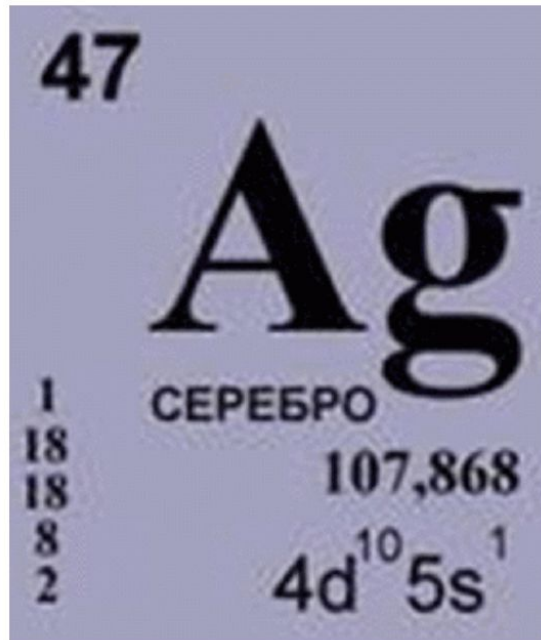


Серебро

Текущая динамика и перспективы на 2021г



- Серебро известно человечеству с древнейших времён, т.к. оно часто встречалось в самородном виде — не нужно было выплавлять из руд.
- Серебряные предметы были найдены еще в 5000 году до н.э.
- Древние научились отделять серебро от свинца около 3000 г. до н.э.
- В древнем Египте серебро ценилось намного дороже золота.
- Серебро было одним из первых пяти обнаруженных элементов, наряду с золотом, медью, свинцом и железом, и добывалось в самородном виде.



Археологические раскопки доказывают, что почти все народы использовали серебро для изготовления украшений, посуды, оружия и монет.

Одни из первых находок таких монет были сделаны на территории знаменитой Трои. Очень быстро эта «новинка» распространилась на всём побережье эллинской цивилизации, а потом и в остальном мире. Серебро в виде монет определённого веса стал очень удобным средством расчёта. Появление монет считается «финансовой революцией» древнего мира, а серебро сыграло в ней одну из главнейших ролей.

Обиходные серебряные монеты появились сравнительно недавно – в начале XIX века.



Издревле считалось, что серебро приносит удачу, богатство и успех. Поэтому ювелирные изделия из серебра служили своеобразным опознавательным знаком, указывающим на привилегированное положение владельца.

Из серебра изготавливали цепочки, кольца, браслеты, которые по ценности лишь незначительно уступали золотым.

Во многих культурах украшения из серебра носили не только женщины, но и мужчины. Причем представители сильного пола, зачастую, отдавали предпочтение именно серебряным аксессуарам.

Благодаря своей доступности, серебро сегодня является одним из самых популярных материалов для изготовления украшений.

Ювелирам с ним легко работать и получать на выходе настоящие произведения искусства. Именно поэтому дизайнерские украшения из серебра и сейчас пользуются высокой популярностью



Всего из недр планеты было добыто 700 тыс. т серебра. Среди всех драгоценных металлов этот минерал наиболее распространен в природе. Наибольшую его концентрацию обнаруживают в сланцах из глины.

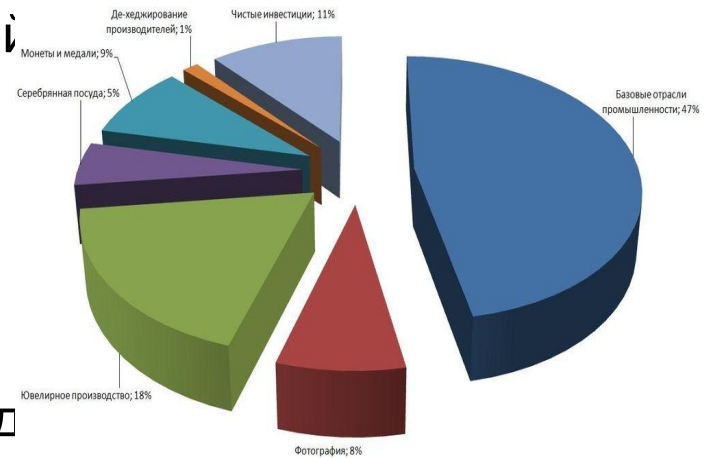
Самородное серебро находят редко; основная часть серебра в природе сосредоточена в минералах, которых известно более 50; в них серебро связано с серой, селеном, теллуром или галогенами.

