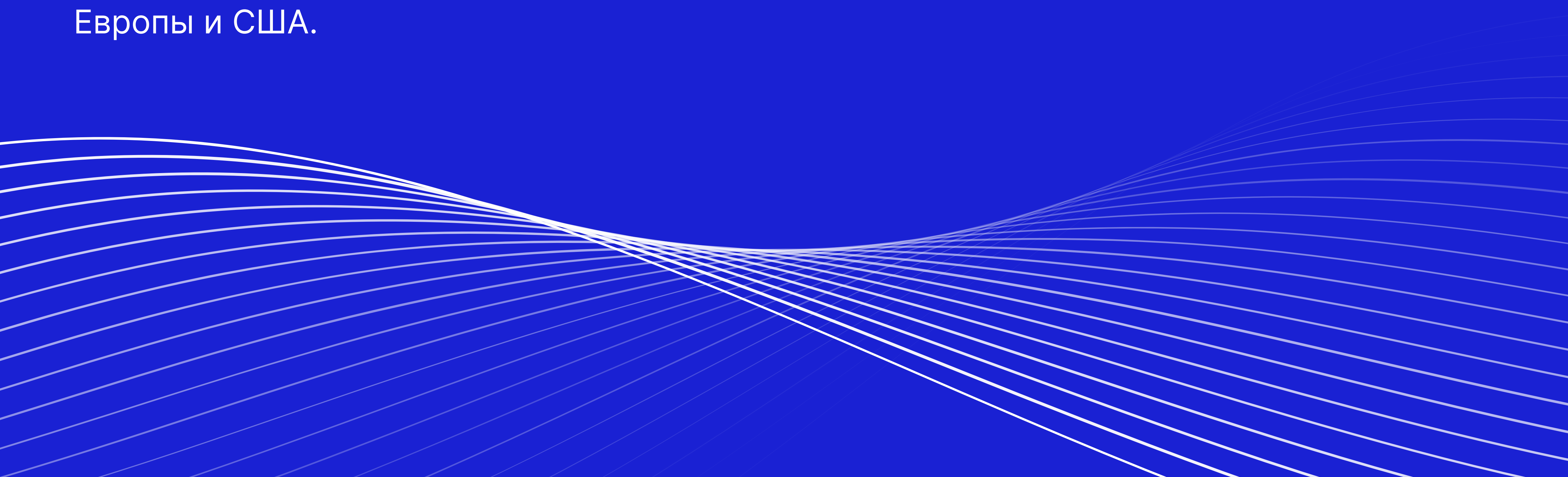


***MIND-MONEY.EU***

# Mind Money

Предоставляем доступ к акциям, биржевым фондам, облигациям и инвестициям в Pre-IPO и IPO на рынках Европы и США.



# КТО МЫ?

**Mind Money (бывшая Zerich Securities) — ведущий европейский центр инвестиционных технологий и финансового инжиниринга с головным офисом в Лимасоле, Кипр, регулируемый CySEC по лицензии CIF 115/10.**

Mind Money (бывшая Zerich Securities) — ведущий европейский центр инвестиционных технологий и финансового инжиниринга с головным офисом в Лимасоле, Кипр, регулируемый CySEC по лицензии CIF 115/10.



## Евросоюз

European Securities and Markets Authority /  
Европейское управление по ценным  
бумагам и рынкам (ESMA) ESMA является  
одним из трех главных регуляторов,  
финансового надзора ЕС.



## Австрия

Financial Market Supervision  
in Austria (FMA)



## Бельгия

Financial Services and Markets  
Authority (FSMA)



## Германия

Federal Financial Supervisory  
Authority (BaFin)



## Испания

Comision Nacional del Mercado  
de Valores (CNMV)



## Нидерланды

Authority for the Financial  
Markets (AFM)



