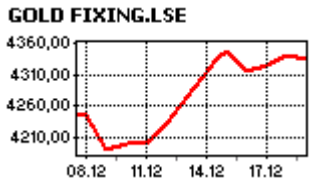
ПРАЙМ
АГЕНТСТВО ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ

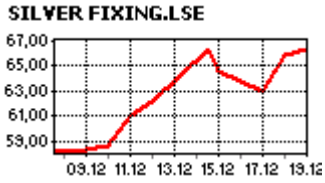
20 лет С вами

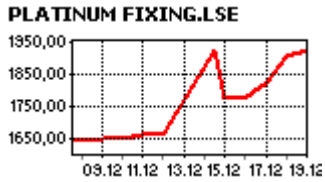
ВЕСТНИК ЗОЛОТОПРОМЫШЛЕННИКА

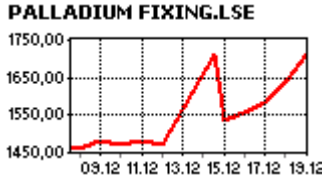
Бюллетень № 46 (943) 22 декабря 2025

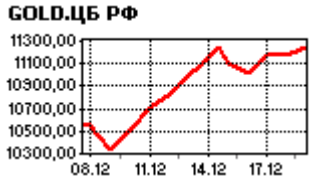
НОВОСТИ

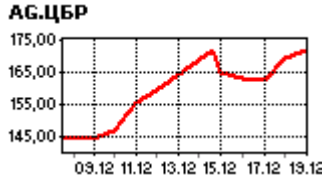


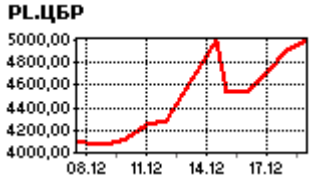


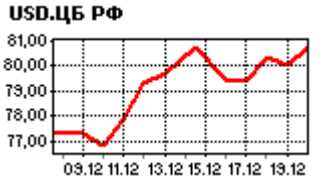












КОМПАНИИ.....2

- Nordgold купила на Колыме два месторождения меди
- "Селигдар" завершил размещение облигаций GOLD03
- Ростехнадзор одобрил GPM рудник на Верхне-Менкече
- "Прииск Удерейский" навредил в Красноярском крае на ₽44 млн
- Старатели Красноярского края за год навредили рекам на ₽324 млн
- Старатели Урала предлагают разработать Горный кодекс

РОССИЯ И СНГ 5

- Правоохранители Якутии изъяли более 18 кг незаконного золота
- Колыма в январе-ноябре на 4,5% увеличила добычу золота
- Приамурье в январе-ноябре увеличило добычу золота на 3%
- Несостоявшимися признаны торги:
  – по Шамейскому золоту
  – по Тырганской площади
  – Кандидатским полиметаллам
  – Воздвиженским полиметаллам
- Петербургская биржа провела первую сделку с серебром
- Запасы золота в резервах ЦБ РФ за ноябрь не изменились - 2326,54 т
- Международные резервы РФ с 5 по 12/12 снизились на $500 млн
- Solidcore выкупила последние заблокированные Euroclear акции
- KAZ Minerals снизила на 13,7% производство золота
- Aina Resources запустила ЗИФ на казахстанском Акбеите
- Казахстан в янв-ноябре увеличил производство золота на 1,7%
- Vast Resources проведет обратное поглощение Gulf Int

ЗА РУБЕЖОМ 12

- Nordgold допускает продажу активов в Африке
- Equinox Gold продает активы в Бразилии за $1 млрд
- Занятость в горной добыче ЮАР в III кв продолжила рост
- США в июне увеличили добычу золота на 2%
- Мексика в октябре увеличила производство серебра на 7%
- ЕЦБ нарастили резервы золота за неделю на 1 млн евро
- Швейцария уже 7 месяцев не ввозила российское золото
- Спрос на золотые монеты в США в ноябре упал в 5,5 раз
- США в августе не ввозили из РФ палладий из-за расследования
- Индия в ноябре сократила импорт золота на 59%
  – ювелиры нарастили импорт алмазов на 59%
- Société Générale в 2026 году снова ставит на золото
- Morgan Stanley ждет замедления роста золота в 2026 году

О ДРАГКАМНЯХ.....17

- "Алроса" в 2026 году ожидает восстановления цен на алмазы
  – тестирует цифровую систему Horus Mine на самосвалах
- Намибия заработала на золоте после падения цен на алмазы

АНАЛИТИКА

- Очередной год прописал себя золотыми цифрами 19
- Золото в 2026 году уйдёт за пределы $5000..... 21

ОБЗОРЫ

- "Норникель" повысил прогноз '25 дефицита по платине..... 24
- Динамика акций за неделю..... 25
- Ценовой обзор COMEX..... 26

© 2005-2025
Учредитель "Агентство экономической информации "ПРАЙМ"
Свидетельство о регистрации СМИ: Эл №ФС77-54039 от 08.05.2013
главный редактор: Падалко С.С.
подписка: ***sales01@1prime.ru; +7 (495) 968-62-68***

Вестник Золотопромышленника
все права защищены

редакция: ***gold@1prime.ru***
Настоящий ресурс может содержать материалы 18+

КОМПАНИИ

Nordgold купила 2 месторождения меди на Колыме

ООО "Нордголд Развитие" (входит в Nordgold) приобрело 100% компании "Аэрис", которой принадлежат две лицензии на медные месторождения в Магаданской области.

Согласно данным реестра, с 15 декабря 100% компании "Аэрис" перешли в собственность "Нордголд Развитие".

"Аэрис" принадлежат две лицензии на разведку и добычу меди на месторождениях Иткилан и Хмитьевский в Магаданской области.

"Nordgold обладает уникальной экспертизой в области геологоразведки и строительства высококлассных предприятий "с нуля" и готова применять этот опыт для добычи как золота, так и других металлов, расширяя свой портфель геологоразведочных проектов", - прокомментировали в компании.

ООО "Аэрис" зарегистрировано в Москве, основная деятельность предприятия - геологоразведочные, геофизические и геохимические работы в области изучения недр и воспроизводства минерально-сырьевой базы.

Nordgold - золотодобывающая компания предпринимателя Алексея Мордашова, ее предприятия находятся в Буркина-Фасо, Гвинее, России и Казахстане. В Якутии развивает кластер Гросс в Олекминском районе. В него входят действующие рудники Гросс и Таборный, а также перспективные проекты развития. Кроме того, компания ведет геологоразведочные работы на месторождении Сардана в Усть-Майском районе Якутии.

Ежегодно компания добывает в России и за рубежом порядка 30 тонн золота, по итогам 2025 года ожидается производство более 31,1 тонны.

"Селигдар" завершил размещение облигаций GOLD03

ПАО "Селигдар" сообщает о завершении 26 декабря 2025 года размещения облигаций GOLD03, номинированных в золоте. Ранее срок был зафиксирован до 30 декабря 2025 года.

"Данный выпуск облигаций самый длительный в истории "Селигдара", размещение длилось более года. Решение о его продлении на такой продолжительный период было принято в интересах инвесторов, которые использовали данный инструмент как наиболее удобный способ альтернативного приобретения золота. В текущих условиях конъектуры рынка "золотые" облигации пользуются большим спросом и получают высокие публичные оценки участников рынка", - сообщает компания.

Срок обращения третьего выпуска облигаций, номинированных в золоте GOLD03 - 5,24 года с фиксированным купонным доходом. Ставка купона - 5,5% годовых. Купонный период - 91 день. Номинальная стоимость каждой облигации серии GOLD03, рассматриваемой в качестве условной денежной единицы, составляет 1 грамм золота. Денежный эквивалент рассчитывается в рублях на основе учетной цены на золото, установленной Банком России.

В 2023 году "Селигдар" разместил два выпуска аналогичных облигаций. Всего за две эмиссии бумаг серии GOLD01 и GOLD02 компании удалось привлечь 17,8 млрд рублей.

Кроме облигаций, номинированных в золоте, в обращении находится пятилетние облигаций номинированные в серебре (2,5 тонны; ставка купонов - 4%) серии SILV01 с квартальными купонами. Номинальная стоимость каждой облигации, рассматриваемой в качестве условной денежной единицы, составляет 10 граммов серебра. Денежный эквивалент номинала будет

рассчитываться в рублях на основе учетной цены на серебро, установленной Банком России.

Также в обращении находится выпуск биржевых облигаций "Селигдара" на 10 млрд рублей.

Полиметаллический холдинг "Селигдар" является одной из ведущих золотодобывающих компаний РФ с 50-летним опытом работы в отрасли. Основными добываемыми металлами являются золото и олово. Запасы золота на 1 января 2025 года - 285,1 тонны, запасы олова - 412 тысяч тонн.

Активы "Селигдара" расположены в семи регионах РФ: Республика Саха (Якутия), Оренбургская область, Алтайский край, Республика Бурятия, Хабаровский край, Иркутская области и Чукотский автономный округ.

В 2024 году добыча золота составила 7,62 тонны против 8,27 тонны годом ранее. К 2030 году холдинг планирует выйти на производство 20 тонн золота.

Ростехнадзор одобрил рудник на Верхне-Менкече

Ленское управление Ростехнадзора выдало структурам GeoProMining заключение о соответствии требованиям проектной документации объекта "Рудник Верхне Менкече", сообщает ведомство.

Ростехнадзором установлено, что работы завершены, нарушений не выявлено.

ООО "ГПМ Верхне-Менкече" принадлежит GeoProMining - международной диверсифицированной горнодобывающей компании. Запасы месторождения Верхне-Менкече по категории С1+С2 составляют 2,237 тысячи тонн серебра, 236 тонн свинца и 245 тонн цинка. Срок отработки - 15 лет. В сентябре 2023 года GPM запустила обогатительную фабрику по переработке серебро-полиметаллической руды месторождения.

"Прииск Удерейский" навредил на 44 млн рублей

АО "Прииск Удерейский" при добыче россыпного золота в Мотыгинском районе Красноярского края навредило реке Малая Пенченга на 44 млн рублей, следует из сообщения краевой прокуратуры.

Недропользователь допустил попадание в реку сточных вод из пруда-отстойника. Лабораторные исследования отобранных проб воды подтвердили значительное превышение допустимых концентраций загрязняющих веществ.

После вмешательства прокуратуры "Прииск Удерейский" устранил нарушения и полностью возместил ущерб в федеральный бюджет. Кроме того, компанию оштрафовали за нарушение правил охраны водных объектов, правил охраны среды обитания водных биологических ресурсов и несоблюдение требований к сохранению водных биологических ресурсов и среды их обитания на общую сумму 350 тысяч рублей.

По данным БИР-Аналитик, АО "Прииск Удерейский" зарегистрировано в 2003 году. Чистая прибыль в 2024 году составила 2,398387 млрд рублей при выручке 8,829581 млрд. Предприятию принадлежат 11 действующих лицензий на разведку и добычу полезных ископаемых в Красноярском крае.

В Красноярском крае навредили рекам на ₽324 млн

Недропользователи Красноярского края в 2025 году причинили ущерб водным объектам региона на 324 млн рублей. Об этом сообщила первый замминистра экологии края Юлия Гуменюк.

