



**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования**

**«Кубанский государственный университет»**

**(ФГБОУ ВПО «КубГУ»)**

**Экономический факультет**

**Кафедра теоретической экономики**

Курсовая работа по теме

Рынок золота

Выполнил:

студент 1 курса, гр.\_\_

ОДО экономического ф-та,

направления Менеджмент \_\_\_\_\_\_\_\_\_ Петрищев Е.А.

(подпись)

Научный руководитель:

к.эк.наук, доцент \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Давыдюк Н.А.

 (подпись)

Нормоконтролер:

к.эк.наук, доцент \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Давыдюк Н.А.

 (подпись)

Краснодар 2015

Содержание

|  |  |
| --- | --- |
| Введение………………………………………………………………….. | 3 |
| 1 Теоретические аспекты формирования и развития рынка золота….. | 5 |
| 1.1 Роль золота в денежном обращении (эпоха «золотого стандарта»)…………………………………………………………. | 5 |
| 1.2 Золото в бумажно-денежной системе обращения (демонетизация)……………………………………………………. | 9 |
| 1.3 Рынок золота и особенности его функционирования………….. | 13 |
| 2 Особенности мирового рынка золота и его влияние на экономику... | 16 |
| 2.1 Факторы, определяющие спрос и предложение на золото……. | 16 |
| 2.2 Характеристика мирового рынка золота и тенденция его развития…………………………………………………………… | 18 |
| 2.3 Место России в структуре мирового рынка золота…………… | 21 |
| Заключение………………………………………………………………. | 25 |
| Список использованных источников……………………………........... | 27 |
| Приложение А Факторы, влияющие на стоимость золота……………. | 28 |

Введение

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что золото является уникальным металлом, как в силу своих свойств, так и с учётом роли в мировой торговле. Классификация золота используется в первую очередь для обозначения содержания данного благородного металла в слитках или монетах.

Мировому рынку золота в целом свойственна положительная конъюнктура. Во времена экономической и финансовой нестабильности золото всегда пользовалось повышенным спросом.

Рынки золота – специальные центры торговли золотом, где осуществляется его регулярная купля-продажа по рыночным ценам с целью промышленно-бытового потребления; частной тезаврации; инвестиций; страхование риска; спекуляции; приобретение необходимой валюты для международных расчетов. Рынки золота осуществляют посреднические операции между покупателями и продавцами и концентрируют у себя их заявления, сравнивают их и по взаимной договоренности фиксируют средний рыночный уровень цены.

В целом же для понимания основных тенденций развития мирового рынка золота необходим комплексный анализ как факторов, влияющих на спрос, так и факторов, влияющих на предложение золота.

Целью исследования является анализ теоретического и практического функционирования золота на рынке.

Задачами исследования являются:

* рассмотрение теоретического аспекта обращения золота;
* изучение роли золота в бумажно-денежной системе;
* исследование мирового рынка золота;
* выражение факторов, влияющих на спрос и предложение золота;
* характеристика тенденций рынка золота;
* анализ места России в мировом рынке золота.

Теоретическую и методологическую базу исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых.

Объектом исследования выступает сфера обращения золота. Предметом исследования является рынок золота.

Изучение роли золота и его функционированию на мировом рынке всегда уделялось большое внимание, его изучали во все эпохи. В работе рассмотрены положения учений А. Смита, А. Аникина, и многих других отечественных и зарубежных экономистов.

1. Теоретические аспекты формирования и развития рынка золота

1.1 Роль золота в денежном обращении (эпоха «золотого стандарта»)

Исторически функция мировых денег стихийно закрепилась за золотом и серебром, а в рамках Парижской валютной системы (1867 г.) – только за золотом.

Золотой стандарт – денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента играет золото, а в обращении функционируют золотые монеты либо денежные знаки, размененные на золото. Впервые система золотого стандарта была установлена в конце XVIII в. в Великобритании. Широкое распространение он получил в конце XIX в.: в Германии – в 1871-1873 гг., в США – в 1873 г., во Франции – в 1878 г., в России – в 1895-1897 гг., в Японии – в 1897г. Золото свободно ввозилось и вывозилось, что обеспечивало его функционирование в качестве мировых денег, а также устойчивость курса национальной валюты данной страны.

