

УДК 336.742
ББК 65.263

DOI: 10.25683/VOLBI.2021.55.203

Orishev Aleksandr Borisovich,
Doctor of Historical Sciences, Associate Professor,
Head of the Department of History,
Russian State Agrarian University —
Moscow Timiryazev Agricultural Academy,
Russian Federation, Moscow,
e-mail: Orishev71@mail.ru

Britik Elvira Vladimirovna,
Candidate of Economics, Associate Professor,
Associate Professor of the Department of Marketing,
Russian State Agrarian University —
Moscow Timiryazev Agricultural Academy,
Russian Federation, Moscow,
e-mail: ebritik@rgau-msha.ru

Оришев Александр Борисович,
д-р ист. наук, доцент,
заведующий кафедрой истории,
Российский государственный аграрный университет —
МСХА имени К. А. Тимирязева,
Российская Федерация, г. Москва,
e-mail: Orishev71@mail.ru

Бритик Эльвира Владимировна,
канд. экон. наук, доцент,
доцент кафедры маркетинга,
Российский государственный аграрный университет —
МСХА имени К. А. Тимирязева,
Российская Федерация, г. Москва,
e-mail: ebritik@rgau-msha.ru

СЕРЕБРЯНЫЕ МОНЕТЫ КАК ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

SILVER COINS AS AN INVESTMENT TOOL

08.00.10 — Финансы, денежное обращение и кредит

08.00.10 — Finance, money circulation and credit

Актуальность данной статьи объясняется наступившим мировым финансовым кризисом, вызванным эпидемией COVID-19, когда как перед профессиональными инвесторами, так и перед обычными гражданами вновь встал вопрос о сохранении имеющегося капитала. Статья является частью большого исследовательского проекта, посвященного различным инструментам инвестирования. Объект исследования — современные инвестиционные инструменты, предмет исследования — инвестиционные серебряные монеты. Авторы осуществляют SWOT-анализ инвестирования в серебряные монеты. Сильными сторонами признаются относительная дешевизна и большая доступность серебра по отношению к золоту. Серебро более доступно в качестве инструмента инвестирования для среднего класса. Авторы также обращают внимание на тот факт, что рынок серебряных монет значительно разнообразнее золотого и для инвестора существует больший выбор монет для инвестирования. Среди слабых сторон авторы называют большой спред при покупке и продаже, проблемы, возникающие с хранением и транспортировкой серебряных монет, зависимость этого металла от макроэкономической ситуации. Авторы называют такие риски инвестирования в серебряные монеты, как вероятность приобретения подделки на рынке драгоценных металлов даже у проверенных дилеров, падение стоимости металла в периоды повышенной волатильности, риск при выборе монет, так как выбрать серебряные монеты для инвестирования значительно сложнее, чем золотые. Большое внимание авторы уделяют возможностям, которые предоставляет инвестирование в серебряные монеты: сокращение соотношения цен между основными драгоценными металлами, постепенное восстановление экономики после пандемии COVID-19, появление драйверов для роста цены серебра в ближайшей перспективе. Основной научный результат: в статье рассматриваются различные монеты, подходящие для инвестирования, определяются

наиболее благоприятные периоды для открытия позиций, предлагаются стратегии инвестирования.

The relevance of this article is explained by the onset of the global financial crisis caused by the COVID-19 epidemic, when professional investors and ordinary citizens again faced the question of preserving the available capital. It is part of a large research project on various investment tools. The object of research is modern investment instruments, the subject of research is investment silver coins. The authors conduct a SWOT analysis of investing in silver coins. The relative cheapness and high availability of silver in comparison to gold are recognized as strengths. Silver is more available as an investment tool for the middle class. The authors also draw attention to the fact that the market for silver coins is much more diverse than gold and there is a wider selection of coins for the investor to invest in. Among the weaknesses, the authors name a large spread in buying and selling, problems arising with the storage and transportation of silver coins, the dependence of this metal on the macroeconomic situation. The authors point to such risks of investing in silver coins as the likelihood of acquiring a counterfeit in the precious metals market even from trusted dealers, a drop in the value of the metal during periods of increased volatility, the risk in the choice of coins, because it is much more difficult to choose silver coins for investment than gold ones. The authors pay great attention to the opportunities offered by investing in silver coins: a reduction in the price ratio between the main precious metals, a gradual economic recovery after the COVID-19 pandemic, the emergence of drivers for the growth of the price of silver in the short term. The main scientific value of the article is that it discusses various coins suitable for investment, determines the most favorable periods for opening positions, and suggests investment strategies.