В том числе, золотодобывающие предприятия навредили ручью Еленка, а также рекам Амыл, Изинзюль, Рудная, Ишимба, Колоромо, Тея, Большая Пенченга и Удерей.

В течение года специалисты минэкологии региона совместно с Красноярской природоохранной прокуратурой провели 8 авиаобследований.

Проверки коснулись таких компаний, как АС "АПК", "ЗапСибЗолото", А/С "Ангара-Север", "Ойна", ЗК "Северная", "Альфа", "Прииск Дражный" и АО "Прииск Удерейский". В рамках регионального экологического надзора организации привлечены к административной ответственности на общую сумму более 600 тысяч рублей.

Ранее сообщалось, что только один "Прииск Удерейский" после вмешательства прокуратуры возместил причиненный реке Малая Пенченга вред в размере 44 млн рублей и устранил выявленные нарушения. Кроме того, недропользователя оштрафовали на 350 тысяч рублей.

Старатели Урала предлагают разработать Горный кодекс

Уральские старатели предлагают разработать Горный кодекс, который устранит противоречия в регулирующих золотодобычу документах, сообщил председатель Союза золотопромышленников Урала Виктор Еганов.

Старатели выступают за конкретизацию норм, упрощение процедур и сокращение объемов отчетности. Добросовестные недропользователи уверяют, что не против дополнительного внимания со стороны государства, но в то же время подчеркивают: отрасль уже и без того зарегулирована, пишет "Российская газета".

По информации гендиректора екатеринбургской компании по геологическому сопровождению проектов Андрея Великанова, от подачи заявки на геологоразведочные работы до запуска месторождения проходит до семи лет. Основные задержки - на этапах лицензирования, выделения земельного участка и допуска на объект для проведения первых буровых работ, затем - на стадиях оценки и подтверждения запасов.

Дополнительная и необоснованная нагрузка возникла после принятия в сентябре Минприроды новых правил разработки твердых полезных ископаемых (ТПИ). Недропользователям предписано оперативно готовить документы для переоценки запасов или проводить их доразведку в зависимости от размеров расхождений с данными госбаланса. Так государство упреждает добычу неучтенных запасов.

При этом прохождение экспертизы выходит далеко за рамки действующих регламентов. В результате предприятие выбивается из утвержденного графика и не выполняет запланированные показатели производительности, что влечет проверки со стороны контролирующих органов и санкции вплоть до отзыва лицензии и остановки проекта.

Замгендиректора ГКЗ Евгений Персиянов, признает проблему, более того, подчеркивает: поскольку фактические запасы с точностью до запятой не предскажешь, новые требования приведут к тому, что в ГКЗ выстроится огромная очередь недропользователей и государственные эксперты задохнутся от наплыва работы. По его мнению, необходимо установить минимальный порог отклонений запасов, показатели ниже которого согласовывать с государством не обязательно.

Также каждый недропользователь сталкивается с проблемами при оформлении договоров аренды участков леса. Промедления типичны в ситуациях, когда речь идет об особо защитных участках лесного фонда (ОЗУ). По регламентам перевод занимает год, а на практике - два и более. В то же время для Роснедр задержка геологоразведки является нарушением и

приводит к потере компанией не только времени и средств, но в конечном счете и лицензии. Причем и Роснедра, и Рослесхоз, и Росприроднадзор - структурные подразделения Минприроды РФ, но получается, что выполнение требований одного ведомства мешает удовлетворить запросы другого.

По данным Росприроднадзора, почти 170 лицензий, ранее выданных на геологическое изучение и разработку месторождений россыпного золота, оказались "спящими" - работы по ним фактически не велись. В ходе проверок установлено, что компании устранили лишь две трети нарушений, выявленных в прошлом году, и тоже примерно две трети из 960 недропользователей осуществляют плату за негативное воздействие на окружающую среду - в среднем по 100 тысяч рублей на одну лицензию.

РОССИЯ И СНГ

Правоохранители Якутии изъяли более 18 кг золота

Правоохранительные органы Республики Саха (Якутия) с начала года изъяли из незаконного оборота более 18 кг золота на сумму около 157 млн рублей, следует из сообщения прокуратуры региона. Это в 6 раз больше, чем за аналогичный период прошлого года.

За одиннадцать месяцев на территории Якутии оперативные службы МВД и ФСБ выявили 17 преступлений по ст.191 УК РФ (незаконный оборот драгоценных металлов и камней), рост составил более 50% к прошлому году. Суды вынесли 3 обвинительных приговора в отношении четырёх лиц, занимавшихся незаконным оборотом драгоценных металлов.

Кроме того, органы прокуратуры направили в суды 5 исковых заявлений о взыскании с недропользователей ущерба, причиненного окружающей среде, на общую сумму 110 млн рублей. К настоящему времени из них рассмотрено и удовлетворено 3 иска на сумму 103 млн рублей, отметили в ведомстве.

Колыма увеличила добычу золота на 4,5%

Недропользователи Магаданской области в январе-ноябре 2025 года увеличили добычу золота на 4,54% в сравнении с аналогичным периодом годом ранее - до 52,344 тонны, добыча серебра - снизилась на 27,17% до 278,573 тонны, следует из материалов областного минприроды.

На начало декабря в регионе добыто 36,371 тонны (+6,6%) рудного золота и 15,973 тонны (+0,1%) - россыпного драгоценного металла.

- **В Тенькинском районе** с начала года добыто 30,871 тонны (+12,9%) против 27,336 тонны за первые десять месяцев 2024 года;
- **Ягоднинском** - 6,434 тонны (-2,5%) против 6,599 тонны;
- **Сусуманском** - 6,137 тонны (+3,75%) против 5,915 тонны - всё добыто на россыпях;
- **Северо-Эвенском районе** - 5,757 тонны (-16,8%);
- **Среднеканский** - 1402,4 кг (+12,5%) против 1246,7 кг;
- Омсукчанском - 1144,1 кг (-17,2%) против 1381,8 кг в аналогичный период годом ранее;
- **Хасынский** - 445,1 кг (+1,1%) против 450,1 кг;
- **Ольском** - 153,4 кг (-29,8%) против 218,4 кг в январе-ноябре 2024 года.

Как сообщалось, недропользователи Магаданской области по итогам 2024 года увеличили добычу золота на 12,8% по сравнению с годом ранее - до 54,094 тонн, добыча серебра упала на 19,7% - до 423,176 тонны. В общем объеме добыто 16,113 кг (-1,2%) россыпного золота и 37,98 тонны (+20%) рудного. В 2025 году ожидается добыча 55,5 тонны золота и 600 тонн серебра.

Приамурье увеличило добычу золота на 3%

Недропользователи Амурской области в январе-ноябре 2025 года увеличили добычу золота на 3% в сравнении с аналогичным периодом годом ранее - до 18,215 тонны, сообщили Вестнику Золотопромышленника в областном минприроды.

За ноябрь текущего года добыто 1150,7 кг, что на 564,2 кг больше, чем за ноябрь 2024 года. В общем объеме с начала года добыто 10,8 тонн (+4,17%) рудного золота.

В Амурской области на начало декабря на россыпях работали около 90 предприятий, которые в общей сложности добыли 7,415 тонны (+1,4%) россыпного золота.

Предприятия ГК "Атлас Майнинг" за одиннадцать месяцев произвели:

- "Маломырский рудник" - 3,802 тонны (-8%) против 4,132 тонны за январь-ноябрь 2024 года;
- АО "Покровский рудник" - 4,099 тонны (+24%);
- "Албынский рудник" - 161 кг (-65%) против 331 кг;
- "ТЭМИ" - 1,112 тонны (+73%) против 643 кг.

"Березитовый рудник" (входит в Nordgold) произвел 496,9 кг золота (-35%), АО "Прииск Соловьевский" - 3,338 тонны (+4%), в т.ч 2,02 тонны добыто на россыпях.

Кроме этого, за одиннадцать месяцев 2025 года в Амурской области произведено 2376,2 кг попутного серебра, в т.ч. за ноябрь - 1,6 кг.

Как сообщалось, недропользователи Амурской области в 2024 году извлекли 18,905 тонны золота, что на 8,3% меньше, чем в 2023 году. В том числе 11,417 тонны рудное (-13,2%) золото и 7,488 - россыпное (+0,4%). В 2023 году было добыто 20,607 тонны (-7,9%) золота. В 2026 году местные власти ожидают увеличения добычи золота в регионе до 20 тонн.

Шамейское золото никого не заинтересовало

Аукцион на участок рудного золота Шамейская площадь в Свердловской области, назначенный на 26 декабря, признан несостоявшимся.

Стартовый платеж за лицензию на 20 лет составлял 348,109476 млн рублей. На торги не поступило ни одной заявки.

● **Шамейская** имеет площадь 58,99 кв км. Запасы рудного золота С1 - 5,1765 тонны, С2 - 3,0672 тонны, С1 заб - 1,9161 тонны, С2 заб - 992,8 кг. Прогнозные ресурсы рудного золота Р1 - 180 кг, Р2 - 2,22 тонны.

Южная часть участка находится на территории города Асбест. В пределах площади имеются два населенных пункта - поселки Шамейски и Чапаева. Ближайшие ж/д находятся в непосредственной близости от площади работ в городах Асбест и Реж, а также в 40 км южнее площади работ: через станцию Баженово проходит Транссибирская железнодорожная магистраль. Оценочные работы на рудное золото проводились в 2022-2024 годах.

Тырганская площадь также никого не заинтересовала

Аукцион по участку недр Тырганская перспективная площадь в Гурьевском муниципальном округе Кемеровской области - Кузбассе, назначенный на 25 декабря, признан не состоявшимся.

Стартовый платеж за лицензию на 25 лет составлял 148,701 млн рублей. На участие в торгах не поступило ни одной заявки.

● **Тырганская перспективная площадь**, 87,34 кв км, прогнозные ресурсы рудного золота P1 - 2,223 тонны при содержании 0,75 г/т, меди P2 - 394,5 тысячи тонн, цинка P2 - 661 тысячи тонн, свинца P2 - 30 тысяч тонн, золота (попутного) P2 - 20,4 тонны, серебра (попутного) P2 - 97 тонн. Срок пользования - 25 лет. Начальная цена - 148,701 млн рублей.

Месторождение находится в непосредственной близости от городов Гурьевск (10 км) и Салаир (6 км). В 2022-2024 годах в пределах Тырганской площади проводились поисковые работы по оценке экзогенной золотоносности. На участках Вершинный, Порфировый, Малахитовый, Ускандинский и Буймовский были локализованы рудные тела и минерализованные зоны с золотоносной корой выветривания и оценены прогнозные ресурсы золота.

Кандидатские полиметаллы опять не интересны

Аукцион на участок недр Кандидатская площадь в Алтайском крае, назначенный на 26 декабря, признан несостоявшимся.

На торги не поступило ни одной заявки. Стартовый платеж составлял 69,73967 млн рублей за лицензию на 25 лет.

Как сообщалось, ранее этот участок также выставляли на торги 14 августа, однако на них не поступило ни одной заявки.