С точки зрения нормативно-правовой базы, под золотым стандартом понимаются:

1) находящиеся в обращении золотые монеты – золото-монетный стандарт;

2) для международных расчетов свободный обмен банковских билетов на золотые слитки – золотослитковый стандарт;

3) банкноты обмениваются на иностранную валюту, размененную на золото – золотодевизный стандарт. За базу золотого стандарта принимается одна тройская унция золота, равная 31,1 г золота. [11]

Разновидностями «золотого стандарта» являются:

1. золотомонетный стандарт, при котором банками осуществлялась свободная чеканка золотых монет (действовал до начала XX в.);

2. золотослитковый стандарт, при котором золото применялось лишь в международных расчетах (начало XX в. – начало первой мировой войны);

3. золотовалютный (золотодевизный) стандарт, при котором наряду с золотом в расчетах использовались и валюты стран, входящих в систему «золотого стандарта», который известен как Генуэзский (1922 г);

4. Золотодолларовый стандарт – система, при которой центральные банки США обменивали доллары на золото для иностранных правительств и центральных банков других стран. Частные лица, фирмы и банки такого права не имели. [8]

Золотомонет**ному стандарту** присущи такие черты:

* законодательная фиксация весового содержания золота в денежной единице;
* свободное обращение золотых монет;
* выполнение золотом всех функций денег;
* открытая чеканка монет из золота;
* свободный обмен знаков стоимости (бумажных денег и банкнот) на золотые монеты по их нарицательной стоимости;
* свободное движение золота между странами;
* формирование обменных курсов валют на основе их золотых (весовых) паритетов.

Система золотого стандарта основывалась, прежде всего, на жёсткой фиксации обменного курса металлических и бумажных денег. В основе международных расчетов лежал паритет национальной денежной единицы к определённой доле массы драгоценного металла. Такая система вполне разрешала задачи мировой торговли того времени.

Известный советский экономист А. Аникин писал: «Казалось, что создана, наконец, идеальная денежная система внутри главных стран и на международной арене. Её простота, налаженность, автоматизм, независимость от произвола чиновников вызывали восхищение. Она казалась красивой, как математическое построение, как хорошо работающая машина».[9]

На сегодняшний день золотой запас существует в трех формах:

* централизованные запасы в казначейских и государственных банках;
* частные накопления физических и юридических лиц (фирм, банков);
* металл, неиспользуемый в областях экономики, например в ювелирном и зубопротезном деле.

Все разновидности системы золотого стандарта оказали влияния на экономическое и финансовое положение стран, где они применялись. [2, с. 217]

У золотомонетного стандарта есть свои принципы, отличающие его от других систем:

* + четко обозначалось золотое содержание денежных единиц внутри страны;
	+ золото исполняло роль мирового платежного средства;
	+ банкноты центральных банков свободно обменивались на золото на базе золотых паритетов;
	+ валютный курс отклонялся от паритетов только в пределах «золотых точек», то есть практически был фиксированным;
	+ золотые запасы покрывали дефицит платежных балансов;
	+ строго соблюдалось соотношение между национальным запасом желтого металла и внутренним предложением денег.

Первый золотой стандарт был золотомонетным, при нем все цены на товар зависели от золота. Золото свободно ввозилось в страну и также легко ее покидало. Каждый владелец слитков драгоценного металла мог отчеканить неограниченное количество монет.

Золотомонетный стандарт полностью отвечал потребностям капитализма, набирающего обороты быстрыми темпами. В этот период исключалась инфляция, была свободная конкуренция, правительство гарантировало беспрепятственный обмен банкнот на золото. Великобритания первой ввела золотой стандарт, как национальную денежную систему в 1816 году. Ее примеру последовали США в 1837 году и Россия в 1895 году. Еще одна особенность этой системы в том, что международные платежи осуществлялись с помощью векселей и в безналичной форме. [6, стр. 118]

В период золотослиткового стандарта обмен банковских билетов происходил исключительно на слитки из золота без участия монет и только для платежей за рубежом, не ниже обозначенного предела. Конечно, для покупки и продажи золота законом была установлена определенная цена. Данная система золотого стандарта устраняла золото из обращения внутри страны, поменяв его на денежные банкноты, ведь достаточно странно видеть людей с золотыми слитками в карманах, покупающими товары повседневного спроса.

Золотой запас хранился в Центробанке и использовался только для международных расчетов. Производилась политика, не позволяющая золоту быть регулятором уровня цен во всем мире. Золотослитковый стандарт позволял накапливать золото и давал возможность увеличивать количество банковских билетов больше тех пределов, которые допускает золотой стандарт.

Золотовалютный стандарт подобен предыдущей системе, только он предполагает еще больше возможностей накопить золото. Центробанк также должен продавать и покупать драгоценный металл по установленной, постоянной цене, но еще может вместо золота выдавать девизы, обладающие обмениваемой на желтый металл валютой. Девизы тоже имеют фиксированную цену.

Золотовалютный стандарт это система золотого стандарта, при которой резервы Центробанка, наравне с желтым металлом имели золотые девизы. Обменный курс сохранялся на одном уровне, только по отношению к заграничной золотой валюте, что привело к политическому и экономическому подчинению полуколониальных стран господствующим державам.

