

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

SPDR Gold Shares

NYSE: GLD · ETF — физическое золото · подготовлено 21 июня 2026 г.

5.3

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/gld.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

SPDR Gold Shares (NYSE: GLD)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: ETF — физическое золото · Валюта: USD

Цена

\$390.29

за год $\approx +30\%$ (после коррекции)

Активы (AUM)

~\$152B

крупнейший золотой ETF

Комиссия

0.40%

expense ratio

Базовый актив

физическое золото

слитки в хранилище

52-нед. максимум

\$509.70

коррекция с пика $\sim -23\%$

Доход

нет купона/дивиденда

ставка на цену золота



ЗАЩИТНