Тарас Лепетюха,
советник председателя правления,
ЗАО «Солид Банк»

В Москве золото СТОИТ ДОРОЖЕ, чем в Лондоне

В КОНЦЕ ПРОШЛОГО ГОДА НА РЫНКЕ ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ ПОЯВИЛСЯ НОВЫЙ ИГРОК: НЕОБХОДИМЫЕ РАЗРЕШЕНИЯ ПОЛУЧИЛ СОЛИД БАНК, ДО ЭТОГО РАСПОЛАГАВШИЙ ЛИШЬ ОФБУ «СОЛИД-ЗОЛОТО». О СВОЕМ ВИДЕНИИ СИТУАЦИИ НА РЫНКЕ В ЭКСКЛЮЗИВНОМ ИНТЕРВЬЮ ГЛАВНОМУ РЕДАКТОРУ CBONDS REVIEW ИВАНУ МАКАРОВУ РАССКАЗАЛ СОВЕТНИК ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ ЗАО «СОЛИД БАНК» ТАРАС ЛЕПЕТЮХА, КОТОРЫЙ И БУДЕТ КУРИРОВАТЬ В БАНКЕ «ДРАГОЦЕННОЕ» НАПРАВЛЕНИЕ.

Почему ОФБУ «Солид-Золото» показал по итогам года минус 21.36%, тогда как на Лондонской торговой бирже золото за год подорожало на 3.97%?

Такой результат вполне закономерен, если учесть то, какова была структура ОФБУ «Солид-Золото». В прошлом году 80% от объема этого фонда составляли акции российских и зарубежных золотодобывающих предприятий. Разумеется, когда рынок акций резко обвалился, это не могло не сказаться на итогах управления. Впрочем, думаю, в самое ближайшее время мы кардинально изменим стратегию данного фонда. В декабре 2008 года Солид Банк получил лицензию на работу с драгоценными металлами, так что помимо запуска для клиентов полной линейки услуг, связанных с продажей и покупкой слитков и монет, открытием обезличенных металлических счетов, мы изменим формат ОФБУ, и теперь 80% от его объема будут инвестироваться в спотовые контракты на покупку и продажу золота, платины и палладия. Само собой, большая часть средств, примерно 40–50% от общего объема фонда, будет инвестироваться в золото, которое в нынешнем году, по моему мнению, существенно вырастет в цене. Центральные банки всего мира продолжают сейчас активно скупать физическое золото, при этом особенно ярко выраженный ажиотажный спрос на него наблюдается, когда золото в силу воздействия на умы инвесторов каких-либо макроэкономических факторов снижается в цене до уровня в $780 за тройскую унцию. Именно на этом уровне золоту начинает оказываться явная поддержка со стороны целого ряда крупных игроков, в том числе аффинажных заводов, а уже при уровне $750 за тройскую унцию с рынка мгновенно выкупаются любые объемы, выставленные на продажу.

И каковы, на ваш взгляд, перспективы рынка золота и в целом рынка драгоценных металлов на 2009 год?

Исходя из вышеизложенного, нижняя граница диапазона, в котором цены на золото будут колебаться в нынешнем году, на мой взгляд, составляет $725 за тройскую унцию. Что касается верхней границы диапазона, то это, скорее всего, будет уровень в $1250. Серебро будет колебаться в районе $10.5–17 за тройскую унцию, платина — от $750 до $1400. Что касается палладия, то его цена в нынешнем году, судя по всему, будет находиться в коридоре между $150 и $250 за тройскую унцию.

Однако если верхняя граница этого диапазона будет преодолена, в том числе из-за стабилизации дел в мировой автомобильной промышленности, то палладий вполне может достигнуть уровня в $350 за тройскую унцию и даже пойти выше.

Каким образом будет развиваться бизнес банков по продаже монет из драгоценных металлов? Насколько сильно на его привлекательность повлиял ажиотаж как среди физических лиц, так и среди ювелирных компаний, которые осенью прошлого года в массовом порядке стали скупать инвестиционные монеты?

Конечно, такого ажиотажа, что регистрируется в последнее время, не было уже давно, однако это не означает, что банки сейчас все как один бросятся организовывать продажу драгоценных монет. Рынок драгоценных монет — это малодоходный бизнес, на этом рынке работают скорее ради престижа. Да, золотые килограммовые монеты стоят очень дорого и приносят банкам маржу до 30%, однако таких монет в год выпускается около 300 штук. Да и к тому же, чтобы иметь возможность приобрести их у Банка России в рамках даже небольшой квоты, нужно в очень большом объеме торговать обыкновенными серебряными монетами, маржа по которым в лучшем случае достигает 5%, а кроме того, на деле доказать свою надежность в качестве контрагента. Ведь банку теоретически ничто не мешает отказаться от покупки заказанного в начале года объема монет. Именно поэтому заявки банков удовлетворяются сообразно их статусу и истории на рынке, а также сообразно статусу и репутации тех людей, что занимаются в данном кредитно-финансовом учреждении рынком драгоценных металлов.

