

Nový trend ve zlatě

Úterý, 23. Říjen 2012



Nebývá to příliš často, že vidíte výrazný posun v rámci trhu se zlatem.

Poslední taková rekalibrace v sentimentu pro investory ve zlatě bylo zavedení prvního zlatého fondu ETF (Exchange traded fund) v roce 2004 a následná exploze burzovních nástrojů (ETP - Exchange traded products) pro cihly a kmenové akcie drahých kovů.

Dnes probíhá další přílivová vlna, zatímco tok finančních prostředků do strukturovaných produktů slábne. Tento posun bude signalizovat dvě věci. Za prvé, potvrzuje, že rostoucí počet investorů je stále více nervóznější z nezodpovědné měnové a fiskální politiky v celosvětovém měřítku. Identifikace tohoto trendu brzy investorům umožní zaujmout pozice odpovídajícím způsobem.

Za druhé, včasné zajištění prostřednictvím zlata, které chcete a potřebujete, je rozhodujícím faktorem pro to, abyste odolali pravděpodobnému pádu z hory nesplacitelných vládních dluhů a slibovaných benefitů. Pokud se nemýlíme ohledně budoucnosti všech hlavních měn a jejich neúprosné ztrátě kupní síly, pak dalším pádem směrem ke dnu dojde k výraznému snížení budoucí životní úrovně.

Jaký je ten nový trend? Je jednoduchý, ale účinný...

Investoři se přesouvají z papíru k fyzickému kovu.

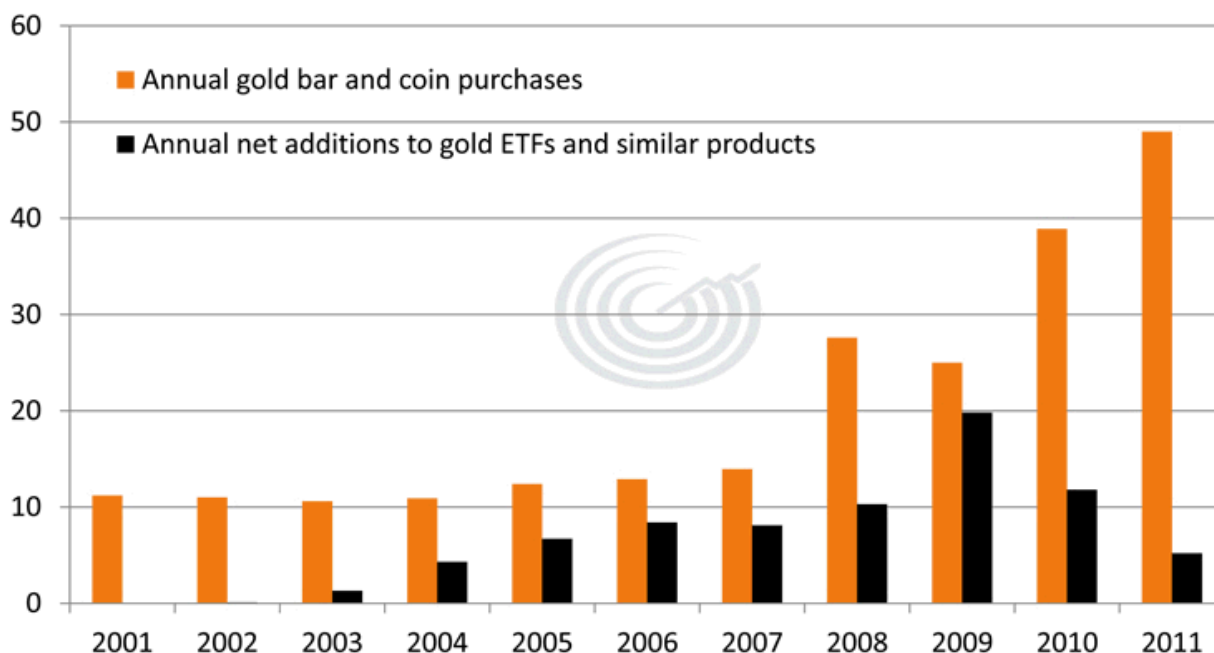
Tohoto trendu jsme si povšimli poté, co bylo loni oznámeno, že miliardář a manažer hedgeového fondu John Paulson se zbavil svých akcií v ETF GLD za dumpingové ceny a zvolil raději nákup fyzického kovu. Od té doby nastal přesun z papírových pozic ve zlatě do fyzického kovu a nyní je jasné, že nový investorský trend je na cestě.

Zde je důkaz. Následující graf ukazuje celkové nákupy zlatých mincí a slitků versus čistý přírůstek do zlatých ETP produktů od roku 2001.