Ключевые слова: драгоценные металлы, серебро, золото, инвестиции, инвестиционные монеты, инвестиционный портфель, стратегия инвестирования, COVID-19, унция, солнечные технологии, 5G, дилеры.

Keywords: precious metals, silver, gold, investments, investment coins, investment portfolio, investment strategy, COVID-19, oz, solar technology, 5G, dealers.

Введение

Актуальность. Весной 2020 г. в научном журнале «Бизнес и дизайн ревю» одним из авторов настоящей статьи было опубликовано исследование, в котором читателям рекомендовалось осуществить инвестиции в золотые монеты или повысить долю золота в инвестиционном портфеле до 30...50 %, а «при неблагоприятном развитии событий наращивать ее» [1, с. 2]. Интерес к теме оказался так велик, а сделанные прогнозы столь удачными (золото по итогам 2020 г. поднялось в цене более чем на 20 %), что авторы статьи приняли решение развить тему инвестиций в драгоценные металлы, сделав предметом исследования серебряные инвестиционные монеты.

Изученность проблемы. Инвестирование в драгоценные металлы — это тема, которая давно интересуют как зарубежных [2, р. 142; 3, pp. 227—236], так и российских [4, с. 53; 5, с. 57—60; 6, с. 47] исследователей. И в наше время она не теряет своей актуальности. Общий недостаток этих работ заключается в том, что в основном написаны они в период, предшествующий наступлению пандемии, когда условия для инвестирования были иными.

Цель и задачи исследования. Цель исследования — разработать рекомендации по инвестированию в серебряные инвестиционные монеты для российских потребителей. Задачи исследования: определить сильные и слабые стороны инвестирования в серебряные инвестиционные монеты, выявить риски и возможности инвестирования.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретическая значимость работы заключается в анализе перспектив инвестирования в серебро, практическая значимость — разработанные в статье рекомендации позволят инвестору получить максимальную прибыль от инвестирования в серебряные монеты.

Научная новизна исследования заключается в том, что авторы, рассмотрев сильные и слабые стороны инвестирования в серебряные инвестиционные монеты, выявив риски и определив возможности, дали рекомендации по выбору монет, времени открытия позиций, предложили стратегию инвестирования.

Методы исследования. В процессе исследования были использованы следующие методы: абстрагирование, сравнение, экстраполяция, прогнозирование, «портфельный» подход.

Основные результаты

Серебро — второй по популярности драгоценный металл, представляющий интерес для инвестирования. Оно, как и золото, обладает реальной ценностью. Свои потенциал хеджирования серебро выполняет в тех же ситуациях, как и желтый металл [7, 8; 9, с. 65]. Однако, в отличие от золота, серебро традиционно считается индустриальным драгоценным металлом, который широко применяется в сфере электроники. Себестоимость добычи унции серебра — около 6 долл., а рыночная цена одной унции — 26...27 долл. (средняя цена на февраль 2021 г.)

Из всех возможных вариантов инвестирования в серебро выбор инвестиционных монет обусловлен тем, что их цена максимально приближена к цене чистого металла.

В связи с этим определимся с сильными и слабыми сторонами серебряных инвестиционных монет.

Сильные стороны:

1. Серебро значительно дешевле и доступнее золота. По своей стоимости оно может стать инструментом «консервативного» инвестирования не только для среднего класса, но и для тех, кого социологи относят к категории «относительной бедности» [10, с. 2184]. Цена обычной унцовой монеты (Филармоникер) начинается с 3100 руб. (цены на февраль 2021 г.).

