

MI AZ OKA AZ ARANYLÁZNAK?

A 2010-es eredmények

A Wall Streeten 2005 óta arany lufiról beszélnek, azóta, mióta csak elérte az arany az 500 dolláros határt. Néhány, a médiában örökösen vészmadárként kárógó gazdasági szakértő még akkor is negatív jóslatokkal fenyegetett, amikor minden újság címlapján azt olvashattuk, hogy micsoda rekordokat ért el az arany ára, 2010-ben közel 30 százalékos emelkedéssel.

Érdekes módon, az arany hatalmas felfutása ellenére, a többi áruhoz mérten lusta versenyzőnek tekinthető. Az áru piac top szereplői közül, a lista első felében sem szerepelt 2010-ben. Ellenben, a 14 alapvető árut tekintve - ami mindent tartalmaz az alumíniumtól a búzáig - az arany növekedése 29,52 százalékkal már a nyolcadik helyet foglalja el a listán. Az élen a palládium áll 96,6 százalékos hozammal, öt követi az ezüst, amely 83,21 százalékos emelkedést tudhatott magáénak az elmúlt év során. A földgáz folytatta mélyrepülését, 21,28 százalékkal ennek a sornak a végén kullog.

A két fő mozgatórugó

Két fő mozgatórugó határozza meg az arany kereskedelmét: a félelem és a szeretet.

1. Félelem motiválta kereskedés: ez az, amiről gyakorta hallunk a médiában, a pesszimista és reménytelen előrejelzések mentén. A félelem vezérelte kereskedelem gyújtópontja a negatív reálkamat - amikor az infláció magasabb, mint a nominális

kamat; valamint a hiánygazdálkodás. Ahogyan a negatív reálkamat hiánykiadásokkal párosul, nyomban felszökik az arany ára az adott ország valutájában.

Amerika egy hosszabb negatív reálkamat-i időszak közepén tart, amely várhatóan a 2011-es éve végére már magára talál. A Federal Reserve tisztában van azzal, hogy ha a kamatlábak lecsökkennek, az katasztrofális hatással lehet a gazdasági növekedésre. Az elmúlt 400 évre visszatekintve azt láthatjuk, hogy minden évtizedben volt egy nagy deviza- vagy hitelválság, és történelmileg körülbelül 4 év kell ahhoz, hogy ebből kigyógyuljunk. Az amerikai gazdaság elindult a fellendüléshez vezető úton, de a magas számú ingatlan hitel és a magas munkanélküliségi ráta miatt, nem valószínű, hogy a FED kockáztatná az emelkedő kamatok hirtelen visszaesését a közeljövőben. Várhatóan a kormány is csökkenteni fogja kiadásait, illetve jóléti támogatásait a gazdasági újjáépülés folyamata alatt.

A hiánygazdálkodás mellé pedig társul egy még mindig túlméretezett amerikai kormány, amely túlszabályozza a vállalkozások fejlesztésének lehetőségeit és akadályokat teremt a gazdasági kereskedelem számára.

2. A szeretet motiválta kereskedelem egyedülállóan és szignifikánsan jellemző az aranyra. Az emberek szeretetből vásárolják az aranyat, a feltörekvő piaccal rendelkező országok pedig különösen odavannak a sárga fémért. Ezzel a hét leginkább



feltörekvő piaccal rendelkező országokra utalunk, - Kína, India, Indonézia, Brazília, Pakisztán, Oroszország és Mexikó - akik a világ népességének közel felét adják, míg az összes GDP-nek csak 20%-át termelik ki. A hét legiparosodottabb nemzet, - Amerika, Japán, Németország, Franciaország, az Egyesült Királyság, Olaszország és Kanada - csupán a világ lakosságának 11%-át birtokolja, mégis a globális gazdaság 50%-át irányítják.

De a dolgok változnak...

Sokan, sokszor mondták már ki ezt, de fontos leszögezni, hogy a mai világban sok minden másképpen néz ki, mint korábban. Sok fejlődő országban az éves GDP növekedés 6 százalékos, a személyes jövedelmek pedig 8 százalékkal is emelkedhetnek éves viszonylatban. Ezen kívül ezek az államok adnak otthont a világ vásárlói 27 százalékának - adta hírül nemrég az ISI gazdasági piacutató cég.

A legtöbb feltörekvő gazdaságú országban az a szokás, hogy aranyat adnak egymásnak a barátok és a családtagok születésnapok, esküvők, vagy vallási ünnepek alkalmával.





