

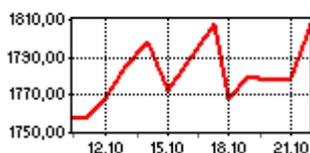
# ВЕСТНИК ЗОЛОТОПРОМЫШЛЕННИКА

Бюллетень № 37 (750)

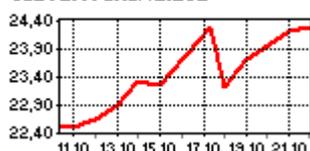
25 октября 2021

## НОВОСТИ

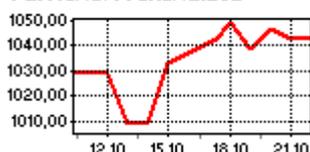
### GOLD FIXING.LSE



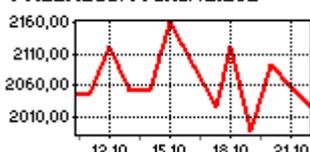
### SILVER FIXING.LSE



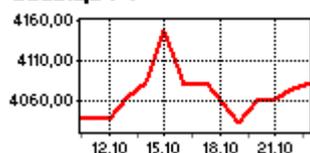
### PLATINUM FIXING.LSE



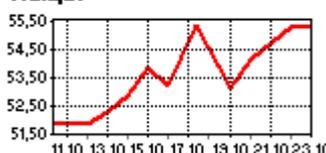
### PALLADIUM FIXING.LSE



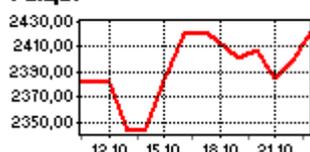
### GOLD.ЦБ РФ



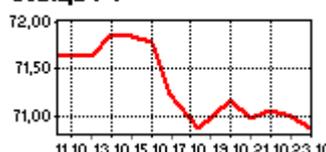
### AG.ЦБР



### PL.ЦБР



### USD.ЦБ РФ



### КОМПАНИИ .....2

- "Норникель" за 9 месяцев снизил выпуск Pd на 7%; Pt - на 10% – спрос на евробонды компании превысил \$1,7 млрд
- Petropavlovsk в янв-сентябре сократил выпуск золота на 29%
- "СиГМА" получила разрешение на запуск Озерновской ЗИФ
- Кору Goldfields в III кв нарастила выпуск драгметаллов на 16%
- "ПолиМеталл" выиграл россыпи Мунчана на Колыме
- РМК в 2023 году запустит Малмыжское производство

### РОССИЯ И СНГ .....6

- Роснедра готовит закон о допуске бизнеса к региональным ГРР – оценило 17 тонн Покосных ресурсов в 28 млн рублей
- Дальнедра перенесло торги по россыпям Мунги на 28/10
- Запасы золота ЦБ РФ в сентябре выросли на 3,1 тонны - ЦБ
- Международные резервы РФ с 8 по 15/10 выросли на 0,8% - ЦБ
- Киргизия будет самостоятельно добывать свои драгметаллы
- Акционер Зангезурского комбината оспорил сделку GPM
- Казахстан в янв-сентябре на 9% увеличил производство золота
- Население Казахстана с начала года купило 823 кг золота
- Азербайджан в янв-сентябре снизил добычу золота на 2,65%

### ЗА РУБЕЖОМ .....11

- Мордашов требует \$4,6 млрд компенсации за проект в Гвиане
- Zijin запустила промышленное производство золота в Сербии
- Фреерорт в янв-сентябре увеличил производство золота на 67%

- Antofagasta в янв-сентябре нарастила выпуск золота на 25%
- Centamin в III квартале сократил добычу золота на 19%
- B2Gold в январе-сентябре на 4% снизила производство золота
- BHP Billiton в июле-сентябре снизила выпуск золота на 5%
- Amplats в янв-сентябре на 17% нарастила производство МПГ
- Iamgold оценила в 157 тонн золота начальные ресурсы Gosselin
- Royal Mint будет извлекать золото из электронного мусора
- Hochschild выделяет проект по добыче редкоземельных металлов
- ЕЦБ не изменили резервы золота
- РФ в янв-сентябре снизила на 20% экспорт золота в Швейцарию
- Ювелиры Индии в апр-сентябре в 4 раза нарастили импорт золота
- Инвесторы бегут из золота в растущие криптовалюты
- Мировое производство платины в 2021 году вырастет на 22%

### О ДРАГКАМНЯХ .....18

- De Beers за девять месяцев на 33% нарастила добычу алмазов – в ходе VIII цикла нарастила продажи алмазов на 5%
- Gem Diamonds извлекла два крупных белых алмаза в ЮАР

## АНАЛИТИКА

WGC: ФРС и стагфляция бросают вызов золоту .....20

## ОБЗОРЫ

- Динамика акций за неделю .....22
- Ценовой обзор COMEX .....23

## "Норникель" снизил выпуск Pd на 7%; Pt - на 10%

ГМК "Норильский никель" в январе-сентябре 2021 года сократил производство палладия на 6,8% в сравнении с аналогичным периодом годом ранее - до 1,973 млн унций (61,37 тонны), платины - снизил на 9,8% до 463 тысяч унций (14,4 тонны).

"По итогам девяти месяцев производство всех металлов было снижено по сравнению с аналогичным периодом прошлого года из-за временной приостановки рудников Октябрьский и Таймырский, а также Норильской обогатительной фабрики. При этом в силу более короткого цикла производства от добычи до конечной продукции производство никеля и меди сократилось больше, чем металлов платиновой группы. После того, как рудники и фабрика начали активно восстанавливаться, этот же фактор стал причиной относительно более скорого восстановления объемов производства никеля и меди в третьем квартале", - отметил старший вице-президент - производственный директор компании Сергей Степанов.

По его словам, с середины мая Октябрьский работает на полную мощность. Рудник Таймырский работает на 85%, его полное восстановление ожидается к началу декабря этого года. На руднике завершается откачка воды с нижних горизонтов, а также переустановка крепежей на горизонтах, которые были осушены, для повышения безопасности горных работ. Норильская обогатительная фабрика к настоящему моменту восстановила свою производительность до 93%, благодаря запуску мобильных дробильных комплексов, и выйдет на полную загрузку также к декабрю.

"С учетом прогресса по восстановлению производственных мощностей Норильского дивизиона, мы подтверждаем прогноз производства никеля и меди, при этом отмечаем, что производство платиноидов ожидается по верхней границе диапазона", - добавил Степанов.

### Динамика производства металлов "Норникелем":

|                       | янв-сент '21 | янв-сент '20 | изм в % | прогноз '21 *     |
|-----------------------|--------------|--------------|---------|-------------------|
| палладий, тысяч унций | 1 913        | 2 053        | - 6,82  | 2 350 - 2 410     |
| платина, тысяч унций  | 463          | 513          | - 9,75  | 580 - 640         |
| никель, тонн          | 129 858      | 167 753      | - 22,59 | 190 000 - 200 000 |
| медь, тонн            | 288 310      | 358 588      | - 19,60 | 335 000 - 355 000 |

*\* в прогнозах указаны объемы производства только из собственного сырья компании, и без учёта Быстринского ГОКа. "Норникель" владеет 50,01% в Быстринском ГОКе, в 2021 году предприятие планирует получить 230-240 тысяч унций золота и 65-70 тысяч тонн меди (на основе 100% владения)*

В третьем квартале текущего года выпуск никеля вырос относительно предыдущего квартала на 55%, до 51 тысячи тонн, меди - на 42%, до 116 тысячи тонн. Выпуск палладия вырос на 9%, до 598 тысяч унций, платины - на 8%, до 145 тысяч унций.

Практически весь объем металлов был произведен из собственного сырья компании. "Итоговые операционные результаты группы "Норильский никель" не включают показатели Nkomati", - поясняет компания.

"Норникель" - диверсифицированная горно-металлургическая компания, крупнейший в мире производитель никеля и палладия, ведущий производитель платины, кобальта, меди и родия. Производственные подразделения группы расположены в РФ в Норильском промышленном районе, на Кольском полуострове, а также в Финляндии и ЮАР.

## Спрос на евробонды "Норникеля" превысил \$1,7 млрд

**Спрос инвесторов на еврооблигации ГМК "Норильский никель" превысил 1,7 млрд долларов, сообщил Андрей Соловьев, руководитель управления рынков долгового капитала "ВТБ Капитала", который выступал одним из организаторов размещения.**

"Норникель" в среду (20 октября) разместил пятилетние еврооблигации на 500 млн долларов с доходностью 2,8% годовых. Первоначальный ориентир доходности составлял 3,125-3,25% годовых, затем был снижен до 3% годовых.

"Книга заявок была переподписана почти в три с половиной раза, ее объем на пике составил более 1,7 млрд долларов, 120 инвесторов оставили свои заявки. В размещении приняло участие большое количество инвесторов из континентальной Европы наряду с российскими инвесторами, чья доля в финальной аллокации ниже по сравнению с предыдущими выпусками эмитента", - рассказал Соловьев.

"Успеху размещения способствовала и грамотная стратегия выбора времени выхода на рынок - размещение состоялось в короткое "окно возможностей" после трех недель тактической паузы и активного мониторинга рынков на фоне существенно возросшей волатильности и снижения аппетита инвесторов к долговым инструментам эмитентов развивающихся рынков", - отметил он.

"Норильский никель" с 27 сентября провел звонки с инвесторами, посвященные размещению ценных бумаг. Организаторами размещения выступили, помимо "ВТБ Капитала", Citi, Societe Generale, UBS Investment Bank, Goldman Sachs International, Mizuho Securities, Sber CIB и SMBC Nikko.