● **Кандидатская** имеет площадь 11,21 кв км. Прогнозные ресурсы P1 меди - 33 тысячи тонн, P2 - 61,4 тысячи тонн, прогнозные ресурсы P1 свинца - 43,6 тысячи тонн, P2 - 112,2 тысячи тонн, ресурсы P1 цинка - 144,9 тысячи тонн, P2 - 250,5 тысячи тонн, прогнозные ресурсы рудного золота P1 - 100 кг, P2 - 500 кг, прогнозные ресурсы P1 серебра - 8,7 тонны, P2 - 45,3 тонны.

Участок расположен в Змеиногорском районе Алтайского края. В 2015 году ФГБУ ЦНИГРИ определило Кандидатскую площадь как перспективный объект первой очереди освоения. В 2022-2024 году на участке проведен комплекс геологоразведочных работ, по итогам которого оценены, апробированы и приняты к учету прогнозные ресурсы.

На площади выявлены рудопроявления: Привет - на южной окраине поселка Черепановский и Боровушинское - в центральной части площади, в 1-1,5 км севернее поселка Беспаловский.

На Воздвиженскую второй раз нет претендентов

На аукцион по полиметаллическому месторождению Воздвиженская площадь в Забайкальском крае с запасами свинца и цинка, а также рудного золота и серебра, назначенный на 26 декабря, не поступило ни одной заявки.

Торги признаны несостоявшимися. Стартовый платеж за лицензию на 25 лет составлял 345,73906 млн рублей. Ранее участок уже выставляли на торги 13 августа, однако на них тогда также не поступило ни одной заявки.

● **Воздвиженская** имеет площадь 4,23 кв км, располагается в Нерчинско-Заводском районе Забайкальского края в непосредственной близости от государственной границы РФ с Китаем.

Балансовые запасы первичных руд для подземной отработки по категории С1 - 22,63 тысячи тонн свинца; 41,23 тысячи тонн цинка; 697,6 кг золота; 53,44 тонны серебра. Прогнозные ресурсы Р1 - 4,84 тонны золота со средним содержанием в 0,4 г/т; 136 тонн серебра при 11,33 г/т; 418 тысяч тонн свинца при среднем содержании в 3,48% и 171,5 тысячи тонн цинка при среднем содержании в 1,43%.

Петербургская биржа провела первую сделку с серебром

Петербургская биржа провела первую сделку по реализации серебра, - продан первый слиток драгметалла весом 29,516 кг за 5,67 млн рублей.

"Первый слиток серебра весом 29,516 кг реализован на Петербургской бирже в ходе торгов 17 декабря. Сделка совершена на условиях "франко-пункт назначения". Цена сделки составила 5 667 072 рубля (с НДС)", - говорится в сообщении биржа.

В цену товара включена стоимость доставки до склада покупателя, в роли которого выступил Щелковский завод вторичных драгоценных металлов.

"Петербургская биржа намерена развивать рынок драгметаллов, сформировать ликвидные рынки золота, серебра и металлов платиновой группы и решить поставленную правительством задачу по формированию репрезентативных ценовых индикаторов", - отметил старший вице-президент биржи Антон Карпов.

По словам генерального директора АО "Приокский завод цветных металлов" Игоря Малахова, предприятие рассчитает, что биржа станет эффективным каналом реализации драгметаллов для промышленных потребителей РФ.

Биржевые торги драгметаллами на Петербургской бирже были запущены 20 октября. В ходе первых торгов был реализован мерный слиток золота весом 1 килограмм. Запуск поставочных торгов драгметаллами был высоко оценен представителями регуляторов, которые отметили необходимость формирования национальных индикаторов рыночной цены на золото и другие добываемые в России драгметаллы на основе конкурентных биржевых сделок, следует из материалов площадки.

Запасы золота в резервах ЦБ РФ не изменились

Запасы монетарного золота в международных резервах РФ за ноябрь 2025 года не изменились на 1 ноября составляли 74,8 млн унций (2326,54 тонны), как и месяцем ранее, свидетельствуют материалы Банка России.

При этом, стоимость золота в резервах за ноябрь выросла на 3,63% - до 310,720 млрд долларов на 1 декабря с 299,821 млрд долларов на 1 ноября, а доля золота в международных резервах увеличилась до 42,30% с 41,31%.

Запасы золота в резервах Банка России с февраля оставались на уровне 74,9 млн унций, и лишь за август снизились на 100 тысяч унций (3,11 тонны), до 74,8 млн унций. Затем, в сентябре они вернулись к прежнему значению - 74,9 млн унций.

Банк России в марте 2023 года возобновил публикацию данных об объемах золота в международных резервах РФ после годового перерыва. За 2024 год запасы монетарного золота в международных резервах РФ не изменились и на 1 января 2025 года составляли 75,0 млн унций (2332,76 тонны) как и на 1 января годом ранее.

За 2023 год объемы золота в резервах ЦБ также не изменились и на начало 2024 года они составляли 75,0 млн унций, как и на 1 января 2023 года.

По итогам 2022 года запасы монетарного золота в международных резервах РФ снизились на 0,14% (-3,11 тонны) - до 2298,547 тонны. За 2021 год запасы выросли до 2301,657 тонны. За 2020 год - также выросли, до 2298,547 тонны.

Международные резервы РФ на 12/12 - $741 млрд

Международные резервы РФ с 5 по 12 декабря сократились на 500 млн долларов и составили 741 млрд долларов, сообщает Банк России.

"Объем международных резервов за неделю изменился незначительно и по состоянию на конец дня 12 декабря 2025 года составил 741 млрд долларов США", - говорится в сообщении регулятора.

Международные резервы по состоянию на конец 5 декабря составляли 741,5 млрд долларов.

Международные резервы РФ за прошлый год увеличились на 1,8% и на 1 января 2025 года составляли 609,1 млрд долларов.

Solidcore завершила выкуп заблокированных акций

Solidcore Resources (ранее Polymetal) завершила выкуп заблокированных 123,4 млн акций через депозитарий Euroclear.

Ранее в декабре Solidcore объявляла о проведении 19 декабря выкупа учитываемых в системе Euroclear акций за эквивалент 78,5 млн долларов.

"Solidcore Resources Plc… объявляет о завершении обязательного выкупа всех акций компании, учитываемых в Euroclear… Компания завершила выкуп 123 408 853 акций по соглашению с Euroclear и выплатила 288 337 115,84 дирхамов ОАЭ на трастовый счет", - говорится в сообщении.

Отмечается, что эти акции теперь квалифицируются как казначейские и заблокированы регистратором компании. Совокупная покупная цена была рассчитана из 30,54 млн неказначейских акций, учитываемых в Euroclear и цены выкупа 2,57 доллара за акцию, конвертированной в дирхамы.

Вознаграждение за 92,86 млн казначейских акций, которые хранились от имени компании через Euroclear до обязательного выкупа, не выплачивалось.

После окончания обязательного выкупа Solidcore владеет 123,409 млн казначейских акций, общее количество голосующих акций теперь составляет 443,146 млн номинальной стоимостью 0,03 доллара, каждая из которых предоставляет один голос.

"Я рад объявить об успешном завершении обязательного выкупа оставшихся заблокированных акций. Это важный этап в укреплении нашего корпоративного управления, повышении прозрачности структуры акционеров и дальнейшем стратегическом развитии, направленном на восстановление акционерной стоимости", - заявил главный исполнительный директор Solidcore Resources Виталий Несис, его слова приводятся в релизе.

Летом Solidcore заявляла, что запускает последний обмен акций, учитываемых в системе Euroclear, процедура должна была завершиться 31 октября. В ноябре компания потребовала у Euroclear информацию о конечных акционерах, но данные предоставлены не были.

Solidcore Resources Plc (ранее Polymetal Int) с августа 2023 года зарегистрирована в Казахстане, а в марте 2024 года - продала активы в РФ. Смена названия произошла в июне 2024 года.

KAZ Minerals снизила производство золота на 13,7%

Группа KAZ Minerals, крупный производитель меди в Республике Казахстан в январе-сентябре 2025 года снизила производство золота на 13,7% в сравнении с аналогичным периодом годом ранее - до 95,7 тысячи унций (2,98 тонны), производство серебра - на 0,7% до 2,73 млн унций (84,91 тонны).

"Добыча драгоценных металлов снизилась из-за добычи руды с более низким содержанием цинка", - поясняется в сообщении компании.

В отчётный период компания также произвела 275,7 тысячи тонн основной продукции - меди что на 3,93% меньше, чем за девять месяцев 2024 года. Рост объемов переработки компенсировался низким содержанием меди в руде. Попутное производство цинка выросло на 9,5% до 34,3 тысячи тонн.

При этом, объем реализации меди составил 252,8 тысяч тонн, что на 8% ниже производства из-за накопления запасов в третьем квартале и краткосрочных задержек доставки в сентябре.

Группа KAZ Minerals ведет операционную деятельность на трех рудниках и трех обогатительных фабриках в Восточном Казахстане, медно-золотом руднике Бозымчак в Киргизии, а также на горно-обогатительных комплексах Бозшаколь в Павлодарской и Актогай в Восточно-Казахстанской области.

В 2024 году производство меди группой сократилось на 5,7% до 380 тысяч тонн. KAZ Minerals на 10% сократила производство попутного золота до 145,8 тысячи унций (4,535 тонны), производство серебра - на 7% до 3,728 млн унций (115,954 тонны).

Aina Resources запустила ЗИФ на Акбеите

ТОО "Aina Resources" запустило золотоизвлекательную фабрику (ЗИФ) мощностью 100 тысяч тонн руды в год на месторождении Акбеит в Акмолинской области Республики Казахстан.

Строительство ЗИФ обошлось в 5 млрд тенге (около 9 млн долларов), финансирование осуществляли с участием частных инвесторов из Сингапура.

По словам собственника Aina Resources Диаса Атамкулова, завод был построен фактически с нуля на месте законсервированной еще в 90-е годы шахты (освоение месторождение началось в 50-е годы). Ранее на этом участке не было перерабатывающего предприятия, - руду вывозили без переработки. В ходе реализации проекта была восстановлена часть горных выработок, заново создана инфраструктура, построены общежитие и хвостохранилище объемом 300 тысяч кубометров.

Новая ЗИФ будет выпускать золотосодержащий концентрат и сплав Доре для дальнейшего аффинажа. Ранее местные СМИ сообщали, что на месторождении Акбеит планируется ежегодно производить до 322 кг золота в сплаве Доре.

Месторождение Акбеит находится близ одноименного поселка в 120 км на северо-запад от Астаны, на территории Астраханского района Акмолинской области. Балансовые запасы подсчитаны до глубины 600 м.

- **руда:** В - 2 тысячи тонн, С1 - 10,3 тысячи тонн, С2 - 120,25 тысячи тонн, забалансовые 116,4 тысячи тонн;
- **золото:** В - 79 кг, С1 - 104 кг, С2 - 1309,85 кг, забалансовые - 430,6 кг;
- **серебро:** С1 - 390 кг, С2 - 210 кг, забалансовые - 260 кг.

По данным Aina Resources, компания начала добывать руду на Акбеите в 2022 году, в последующие годы вышла на добычу 70 тысяч тонн в год. Строительство ЗИФ началось в 2025 году.

Казахстан увеличил производство золота на 1,7%

Предприятия Республики Казахстан в январе-ноябре произвели 64,326 тонны аффинированного золота, что на 1,7% больше, чем за такой же период 2024 года, следует из материалов агентства по статистике.