2. Рынок серебряных монет значительно разнообразнее золотого. Для инвестора существует большой выбор, начиная от российского «Соболя» и заканчивая монетами СНГ и африканских стран. Ресурс «Википедия» даже дает список серебряных инвестиционных монет, включающий 29 наименований [11]. Реальный список значительно больше.

Слабые стороны:

1. Большой спред, т. е. существенная разница между ценой продажи и ценой выкупа монеты у дилеров. Это главный недостаток инвестирования в серебряные инвестиционные монеты, который необходимо учитывать. Приведем примеры с сайта Монетаинвест (компания «Архитектура финансов») (табл.) [12].

2. Серебро более требовательно к условиям хранения, имеет довольно большой объем и вес. Следовательно, возникают проблемы с хранением и транспортировкой.

3. Зависимость от экономического роста. Для увеличения стоимости монет необходим рост секторов, в которых серебро может найти широкое применение. Однако этого роста можно и не дожидаться. В 2010-е гг. коррекция на рынке серебра была обусловлена тем, что производители научились использовать в промышленности заменители белого металла. Кроме того, сыграли свою роль возросшие объемы добычи.

Цены на продажу и выкуп популярных инвестиционных унцовых монет (на февраль 2021 г.)

Наименование монеты	Цена продажи, руб.	Цена выкупа, руб.	Спред, %
Австралийский кенгуру (2018—2019)	3150	2070	35
Австралийский длиннохвостый орел (2019)	3750	2480	34
Лев Мортимера (2020)	6600	4780	28
Кленовый лист (2016)	3150	2210	30

Риски:

1. Риск приобрести подделку. Серебряные инвестиционные монеты поддельвают, в то время как подделки золотых инвестиционных монет встречаются крайне редко [13]. Примером тому являются китайские копии килограммовых и даже унцовых инвестиционных монет.

2. Падение рынка. Цены на серебряные инвестиционные монеты подвержены резким колебаниям, т. е. этот инструмент отличается повышенной волатильностью.

3. Риск при выборе монет. Выбрать «правильные» серебряные монеты для инвестирования значительно сложнее, чем золотые. Инвестору следует самым внимательным образом подойти к выбору конкретных монет для

инвестирования, цена которых с годами способна значительно вырасти за счет нумизматической составляющей.

Возможности. Серебро в соотношении с золотом сильно недооценено, его настоящее соотношение 1 : 80. Во времена Вавилона оно было 1 : 12, а в Римской империи 1 : 5. Следовательно, можно прогнозировать рост серебра относительно золота.

В условиях преодоления последствий COVID-19 перспективы спроса на физическое серебро претерпят существенные изменения. Ключевую роль в повышении спроса будет играть Китай, особенно когда речь идет о 5G и солнечных технологиях [14].

Некоторые эксперты даже предсказывают наступление «серебряного века»: специалисты по добыче полезных ископаемых утверждают, что запасы серебра на планете близки к истощению. Однако эти данные требуют уточнения, и их не стоит принимать на веру [15].

Период для открытия позиций. Инвестиционные серебряные монеты, в отличие от золотых, требуют несколько иных подходов в отношении точки входа. Дело в том, что цена серебра в обычные периоды, как правило, плавно идет вниз, происходит это в 10 месяцах из 12. Однако когда серебро растет, рост этот напоминает ракету. Поэтому надо очень постараться, чтобы зайти на рынок неудачно. Горизонт инвестирования для серебряных монет может составлять 10—15 лет, что сопоставимо с золотом. Но если взлет «ракеты» пришелся на второй или третий год инвестирования, то можно смело фиксировать прибыль. И, конечно же, вырывает стратегия усреднения.