# Нам доверяют

14 лет  
успешной работы  
на финансовых рынках

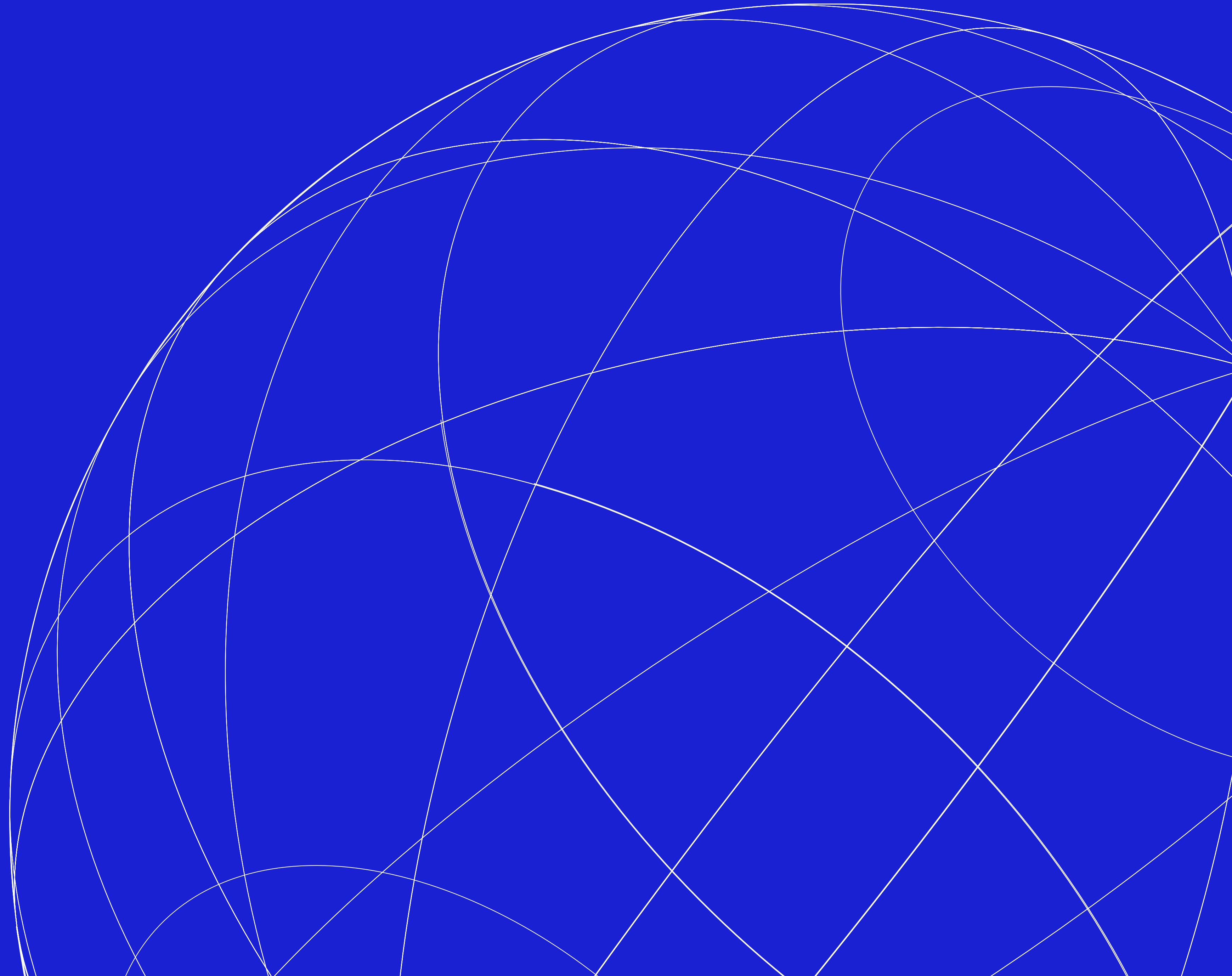


Лицензия CYSec  
на предоставление брокерских  
услуг и Portfolio Management



***MIND-MONEY.EU***

**Газ**



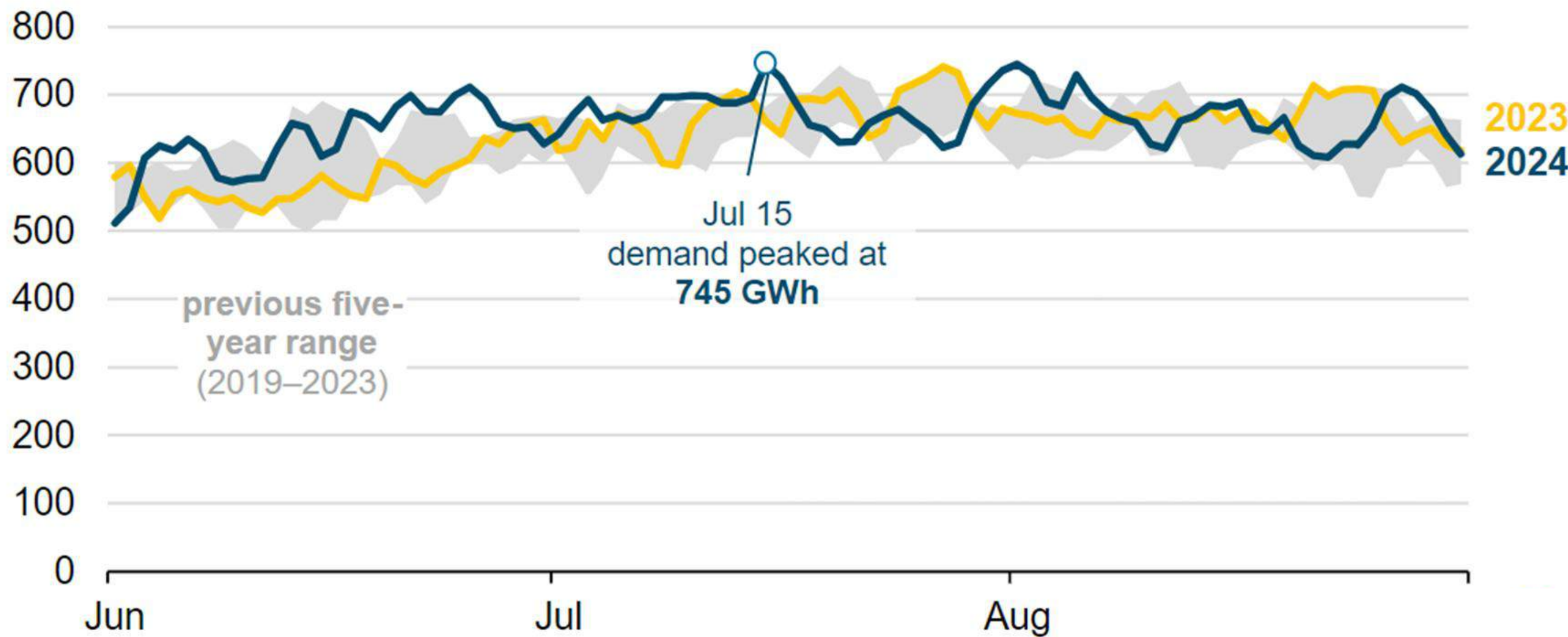


# Резкие перепады погоды вызывают большие колебания потребления

OCTOBER 10, 2024

## U.S. hourly electricity demand peaked in July with widespread heatwaves

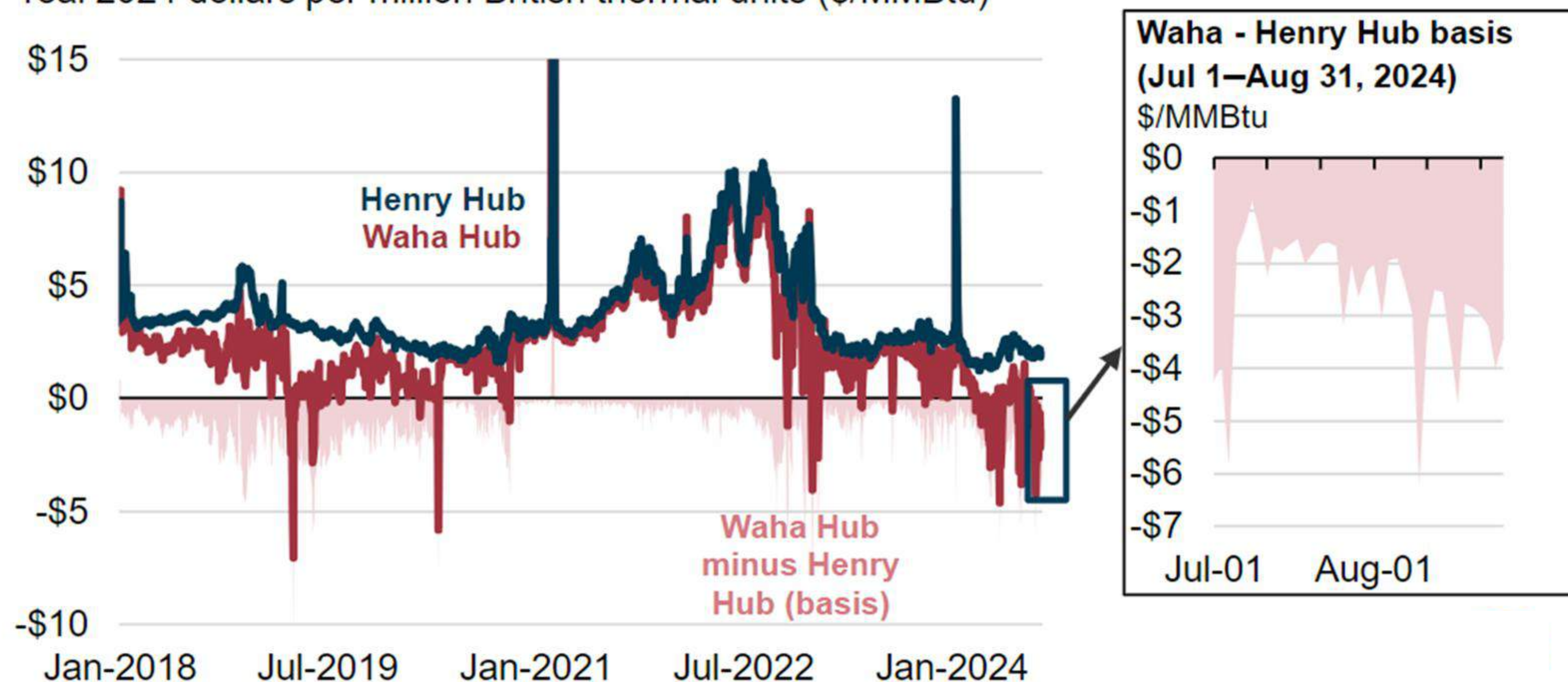
Hourly peak electricity demand in U.S. Lower 48 states (Jun 1, 2019–Aug 31, 2024)  
gigawatthours (GWh)





# Риск нехватки газа в зимний промежуток и переизбыток газа в весенне-осенний период

Daily natural gas spot prices at Henry Hub and Waha Hub (Jan 1, 2018–Aug 31, 2024)  
real 2024 dollars per million British thermal units (\$/MMBtu)



Data source: Natural Gas Intelligence

Note: Prices are adjusted for inflation based on the July 2024 Consumer Price Index.

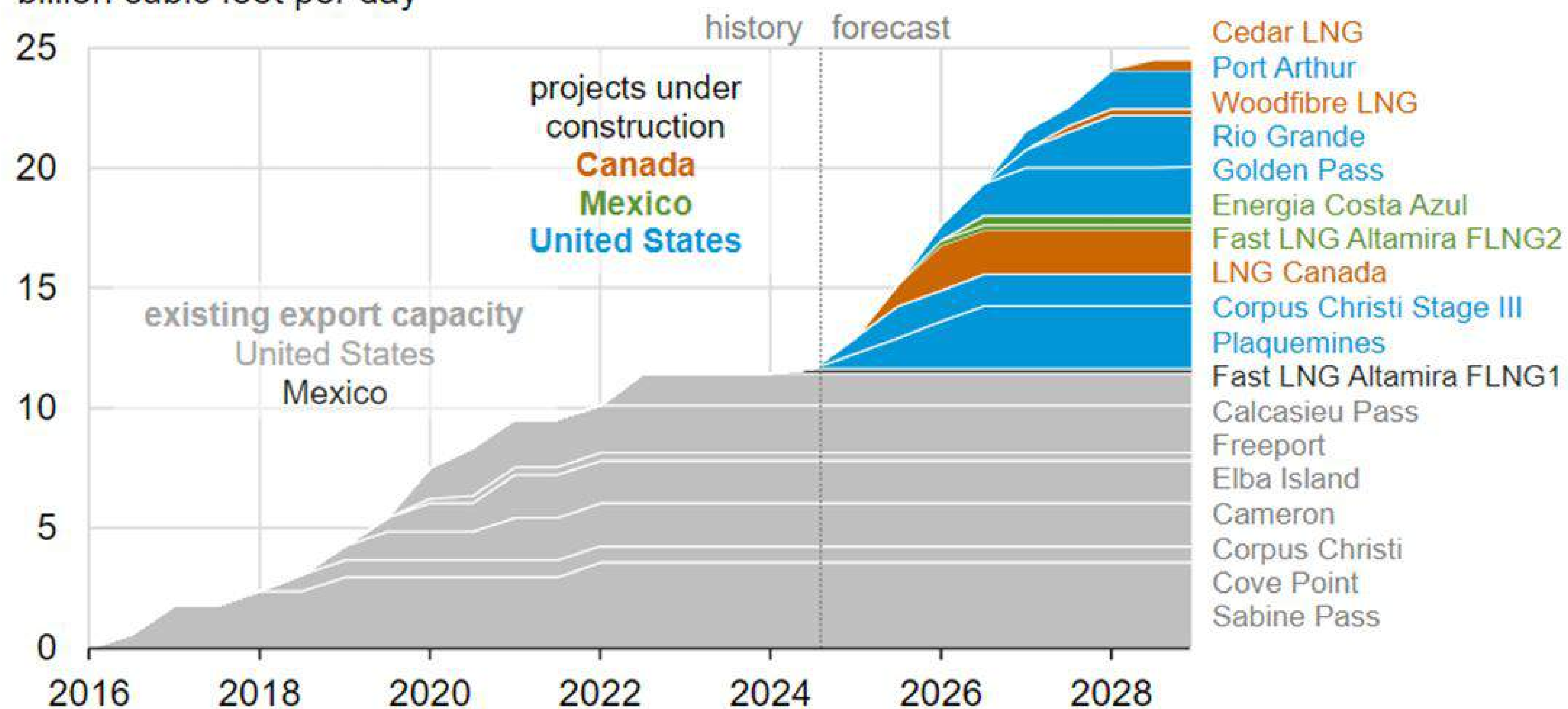


## Экспортные мощности СПГ из Северной Америки к 2028 году увеличатся более чем вдвое

Этот TIE был обновлен 6 сентября 2024 года для уточнения одного пункта данных.

### North America liquefied natural gas export capacity by project (2016–2028)

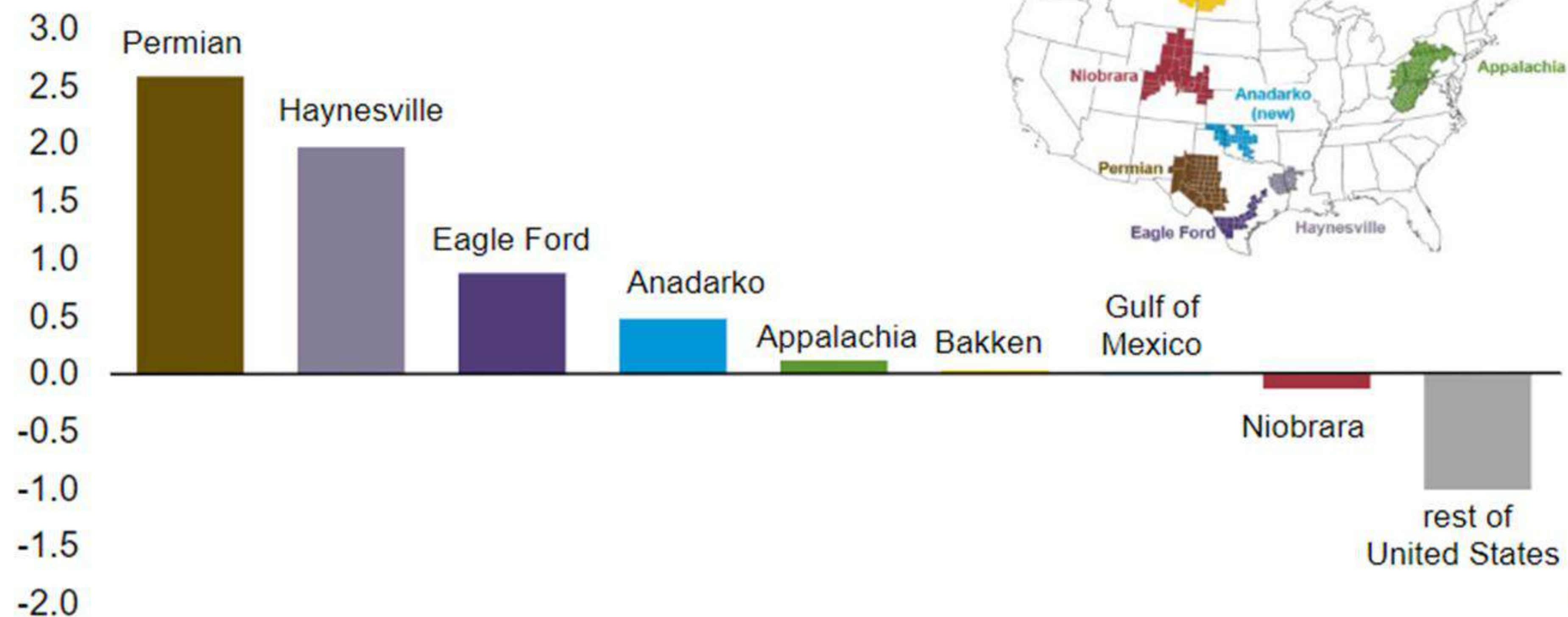
billion cubic feet per day



# Добыча газа в США

Annual change in U.S. natural gas production by region (2021–2022)

billion cubic feet per day



**Data source:** U.S. Energy Information Administration, *Drilling Productivity Report*, *Monthly Crude Oil and Natural Gas Production Report*, and *Natural Gas Monthly*