Также произведено 567,494 тонны аффинированного серебра (-11,1%) и 431,998 тысячи тонн (+2,5%) рафинированной необработанной нелегированной меди.

При этом, производство необработанного и полуобработанного золота или в виде порошка составило 115,027 тонны (-1,5%), серебра - 575,757 тонны (-11%), меди в концентрате - 512,2 тысяч тонн (-0,5%).

В денежном выражении казахстанские предприятия за январь-ноябрь произвели благородные и цветные металлы на 8,351455 трлн тенге (около 16,183 млрд долларов).

Как сообщалось, предприятия Республики Казахстан в 2024 году произвели 74,258 тонны аффинированного золота, что на 4,6% больше, чем в 2023 году, и 697,573 тонны серебра, что на 18,6% меньше, чем годом ранее. Также выпущено 465,694 тысячи тонн (+11,6%) рафинированной необработанной нелегированной меди.

В денежном выражении казахстанские предприятия в 2024 году произвели благородные и цветные металлы на 7,008792 трлн тенге (около 13,241 млрд долларов).

Vast Resources проведет обратное поглощение Gulf

Британская Vast Resources заключила соглашение с Bay Square о приобретении 100% акций Gulf International Minerals, которой принадлежит четыре золотодобывающих актива в Таджикистане.

В рамках сделки, Vast выпустит новые акции в пользу Bay Square и продающих акционеров Bay Square, которым по итогу суммарно будет принадлежать 80% объединенной компании. Также Vast планирует привлечь около 7,5 млн британских фунтов за счет размещения акций, и запустит предложение по продаже новых акций своим акционерам.

Сделка представляет собой обратное поглощение.

Как сообщалось, в январе 2024 года Vast была назначена Gulf оператором предприятия “Апрелевка” в обмен на 10% долю прибыли, которую Gulf получает от своей доли в проекте; право преимущественного выкупа для конвертации своей доли в 10% акций Gulf в любое время с 1 января 2025 года по 13 января 2027 года, а также право приобрести по рыночной цене до 20% акций Gulf в любое время с 1 января 2025 года по 13 января 2027 года.

При условии завершения объявленной сделки, предлагаемая транзакция заменит существующие договоренности, и Gulf будет полностью принадлежать Vast.

Компания Gulf была основана в 2010 году для разведки и разработки месторождений полезных ископаемых в Таджикистане, полностью принадлежит Bay Square. Gulf является участником совместного предприятия Joint Tajik-Canadian LLC (49%/51%) с Министерством промышленности и новых технологий Таджикистана в отношении четырех золотодобывающих предприятий: "Апрелевка", "Бургунда", "Иккизелон" и "Кызылчеку", а также

центрального перерабатывающего завода, расположенных в Северном Таджикистане.

Активы "Апрелевки' также включают два комплекса хвостохранилищ: Кансайские, состоящие из трех отдельных хвостохранилищ, и Советские хвостохранилища.

В настоящее время “Апрелевка” производит приблизительно 10,4 тысячи унций золота и 80 тысяч унций серебра в год, с января 2024 года находятся под управлением компании Vast в рамках соглашения, включающего распределение прибыли и будущие права на акции.

Исторически рудник производил значительно больше золота. В 2017 году добыча составила 18,733 тысячи унции, а серебра - 52,210 тысячи унций.

Vast Resourcesвладеет горнодобывающими активами и лицензиями в Румынии, Таджикистане и Зимбабве.

ЗА РУБЕЖОМ

Nordgold допускает продажу активов в Африке

Nordgold рассматривает возможность продажи активов в Буркина-Фасо.

"Золотодобывающая компания Nordgold, входящая в "Севергрупп" Алексея Мордашова, рассматривает продажу активов в Буркина-Фасо", - пишет газета "Известия" со ссылкой на источник, знакомый с планами компании, и подтверждение двух собеседников в "Севергрупп".

Обсуждаемая сумма составляет порядка 1 млрд долларов, но возможно и выше.

Среди интересантов один из собеседников назвал бенефициара "Фармстандарта" Виктора Харитонина (23-е место в рейтинге Forbes с состоянием в 7,5 млрд долларов). "Севергрупп" вела с ним переговоры о цене. Харитонин заявил, что не планирует приобретать эти активы.

Nordgold - золотодобывающая компания предпринимателя Алексея Мордашова, ее предприятия находятся в Буркина-Фасо, Гвинее, России и Казахстане. В Якутии развивает кластер Гросс в Олекминском районе. В него входят действующие рудники Гросс и Таборный, а также перспективные проекты развития. Кроме того, компания ведет геологоразведочные работы на месторождении Сардана в Усть-Майском районе Якутии.

Ежегодно компания добывает в России и за рубежом порядка 30 тонн золота, по итогам 2025 года ожидается производство более 31,1 тонны.

Equinox Gold продает активы в Бразилии за $1 млрд

Канадская Equinox Gold договорилась о продаже производственных активов в Бразилии дочерней структуре CMOC Group за 1,015 млрд долларов США.

Сумма включает 900 млн долларов наличными, которые будут выплачены по закрытию сделки, запланированному на первый квартал 2026 года, а также до 115 млн долларов отложенного платежа, который привязан к определенным условиям по производству и может быть выплачен через год.

В частности, компания получит 12,5% выручки от производства 200-280 тысяч унций золота или 115 млн долларов, если производство составит или превысит 280 тысяч унций.

В рамках сделки продаются 100% в месторождениях Aurizona и RDM, а также комплекс Bahia. В 2025 году производство на Aurizona ожидается 80 тысяч унций золота и 50 тысяч унций на RDM.

По словам главы компании Даррена Холла, продажа активов является шагом в сторону ориентации на активы в Северной Америке.

"Сосредоточившись на наших долгосрочных проектах, включая Greenstone в Онтарио, Valentine в Ньюфаундленде и Лабрадоре и Castle Mountain в Калифорнии, мы позиционируем компанию для обеспечения более высокой рентабельности и устойчивой доходности", - отметил он.

В июне Equinox завершила слияние с Calibre Mining и стала вторым крупнейшим производителем золота в Канаде.

На 2026 год компания прогнозирует производство 700-800 тысяч унций против ожидаемых 785-915 тысяч унций по итогам 2025 года, включая продаваемые активы в Бразилии.

Занятость в горной добыче ЮАР увеличивается

Занятость в горнодобывающем секторе ЮАР в июле-сентябре 2025 года выросла на 5000 мест в сравнении с предыдущим кварталом и составила 474 тысячи человек, сообщает совет по минеральным ресурсам ЮАР.

По сравнению с годом ранее показатель вырос на 2 тысячи рабочих.

"Занятость в горнодобывающей отрасли отражает увеличение спроса на сырьевые товары и стабилизацию производства после предыдущих сокращений", - подчеркнули в совете.

Заработная плата в отрасли выросла с 79957 рандов в третьем квартале 2019 года до 108759 рандов в третьем квартале 2025 года, что составляет увеличение на 36% - опережая рост индекса потребительских цен на 32% и немного превышая рост экономики в целом на 33%.

"Это ставит нашу горнодобывающую отрасль в число быстрорастущих по уровню заработной платы, наряду с финансами и строительством", - подчеркнули в совете.

В целом, на рынке труда ЮАР в третьем квартале также наблюдался квартальный рост на 29 тысяч рабочих мест до 10,549 млн занятых. "Это краткосрочное улучшение резко контрастирует с динамикой в годовом исчислении, когда по сравнению с третьим кварталом 2024 года наблюдалось сокращение на 79 тысяч рабочих мест, что подчеркивает хрупкость восстановления экономики", - отмечается в отчете.

США в июне увеличили добычу золота на 2%

Добыча золота в США в июне 2025 года, по предварительным данным, составила 13,8 тонны, что на 2,2% выше аналогичного месяца прошлого года (13,5 тонны), сообщает United States Geological Survey (USGS).

Импорт золота в США, исключая лом и отходы, в январе-июне был 104 тонны (+60%) на 9,56 млрд долларов против 65 тонн на 4,47 млрд долларов в аналогичный период годом ранее.

На экспорт за январь-июнь было поставлено 118 тонн (-32,2%) на 11,3 млрд долларов против 174 тонн на 11,9 млрд долларов годом ранее.

Всего по итогам 2024 года в США было добыто 159 тонн золота, на 6,5% ниже показателя 2023 года (170 тонн).

Мексика увеличила производство серебра на 7%

Производство серебра в Мексике в октябре составило 456,429 тонны, что на 6,8% выше аналогичного периода 2024 года, следует из отчета Национального института статистики страны (Inegi).

В сентябре в стране добыто 454,675 тонны серебра.

Производство золота в отчетный месяц сократилось на 6,5% до 9,34 тонны, меди - не изменилось, сохранившись на уровне 60,14 тысячи тонн.

Производство металла в стране, по данным Metals Focus, в 2024 году выросло на 2% до 185,7 млн унций (5775 тонн). Страна возглавляет рейтинг стран-производителей серебра. Далее следует Китай и Перу.

ЕЦБ нарастили резервы золота за неделю на €1 млн

Консолидированные резервы золота Европейского Центрального Банка (ЕЦБ) и Центробанков еврозоны за неделю, закончившуюся 12 декабря, выросли на 1 млн евро, до 1128,573 млрд евро.

Валютные резервы еврозоны выросли на 300 млн евро до 329,3 млрд евро.

Размер денежной массы увеличился на 4,38 млрд евро до 1605 млрд евро.

Швейцария уже 7 месяцев не ввозила золото из РФ

Швейцария в январе-ноябре импортировала 2341,8 тонн немонетарного и необработанного золота на общую сумму в 154,9 млрд швейцарских франков (194,7 млрд долларов США), против 1937,5 тонны в аналогичный период годом ранее - на 82,4 млрд франков, сообщает статистическая таможенная служба страны.

Таким образом, импорт золота вырос на 21% в физическом выражении и на 88% в денежном выражении.

Больше всего драгметалла было ввезено из США - 421,95 тонны на 38,5 млрд франков против 173,1 тонны на 10,2 млрд франков годом ранее, ОАЭ - 360,55 тонны на 32,3 млрд франков против 136,2 тонны на 9,4 млрд франков годом ранее, и Чили - 174,3 тонны (+3,5%) на 1,1 млрд франков.

РОССИЯ
Импорт из России в январе-ноябре составил все те же 10,222 тонны на 836 млн франков против 6,79 тонны на 394,5 млн франков годом ранее. Строчка России полностью пропала из таможенной статистики с июля. В ноябре 2024 года золото также не ввозилось, как и в мае-июле 2025 года.

В декабре 2024 года Швейцария после пятимесячного перерыва ввезла из России 3,068 тонны драгметалла на 238 млн франков. Российское золото не ввозилось в страну в апреле-мае и июле-ноябре 2024 года.

Экспорт золота в Россию в отчетный период не осуществлялся.

ЭКСПОРТ
На экспорт из Швейцарии в январе-ноябре было отправлено 1525,3 тонн золота (+17%) на 134,5 млрд франков. Львиная доля приходится на США - 523,52 тонны на 43,4 млрд франков против 37,8 тонн годом ранее. На втором месте Великобритания (288,5 тонны), на третьем - Китай (161,3 тонны).