Основной серебряный минерал – аргентит Ag_2S . Еще больше серебра рассеяно среди различных горных пород, так что основная часть добываемого в мире серебра получается в результате комплексной переработки полиметаллических руд, содержащих свинец, медь и цинк.

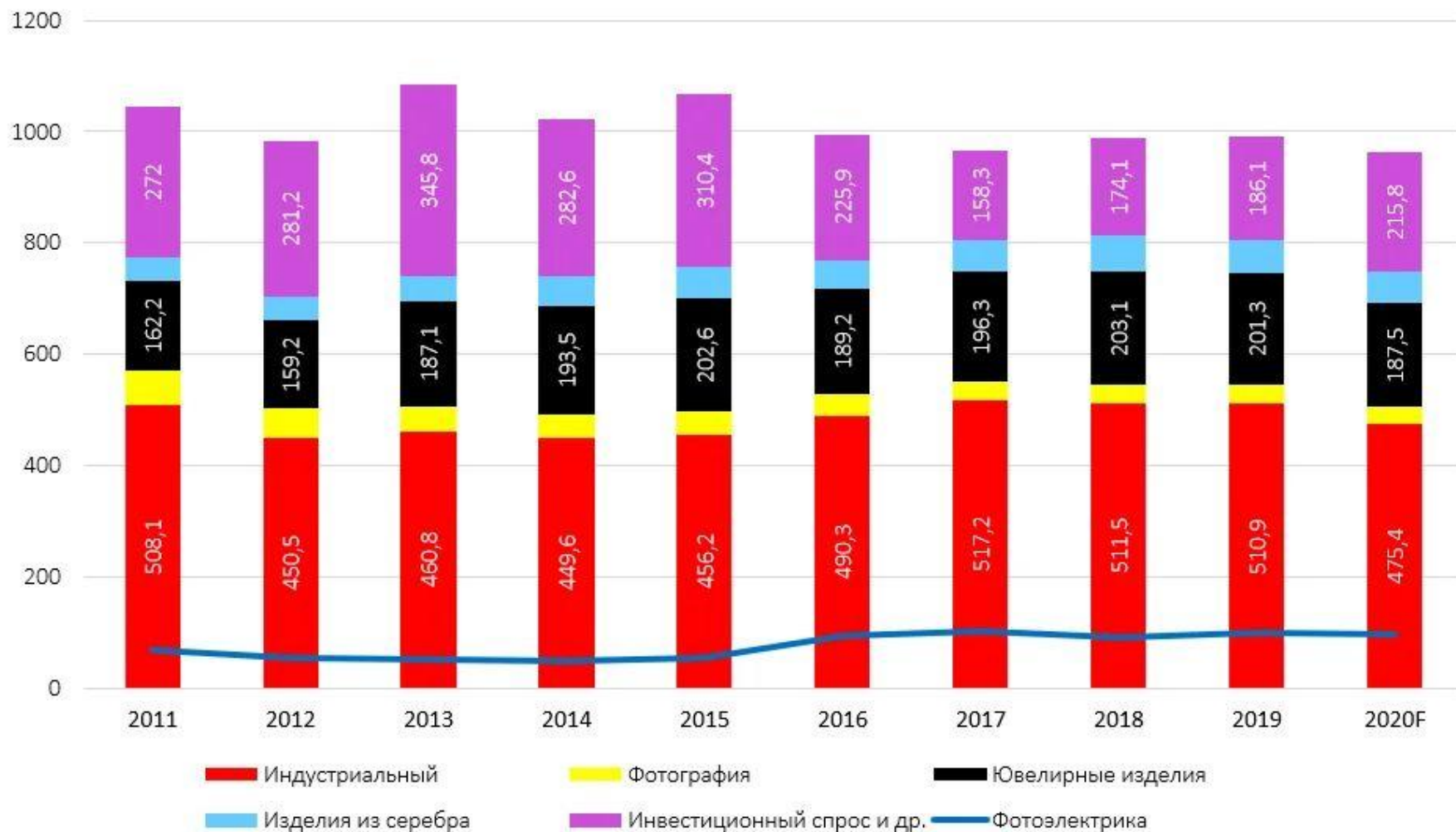
Месторождения серебра обнаруживают во всем мире. Наиболее значительные залежи минерала выявлены в Латинской и Северной Америке, Австралии, России и Китае.