Итак, можно сделать вывод, который и в современных условиях сохраняются определенные качества золота как валютного металла, т.е. золото продолжает выполнять важную роль в качестве мировых денег. [12, стр. 284]

1.2 Золото в бумажно-денежной системе обращения (демонетизация)

В ходе эволюции человечества, особенно в XIX–XX веках, полноценные деньги как элемент производственных отношений постепенно стали приходить в противоречие с производственными силами, основными причинами которого стали:

* дороговизна использования золотых денег, которые стоят намного больше, чем денежные знаки, изготовляемые из бумаги;
* невозможность обеспечить потребность оборота золотыми деньгами, поскольку потребности в деньгах растут быстрее, чем увеличивается добыча золота;
* неудобство использования золотых слитков и монет при мелких сделках.

Таким образом, начали складываться предпосылки для перехода к новой форме денег**,** представителями которых являются бумажные и кредитные деньги.

Исторически **бумажные деньги** возникли из металлического обращения и появились в обороте как заместители ранее находившихся в обращении серебряных или золотых монет. Введение государством бумажных денег на первых порах, как правило, сопровождалось беспрепятственным и неограниченным их обращением наряду с золотыми деньгами и разменом их на золото. Однако войны и революции в этот период требовали больших расходов, которые покрывались неограниченным выпуском бумажных денег, что приводило к их обесценению. Экономическая природа бумажных денег такова, что исключает возможность устойчивого бумажно-денежного обращения. Во-первых, выпуск бумажных денег не регулируется потребностями товарооборота в деньгах; во-вторых, отсутствует механизм автоматического изъятия излишка бумажных денег из обращения.

Система золотодолларового стандарта, сложившаяся после второй мировой страны, обычно называется Бреттон-вудской, по названию небольшого курортного городка в штате Нью-Гэмпшир (США), где летом 1944 года делегаты 44 стран в ходе Международной финансовой конференции образовали Международный валютный фонд. В соответствии с уставом МВФ доллар занимал положение посредника между всеми остальными валютами и золотом. Был установлен масштаб цен доллара 0,888 грамма золота или 35 долларов за одну тройскую унцию (31,1 грамма). [4, стр. 21]

Соединенные Штаты Америки заняли в фонде лидирующее положение. В конце 1949 года золотой запас США достиг рекордной отметки около 22 тыс. тонн и составил 70% резервов капиталистического мира. С конца 60-х годов наметился отток золота и долларов из США. В конце 1971 и в 1974 году Соединенные Штаты произвели 2 девальвации доллара, уменьшив его золотое содержание до 0,737 грамма золота. В конце 1971 года они прекратили обмен долларов на золото, и наступил крах эпохи золотого стандарта. Таким образом, произошла демонетизация золота то есть полная или частичная утрата золотом его денежных функций. На практике демонетизация означала ликвидацию масштаба цен и потерю всякой связи бумажных денег с золотом.

Рассмотрим основные причины демонетизации золота. К ним осносятся:

* во первых, нехватка золота для обеспечения разменности банкнот. К концу 1971 года золотой запас США составил всего лишь 8,6 тыс. т. (22%), а доллар продолжал оставаться резервной валютой мира. Золотой запас США составил 22% долларовых активов иностранных государств;
* во вторых, обострение противоречия между физической формой и социальной сущностью денег: золото стало неудобным материалом для выполнения функций денег, и в современном обращении абсолютно господствуют бумажно-кредитные деньги.
* в третьих, золотые деньги не соответствуют потребностям современного товарного производства, когда преодолена экономическая обособленность товаропроизводителей в связи с тенденцией к обобществлению и планомерности даже при частной собственности.
* в четвертых, с развитием кредитных отношений кредитные деньги банкноты, векселя, чеки постепенно вытеснили золото вначале из внутреннего денежного обращения, а затем из международных валютных отношений.
* в пятых, субъективные факторы валютная политика США, госуда­рственное регулирование операций с золото ускоряют его демонетизацию. [3, стр. 743]

К середине 70-х годов XX века валютные курсы, потерявшие объективную золотую основу, начали резко колебаться, что и побудило представителей монетаризма выдвинуть идею о возвращении к золотому стандарту. При этом они считали, что современная рыночная экономика  по сути стабильна, и аргументировали свою точку зрения следующими положениями:

* существует субъективизм в определении количества денег для обращения в зависимости от экономической политики, проводимой правящей партией; в противовес этому золотой стандарт дисциплинирует;
* золотой стандарт является средством борьбы с инфляцией, так как  цена золота фиксирована, потому оно дешевле других товаров, люди его покупают у казначейства, уменьшая инфляцию.

Критики золотого стандарта (кейнсианцы и др.) исходят из того, что современная экономика по своей природе нестабильна и ее надо регулировать, в том числе и с помощью механизмов денежного предложения. Они приводят следующие доводы:

* так как экономика нестабильна, фиксированная цена на золото с течением времени отклоняется от равновесной цены;
* нет оснований для уверенности в том, что рост мирового золотого запаса будет обязательно медленным и стабильным, а это значит, что открытие крупных месторождений золота или прогресс в технологии добычи могут вызвать волну инфляции.

