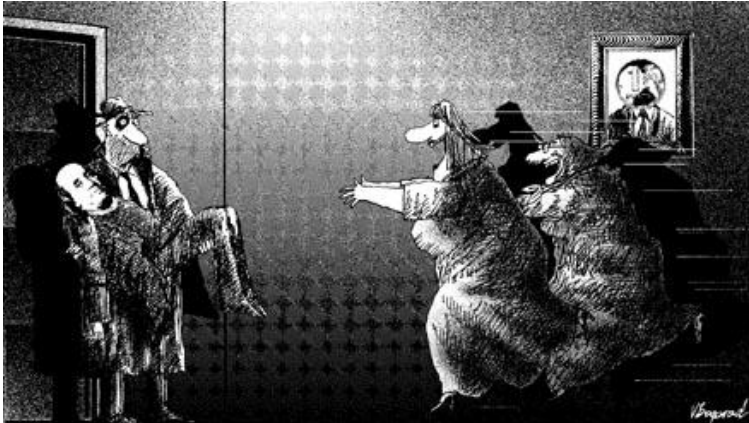


Думайте сами, решайте сами...



В чем хранить свои сбережения: в долларах, евро, манатах или в банальном, но востребованном всегда золоте?

Суббота, 20.02.2010

А.Фуад

Можно ли доверять бумажным деньгам? Допустим, можно. Но тогда возникает другой вопрос: в какой валюте хранить свои сбережения? Здесь вам придется решать самим, отслеживая при этом тенденции на валютном рынке. Облюбованный всеми американский доллар во время кризиса начал заметно сдавать свои позиции по отношению к европейской валюте - евро. Тут же некоторые поспешили перевести свои долларовые вклады в евро, а теперь выясняется, что хрен редьки не слаще.

Двадцать из 27 стран Евросоюза имеют дефицит госбюджета выше 3% ВВП - предела, допустимого для 16 членов ЕС, перешедших на единую европейскую валюту и подписавших Пакт стабильности, призванный обеспечить надежность евро, передает РИА "Новости". Еще год назад показатель дефицита госфинансов, в два-три раза превышающий установленный европейским Пактом стабильности и роста лимит, был немыслим для большинства членов ЕС. Однако сегодня, по мнению наблюдателей, бюджетные дефициты, ставшие результатом глобального финансово-экономического кризиса, когда в условиях значительного снижения налоговых поступлений государства были вынуждены прибегать к заимствованиям, являются скорее нормой, чем исключением.

Согласно прогнозным оценкам, дефицит госбюджета в среднем по ЕС достигнет в 2010 году 7,5% ВВП. В этой связи рыночные аналитики задаются вопросом: в какие сроки члены ЕС смогут оздоровить свое финансовое положение? 13 странам ЕС, имеющим сильно избыточный дефицит бюджета, Еврокомиссия дала на преодоление срок от двух до пяти лет.

Министры финансов стран зоны евро на встрече в Брюсселе, посвященной экономическим проблемам Греции, пришли к выводу, что Афины в течение месяца должны выработать новые меры по сокращению бюджетного дефицита и внешнего долга в случае, если действующая антикризисная программа не достигнет результатов.

По словам председателя "Еврогруппы" Жан-Клода Юнкера, Греция согласилась с выдвинутыми требованиями и теперь должна сообщить, полагает ли она добавочные меры необходимыми, до 16 марта. За целесообразность таких действий должны будут проголосовать все министры финансов еврозоны, исключая саму Грецию. В случае одобрения детали новых мер по сокращению расходов будут согласованы с Еврокомиссией. По предварительным данным, эти меры будут фокусироваться на увеличении налога на добавленную стоимость и введении новых акцизных сборов и пошлин на предметы роскоши, включая

автомобили.

Лидеры Евросоюза на прошедшем на прошлой неделе в Брюсселе внеочередном саммите выразили Греции политическую поддержку, но не предоставили какого-либо плана финансовой помощи (NEWSru.com).

Тем временем доллар получил мощную поддержку. Федеральная резервная система (ФРС) в четверг после закрытия фондового рынка повысила процентную ставку по кредитам, предоставляемым коммерческим банкам через дисконтное окно, до 0,75% с 0,5%, послав сигнал о начале реализации exit strategy. В заявлении, распространенном ЦБ, отмечается, что этот шаг не предшествует неизбежному повышению базовой ставки overnight, которая является основным инструментом денежно-кредитной политики ФРС.

"Изменения, как ожидается, не должны привести к созданию более жестких финансовых условий для домохозяйств и бизнеса и не являются сигналом об изменении экономического прогноза и курса денежно-кредитной политики", - говорится в документе. Согласно всем последним заявлениям ФРС, базовая процентная ставка (federal funds rate) будет находиться на нынешнем уровне в 0-0,25% еще в течение продолжительного периода времени. Тем не менее, рынки достаточно нервно отреагировали на неожиданный шаг ФРС. Курс доллара вырос, а котировки акций снизились на вечерней сессии в США. На заседании в январе, согласно протоколу, высказывалось мнение, что наиболее вероятным первым шагом ЦБ по постепенному сворачиванию чрезвычайной политики может стать повышение учетной ставки (discount rate), и это не должно оказать влияния на предложение кредитов в экономике.

