами, включая инфляцию, демонетизацию и подавление государством финансовой свободы личности, стали настолько очевидными, что теперь даже самый наивный гражданин может их ясно увидеть.

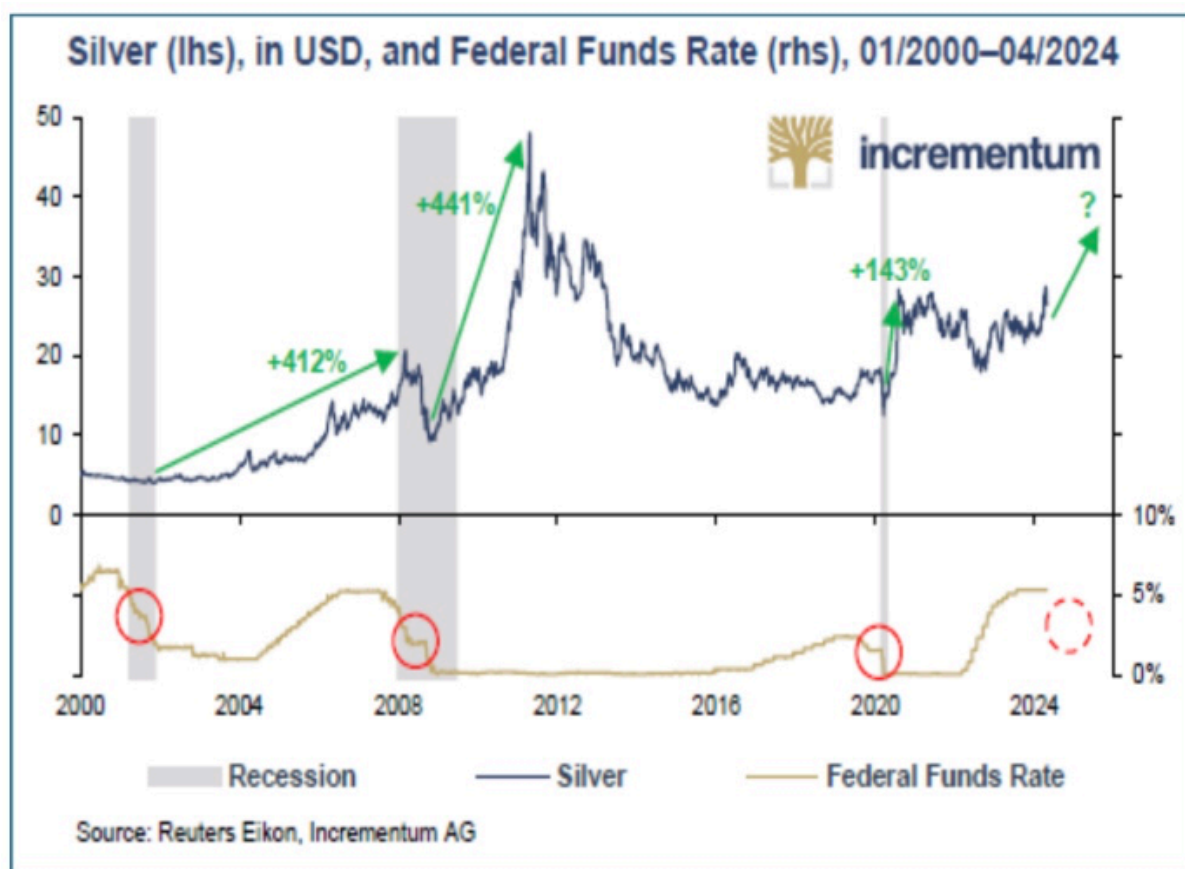
Несмотря на усилия политиков и институциональных лидеров не дать налогоплательщикам поверить собственным глазам и убедить их в том, что все хорошо и экономика так же прочна, как и прежде, трещины в механизме теперь очевидны для всех.

Потребительские цены продолжают расти, особенно в реальном секторе экономики (вопреки сильно искаженным правительственным данным). Две продолжающиеся войны продолжают подрывать глобальный рынок и нагнетать социальную напряженность внутри страны. Что касается стоящих перед нами глобальных проблем, связанных с выборами, то пока складывается впечатление, что демократический процесс углубляет уже существующие расколы. Как мы уже видели на недавних выборах в Великобритании и еще более отчетливо на выборах во Франции, после закрытия избирательных участков обе страны оказались расколоты гораздо сильнее, чем до этого. Выборы в США еще больше усугубят

ситуацию. После событий, последовавших за недавними выборами, многие опытные обозреватели уделяют больше внимания реакции на результаты выборов, чем самим результатам как показателю социально-политической стабильности в стране.