Президентская Комиссия по золоту, созданная в 1981 году в США, не рекомендовала возврат к золотому стандарту.

Таким образом, в ходе развития производительных сил и общественных отношений произошла трансформация первой полноценной формы денег во вторую форму неполноценные деньги. Все виды неполноценных денег превратились в средства для обмена, общепринятые в определенном платежном сообществе. Прямо и безотлагательно обслуживая наличный и безналичный оборот, они стали именоваться активными или чистыми деньгами

Одновременно широкое развитие получили различные ликвидные активы общества, которые, не будучи, деньгами, могут быть легко обращены в них при небольшом риске потерь, принося при этом держателям некоторый доход. Они получили название квазиденьги, или почти деньги. Эта группа включает в себя срочные и сберегательные депозиты в коммерческих банках и специальных кредитно-финансовых институтах, депозитные сертификаты, государственные ценные бумаги, а также электронные деньги.

1.3. Рынок золота и особенности его функционирования

Рынки золота это специальные центры торговли золотом, где осуществляется его регулярная купля-продажа по рыночным ценам с целью промышленно-бытового потребления; частной тезаврации; инвестиций; страхование риска; спекуляции; приобретение необходимой валюты для международных расчетов. Если рассмотреть рынок золота организационно, то это консорциум с нескольких банков, которые уполномочены осуществлять соглашения с золотом. Они осуществляют посреднические операции между покупателями и продавцами и концентрируют у себя их заявления, сравнивают их и по взаимной договоренности фиксируют средний рыночный уровень цены. Существуют также определенные фирмы, которые осуществляют очищение и сохранение золота, изготовление слитков.
Рынки золота отличаются:

* типом организации (биржевой и не биржевой рынки);
* формами товара, который оборачивается на них (сливки разного веса и проб, монеты разных выпусков);
* степенью легальности (легальные и черные рынки).

Рынки золота также делятся в зависимости от режима, который предоставляет государство, на мировые рынки (Лондон, Цюрих, Нью-Йорк, Гонконг, Дубай и др.); внутренние свободные (Париж, Мидан, Стамбул, Рио-де-Жанейро); местные контролируемые (Афины, Каир); черные рынки (Бомбей и др.). [1, стр. 115]

Одной из особенностей рынка золота по сравнению с другими денежными рынками (валютным, кредитным и ценных бумаг) является то, что торгуемый на нем актив золото является одновременно:

1) резервным активом;

2) обычным товаром, цена которого зависит как от себестоимости производства, так и от спроса и предложения на рынке.

Золото всегда ценили за его редкость, красоту, уникальные физические и химические свойства. На протяжении длительного исторического периода человечество использовало золото в качестве денег наряду с другими благородными металлами, а в эпоху золотого стандарта монопольно. По мере перехода к денежным системам эмиссионного типа роль монетарных функций золота стала постепенно снижаться. При этом контроль со стороны государства над операциями с золотом постепенно ослабевает, а влияние рыночных сил усиливается. Для современного человека золото это не только ювелирные изделия, детали электронной промышленности, материал в стоматологии и т.п., но и по-прежнему надежный инвестиционный инструмент, эффективное (по сравнению с другими финансовыми активами) средство защиты сбережений от инфляционного обесценения в периоды экономических и финансовых кризисов.

Центральные эмиссионные банки до сих пор используют золото в качестве резерва по следующим причинам:

1) несмотря на колебания цены золота, оно защищено намно­го лучше, чем другие статьи официальных резервов, надежность которых определяется экономическим состоянием эмитента;

2) мировое сообщество, как правило, оказывает большее до­верие правительству, которое поддерживает свой золотой запас на должном уровне (определение оптимального уровня золотого запаса государства находится в компетенции правительств и цен­тральных банков и зависит от конкретных обстоятельств);

3) увеличение доли золотого запаса страны в ее международных ликвидных резервах благоприятно влияет на решения международных рейтинговых и консалтинговых агентств.

Функции рынка золота заключаются в обеспечении:

1) международных расчетов;

2) промышленно-бытового потребления;

3) частной тезаврации;

4) инвестиций;

5) страхования рисков;

6) совершения спекулятивных операций.

Практически все активы современной денежной системы, кроме золота, являются чьими-то обязательствами (государства, банка, акционерной компании и т.д.). Они надежны только в той мере, в какой надежно экономическое состояние эмитента. В случае его банкротства, от которого нет абсолютной гарантии, эти активы обесценятся.