Потребление увеличивается (экспорт СПГ и энергия) при неизменной емкости хранения и опаздывающем увеличении пропускной способности газопроводов

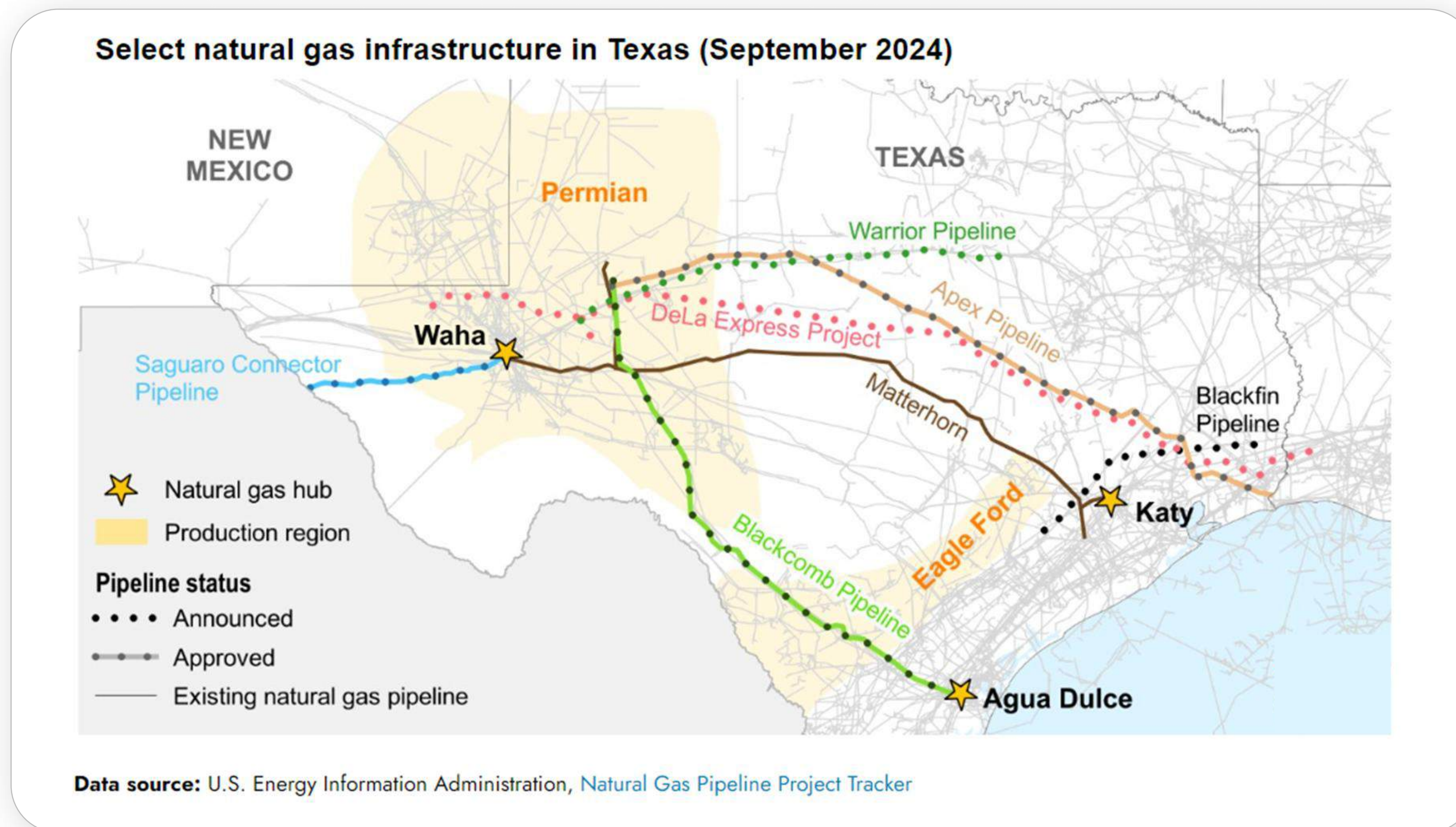
North America liquefied natural gas export facilities, existing and under construction (2016–2028)



Емкости хранения не увеличены

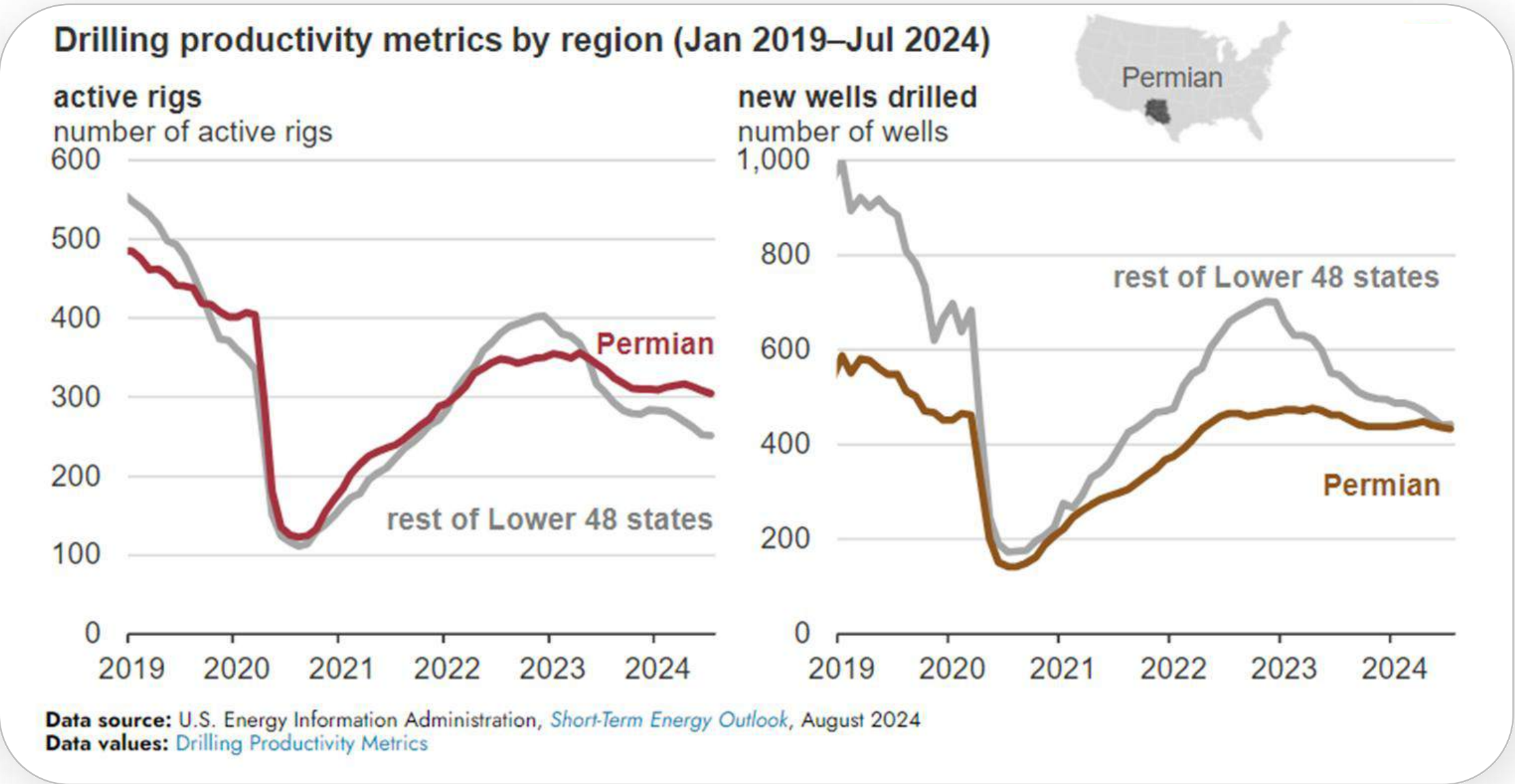
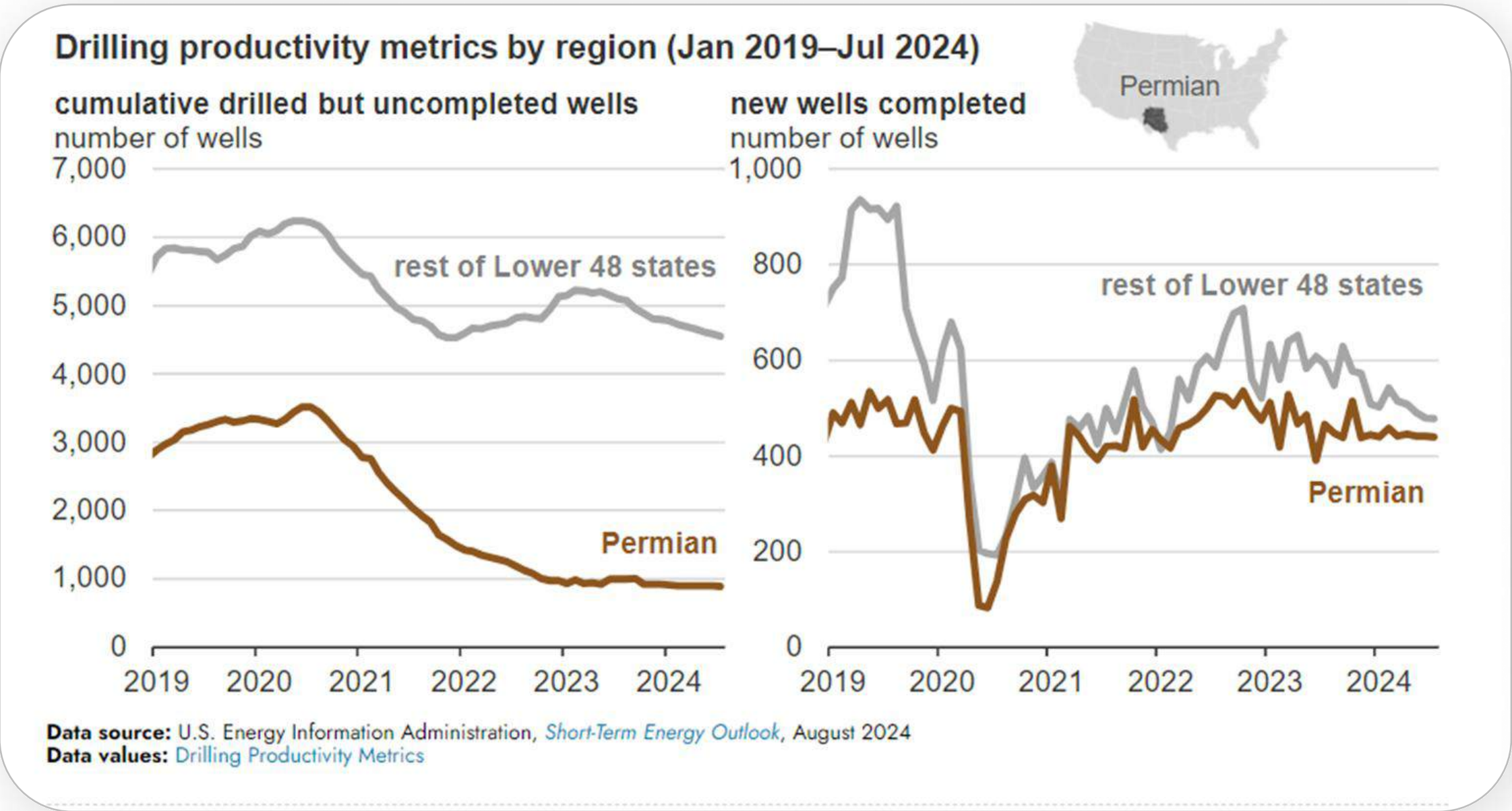