В современном мире серебро по-прежнему является важным сырьевым товаром, который используют для промышленных целей. Сфера применения серебра довольно разнообразна. К современным сферам применения этого драгоценного металла относят:

- химическая промышленность;
- производство контактов для различных электротехнических изделий;
- производство аккумуляторных батарей;
- медицина и стоматология;
- авиа и ракетостроение.
- пищевая промышленность
- ювелирная отрасль;
- фотография;
- изготовление медалей и других наград
- чеканка монет;
- изготовление зеркал.



Спрос (млн унций)



Растворение чистого Ag в азотной кислоте приводит к образованию нитрата серебра, который формируется в виде порошка, хлопьев или пасты. Такая паста применяется для прокладки электрических цепей на платах электроприборов, в том числе многослойных керамических конденсаторов. Перспективно её использование в фотогальванических элементах для производства солнечной энергии.

Наносеребро, размер частиц которого чрезвычайно мал (1 нм = 10^{-9} метра), обеспечило новый рубеж для технологических инноваций. Технология требует гораздо меньшего количества металла, а области её применения расширяются с каждым годом:

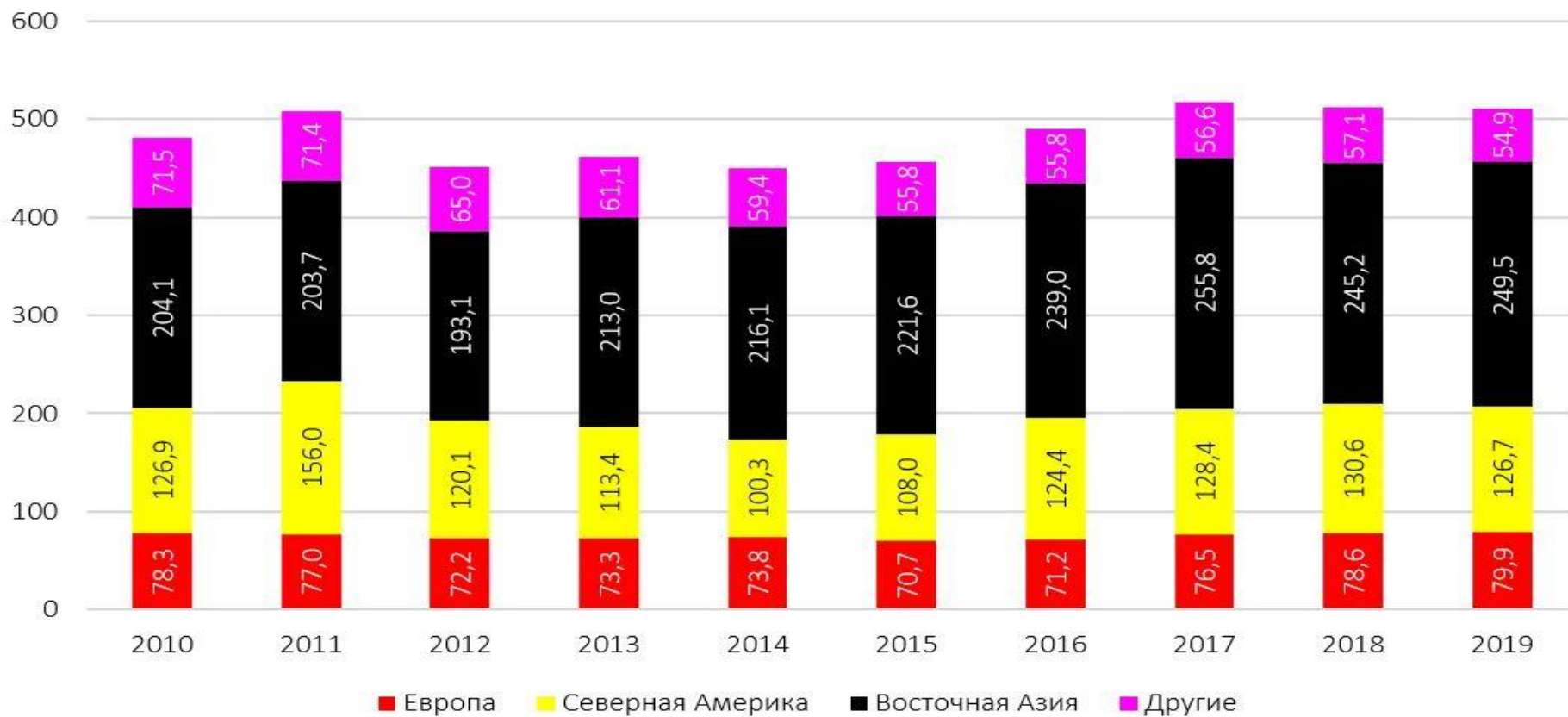
- Нанесение дорожек проводящими чернилами на основе наносеребра — один из современных способов производства печатных плат.
- Вещество применяется в суперконденсаторах, которые могут заряжаться и разряжаться быстро и многократно.
- Серебряные электроды в плазменных телевизорах намного повышают качество изображения, а в светоизлучающих диодах экономят энергопотребление.
- DVD и компакт-диски имеют тонкий записывающий слой серебра.

