

iShares Gold Trust привлекателен после просадки

Рекомендация:	Покупать
Целевая цена:	12,5 USD
Текущая цена:	11,35 USD
Потенциал роста/падения:	10,1%
ISIN:	US4642851053

Инструмент iShares Gold Trust, хотя и не является индексным фондом в чистом виде, отслеживает цену на золото. iShares Gold Trust выпускает акции, соответствующие долям в его чистых активах и находящиеся в листинге NYSE Arca. Инструмент такого рода является простым и удобным способом вложения в актив, максимально приближенный по динамике к ценам на золото, ведь, как известно, инвестиции в физический драгоценный металл сопряжены с техническими сложностями и высокими издержками, а заявленный уровень расходов у данного ETF составляет всего 0,25%.

Золото по традиции является востребованным активом в периоды повышенной политической неопределенности. Пертурбации в глобальной торговле и продолжающееся наращивание госдолга США так или иначе побудят инвесторов задуматься о вложениях в драгоценные металлы в среднесрочной перспективе, тем более что цены на золото существенно просели, и инструмент с привязкой к драгметаллу привлекателен на многомесячном дне.

Цены на золото находятся на 18-месячных минимумах на фоне динамичного укрепления американской валюты, которая за последние месяцы стала основным бенефициаром геополитической напряженности и пертурбаций в сфере глобальной торговли.

Игроки с энтузиазмом закладывали в динамику доллара перспективы монетарного ужесточения в Соединенных Штатах – ключевая ставка была повышена в этом году уже дважды, и еще два повышения ожидаются до конца года. В частности, игроки фьючерсного рынка ожидают повышения ставки ФРС на сентябрьском заседании с вероятностью 96%, а еще один шаг монетарного ужесточения может состояться в декабре.

С учетом того, что доллар за период с апреля окреп против евро на величину порядка 9%, можно считать, что игроки уже заложили в динамику американской валюты перспективу ближайших повышений ставки, и до конца года доллар может утратить импульс к росту. Кроме того, в свете стремительного укрепления американской валюты Дональд Трамп и его администрация могут предпринять словесные интервенции по продавливанию доллара, и на таком фоне золото, растерявшее порядка 13% стоимости за аналогичный период, может предпринять отскок.

Добывающим компаниям становится все сложнее отыскивать новые месторождения – за последнее десятилетие расходы золотодобывающего сектора на поиски месторождений достигли порядка \$54 млрд, по данным S&P, то есть на 60% больше, чем величина, потраченная на это за предшествующий 18-летний период. При этом рост расходов на разведку недр не приводит к увеличению объема фактически обнаруженных залежей золота – за последнее десятилетие объем найденных залежей драгметалла в мире составил 215,5 млн тройских унций, тогда как за предшествующие 18 лет было обнаружено 1,73 млрд тройских унций.

За последние несколько лет объем предложения на рынке золота превышал величину спроса на драгметалл, и, по некоторым оценкам, добыча золота может достигнуть своего пика в 2019 году, прежде чем пойдет на спад в течение последующих нескольких лет. Тем временем, снижение спроса на золото за 2017 год на 7% было обусловлено главным образом уменьшением глобального инвестиционного спроса на этот металл на 23%.

Спрос и предложение на мировом рынке золота

	2014	2015	2016	2017
Предложение золота	4459	4358	4571	4398
Спрос на золото	4288	4260	4309	4072
Профицит (дефицит)	171	98	262	326

(в тоннах)

Источник данных – World Gold Council

Также не стоит забывать о том, что государственный долг США находится на историческом максимуме и превышает \$21 трлн. За годы президентства Обамы долг страны увеличился почти вдвое, но и при Трампе, не раз заявлявшем о необходимости его сократить, задолженность федерального правительства Штатов продолжила расти и перемахнула отметку в \$20 млрд. Безрассудное наращивание госдолга в долгосрочной перспективе чревато серьезными рисками, и когда данная тема всплывет на первый план, инвесторы обязательно вспомнят о вложениях в золото.

С технической точки зрения, на дневном графике iShares Gold Trust сформировался «нисходящий клин», при этом произошло его ложное пробитие (вниз), что в совокупности с перепроданностью сигнализирует о назревании отскока.



Источник - charts.whotrades.com

С учетом вышеизложенного, мы рекомендуем инвесторам инструмент iShares Gold Trust на покупку на среднесрочную перспективу с целью на уровне \$12,5.

Настоящий материал является аналитическим обзором мировых рынков ценных бумаг. Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов компании Just2Trade Online Ltd, носят исключительно информативный характер, ни в каком случае не являются Инвестиционным Консультированием для целей Закона 144(I)/2007 об Инвестиционных Фирмах Республики Кипр и/или иной формой персональной рекомендацией в отношении заключения определенных видов сделок с определенными видами финансовых инструментов. Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как рекомендация купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни компания Just2Trade Online Ltd не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном аналитическом обзоре, являются суждением авторов на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни компания Just2Trade Online Ltd, ни ее сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения компании Just2Trade Online Ltd категорически запрещено.

This article is an analytical review of the world securities markets. The material presented and the information contained herein is intended for Just2Trade Online Ltd customers, and is for information purposes only and in no way should be considered as the provision of investment advice for the purposes of Investment Firms Law 144(I)/2007 of the Republic of Cyprus or any other form of personal advice, which relates to certain types of transactions with certain types of financial instruments. This article and the information contained in it should not be regarded as an invitation or a motivation to make an offer, or as a recommendation to buy or sell securities and / or other financial instruments, or to engage in investment activity. The information presented herein is based on sources which, according to the author of the analytical review are reliable, but solely reflect the views of the author.

Despite the review being prepared with maximum thoroughness, neither the author, nor Just2Trade Online Ltd declare or guarantee, neither directly nor indirectly its accuracy and completeness. Any information and opinions reflected in the analytical review are the authors' assertions as of the date of the publication of the review and might be changed without prior notice. Neither Just2Trade Online Ltd, nor its employees shall be held responsible for any loss arising as a result of utilization of this material, or in any other relation with it.

Copy or reproduction of material fully or partially is prohibited without the written permission of Just2Trade Online Ltd.