# Пропускная способность газопроводов недостаточна





Быстро нарастить или снизить добычу невозможно в связи с увеличенным спросом и, соответственно, увеличенной эластичностью данного спроса



## Что мы видим сейчас

1. Если погода в конце октября и начале ноября будет теплой, мы увидим дополнительное падение цены на **\$0.2-0.4**.
2. Любое изменение погоды в ту или иную сторону может привести как к переизбытку предложения, так и к его недостатке.
3. Мы наблюдаем некоторое увеличение коротких позиций у физических лиц.

## Что будет дальше

Если скорость закачки сохранится, к 1 ноября мы придем к **3850-3880** в хранилищах.

## Что было в прошлом

Скорость закачки не удержала цену газа, и за последнюю неделю мы увидели падение цен на **\$0.5**.



# Прогноз стоимости газа



В ближайший месяц  
ждем, что цена еще  
упадет на **\$0.2-\$0.4**.

**Коридор - \$2,2-3**



***MIND-MONEY.EU***

# Серебро



# Серебро - ключевой металл для производства и других областей

**50-55%**

Промышленное  
использование

**15-20%**

Изделия из серебра  
и столовое серебро

**5-10%**

Фотография

**10-20%**

Монеты и слитки  
(инвестиции)

**5-10%**

Медицина и другие области





# Что нового на рынке серебра

## 01

Потребление почти каждый год стабильно растет, а добыча, наоборот, стагнирует - и даже падает.

## 02

Мировой спрос и потребление серебра держатся на уровне 1,3 млрд унций в год, но старые рудники уже истощаются, при этом новых мощностей почти нет, и производство серебра в мире составляет всего 830 млн унций, по данным на 2023 год.

## 03

За последнее десятилетие на промышленном уровне добыча ежегодно добавляла менее 10 млн. унций нового (рудничного) производства, а в следующем десятилетии этот показатель снизится уже до примерно 6 млн. унций в год, если не случится какого-то прорыва в добыче.

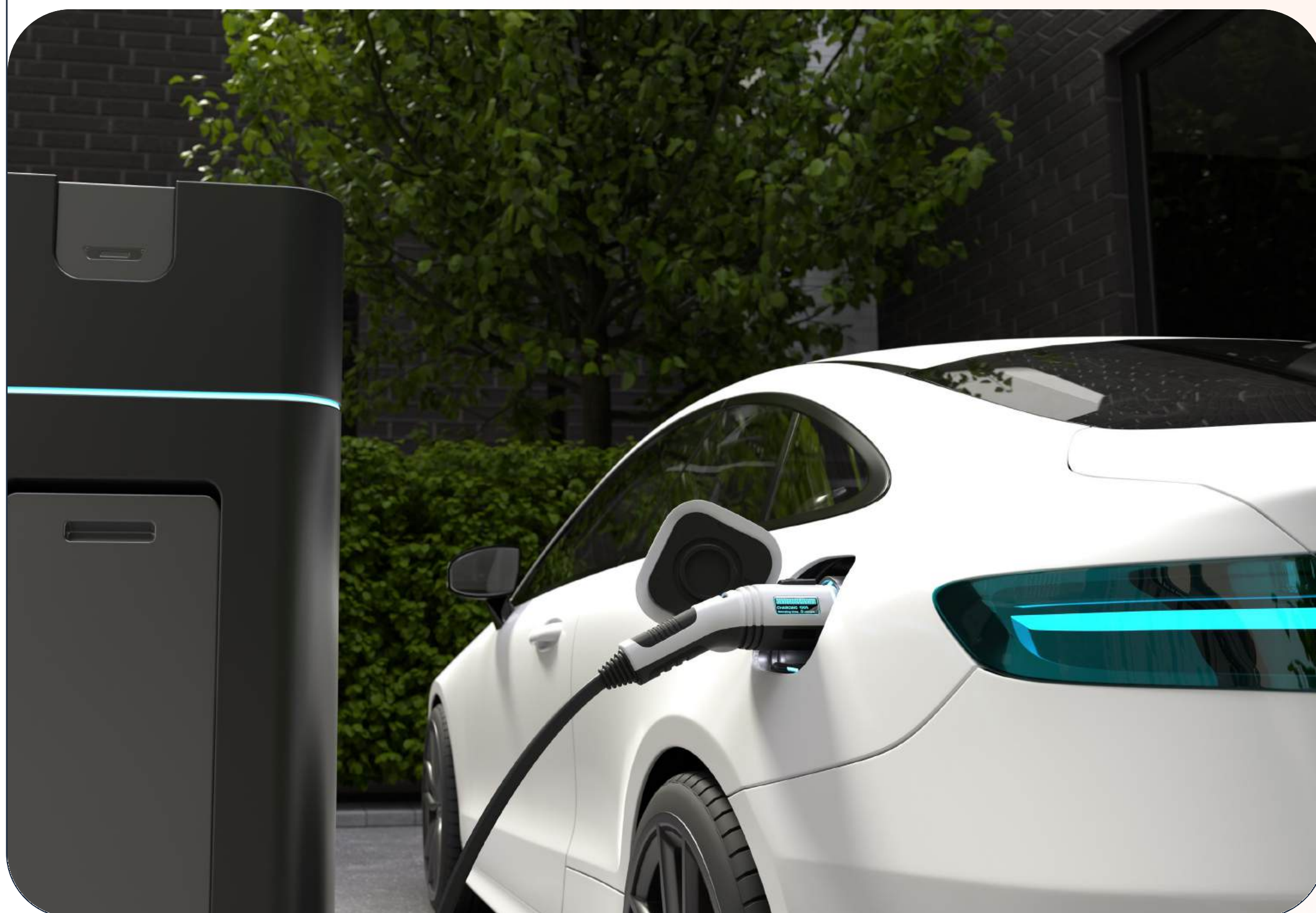
## 04

Таким образом, начиная с 30-х годов, на рынке серебра формируется дефицит предложения при сохранении текущего спроса.



# Основные тенденции роста

## Переход на электромобили



## Роль серебра в аккумуляторах

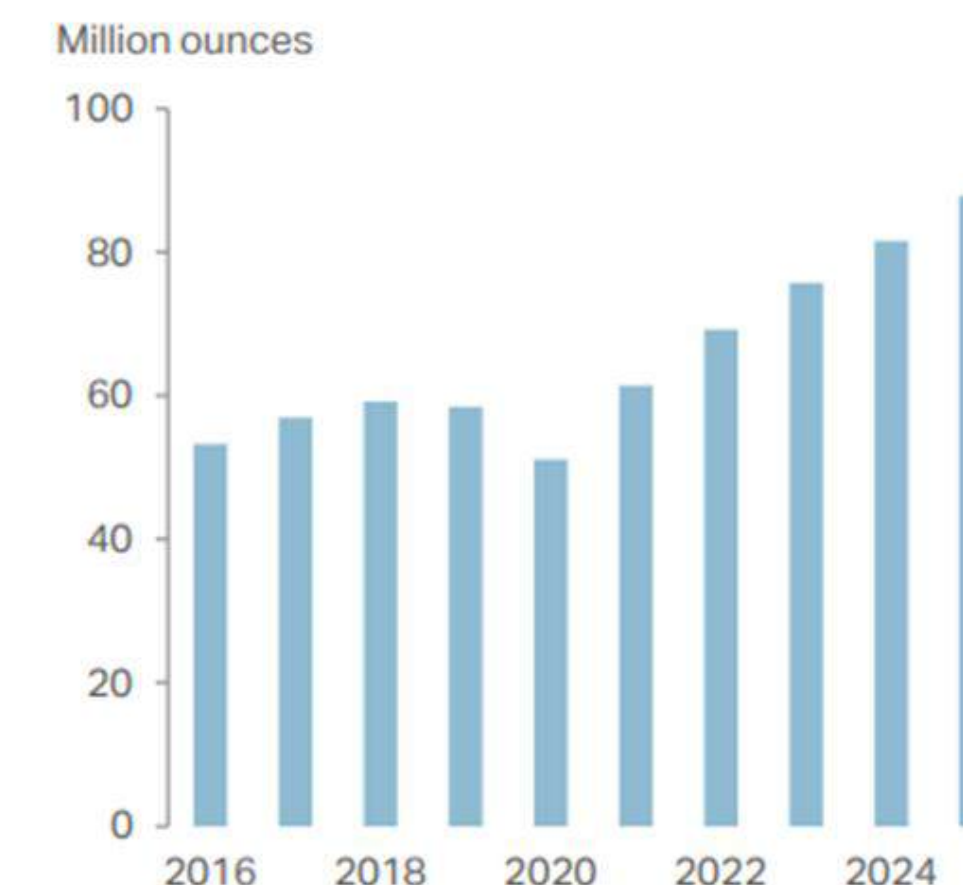




## Потребление серебра в автомобильной промышленности

- В 2010 году автомобильная промышленность потребляла примерно **35-40 миллионов унций** серебра.
- К 2020 году этот показатель вырос **до 60 миллионов унций** серебра, и часть этого роста связана с увеличением использования серебра в аккумуляторах для EV.