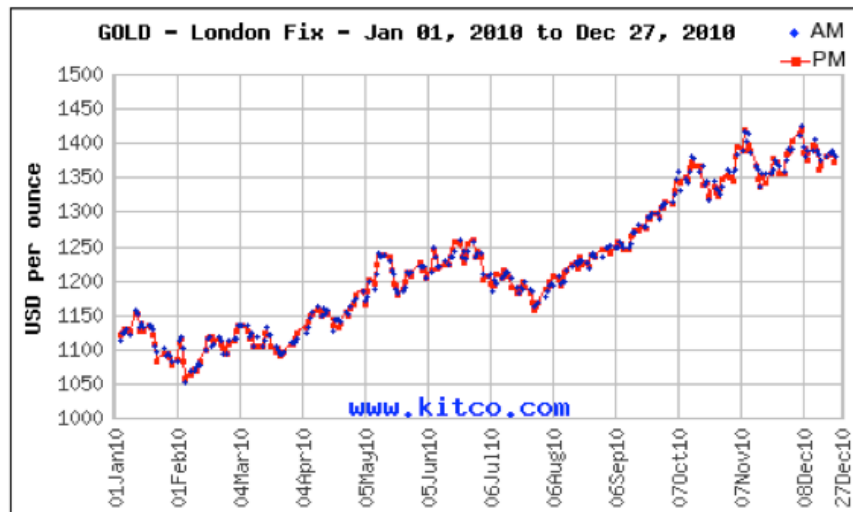
Decemberben a Sanghai Gold Exchange arról számolt be, hogy Kína 2010-ben ötször több aranyat importált, mint 2009-ben, s mindezt csak az év első 10 hónapjában. Indiában 100 százalékkal növekedett az aranyvásárlás és évről évre magasabb a szeptemberi időszakban, az oroszországi központi bank pedig 7 százalékkal gyarapította arany tartalékait a 2010-es év folyamán.

Amikor az arany történelmét vizsgáljuk, nem szabad elfelednünk az 1970-es történelmi pillanatot, amikor Kína, India és Oroszország izolálta magát, amely nagy gazdasági lábnyomot hagyott maga után. Akkor 3 billió volt a föld népessége, s ma szemtanúi lehetünk ennek az eposzi méretű lakossággal rendelkező országok ébredésének.

Ezek az országok egyre erőteljesebb szabad piaci politikát diktálnak, és hatalmas összegeket költenek infrastruktúrára. 1970-es években a hidegháborútól és a kereskedelem összeomlásától való félelem hajtotta fel az arany árát. Mára a világ jelentősen megváltozott és az arany ára annak szeretete van hatással.

Ha a második mennyiségi lazítás volt az üzemanyag, amely a csillagos égig repítette az arany árát, akkor a különböző ünnepek időszaka volt a jármű, amin behajtottak utána. Az arany ára folyamatosan emelkedett 2010-ben. A Ramadán korán volt 2010-ben, amely után az indiai Diwali időszak fényei sütöttek rá az aranyra. Aztán jött a Karácsony és szerte a világon az emberek többet költöttek aranyra, mint addig bármikor.

A másik nagy ünnep a kínai újév, - a nyúl évének beköszöntése - 2011. február 3-a volt. Úgy tartják, hogy a nyúl évében születettek bölcsek, pénzügyi szempontból



szerencsések, és rendelkeznek a helyes döntések meghozatalának ajándékával - épp, úgy amilyenek az arannyal kereskedők érzik magukat ezekben a napokban.

Előretékiítés

Lehetetlen megjósolni, hol lesz az arany ára a közeljövőben, de azt mondhatjuk, hogy 5 éven belül körülbelül a duplájára emelkedik majd az ára.

Mindenesetre biztosan lesznek hullámvölgyek és emelkedések is. A változékonyság mindig velejárója a nyersanyag befektetésnek. Nem egy nagy esemény az arany árának 15 százalékos esése, vagy emelkedése, az elmúlt év 68 százalékában ez így volt. Az arany készletek tekintetében a változékonyság még drámaibb is volt már - előfordult 40 százalékos változás is a történelem során.

A kitco.com szakértői azt javasolják, hogy a befektetők portfóliójuk 10 százalékát helyezik aranyba, így hosszútávon

nem lesz hatással rájuk az arany árának változékonysága. Mivel az arany ára közel 30 százalékos emelkedést produkált az elmúlt évben, könnyen lehet, hogy a csúcstól 10-15 százalékkal alacsonyabban korrigál. Így úgy véljük, hogy a befektetői portfólióknak nem passzív, hanem igenis aktív részét kell, hogy képezze az arany befektetés.

A befektetők, akik új lehetőségeket látnak maguk számára az aranyban, tisztában kell lenniük az arany változékonyságával és annak eseteleges előnyeivel és hátrányaival. Használhatják spekulatív módon, rövid távú befektetésként is, de a kiegyensúlyozott nyereség és az értékmegőrzés szempontjából, elsősorban hosszútávon kell gondolkodni az arannyal kapcsolatban - ezt bizonyítja az összességében 2010-es évben produkált közel 30 százalékos emelkedése.