2. Особенности мирового рынка золота и его влияние на экономику

2.1. Факторы, определяющие спрос и предложение на золото

Источником предложения золота на рынке служит: новая добыча золота (основной источник (до 80%) предложения золота на рынке (до 2500 т на год)); государственные резервы золота; частные резервы золота; продажа золота инвесторов; продажа золота тезавраторов; продажа золота спекулянтами; контрабанда.

Золото на рынки поставляется в виде стандартных слитков: сливки (например, сливки международного образца 12,5 кг с пробой, не меньше 995); золотых монет ; сувенирных монет; писем; пластин; проволок; золотых сертификатов.

Стоимость всего накопленного золота определяется современными затратами труда на добычу нового металла. В то же время перемещение накопленных запасов оказывает сильное влияние на цену золота и, следовательно, на условия добычи.[10, стр. 117]

Источником спроса на золото с экономической точки зрения является:

* промышленно-бытовое потребление;
* ювелирная промышленность;
* радиоэлектроника;
* атомно-ракетная техника;
* зубопротезная область;
* частная тезаврация;
* инвестиции;
* спекулятивные соглашения;
* купля золота центральными банками для пополнения своих золотовалютных запасов.

В мире функционирует свыше 50 рынков золота. Ведущее место принадлежит рынкам золота в Лондоне и Цюрихе.

Сегодня большими держателями золота являются США, ФРГ, Швейцария, Франция, Италия, Бельгия, Нидерланды. На промышленно развитые страны приходится свыше 83% мировых централизованных запасов и 77% общего мирового запаса золотых резервов. МВФ тоже является большим держателем золота, его хранилище размещено в Нью-Йорке. В последнее десятилетие ХХ в. и в начале ХХІ в. наблюдается развитие рынков золота в США и увеличение активности американских золотых дилеров.

В зависимости от цели, которую ставит перед собой инвестор, осуществляются различные операции с золотом. Это такие операции, как:

* приобретение реального золота для страхования риска инфляционного обесценения денег;
* купля акций золотодобывающих компаний с целью получения высоких дивидендов, прибыли и одновременного страхования инфляционного риска;

Золото сегодня остается довольно надежным высоколиквидным резервным активом центральных банков ведущих стран мира, хотя в конце ХХ века наметилась тенденция продажи золота центральными банками ряда стран и МВФ с целью возобновления своих валютных резервов.

В приложении А представлены факторы, влияющие на стоимость золота.

На сегодняшний день к росту цены на золото как драгоценный металл приводит, прежде всего, растущий спрос на него со стороны Индии и Китая. Так же к повышению цены приводит и сознательная политика США, которые пытаются привести доллар к девальвации, чтобы снизить недостаток внешнеторгового баланса. К тому же мировые запасы этого металла очень истощились, что тоже влияет на цену золота. Все вышеперечисленное происходит на фоне незначительного роста совокупной добычи золота в мире.

2.2. Характеристика мирового рынка золота и тенденция его развития

Мировой рынок золота в широком плане охватывает всю систему циркуляции этого драгоценного металла в масштабах мира - производство, распределение, потребление.

Иногда это понятие рассматривается и в более узком плане – в качестве рыночного механизма, обслуживающего куплю-продажу золота как товара на национальных и международном уровнях. При этом следует иметь в виду, что, когда речь идет об основных особенностях и параметрах рынков золота обычно подразумевается, во-первых, купля-продажа наличного металла в слитковой форме и, во-вторых, оптовые методы торговли этими слитками. Соответственно, особенности торговли так называемым «бумажным золотом» анализируются в рамках деятельности золотых бирж.

Основным потребителем наличного золота является ювелирная промышленность, спрос в которой в значительной степени определяется ценой золота: чем ниже цена, тем выше спрос. Но эта закономерность действует в периоды мирового экономического подъема, а в периоды спада спрос в ювелирной промышленности уменьшается и при относительно низких ценах.

Сложилась следующая ситуация. Золотодобытчики, поставляя основные объемы золота на мировой рынок, обладают сравнительно малыми возможностями влиять на цену товара чисто экономическими методами – изменением объемов предложения при изменениях цен. Им остается два пути. Первый из них – воздействовать на политику международных банков с целью снижения и упорядочения последними объемов регулярных продаж золота. Второй – приспосабливаться к большим колебаниям цен, уметь так снижать удельные издержки в периоды падения цен, чтобы и в этих условиях обеспечить рентабельность производства.

Сегодня ведущее место по объему оборота занимают рынки Лондона, Цюриха, Нью-Йорка, Гонконга, Чикаго. На рынках Лондона и Цюриха реализуется золото ЮАР. Почти половина реализованного на них золота поступает для дальнейшей перепродажи на другие рынки золота. [7]

Главным является Лондонский рынок золота. Он монополизирован 5 фирмами – официальными членами золотого рынка.

На внутренних и местных рынках золота удовлетворяется спрос промышленности, ювелиров, местных инвесторов и тезавраторов (частное лицо, накапливающее золото в виде сокровища).