## Petropavlovsk сократил производство на 29%

**Petropavlovsk Plc (ГК "Петропавловск") в январе-сентябре 2021 года снизил производство золота на 29% до 306,6 тысячи унций (9,5 тонны) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.**

Средняя цена реализации снизилась на 7,2% до 1780 долл/унция. Продажи золота за девять месяцев составили 307,2 тысячи унций против 433,4 тысячи унций в аналогичный период годом ранее. Продажи золота в третьем квартале почти не изменились и составили 120,1 тысячи унций против 121,1 тысячи унций в третьем квартале прошлого года.

**Динамика производства по месторождениям, в тысячах унций:**

|                        | янв-сент '21 | янв-сент '20 | изм в %       |
|------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Пионер                 | 78,9         | 91,1         | - 13,4        |
| - сторонний концентрат | 46,8         | 134,5        | - 65,2        |
| Албын                  | 69,5         | 98,3         | - 29,3        |
| Маломыр                | 111,4        | 110,7        | + 0,6         |
| <b>ВСЕГО</b>           | <b>306,6</b> | <b>434,6</b> | <b>- 29,5</b> |

Компания отметила, что производство золота из стороннего концентрата снизилось в связи с плановым ремонтом на Покровском ГМК в сентябре и ожидаемыми более низкими объемами, поскольку перерабатывающие мощности были переведены на переработку концентрата с новой флотационной фабрики Пионер.

В третьем квартале производство золота из стороннего концентрата упало на 64% до 10,1 тысячи унций. Производство из собственного сырья в третьем квартале выросло на 17,5% до 101,6 тысячи унций на фоне роста производства на всех активах группы.

## НОВОСТИ

Чистый долг на 30 сентября вырос до 592 млн долларов с 573 млн долларов на 30 июня. Объем денежных средства и эквивалентов на счетах компании составил 34,5 млн долларов против 36,5 млн долларов.

Компания подтверждает план по производству 430-470 тысяч унций в 2021 году, включая 370-390 тысяч унций золота из собственного сырья.

Petropravlovsk Plc входит в первую пятерку российских компаний по объемам производства золота. Основные активы сосредоточены в Амурской области, где работает четыре горно-гидрометаллургических комбината - Покровский рудник, Пионер, Маломыр и Албын. Производство золота в 2020 году увеличилось на 6% - до 548,1 тысячи унций.

## "СигМА" получила разрешение на запуск ЗИФ

**АО "СигМА" получило разрешение Дальнедра на ввод в эксплуатацию золотоизвлекательной фабрики (ЗИФ) первой очереди Озерновского горнометаллургического комбината (ГМК) в Камчатском крае, сообщил Вестнику Золотопромышленника гендиректор ГМК Сергей Васильев.**

Мощность ЗИФ составляет 140 тысяч тонн руды в год.

По итогам этого года компания рассчитывает произвести одну тонну золота (+16% к 2020 году) и сохранить этот уровень до запуска второй очереди Озерновского ГМК. В результате ввода второй очереди, в 2024 году, мощность комбината будет увеличена до 700 тысяч тонн руды, что позволит извлекать до 3 тонн золота в год.

Лицензионная площадь составляет 48,5 кв км и охватывает наиболее изученную часть Озерновского рудного поля, в пределах которого уже выявлено пять близлежащих месторождений. В 2020 году ГКЗ России утвердила запасы для открытой добычи по трем из них в количестве 11,3 млн тонн руды, 42 тонны золота и 49,5 тонны серебра. Разведка месторождений Озерновского рудного поля продолжается, их ресурсный потенциал категорий P1+P2 составляет 120,9 тонны золота.

Проект строительства Озерновского ГМК включен в Национальную программу социально-экономического развития Дальнего Востока до 2024 года и на перспективу до 2035 года и является приоритетным, согласно распоряжению Правительства РФ от 23 марта 2015 года.

По словам Васильева, предприятие находится вдали от особо охраняемых территорий и туристских маршрутов, созданные производственные мощности работают по замкнутому циклу и находятся в горах за пределами водо- и нерестоохраняемых зон, а сама компания активно участвует в компенсационных выпусках рыбной молоди в реки Камчатки.

"СигМА" владеет лицензией на геологическое изучение, разведку и добычу золота и попутных компонентов на Озерновском рудном поле на Камчатке сроком действия до 1 июля 2030 года. Основной акционер компании - Tanalex Investments Ltd (Кипр). В 2020 году предприятие произвело 865 кг (+66%) химически чистого золота и 420 кг серебра.

## Кору Goldfields увеличила производство на 16%

**Шведская Кору Goldfields в июле-сентябре 2021 года нарастила производство драгоценных металлов в России на 16% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года - до 20,98 тысячи унций (652,5 кг) золотого эквивалента.**

По сравнению со вторым кварталом производство выросло на 61%.

## НОВОСТИ

На динамику третьего квартала повлиял двукратный рост добычи на россыпях. В частности, на россыпях было добыто 9,81 тысячи унций золотого эквивалента против 4,8 тысячи унций годом ранее.

Из общего объема производство серебра составило 270 унций золотого эквивалента, что на 34% выше прошлого года и на 4% - второго квартала.

Продажи золота в июле-сентябре выросли на 54% по сравнению с прошлым годом до 18,49 тысячи унций и на 97% по сравнению со вторым кварталом. Цена реализации составила 1779 долл/унция.

Компания также подтвердила планы по производству 56-59 тысяч унций золотого эквивалента в текущем году. С начала года произведено 41,67 тысячи унций драгметаллов, продано - 38,9 тысячи унций.

Кору Goldfields в начале сентября 2020 года закрыла сделку по обратному поглощению "Амур Золота" - одного из 20-ти российских золотодобывающих предприятий. В результате сделки, оцениваемой в 120 млн долларов, акционеры "Амур Золота" получили 88% в объединенной компании.

## "ПолиМеталл" выиграл россыпи Мунчана на Колыме

**ООО "ПолиМеталл" (Санкт-Петербург) выиграло аукцион на геологическое изучение, разведку и добычу россыпного золота на участке Ручей Мунчан в Магаданской области.**

Победитель предложил за объект 2,04 млн рублей при старте 1,7 млн. В торгах также участвовали ООО "Марс", ООО "ГеоИнвестПроект", ООО "Строитель" и ООО "Золотая и Компания".

• **Ручей Мунчан**, правый приток р.Хилгыча, бассейн р.Детрин, расположен в Тенькинском районе, в 54 км северо-восточнее пос.Усть-Омчуг. Площадь - 0,79 кв км. Запасы С1 - 21 кг. Победителю будет предоставлена лицензия на 10 лет.

ООО "ПолиМеталл" создано в августе 2016 года. С июня 2020 года собственником является ООО ГК "РВР", учрежденное тремя физлицами. "ПолиМеталлу" принадлежат две лицензии на геологическое изучение: Хилгычанской площади (до июня 2027 года) и участка Тамман (до мая 2028 года) в Тенькинском районе Магаданской области.

## РМК в 2023 году запустит Малмыжское производство

**ООО "Амур Минералс" (входит "Русскую медную компанию", РМК) планирует к 2024 году завершить строительство ГОКа на Малмыжском месторождении в Хабаровском крае, сообщил аппарат полномочного представителя президента РФ в Дальневосточном федеральном округе.**

Реализация проекта будет проходить в два этапа: в 2023 году намечен запуск первых двух линий общей производительностью 45 млн тонн руды в год, в 2024 году - запуск последующих двух линий с достижением общей производительности 90 млн тонн руды. Мощности предприятия позволят ежегодно получать 250 тысяч тонн меди в концентрате. Инвестиции в проект оцениваются в 248 млрд рублей.

В настоящее время идет строительство основных объектов горнотранспортной части и обогатительной фабрики, инженерной инфраструктуры и вспомогательных объектов - общежитий, бытового корпуса и физкультурно-оздоровительного комплекса, уточняется в сообщении.

"Строительство предприятия идет согласно утвержденному плану... Дополнительный импульс проекту может оказать включение "Амур Минералс" в число резидентов ТОР "Комсомольск". Это позволит перерабатывать

## НОВОСТИ

медные руды с более низким содержанием полезного ископаемого, что в свою очередь позитивно скажется на извлекаемости запасов", - сообщил президент РМК Всеволод Левин.

Период эксплуатации комбината рассчитан до 2056 года. На предприятии планируется создать более 2,5 тысячи высокопроизводительных рабочих мест. Для набора сотрудников на строящееся предприятие "Амур Минералс" подписала соглашение о взаимодействии с шестью техникумами Хабаровского края, а также с Тихоокеанским государственным университетом.

Малмыжское - месторождение меди мирового класса, открыто в 2006 году, расположено на территории Нанайского и Амурского районов Хабаровского края на правом берегу р.Амур в 274 км от Хабаровска и в 125 км от Комсомольска-на-Амуре. Балансовые запасы месторождения составляют порядка 2,4 млрд тонн руды с содержанием 8,3 млн тонн меди, 347,4 тонн золота и 1676 тонн серебра. По состоянию на конец сентября РМК уже инвестировала в проект около 62 млрд рублей.

"Русская медная компания" (РМК) - вертикально интегрированный производственный холдинг, который объединяет 13 основных предприятий, осуществляющих деятельность от добычи руды до производства и реализации медной продукции и драгоценных металлов в слитках. РМК управляет медедобывающими и металлургическими предприятиями на Урале, в Северо-Западном регионе России и в Казахстане. Производственные мощности: до 200 тысяч тонн медных катодов в год, до 190 тысяч тонн медной катанки в год.

## РОССИЯ И СНГ

## Роснедра инициирует законопроект о допуске бизнеса к региональным ГРП

**Роснедра до конца 2021 года внесут в правительство РФ законопроект, который откроет частным компаниям доступ к геологоразведочным работам на раннем этапе, то есть к региональным ГРП, за которые сейчас отвечает государство, заявил врио руководителя агентства Евгений Петров.**

"До конца года надеемся внести инициативу в правительство. Таким образом, мы открываем новый этап воспроизводства МСБ с точки зрения и государственного финансирования, и привлечения внебюджетных средств. Это будет качественный скачок", - сказал Петров газете "Коммерсант".