Главным развивающимся спросом выступает спрос на серебро для производства фотоэлектрики. За последнее десятилетие фотоэлектрические элементы стали ведущим вариантом в области возобновляемых источников энергии благодаря как значительному снижению затрат, так и мерам поддержки. Продолжающийся рост спроса на электроэнергию, стремление к возобновляемым источникам энергии и энергии в обозримом будущем - все это указывает на рост проникновения солнечной энергии. Хотя проникновение серебра и будет частично компенсировано попытками к снижению содержания серебра и его замене, спрос на серебро в ФЭ в следующие несколько лет будет **высоким**



Спрос на промышленное серебро по регионам:

Промышленный спрос (млн унций)



Динамика серебра за последнюю неделю.

Вечером среды 27 января по московскому времени на канале Wallstreetbets появилось сообщение одного из пользователей, в котором утверждается, что рынок серебра является одним из самых манипулируемых в мире.

В начале американской торговой сессии четверга 28 января цена серебра без видимых причин взлетела примерно на 7% всего за полтора часа. Есть основания полагать, что драгметалл стал объектом атаки тех же спекулянтов с канала Wallstreetbets, которые разогнали недель раньше акции Gamestop, AMC, Nokia и других компаний.

«Мы знаем, что инвестиционные банки манипулируют золотом и серебром, чтобы скрыть инфляцию. Но промышленный спрос и монетарный аспект, а также печатание денег никогда не были более благоприятными к главному инфляционному хеджу, каковым является серебро».

Спустя некоторое время автор отредактировал сообщение, добавив в него предложение «всем броситься в акции AG» (канадская компания по добыче серебра — First Majestic Silver Corp), акции которой вскоре взлетели на 40% относительно цены закрытия среды.

В понедельник цены на драгметалл на Лондонской бирже выросли на 11% до \$30 за унцию, показав самый большой внутридневной прирост с 2008 года. Это произошло после скачка на 6% на прошлой неделе и ралли акций некоторых добывающих компаний.