Спрос на золотые монеты в США упал в 5,5 раз

Монетный двор США (US Mint) в ноябре 2025 года, по предварительным данным, сократил продажи золотых инвестиционных монет American

Eagle до 6 тысяч унций (186,6 кг) с 34,5 тысячи унций годом ранее (снижение на 82,6%), сообщает монетный двор.

В октябре 2025 года была реализована 21 тысяча унций золотых монет.

Продажи серебряных монет American Eagle за ноябрь сократились на 24% до 749,5 тысячи унций (23,3 тонны) с 983 тысяч унций годом ранее. В сравнении с октябрем продажи упали почти в два раза или 47%, с 1425 тысяч унций.

Продажи American Buffalo из 24-каратного золота составили 1 тысячу унций в ноябре против 2 тысяч унций годом ранее и 5 тысяч унций в октябре.

Как сообщалось, по итогам 2024 года монетный двор США увеличил продажи золотых монет American Eagle на 8% до 999 тысяч унций, а серебряных монет American Eagle - на 0,5% до 24,86 млн унций.

США в августе не ввозили палладий из России

США в августе импортировали 4,96 тонны необработанного палладия на 185 млн долларов, против 3,23 тонны на 99 млн долларов в аналогичный месяц 2024 года, сообщает United States Geological Survey (USGS).

В физическом выражении импорт вырос на 53,6%, в денежном - на 87%.

РОССИЯ
В августе США не импортировали палладий из РФ на фоне антидемпингового расследования, которое было инициировано производителями платиноидов в США. Компании 31 июля подали в Министерство торговли и Комиссию США по международной торговле (ITC) ходатайства о введении антидемпинговых и компенсационных пошлин в отношении импорта необработанного палладия из России. Решение по вопросу будет принято в начале 2026 года.

В июле текущего года США ввезли из РФ 3,9 тонны палладия на 139 млн долларов, а в августе 2024 года - 500 кг на 14,8 млн долларов.

В то же время, Россия уже 29 месяцев подряд не отгружала в США губчатую платину и родий. На этом фоне выросли поставки этих металлов из ЮАР.

ЮАР
Августовские отгрузки палладия из ЮАР в США составили 2,56 тонны на 93,9 млн долларов против 1,87 тонны на 57 млн долларов годом ранее.

Собственное производство палладия в США в августе, по предварительным данным, составило 590 кг, платины - 169 кг, за весь 2024 год - 10,2 тонны и 3,01 тонны соответственно.

Индия в ноябре сократила импорт золота на 59%

Индия в ноябре снизила импорт золота в денежном выражении до 4,02 млрд долларов с 9,87 млрд долларов в ноябре 2024 года (-59,2%), сообщает министерство торговли и промышленности страны.

В октябре импорт золота составил 14,72 млрд долларов.

Импорт серебра в ноябре вырос на 124% до 1,075 млрд долларов с 477 млн долларов годом ранее. В октябре было импортировано серебра на 2,72 млрд долларов.

Также сообщается, что импорт цветных металлов в страну в отчетный период вырос на 15,7% до 2,4 млрд долларов.

Экспорт драгоценных камней и ювелирных изделий в отчетный период вырос на 27,8% до 2,64 млрд долларов.

По итогам 2024 года Индия импортировала 812,2 тонны немонетарного золота, показав рост на 9,2% в сравнении с годом ранее (743,7 тонны). В стоимостном выражении импорт вырос более чем на 36% до 58,1 млрд долларов.

По информации Gem & Jewellery Export Promotion Council (GJEPC) Индия в апреле-ноябре (восемь месяцев 2025-26 финансового года) увеличила на 35,2% импорт банковского золота для ювелирной промышленности до 3,18 млрд долларов с 2,35 млрд годом ранее.

Только в ноябре импорт золота упал на 52% до 280 млн долларов.

Импорт ювелирных изделий из золота в апреле-ноябре сократился на 13% до 726,5 млн долларов, серебряных слитков - вырос в два раза до 116,5 млн долларов, платины - сократился на 79,5% до 127,6 млн долларов.

Импорт сырых алмазов за 8 месяцев фингода вырос на 4,7% в сравнении с годом ранее, составив 7,38 млрд долларов, а ограненных бриллиантов - на 0,1% до 895 млн долларов. Только в ноябре импорт алмазов взлетел более чем на 59% до 925,6 млн долларов.

В тоже же время, экспорт ювелирных изделий из золота составил 7,94 млрд долларов (рост на 10%), экспорт ювелирных изделий из серебра вырос на 30% до 930 млн долларов.

Экспорт ограненных бриллиантов в отчетный период составил 8,2 млрд долларов (-8,8%), сырых алмазов - 213 млн долларов (-15%)

По итогам 2024-2025 финансового года, который закончился 31 марта, Индия увеличила импорт банковского золота для ювелирной промышленности на 44% до 4,14 млрд долларов.

Société Générale в 2026 году снова ставит на золото

Французский банк Société Générale в 2026 году намерен сохранять высокую долю золота в своем портфеле - 10%, а также сокращать процент американских и корпоративных облигаций.

В частности, банк намерен сократить свою долю в американских облигациях с привязкой к инфляции до нуля и уменьшить свои позиции в корпоративных облигациях вдвое, до 5%.

Аналитики подтвердили свой прогноз, что к концу следующего года цены на золото достигнут 5000 долларов за унцию.

"Розничные инвесторы продолжают диверсифицировать свои активы и вкладываться в золотые слитки, монеты и ETF, - отмечают аналитики. - Мы рекомендуем покупать на снижении, поскольку независимые центральные банки будут продолжать диверсифицировать свои портфели, отказываясь от активов в долларах США, а золото обеспечивает эффективную защиту от многих рисков".

Аналитики сохраняют оптимистичный прогноз по золоту, поскольку ожидают, что ФРС США будет проводить агрессивную денежно-кредитную политику.

Аналитики банка также видят ценность в золоте как инструменте диверсификации портфеля, поскольку корреляция между фондовыми рынками США и облигациями остается выше исторических норм.

Morgan Stanley ждет замедления роста золота '26

Цены на золото в 2026 году будут расти медленнее, поскольку центральные банки и биржевые фонды сократят объемы покупок, но ожидаемое снижение процентных ставок и ослабление доллара будут поддерживать восходящую динамику, считают в Morgan Stanley.

Банк прогнозирует, что к четвертому кварталу следующего года цены на золото будут на уровне 4800 долларов за унцию, ссылаясь на высокий розничный спрос в Китае, активизацию покупок центральными банками и опасения глобального экономического роста как на позитивные факторы.

Ожидается, что серебро будет отставать от золота по динамике, потому что пик дефицита пришелся на 2025 год, тогда как в 2026 году спрос снизится на фоне сокращения установок мощностей солнечной энергетики.

О ДРАГОЦЕННЫХ КАМНЯХ

"Алроса" ожидает восстановления цен на алмазы

АК "Алроса" в 2026 году допускает разворот ситуации на глобальном рынке алмазов и восстановление цен, рассказал в интервью РИА Новости начальник управления корпоративных финансов Сергей Тахиев.

"Я думаю, что следующий год развернет ситуацию, и цены на алмазы начнут восстанавливаться. Как я сказал, конечный спрос со стороны покупателей очень уверенный. Сейчас продажи ювелирных изделий с бриллиантами такие, каких не было даже до ковида", - сказал он.

По оценке компании Kept, которую привел топ-менеджер, равновесная цена должна была быть сейчас в районе 180-185 долларов за карат, а фактически она 110-115 долларов. При восстановлении цен на алмазы есть потенциал для роста добычи с текущих уровней на 10-15%, отметил Тахиев.

Он полагает, что по мере роста рынка бриллиантовых украшений и более-менее стабильного предложения цены на природные алмазы и бриллианты будут расти.

Рынок бриллиантовых украшений при росте на 2,5-3% в год через 15 лет может достичь около 100 млрд долларов, из которых 18 млрд долларов - рынок алмазов. Если разделить 18-18,5 млрд долларов на 75 млн карат добываемых ежегодно алмазов ювелирного качества, то получается справедливая цена примерно в 230-240 долларов за карат, что намного выше, чем текущая, подчеркнул Тахиев.

В этом декабре "Алроса" сообщала, что в последние месяцы рынок испытывает давление из-за введения США 50-процентных пошлин в отношении товаров из Индии, которая является крупнейшим мировым производителем бриллиантов, но цены на алмазно-бриллиантовую продукцию в мире в текущем году менее волатильны, чем в 2023-2024 годах. В частности, в категории от 3 карат и выше они более устойчивы.

полный текст интервью читайте на нашем новом сайте в разделе Интервью

"Алроса" тестирует цифровую систему Horus Mine

АК "Алроса" тестирует Horus Mine - систему контроля загрузки автосамосвалов для цифрового измерения эффективности грузоперевозок открытых горных работ на Удачнинском ГОКе в Якутии.

Технология уже успешно показала себя в подземных условиях.

Horus Mine предназначена для автоматического и точного измерения объёма загруженной горной массы в тоннах, а также анализа крупности добытой породы. Система использует комбинацию машинного зрения, лазерного сканирования и нейросетевых алгоритмов. Машинное зрение определяет

геометрию кузова самосвала, лидар формирует его трёхмерную модель, после чего алгоритмы выделяют горную массу и исключают элементы, не относящиеся к загрузке. На финальном этапе нейросеть обрабатывает полученную модель и рассчитывает объём горной массы.

Испытания проходят поэтапно. До конца 2025 года специалисты проводят первичную настройку и сбор данных для калибровки алгоритмов, а в начале 2026 года будут оценивать стабильность работы, точность измерений и соответствие эксплуатационным требованиям. По итогам будет принято решение о внедрении и масштабировании технологии на другие виды автоперевозок ГОКа в Удачном.

Использование новой системы позволит увеличить объем добычи горной массы на карьере "Зарница" на 38 тысяч кубометров ежегодно.

"Тестирование Horus Mine - важный шаг в цифровизации производства. Система позволит нам точнее учитывать добычу, повысить эффективность работы транспорта и улучшить качество управленческих решений", - отметил директор Удачнинского ГОКа Дмитрий Касьянов.

"Алроса" - крупнейшая алмазодобывающая компания, мировой лидер по объему добычи и объему разведанных запасов алмазов. Единственная в мире компания, которая охватывает все звенья алмазно-бриллиантового производства - от геологоразведки до создания бриллиантов и ювелирных украшений с ними. Основные добывающие активы расположены в Республике Саха (Якутия) и Архангельской области, где разрабатывается более 20 месторождений алмазов.

Группа занимает около 30% мирового и 90% российского рынка алмазодобычи. По итогам 2024 года объем добычи составил 33 млн карат алмазов. Запасы компании превышают 1 млрд карат алмазов.

Намибия заработала на золоте после падения цен алмазов

Рекордные цены на золото и увеличение добычи урана помогли Намибии компенсировать низкие цены на алмазы, сообщила горнодобывающая палата страны.

Впервые доходы Намибии от продажи алмазов были превышенны доходами от других полезных ископаемых.

Доходы от продажи алмазов традиционно пополняли государственную казну, составляя около 30% экспортных поступлений. Но с середины 2022 года в отрасли наблюдается снижение цен, в основном из-за растущей популярности искусственных камней.