Он пояснил, что из-за ограниченных финансовых и технических ресурсов государство преимущественно готовит перспективные участки, а дальше недропользователь за собственные средства доводит участок до месторождения. При этом у многих компаний есть потребность расширения базы, в частности, если речь идет о золоте. Однако готовых объектов мало, уже много лет наблюдается тренд на общее снижение объемов ГРП, особенно на ранних региональных этапах.

"Спрос неожиданно большой. Это и нефтегазовые компании, и компании сектора ТПИ, особенно занимающиеся рудным золотом", - отметил чиновник. Петров добавил, что интерес недропользователей сейчас в основном вызывают Ямал, Таймыр и Якутия. Там есть участки, где региональный этап не завершен, и подобное лицензирование позволит форсировать работы.

По его словам, речь, в том числе, идет и о партнерствах с "Росгеологией". "Это будет рыночный механизм, отдельный вид лицензирования, который позволит выполнять крупномасштабные работы (масштаб 20 000 и 50 000).

## НОВОСТИ

Лицензиат будет финансировать работы либо использовать свои производственные мощности для их выполнения. В случае открытия он получит преференции при получении лицензии на доразведку и дальнейшую разработку месторождения", - заключил Петров.

## Роснедра оценило Покосные ресурсы в Р28 млн

**Центрснобнедра планирует провести 16 декабря аукцион на геологическое изучение, разведку и добычу рудного золота на участке Покосный в Хакасии.**

Стартовый платеж составляет 27,55 млн рублей. Прогнозные ресурсы Р1 участка оцениваются в 16,5 тонны, при среднем содержании 0,95 г/т.

• **Участок Покосный** расположен на территории Таштыпского района, в пределах Шаманского рудного узла, Анзас-Кизасского золотоносного района, в 16 км от пос.Большой Анзас. Площадь - 4,34 кв км. Победителю будет предоставлена лицензия на 25 лет.

**Ведомство принимает заявки на участие в аукционе до 24 ноября.**

## Дальнедра перенесло торги по россыпям Мунги

**Дальнедра перенесло на 28/10 аукцион по участку россыпного золота Река Мунга, левый приток р.Талангуй, в Забайкалье.**

Ранее торги были приостановлены ФАС из-за жалобы ООО "Спектр" на действия Забайкалнедра, которое не приняло заявку предприятия на участие в торгах. Названная причина - заявитель не предоставил перечень лиц, входящих с ним в одну группу по форме, утвержденной ФАС. Впоследствии "Спектр" отзывал жалобу.

• **Река Мунга**, левый приток р.Талангуй расположен в 8 км западнее пос.Алия в Балейском районе. В 6 км от северной границы объекта проходит автомобильное шоссе и высоковольтная ЛЭП (Холбонские электросети). Непосредственно от участка до шоссе имеется круглогодичная грунтовая а/д.

Площадь участка - 5,18 кв км. Балансовые запасы С1 - 155 тысяч кубометров песков и 99 кг золота, С1 заб.- 437 тысяч кубометров песков и 179 кг золота. Лицензия - на 15 лет. Стартовый платеж - 8,915 млн рублей.

Первоначально аукцион был назначен на 21 октября.

## Запасы золота ЦБ РФ в сентябре выросли на 3,1 т

**Запасы монетарного золота в международных резервах РФ в сентябре 2021 года увеличились на 0,14% (+3,11 тонны), и на 1 октября они составляли 73,9 млн унций (2298,547 тонны), сообщил Банка России.**

Ранее в текущем году банк только в июле пополнил резервы на 100 тысяч унций (3,1 тонны) - впервые с апреля 2020 года.

Стоимость монетарного золота в резервах в сентябре снизилась на 4,039 млрд долларов, или на 3,04%, и на 1 октября составила 128,658 млрд долларов. Доля монетарного золота в резервах в сентябре сократилась до 20,95% с 21,47% в августе.

Резервы золотом Банк России регулярно пополнял до 1 апреля 2020 года, и только в июле 2021 года он возобновил закупки золота. Однако ранее в феврале и в апреле 2021 года банк продал из резервов по 3,1 тонны золота, - это было первое снижение золотых резервов за последние несколько лет.

Запасы монетарного золота в международных резервах РФ за 2020 год выросли на 1,23% (+27,982 тонны) и на 1 января 2021 года были 73,9 млн унций (2298,547 тонны).

**НОВОСТИ**

Ранее, в течение 2019 года Банк России, также, как и годом ранее, регулярно закупал монетарное золото для пополнения золотовалютных резервов, и по итогам года резервы банка в золоте выросли на 7,5% (+158,6 тонны) и на 1 января 2020 года составляли 73,0 млн унций (2270,56 тонны). За 2018 год ЦБ РФ купил 273,715 тонны золота и на 1 января 2019 года резервы в золоте составляли 67,9 млн унций (2111,93 тонны).

## **Международные резервы РФ на 15/10 - \$620,3 млрд**

**Международные резервы РФ с 8 по 15 октября выросли на 0,8% и составили 620,3 млрд долларов, приблизившись к историческому максимуму, достигнутому в сентябре.**

"Объем международных резервов на 15 октября составил 620,3 млрд долларов, увеличившись за неделю на 4,9 млрд долларов преимущественно под воздействием положительной переоценки, а также покупки иностранной валюты в рамках бюджетного правила", - говорится в сообщении регулятора.

Международные резервы РФ за 2020 год выросли на 7,5% и на 1 января текущего года составляли 595,8 млрд долларов. Исторического максимума резервы достигали 3 сентября 2021 года - 620,8 млрд долларов.

## **Киргизия будет сама добывать свои драгметаллы**

**Республика Кыргызстан будет самостоятельно разрабатывать месторождения драгметаллов, заявил президент государства Садыр Жапаров на пресс-конференции.**

"Для разработки государством этих месторождений основана Национальная горнодобывающая компания - Государственное предприятие "Кыргызгеология", - заявил глава Киргизии. - В целях защиты национальных интересов и развития горнопромышленной отрасли нашей страны государство получило полную возможность самостоятельно разрабатывать свои месторождения, и соответствующий закон в этом направлении уже подписан".

Вместе с тем, Садыр Жапаров отметил, что в марте текущего года на месторождении Джеруй в Таласской области ОсОО "Альянс Алтын" (подконтрольно российской "Группе Альянс") ввело в эксплуатацию золоторудный комбинат. По словам Президента, по предварительным подсчетам, от работы горнодобывающего предприятия бюджет Кыргызстана будет ежегодно получать до 4 млрд сомов налоговых и других отчислений, а на развитие региона будет поступать приблизительно 300 млн сомов.

Он рассказал, что в рамках Указа о реформировании горнодобывающей промышленности разработан законопроект "Кодекс о недрах". С его принятием все законы в сфере добычи полезных ископаемых будут объединены в один общий документ, что устранил все противоречия. Садыр Жапаров добавил, что отныне все рекультивационные счета пользователей недр будут накапливаться в государственных банках.

Как сообщалось, "Альянс Алтын" ожидает в 2021 году добыть на месторождении Джеруй 2,3 тонны золота. Мощность ЗИФ - 1,3 млн тонн руды в год, что обеспечит ежегодное производство в зависимости от содержания золота в вовлекаемой в переработку руде, от 3 до 5 и более тонн золота.

В мае 2021 года Правительство Кыргызстана взяло под свой контроль рудник Кумтор (производство в 2020 году - 556,136 тысячи унций золота), который разрабатывала канадская Centerra Gold. Centerra Gold инициировала обязательный арбитраж против правительства страны в ответ на действия, предпринятые против 100-процентной дочерней компании "Кумтор Голд Компани" (Kumtor Gold Co) по экспроприации рудника Кумтор под предлогом "внешнего управления".

## Акционер Зангезурского комбината оспорил сделку GPM

**Акционер Зангезурского медно-молибденового комбината (ЗММК) - ООО "Зангезур майнинг" обжаловал в суде договор о покупке 60% акций комбинатом "Промышленной компанией", сообщил портал судебной информации Минюста Datalex.**

Ранее, 30 сентября 2021 года, правительство Армении сообщило, что "Промышленная компания" - 100% дочернее предприятие компании GeoProMining (GPM, ООО "ГеоПроМайнинг") приобрела 60% акций ЗММК в Сюникской области на юге страны и передала государству 25% акций. В результате доля Армении в общем капитале ЗММК составила 15%.

"Зангезур майнинг" подал 7 октября иск в суд с требованием отменить договор о покупке 60% акций комбината", - говорится в сообщении. Отмечается, что интересы истца представляет адвокат Арам Орбелян. Ответчиками выступают "Промышленная компания" и правительство Армении.

Одновременно "Зангезур майнинг" просит от Центрального депозитария Армении отменить регистрацию акций на имя новых собственников. Дело будет слушаться в суде общей юрисдикции Сюникской области.

GeoProMining - международная диверсифицированная горнодобывающая компания, осваивает в Армении Сотское (Зод) золоторудное месторождение, эксплуатирует Арагатское золотодобывающее предприятие и Агаракский медно-молибденовый комбинат.

Кроме активов в Армении GPM владеет в России золотосурьмяными предприятиями - ОАО "Сарылах-Сурьма", ОАО "Звезда", а также ООО "ГеоПроМайнинг Верхне-Менкече" (серебро, свинец, цинк) на территории Якутии, в Забайкальском крае компании принадлежит (с июня 2021) АО "Висмут" - месторождение Железный кряж с запасами 25,8 тонны золота, более 14 тысяч тонн висмута и 22 млн тонн железной руды.