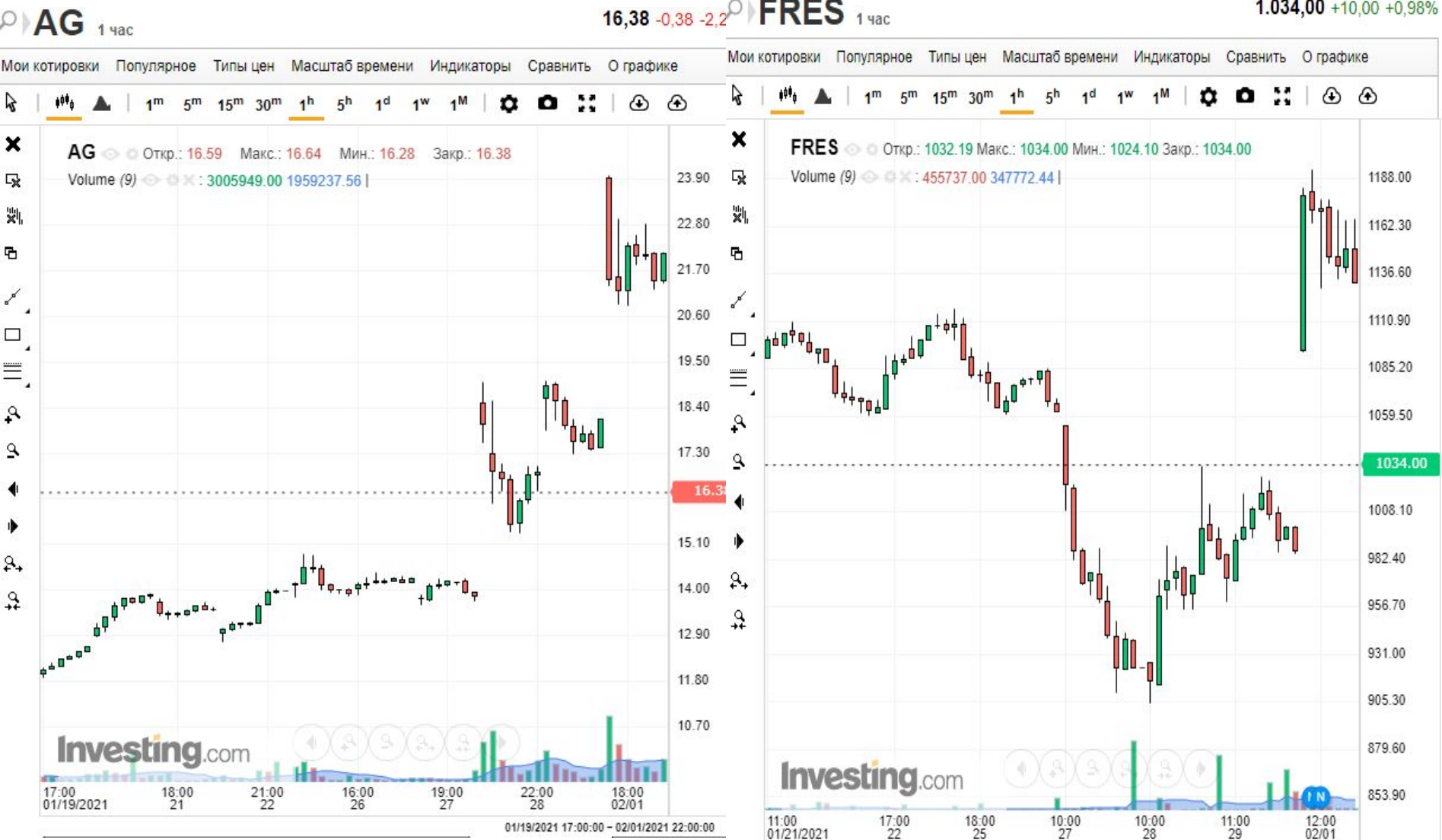
Крупнейший в мире биржевой фонд, обеспеченный серебром, iShares Silver Trust, зафиксировал в пятницу приток почти в \$1 млрд. По данным компании VandaTrack, которая собирает данные американских брокерских фирм, в пятницу iShares Silver Trust вошел в первую шестерку наиболее торгуемых долевых ценных бумаг среди розничных инвесторов.

По данным BlackRock, увеличение числа акций iShares Silver Trust на 37.05 млн в пятницу стало крупнейшим однодневным ростом с тех пор, как ETF начал торговаться в апреле 2006 года. ETF обеспечен физическим серебром, которое находится в хранилищах, а это означает, что он должен купить драгоценный металл, получив новые инвестиции.