На прошлой неделе глава Федерального резерва Бен Бернанке обрисовал примерную будущую последовательность шагов американского ЦБ по сворачиванию чрезвычайной политики. Он предупредил, что частью мер по сокращению чрезвычайных механизмов кредитования, введенных в ходе кризиса, должно стать именно повышение "в непродолжительном времени" (before long) учетной ставки. По этой ставке коммерческие банки могут заимствовать фонды у ЦБ в случае срочной необходимости. При этом, по словам Б.Бернанке, этот шаг "не выльется в ухудшение финансового климата для домохозяйств и бизнеса и не должен интерпретироваться как сигнал какого-либо изменения во взглядах на кредитно-денежную политику, которая остается той же, что соответствует решениям январского заседания Комитета по открытым рынкам".

В декабре 2008 года учетная ставка была снижена на 0,75 процентного пункта - до 0,5% годовых, то есть она оказалась всего на 0,25 процентного пункта выше основной ставки - ставки по федеральным фондам. До кризиса этот разрыв достигал 1 процентного пункта. Это было связано с тем, что банки даже в ходе кризиса неохотно использовали дисконтное окно, опасаясь оказаться в глазах инвесторов в "черном списке" институтов, испытывающих серьезные финансовые проблемы. ФРС запустила в связи с этим механизм специальных кредитных аукционов. Однако эти аукционы предполагается проводить только до марта, в связи с чем ФРС и хотела бы "нормализовать" дисконтное окно. Американский ЦБ удерживает базовую ставку overnight в целевом диапазоне от 0% до 0,25% годовых с декабря 2008 года. Следующее заседание руководства ФРС пройдет 16 марта. Рынок поднял доллар

Повышение ФРС учетной ставки вызвало снижение акций и цен на нефть, курс доллара вырос до 9-месячного максимума. Курс доллара к евро в ходе торгов в пятницу доходил до 1,3444 доллара, максимального уровня с 18 мая прошлого года, сообщает агентство Bloomberg. Действия ФРС, несмотря на успокаивающие комментарии самого ЦБ, усилили ожидания, что США раньше других стран начнут сворачивание чрезвычайных мер по поддержке экономики. Нефть подешевела на 1,4% - до 77,95 доллара за баррель в Нью-Йорке после роста накануне на 2,2%. Другие сырьевые товары, торгуемые за доллары, также подешевели. Азиатские акции, согласно индексу MSCI, упали на 1,6%, фьючерсы на индекс Standard & Poor's 500 - на 1,1% (IFX.RU).

Отметим, что национальная валюта - манат - практически не реагирует на усиление позиций доллара. По результатам торгов, состоявшихся 19 февраля в валютной секции Бакинской межбанковской валютной биржи (БМББ), средневзвешенный биржевой курс USD/AZN составил 0,8035 AZN за 1 доллар США. Как передает 1news.az со ссылкой на сообщение БМББ, курс USD/AZN на момент открытия утренней сессии в Биржевой электронной системе торгов (Bourse E-system of trades-BEST) был равен 0,8035 AZN за 1 доллар США. По инструменту USD/AZN T+0 сделок не зарегистрировано. Средневзвешенный курс утренней сессии остался неизменным. На дневной сессии BEST по инструменту USD/AZN T+0 сделок не зарегистрировано. Средневзвешенный курс дневной сессии остался неизменным. Таким образом, по итогам обеих сессий по инструменту USD/AZN T+0 сделок не зарегистрировано. По инструментам USD/AZN T+1, T+2 и SWAP USD/AZN сделки не заключались. Заявки по инструментам EUR/AZN и RUB/AZN в BEST банками не выставлялись. На организованном межбанковском кредитном рынке, функционирующем в рамках системы BEST, индекс BakIBOR, подсчитываемый на основе заявок, подаваемых маркет-мейкерами, составил по 90-дневным инструментам в манатах 15,88%, а по доллару США - 16,31% годовых. Сделки по кредитным инструментам на бирже между банками не заключались. Напомним, что 18 февраля биржевой курс USD/AZN также составил 0,8035 AZN за 1 доллар США. 17 февраля он был равен 0,8033 AZN за 1 доллар США, 16, 15, 12, 11, 10, 9 и 8 февраля - 0,8034 AZN за 1 доллар США, 5 и 4 февраля - 0,8030 AZN за 1 доллар США, 3 февраля - 0,8034 AZN за 1 доллар США, 2 февраля - 0,8030 AZN за 1 доллар США, а 1 февраля - 0,8035 AZN за 1 доллар США.