## Казахстан увеличил производство золота на 9%

**Предприятия Республики Казахстан в январе-сентябре 2021 года произвели 48,455 тонны аффинированного золота, что на 8,9% больше, чем в аналогичный период прошлого года.**

Производство аффинированного серебра снижено на 2,2% до 725,766 тонны, рафинированной необработанной нелегированной меди - снизилось на 11,3% до 323,979 тысячи тонн.

Производство необработанного и полуобработанного золота или в виде порошка составило 83,836 тонны (+3,8%), серебра - 738,558 тонны (-2,4%), меди в концентрате - 351,7 тысячи тонн (-9,7%).

**Производство драгметаллов в основных регионах, кг:**

| регион                 | золото | серебро |
|------------------------|--------|---------|
| Нур-Султан             | 24 215 | -       |
| Акмолинская            | 22 444 | 1 254   |
| Восточно-Казахстанская | 21 149 | 505 328 |
| Карагандинская         | 8 499  | 225 956 |
| Костанайская           | 5 177  | -       |
| Жамбылская             | 1 666  | 336     |
| Алматинская            | 139    | -       |
| Северо-Казахстанская   | 60     | -       |

**НОВОСТИ**

В денежном выражении казахстанские предприятия произвели благородные и цветные металлы на 3,392 трлн тенге (около 8 млрд долларов), что составляет 13% в республиканском объеме промышленной продукции.

Как сообщалось, предприятия Республики Казахстан в 2020 году произвели 69,803 тонны аффинированного золота, что на 14,3% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Производство аффинированного серебра выросло на 1,6% и достигло 1,024 тысячи тонны, рафинированной необработанной нелегированной меди - на 1,8%, до 480,816 тысячи тонн.

## Казахстанцы за 9 месяцев купили 823 кг золота

**Население Казахстана в январе-сентябре 2021 года купило в банках второго уровня и небанковских обменных пунктах 22,837 тысячи мерных слитков общим весом 822,9 кг, сообщает Нацбанк Республики.**

В сентябре реализовано 2578 мерных слитков общим весом 108,3 кг.

Программу по продаже и выкупу мерных слитков аффинированного золота для населения Национальный Банк запустил в 2017 году. Всего с начала ее действия продано 65,416 тысячи золотых слитков общим весом 2,4 тонны.

Золотые слитки представлены в пяти разновидностях: 5, 10, 20, 50 и 100 грамм. Наибольшей популярностью среди покупателей пользуется слиток весом 10 граммов. Его доля от общего объема продаж составляет 29% - 18,672 тысячи шт. Далее следуют 100-граммовые - 15,001 тысячи шт (23%), 20-граммовые - 12,750 тысячи (19%), 5-граммовые - 10,993 тысячи (17%), 50-граммовые - 8 тысяч (12%). В основном мерные слитки пользуются спросом в городах Алматы, Нур-Султан и Атырау.

Золотые слитки могут выступать в качестве надежного инструмента инвестирования. Главный фактор обеспечения ликвидности рынка золотых слитков - это возможность обратного выкупа слитков банками и небанковскими обменными пунктами с выплатой денег клиенту "день в день".

С начала действия программы на обратный выкуп территориальными филиалами Национального Банка приняты всего 229 мерных слитков общей массой 21,9 кг. В то же время банками второго уровня и отдельными небанковскими обменными пунктами на обратный выкуп принято 9484 мерных слитка общей массой 236,9 кг, что составляет 14% общего объема реализации. Практически все принятые на обратный выкуп мерные слитки реализуются населению без сдачи в филиалы Национального Банка.

## Азербайджан снизил добычу золота на 2,65%

**Недропользователи Азербайджана по итогам января-сентября 2021 года снизили добычу золота на 2,65% до 2608,1 кг в сравнении с аналогичным периодом годом ранее, добыча серебра - выросла на 7,71% до 3510,2 кг, следует из сообщения Госкомстата страны.**

По состоянию на 1 октября 2021 года в незавершенном производстве предприятий оставалось 239,4 кг принадлежащего государству добытого золота и 166,9 кг серебра.

**Динамика добычи драгметаллов, кг:**

| месяц    | золото '21 | золото '20 | серебро '21 | серебро '20 |
|----------|------------|------------|-------------|-------------|
| сентябрь | 253,3      | 314,5      | 382,0       | 412,0       |
| август   | 296,3      | 328,5      | 342,0       | 372,0       |
| июль     | 310,3      | 324,4      | 347,6       | 324,7       |
| июнь     | 303,6      | 279,0      | 377,2       | 378,1       |
| май      | 317,4      | 245,3      | 433,0       | 348,4       |

**НОВОСТИ**

|         |       |       |       |       |
|---------|-------|-------|-------|-------|
| апрель  | 297,7 | 239,1 | 420,2 | 230,2 |
| март    | 298,5 | 283,0 | 401,7 | 337,5 |
| февраль | 260,1 | 260,7 | 385,0 | 315,7 |
| январь  | 270,9 | 404,6 | 421,5 | 540,4 |

Добыча золота в Азербайджане осуществляется с 2009 года, ежегодный производственный потенциал Азербайджана оценивается в 10-15 тонн драгметалла. В 2020 году добыча золота (госдоля) снизилась на 3,77% до 3571,5 кг, серебра - выросла на 11,71% до 4309,8 кг. В 2019 году недропользователи сократили добычу золота на 12,8% - до 3711,6 кг, добыча серебра выросла более чем на 44,4% до 3857,8 кг.

**ЗА РУБЕЖОМ**

## Мордашов требует \$4,6 млрд компенсации в Гвиане

**Акционеры золотодобывающей Nordgold в рамках арбитражного процесса требуют компенсации в 4,6 млрд долларов за то, что длительное время компания не может начать промышленную разработку проекта золоторудного месторождения Montagne d'Or, расположенного во Французской Гвиане, сообщила канадская Orea Mining, партнер проекта.**

В частности, Orea Mining, ссылаясь на местные СМИ, сообщила, что две компании-держатели контрольного пакета акций Nordgold, подали иск руководствуясь двусторонним российско-французским инвестиционным соглашением, и в рамках конфиденциального арбитражного процесса требуют 4,6 млрд долларов компенсации за 55,01% - долю в Montagne d'Or, принадлежащую компании Nordgold.

При этом Orea сообщила, что Nordgold не уведомляла о таких претензиях, и не может подтвердить точность вышеупомянутых публикаций в СМИ. В Nordgold сообщение также не комментируют.

Orea Mining (ранее Columbus Gold) владеет месторождением Montagne d'Or во Французской Гвиане совместно с Nordgold. Компании находятся в процессе получения разрешений на дальнейшую разработку проекта. Партнеры несколько лет не могут получить необходимые разрешения для старта добычи и продолжают судиться с французскими властями за продление концессионного соглашения по проекту. Nordgold начала инвестировать в проект в 2013 году.

Nordgold - золотодобывающая компания, ее предприятия находятся в Буркина-Фасо, Гвинее, России и Казахстане. Основные акционеры - бизнесмен Алексей Мордашов и его сыновья, Кирилл и Никита, на долю которых суммарно приходится 99,94% уставного капитала.

## Zijin начала промышленное производство в Сербии

**Китайская горнодобывающая корпорация Zijin Mining Group приступила к промышленному производству на золотомедном месторождении Ыкару Реки в Сербии.**

Правительство выдало разрешение на добычу по результатам пилотного производства, которое было запущено в июне.

Проект разработки верхней зоны месторождения предусматривает мощности по переработке 3,3 млн тонн руды в год и производство 91,4 тысячи тонн

## НОВОСТИ

меди и 2,5 тонн золота. Компания отметила, что ускорила исследование нижней зоны проекта.

Месторождение Ćukaru Реки разделено на две зоны - верхнюю и нижнюю. Ресурсы верхней зоны составляют 1,28 млн тонн меди и 81 тонну золота с содержаниями 3% меди и 1,91 г/т золота. Ресурсы нижней зоны составляют 14,3 млн тонн меди и 299 тонн золота, но с более низкими содержаниями - 0,86% меди и 0,18 г/т золота.

Zijin Mining Group производит золото, медь, цинк, а также никель, железную руду, платиноиды.

## Freerport увеличила производство золота на 67%

**Американская Freerport-McMoRan в январе-сентябре 2021 года нарастила производство золота на 67% до 976 тысяч унций (30,4 тонны) в сравнении с аналогичным периодом 2020 года на фоне наращивания объемов подземной добычи на индонезийском месторождении Grasberg.**

Производство меди за период выросло на 20% до 2810 млн фунтов (1275 тысяч тонн), молибдена - на 10,5% до 63 млн фунтов (28,6 тысячи тонн).

В отчетный период, компания получила чистую прибыль в размере 3,2 млрд долларов против чистого убытка в 109 млн долларов годом ранее. Выручка увеличилась на 72% до 16,7 млрд долларов. Капитальные затраты компании за девять месяцев сократились на 15% до 1344 млн долларов.

По данным на 30 сентября, на балансе компании находилось 7,67 млрд долларов денежных средств и эквивалентов против 6,3 млрд долларов на 30 июня. Общий долг Freerport за третий квартал снизился до 9,665 млрд долларов с 9,7 млрд долларов.

Как сообщалось, в 2021 году капитальные затраты составят 2,3 млрд долларов, включая 1,3 млрд долларов на основные проекты, в том числе подземная разработка на месторождении Grasberg в Индонезии. Консолидированные продажи за 2021 год, которые сопоставимы с производством, ожидаются в объеме 3,8 млрд фунтов меди, 1,3 млн унций золота и 85 млн фунтов молибдена.

Freerport-McMoRan разрабатывает месторождения молибдена, меди и золота в Северной Америке, Южной Америке, и Индонезии.

## Antofagasta нарастила производство золота на 25%

**Чилийский производитель меди Antofagasta Plc по итогам девяти месяцев 2021 года нарастил производство металла лишь на 0,2% до 542,6 тысячи тонн по сравнению с аналогичным периодом 2020 года.**

Производство молибдена за период снизилось на 5,6% до 8,4 тысячи тонн. При этом, добыча золота выросла на 25,4% до 187,3 тысячи унций (5,8 тонны) на фоне изменения содержания в руде Centinela.

