



Пандемия коронавирусной инфекции очень сильно повлияла на экономику многих стран мира. Противоэпидемические мероприятия привели к остановке предприятий в различных отраслях. В России ситуация обострилась резким обвалом рубля на фоне снижения стоимости нефти. Поэтому инвесторы оказались сейчас в непростой ситуации, кроме традиционных рисков инвестиционных вложений появилась опасность и вовсе уйти в минус даже при самой консервативной стратегии вложений денежных средств.

Поговорим о хаосе на рынке золота, естественно, из-за коронавируса. Инвесторы пытались обманом вывезти золото на военных самолетах и обшаривать хранилища в поисках слитков. Причина — большая разница в ценах золота и контрактов на его поставку. Инвесторы и банкиры столкнулись с жестким дефицитом золотых слитков и монет, пишет The Wall Street Journal. Ставший оплотом для «выживальщиков» рынок золота охватил хаос. Дилеры распродали все запасы или временно приостановили деятельность, а лондонские банкиры бронируют частные самолеты и пытаются обманом получить доступ к военным бортам, чтобы доставить слитки в Нью-Йорк. Финансисты с Уолл-стрит просят Королевский канадский монетный двор «нарастить производство золотых слитков, которые можно доставить в Нью-Йорк». Цена контрактов на поставки золота выросла примерно на 9% и составила \$1620 за тройскую унцию. С 2000 года лишь в редких случаях золото дорожало за неделю сильнее. Так произошло, например, после банкротства американского банка Lehman Brothers в 2008 году. Когда люди думают, что не могут что-то получить, они ходят этого даже больше. Посмотрите на туалетную бумагу. Золото действительно пользуется популярностью у «выживальщиков» и сторонников теорий заговора, но в то же время является разумным элементом инвестиционного портфеля, потому что его цена относительно стабильна. Золото — единственные деньги, которые нельзя напечатать. Хаос спровоцировал рост цены контрактов на поставки золота на бирже Нью-Йорка. Их цена иногда на \$70 превосходила стоимость торгуемого в Лондоне золота в физическом эквиваленте. Традиционно золото и контракты на его поставку отличаются в цене примерно на несколько долларов. Поэтому такое различие заставило действовать многих трейдеров. Они начали покупать контракты, рассчитывая на то, что банки не смогут найти достаточно золота и из них можно будет «выжать деньги». Другая проблема заключается в ограничении

добычи. Шахты в таких странах как Перу или ЮАР закрыты из-за коронавируса. А швейцарские заводы, которые плавят золото в слитки, прекратили работу после того, как число заболевших в стране достигло 10 000. В мире по-прежнему есть доступное золото общей стоимостью около \$10 трлн, но «оно не там, где нужно».

Во время вспышки атипичной пневмонии (ноябрь 2002 года – июль 2003 года), курс вырос почти на +11% - с 319 до 354 долларов за унцию. Впрочем, на это ралли также повлияла война США с Ираком. В период пандемии «свиного» гриппа (март 2009 года – август 2010 года) золото подскочило в цене на +30%. Не в последнюю очередь такой скачок произошёл ещё и по причине мирового финансового кризиса.

Как сообщает Всемирный совет по золоту (WGC), во время этих двух крупных эпидемий значительного экономического спада не наблюдалось, однако негативные последствия на себе ощутил рынок ювелирных изделий, а объём инвестиционного спроса немного увеличивался. Кроме того, нужно учитывать уровень смертности от того или иного вируса: например, у атипичной пневмонии он был равен 9,6%, «свиного» гриппа – 4%, а у коронавируса – 2,2%. Если же уровень смертности у коронавируса повысится и это произойдёт на фоне эскалации геополитических проблем, то можно ожидать закрепления курса золота на уровне 1600 долларов за унцию в ближайшем будущем. Спрос со стороны институциональных инвесторов (биржевых фондов и центральных банков) также поднимется.

Глобальные риски, связанные с коронавирусом, усиливаются и могут привести к снижению импорта в развитые страны и обесцениванию даже надежных валют, что мы уже и видим в удорожании золота, отмечает в свою очередь директор по развитию и стратегическому планированию "НФК-Сбережения" Алексей Кузьмин.

"Если говорить о России, то дополнительно к влиянию мировой конъюнктуры проявляются ожидания начала расходования средств ФНБ. То есть ожидания увеличения денежной массы усиливают инфляционные процессы, которые выражаются в росте котировок фондовых активов и золота по отношению к рублю в первую очередь. Котировки эмитентов-производителей золота на Московской бирже ("Полус" и Polymetal) демонстрируют уверенную растущую динамику", — добавляет он.