На внутренних и местных рынках преобладают сделки с монетами, медалями, мелкими слитками золота.

К внутренним свободным рынкам относятся рынки Парижа, Стамбула, Милана, Рио-де-Жанейро.

К местным контролируемым рынкам золота относятся рынки Каира, Афин.

Мировой рынок золота играет ключевую роль в системе производства, распределения и потребления данного драгоценного металла. Мировой рынок золота состоит из ряда крупных международных центров, а также большого числа местных рынков с различными системами торговли. В мире сложилась хорошо отлаженная система круглосуточной торговли драгоценным металлом. Рассмотрим основные центра торговли золотом.

Лондон является традиционным центром международной торговли золотом. Лондонский рынок отличается большой степенью интернационализации и огромными оборотами. Цюрих превратился в крупный центр торговли золотом лишь в 70-х годах XXвека. В отличие от лондонского рынка золота, где члены рынка действуют как посредники, в Цюрихе купля-продажа золота осуществляется крупными банками от своего имени и за свой счет. Гонконг также является крупным центром торговли золотом вследствие своего удобного географического положения и развитой инфраструктуры. Гонконгский рынок является единственным в мире, где операции проводятся по субботам. Роль Нью-Йорка как центра золототорговли выросла после отмены запрета на частное владение золотом, введенного еще Рузвельтом. Нью-Йорк имеет ключевое значение для торговли данным благородным металлом для Северной и Латинской Америки. Другими важными центрами международной торговли золотом являются Сингапур, Токио, Франкфурт-на-Майне, Дубай, Милан и др.

В последнее время на международном рынке золота наряду с торговлей слитками и монетами (которая, тем не менее, динамично развивается) получило широкое распространение проведение операции по металлическим счетам, когда золото зачисляется или списывается со счета клиента, в то же время, оставаясь в хранилищах золота, к примеру, в Лондоне или в Цюрихе.

Широкое распространение торговли фьючерсами, предусматривающими обязательство поставить товар к определённому сроку в будущем, и опционами, дающими владельцу право купить или продать по заранее оговоренной цене либо сам товар, либо фьючерсный контракт не его поставку, на золото привело к росту торговли так называемым «бумажным» золотом. Гораздо удобнее торговать титулами собственности на золото в виде контрактов, чем самим золотом. Поскольку большинство торговцев «бумажным» золотом интересуется лишь денежным результатом своих операций и не заинтересовано в поставке благородного металла, практически все заключаемых контрактов на золото ликвидируется досрочно. Ликвидность этого рынка очень высока, емкость не ограничена объемом реально доступного металла, а торговля открыта для широких кругов участников. Таким образом, сегодня важные роли в торговле золотом играют спекулянты и хеджеры. [5, стр. 145]

На данный момент рынок золота переживает бум и есть серьёзные основания полагать, что золото будет пользоваться ещё большим спросом в будущем. Цена на данный благородный металл существенно выросла в ходе мирового экономического и финансового кризиса. Такие проблемы, как существенные дисбалансы в мировой экономике, долговой кризис в ряде стран Еврозоны, опасения инвесторов касательно будущего развития экономики США, недостаточный рост ведущих развивающихся стран, инфляционные риски, неопределённость будущего мировой финансовой системы и др. заставляют многих инвесторов вкладываться в золото. Ряд аналитиков предсказывают достижение цены золота рекордной планки в 2000 и даже 5000 долларов за тройскую унцию.

Несмотря на то, что многие крупные инвесторы, среди них Уоррен Баффет, заявляют, что цены на золото на мировом рынке сильно завышены, а небезызвестный миллиардер Джордж Сорос недавно продал почти все принадлежащее ему золото и серебро, в целом аналитики полагают, что в краткосрочной перспективе цена на золото будет повышаться. Так, эксперты инвестиционного банка GoldmanSachs полагают, что цена на золото будет расти вследствие неопределённости на валютном рынке и среднесрочных инфляционных рисков.

2.3 Место России в структуре мирового рынка золота.

Для России оживление мирового рынка золота привело к увеличению финансирования геологоразведочных работ и появлению проектов создания новых рудников.

В России, как и во всем мире, налицо резкий рост интереса финансистов и предпринимателей к золотодобывающей отрасли – золотодобыча стала инвестиционно привлекательной. Но два фактора не позволяют в полной мере использовать преимущества высокой цены золота в настоящее время – недостаточная интенсивность ГРР и недостаточная консолидированность отрасли. Для исправления ситуации необходимо достигнуть перелома в организации и финансировании прогнозно-поисковых (за счет федеральных средств) и геологоразведочных (за счет средств недропользователей) работ. Было бы рационально, если среднемасштабные поисково-разведочные работы финансировались самими субъектами федерации в рамках предлицензионной подготовки.

