

## ПЕРСПЕКТИВЫ ИНВЕСТИЦИЙ В ЗОЛОТО

### PROSPECTS FOR INVESTING IN GOLD

**Сергеев Сергей Владимирович**, студент 3 курса ФГБОУ ВО «Сибирский государственный университет путей сообщения», Новосибирск, Россия

**Гальцова Анастасия Евгеньевна**, студентка 3 курса ФГБОУ ВО «Сибирский государственный университет путей сообщения», Новосибирск, Россия

**Лерман Евгения Борисовна**, научный руководитель, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономическая теория и антикризисное управление», ФГБОУ ВО «Сибирский государственный университет путей сообщения», Новосибирск, Россия

**Sergeev Sergej Vladimirovich**, 3<sup>rd</sup> year student, Siberian Transport University, Novosibirsk, Russia

**Galtsova Anastasiya Evgenyevna**, 3<sup>rd</sup> year student, Siberian Transport University, Novosibirsk, Russia

**Lerman Evgeniya Borisovna**, scientific adviser, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Economic Theory and Crisis Management, Economic Siberian Transport University, Novosibirsk, Russia

**Аннотация.** Погоня за золотом с давних времен приводила к великим открытиям и большому количеству войн. А в XIX веке началась так называемая “Золотая лихорадка”, которая вовлекла в эту погоню миллионы людей. В статье рассмотрены структура спроса на золото, способы применения золота в экономике. Проанализирована ситуация на рынке золота и сделаны выводы о положительных и отрицательных сторонах инвестирования в золото.

**Abstract.** The article discusses the structure of demand for gold and ways to use gold in the economy. The situation on the gold market is analyzed and conclusions are made about the positive and negative aspects of investing in gold.

**Ключевые слова:** золото, инвестиции, рынок, драг. металл, затраты, спрос, инвесторы, ETF – биржевой инвестиционный фонд.

**Keywords:** gold, investments, market, a precious metal, demand, investors, ETF.

#### 1. Структура спроса на золото

Золото уже давно применяется в экономике. Сначала его просто использовали для литья слитков, чеканки монет, банально для украшений, но с развитием науки началось применение и в технологичных сферах, например, в электронике.

Около 50 процентов золота уходит на ювелирные изделия (рис. 1). Особенно ювелирный спрос высок в Китае, Индии и на Ближнем Востоке (рис. 2).