CASEY RESEARCH.COM

Gold ETPs vs. Coins/Bars

Million Ounces



© Casey Research 2012

Source: World Gold Council

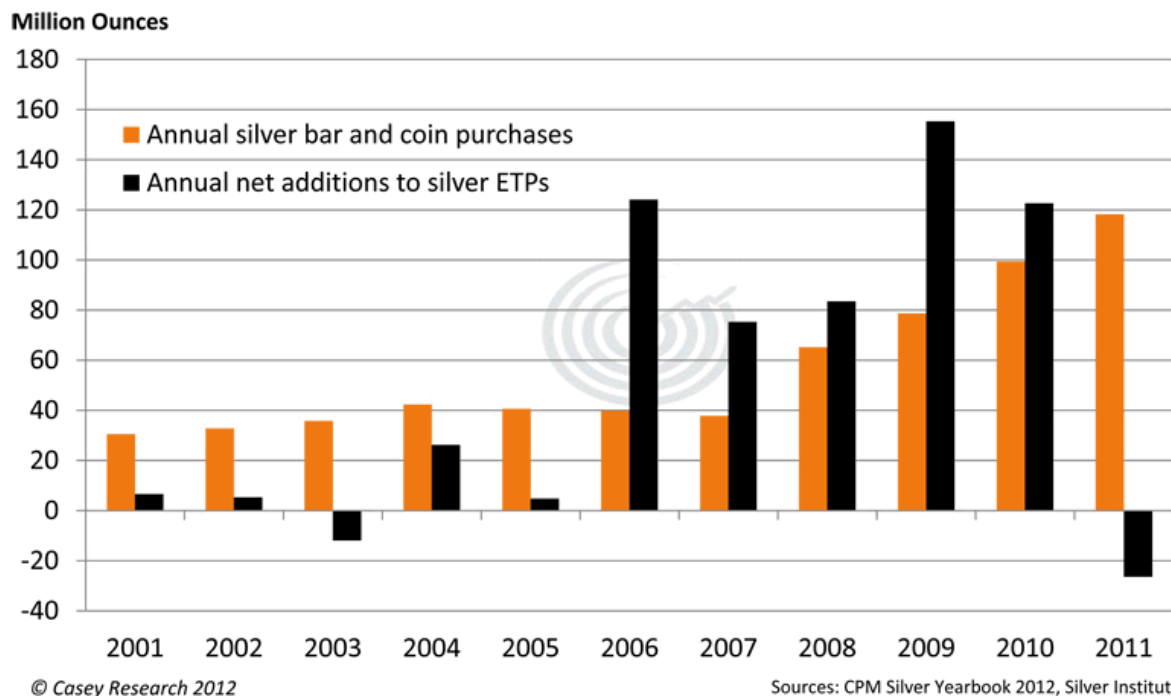
Celkový nárůst nákupu mincí a slitků je až 96 % od roku 2009, zatímco čistý přírůstek do ETP poklesl o 73 % ve stejném období.

Zatímco ETP zahrnuje vlastnění fyzického kovu, je jasné, že stále větší počet investorů nakupuje více slitky než pozice v zastoupení. To je pozoruhodný posun, zejména s ohledem na uváděnou popularitu GLD.

Posun je ještě dramatičtější u stříbra.

CASEY RESEARCH.COM

Investors Abandoning Funds to Hold Their Own Silver



Investoři ztrojnásobili své nákupy stříbrných slitků od roku 2007, zatímco výprodej papírových pozic ve výši 26 milionů uncí byl vyšší než nákup papírových prostředků v loňském roce.

Proč se to děje? A co to znamená?

Jistě část přesunu vychází z obav z fondů jako takových. Další tvrzení je takové, že fondy těchto finančních prostředků nejsou držiteli fyzického kovu, i když se tvrdí, že jsou, proto se objevují i otázky ohledně toho, jak je komplikované nahradit papírové certifikáty za fyzický kov, když nemají patřičnou zásobu fyzického kovu...

Dalším důvodem pro přesun z papíru do fyzického kovu je jistě v důsledku hospodářských, daňových a měnových otázek. Zatímco obavy ze systémového rizika narůstají, tak investoři více tíhnou k nejbezpečnějším metodám pro držení fyzického kovu. Vzpomeňte si, co se stalo loni s MF Global a pak je snadné pochopit, proč mnozí investoři raději drží vlastní fyzický kov doma než přes fond.

Ještě důležitější je, co bychom měli udělat ve výsledku tohoto trendu?

Za prvé, uvědomit si, že celková myšlenka přesunu do fyzického kovu má své opodstatnění, že zlato není temný kov, který když je umístěn v trezoru, tak nic nedělá. Nabízí přímou a bezprostřední finanční ochranu pro Vás a Vaši rodinu jako nic jiného.

Pamatujte si, že zlato je nade vše na světě nejlepší, časem prověřená forma peněz. Dnešní prostředí je přesně to, ve kterém zlato září – narušení kupní síly papírových měn, ohrožení globální ekonomiky, obavy z inflace / deflace, chatrný bankovní systém, nepřekonatelná výše veřejného zadlužení a neskutečné tištění peněz... v případě, že byl někdy čas na vlastnění zlata, tak je to dnes.

Vlastnění fyzického kovu vám v průběhu ekonomických bouří umožňuje vyhnout se závislosti na protistraně.

Za druhé, tento trend nese nepatrný signál: diverzifikace uložení kovu. Myslete na to, kde máte kov uložen a i v tomto ohledu jednejte chytře. Dokonce i velcí institucionální investoři často používají k uložení fyzického kovu více než jedno místo, ať už se jedná o soukromé trezory nebo dokonce i mezinárodní uložení.

Sečteno a podtrženo: toto je trend, kterého chcete být součástí a nechcete se opozdit.

Zdroj: Casey Research

* * *

Zlato je jako most mezi starým měnovým systémem a tím, co přijde po něm. Důvod je prostý - měnová nestabilita a ztráta důvěry v současný systém narůstá, zadlužení jednotlivých vyspělých ekonomik je na neudržitelné úrovni a lidé si nebudou moct dovolit držet své úspory v upadajících měnách. Měnová nestabilita bude tlačit cenu drahých kovů nahoru, zatímco nedůvěra v systém bude narůstat ještě více. Zlato ve fyzické podobě je v takovém případě mechanismem, který slouží k zachování hodnoty uprostřed měnové krize a uvědomují si to i přední investoři, kteří dříve dávali přednost papírovému trhu. Vývoj se nezastaví, vývoj se opakuje v cyklech a zrovna nyní dochází k překlopení se z papírového trhu na ten fyzický. Taková byla historie, taková je dnešní realita.