Второе направление необходимых преобразований российской золотодобычи – реструктуризация отрасли. Отметим два особо заметных явления в этом секторе. Первое – продолжающееся укрупнение субъектов рынка, прежде всего, самих золотодобывающих компаний (специалисты прогнозируют еще большую активизацию процессов интеграции и поглощения среди золотодобывающих компаний). Второе – приход в отрасль горно-металлургических гигантов из смежных секторов.

Рассмотрим место России среди стран-производителей золота в таблице 2.

Таблица 2 – TOP-10 стран-производителей золота по итогам 2014 года (тонны):

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Страна | 2014 | 2013 | Изменение, % |
| Китай | 437.3 | 413.1 | 6 |
| Австралия | 259.4 | 251.4 | 3 |
| Россия | 237.8 | 230.1 | 3 |
| США | 226.9 | 231.3 | -2 |
| Перу | 182.2 | 180.4 | 1 |
| ЮАР | 168.8 | 177.3 | -5 |
| Канада | 128.3 | 108.0 | 19 |
| Мексика | 101.2 | 102.8 | -2 |
| Гана | 97.8 | 95.8 | 2 |
| Индонезия | 94.8 | 89.0 | 7 |

Источник:URL: http://gold.1prime.ru/bulletin/analytics/show.asp?id=30886

Исходя из полученных данных, Россия в 2014 году опередила США в мировом рейтинге и теперь занимает третье место по добыче золота – 237,8 тонны против 230,1 тонны в 2013 году, отмечается в аналитическом обзоре Thomson Reuters GFMS.

Штаты, в свою очередь, снизили добычу на 2%, что объясняется более низкими содержаниями драгметалла в руде на предприятиях компаний Newmont и Goldstrike.

В 2013 году мировой спрос на золото вырос на 6,3% до 4,736 тысячи тонн по сравнению с 2012 годом.

Спрос мировых центробанков за год упал на 34% до 359 тонн, но по-прежнему находится на исторически высоком уровне. Инвестиционный спрос на золото сократился на 11% до 1,342 тысячи тонн, но по-прежнему находится на исторически высоком уровне. Инвестиционный спрос на золото сократился на 11% до 1,342 тысячи тонн, более драматичным оказалось его сокращение в стоимостном выражении – с 81 млрд долларов в 2012 году до 61 млрд долларов в 2013 году. Отток из ETF (биржевые индексные фонды) за год составил 880 тонн. Таким образом, по сравнению с рекордным началом года (2,698 тысячи тонн) объем золота в этих фондах сократился на 33% - до самого низкого уровня с ноября 2009 года.

Промышленный спрос в 2013 году увеличился на 11% до 2,99 тысячи тонн, в том числе ювелирный вырос – на 13% до 2,198 тысячи тонн благодаря возросшему интересу со стороны Китая, который по итогам года опередил Индию и стал крупнейшим в мире потребителем золота.

Так, китайский спрос на ювелирные изделия из золота в прошедшем году увеличился на 31% до 724 тонн (рекордный рост с 1992 года). Именно благодаря Китаю произошло «крупнейшее в истории перемещение золота»: из европейских ETF оно поступало на аффинаж в Швейцарию, где переплавлялось в более мелкие слитки для последующей отправки на восток.

Ювелирный спрос в потерявшей лидерство Индии за год почти не изменился, составив 613 тонн. Сдерживающим фактором стали ограничения на импорт, которые правительство страны вводило с начала года. В первой половине года из-за низкой цены на золото объемы потребления продолжали расти, однако во втором полугодии эта тенденция развернулась в обратную сторону, после того как цены начали корректироваться вверх.

В России спрос на ювелирные изделия вырос на 6% до 52 тонн благодаря интересу среднего класса и внушительному объему розничных продаж на отечественном рынке. Физический мировой спрос продолжит оказывать поддержку золоту в текущем году и вырастет почти на 50 тонн до 560 тонн в первом полугодии.

Промышленный спрос ожидается на уровне 1,344 тысячи тонн, включая ювелирный – 989 тонн.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, можно сделать вывод, что исторически функция мировых денег стихийно закрепилась за золотом.

Золото всегда высоко ценили за его редкость, красоту, уникальные физические и химические свойства. Золото использовалось в качестве денег в течение долгого периода времени. По мере перехода к денежным системам эмиссионного типа роль монетарных функций золота стала постепенно снижаться. Окончательный отказ от использования золота в качестве денег привел к тому, что оно стало обычным рыночным товаром. Контроль со стороны государства над операциями с золотом постепенно ослабевает, а влияние рыночных сил усиливается.

Важно отметить, что система золотого стандарта основывалась, прежде всего, на жёсткой фиксации обменного курса металлических и бумажных денег, а в основе международных расчетов лежал паритет национальной денежной единицы к определённой доле массы драгоценного металла. Для того времени такая система вполне разрешала задачи мировой торговли.

