

Problems of precious metals market development in Russia
Kosenko K. (Russian Federation)
Проблемы развития рынка драгоценных металлов в России
Косенко К. Ю. (Российская Федерация)

*Косенко Кристина Юрьевна / Kosenko Kristina – студент магистратуры,
специальность: финансы и кредит, финансово-экономический факультет,
Краснодарский филиал
Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова, г. Краснодар*

Аннотация: в статье анализируются проблемы развития рынка драгоценных металлов в России, методы, влияющие на позитивную динамику развития.

Abstract: the article analyzes the problems of development of the market of precious metals in Russia. Methods of influencing the positive dynamics of development.

Ключевые слова: драгоценные металлы, золото, ЦБ, первичный рынок.

Keywords: precious metals, gold, the Central Bank, the primary market.

Понятие рынка драгоценных металлов и драгоценных камней впервые появилось в России в 1993 году с выходом Указа Президента РФ № 2148 от 16 декабря 1993 года «О развитии рынка драгоценных металлов и драгоценных камней в Российской Федерации».

Рынок драгметаллов делится на первичный и вторичный. Участники первичного рынка — добывающие производства, промышленные потребители и институциональные инвесторы в лице Гохрана России, уполномоченных органов исполнительной власти и банков [1].

Объектом операций и сделок на этом рынке выступает металл в физической форме (слитки, порошки, гранулы, прокат) — первичный металл, добытый из недр, а также полученный в ходе переработки вторичного сырья (лома и отходов).

Вторичный рынок представлен более широким кругом участников: все субъекты первичного рынка (за исключением субъектов добычи и производства), промышленные потребители, институциональные и частные инвесторы. Сделки на этом рынке осуществляются с металлами не только в физической форме, но и в обезличенном виде (обезличенные металлические счета, ценные бумаги).

До середины 1997 года расчетные, отпускные и другие виды цен на драгоценные металлы и драгоценные камни устанавливались государством. Теперь цены формируют продавцы, а Гохран и Банк России уже не могут фиксировать цены даже на осуществляемые ими покупки драгоценных металлов [2].

Тогда же ЦБ приступил к официальному котированию драгметаллов. Цена на золото, серебро, платину и палладий устанавливается ежедневно на основе значений фиксинга на золото, серебро, платину и палладий на лондонском рынке наличного металла «spot». Сейчас котировки ЦБ РФ являются основным ценовым индикатором для коммерческих банков.

Эксперты сходятся во мнении, что основной проблемой рынка драгметаллов в РФ является отсутствие достаточной правовой базы для проведения широкого спектра операций и торговой площадки, позволяющей котировать драгоценные металлы для установления реального уровня цен, по которому на рынке могут производиться расчеты. В настоящее время цены по-прежнему устанавливаются исходя из результатов торгов на зарубежных биржах [3].

Можно выделить основные причины, препятствующие развитию рынка драгоценных металлов:

- несовершенство нормативно-правовой базы;
- неразвитость отдельных сегментов вторичного рынка;
- низкая ликвидность финансовых активов в металлах;
- отсутствие ценных бумаг, номинированных в драгоценных металлах или обеспеченных ими;
- ограниченность использования обезличенных металлических счетов;
- наличие налога на добавленную стоимость на слитки и памятные монеты;
- отсутствие полностью сформированной рыночной инфраструктуры и биржевого оборота металлов;
- сохранение повышенной экспортной ориентации рынка на фоне ограниченного внутреннего спроса.

Дальнейшее развитие внутреннего рынка драгоценных металлов в России сдерживает слабая ликвидность золота для реальных инвесторов (юридических и физических лиц). Это объясняется тем, что при продаже им банковских слитков и монет из драгоценных металлов взимается НДС, размер которого делает эту операцию экономически нерентабельной [4].

История мирового рынка золота складывалась в направлении его постепенной либерализации. Отказ США в 1971 г. от свободного обмена долларов на золото, принятие Ямайской валютной системы, основанной на решениях международной конференции в Кингстоне 1976 г., закрепившей полный отказ от золотого стандарта и установившей систему плавающих курсов валют, привели к исчезновению официального (по сути нерыночного) сегмента рынка золота и практически полной либерализации мирового рынка драгоценных металлов.

Либерализация – это расширение свободы экономических действий хозяйствующих субъектов, снятие или сокращение ограничений на экономическую деятельность. Рассмотрим, почему имеет место и каким образом осуществляется либерализация мирового рынка драгоценных металлов.

Несмотря на демонетизацию драгоценных металлов и превращение национальных денежных систем в кредитно-бумажные, уникальные свойства металлов, связанные с их природной редкостью и трудностью добычи, позволили им выполнять ряд квазиденежных функций. Возможность использования драгоценных металлов в качестве средства сбережения и инвестиций, средства платежа и чрезвычайных мировых денег (резервных активов) обеспечивает им сегодня широкое применение в банковских операциях. Таким образом, утрата традиционных денежных функций драгоценных металлов постепенно компенсируется их энергичным вовлечением в хозяйственный оборот в качестве инвестиционного и хеджирующего активов.

Этому во многом способствуют изменения в регулировании банковских операций с драгоценными металлами, происходящие в последние полтора десятилетия во многих странах мира, в том числе промышленно развитых. В условиях растущей неустойчивости мировых финансовых рынков и усиливающихся инфляционных ожиданий многие государства, как развитые, так и развивающиеся, стремятся либерализовать данную сферу, поощряя развитие банковских операций с драгоценными металлами на внутреннем рынке, рассматривая их в качестве источника повышения внутренней финансовой стабильности. В десятках стран мира банками созданы благоприятные условия для физического обращения драгоценных металлов, с тем чтобы население имело возможность беспрепятственно и с минимальными затратами вкладывать в них свои сбережения [5]. Результатом подобной государственной политики является не только существенный рост операций с физическим металлом, но и вовлечение в хозяйственный оборот широкого спектра связанных с ним финансовых инструментов: обезличенных металлических счетов, металлических сертификатов, металлических паев инвестиционных фондов, ценных бумаг добывающих предприятий и т.п.

Исходя из вышеизложенного, приведенное утверждение является правомерным.

Литература

1. Балабанов И. Т. Драгоценные металлы и драгоценные камни: операции на российском рынке. М.: Финансы и статистика, 199. 132 с.
2. Балабушкин А. Н. Опционы и фьючерсы. М., 1996. 269 с.
3. Банки и банковские операции в России / Под ред. Лапидуса М. Х. М.: Финансы и статистика, 2001. 368 с.
4. Банки и банковское дело / Под ред. Балабанова И. Т. Спб.: Питер, 2001. 305 с.
5. Банковское дело / Под ред. Лаврушина О. И. М.: Финансы и статистика, 1998. 234 с.