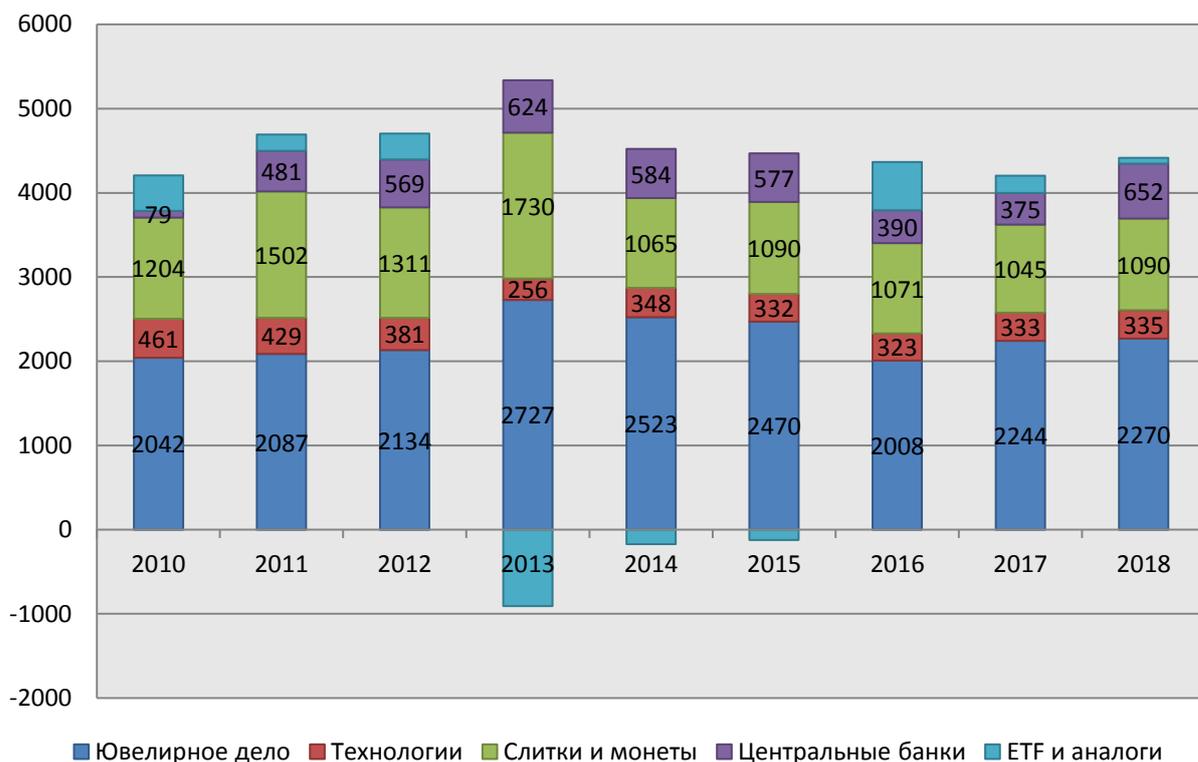


Рисунок 1 – Структура спроса на золото, в тоннах [1]

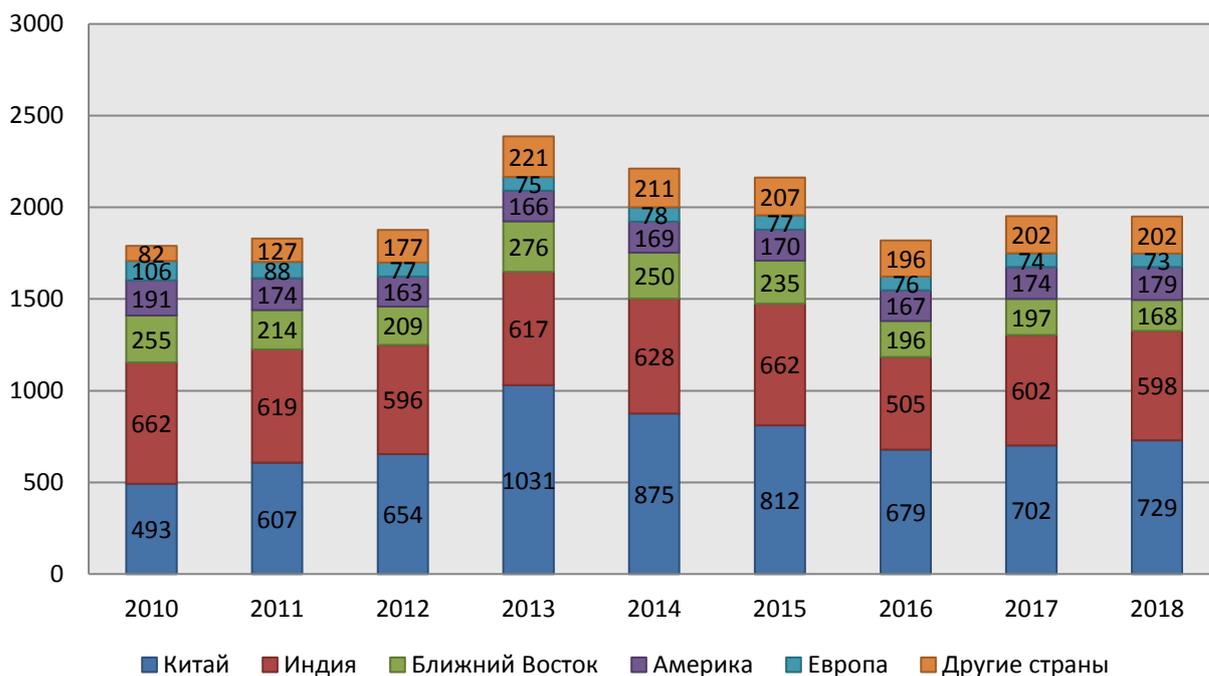


Рисунок 2 – География ювелирного спроса на золото, в тоннах

На второй позиции по применению золота находится сфера производства монет и слитков, или же инвестиционное золото. Здесь сохраняют лидерство те же страны Азии (рис. 3).