Акции компаний по добыче серебра также выросли в понедельник: компания Fresnillo, акции которой зарегистрированы на Лондонской бирже, прибавила 21%, а Hochschild Mining — более 18%.

Динамика серебра в последние дни.

Серебро



Вебинар

Стремительный рост интереса к серебру напомнил аналогичные попытки нефтяных магнатов Герберта Ханта и Банкера Ханта (братья Хант), которые в 1973-80 годах купили металл на миллиарды долларов, чтобы захватить рынок. Братья начали скупать серебро по \$2,9 за унцию. Уже через пару месяцев серебро выросло в цене на 131%. К концу 1974 года они сосредоточили 8% мировых запасов серебра (55 млн унций). В середине января 1980-го Ханты держали 69% всех фьючерсов на Нью-Йоркской товарной бирже COMEX. На рынке возник дефицит серебра, а цены за год взлетели с \$6 за унцию в январе 1979-го до \$52 в январе 1980-го.

Резкий рост цен обеспокоил правление Нью-Йоркской биржи. COMEX сначала ограничила размеры фьючерсов на серебро до 3 млн унций. Через две недели биржа остановила выпуск новых фьючерсов.

Цена упала за месяц до 30\$ за унцию. Ханты вложили в серебро \$6,6 млрд, из которых им принадлежал лишь \$1 млрд. Остальные деньги они одолжили у более чем 20 банков и брокерских контор. Финалом истории стал маржин-колл от одного из крупнейших кредиторов Хантов The Bache Group.

потребовать продать все открытые позиции на серебро Хантов на сумму \$2 млрд. Последствия вошли в историю как «серебряный четверг»: продажа такого объема контрактов фактически уничтожила рынок и спровоцировала панику. И 27 марта 1980 года цены на фьючерсы упали на треть, до \$10,80.

Эксперты считают, что розничным инвесторам будет сложнее оказать существенное влияние на стоимость серебра, учитывая большой внебиржевой рынок драгоценного металла, где банки торгуют от имени клиентов.

Аналитики Metals Focus отмечают, что на складах фьючерсной биржи CME Group есть достаточные запасы серебра для поставки, если эти короткие позиции закроются.

Согласно последним статистическим данным Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов, в декабре на рынке было продано серебра примерно на \$6 млрд. В лондонских хранилищах находится около 33 475 тонн серебра на сумму \$23.8 млрд.

Эксперты считают, что пост пользователя Reddit, нацеленный на крупные банки, не имеет оснований, поскольку кредиторы используют фьючерсные контракты для хеджирования физических запасов серебра, а это означает, что они не спекулируют на падении цен.

Тем не менее, сокращение предложения может иметь реальные последствия, учитывая, что серебро, в отличие от золота, в больших объемах применяется в промышленности.

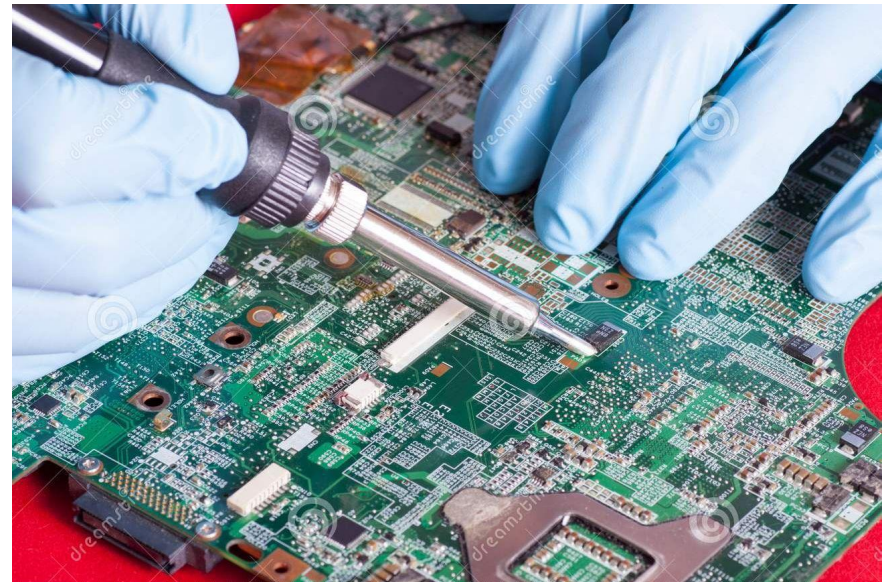
В отличие от золота серебро пользуется большим спросом в промышленном секторе; динамика цен на серебро может опережать рост цен на золото в периоды, когда спрос на промышленные металлы (в том числе, медь, алюминий, итд) получает поддержку от роста индексов промышленного производства (PMI)