Silver Automotive Demand



## Использование серебра в аккумуляторах EV

- Если в 2010 году использование серебра в аккумуляторах EV практически отсутствовало, то к 2020 году оно составило около **2-3 миллионов унций** в год.
- К 2025 году этот показатель может возрасти до **8-10 миллионов унций** серебра в год.

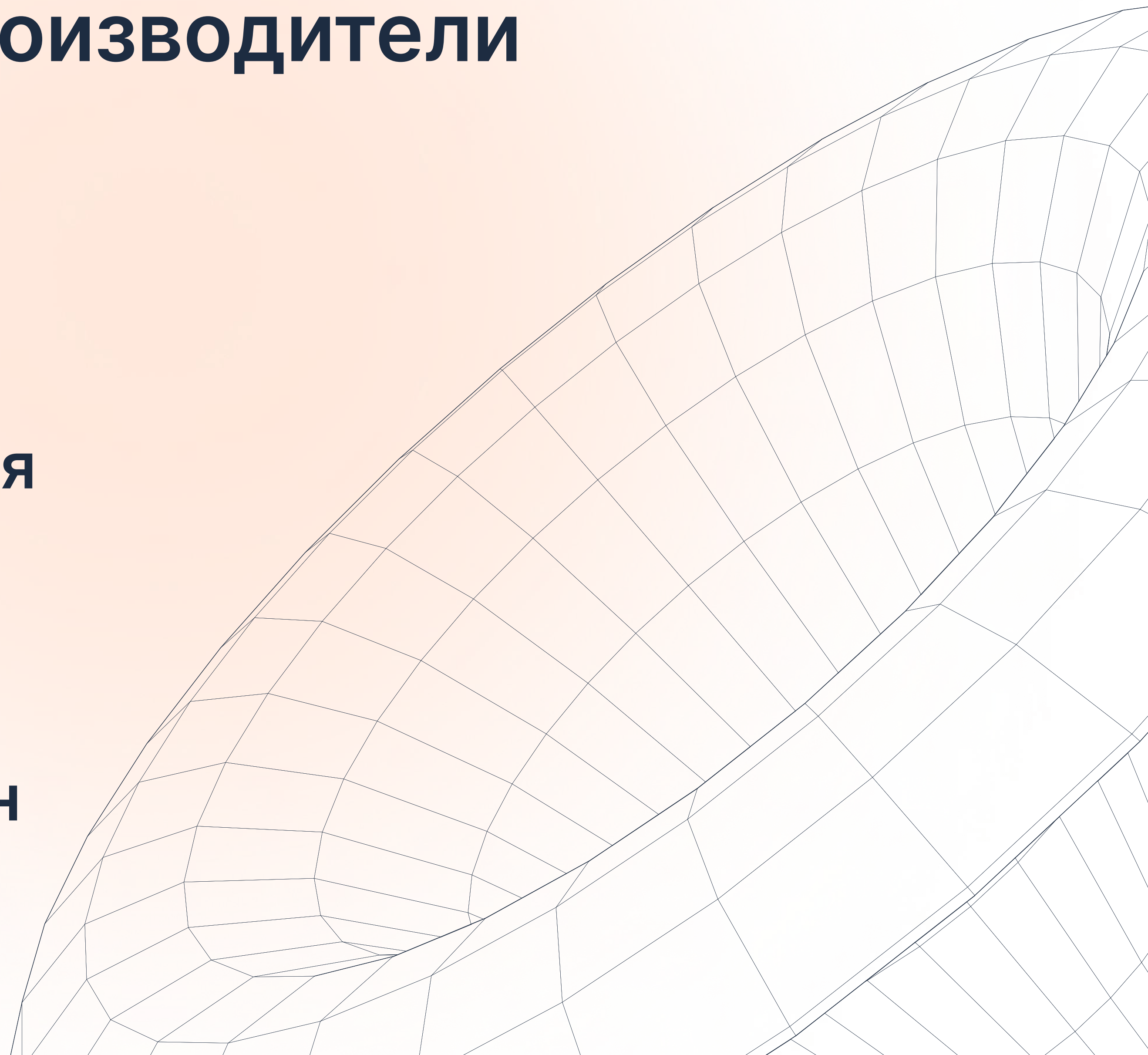
Global Silver Oxide Battery Market (US\$ Million),  
2018 to 2026





# Крупнейшие страны-производители серебра на 2024 год:

- |                   |                     |
|-------------------|---------------------|
| <b>1. Мексика</b> | <b>5. Россия</b>    |
| <b>2. Перу</b>    | <b>6. Австралия</b> |
| <b>3. Китай</b>   | <b>7. Польша</b>    |
| <b>4. Чили</b>    | <b>8. Казахстан</b> |





Вот информация о крупнейших мировых компаниях, добывающих серебро, включая их объем добычи, рыночную капитализацию и показатель P/E на 2024 год:

<p><b>**1. Fresnillo plc</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ Объем добычи: около <b>50-55 миллионов унций</b> серебра в год.</li><li>■ Рыночная капитализация: примерно <b>\$5-6 миллиардов</b>.</li><li>■ P/E (коэффициент цена/прибыль): <b>14-18</b>.</li></ul>	<p><b>5. Coeur Mining Inc.</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ Объем добычи: около <b>8-10 миллионов унций</b> серебра в год.</li><li>■ Рыночная капитализация: примерно <b>\$1-2 миллиарда</b>.</li><li>■ P/E: <b>10-15</b></li></ul>
<p><b>2. Pan American Silver Corp.</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ Объем добычи: около <b>20-25 миллионов унций</b> серебра в год.</li><li>■ Рыночная капитализация: примерно <b>\$4-5 миллиардов</b>.</li><li>■ P/E: <b>25-30</b>.</li></ul>	<p><b>6. First Majestic Silver Corp.</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ Объем добычи: около <b>20-25 миллионов унций</b> серебра в год.</li><li>■ Рыночная капитализация: примерно <b>\$3-4 миллиарда</b>.</li><li>■ P/E: <b>15-20</b>.</li></ul>
<p><b>3. Polymetal International plc</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ Объем добычи: около <b>18-20 миллионов унций</b> серебра в год (основной фокус на золоте).</li><li>■ Рыночная капитализация: примерно <b>\$7-8 миллиардов</b>.</li><li>■ P/E: <b>6-9</b>.</li></ul>	<p><b>7. Wheaton Precious Metals Corp.</b> (в основном серебряные роялти)</p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ Объем добычи (через роялти и стриминг): около <b>25-30 миллионов унций</b> серебра в год.</li><li>■ Рыночная капитализация: примерно <b>\$20-25 миллиардов</b>.</li><li>■ P/E: <b>30-35</b>.</li></ul>
<p><b>4. Hecla Mining Company</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ Объем добычи: около <b>12-15 миллионов унций</b> серебра в год.</li><li>■ Рыночная капитализация: примерно <b>\$2-3 миллиарда</b>.</li><li>■ P/E: <b>30-35</b>.</li></ul>	<p><b>8. Hochschild Mining plc</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ Объем добычи: около <b>15-18 миллионов унций</b> серебра в год.</li><li>■ Рыночная капитализация: примерно <b>\$1-1.5 миллиарда</b>.</li><li>■ P/E: <b>10-15</b>.</li></ul>



Вот некоторые из наиболее популярных ETF (биржевых фондов), связанных с серебром:

<div>1. iShares Silver Trust (SLV)</div> <div><ul style="list-style-type: none"><li>■ <b>Описание:</b> Один из крупнейших и наиболее известных ETF на серебро, который непосредственно отслеживает цену серебра. Каждая акция фонда представляет долю в физическом серебре, хранящемся в хранилищах.</li><li>■ <b>Размер активов:</b> более \$10 миллиардов.</li></ul></div>	<div>4. ETFMG Prime Junior Silver Miners ETF (SILJ)</div> <div><ul style="list-style-type: none"><li>■ <b>Описание:</b> Фонд, ориентированный на небольшие компании, занимающиеся добычей серебра. Это более рискованный ETF по сравнению с SIL, но он может предлагать более высокие потенциальные доходы.</li><li>■ <b>Размер активов:</b> около \$500 миллионов.</li></ul></div>
<div>2. Aberdeen Standard Physical Silver Shares ETF (SIVR)</div> <div><ul style="list-style-type: none"><li>■ <b>Описание:</b> ETF, также отслеживающий стоимость физического серебра. Этот фонд менее крупный по сравнению с SLV, но предлагает более низкую комиссию за управление.</li><li>■ <b>Размер активов:</b> около \$1-2 миллиардов.</li></ul></div>	<div>5. Invesco DB Silver Fund (DBS)</div> <div><ul style="list-style-type: none"><li>■ <b>Описание:</b> ETF, который отслеживает цену серебра через фьючерсные контракты на серебро. Это фонд, ориентированный на краткосрочные инвестиции.</li><li>■ <b>Размер активов:</b> менее \$100 миллионов.</li></ul></div>
<div>3. Global X Silver Miners ETF (SIL)</div> <div><ul style="list-style-type: none"><li>■ <b>Описание:</b> Этот ETF инвестирует в акции компаний, занимающихся добычей серебра. Это позволяет инвесторам косвенно участвовать в движении цен на серебро через акции добывающих компаний.</li><li>■ <b>Размер активов:</b> около \$1 миллиард.</li></ul></div>	



# Прогноз стоимости серебра



Мы ждем в ближайшие месяцы достижения уровня **\$35 за унцию серебра**.

