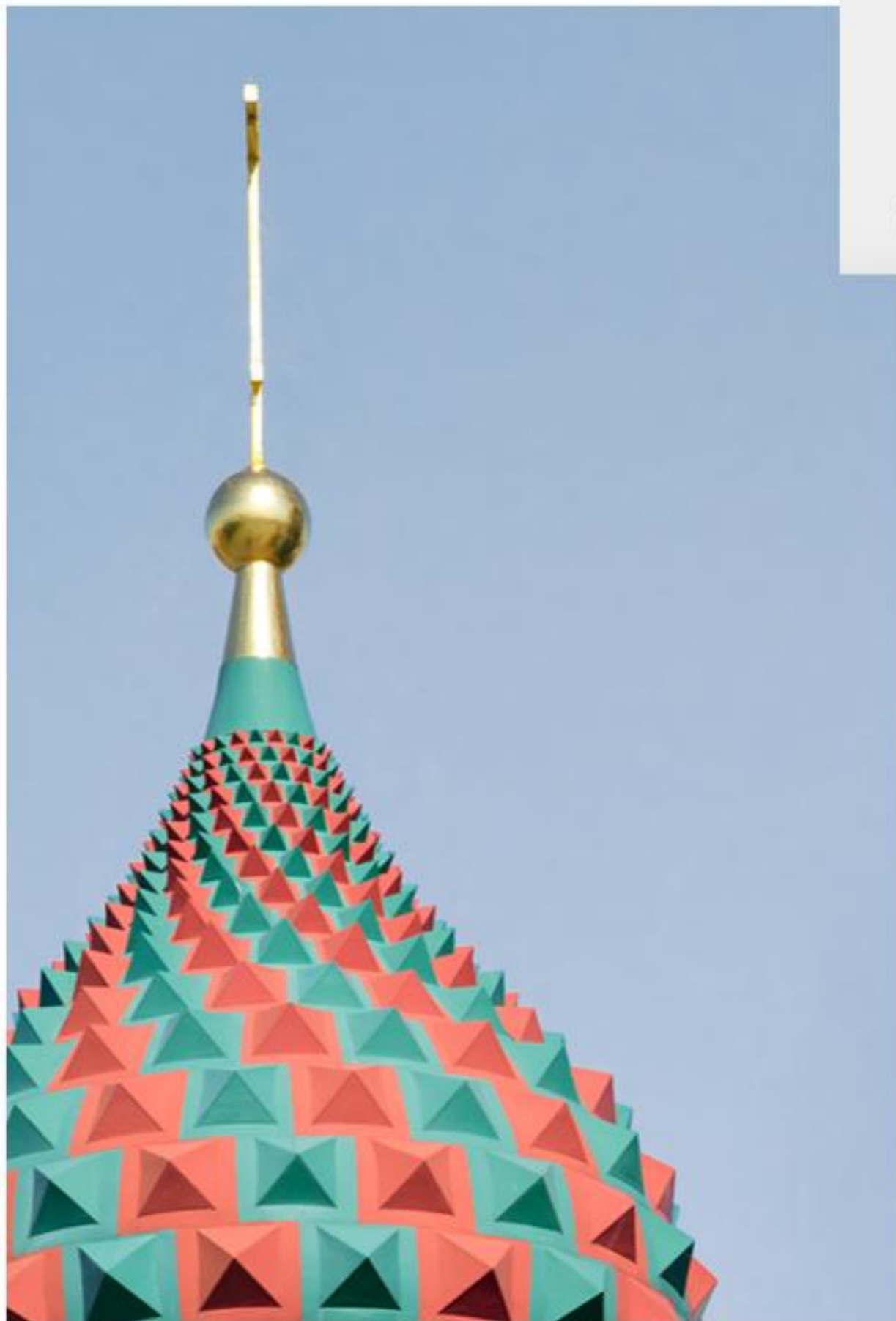




Заместитель генерального директора АО «ФИНАМ»  
Кабаков Ярослав  
[ykabakov@corp.finam.ru](mailto:ykabakov@corp.finam.ru)

## **Золото: перспективы падения**





Финам

# СПЕЦИФИКА ТЕКУЩИХ УСЛОВИЙ

Риски замедления  
мировой экономики

Повышение ставки  
ФРС США

Снижение цен на нефть  
Девальвация  
национальной валюты

**Санкции**

**Отсутствие**

**ИНВЕСТИЦИИ**

Повышение налогов

Инвестиции в новые  
технологии

Ликвидность рынка  
Ограниченность  
доходности локального  
рынка

Хеджирование рисков  
Мультирыночные  
инвестиции

Технологии  
инвестирования



Финам

# ЗОЛОТО

Рост индекса доллара

Повышение ставки ФРС в декабре – 100%

Повышение ставки ФРС в 2017 году два раза – 50%

Китай ограничил импорт золота

Индия, весьма вероятно, ограничит импорт золота (700 тонн)

Отток из ETF-фондов, тринадцатый подряд (5 тонн)

Рост инфляционных ожиданий уравнивается ростом доходности казначейских облигаций США

Саудовская Аравия намерена вдвое увеличить добычу золота для снижения зависимости от нефти

Ослабление юаня повышает интерес китайских инвесторов к золоту (+\$46 к рынку)

Техническая коррекция

Снижение темпов роста добычи в России и Китае

Эрдоган призвал турок обменять доллары на лиры и золото

Референдум в Италии  
Через 50 лет все запасы золота на суше будут исчерпаны



Финам

# ЗОЛОТО: МЕЖДУ 1100 И 1200

Товары ▾ Золото



Настройки: [Сохранить](#) [Загрузить](#) [Удалить](#) [Удалить все](#)





Финам

# НОВЫЕ СТРАТЕГИИ

- ОСНОВА – КОМБИНИРОВАНИЕ РАЗЛИЧНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И ИХ СВОЙСТВ
- ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИНСТРУМЕНТОВ СРОЧНОГО РЫНКА (ФЬЮЧЕРСОВ И ОПЦИОНОВ) СОВМЕСТНО С АКЦИЯМИ, ОБЛИГАЦИЯМИ, ОПЕРАЦИЯМИ РЕПО И СВОПАМИ
- КОМБИНИРОВАНИЕ АКТИВОВ ЛОКАЛЬНОГО И ГЛОБАЛЬНОГО РЫНКОВ ПОЗВОЛЯЕТ СОЗДАВАТЬ КАЧЕСТВЕННО НОВЫЕ СТРАТЕГИИ, ОБЛАДАЮЩИЕ ЗАРАНЕЕ ЗАДАННЫМИ СВОЙСТВАМИ
- В ОСНОВЕ ТАКИХ СТРАТЕГИЙ – НУЖНОЕ ИНВЕСТОРУ СООТНОШЕНИЕ «РИСК-ДОХОДНОСТЬ» – СИНТЕТИКА. ТАКОЙ ПРОДУКТ НАДЕЛЯЕТСЯ СВОЙСТВАМИ, КОТОРЫМИ НЕ ОБЛАДАЕТ НИ ОДИН ИЗ СТАНДАРТНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ



# ФИНАМ

КОНТАКТЫ

**Кабаков Ярослав,**

Заместитель генерального директора  
АО «ФИНАМ»,

**+7 (495) 796-93-88,**

**[ykabakov@corp.finam.ru](mailto:ykabakov@corp.finam.ru)**

[www.finam.ru](http://www.finam.ru)