В 2021 году компания ожидает производство 710-740 тысяч тонн меди, 240-260 тысяч унций золота и 9,5-11,0 тысяч тонн молибдена. Капитальные затраты составят 1,6 млрд долларов, так как часть затрат - примерно 200 млн долларов - была перенесена с прошлого года. Компания учитывает, что пандемия COVID-19 продолжится до конца года.

Antofagasta эксплуатирует четыре рудника в Чили: Los Pelambres, Centinela, Antucoya и Zaldivar.

## **Centamin в III квартале сократила добычу на 19%**

**Британская Centamin Plc, добывающая золото в Египте, в июле-сентябре 2021 года снизила производство на 19% до 128,24 тысячи унций (4 тонны) по сравнению с аналогичным периодом 2020 года.**

С начала года было произведено 307,821 тысячи унций, на 20% ниже аналогичного периода 2020 года.

Производство золота сократилось на фоне снижения добычи (-23%) и содержания золота в руде.

Производственные издержки в отчетный период взлетели на 24% до 682 долл/унция, совокупные затраты (AISC) - на 32% до 961 долл/унция.

Капитальные затраты в отчетный период выросли на 75% до 38,7 млн долларов. Компания планировала, что 65% затрат придется на второе полугодие, так как это обусловлено сроками строительства проекта солнечной энергии на Сукари и установки по закладке пастообразной массы.

На 2021 год компания запланировала производство 400-430 тысяч унций при ТСС в 800-900 долл/унция и AISC в 1150-1250 долл/унция. Капзатраты составят 225 млн долларов.

Centamin разрабатывает месторождения в Египте с 1995 года. Основной актив - месторождение Сукари, где добыча золота началась летом 2010 года.

## **B2Gold снизила производство золота на 4%**

**Канадская B2Gold Corp по итогам девяти месяцев 2021 года снизила производство золота на 4% до 742,517 тысячи унций (23,1 тонны) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.**

Наибольшее снижение получено на месторождении Fekola в Мали и составило 13% до 404,256 тысячи унций. Компания объяснила снижение фокусом на вскрышу на Fekola и Otjikoto в первой половине года.

По итогам января-сентября, выручка B2Gold снизилась на 7,7% до 1,2 млрд долларов, тогда как физические продажи золота составили 689 тысяч унций, что на 8% ниже аналогичного периода 2020 года. Цена реализации выросла на 2,7% до 1794 долл/унция.

На фоне сильных показателей за девять месяцев компания повысила производственный прогноз на текущий год до 1015-1055 тысяч унций, включая 50-60 тысяч унций от доли в Calibre Mining, с 970-1030 тысяч унций ранее. Производственные затраты запланированы в 500-540 долл/унция, совокупные издержки (AISC) ожидаются 870-910 долл/унция.

B2Gold зарегистрирована в 2007 году в Ванкувере (Канада). Компания добывает золото на трех действующих рудниках (по одному на Филиппинах, в Намибии, и Мали), а также занимается геологоразведкой в Намибии, Буркина-Фасо и Колумбии. В октябре 2019 года компания продала рудники в Никарагуа канадской Calibre Mining, но взамен получила долю в компании и получает часть производства золота с активов.

## **ВНР в июле-сентябре снизила выпуск золота на 5%**

**Крупнейшая горнодобывающая компания в мире ВНР Billiton по итогам первого квартала 2021-2022 финансового года (июль-сентябрь), снизила производство золота в концентрате на 4,7% до 75,2 тысяч унций (2,3 тонны), серебра - нарастила на 2% до 3,12 млн унций (97 тонн).**

## НОВОСТИ

Общее производство меди снизилось на 9% до 376,5 тысячи тонн, цинка - на 3,2% до 33,3 тысячи тонн, производство свинца - упало на 45% до 378 тонн, никеля - на 20% до 17,8 тысячи тонн.

Добыча металлургического угля снизилась на 9% до 8,9 млн тонн, энергетического - выросла на 17% до 4,2 млн тонн. Добыча железной руды снизилась на 4% до 63,3 млн тонн.

Прогноз на 2021-2022 финансовый год составляет 1,59-1,76 млн тонн меди, 249-259 млн тонн железной руды и 39-44 млн тонн металлургического угля и 85-95 тысяч тонн никеля.

VNR Billiton Ltd - мировой лидер горнодобывающей отрасли, основанный в 2001 году. Компания занимается добычей бокситов, угля, меди, марганца, железной руды, урана, никеля, серебра и титаносодержащих минералов. Также VNR Billiton добывает нефть и природный газ.

Для упрощения портфеля головной компании в мае 2015 года были выделены ряд высококлассных активов в отдельную компанию South-32. В неё вошли активы по производству глинозема, металлургического угля, марганца и серебра в Австралии, Южной Америке и ЮАР.

## Amplats нарастила производство платиноидов на 17%

**Корпорация Anglo American Plc - ведущий производитель платиноидов в мире - в январе-сентябре 2021 года нарастила производство металлов в концентрате на 17% до 3195 тысяч унций (99,4 тонны) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.**

В том числе, производство из собственного сырья выросло на 16% до 2124 тысячи унций, из покупного сырья - на 19% до 1071 тысяч унций.

Производство аффинированных МПГ взлетело на 84% до 3,747 млн унций. При этом, производство рафинированной платины выросло на 93% до 1746 тысячи унций, палладия - на 72% до 1204 тысячи унций, родия - на 97% до 249,5 тысячи унций. Причиной значительного роста являются низкие показатели прошлого года, вызванные сокращением производства из-за инцидента на конвертере в феврале 2020 года, и компания объявила форс-мажорные обстоятельства. Ремонт был завершён в декабре 2020 года.

Производство меди выросло в отчетный период на 1% до 487 тысяч тонн, никеля - снизилось на 3% до 31,1 тысячи тонн. Добыча железной руды в ЮАР выросла на 7% до 48,8 млн тонн.

Anglo American также произвела 10,5 млн тонн коксующегося угля, что на 17% ниже 2020 года.

После результатов за девять месяцев, компания снова сузила прогноз по производству. В частности, компания намерена произвести те же 4,2-4,4 млн унций МПГ, но 650-660 тысяч тонн меди, а не 650-680 тысяч тонн, 64,5 млн тонн железной руды против 64,5-66,5 млн тонн планируемых ранее и 42-44 тысячи тонн никеля.

Anglo American - группа компаний, основанная в Южной Африке, поначалу включала горнодобывающие компании, сейчас включает компании из различных отраслей. Компания является одним из ведущих поставщиков на мировой рынок платины, алмазов, каменного угля, а также меди, цинка и никеля.

## Iamgold оценила начальные ресурсы Gosselin

**Канадская Iamgold Corp оценила общие начальные ресурсы недавно открытого месторождения Gosselin в канадской провинции Онтарио в 5,06 млн унций (157,4 тонны).**

## НОВОСТИ

В частности, обозначенные ресурсы составляют 124,5 млн тонн руды со средним содержанием золота 0,84 г/т или 3,35 млн унций, а прогнозные ресурсы оцениваются в 72,9 млн тонн руды со средним содержанием золота 0,73 г/т или 1,71 млн унций.

Месторождение располагается недалеко от строящегося проекта Cote Gold, которое является совместным предприятием Iamgold (70%, оператор) и японской Sumitomo Metal Mining Co. Общие ресурсы проекта, без учета Gosselin, превышают 14 млн унций.

"Добавление минеральных ресурсов месторождения Gosselin представляет собой увеличение на 33% общего объема содержащегося золота в измеренных и обозначенных категориях ресурсов, и увеличение на 45% общего количества содержащегося золота в предполагаемой категории ресурсов для проекта Cote Gold", - отметили в компании.

Начало промышленного производства золота на Cote Gold запланировано на вторую половину 2023 года.

Как сообщалось, оценка капитальных затрат на проект Cote Gold выросла по сравнению с прошлым годом до 1,125-1,175 млрд канадских долларов с 875-925 млн долларов ранее на фоне роста цен на стройматериалы, затрат на горную добычу, инфляции и затрат, связанных с COVID-19.

Iamgold - золотодобывающая компания среднего звена, занимается освоением месторождений в Канаде, Южной Америке и Африке.

## Royal Mint будет извлекать золото из электроники

**Королевский монетный двор Великобритании планирует построить в Уэльсе завод, который будет извлекать золото и другие драгоценные металлы из электронных отходов, таких как ноутбуки, мобильные телефоны, и другие гаджеты.**

В частности, монетный двор подписал соглашение с канадским стартапом в области чистых технологий Exsig о создании в Великобритании производства, которое позволит безопасно извлекать и перерабатывать драгоценные металлы из электронных отходов.

Запатентованная технология Exsig, основанная на революционной химии, позволяет извлекать более 99% золота из электронных отходов, содержащихся в печатных платах, ноутбуках и мобильных телефонах.

Ежегодно в мире люди создают более 50 млн тонн электронных отходов, а перерабатывается менее 20%. Это означает, что золото, серебро, медь, палладий и другие высоко ценимые металлы, консервативно оцениваемые в 57 млрд долларов - сумма, превышающая валовой внутренний продукт большинства стран - в основном выбрасываются, а не собираются для переработки и повторного использования.

## Hochschild выделяет проект по добыче РМЗ

**Латиноамериканская Hochschild Mining Plc намерена выделить из производственной группы 80% компании Aclara Resources Inc для вывода её на IPO в Торонто.**

Целью IPO является привлечение дополнительных средств для геологоразведки и разработке редкоземельных минералов (РМЗ), а также для оборотного капитала и общих корпоративных целей. Компания будет выделена до конца года, Hochschild сохранит за собой 20%.