Естественно, что перед лицом всех этих потрясений и неопределенности на первый план вышло золото. Цена драгоценного металла поднималась от одного рекордного максимума к другому, и многие ведущие инвесторы и аналитики, которые раньше были безразличны или даже враждебны к желтому металлу, признали его истинную ценность - как они всегда делают, когда сталкиваются с возможностью серьезного кризиса.

Как и ожидалось, «младший брат» золота, серебро, получил меньше внимания в СМИ. Поскольку настроения в ФРС в отношении монетарной политики существенно меняются, а председатель ФРС Пауэлл, похоже, готовит почву для возвращения к снижению процентных ставок и дешевым деньгам, серебро должно извлечь значительную выгоду из предстоящего разворота. Эту возможность, безусловно, не упустят, как показывает обзор ALphaREset от середины августа, в котором говорится: "За последние три цикла снижения ставок ФРС серебро в среднем набрало +332%".



Внезапные скачки цен на серебро не являются чем-то необычным, как следует из выводов анализа, проведенного изданием International Banker:

«После роста до 36 долларов за унцию в начале 1980-х годов цена на серебро провела большую часть второй половины того десятилетия и 1990-х годов в затишье. Только в 2006 году, когда суперцикл ненасытного спроса Китая на сырьевые товары был в самом разгаре, серебро действительно взлетело». Мировой финансовый кризис 2007-2009 годов привел к массовому бегству инвесторов в безопасные активы, в результате чего к апрелю 2011 года цена выросла почти до 50 долларов за унцию. После возвращения на землю цены на серебро на протяжении второй половины 2010-х годов находились в районе десяти долларов, а в начале 2020-х годов установили новый уровень в 20 долларов за унцию, ниже которого цена редко опускалась. Более того, уже в 2024 году цена поднялась выше 30 долларов за унцию, а в мае достигла 32 долларов за унцию, в результате чего соотношение цен на золото и серебро достигло самого низкого уровня с декабря 2022 года. С августа цена на серебро вступила в следующую фазу и преодолела важный барьер в 32,50 доллара США, где мы сейчас и находимся.

Во многом эту поддержку оказал глобальный дефицит предложения серебра, который сохранялся в течение трех лет до 2023 года, в дополнение к растущему дефициту предложения, который многие прогнозировали на 2024 год».

Этот текущий перелом инвесторы не могут игнорировать. Пока все внимание приковано к золоту, многие светлые умы присматриваются к потенциалу серебра. Тем не менее, сути дела это не меняет: пытаться предсказать и «поймать» внезапный рост - ошибочная инвестиционная стратегия (и не только для серебра). Консервативным, ответственным инвесторам гораздо лучше сосредоточиться на долгосрочных перспективах серебра, которые, как оказалось, даже интереснее краткосрочных.

Даже если не принимать во внимание инвестиционную привлекательность серебра, высокий спрос на этот металл со стороны промышленных предприятий, вероятно, будет поддерживать более высокие уровни цен. Это стало основной причиной роста цен на серебро в прошлом году и, вероятно, рост продолжится благодаря проектам "зеленых преобразований", значительному увеличению спроса в электронной и электротехнической промышленности, а также в химической отрасли. Перспективы настолько оптимистичны, что Институт серебра недавно пересмотрел свои прогнозы по дефициту и ожидает увеличения разрыва между спросом и предложением в будущем. Институт очень уверенно оценивает перспективы металла: «От электрических переключателей и солнечных батарей до катализаторов для химического производства - серебро является незаменимым компонентом во многих отраслях промышленности. Его уникальные свойства делают его практически незаменимым, а области применения очень разнообразны».

Все это, конечно, имеет огромное значение для инвесторов. Но еще важнее осознание того, что физическое владение - это единственная форма истинного владения. С учетом потенциальных системных угроз и повсеместной неопределенности, с которыми мы сталкиваемся в настоящее время, нет смысла отказываться от реальной защиты своего состояния и от преимуществ «безопасного убежища», которые предлагают физические драгоценные металлы, делая выбор в пользу потенциально никчемных бумажных металлов.

ТЕГИ СТАТЬИ:

Анализ Пауэлл, Джером Федеральная резервная система (ФРС) Серебряный институт