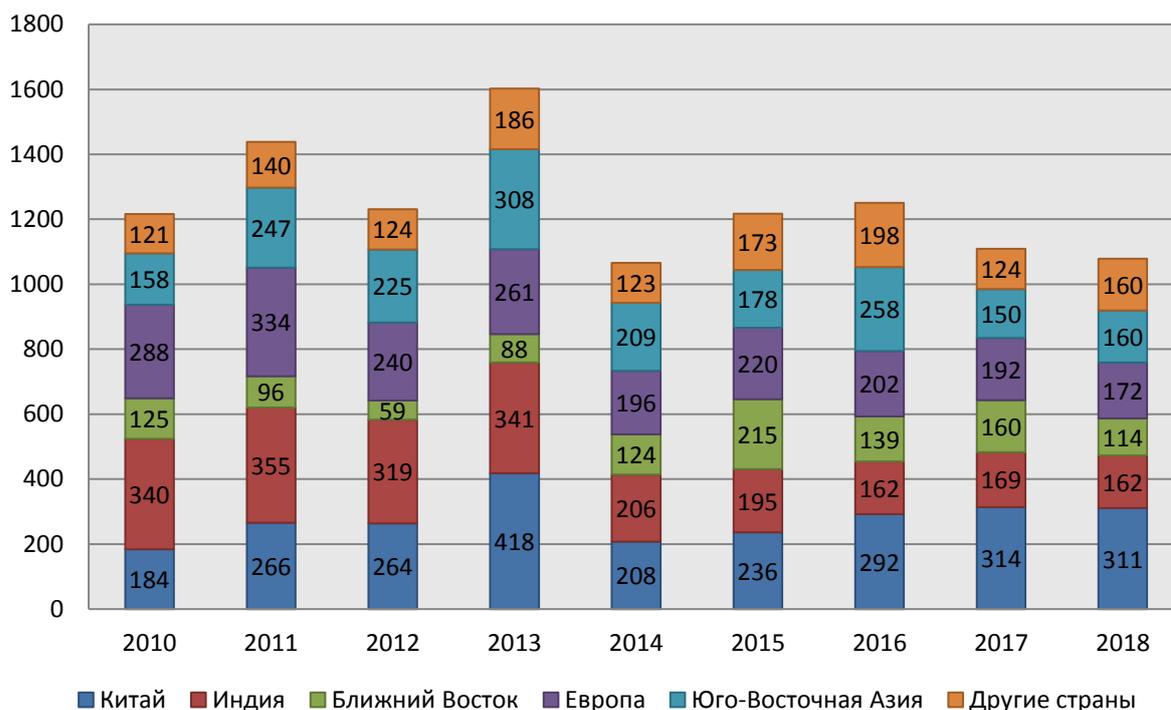


Рисунок 3 – Спрос на золото в слитках и монетах, в тоннах

На протяжении 4 лет в данной сфере наблюдается спад, связанный с потерей репутации золота, как инвестиционного инструмента, но к этому позже.

Добыча драгоценного металла ведется почти равномерно во всех регионах мира (рис. 4). Более 10 тонн в год добывает целых 50 стран, а первая пятерка включает Китай, Австралию, Россию, США и Канаду [3].

Обратив внимание на график, можно заметить, что в общем объём поступающего на рынок драгоценного металла находится примерно на одном уровне каждый год. Вторичная переработка золота падает, а добыча золота наоборот увеличивается приблизительно на 3 процента в год.

## 2. Анализ и прогнозирование цен на золото

Золото представляет собой ключевой мировой ресурс, его рентабельность на рынке варьируется, а спрос на драгоценный металл постоянно будет на высоком уровне. Разберёмся, что же влияет на стоимость желтого металла.

Главные факторы, воздействующие на цену золота:

- поставка золота на мировой рынок;
- слухи на мировом рынке;
- обстоятельства в ведущих странах мира;
- действия государственных банков разных стран мира;
- сезонность.

