

Золото. Итоги 2022 – Консенсус 2023

2023 год будет сопряжен с актуальными рисками глобальной рецессии, смягчением ДКП ФРС (вероятно с середины года), дальнейшим ослаблением инфляционного давления, а также ударного восстановления китайской экономики (последствие: снижение цен на товарно-сырьевых рынках)

Все факторы благоволят золоту: необходимо наблюдать за поведением доллара и доходностей облигаций США, степенью восстановления Китая, динамики развития Индии.



Основа прогноза: базовый сценарий развития экономики: неглубокая рецессия 2023

Альтернативные издержки

- Ставка ФРС: max 5%, к концу года 4,5%
- Умеренно повышенные доходности облигаций США
- Слабеющий доллар США

Экономика

- Неглубокая рецессия

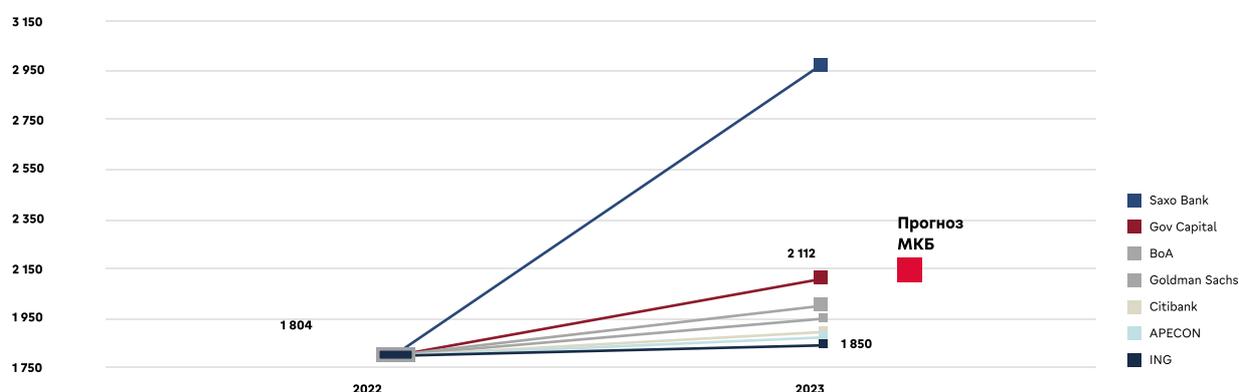
Риск

- Снижение инфляции 2x
- Волатильность рынка акций останется высокой

Факторы «импульса»

- Китай: снятие COVID-ограничений
- Постепенное снижение, а затем рост цен на товарно-сырьевых рынках
- Геополитический риск остается высоким

Что будет в будущем – прогноз цен на золото от международных аналитиков



Прогноз цен на золото в краткосрочной перспективе колеблется в районе 2 000 долларов за унцию из-за текущей геополитической и макроэкономической неопределенности. Рецессия, медленное снижение инфляционного давления, слабеющий доллар США (=> растущий спрос со стороны институциональных инвесторов) и восстановление восточных экономик – ключевые факторы роста

Китай

Спрос рос на фоне Китайского Нового года (среднесуточные объемы торгов в декабре выросли на 38% vs ноябрь 2022). Супер-цикл роста ожидается в конце февраля-марте.

Премия на внутреннем рынке: 20–30 долл.

Индия

Стандартное сезонное охлаждение рынка.

Дисконт сейчас на внутреннем рынке: 20–40 долл.



Золото после долгого снижения в 2022 г. активно восстанавливается

Прогнозы МКБ по цене:

Базовый: дальнейший умеренный рост до 2 150

Позитивный: сильно выше 2 400 долл.

Негативный: в диапазоне 1 800 – 1 900 долл.

Факторы динамики золота в 2023

Ослабление доллара

Доллар окажется под давлением в связи со снижением инфляции и посадкой экономики. В индексе DXY ожидается дальнейшее укрепление йены и евро => доллар под угрозой

Восстановление спроса

В Китае (ТОП-1 потребитель золота в виде ювелирных изделий) и Индии (сейчас спрос сезонно слабый, аналитики на 2023 г. смотрят очень оптимистично)

Дальнейшие покупки ЦБ

Усиливается спрос на золото со стороны регуляторов развивающихся рынков, в 2023 году тенденция сохранится

Геополитика

Рынок не видит перспектив быстрого завершения конфликтов с Россией и Китаем – дополнительный толчок для золота

Услуги оказывает ООО «МКБ Инвестиции», государственный регистрационный номер 108774671459, лицензия на оказание брокерских услуг № 045-11561-100000 от 16.09.2008. Подробную информацию о брокерских услугах можно получить на сайте www.mkb-broker.ru или по адресу: 123112, г. Москва, вн.тер.г., муниципальный округ Пресненский, проезд 1-й Красногвардейский, д. 22, стр. 1, этаж 18 (телефон: +7 495 777-29-64; +7 495 241-30-26).

Приведенная информация не рассматривается и не должна рассматриваться как предложение банка или ООО «МКБ Инвестиции» о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу. Информация не может рассматриваться в качестве рекомендации к инвестированию средств, а также гарантий или обещаний в будущем доходности вложений. Никакие положения представленных информационных материалов не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации. Все цифровые и расчетные данные приведены без каких-либо обязательств и исключительно в качестве примера финансовых параметров.