По данным налоговой службы страны, налоговые поступления от продажи алмазов за шесть месяцев до сентября снизились на 79% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, после падения на 49% в предыдущем финансовом году.

Налоговые поступления от других полезных ископаемых, в основном урана и золота, выросли до 2,87 млрд намибийских долларов (171,09 млн долларов) в прошлом финансовом году, что почти вдвое превышает первоначальную бюджетную оценку. Ожидается, что в текущем финансовом году они вырастут до 3,54 млрд намибийских долларов.

Очередной год прописал себя золотыми цифрами

Третий год значительного спроса на золото со стороны центральных банков и инвесторов продемонстрировал потрясающую динамику котировок - 65%, продолжая при этом тренд по дедоларизации, ухода от теряющих доверие американских активов и растущей неопределенности.

По данным Comex, 19 декабря фьючерсы на золото зафиксировали годовой рос почти на 65% до 4354 долларов за унцию. В то же время, 18 декабря цена в моменте превышала 4400 долларов - очередной исторический максимум.

При этом, всего лишь в начале 2023 года, цена на металл была 1870 долларов за унцию, что в 2,5 раза ниже текущих котировок. За 2024 год они выросли на 30%, и основной рост пришелся именно на 2025 год.

МИРОВЫЕ ТРЕНДЫ

Портфельный управляющий **УК "Альфа-Капитал"** Дмитрий Скрябин считает, что основной причиной были действия президента США Дональда Трампа. На котировках сказались, как его вступление в должность 20 января, так и остальные действия, решения и политика, в том числе, претензии к ФРС, которая, по мнению президента, запоздала со снижением ключевой ставки.

Также эксперт отметил тот факт, что уже назван преемник текущего главы ФРС Джерома Пауэлла, - это глава Национального экономического совета Кевин Хассетт. Это является "звоночком", так как его комментарии по будущей политике ФРС также выглядят агрессивными.

"Тарифные войны Трампа создают риски мировой экономике в целом, что хорошо для золота", - добавил Скрябин.

Финансовый аналитик **"Золотого монетного дома**", Дмитрий Голубовский, подчеркивают устойчивый и высокий спрос со стороны центральных банков, а также биржевых фондов (ETF), обеспеченных золотом.

По его мнению, наиболее важный фактор рынка золота этого года, - широкое внедрение стандарта Базель-3, по которому физическое золото, находящееся в хранилищах банков, считается безрисковым активом и включается в капитал первого уровня (Tier-1) с нулевым коэффициентом риска.

"Банки могут учитывать золото по его полной рыночной стоимости (100%), в отличие от предыдущих стандартов, где золото оценивалось с дисконтом (например, 50% в Базеле-2). Это обеспечивает тренд на восстановление золота как полноценного валютного резерва", - подчеркнул аналитик.

Еще один важный фактор, - доля золота в активах госбанков превзошла долю, размещенную в US Treasuries.

По словам Голубовского, этому способствовало не только наращивание резервов в золоте, но и продолжающееся ралли цен на фоне того, что долгосрочные US Treasuries находились под давлением вопреки тому, что ФРС снижает ставку.

"Это - очень нетипичное поведение обоих активов, обычно между ними сохраняется положительная корреляция. И это можно отметить, как третий значимый фактор этого года, который указывает на постепенную утрату доверия инвесторов к правительству США на долгосрочном временном горизонте", - добавил Голубовский.

СОБЫТИЯ НАЦИОНАЛЬНОГО МАСШТАБА

Среди локальных событий в золотодобывающей отрасли более всех выделяется национализация "Южуралзолото ГК" (ЮГК). Около 67,25% акций компании с 15 июля перешло в собственность РФ в лице Росимущества. До этого основным бенефициаром был основатель Константин Струков с долей

в 67,8%. Еще 22% владеет "ААА Управление Капиталом", входящее в группу Газпромбанка, а 10,2% акций находятся в свободном обращении.

"Южуралзолото ГК" - четвертая компания по добыче золота в России, вторая по ресурсам (40,7 млн унций золотого эквивалента по стандарту JORC).

Аналитик **ФГ "Финам"** Алексей Калачев считает, что изъятие в доход государства контрольного пакета акций ЮГК, как минимум на ближайшие годы похоронило надежды участников IPO на обещанные дивиденды и быстрый рост компании.

"Планы Минфина на скорую продажу изъятого пакета стратегическому инвестору пока не особо воодушевляют, так как, по слухам, этим инвестором может стать УГМК - непубличная и информационно закрытая компания. В итоге, несмотря на сильный рост цен на золото, акции ЮГК с начала года упали на 37%", - рассказал Калачев.

По словам аналитика **"Цифра брокер"** Дмитрия Вишневского, переход контрольного пакета ЮГК Росимуществу по решению суда стал знаковым фактом государственного вмешательства в консолидацию активов, где Банк России настоял на защите миноритариев через обязательную оферту.

Другим заметным событием были действия крупнейшего производителя золота в России "Полюса", который планово снижает объемы добычи на Олимпиаде, перенаправляя ресурсы на более перспективный проект разработки Сухого Лога с рекордными инвестициями, "что сигнализирует о переориентации компании на сверхкрупные активы для обеспечения долгосрочного лидерства", - сказал Вишневский.

Калачев, в свою очередь отметил, что "Полюс" провел сплит акций в пропорции 1:10, что увеличило их ликвидность и доступность для розничных инвесторов, а также принятие новой дивидендной политики.

"Селигдар" и "Полиметалл", также не остались в стороне, говорит Вишневский.

"Селигдар" серьёзно продвинулся на Кючусе, где завершение геологоразведки и подготовка ТЭО с собственной энергогенерацией минимизируют риски от задержек Росатома и закладывают основу для удвоения производства холдинга за счет гидрометаллургических технологий.

"Полиметалл" укрепил свои позиции соглашением на ВЭФ по освоению месторождения Кегали, которое обладает богатым потенциалом - предполагаемые запасы уже сейчас составляют 4,7 тонны золота и 80 тонн серебра. "Таким образом, компания создает синергию ресурсной базы с запуском в 2028 году и потенциалом увеличения запасов при продолжающейся геологоразведке, что подчеркивает стратегический фокус компании на Дальнем Востоке", - добавил он.

ЗАРУБЕЖНЫЕ КОМПАНИИ

Рост цены золота способствовал значительному повышению активности сделок по слиянию и поглощению (M&A).

Огромное количество сделок совершили как крупные компании, которые стремятся оптимизировать портфели проектов и сконцентрироваться только на высококлассных активах первого уровня, так и средние компании, которые идут на слияние для получения высокого синергетического эффекта, близости разрабатываемых активов, но основной их целью является снижение издержек на производство и повышение маржинальности.

Среди успешных многочисленных миллиардных сделок стоит отметить, что именно в 2025 году крупнейший золотодобывающий гигант Newmont Corp закончил свою программу по реализации непрофильных активов после слияния с Newcrest в 2023 году. Программа принесла более 5 млрд долларов.

Китайская горнодобывающая корпорация Zijin Mining продолжает свое шествие по миру, приобретая зарубежные активы. Помимо прочего, компания приобрела 100% месторождения Райгородок в Казахстане за более чем 1 млрд долларов. Zijin также успешно разместила на Гонконгской бирже акции своей дочерней компании - Zijin Gold, которой принадлежат все активы за пределами Китая. Компания привлекла более 3,2 млрд долларов от размещения 15% акций, и в первый день торгов акции подскочили в цене более чем на 60%.

Несмотря на заметный уход на второй или даже третий план темы по снижению углеродного следа, зарубежные компании тихими шагами продолжают работу по переходу к зеленой энергии. Регулярно публикуются сообщения о переходе того или иного месторождения на полное или частичное электроснабжение от солнечной энергии или использование горной техники на аккумуляторах. Шаги в этом направлении продолжаются.

В целом, можно отметить, что на рынке в 2026 году ожидается продолжение роста котировок золота, но более умеренным темпом.

Вестник Золотопромышленника

Золото в 2026 году уйдёт за пределы $5000

Год еще не завершился, но инвесторы в золото уже открывают шампанское, - драгоценный металл, судя по всему, завершит его с ростом на 60%, что станет лучшим результатом с 1979 года.

Инвестиционный стратег **Standard Chartered** Раджат Бхаттачарья отмечает, что это второй год подряд, когда золото превосходит доходностью как акции, так и облигации. При этом, облигации превосходит уже 10 лет подряд.

"Рекордный рост золота, подпитываемый геополитической неопределенностью и опасениями по поводу смягчения фискальной политики во всем мире, подняли цену драгоценного металла более чем на 50% в этом году и более чем на 150% за последние три года", - рассказал он для Kitco News.

Несмотря на то, что многие настроены на дальнейший рост цен, поскольку рыночные условия благоприятствуют этому, аналитики стараются погасить бычьи настроения.

Бхаттачарья вообще считает, что средняя цена на золото в течение следующих 12 месяцев составит 4500 долларов за унцию.

"По некоторым показателям, стратегические и циклические факторы указывают на то, что продолжающаяся техническая коррекция цен на золото предоставляет возможность для тех, кто недостаточно инвестировал в него, нарастить объемы до желаемых", - отметил он.

Одновременно растет число экспертов, которые прогнозируют, что цены на золото в 2026 году достигнут 5000 долларов за унцию. Однако это всего на 16% выше уходящего года, и даже меньше 2024 года, когда был показатель 27%.

Аналитик по сырьевым товарам в **Commerzbank** Карстен Фритш отметил, что цены на золото удвоились с февраля 2024 года, и что нынешние темпы роста цен неустойчивы. Немецкий банк ожидает, что в наступающем году золото поднимется до 4400 долларов за унцию.

Руководитель отдела исследований в **Capitalight Research** Шантель Шивен сохраняет оптимистичный настрой в отношении золота до 2026 года, но не уверена в дальнейшей его траектории.

"У золота было два очень хороших года, поэтому разумно задаться вопросом, сможет ли этот импульс сохраниться, - рассуждает Шивен. - Золото может оказаться в пузыре, но это не значит, что он лопнет в следующем году. Мы продолжаем наблюдать тектонический сдвиг на мировых финансовых рынках, поддерживающий высокие цены. Я думаю, что мы легко можем увидеть 5000 долларов за унцию в 2026 году".

Одной из причин, по которой она сохраняет осторожный, но оптимистичный настрой, является технический анализ, который продолжает формировать значительную поддержку на высоких уровнях. После удержания цены выше 2000 долларов за унцию в течение всего 2024 года, в начале года золото достигло нового уровня поддержки в 2500 долларов, который быстро поднялся до 2800 долларов. К лету цены сформировали новый диапазон поддержки в 3000-3500 долларов за унцию, который стал отправной точкой для октябрьского исторического максимума в 4366 долларов.

Главный стратег по золоту в **State Street Investment Management** Аакаш Доши заявил в интервью Kitco News, что в следующем году цены на золото будут консолидироваться в диапазоне от 4400-4500 долларов, и добавил, что риски смещены в сторону роста.

Одна из главных причин, по которой большинство аналитиков сохраняют оптимистичный настрой, заключается в том, что на мировом рынке, как ожидается, мало что изменится.