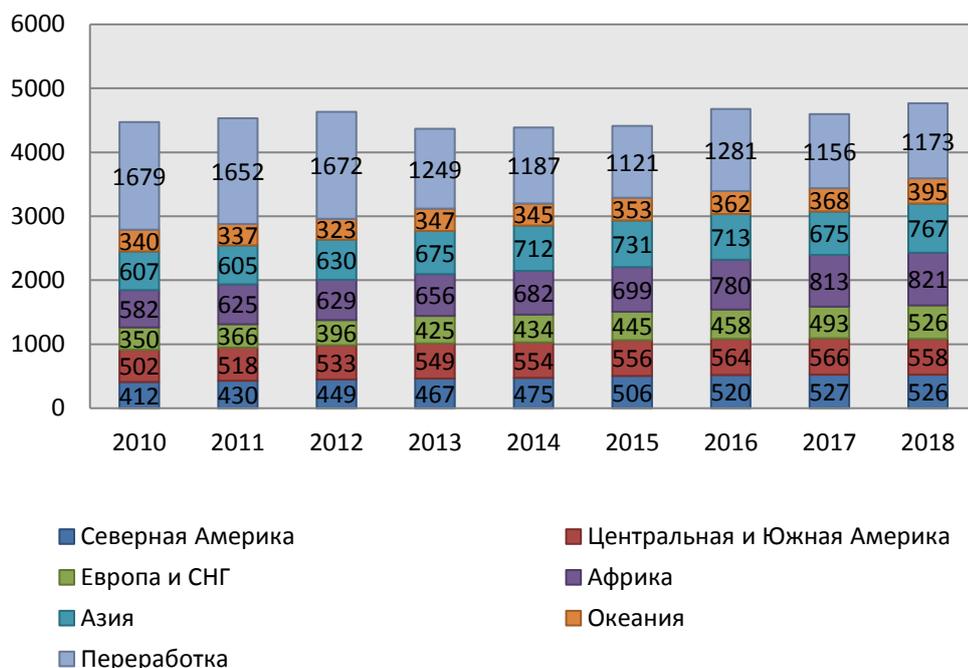


Рисунок 4 – Добыча золота, в тоннах

Рассчитаем рыночный баланс исходя из объемов спроса и предложения золота на рынке для определения объема избытка или же дефицита золота (рис. 5).

Рекордный избыток золота был в 2016 году, связанный с падением спроса начиная с 2013 года. На рынке появился избыток золота, однако он стремительно уменьшается с каждым годом. Если тенденция останется прежней, то в скором времени будет наблюдаться дефицит металла на рынке, что в свою очередь спровоцирует рост цен. На данный момент большой интерес к металлу наблюдается у ЦБ различных стран мира.

Спрос на золото рос до 2013 года так как инвесторы наблюдали тренд роста уже на протяжении 11 лет (рис. 6), однако, когда цены обвалились на 20% все массово начали распродавать металл, лишь из ETF ушли аж 900 тонн инвестиций. С 2013 года начался тренд падения вплоть до 2016 года. Начиная с 2018 года опять начался рост спроса [2].