После этого возможен небольшой откат обратно к \$30 и далее - рост к своим историческим значениям, достигнутым еще в 2011 году, - **\$50 за унцию**.



***MIND-MONEY.EU***

**Золото**

A series of thin, white, wavy lines that flow from the left side of the image towards the right, creating a sense of movement and depth against the solid blue background.

# Основные тенденции роста

01

Ослабление денежно-кредитной политики США

02

Рост доли золота в золотовалютных резервах Центральных банков развивающихся стран

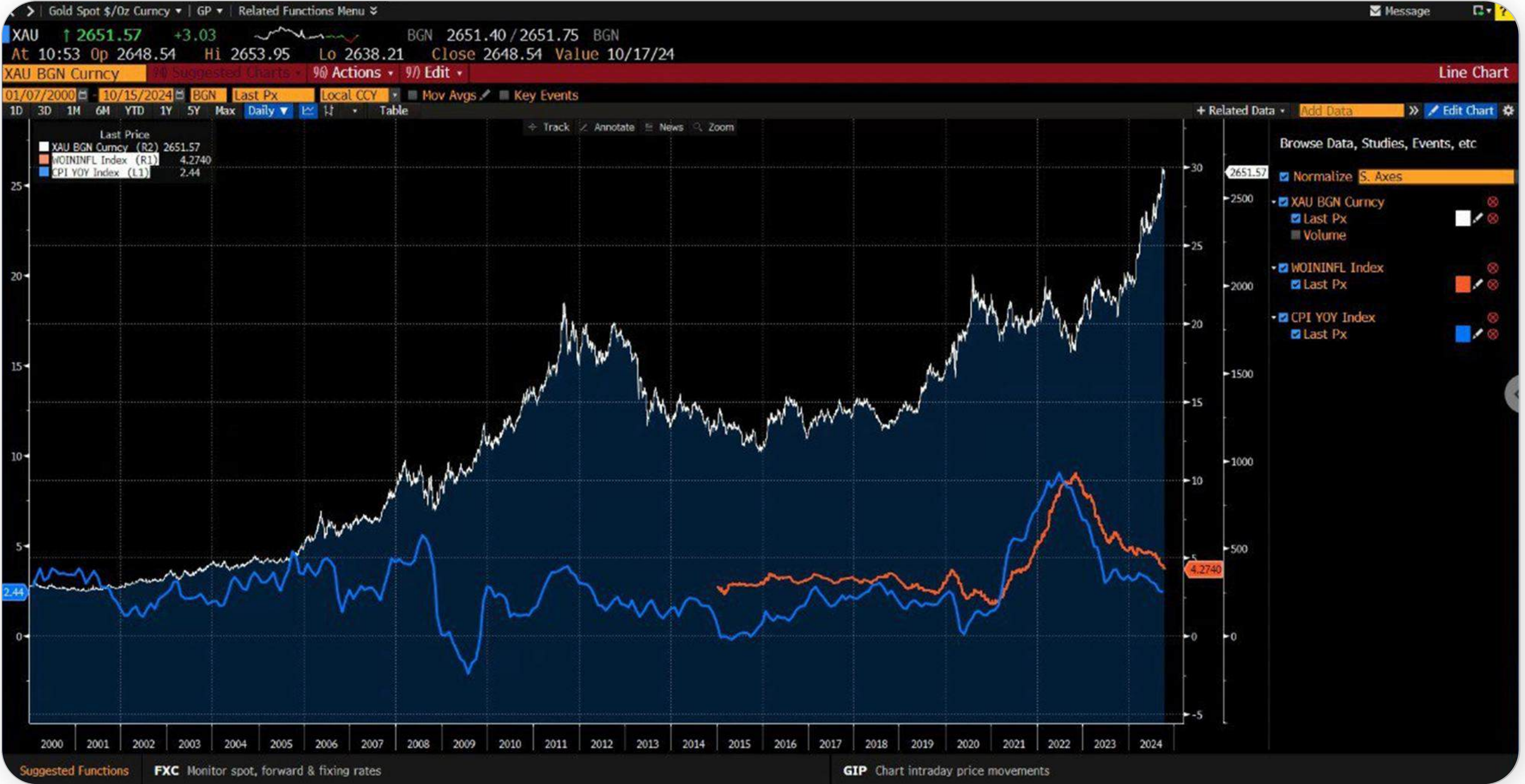
03

Рост доли Индии и Ближнего Востока в мировом ВВП

04

Инфляционные ожидания







# Прогноз стоимости золота



Мы ожидаем, что в ближайшие 6 месяцев цена золота вырастет **до \$2800** за тройскую унцию.

В течение года мы ожидаем рост **до \$3000** за тройскую унцию.



***MIND-MONEY.EU***

# Товарные спреды



# Климатическая аналитика

Погода оказывает огромное влияние на большинство товаров: засухи, наводнения, заморозки и прочие явления могут приводить к росту товара на десятки и сотни процентов.

**Для получения актуальной информации наши алгоритмы анализируют следующие источники данных:**

## 01

наблюдения метеостанций (подключение к API метеостанций ближайших к плантациям по всему миру)

## 02

метеорологические модели (глобальные модели ERA5, GFS для отслеживания аномальных природных явлений)

## 03

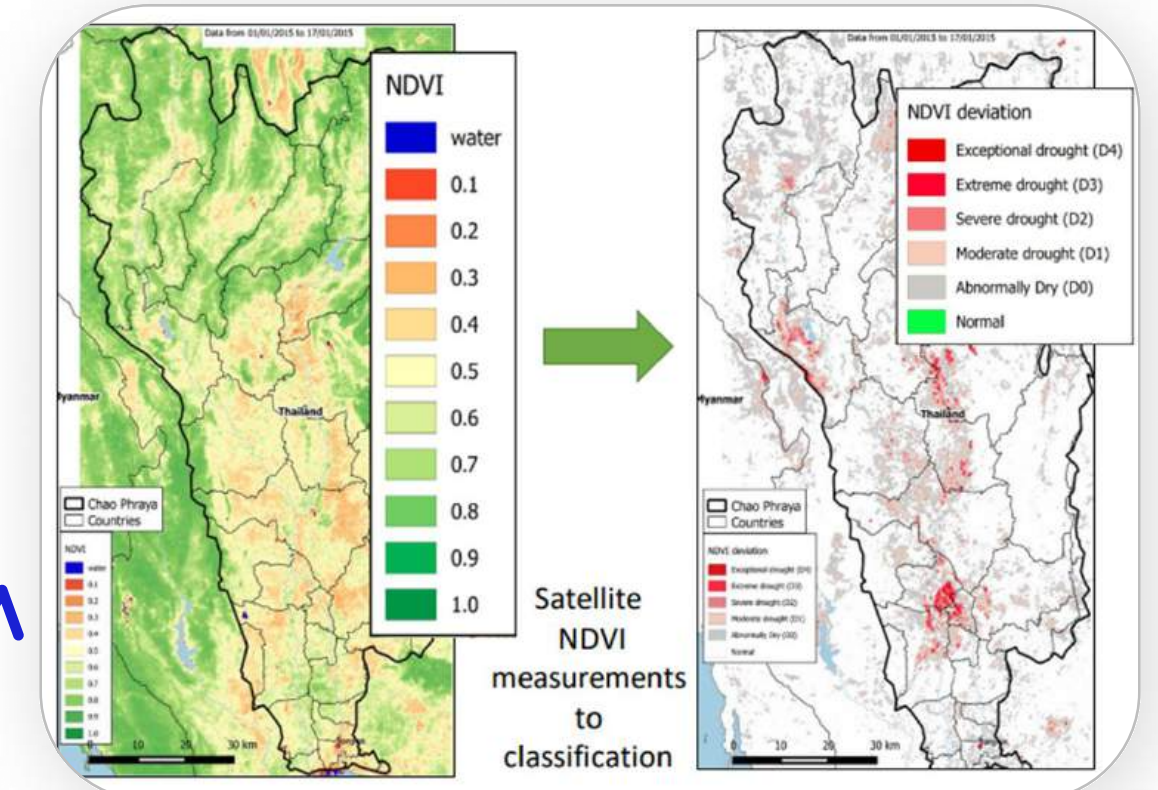
спутниковые снимки (для расчета индексов засухи и состояния растительности)

## 04

климатические индексы (АО, NAO, PAO для оценки фаз погоды и предпосылок развития аномалий)