благодаря прямому применению серебра в новых технологиях (5G и PV) Фотоэлектрический сектор (PV), или солнечные технологии продемонстрировали двузначный годовой рост в 2014-2017 гг. Далее темпы роста замедлились на фоне снижения содержания серебра в солнечных панелях. Спрос на серебро со стороны PV, вероятно, сохранится высоким после его снижения на фоне пандемии Covid-19 в 2020 г., так как правительства разных стран, возобновят стимулы сектору в погоне за более дешевыми источниками энергии с целью сокращения выбросов парниковых газов в атмосферу. Китай продолжает быть лидером по количеству инсталляций солнечных панелей и, как ожидается, сохранит свое положение на рынке.

Цель на 2050 г. – выйти на производство солнечных мощностей на уровне 1 300 ГВт, что предусматривает рост в 5,5 раз, исходя из результатов за прошлый год.

Потребление серебра может существенно возрасти за счет бытовой электроники, автомобильной электроники и полупроводников, которые должны будут адаптироваться к 5G. Эволюция 5G потребует модернизации всей беспроводной инфраструктуры, в том числе бытовых электроприборов, 5G смартфонов, антенн, радиомодулей и оптических трансиверов. По текущим оценкам, спрос со стороны сопутствующих областей применения может вырасти примерно до 16 млн унций серебра к 2025 г. и составить 23 млн унции к 2030 г., или примерно 2,3% годового предложения серебра.

Серебро используется абсолютно во всех видах электроники. Не только смартфоны, ПК или телевизоры, еще и аккумуляторы для электромобилей производятся с использованием серебра. Более того, похоже, что спрос на все эти товары растет, особенно в Азии, несмотря на недавний экономический кризис.



Спрос на серебро со стороны 5G технологий составил примерно 7,5 млн унций в год, или примерно 1% годового предложения серебра в 2017 г. Ожидается, что эта цифра значительно увеличится, по мере того, как покрытие 5G будет расширяться счет увеличения количества вышек. Китай – лидер на рынке 5G технологий. Три крупнейших китайских оператора (China Mobile, China Unicorn и China Telecom) запланировали установку более 600 000 5G вышек до конца 2021. Мы ожидаем, что общее количество 5G вышек достигнет 20,7 млн к 2024 г., что соответствует росту в 12 раз с текущих уровней.



Для инвесторов, СЕРЕБРО – это важный актив, хотя не все инвесторы знают, что делает этот белый металл таким полезным приобретением.

Основные аргументы в пользу того, что серебро необходимо держать в своем инвестиционном портфеле:

- относительная редкость этого металла в природе;

Предложение серебра становится весьма ограниченным. И дело не только в том, что поставки всех физических металлов снижаются. Основная причина, по-видимому, в том, что в 2019 году добыча на рудниках сократилась четвертый год подряд. По данным Silver Institute, в прошлом году мировая добыча на рудниках упала на 1,3% до 836,5 млн унций. Между тем, в 2020 году многие шахты были закрыты на карантин из-за коронавируса.

Только 28% производства серебра приходится на первичную добычу, тогда как 72% приходится на проекты, в которых серебро является побочным продуктом добычи других металлов, таких как медь, свинец и цинк.

По мнению экспертов, еще одной причиной возобновления интереса к серебру в конце прошлого года послужил тот факт, что большое количество денег, напечатанных Федеральным резервом, шло не только на Уолл-стрит, но и на Мейн-стрит (ФРС расширяет программу «Main Street Lending»), которая призвана помочь в кредитовании малого и среднего бизнеса в период пандемии COVID-19.