Выбор монет для инвестирования. Московские дилеры предлагают широкий выбор серебряных монет для инвестирования. Рекомендации здесь следующие:

- 1) главное правило — наценка за монету по сравнению с ценой металла должна быть минимальна;
- 2) приобретать следует монеты последних лет. В последние годы некоторые из них могут «выстрелить»: они

понравятся нумизматам и к цене металла добавится коллекционная цена. Такими продуктами часто становятся монеты с изображениями животных;

3) выбор следует сделать в пользу наиболее ликвидных популярных монет. Авторы предлагают обратить внимание на следующие монеты: Австралийский кенгуру, Кукабарра, Серебряная Британия, Кленовый лист, Американский бизон, Американский орел, Китайская панда. Некоторые из них можно классифицировать как слитковые: они чеканятся из года в год большими тиражами, дизайн их не меняется (Кленовый лист). Другая категория — серийные монеты, когда каждый год мы видим на монете новое изображение (Панда). Они более интересны, так как некоторые приобретают черты коллекционных, т. е. со временем растет их цена. Можно собрать одну линейку, и тогда полная коллекция может стоить очень приличных денег;

4) оптимальный вес монеты для инвестирования — 1 унция (31,1034768 грамма). Их преимущество — ликвидность;

5) приобретать следует только монеты безупречного качества, без каких-либо механических повреждений.

Заключение

Проведенное исследование позволяет заключить, что инвестирование в серебро следует рассматривать как дополнительный инструмент к инвестициям в золото, не более 20...30 % от золотого инвестиционного портфеля. И тогда в случае наступления экономического коллапса серебряные инвестиционные монеты могут сыграть роль денег при совершении ежедневных торговых операций. Одна унцовая серебряная монета — это возможность прожить несколько дней, что в условиях возможной гуманитарной катастрофы не так уж и плохо. События, связанные с развернувшейся весной — летом 2020 г. пандемией COVID-19 говорят нам о том, что не исключены любые, даже самые неблагоприятные, сценарии.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Оришев А. Б. Золотые инвестиционные монеты как инструмент инвестирования для среднего класса // Бизнес и дизайн ревю. 2020. № 1(17). С. 2.
2. Santos J. L., Blazquez A. Determinants of the Premium in Investment Coins: the 100 Pesetas of 1966 // Revista Numismatica Hecate. 2020. No. 7. Pp. 142—151.
3. Santos J. L. Average weight and tolerance of the 100 pesetas coins of 1966 // Revista Numismatica Hecate. 2016. No. 3. Pp. 226—236.
4. Дворецкая Ю. А., Прищеп Н. С. Золото как современный инвестиционный инструмент // Экономика и управление: проблемы, решения. 2017. Т. 2. № 7. С. 53—57.
5. Ищенко И. А. Особенности инвестирования в драгоценные металлы // Современное право. 2015. № 6. С. 57—60.
6. Райкова Н. А. Инвестиционные монеты — альтернативный инвестиционный инструмент // Деньги и кредит. 2016. № 4. С. 47—50.
7. Huynh T. L. D., Nasir M. A., Vo X. V., Nguyen T. T. “Small things matter most”: The spillover effects in the cryptocurrency market and gold as a silver bullet // North American Journal of Economics and Finance. 2020. Vol. 54. DOI: 10.1016/j.najef.2020.101277.
8. Huynh T. L. D. The effect of uncertainty on the precious metals market: New insights from Transfer Entropy and Neural Network VAR // Resources Policy. 2020. Vol. 66. DOI: 10.1016/j.resourpol.2020.101623.
9. Mullinova S. A. Advantages of deposits to precious metals in modern conditions // Bulletin of Kazakh Humanitarian Juridical Innovative University. 2018. No. 4(40). Pp. 65—70.
10. Паршина Л. Н. Консервативные способы вложения денег // Финансы и кредит. 2018. Т. 24. № 9(777). С. 2184—2198.
11. Список серебряных инвестиционных монет. URL: https://ru.wikipedia.org/wiki/Список_серебряных_инвестиционных_монет.
12. Серебряные монеты. URL: <https://msk.monetainvest.ru/serebryanye-monety>.
13. Investing in gold — Market timing or buy-and-hold? / D. G. Baur, H. Dichtl, W. Drobetz, V. S. Wendt // International Review of Financial Analysis. 2020. Vol. 71. DOI: 10.1016/j.irfa.2018.11.008.