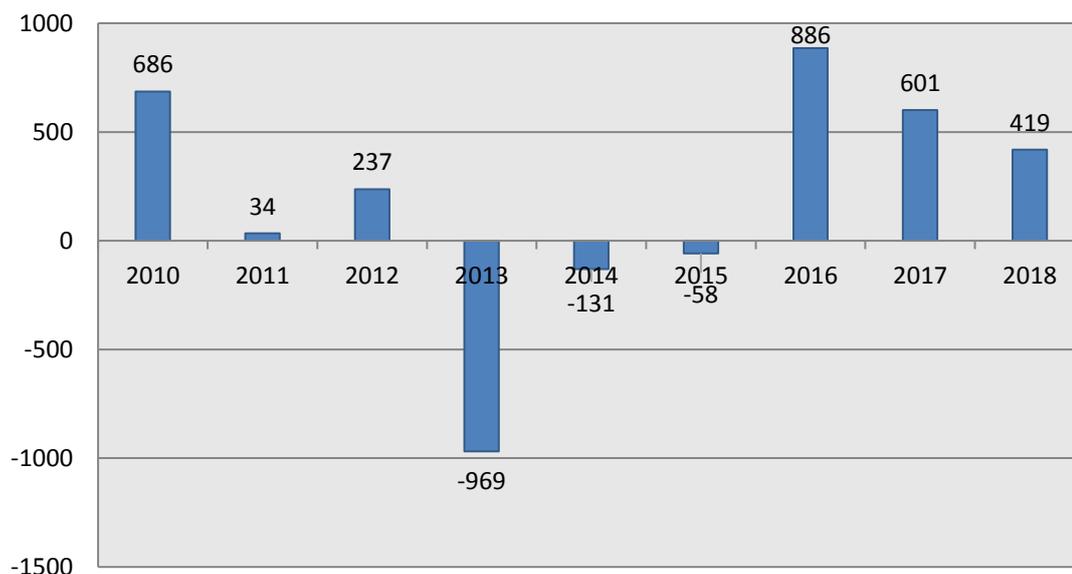


Рисунок 5 – Баланс рынка золота, в тоннах

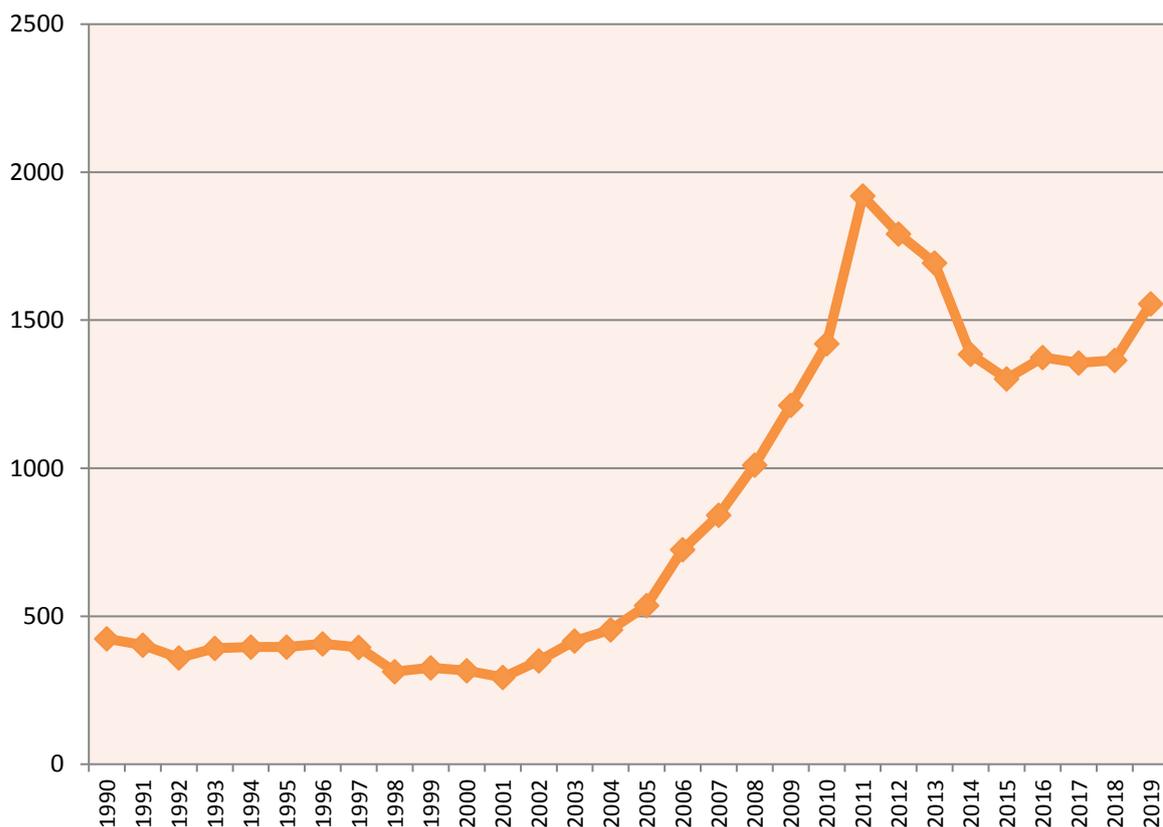


Рисунок 6 – Динамика мировых цен на золото за унцию, в долларах

Анализируя график (рис. 6) можно заметить, что цена на золото медленно, но верно набирала темп вплоть до 2011, после чего, достигнув своего максимального исторического пика в \$1920 за унцию, резко снизилась. В скором времени ожидается очередной рост, который может быть спровоцирован следующими факторами:

- дефицит драг. металла на рынке;
- снижение ставки ФРС США;
- развитие торгового конфликта между США и Китаем.