Тем временем игра с бумажными деньгами заметно подогрела интерес к золоту. Рост цен на золото привел к резкому увеличению спроса на драгметалл как на инструмент инвестиций. Стремясь обезопасить свои

сбережения, все больше людей отдают деньги "желтому дьяволу". В то же время золотые украшения продолжают терять популярность под влиянием кризиса. Спрос на ювелирное золото в 4-м квартале прошлого года впервые за последние 30 лет оказался ниже инвестиционного спроса на этот драгметалл. "Увеличение инвестиций в золото поддерживалось спросом как розничных инвесторов, так и финансовых институтов", - сообщила компания AngloGold, крупнейший производитель золота в Африке. В 2009 году золото дорожало девятый год подряд, цены на него подскочили на 24%. В декабре стоимость золота поднялась до рекордных 1226,56 доллара за унцию на фоне роста закупок центробанками Индии и Китая и высокого интереса со стороны финансовых инвесторов.

Согласно данным World Gold Council, мировой спрос на золото в октябре-декабре 2009 года вырос на 2,6% - до 819,7 тонны. По оценке аналитической компании GFMS, инвестиционный спрос на драгметалл повысился в последнем квартале на 2% - до 219,5 тонны, в том числе спрос на золото со стороны розничных инвесторов Северной Америки и Западной Европы продемонстрировал внушительный рост на 77%. За весь прошлый год спрос на золото как инструмент инвестиций увеличился до 1820 тонн.

Доллар слабел, и инвесторы переключались на более надежные активы, при этом золото остается мировой "резервной валютой", наиболее востребованной в неспокойные времена, объясняют аналитики. На днях стало известно, что инвесткомпания Soros Fund Management, принадлежащая американскому миллиардеру Джорджу Соросу, в 4-м квартале увеличила свою долю в крупнейшем мировом индексном фонде на золото SPDR Gold Trust более чем вдвое, купив акций на 421 млн. долларов. Китайский госинвестфонд China Investment Corp. приобрел бумаги SPDR Gold Trust на 155,6 млн. долларов. В то же время некоторые крупные игроки продолжают покупать большие слитки, предпочитая это вложениям в индексные фонды на золото, требующие оплаты комиссионных и других расходов, отмечают в AngloGold.

Частные инвесторы отдают предпочтение небольшим мерным слиткам и золотым монетам, чеканку которых в прошлом году были вынуждены увеличить монетные дворы многих стран. Россияне, решившие инвестировать в золото, уже не первый год оказываются в выигрыше. По оценке компании BDO, покупательная способность обезличенных металлических счетов в банках (ОМС) в золоте за 2009 год увеличилась на 18,81%. В 2008 году реальная доходность вложений в золото в виде ОМС выросла почти на 15,3% даже с учетом высокой российской инфляции.

Между тем спрос на ювелирные изделия из золота в мире в 2009 году упал на 23%, подсчитали эксперты GFMS, и рост популярности желтого металла как инструмента инвестиций впервые с 1980 года обогнал рост ювелирного спроса. Покупателей золотых украшений стало меньше из-за финансового кризиса, кроме того, рекордные цены на золото привели к подорожанию ювелирных изделий и сделали их менее доступными для потребителей. На Ближнем Востоке в минувшем году выпуск золотых украшений рухнул на рекордные 34%, и в 2010 году отрасль в регионе ждет дальнейший спад, прогнозирует GFMS. В мире производство ювелирной продукции вырастет в первом полугодии на 17%, в основном за счет спроса со стороны Индии, полагают аналитики.

Вложения в золото будут оставаться привлекательными еще долгое время, уверены эксперты. Большинство из них ожидают, что в этом году цена золота обновит максимумы и превысит 1200 долларов за унцию. Цена золота в слитках будет расти на 15% в год в следующие 3-4 года, считают в индийском фонде Religare Asset Management (IFX.RU).

Отметим, что рост цен на золото играет на руку и Азербайджану с учетом начала промышленной добычи данного драгоценного металла. "Азербайджан во втором полугодии 2009 года приступил к промышленной добыче золота. В январе 2010 года объем добычи золота составил 98 кг, которые были переданы на переработку", - сказал представитель Госкомстата. По данным статистики, в 2009 году объем добычи золота в стране составил 333 кг. Как сообщалось ранее, в мае 2009 года операционная компания Azerbaijan International Mining Company (AMIC), занимающаяся разработкой золотосодержащих месторождений Азербайджана, ввела в эксплуатацию завод по переработке золотосодержащей руды с месторождения Гядабей. AMIC была создана компанией Anglo-Asian Mining PLC (учреждена компанией R.V. Investment Group Services LLS), являющейся оператором проекта разработки 6 золотосодержащих месторождений Азербайджана, включая и месторождение Гядабей. Согласно контракту, с этих месторождений планируется добыть 400 тонн золота, 2,5 тыс. тонн серебра и 1,5 тыс. тонн меди.