



JELENTÉS A NEMESFÉMEK VILÁGPIACÁRÓL 2019. NEGYEDIK NEGYEDÉV

2020. január 3, Prága - 2019 utolsó negyedéve egy várt enyhe korrekciót hozott az aranyról. Az arany ára az év eleje óta emelkedik, növekedése szeptemberben tetőzött. Noha a növekedés nagyon meredek volt, az árkorrekció nem volt olyan jelentős, mint amire számíthattunk volna. Az arany ára 9 hónapon belül 19%-kal emelkedett, amelyet enyhe gyengülés (5%) követett. De a december teljes mértékben ellensúlyozta ezt a veszteséget, és **az arany 19%-kal zárta a 2019-es évet**. Az arany-növekedés oka nem változott - az általában alacsony kamatlábak és azok további csökkentése, az Egyesült Államok Kínával és az EU-val folytatott kereskedelmi háborúi, valamint a világgazdasági recesszió miatti aggodalmak.

Novemberben az arany tőzsdei ára egy ideig 1450 dollár/trójai uncia alá esett, majd 1480 dollárra tért vissza, az év végére ismét meghaladta az 1500 dolláros pszichológiai küszöböt, majd unciánkénti 1,525 dollárra erősödött. Növekszik azon befektetők száma, akik meg **vannak győződve róla, hogy egy újabb hosszú távú arany emelkedési időszak küszöbén állunk - hasonlóan** a 2009-2011-es időszakhoz, amikor az arany ára 700 dollárról unciánként 1900 dollárra emelkedett.

Szintén figyelemmel kell kísérni a tőzsdei helyzetet, amely rögzíti az emelkedéseit. **A Down-Jones-index meghaladta a 28.500 pontot**, ám az arany árára nem volt igazán negatív hatása. Jelenleg érdekes módon a részvények és az arany is erősödnek. Ennek oka valószínűleg az, hogy a befektetők rövid távon próbálnak keresni a növekvő tőzsdén, miközben hosszú távú fedezettel ellensúlyozzák a **kockázatokat az arannyal**. A tőzsdei kockázatokat rendszerint a lehető leghosszabb ideig elfojtják, de ez még esetleg el is mélyítheti a lehetséges pénzügyi válságot. Minél nagyobb a szakadék a vállalatok valós értéke és a tőzsdei érték között, annál fájdalmasabb a valósághoz való visszatérés.

A várt problémák mellett azonban váratlan problémák is felléphetnek. Az USA és Irán között lappangó konfliktus lehet az egyik. Nem csak a konfliktusoktól való félelem növeli az arany árát. Mégis, ez az elsődleges ok. Másodlagos lehet az a tény, hogy ha a Közel-Kelet helyzete javul, az olajárak logikusan növekedni fognak. Ennek következtében **magasabb inflációs rátára számíthatunk**. Az olaj szükséges alapanyag a gazdaság minden ágazatában, és áremelkedése azonnal tükröződik az áruk és a szolgáltatások áraiban. Tehát az aranyárát nem csak a konfliktus félelme, hanem az infláció félelme is befolyásolja. A történelemből tudjuk, hogy az arany az egyetlen hatékony gyógymód az inflációra.

Még a központi bankok is úgy vélik, hogy az arany jó fedezeti eszköz. Ezt a folyamatos hatalmas felvásárlások bizonyítják. A 2019-es év az ún. Aranyszabvány óta a legnagyobb mértékű felvásárlást hozta, ez **668 tonna arany értékesítését jelentette. Ebben az évben a vásárlások várhatóan újra rekordszintet mutatnak**. Nyilvánvaló, hogy a jegybanki kereslet egyre növekvő szerepet játszik az arany iránti keresletben, és növeli az arany árát.



Nemesfémek 2019 negyedik negyedében

	Arany	Ezüst	Platina	Palládium
Legmagasabb ár Dollár/uncia	1 525,60	18,34	985,50	2 000,50
Dátum	31. 12. 2019	25. 10. 2019	31. 12. 2019	17. 12. 2019
Legalacsonyabb ár Dollár/uncia	1 445,70	16,53	866,00	1 626,00
Dátum	12. 11. 2019	6. 12. 2019	12. 11. 2019	8. 10. 2019

Arany - az év eleje óta bekövetkezett hirtelen felértékelődést követően egy ideig egységes áron 1500 dollár / trójai uncia alatt konszolidálódott, majd átlépte ezt a küszöböt, és 1525 dollárral zárta az évet. Az arany vonatkozásában ajánlásaink változatlanok maradtak: tartson és vásároljon aranyat. Használja a rövid távú piaci korrekciókat a vásárláshoz, ha az ár a 30 napos futó átlag alá esik.

Ezüst - ismét követte az aranyat. Az ezüst ára korrekciónként unciánkénti 16,50 dollárra esett, majd 18,30 dollárra emelkedett. Az ezüst nem haladta meg a 19,00 dolláros küszöböt. Továbbra is aggodalomra ad okot a gazdasági recesszió, amely az ezüst árát a befektetési kereslettel ellentétes irányba tolja. Javaslatunk: megtartani az ezüstöt.

Platina - A platina- és palládiumpiacot befolyásolták az ESKOM, a dél-afrikai energiavállalat problémái. Dél-Afrikában az összes villamos energia 95%-át szolgáltatja. Jelenleg azonban hatalmas hálózati minőségi problémák vannak, amelyek az energiaellátást csaknem a kapacitás 55%-ára csökkentették. Ennek eredményeként a dél-afrikai bányászati társaságok teljesítménye a felére csökkent, mivel sokuknak csökkentenie kellett vagy akár le kellett állítania működését. Az ESKOM most a legnagyobb kockázat az egész dél-afrikai ipar és a társadalom számára. Az áramellátás összeomlása nemcsak a gazdaság visszaesését, hanem káoszt is okozna ebben a már így is törékeny társadalomban. Javaslatunk a platina számára, hogy unciánként 900 dollár alatt kezdjen el vásárolni.

A palládium - az év eleje óta nagyon jól teljesít. Rövid távon meghaladta az unciánkénti 2000 dolláros pszichológiai küszöböt december közepén. Állandóan mozog 1 900 USD körül. Az áremelkedés oka a fent említett dél-afrikai problémák, valamint az a tény, hogy a második nagy termelő, az orosz Norilsk Nickel, úgy tűnik, nem sietett a termelés növelésével. Természetesen megfelel nekik a magas ár, és megpróbálják kihozni a legtöbbet a jelenlegi dél-afrikai problémából. Tekintettel az ESKOM folyamatban lévő problémáira, rövid távú áremelkedés várható unciánként 2000 dollár felett. Hosszú távon azonban várható az árcsökkenés. Ezért javasoljuk a palládium értékesítését.



Mgr. Libor Křapka
 Ügyvezető igazgató IBIS InGold®, a. s.



IBISInGold



ibisingold



@IBIS_InGold



IBIS InGold