Руководитель отдела исследований металлов в **Bank of America** Майкл Видмер уверен, что бычьи ралли на рынке золота обычно достигают пика только тогда, когда ослабевают основные факторы, первоначально вызвавшие ралли, и не заканчиваются только потому что цены выросли.

Официальный прогноз Bank of America по золоту предполагает среднюю цену в 4538 долларов за унцию, при этом возможен максимум в 5000 долларов.

Ралли золота, начавшееся в конце 2022 года, поддерживается высоким спросом со стороны центральных банков. За последние три года в государственные мировые резервы поступило более 3000 тонн золота. По прогнозам World Gold Council (WGC) за 2025 год золотые резервы центральных банков вырастут еще на 750-900 тонн.

Аналитики отмечают, что центральные банки начали увеличивать закупки золота после того, как США и их союзники использовали доллар США в качестве оружия против России после начала военной операции на Украине.

Они также отмечают, что глобальные торговые войны 2025 года еще больше укрепили позиции американской экономики, спровоцировав агрессивную диверсификацию, сместив акцент с доллара США на золото, которое не несет геополитического риска, связанного с третьими сторонами.

Для мировых центральных банков 2025 год стал исторической вехой, поскольку их золотые резервы превысили объемы казначейских облигаций США. По данным Bank of America, золото в настоящее время составляет в среднем около 15% от общего объема резервов центральных банков. Однако моделирование Видмера предполагает, что резервы будут полностью оптимизированы при среднем объеме золота, близком к 30%.

Однако на этом фоне, некоторые аналитики говорят, что спрос центральных банков на золото останется высоким, но следующий год станет годом розничных инвесторов.

По мнению Шивен, ожидаемое снижение процентных ставок ФРС в следующем году в сочетании с устойчивой инфляцией подтолкнет больше инвесторов из облигаций в золото. "Из-за падения реальной доходности облигации просто не сохраняют прежнюю ценность; они не обладают свойством безопасности, что раньше", - отметила аналитик.

Доши также считает, что роль золота в качестве инструмента диверсификации портфеля будет только увеличиваться в 2026 году, поскольку фондовые рынки США и цены на облигации остаются сильно коррелированными.

Вестник Золотопромышленника

"Норникель" повысил прогноз дефицита платины

ГМК "Норильский никель" повысил прогноз по дефициту платины в 2025 году, с учетом инвестиций, до 400 тысяч унций с 200 тысяч унций, ожидаемых в июльском прогнозе.

"Рынок платины, без учета инвестиций, в 2025 году демонстрирует дефицит примерно 0,3 млн унций, который увеличивается до 0,4 млн унций при учете инвестиционного спроса", - отметили эксперты компании.

Со времени публикации предыдущего отчета в начале июля, когда цены были в районе 1135 долларов за унцию палладия и 1396 долларов за унцию платины, оба металла значительно укрепились - на 20%, до 1650 долларов - платина, и на 38%, до 1550 долларов - палладий.

"Это было в основном обусловлено всплеском инвестиционного интереса к металлам платиновой группы на фоне рекордного роста цен на золото. Повышенное внимание инвесторов к платине пришлось на период благоприятной фундаментальной конъюнктуры, когда возникли перебои в поставках из Южной Африки, произошло укрепление спроса на ювелирные изделия в Китае и увеличение выпуска автомобилей с ДВС. Хотя и в меньшей степени, палладий также привлек определенный инвестиционный спрос вслед за повышенным интересом к золоту и платине", - отмечается в обзоре.

Спрос со стороны автопрома остается устойчивым благодаря высокому общему объему производства машин и, в частности, увеличению выпуска транспорта с ДВС. "Мы ожидаем, что в 2025 году спрос со стороны автопрома на палладий вырастет на 1%, а на платину снизится на 2%. В 2026 году мировое производство автомобилей, как ожидается, увеличится на 3% - до 99 млн единиц, спрос на палладий вырастет на 2%, а на платину снизится на 4%", - считают в "Норникеле".

Противоположные тенденции в спросе на палладий и платину в автомобильной промышленности обусловлены изменением структуры силовых установок, поскольку оснащенные палладием гибридные автомобили заменяют дизельные модели, базирующиеся на платине.

Первичное предложение сократится на 6% по палладию и на 3% по платине в 2025 году, а в 2026 году снижение замедлится. Южная Африка остается основным регионом со слабой динамикой из-за постоянных технических проблем и многолетнего недоинвестирования.

Объем предложения со стороны "Норникеля" остается стабильным, тогда как российское предложение в целом вырастет в 2026-2027 годах после запуска Черногорского месторождения (ГК "Русская платина").

Вторичное предложение восстанавливается: рост цен стимулирует переработчиков высвобождать больше металла, что приведет в 2025 году к увеличению производства на 3% по обоим металлам. Более низкие процентные ставки в США тоже создали благоприятные условия для увеличения утилизации автомобилей, так же, как и программа обмена старых автомобилей в Китае поддержала переработку. В 2026 году производство вторичного металла может ускориться, причем объем переработанного палладия способен увеличиться более чем на 10%, хотя этот сегмент на практике регулярно не оправдывал ожиданий по росту.

В целом рынок палладия будет достаточно сбалансированным в 2025 году, если не учитывать инвестиционный спрос. Если учесть инвестиции, на рынке образуется дефицит 200 тысяч унций.

"Что касается 2026 года, многое будет зависеть от динамики инвестиционной активности. Если ее не учитывать, дефицит на рынке палладия, как

ожидается, достигнет 100 тысяч унций, тогда как по платине дефицит, вероятно, останется на уровне 2025 года", - резюмировали в отчете.

Стоит отметить, что в последнем обзоре аналитики компании стали уделять большее внимание инвестиционному спросу на палладий, так как в предыдущем обзоре они отмечали на то, что "инвестиционный спрос не оказывает существенного влияния на баланс рынка палладия".

. **Вестник Золотопромышленника**

Обзор динамики цен на акции компаний

Цена золота с 12 по 19 декабря выросла на 2,43% до 4333,35 долларов за унцию, цена серебра при этом подскочила на 8,5% до 66,3 долларов.

Индекс ММВБ вырос на 0,1% до 2743,09 пунктов, индекс Dow Jones снизился на 0,7% до 48143,89. Индекс золотодобывающих компаний NYSE Arca Gold Mines подрос на 2,3% до 3255,55.

Суммарные активы торгуемых фондов SPDR и iShares, обеспеченных золотом, на которые приходится около половины всех золотых ETF в мире, выросли за неделю на 8,28 тонны.

Акции российских золотодобывающих компаний выросли, за исключением "**Селигдара"**.

Акции "**Южуралзлота ГК"** подскочили в пятницу без новостей. Возможно, на рынке появилась непубличная информация о судьбе госпакета компании, который с осени готовится Росимуществом к продаже.

Котировки российских золотодобывающих компаний (RUR):

ЭМИТЕНТ	БИРЖА	ТИКЕР	цена закрытия 17.10	цена закрытия 24.10	изм в %	текущая капитализация млрд
"Полюс"	ММВБ	PLZL	2241,80	2304,80	+ 2,8	39,20
"Южуралзолото ГК"	ММВБ	UGLD	0,47	0,53	+ 12,5	1,33
"Селигдар"	ММВБ	SELG	42,77	42,58	- 0,4	0,55
"Норникель"	ММВБ	GMKN	136,78	142,40	+ 4,1	27,21

Акции зарубежных отраслевых компаний также продолжили расти вместе с ценами на золото.

Динамика акций зарубежных золотодобывающих компаний (USD):

ЭМИТЕНТ	БИРЖА	ТИКЕР	цена закрытия 17.10	цена закрытия 24.10	изм в %	текущая капитализация млрд
Solidcore Resources Plc	AIX	CORE	6,00	6,11	+ 1,8	2,89
Kinross Gold Corp	NYSE	KGC	27,92	28,59	+ 2,4	35,14
Barrick Mining Corp	NYSE	B	43,09	44,73	+ 3,8	78,32
Newmont Mining Corp	NYSE	NEM	98,14	101,29	+ 3,2	115,27
AngloGold Ashanti Ltd	NYSE	AU	82,92	86,20	+ 4,0	35,97
Gold Fields Ltd	NYSE	GFI	43,49	45,16	+ 3,8	40,09
Harmony Gold Mining	NYSE	HMY	20,40	20,67	+ 1,3	13,06

Обзор цен на драгметаллы на COMEX

Золото на прошлой неделе продолжило рост на фоне слабых данных по инфляции и рынку труда. Инфляция в ноябре составила 2,7% против ожиданий 3,1% и 3% в сентябре, 2,7% - это минимальный уровень с марта 2021 года. При этом уровень безработицы в США вырос до 4,6%, максимального уровня за четыре года.

Такие макроэкономические данные увеличивают вероятность более агрессивного снижения процентной ставки ФРС США в наступающем году, что благоприятно для золота.

Вместе с золотом растут цены на остальные драгоценные металлы: серебро с начала года выросло на 132%, платина - на 131%, оба металла обновили исторические максимумы.

Лондон Fix (LBMA), $ per Troy Oz:

	Au: AM	Au: PM	Ag	Pt: AM	Pt: PM	Pd: AM	Pd: PM
2025-12-19	4327.55	4337.60	65.785	1932.0	1956.0	1705.0	1683.0
2025-12-18	4321.60	4333.35	66.295	1911.0	1924.0	1675.0	1711.0
2025-12-17	4314.85	4342.10	65.945	1930.0	1906.0	1636.0	1643.0
2025-12-16	4276.25	4324.20	62.980	1806.0	1826.0	1570.0	1583.0
2025-12-15	4337.50	4315.85	63.870	1770.0	1775.0	1524.0	1558.0
2025-12-12	4319.50	4346.95	64.510	1715.0	1774.0	1518.0	1536.0

В понедельник золото выросло после критических переговоров между официальными лицами США и президентом Украины Владимиром Зеленским.

По словам старшего аналитика Kitco Metals Джима Уикоффа, золото находится под давлением фиксации прибыли и недельной ликвидации, поскольку некоторые трейдеры, купившие фьючерсы ранее, теперь их продают.

Специальный посланник США Стив Витков заявил, что "на переговорах по Украине был достигнут большой прогресс", в то время как американский чиновник сказал Reuters, что обе стороны приблизились к минимальным разногласиям между Россией и Украиной.

Серебро в понедельник выросло на 2,6% до 63,61 долларов за унцию после достижения рекордного максимума в 64,65 доллара в пятницу.

"Серебро лидирует среди всех драгоценных металлов. К концу года мы можем увидеть 65 долларов, и я могу предположить, что 70 долларов за унцию будет реальностью в начале первого квартала следующего года", - сказал старший рыночный стратег RJO Futures Боб Хаберкорн.

Итоги торгов фьючерсами на Comex, $ per Troy Oz:

	Au на 02/2026	Ag на 03/26	Pt на 01/2026	Pd на 03/26
2025-12-19	4387.30	67.489	2018.60	1786.90
2025-12-18	4364.50	65.219	1960.90	1774.80
2025-12-17	4373.90	66.901	1938.10	1720.00
2025-12-16	4332.30	63.323	1875.50	1656.40
2025-12-15	4335.20	63.589	1815.90	1623.10
2025-12-12	4328.30	62.007	1762.50	1542.70

Во вторник котировки выросли после того, как отчет о занятости в США показал, что уровень безработицы вырос в прошлом месяце, усилив ожидания по поводу снижения ставок ФРС.