Подводя итоги, стоит выделить положительные и отрицательные стороны инвестирования в золото:

- золото – это надёжность, так как акции, недвижимость и валюты по прошествии времени обесценивались. Возможность получения пассивного дохода на золоте крайне низкая, что и привлекает инвесторов;
- высокая ликвидность, драгметаллы занимают третье место в ликвидном рейтинге;
- цены на золото неизменно растут.

К отрицательным сторонам можно отнести:

- темпы роста. Цены на золото могут не повышаться годами;

Доход инвестора не увеличивается. Вкладываясь в золото, инвестор может рассчитывать лишь на увеличение цен, но не на увеличение драгметалла.

- на спекуляциях золотом вряд ли можно заработать;
- от инвесторов требуются дополнительные затраты из-за налогов, комиссий, спреда.

Если учитывать теорию суперциклов, согласно которой цена на сырьё растёт в течении 10-15 лет, затем такой же промежуток времени цена снижается. Начало последнего суперцикла было положено в 2000-х, следовательно, ближайшие 10-15 лет прогнозируется низкая цена на сырьё.

Но эта теория имеет брешь. Произошедшие изменения в экономике, а именно отсутствие золотого стандарта, означает, что нет гарантии повторения суперциклов. К тому же цены на драгметалл достигнув пика в последующем снижении не опускаются до той же точки. Получается, что каждый новый цикл – это новая ступенька.

Это означает, что даже в теории суперциклов вложения в драгметалл является беспроигрышной перспективой.

Сегодняшняя нестабильность рынков вследствие резкой приостановки экономической активности в большинстве регионов мира подтвердила инвестиционную привлекательность золота, как надёжного инструмента сбережений. Данная стратегия являлась консервативной, не направленной на получение высокого дохода, но на фоне высокой волатильности множества ценных бумаг и даже мировых валют в условиях кризиса, золото может выступить инструментом не только сохранения, но и приумножения капитала. А с учётом возможного усиления кризиса вследствие дальнейшего распространения пандемии covid-19 инвестиции в золото продолжают оставаться привлекательными.

### **Библиографический список**

1. Gold mine production [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.gold.org/goldhub/data/historical-mine-production>
2. Цена на золото за унцию [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://goldprice.org/ru/gold-price.html>
3. 10 glavnyh zolotodobyvajushhih stran mira [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://ktovkurse.com/mirovaya-ekonomika/10-glavnyh-zolotodobyvayushhih-stran-mira>.

### **Сведения об авторах**

1. Сергеев Сергей Владимирович, студент 3 курса ФГБОУ ВО СГУПС, mister.yav1337@gmail.com
2. Гальцова Анастасия Евгеньевна, студентка 3 курса ФГБОУ ВО СГУПС, ana.nasik0sa@gmail.com
3. Лерман Евгения Борисовна, научный руководитель, канд. экон. наук, доцент кафедры «Экономическая теория и антикризисное управление», ФГБОУ ВО СГУПС, gsv-73@yandex.ru, тел. +79137620007

### **Authors' personal details**

1. Sergeev Sergej Vladimirovich, 3<sup>rd</sup> year student, Siberian Transport University, mister.yav1337@gmail.com
2. Galtscova Anastasiya Evgenyevna, 3<sup>rd</sup> year student, Siberian Transport University, ana.nasik0sa@gmail.com
3. Lerman Evgeniya Borisovna, scientific adviser, PhD, Associate Professor, Department of Economic Theory and Crisis Management, Economic Siberian Transport University, gsv-73@yandex.ru, tel. +7-913-762-0007