Золото заметно подешевело. Стоит ли покупать?

Самое сильное падение более чем за год

В начале ноября всего за несколько дней металл упал в цене на 8%. Это был самый резкий откат стоимости золота более чем за год. Разберёмся, стоит ли брать его сейчас, и сможет ли драгметалл подняться на новые исторические максимумы.

Почему золото подешевело

Мировые цены на золото росли без существенных откатов с осени прошлого года. Этой осенью на фоне обострения на Ближнем Востоке удорожание металла ускорилось. Была взята отметка $2800 за унцию.

Это новый исторический максимум. Но прямо перед выборами в США все товарные рынки, включая торгующие золотом, развернулись вниз. Глобальные инвесторы массово фиксировали прибыль по подросшим активам.

В итоге цены на золото нырнули с $2800 до $2540 всего за пару недель. Такой резкой коррекции не было как минимум с февраля 2023 г. Сейчас золото вновь возвращается к растущему тренду, и в таёт вопрос: надолго ли?

Консенсус-прогноз для золота

По данным Cbonds, российские аналитики сейчас исходят из среднего прогноза на конец этого года (до конца декабря) $2675 за тройскую унцию. По текущему курсу это 8630 руб. за грамм, по консенсусному ($1=96,75) — 8320 руб.

На Мосбирже сейчас дают чуть более 8400 руб. за грамм, официальный курс золота — 8380 руб. Судя по консенсусу, аналитики считают, что золоту некуда дорожать, и оно с большой вероятностью будет падать в цене.

Зарубежная база Bloomberg даёт ещё более жёсткий набор прогнозов: в среднем $2580–2600 за унцию до конца декабря при ожидаемом долларе 96,6–97 руб. Это порядка 8010–8110 руб. за грамм, или до 5% вниз.

Позиции трейдеров по золоту

На Мосбирже торгуются два рублёвых и один долларовый контракт на золото. Больше всего сделок сейчас идёт с вечным фьючерсом GLDRUBF, в котором сосредоточено почти 1,3 млн позиций более чем 4700 трейдеров.

Там преобладают физлица-быки (они ставят на рост): 583 тыс. фьючерсов против 399 тыс. Это около 59% против 41%. В долларовом контракте GOLD-12.24 всё наоборот: 70 тыс. против 124 тыс. в пользу падения.

Это говорит о том, что активные игроки по большей части ожидают нового снижения мировых цен на золото, но при этом роста стоимости металла в рублях — очевидно, за счёт ослабления самого рубля.

Технический анализ золота

Большую часть года долларовая цена металла движется внутри устоявшегося коридора, за пределы которого она выходит уже второй раз (первый был весной и наверх, а сейчас за нижнюю границу), и уже возвращается обратно.

Подъём выше $2650 вернёт золото в этот привычный для него коридор и будет означать, что восходящий тренд снова преобладает. До этой отметки остаётся всего 0,5%. Золото дороже $2650 — сигнал на покупку.

В рублях картина менее определённая, что связано со рваной динамикой пары доллар/рубль. Однако видно, что объёмы торгов выше средних за квартал, а цена вновь вернулась к уровням выше 20-дневной скользящей. Вывод: стоит покупать.

Коротко

- Мировые цены на золото в ноябре пережили самый сильный откат более чем за год, но уже возвращаются к отметкам октября.
- Российские и зарубежные аналитики не видят потенциала роста до конца года и ставят на умеренное снижение или стабилизацию цен.
- Трейдеры срочного рынка в большинстве ставят на снижение долларовой цены золота до середины декабря, но на рост рублёвой стоимости.
- Технический анализ даёт осторожный прогноз на рост золота в долларах (лучше брать выше $2650) и уверенный в рублях (можно брать уже сейчас).

Валерий Емельянов, инвестиционный аналитик

Альфа-Инвестиции