14. Спрос на серебро: встряска после вспышки COVID-19. URL: <https://www.zolotoy-zapas.ru/news/market-analytics/spros-na-serebro-zhdet-vstryaska-posle-vspyshki-covid-19>.

15. Стоит ли вкладывать деньги в серебро в 2020 году. URL: <https://delen.ru/investicii/investicii-v-serebro.html>.

REFERENCES

1. Orishev A. B. Gold investment coins as an investment tool for the middle class. *Business and Design Review*, 2020, no. 1(17), p. 2. (In Russ.)
2. Santos J. L., Blazquez A. Determinants of the Premium in Investment Coins: the 100 Pesetas of 1966. *Revista Numismatica Hecate*, 2020, no. 7, pp. 142—151.
3. Santos J. L. Average weight and tolerance of the 100 pesetas coins of 1966. *Revista Numismatica Hecate*, 2016, no. 3, pp. 226—236.
4. Dvoretzkaya Yu. A., Prischep N. S. Gold as a modern investment tool. *Economics and Management: Problems, Solutions*, 2017, vol. 2, no. 7, pp. 53—57. (In Russ.)
5. Ishchenko I. A. Features of investing in precious metals. *Modern law*, 2015, no. 6, pp. 57—60. (In Russ.)
6. Raikova N. A. Investment coins — an alternative investment tool. *Money and Credit*, 2016, no. 4, pp. 47—50. (In Russ.)
7. Huynh T. L. D., Nasir M. A., Vo X. V., Nguyen T. T. “Small things matter most”: The spillover effects in the cryptocurrency market and gold as a silver bullet. *North American Journal of Economics and Finance*, 2020, vol. 54. DOI: 10.1016/j.najef.2020.101277.
8. Huynh T. L. D. The effect of uncertainty on the precious metals market: New insights from Transfer Entropy and Neural Network VAR. *Resources Policy*, 2020, vol. 66. DOI: 10.1016/j.resourpol.2020.101623.
9. Mullinova S. A. Advantages of Deposits to Precious Metals in Modern Conditions. *Bulletin of Kazakh Humanitarian Juridical Innovative University*, 2018, no. 4(40), pp. 65—70.
10. Parshina L. N. Conservative ways of investing money. *Finance and Credit*, 2018, vol. 24, no. 9(777), pp. 2184—2198. (In Russ.)
11. *List of silver bullion coins*. (In Russ.) URL: https://ru.wikipedia.org/wiki/List_of_silver_investment_coins.
12. *Silver coins*. (In Russ.) URL: <https://msk.monetainvest.ru/serebryanye-monety>.
13. Baur D. G., Dichtl H., Drobetz W., Wendt V. S. Investing in gold — Market timing or buy-and-hold? *International Review of Financial Analysis*, 2020, vol. 71. DOI: 10.1016/j.irfa.2018.11.008.
14. *Demand for silver: shake-up after the outbreak of COVID-19*. (In Russ.) URL: <https://www.zolotoy-zapas.ru/news/market-analytics/spros-na-serebro-zhdet-vstryaska-posle-vspyshki-covid-19>.
15. *Is it worth investing in silver in 2020?* (In Russ.) URL: <https://delen.ru/investicii/investicii-v-serebro.html>.

Как цитировать статью: Оришев А. Б., Бритик Э. В. Серебряные монеты как инструмент инвестирования // Бизнес. Образование. Право. 2021. № 2 (55). С. 26—29. DOI: 10.25683/VOLBI.2021.55.203.

For citation: Orishev A. B., Britik E. V. Silver coins as an investment tool. *Business. Education. Law*, 2021, no. 2, pp. 26—29. DOI: 10.25683/VOLBI.2021.55.203.