Другими словами, многие люди получали пособие по безработице и другую финансовую помощь от государства. Это, очевидно, привело к росту благосостояния, что еще больше повысило спрос на продукты, обычно изготавливаемые с использованием серебра.

Эти меры не только предотвратят дефляцию. Некоторые эксперты считают, что в долгосрочной перспективе они также приведут к инфляции. Это играет на руку золоту и серебру, которые являются страховкой от инфляции.

Эксперты правительства США по инфекционным заболеваниям, предупреждают, что худшее еще впереди. США могут столкнуться с новой самоизоляцией, которая подорвет восстановление экономики страны.

Если это произойдет, правительству США придется обеспечить экономику еще большим количеством финансовых стимулов.

Учитывая огромный дефицит бюджета страны, стимулы не будут доступны, если ФРС не напечатает больше денег. В свою очередь, это приведет к дальнейшей девальвации доллара, что заставит инвесторов начать покупать драгоценные металлы.



В 2020 году спрос инвесторов на «незаменимый металл», необходимый для широкого спектра промышленных, медицинских и технологических целей, более чем утроился, установив новый годовой рекорд. Согласно экспертной оценке аналитиков Metals Focus, опубликованной Институтом Серебра, в 2020 году инвестиции в серебро выросли на 204,8%, достигнув невероятных 1.178 тонн и составив почти 5% от общего объема добычи в мире.

Запасы серебра инвесторов, хранящиеся в Лондоне, Сингапуре, Торонто и более популярном Цюрихе, по оценке аналитиков увеличились на 37,5% до рекордных 1103 тонн с учетом притока в размере 308 тонн, что более чем вдвое превышает предыдущий годовой рекорд (148 тонн в 2011 году).

Продажи серебра также достигли рекордных значений в 2020 году, увеличившись на 180,6% до 869 тонн с 2019 года. Цена серебра за 12 месяцев прошлого года выросла на 45,4%, что стало лучшим показателем с 2010 года. Инвесторы, покупавшие серебро последние 7 лет по цене не выше \$20,51 доллара, получили значительную прибыль.

Серебро

XAG/USD Day Bid (28.42)



Активация Windows
Чтобы активировать Windows
и использовать все функции компьютера,
нужно активировать Windows.

Вебинар

Сохранятся ли рекордные объемы покупки серебра в 2021 году?

Аналитики Metals Focus считают, что несмотря на положительные новости о вакцинах, макроэкономические условия по-прежнему будут благоприятствовать инвестициям в серебро в 2021 году. Согласно прогнозам, в 2021 серебро будет торговаться выше \$30 долларов. При этом среднегодовой рост составит до 40%.

Некоторые инвесторы могут сказать, что золото является более выгодным вложением, чем серебро. Можно сказать, что в долгосрочной перспективе цены на золото превосходят цены на серебро. Однако в краткосрочной перспективе серебро является гораздо более выгодным вложением из-за его более высокой волатильности.

График отношения цены Золота к Серебру – важный индикатор будущей динамики цен на драгоценные металлы

10 Year Gold/Silver

Last Close: 68.36

High: 125.89 Low: 31.64 ▲21.31 45.29%



Tuesday, February 2, 2021

Падение соотношения золото / серебро будет означать, что цена на серебро растет быстрее, чем на золото, а фундаментальные показатели предполагают, что золото увеличивается.

Конечно, цена серебра не всегда растет вместе с золотом, но в годовом выражении последние полвека она увеличивалась вслед за ценой золота в 71,6% случаев. А когда оба драгметалла показывали прирост, серебро превосходило золото на треть, в среднем прибавляя 40,5% за 12 месяцев.

Помимо исторической роли серебра в качестве денег и как средство сбережения у населения, теперь 60% конечного спроса на металл приходится на промышленный, медицинский и технологический секторы. В 2021 году это сыграет ключевое значение, поскольку восстановление экономики после коронавируса ускоряет продолжающийся во всем мире переход на солнечную энергию, а также введение стандарта 5G.

Отрицательные реальные ставки, кредитное плечо по золоту, менталитет «шалых денег», высокий спрос на компании технологического сектора, «зеленая» энергетика и государственные расходы на стимулирование — это веские аргументы в пользу покупки серебра в начале 2021 года.