А насколько выгодно сейчас торговать золотом на мировом рынке, в частности — экспортировать его в ту же Великобританию?

Рынок наличного металла привязан сейчас к спотовым контрактам с поставками «послезавтра». Зачастую, как и на рынке фьючерсов на нефть, до физических поставок металла здесь не доходит. Но, конечно, вполне возможно привезти тонну золота в Лондон, положить его на специальный счет и затем продать на биржевом рынке. Вот только на сегодня никакого смысла вывозить золото за границу нет. Просто потому, что в Москве физическое золото стоит дороже, чем в Лондоне. Такое положение дел возникло еще года три назад, и на сегодня премия цены золота в Москве по сравнению с ценой на Лондоне составляет как минимум 0.1%, а лично мне известны случаи, когда она достигала и 1%. И это не учитывая того, что транспортировка золота в Лондон и его охрана в пути следования стоит немалых средств. А вот раньше золото было выгоднее вывозить, поскольку дисконт в Москве составлял примерно 0.3% от цены золота в Лондоне, а затраты на доставку драгоценного металла из Москвы в Великобританию — 0.15%.

Какие факторы оказывают наиболее существенное влияние на мировой рынок золота?

Существует много факторов, которые оказывают влияние на мировой рынок золота. Один из наиболее важных — это политическая стабильность в мире. При появлении военных очагов и эскалации военных конфликтов цены на золото стремительно идут вверх. Также существенно влияют на рост цены на золото атаки террористов. Один из ключевых факторов — сезон свадеб в Индии. В этой стране существует давняя традиция, согласно которой в случае если жена уходит от мужа, из имущества она может забрать лишь то, что сможет унести. Именно поэтому на свадьбу невесте принято дарить как можно больше разнообразных золотых украшений.

Кроме того, чем больше в мире опасений относительно дальнейшей судьбы мировой экономики, тем больше спрос на золото, который по-прежнему рассматривается как наилучший способ защитить свои сбережения в самые сложные и кризисные времена. Именно поэтому так популярны сейчас не только коллекционные, но и инвестиционные монеты, при продаже которых не взимается НДС, да и продажи золотых слитков по всему миру растут.

Очень большое влияние на изменение цены на драгоценные металлы оказывает рынок FOREX. Влияют на изменение цены хедж-фонды, спекулянты, цены на нефть и еще множество взаимоувязанных факторов — именно поэтому точно предсказать даже уровень цен на драгоценные металлы крайне сложно.

Каковы ваши планы по работе на рынке драгоценных металлов? Какую долю рынка драгоценных металлов (или ключевых сегментов этого рынка) вы хотите занять в перспективе на ближайшие нескольких лет?

2009 год обещает быть непростым для мировой экономической и финансовой системы. Но наш подход к этому вопросу заключается в том, что времена кризиса — это не только период выживания, это еще и уникальная возможность для созидания, для поиска новых направлений эффективной деятельности. Как уже отмечалось выше, во времена неуверенности, когда курсы валют лихорадит, фондовые рынки рушатся, а цены на такие традиционные товары инвестиционного спроса, как сырье и цветные металлы, неуклонно снижаются, люди вспоминают про золото, про то, что золото во все времена, а особенно в периоды экономических потрясений, было надежной гаванью для сохранения и преумножения капиталов. Несмотря на то что времена золотого стандарта уже давно минули и золото уже не выполняет своей монетарной функции, как это было на протяжении многих столетий истории человечества, менталитет людей остался тем же — золото надежно. В этих условиях наш банк и начинает новый для себя вид деятельности — обслуживание физических и юридических лиц, желающих открыть обезличенные металлические счета по золоту и другим драгоценным металлам. Кроме того, Солид Банк будет продавать и покупать у своих клиентов мерные слитки драгметаллов и инвестиционные монеты. Подобного рода операциями уже многие годы занимались другие российские коммерческие банки, но именно сейчас у нас появилась возможность войти в этот сектор и занять определенную нишу, образовавшуюся в результате ухода из этого вида услуг некоторых банков. Успешность этого предприятия во многом будет зависеть от количества привлеченных клиентов и их решимости внести значительные средства в покупку драгоценных металлов, но мы поставили перед собой задачу в к концу 2009 — началу 2010 годов войти в пятерку российских банков, торгующих физическим металлом на рынке РФ.