Aclara владеет стратегический пакет концессий на добычу полезных ископаемых в Чили. Aclara начинает разработку своих ресурсов в рамках

## НОВОСТИ

проекта под названием Penco Module, который содержит ионные глины, богатые редкоземельными элементами.

В настоящее время компания сосредоточена на развитии и предстоящем строительстве на Penco, и будет нацелена на производство концентрата редкоземельных элементов на обогатительной фабрике, на которой будет перерабатываться сырье из близлежащих месторождений РМЗ.

По состоянию на 30 июня 2021 года валовая балансовая стоимость активов Aslaga составляла 38,2 млн долларов.

Hochschild осваивает четыре месторождения драгметаллов на территории Латинской Америки, - на трех месторождениях в Перу и одном в Аргентине.

## ЕЦБ не изменили резервы золота за неделю

**Консолидированные резервы золота Европейского Центрального Банка (ЕЦБ) и Центробанков еврозоны за неделю, закончившуюся 15 октября, не изменились и составляют 517,802 млрд евро.**

Валютные резервы еврозоны за неделю не изменились - 320 млрд евро.

Размер денежной массы вырос на 1153 млн евро до 1509 млрд евро.

## РФ снизила экспорт золота в Швейцарию на 20%

**Швейцария в январе-сентябре 2021 года импортировала 1559,6 тонны немонетарного и необработанного золота на общую сумму в 58,5 млрд швейцарских франков (63,2 млрд долларов США), против 1677 тонн в аналогичный период 2020 года на 64,75 млрд франков.**

Таким образом, импорт золота за период снизился на 7% в физическом выражении и на 10% в денежном выражении.

Больше всего драгметалла было ввезено из Великобритании - 335,5 тонны на 17,6 млрд франков против 159,1 тонны на 8,3 млрд франков годом ранее, США - 133,5 тонны (+56%) на 6,4 млрд франков и Перу - 119,9 тонны (+43%) на 1,35 млрд франков.

Импорт из России составил 11,326 тонны (-19,8%) на 595 млн франков против 14,12 тонны на 757 млн франков годом ранее. В Россию в сентябре экспорта не было. Только в августе в Россию были поставлены 500 кг золота впервые за год - на 26,4 млн франков.

Общий экспорт из Швейцарии в январе-сентябре составил около 983,8 тонны золота (+7,3%) на 52 млрд франков. Больше всего было экспортировано в Индию - 399,5 тонн на 21 млрд франков против 66,687 тонны на 3,55 млрд франков годом ранее и Китай - 162,28 тонны на 8,6 млрд франков против 30,5 тонн на 1,5 млрд франков годом ранее.

По итогам 2020 года, Швейцария увеличила импорт немонетарного и необработанного золота в физическом выражении на 2,8% и в денежном выражении - на 36% до 2151 тонн на общую сумму в 82 млрд швейцарских франков. На экспорт из Швейцарии в 2020 году было отправлено примерно 1180 тонн золота (-0,8%) на 62,3 млрд франков.

## Ювелиры Индии в 4 раза нарастили импорт золота

**Индия в апреле-сентябре 2021 года (6 месяцев 2021-2022 финансового года) увеличила в денежном выражении импорт банковского золота для ювелирной промышленности до 1249 млн долларов с 298 млн долларов годом ранее, сообщает Gem & Jewellery Export Promotion Council (GJEPC).**

**НОВОСТИ**

Значительный рост объясняется эффектом низкой базы из-за пандемии COVID-19 годом ранее.

Импорт ювелирных золотых изделий вырос до 137,4 млн долларов с 67,15 млн долларов, серебряных слитков - до 35,75 млн долларов с 13 млн долларов, платины - на 13% до 75 млн долларов.

Импорт сырых алмазов вырос до 9,1 млрд долларов с 2,56 млрд долларов, ограненных бриллиантов - сократился на 24% до 723 млн долларов.

В тоже же время, экспорт ювелирных изделий из золота составил 3,97 млрд долларов против 1090 млн долларов годом ранее, экспорт ювелирных изделий из серебра - вырос на 50% 1,28 млрд долларов. Экспорт золотых монет и медальонов за апрель-сентябрь составил лишь 290 тысяч долларов против 52,37 млн долларов годом ранее.

Экспорт ограненных бриллиантов в отчетный период составил 12,37 млрд долларов против 5,5 млрд долларов годом ранее, сырых алмазов - 494 млн долларов против 159 млн долларов годом ранее.

Индия за финансовый год (апрель 2020 - март 2021 года) сократила импорт банковского золота для ювелирной промышленности до 1503,6 млн долларов против 7,82 млрд долларов (-81%).

## **Инвесторы бегут из золота в криптовалюты**

**Инвесторы продают золото в обмен на криптовалюты по мере роста инфляции, убягая от металла, который исторически считается средством сбережения.**

По данным Bloomberg, в этом году из крупнейшего торгуемого на бирже золота фонда было извлечено более 10 млрд долларов. Запасы физического золота в фондах также распродают. Цена на золото упала на 6,1% в этом году до 1782 долл/унция 20 октября.

Биткойн тем временем вырос в цене вдвое - до рекордного уровня более 67 тысяч долларов на этой неделе. Некоторые инвесторы начали рассматривать его и другие криптовалюты как средство защиты от инфляции, даже если их не существовало во время последней серьезной инфляции в мире.

Признанные ветераны золотого рынка подтверждают, что времена меняются. "В настоящее время наша стратегия не вызывает никакого интереса", - утверждает старший портфельный менеджер Sprott Asset Management, группы по инвестициям в драгоценные металлы Джон Хэтэуэй.

Золото уже давно рекламируется как гарантия от снижения покупательной способности фиатных валют, таких как доллар. Сдержанный спрос, нарушение цепочек поставок товаров и стимулы центрального банка возродили опасения по поводу инфляции, которые обычно поддерживали рынки золота.

Однако вековая мудрость не работает на финансовых рынках. Доллар укрепился вместе с экономикой США, а цена на золото упала, и инвесторы ищут защиты в других активах.

Согласно исследованию Fidelity, в ходе которого было опрошено 1100 профессиональных инвесторов, отсутствие тесной корреляции биткойна с другими классами активов и восприятие потенциала в качестве хеджирования от инфляции повысило его популярность.

Более половины хедж-фондов, опрошенных в Европе и США, заявили, что рост инфляции является основным фактором их привлечения к цифровым активам, при этом почти восемь из 10 опрошенных инвесторов заявили, что криптовалютам есть место в портфеле.

Биткойн был запущен в 2009 году, а золото торговалось тысячелетиями. Поклонники криптовалюты говорят, что ее полезность в качестве защиты от инфляции обусловлена ее дизайном, который ограничивает максимальное количество цифровых монет на уровне 21 млн. Это контрастирует с мерами по печатанию денег, которые центральные банки приняли в ответ на Covid-19.

## Мировое производство Pt вырастет на 22% в 2021 г

**Мировое производство платины может вырасти на 21,9% до 6028 тысяч унций (187,5 тонны) в текущем году после падения на 18% из-за пандемии в 2020 году, считают аналитики GlobalData.**

Основной вклад внесет ЮАР, продемонстрировав рост на 34,7% к прошлому году до 4,34 млн унций.

GlobalData отслеживает шесть предстоящих проектов, которые находятся в стадии строительства и имеют совокупную мощность производства металла более 600 тысяч унций.

В 2020 году мировое производство было серьезно нарушено из-за ограничений в основных странах-производителях, в основном в Южной Африке, где производство упало на 25,8%. Кроме того, на конвертерном заводе Anglo American Platinum произошла авария, в результате которой завод был закрыт на 90 дней.

Производство платины в мире в 2020 году снизилось на 18% до 4,944 млн унций из-за пандемии. Производство в Южной Африке, крупнейшем производителе платины в мире, упало на 25,8%, в России - на 3,1%.

COVID-19 также существенно повлиял на мировой спрос на платину. В прошлом году спрос составил 7,33 млн унций платины, снизившись на 13,6% в основном из-за снижения спроса в автомобильной и ювелирной промышленности на 20% и 17% соответственно.

Мировые запасы металлов платиновой группы в январе 2021 года составили 69 тысяч тонн. Из них наибольшая доля приходилась на Южную Африку - 63 тысячи тонн, что эквивалентно 90,9%, за ней следуют Россия (2,3%) и Зимбабве (0,7%).

### О ДРАГОЦЕННЫХ КАМНЯХ

## De Beers нарастила добычу алмазов на 33%

**Международная алмазодобывающая компания De Beers по итогам января-сентября 2021 года нарастила добычу на 33% до 24,585 млн карат на фоне слабых результатов прошлого года из-за коронавируса и карантинных мер.**

В частности, производство подразделения Debswana в Ботсване выросло на 39% до 17,09 млн карат на фоне переработки богатой руды на Jwaneng.

DВСМ в Южной Африке нарастила добычу на 62% до 4,014 млн карат за счет высоких содержаний драгметалла в руде, добытой до перехода на подземную разработку на Venetia.

В Намибии, производство сократилось на 3% до 1075 тысяч карат из-за планового ремонта судна Mafuta, а также выхода из строя другого судна.

Производство в Канаде сократилось на 6% до 2,4 млн карат на фоне снижения содержаний в руде.

## НОВОСТИ

"Спрос на алмазное сырье продолжает оставаться устойчивым, при этом позитивные настроения в сбыте алмазов отражали высокий спрос на ювелирные изделия с бриллиантами, особенно на ключевых рынках США и Китая", - отметила компания.

Компания снова сузила прогноз по добыче алмазов на текущий год до 32 млн карат с 32-33 млн карат ранее, который также будет зависеть от состояния рынка и возможных перебоев из-за COVID-19.

Международная корпорация De Beers занимается добычей, обработкой и продажей природных алмазов, а также производством синтетических алмазов для промышленных целей. Основана в 1888 году в ЮАР. Anglo American принадлежит 85% в De Beers.