Satellite image to NDVI



Drought classes to Trading Signal



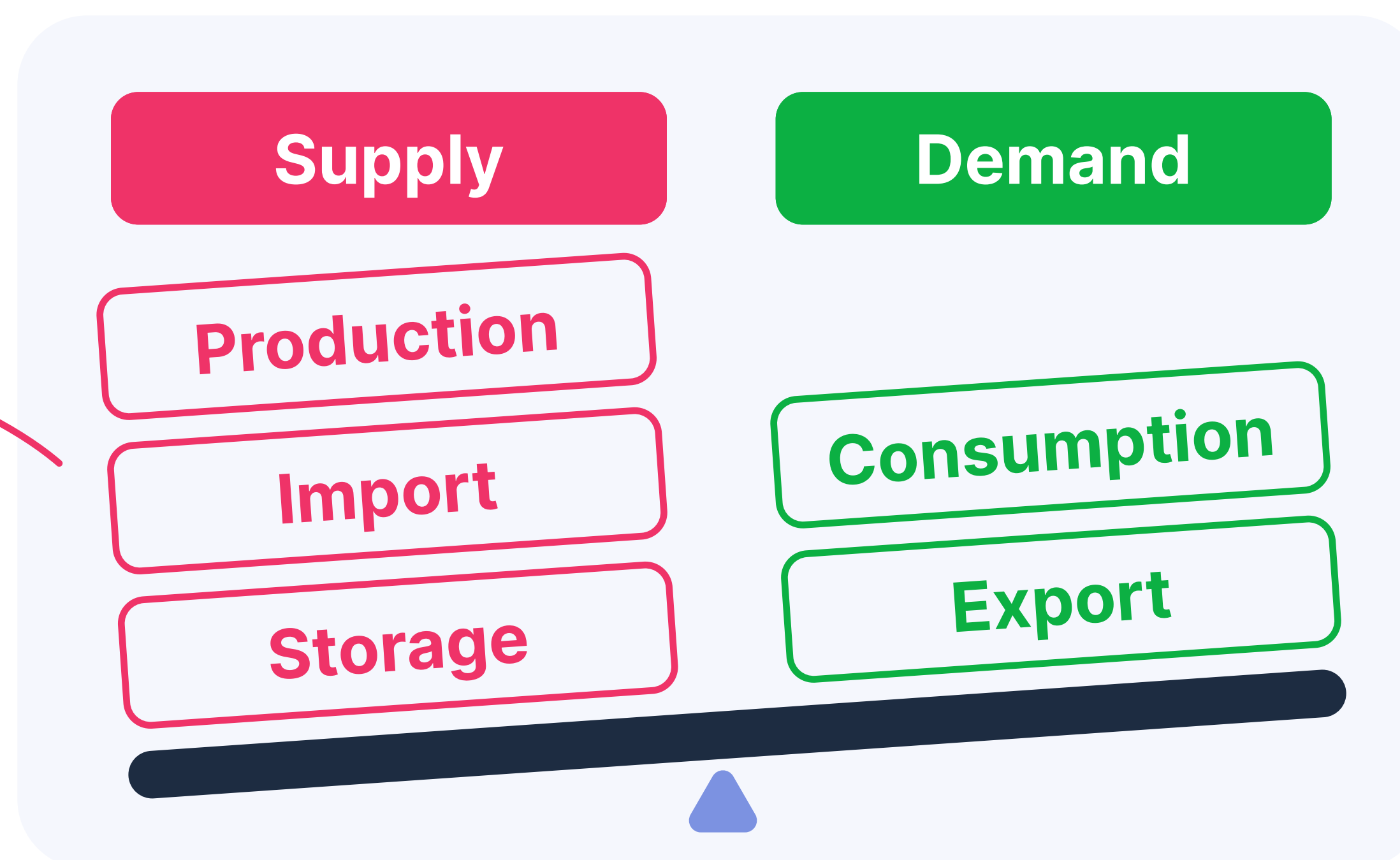
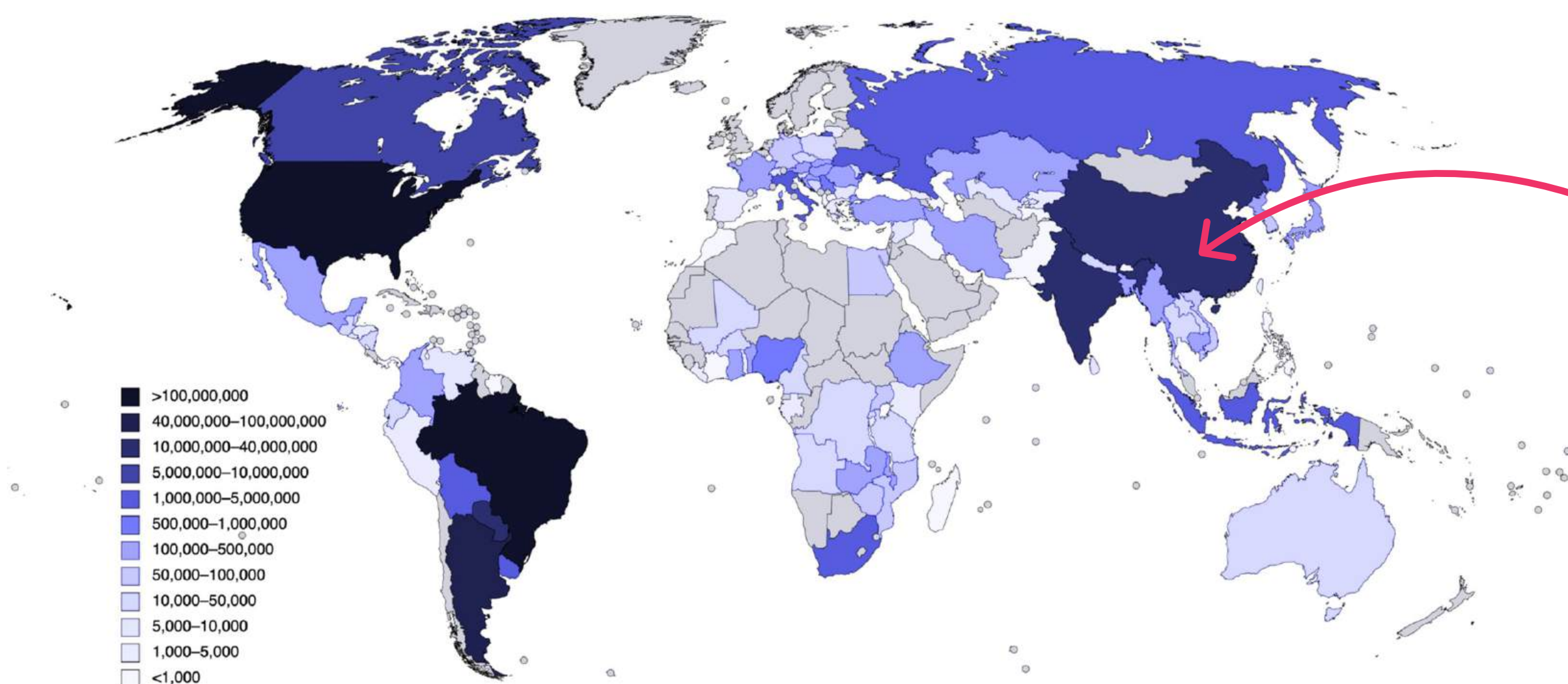


# Анализ экономики товара

Торгуя товарами невозможно не обращать внимание на базовую экономику: спрос, предложение, импорт, экспорт, запасы, ограничения торговли и логистики.

Мы отслеживаем данные параметры по разным странам в зависимости от товара. Например, для кофе наибольшее внимание уделяется Бразилии и Вьетнаму, а для Сои – США, Бразилии, Аргентине, Китаю и Индии.

## Soybean Production



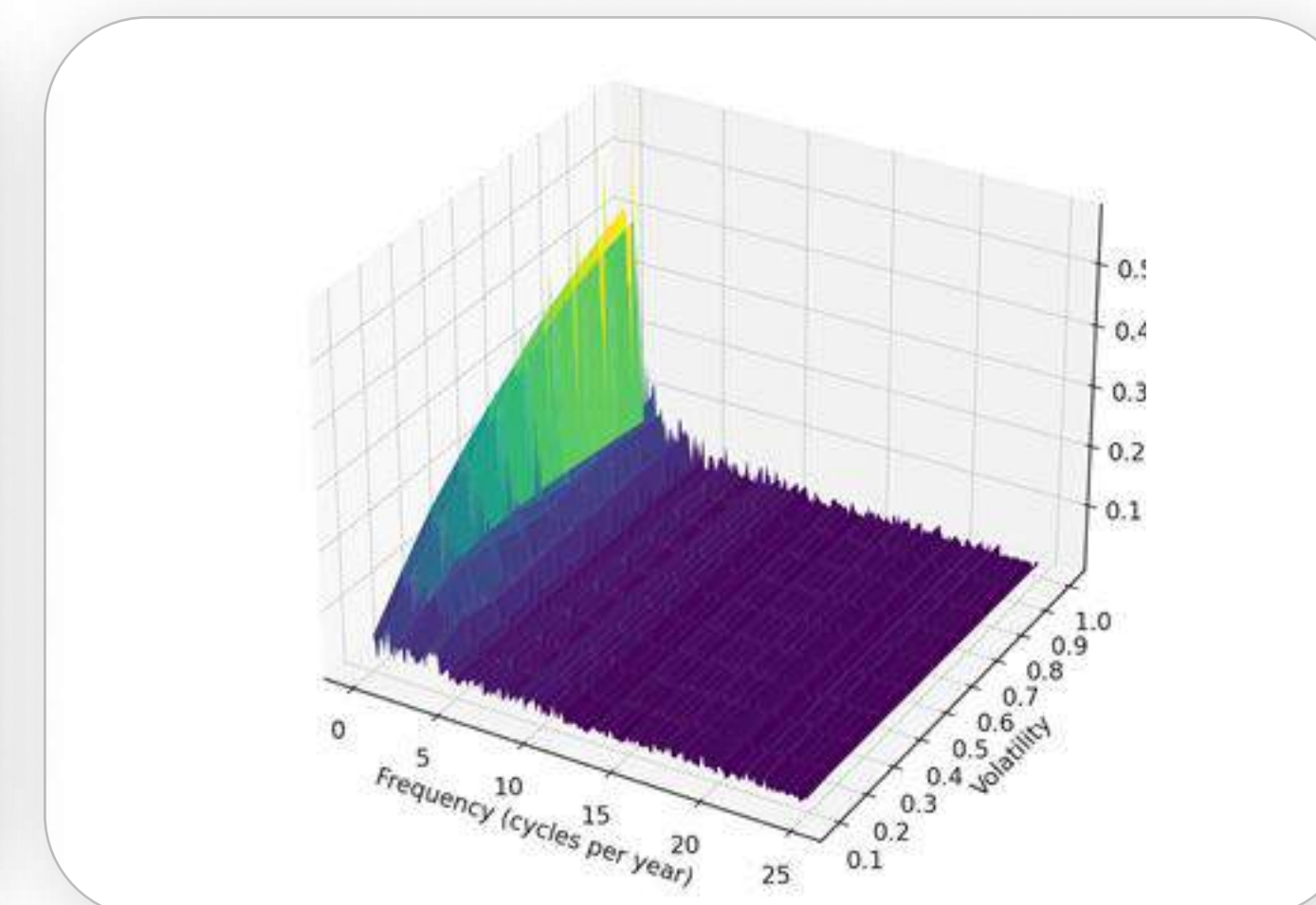
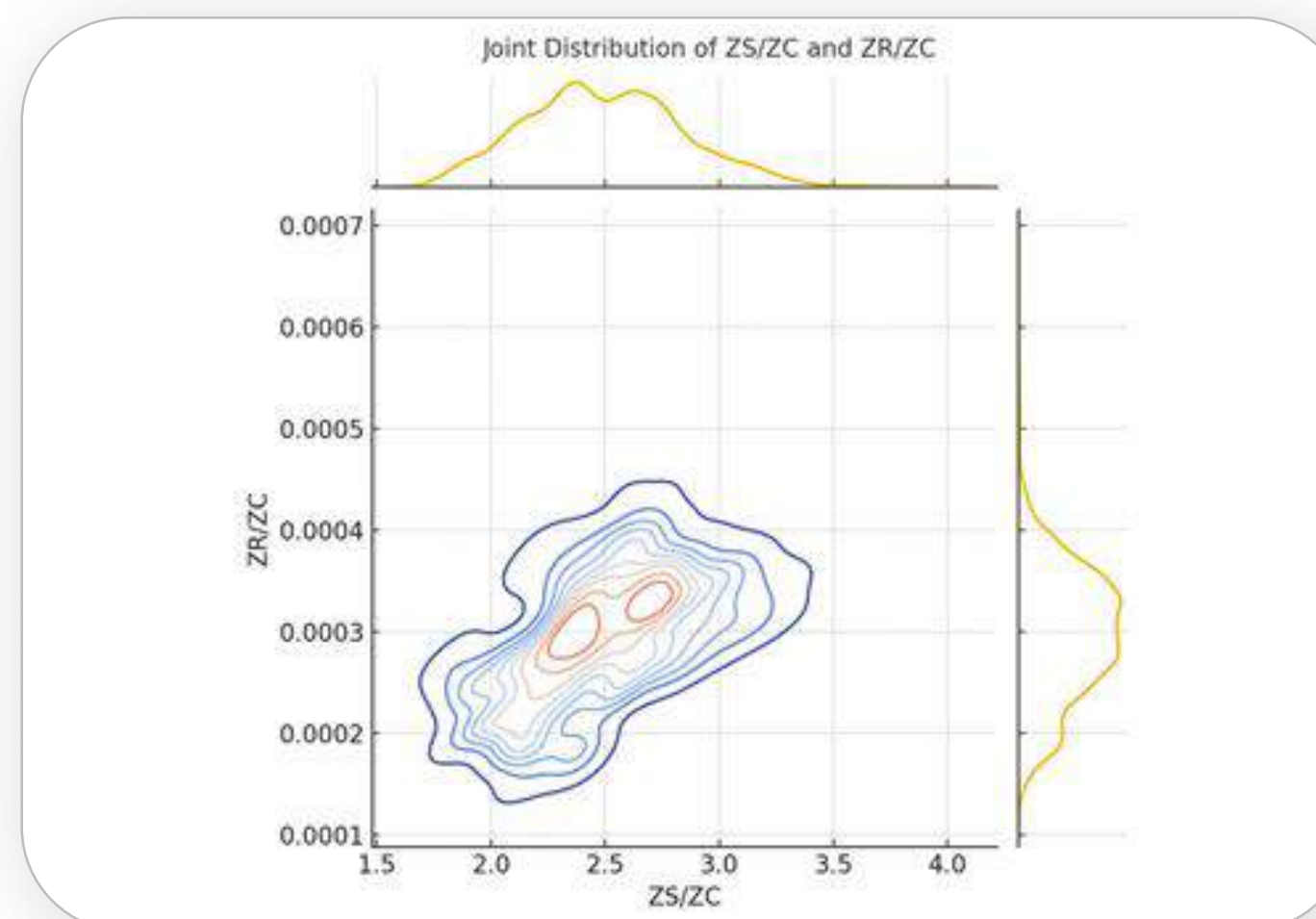