Доллар США, в тоже время упал до двухмесячного минимума, что сделало золото более доступным для держателей других валют. Эталонные 10-летние казначейские гособлигации США также утратили доходность.

Рост занятости в США восстановился в ноябре, но уровень безработицы составил 4,6% на фоне экономической неопределенности, вытекающей из агрессивной торговой политики президента Дональда Трампа. Опрос экономистов Reuters показал, что уровень безработицы составляет 4,4%.

В то же время число занятых в несельскохозяйственных отраслях экономики страны выросло за прошедший месяц на 64 тысячи при ожидаемом увеличении на 40 тысяч. В октябре при этом показатель упал на 105 тысяч.

Во вторник также были опубликованы данные о розничных продажах в США, объем которых в октябре не изменился по отношению к сентябрю. Прогноз при этом предполагал рост показателя в месячном выражении.

Рынки ожидают двух сокращений ставки ФРС США в 2026 году, как минимум, по 25 базисных пунктов каждый, что составит 59 базисных пунктов в следующем году.

Следующее заседание американского центробанка пройдет 27-28 января. По данным CME Group, 76% аналитиков ждут сохранения учетной ставки на текущем уровне в 3,5-3,75%. При этом по итогам мартовского заседания больше половины опрошенных трейдеров ждут понижения ставки на 25 или 50 базисных пунктов.

Инвесторы теперь ожидают ноябрьского индекса потребительских цен, который должен выйти в четверг, и индекса личных потребительских расходов, который должен выйти в пятницу.

© 2005-2025, АЭИ "ПРАЙМ"

В среду цены на золото выросло, в то время как серебро перешагнуло через 66 долларов в надежде на снижение ставок ФРС США после данных по рынку труда и увеличивающейся напряженности в США.

"Серебро тянет за собой золото... есть некоторое количество неопределившихся денег, которые сейчас вкладывают в золото, серебро, платину и палладий, - сказал Reuters аналитик Marex Эдвард Меир. - серебро по 70 долларов за унцию мы можем увидеть уже совсем скоро".

Президент США Дональд Трамп приказал заблокировать все подсанкционированные нефтяные танкеры, направляющиеся в Венесуэлу и покидающие ее, что стало последним шагом Вашингтона по изоляции правительства Николаса Мадуро.

В четверг золото снизились, после публикации более мягких, чем ожидалось, данных по инфляции в США.

Согласно официальным данным, годовая инфляция в США по итогам ноября замедлилась до 2,7% с 3% в сентябре при прогнозе 3,1%. Данные за октябрь не были подготовлены и не публиковались из-за шатдауна правительства.

"Теперь, когда инфляция падает быстрее, чем ожидалось, это снижает привлекательность золота, как защитного актива, после отчета CPI", - сказал Reuters аналитик рынка City Index and FOREX.com Фавад Разакзада.

По его словам, главная причина роста золота в течение последних лет, была связана с высокой инфляцией.

"Позитивный тренд в золоте сохраняется по-прежнему, и я ожидаю прорыв цен к 4500 и даже 5000 долларов США", - сказал вице-президент и стратег по металлам в Zaner Metals Питер Грант.

В наступающем году в центре внимания будет оставаться политика ФРС. По данным CME Group, 73% аналитиков ждут сохранения учетной ставки на текущем уровне в 3,5-3,75% на заседании в январе. При этом по итогам мартовского заседания больше половины опрошенных ждут понижения ставки - на 25 или 50 базисных пунктов.

В пятницу котировки продемонстрировало недельный рост, подкрепленный растущими ожиданиями снижения ставок ФРС США, в то время как серебро взлетело до очередного рекорда на недостатке предложения.

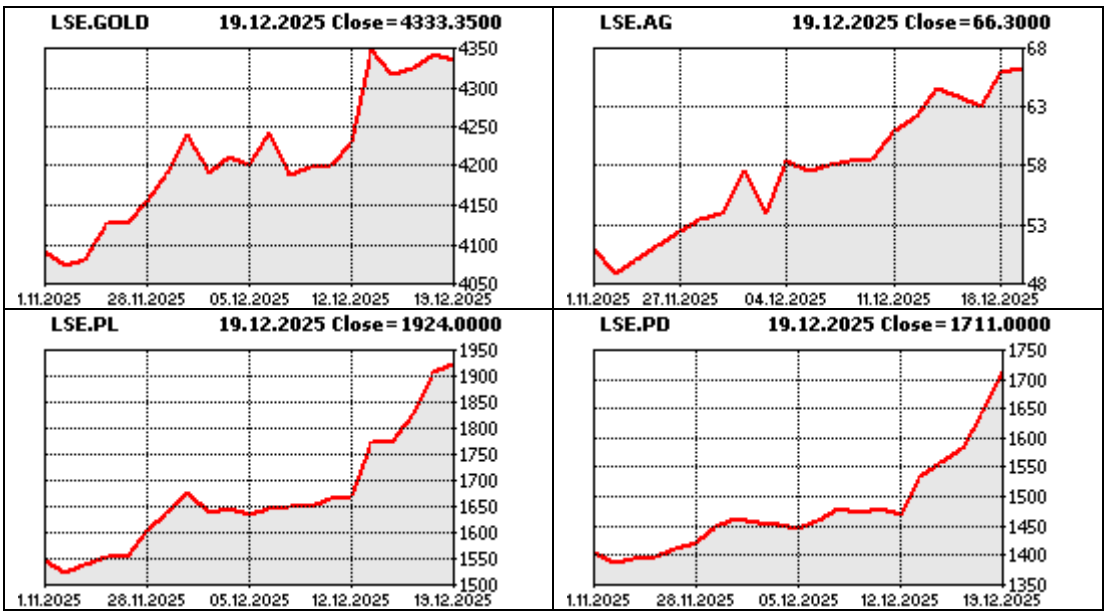
Золото завершило ростом вторую неделю подряд прибавив 1,36%, а серебро подпрыгнуло - на 8,84%. Серебро с начала 2025 года взлетело на 132%, значительно опережая рост золота на 65%.

"Золото и серебро обычно коррелируют с ориентацией на золото, но в последние два месяца мы видели в лидерах серебро. Когда наблюдается такой диапазон несоответствия, люди начинают выбирать золото, которое должно догнать серебро в краткосрочной перспективе", - сказал Reuters главный трейдер U.S.Global Investors Майкл Матусек.

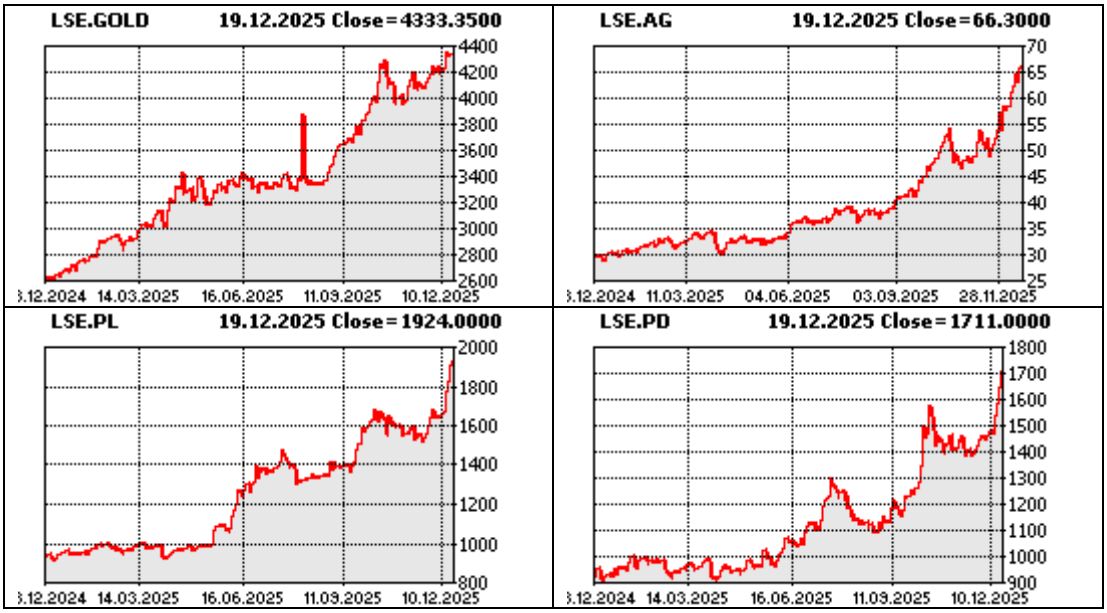
Макроэкономические данные еще больше подогрели оптимизм рынка по поводу снижения ставок ФРС, поскольку потребительские цены в США в ноябре выросли на 2,7% в годовом исчислении, что не соответствует прогнозу экономистов о повышении на 3,1%. А уровень безработицы вырос в ноябре до 4,6%, что стало самым высоким показателем с сентября 2021 года, сообщило ранее Министерство труда США.

"Мы увидели более худшие данные по инфляции чем ожидали, и слабый отчет по труду. Это подтверждает, что ФРС продолжит свой путь смягчения - сейчас это один из основных драйверов", - сказал главный рыночный стратег Blue Line Futures Филипп Стрейбл.

Месячная динамика цен на драгметаллы, LBMA:



Годовая динамика цен на драгметаллы, LBMA:



Динамика цен на драгметаллы ЦБ РФ (рубли за грамм):

	золото	серебро	платина	палладий
2025-12-19	11246,22	172,05	4993,30	4440,51
2025-12-18	11172,33	169,68	4904,19	4227,48
2025-12-17	11175,02	162,76	4718,93	4090,94
2025-12-16	11021,55	163,11	4532,89	3978,72
2025-12-15	11103,67	164,78	4531,43	3923,50
2025-12-12	10843,93	159,22	4278,25	3770,71

Вестник Золотопромышленника/Прайм

© 2005-2025, АЭИ "ПРАЙМ"

"Вестник золотопромышленника" издается АО "АЭИ "ПРАЙМ" и распространяется по подписчикам путем размещения в закрытом для общего доступа разделе на официальном сайте gold.1prime.ru и посредством email-рассылки с адреса robot@1prime.ru. Все иные лица и ресурсы, распространяющие данное издание, распространяют контрафактный материал, содержание которого может не соответствовать оригинальной продукции. Кроме того, приобретение данного контрафактного материала является нарушением исключительных, в том числе авторских, прав и влечет ответственность, установленную ст.1301 Гражданского кодекса РФ, в размере до 5 000 000 рублей за каждое произведение, содержащееся в номере, либо в двукратном размере стоимости контрафактных экземпляров каждого произведения, содержащегося в номере, либо в двукратном размере стоимости права использования каждого произведения, определяемой исходя из цены, которая взимается за правомерное использование произведения тем способом, который использовал нарушитель. Также приобретение контрафактного материала влечет административную ответственность, предусмотренную ст.7.12 Кодекса об административных правонарушениях РФ, и уголовную ответственность, предусмотренную частями 2 и 3 статьи 146 Уголовного кодекса РФ, и наказывается лишением свободы сроком до 6 лет. В случае выявления нарушений, необходимо обратиться в издательство: gold@1prime.ru или +7 (496) 645-37-00.