

Ceny metali szlachetnych poszybowały

Po około trzech miesiącach stabilizacji cen metali szlachetnych, wybiły się one z dotychczasowego marazmu i zgodnie z prognozami większości analityków zaczęły rosnąć. Najszybciej zyskiwały srebro, platyna i pallad, jednak wzrosty cen złota też są istotne.

Bartłomiej Knichnicki

Złoto od końca lipca do 24 sierpnia zyskało 3,5 proc. na wartości, osiągnęło poziom 1670 USD za uncję. Jednakże większość tego wzrostu nastąpiła w ostatnim tygodniu powyższego okresu, kiedy to cena złota wzrosła z poziomu 1615 USD za uncję. Wcześniej wahało się ono w okolicach 1600 USD za uncję, osiągając minimalnie 1585 USD za uncję.

Dla polskich inwestorów powyższy wzrost cen był znacznie mniej zauważalny ze względu na ciągle trwający trend umacniania się złotego. Ceny złota w złotówkach wzrosły zaledwie o niecały 1 proc., z 5396 zł za uncję do 5445 zł za uncję. Dla porównania w powyższym okresie (koniec lipca do 24 sierpnia) indeks WIG20 wzrósł aż o 4,4 proc., WIG o 4,2 proc., a indeksy rynku amerykańskiego – S&P500 o 2,3 proc., Nasdaq o 4,4 proc. a Dow Jones o 1,1 proc.

Niestety w okresie wakacyjnym sentyment Polaków do złota mógł zostać mocno nadszarpnięty. Wszystko za sprawą afery firmy Amber Gold, która oferowała lokaty o oprocentowaniu na poziomie kilkunastu procent, rzekomo inwestując otrzymane środki w złoto. Firma ta, założona w 2009

r. już w grudniu 2009 r. została wpisana na listę ostrzeżeń publicznych KNF, co jednak nie przeszkodziło jej w dalszym rozwoju swojej działalności. Przez firmę ucierpeli w większości najmniej świadomi na rynku inwestorzy, którzy nie zdawali sobie sprawy, że nie jest możliwe otrzymanie takiej stopy zwrotu bez ponoszenia ryzyka. Natomiast, co ciekawe, w okresie działalności Amber Gold (czyli ostatnie 3 lata), ceny złota się podwoiły, co odpowiadałoby rocznej stopie efektywnej na poziomie 26 proc. rocznie. Przekonuje to tylko, że firma ze złotem nie miała tak dużo wspólnego, bo w innym wypadku jej model biznesowy, pomimo, że bardzo ryzykowny, miałby szanse wciąż działać.

Analitycy po okresie korekt swoich prognoz aktualnie podtrzymują bycze nastawienie do złota. Średnia przewidywań analityków opracowana przez agencję Bloomberg wskazuje, iż na koniec trzeciego kwartału uncja kruszcu będzie kosztowała 1675 USD, a na koniec roku 1760 USD. Goldman Sachs w sierpniu przedstawił prognozę, iż w przeciągu 12 miesięcy ceny złota powinny wzrosnąć do poziomu 1940 USD za uncję. Morgan Stanley pomimo obniżenia swoich prognoz przewiduje, iż w 4 kwartale średnia cena złota wyniesie 1750 USD za uncję, czyli około 5 proc. powyżej obecnych poziomów. Najwyższą prognozę cen złota przedstawiła Erste Group, przewidując w lipcu wzrostowe odbicie cen złota już w sierpniu bieżącego roku. Ponadto według analityków Erste w ciągu 12 najbliższych miesięcy ceny złota powinny przekroczyć 2000 USD za uncję, a długoterminowa, konserwatywna pro-

gnoza zakłada cenę tego metalu powyżej 2300 USD za uncję. W opozycji stoją natomiast analitycy National Australia Bank, którzy przewidują, iż w 4 kwartale 2012 roku średnia cena złota wyniesie 1510 USD za uncję, a w 4 kwartale 2013 roku zaledwie 1340 USD za uncję.

W sierpniu informacje o popycie na złoto w 2 kwartale 2012 r. przedstawiła Światowa Rada Złota (World Gold Council). Całkowity popyt wyniósł 990 ton, czyli o 7 proc. mniej niż rok wcześniej. Istotny spadek dotyczył zakupów przez branżę jubilerską, inwestycyjną i technologiczną. Był on jednak w pewnej mierze zniwelowany przez zakupy banków centralnych. Pod tym względem był to rekordowy okres, bo zakupiono aż 157,5 ton, czyli ponad dwukrotnie więcej niż w 2 kwartale 2011 r. Najwięcej złota zakupiła Turcja (34,6 ton) oraz Rosja (22,3 ton). Zakupów dokonywały też m.in. banki centralne Korei Południowej, Ukrainy i Kazachstanu. Natomiast według nieoficjalnych danych dużych zakupów mógł dokonywać też bank centralny Chin. Jednakże nie podaje on informacji o dokonywanych przez siebie transakcjach.

W przypadku innych metali szlachetnych sierpień był okresem olbrzymich wzrostów. Najszybciej zyskiwał pallad, bo aż 10,9 proc. licząc w dolarach i 8,1 proc. licząc w złotych. Srebro i platyna niewiele mu ustępowały. Ceny srebra zwiększyły się równo o 10,0 proc. w dolarach i 7,3 proc. w złotych, natomiast ceny platyny o 9,6 proc. w dolarach i 6,8 proc. w złotych.

Bartłomiej Knichnicki
Grupa Mennice Krajowe S.A.

Rodzaj aktywa	USD/PLN	Cena w USD				Cena w PLN			
		Złoto	Srebro	Platyna	Pallad	Złoto	Srebro	Platyna	Pallad
Kurs na 24.08.2012	3,2602	1670	30,8	1545	650	5445	100,3	5036	2119
Kurs na 31.07.2012	3,3433	1614	28,0	1410	586	5396	93,5	4714	1960
Zmiana kursu	-2,5%	3,5%	10,0%	9,6%	10,9%	0,9%	7,3%	6,8%	8,1%