# Количественный анализ

В первую очередь количественный анализ применяется к спредам.

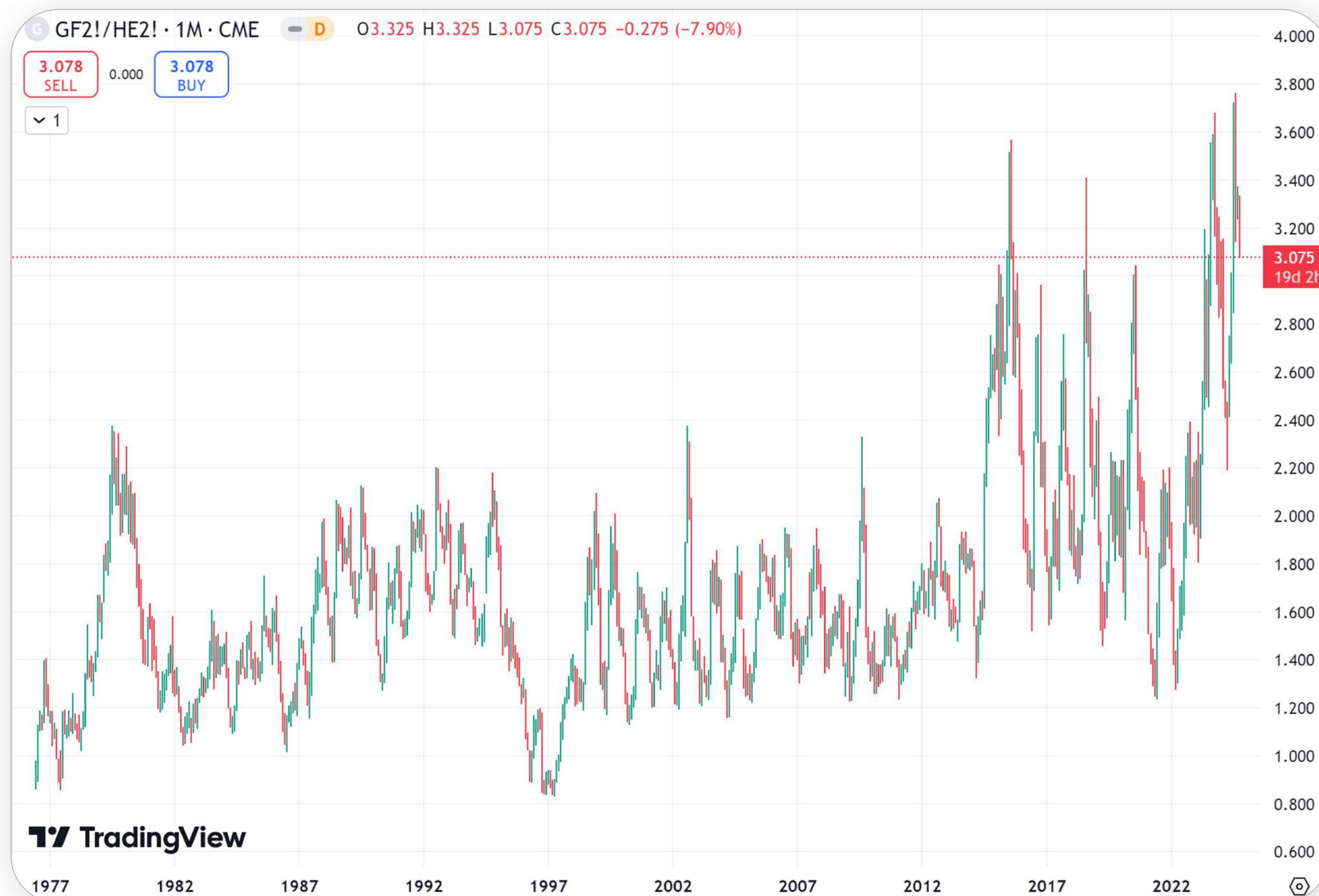
**Аналитика каждого спреда проводится в следующих направлениях:**

- 01** оценка потенциального изменения распределения вероятности цены
- 02** оценка условных распределений спреда от других спредов
- 03** оценка амплитудно-частотной характеристики спреда
- 04** оценка затрат/прибыли от ролл-оверов





# Свинина – говядина



Спред на говядину и свинину в настоящее время расходится, однако зависимость от стоимости кормов, и вспышки африканской чумы свиней снижают предложение свинины и увеличивают производственные затраты. Засухи сокращают доступность кормов. Все эти факторы способствуют сближению цен на говядину и свинину.



# Мазут – нефть



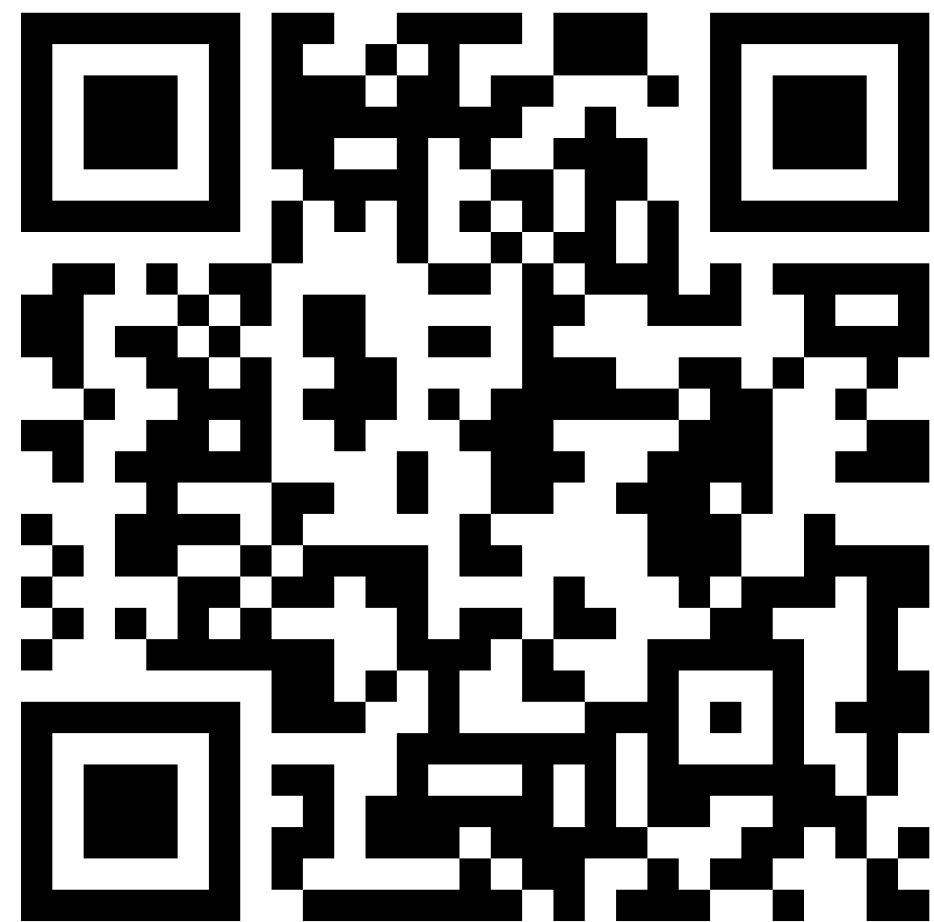
Мазут и сырая нефть взаимосвязаны как продукты нефтепереработки. Цена мазута зависит от колебаний цен на сырую нефть. Изменения в поставках и продолжающиеся политические конфликты влияют на цены обоих продуктов, сокращая разрыв между ними и способствуя сближению их ценовых трендов.



**MIND-MONEY.EU**

# Юлия Хандошко

CEO Mind Money



 Telegram



 WhatsApp



 LinkedIn