Сегодня золото – это не только ювелирные изделия, детали электронной промышленности, материал в стоматологии и т.п., но и по-прежнему надежный инвестиционный инструмент, эффективное (по сравнению с другими финансовыми активами) средство защиты сбережений от инфляционного обесценения в периоды экономических и финансовых кризисов.

На сегодняшний день большими держателями золота есть США, ФРГ, Швейцария, Франция, Италия, Бельгия, Нидерланды. На промышленно развитые страны приходится свыше 83% мировых централизованных запасов и 77% общего мирового запаса золотых резервов. МВФ тоже является большим держателем золота, его хранилище размещено в Нью-Йорке.

На данный момент рынок золота переживает бум и есть серьёзные основания полагать, что золото будет пользоваться ещё большим спросом в будущем. Для России оживление мирового рынка золота привело к увеличению финансирования геологоразведочных работ и появлению проектов создания новых рудников.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Васильева Е.В. [Экономическая теория. Конспект лекций. (2009, 192с.)](http://www.alleng.ru/d/econ/econ331.htm)
2. Добрынин А.И., Тарасевич Л.С. Экономическая теория. 5-е изд. - СПб.: 2010. 560 с.
3. Журавлёва [Г.П.](http://www.knigafund.ru/authors/28833) . [Экономическая теория. Микроэкономика–1, 2:](http://www.knigafund.ru/books/169796) Дашков и К, .2012 г.,934 с.
4. Кашуба С. Г.. «Итоги производства золота в России в 2013 году» Информационно-аналитический журнал «Золото и технологии», №1 (23), март 2014 г.
5. Моховикова Г.Л. Экономическая теория: учебник ., Эксмо., 2012 г.
6. [Николаева И.П.](http://www.knigafund.ru/authors/4720)[Экономическая теория.](http://www.knigafund.ru/books/164468) Дашков и К..,2013 г. 327 с.
7. Основные тенденции развития. // URL:<http://www.finburst.ru/gucws-606-1.html>
8. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений// URL:http://bibliotekar.ru/valyutno-creditnye-otnosheniya-2/12.htm
9. [Поправко C. А](http://goldenfront.ru/articles/list/author/popravko-sergej-alekseevich). [Роль золота в восстановлении финансового суверенитета России](http://www.gold-unit-popravko.ru/) // URL:http://www.goldenfront.ru/articles/view/rol-zolota-v-vosstanovlenii-finansovogo-suvereniteta-strany
10. [Руднева А.О.](http://www.knigafund.ru/authors/8188) [Основы экономической теории. Учебное пособие](http://www.knigafund.ru/books/174278), – Научная книга.;2011 г., 256 с.
11. Экономический словарь // URL: <http://www.abc.informbureau.com>
12. Эриашвили Н.Д. [Экономическая теория: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям](http://www.knigafund.ru/books/172386) [под ред. Н.Д. Эриашвили](http://www.knigafund.ru/authors/28611) Юнити-Дана.,2014 год.,527 с.

Приложение А

Таблица 1 – Факторы, влияющие на стоимость золота

|  |  |
| --- | --- |
| Факторы, влияющие на стоимость золота | Описание |
| 1. Объем поставок со стороны добывающих компаний
 | Недостаточное предложение со стороны продавцов золота приводит к повышению его рыночной стоимости за счет неудовлетворенного спроса |
| 1. Политические кризисы и природные катаклизмы в странах экспортерах
 | Эти факторы могут повлиять на работу добывающих компаний, что приведет к сокращению поставок металла |
| 1. Стоимость доллара США на валютном рынке
 | Инвестиции в драгоценные металлы являются альтернативным видом вложений относительно инвестиций в валютные активы. При подорожании доллара цена золота уменьшается, так как инвесторы предпочитают вкладывать средства в более прибыльные активы.  |
| 1. Активность центральных банков крупных в экономическом отношении стран
 | Пересмотр структуры золотовалютных резервов любой из крупных экономических держав может оказать сильное влияние на стоимость золота |
| 1. Макроэкономическая ситуация в США и европейских странах
 | Макроэкономические показатели отражают состояние экономики стран, поэтому влияют на валютные курсы, что в свою очередь отражается на цене на золото. В первую очередь смотрят на ситуацию в США и крупнейших европейских странах |
| 1. Спрос на золото со стороны ювелиров и других частных потребителей
 | При растущем спросе цена на золото растет |
| 1. Технические факторы и спекулятивная игра инвесторов
 | Игра на слухах и ожиданиях относительно предыдущих факторов |

Источник: Мария Яньшина**.** Спасут ли россияни свои деньги в золоте во время кризиса? // URL:http://m.rb.ru/article/spasut-li-rossiyani-svoi-dengi-v-zolote-vo-vremya-krizisa/5564087.html