**De Beers в ходе восьмого торгового цикла (закончился 19 октября) реализовала долгосрочным клиентам и на аукционах алмазы на 490 млн долларов, сообщает Anglo American, которая владеет 85% в De Beers.**

В аналогичный период 2020 года компания продала алмазов на 467 млн долларов, а в ходе седьмого цикла, который закончился 7 сентября, продажи составили 522 млн долларов. Таким образом, рост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года 4,9%, а по сравнению с седьмым циклом - снижение на 6,1%.

"Поскольку алмазный рынок готовится к ключевому сезону праздников, а потребительский спрос в США на ювелирные изделия с бриллиантами продолжает расти, мы увидели дальнейший устойчивый спрос на необработанные алмазы накануне праздника Дивали, когда на спрос повлияет закрытие фабрик по огранке в Индии", - отметил главный исполнительный директор De Beers Брюс Кливер.

## Gem Diamonds извлекла два крупных белых алмаза

**Британская Gem Diamonds Ltd добыла два крупных белых алмаза ювелирного качества весом в 245 карат и 102 карата на месторождении Letseng в Лесото.**

Месторождение Letseng широко известно производством крупных алмазов белого цвета и высокого качества, что делает его крупнейшим кимберлитовым месторождением в мире по стоимости за карат.

Gem Diamonds принадлежит 70% в месторождении Letseng (Лесото, государство в составе ЮАР). В середине 2019 года компания продала 100% в месторождении Ghaghoo в Ботсване, которое было законсервировано в начале 2017 года в связи со снижением цен на алмазы.

## ФРС и стагфляция бросают вызов золоту

**В сентябре цены на золото снизились второй месяц подряд. Но упало не только золото, - казначейские облигации, корпорации, акции США и других стран упали в результате сокращения доли заемных средств при маржинальной торговле, считают аналитики World Gold Council (WGC).**

За последние два месяца также разочаровали темпы роста экономики, хотя инфляция превысила ожидания. Похоже, что на рынках присутствует риск стагфляции с ростом затрат на замедлении общего развития.

### ИНФЛЯЦИЯ

После нескольких месяцев спекуляций ФРС США наконец дала понять, что почти готова начать сокращение покупок активов, возможно, уже в ноябре. Этот "ястребиный поворот" произошел на фоне увеличивающихся опасений, что инфляция может быть менее преходящей, чем ожидалось изначально. Неизбежное сокращение покупок активов и последующее повышение процентных ставок наверняка станут препятствием для роста цен на золото. Но стоит учитывать и другие факторы.

Например, Европейский центральный банк и Банк Японии придерживаются адаптивного подхода, который должен сработать в пользу золота. Более того, поскольку инфляция накаляется, особенно в США и Европе, в центре внимания могут оказаться исторические качества золота как средства защиты от снижения покупательной способности.

Однако рынки продолжают оценивать потенциальное влияние экономических показателей на политику ФРС. Потребность в защите и диверсификации портфеля всегда присутствует, но более оптимистичные экономические перспективы могут сказаться на инвестициях в золото и настроениях.

**Китай.** Предварительные данные за сентябрь рисуют умеренно позитивную картину спроса на золото. С приближением пикового сезона его потребления физический спрос показал признаки улучшения - среднесуточные объемы торгов были на 32% выше, чем в августе. А по мере нарастания волатильности фондового рынка наблюдался приток в местных золотых ETF.

По данным Китайской таможни, в августе было импортировано 77 тонн золота, что на 16% больше аналогичного периода прошлого года. Импорт поддерживался высоким спросом перед сезонным потреблением в четвертом квартале и ростом местных премий.

**Индия.** Спрос на золото оставался стабильным в сентябре, после укрепления в августе. Это было связано со свадьбами, и отложенным спросом после снижения местных цен на золото.

**Центральные банки** в августе купили нетто 28,4 тонны. Интерес был ограничен небольшой знакомой группой:

- Индия - 12,9 тонны
- Узбекистан - 8,7 тонны
- Казахстан - 5,3 тонны
- Турция - 2,8 тонны

**ETF** в сентябре зарегистрировали чистый отток золота в 15,2 тонны или на 830 млн долларов. Отток в Европе и Северной Америке лишь частично компенсировался притоком в Азии. В конце месяца мировые запасы составили 3,592 тысячи тонн - самый низкий уровень с апреля.

### ОТРИЦАТЕЛЬНЫЕ СТАВКИ

Традиционно золото должно хорошо себя вести в условиях отрицательных процентных ставок, учитывая альтернативные издержки владения нерентабельным активом. Это означает, что более высокие реальные ставки должны привести к снижению цен на золото.

## АНАЛИТИКА

"Но наш анализ показывает, что реальные ставки в США должны подняться выше 2,5%, чтобы иметь значительное долгосрочное негативное влияние на золото. Между тем, возврат к реальной ставке 0-2,5% имеет тенденцию приводить лишь к низкой реальной доходности золота по сравнению с его долгосрочным средним показателем в 6,2%", - отмечают в WGC.

**СТАГФЛЯЦИЯ**

По некоторым индикаторам, восстановление экономики в первом полугодии снижало темпы. Между тем инфляция остается высокой. Некоторые эксперты считают, что этот этап будет недолгим, но, тем не менее, он может нанести ущерб инвесторам, - потоки денежных средств по финансовым активам попадут под двойной удар - высокой инфляции и застоя в экономике.

Исторически защитные активы демонстрируют наилучшие результаты в стагфляционной среде, когда альтернативная стоимость не приносящих доход активов снижается. Золото в эти периоды приносило хорошую прибыль, чему способствовали повышенные риски, волатильность фондового рынка, низкие реальные процентные ставки и слабый доллар США.

Данные уже свидетельствуют о стагфляции. После бурного роста в первой половине 2021 года экономическое развитие замедляется в США и других странах, и инфляция остается нерешенной, если не растущей проблемой.

Реальные активы преуспевают во время стагфляции, а сырьевые товары только подпитывают инфляцию. Золото как правило извлекает выгоду из среды повышенного риска, роста инфляции и снижения реальных ставок.

По статистике, на 20-летнем горизонте золото вместе с глобальными индексами широких облигаций и облигациями, привязанными к инфляции, является единственным активом, обеспечивающим положительную доходность во всех экономических сценариях. При этом, средневзвешенная доходность золота превышает доходность облигаций, а во многих случаях - более чем в два раза.

**Вестник Золотопромышленника**

**ОБЗОРЫ**

## Обзор динамики цен на акции компаний

Цена золота с 15 по 22 октября выросла на 2% до 1808,25 долларов за унцию, серебра – на 4,6% до 24,31 долларов за унцию.

Индекс ММББ за период снизился на 1,5% до 4196,96 пункта, индекс Dow Jones - вырос на 1,1% до 35677,02.

Акции российских золотодобывающих компаний выросли.

**Polymetal** получил первый золотосеребряный концентрат на Нежданинском месторождении, на проектную мощность и извлечение компания планирует выйти до конца апреля 2022 года.

**Котировки российских золотодобывающих компаний:**

| ЭМИТЕНТ                | БИРЖА   | ТИКЕР | цена закрытия 15.10 | цена закрытия 22.10 | изм в % | текущая капитализация млрд |
|------------------------|---------|-------|---------------------|---------------------|---------|----------------------------|
| "Полюс", RUR           | ММББ    | PLZL  | 13454.50            | 14266.00            | + 6.0   | 27.76                      |
| "Полюс", USD           | LSE     | PLZL  | 94.80               | 101.80              | + 7.4   | 27.70                      |
| Polymetal Int, RUR     | ММББ    | POLY  | 1303.50             | 1369.10             | + 5.0   | 9.27                       |
| Polymetal Int, GBP     | LSE     | POLY  | 13.30               | 14.18               | + 6.6   | 9.25                       |
| Petropavlovsk Plc, RUR | ММББ    | POGR  | 23.51               | 24.26               | + 3.2   | 1.37                       |
| Petropavlovsk Plc, GBP | AIM LSE | POG.L | 0.24                | 0.25                | + 4.6   | 1.37                       |
| "Норникель", RUR       | ММББ    | GMKN  | 23100.00            | 22878.00            | - 1.0   | 51.77                      |

Акции зарубежных отраслевых компаний также выросли на фоне роста золота.

**AngloGold Ashanti** выпустила бонды до 2028 года на 750 млн долларов с купоном 3,375%. Привлеченные средства пойдут на выкуп бондов выпуска до 2022 года с купоном 5,125%.

**Harmony Gold** приостановила добычу на участке месторождения Kusasaletu после несчастного случая со смертельным исходом.

**Динамика акций зарубежных золотодобывающих компаний (USD):**

| ЭМИТЕНТ                | БИРЖА | ТИКЕР | цена закрытия 15.10 | цена закрытия 22.10 | изм в % | текущая капитализация млрд |
|------------------------|-------|-------|---------------------|---------------------|---------|----------------------------|
| Kinross Gold Corp      | NYSE  | KGC   | 6.11                | 6.33                | + 3.5   | 7.98                       |
| Barrick Gold Corp      | NYSE  | ABX   | 19.13               | 19.48               | + 1.8   | 34.64                      |
| Centerra Gold Inc, CAD | TSX   | CG    | 9.53                | 9.92                | + 4.1   | 2.38                       |
| Newmont Mining Corp    | NYSE  | NEM   | 57.05               | 57.60               | + 1.0   | 46.15                      |
| AngloGold Ashanti Ltd  | NYSE  | AU    | 18.79               | 19.51               | + 3.8   | 8.14                       |
| Gold Fields Ltd New    | NYSE  | GFI   | 9.37                | 9.66                | + 3.1   | 8.58                       |
| Harmony Gold Mining    | NYSE  | HMY   | 3.85                | 3.93                | + 2.1   | 2.42                       |

**ОБЗОРЫ**

## Обзор цен на драгметаллы на COMEX

**Золото на прошедшей неделе опять поднималось выше 1800 долларов на фоне снижения доллара и опасений инфляции из-за продолжающихся проблем в цепочках поставок в самых разных отраслях. Тем не менее, цены остаются под давлением, так как понятно, что ужесточение ФРС монетарной политики в виде сокращения покупки активов и повышения ставки уже скоро начнется.**

При повышении ставки золото проигрывает гособлигациям, так как не приносит процентный доход.

| London <b>FIX</b> , \$ per troy oz: |                |                |           |                |                |                |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| LBMA/LPPM                           | <b>Au</b> : AM | <b>Au</b> : PM | <b>Ag</b> | <b>Pt</b> : AM | <b>Pt</b> : PM | <b>Pd</b> : AM | <b>Pd</b> : PM |
| 2021-10-22                          | 1792.30        | 1808.25        | 24.310    | 1063.0         | 1062.0         | 2015.0         | 2015.0         |
| 2021-10-21                          | 1785.30        | 1779.30        | 24.230    | 1051.0         | 1043.0         | 2068.0         | 2026.0         |
| 2021-10-20                          | 1778.15        | 1778.00        | 23.955    | 1044.0         | 1043.0         | 2096.0         | 2058.0         |
| 2021-10-19                          | 1779.40        | 1779.55        | 23.730    | 1055.0         | 1047.0         | 2081.0         | 2093.0         |
| 2021-10-18                          | 1762.45        | 1767.85        | 23.220    | 1049.0         | 1039.0         | 2037.0         | 1986.0         |
| 2021-10-15                          | 1781.45        | 1772.65        | 23.240    | 1057.0         | 1049.0         | 2140.0         | 2121.0         |

**В понедельник** котировки фьючерсов на золото закрылись с понижением вторую сессию подряд. Подорожание биткоина и укрепление доллара США в сочетании с возросшей доходностью 10-летних казначейских облигаций ограничили возможный рост цен на драгоценный металл.

"Укрепление биткоина, который преодолел отметку в 62 000 долларов впервые с апреля, оказывает существенное давление на золото, - отметили аналитики Zaner. - Укрепление доллара и рост доходности гособлигаций оказали дополнительное давление на котировки".

Показатели китайской экономики оказались не слишком позитивными, и все больше участников рынка верит в то, что ФРС США начнет сворачивать программу выкупа казначейских и ипотечных облигаций к концу этого года. Все это также оказывает давление на рынки, уточнили в Zaner.

Экономика Китая - одного из крупнейших покупателей золота продемонстрировала признаки замедления роста, которые усилили понижательное давление на цены драгоценного металла. ВВП Китая в 3-м квартале вырос всего на 4,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Во 2-м квартале показатель вырос на 7,9%.

Доходность 10-летних казначейских облигаций проверяет на прочность уровень 1,6%, держась около максимума с июня. Индекс доллара ICE торговался почти без изменений.

| Итоги торгов по фьючерсам на <b>COMEX</b> , \$ per troy oz: |                      |                    |                      |                    |
|---|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | <b>Au</b> на 12/2021 | <b>Ag</b> на 12/21 | <b>Pt</b> на 01/2022 | <b>Pd</b> на 12/21 |
| 2021-10-22  | 1796.30              | 24.449             | 1052.10              | 2035.60            |
| 2021-10-21  | 1781.90              | 24.170             | 1049.70              | 2018.10            |
| 2021-10-20  | 1784.90              | 24.445             | 1052.30              | 2082.40            |
| 2021-10-19  | 1770.50              | 23.883             | 1047.10              | 2100.90            |
| 2021-10-18  | 1765.70              | 23.264             | 1037.90              | 2013.10            |
| 2021-10-15  | 1768.30              | 23.349             | 1058.90              | 2076.60            |

**Во вторник** фьючерсы на золото выросли на фоне ослабления доллара США, несмотря на рост мировых фондовых рынков.

На динамику влияет сочетание таких факторов, как опасения относительно роста инфляции, а также опасения, что центральные банки могут повысить процентные ставки в ответ на это. Кроме того, усиливаются страхи

## ОБЗОРЫ

относительно замедления роста мировой экономики. Индекс доллара ICE снизился на 0,3%.

**В среду** цены на золото закрылись ростом на опасениях ускорения инфляции, что перевешивает рост доходности гособлигаций.

"Мы наблюдаем, что инвесторы более заинтересованы в золоте, поскольку они ожидают сохранения высокой инфляции в течение некоторого времени, - отмечает Наим Аслам, старший рыночный аналитик AvaTrade. - Золото - хороший инструмент хеджирования рисков инфляции, и поэтому интерес к нему растет".

Тем не менее аналитики полагают, что золото в конечном итоге столкнется с усиливающимся давлением, если ФРС решит повысить процентные ставки быстрее, чем ранее ожидалось, чтобы замедлить инфляцию.

**В четверг** фьючерсы снизились, инвесторы похоже, решили сделать паузу в покупках, вызванных опасениями инфляции.

Рынки отреагировали на данные США по числу первичных заявок на пособие по безработице, которые продемонстрировали снижение на 6000 до 290 000 на неделе 10-16 октября. Кроме того, в четверг ФРС-Филадельфия сообщила о снижении индекса деловой активности до 23,8 в октябре с 30,7 в сентябре.

Устойчивое повышение доходности казначейских облигаций довлеет над золотом. Так, доходность 10-летних казначейских бумаг держится на самой высокой отметке с мая.

"Проблема инфляции становится более масштабной на фоне нехватки энергоносителей и некоторых других сырьевых товаров, а также ввиду резкого колебания цен на эти товары", - сообщил MarketWatch Питер Спина из GoldSeek.com. "За 'бесплатные деньги' приходится платить высокой инфляцией, и участники рынка сейчас больше боятся инфляции, чем сворачивания мер поддержки ФРС США", - добавил эксперт.

Заседание ФРС США по денежно-кредитной политике состоится в начале ноября, на нем "вряд ли будет принято решение о сворачивании программы покупки казначейских и ипотечных облигаций, однако жесткие заявления, касающиеся возможного сворачивания программы, могут оказать давление на котировки золота", уточнил Спина.

**В пятницу** золото закрылось повышением вторую неделю подряд. Инвесторы покупали драгоценные металлы на фоне растущих опасений относительно сокращения покупательной способности, вызванной ускорением инфляции.

Однако цены завершили сессию ниже сессионного максимума после того, как председатель ФРС Джером Пауэлл в пятницу сказал, что сейчас настало время для того, чтобы "начать сворачивать" ежемесячную программу покупки активов на 120 млрд долларов.

Поддержку ценам на золото и серебро оказывают "растущие опасения относительно инфляции, а также снижение индекса доллара США", отмечает Джим Уикофф, старший аналитик Kitco.com. Золото считается активом, хеджирующим риски ускорения инфляции.

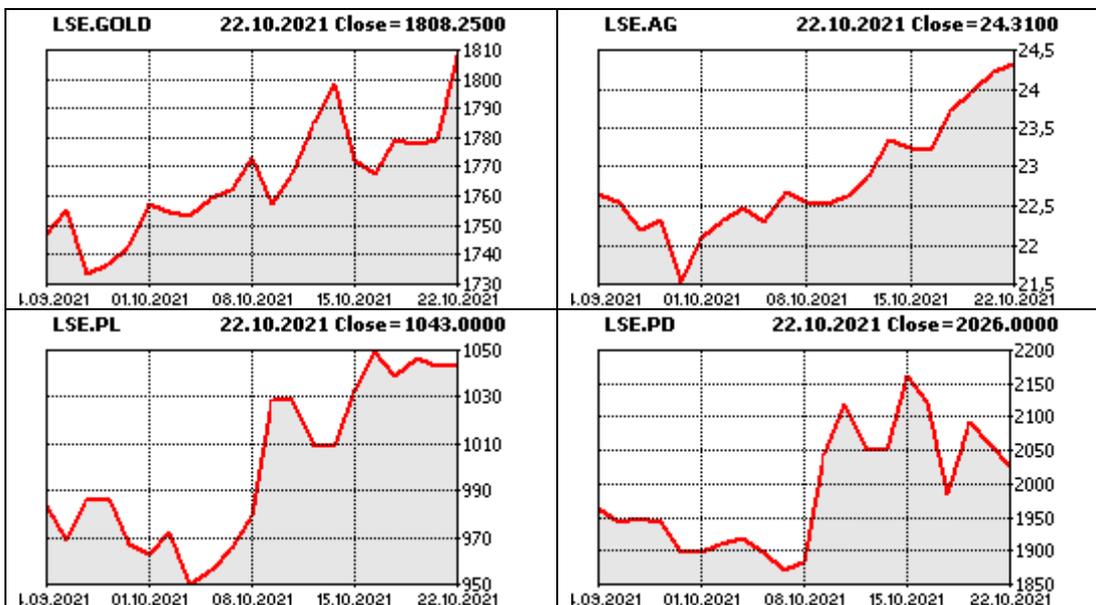
На рынок золота и серебра наконец стал влиять "рост мировой инфляции, который, вероятно, не будет временным", подчеркнул Уикофф. "Цены на золото растут с конца сентября, а котировки серебра на этой неделе достигли 6-недельного максимума", - указывает эксперт.

С июля золото торговалось в некоем боковом тренде на опасениях относительно роста мировой экономики и инфляции. Эти факторы позитивно влияют на котировки драгоценного металла. При этом растущая доходность гособлигаций снижала привлекательность золота.

Доходность 10-летних казначейских облигаций в пятницу снизилась до 1,66% против 1,674% в четверг. Индекс доллара ICE потерял 0,2%.

**ОБЗОРЫ**

**Месячная динамика цен на драгметаллы, LBMA:**



**Годовая динамика цен на драгметаллы, LBMA:**

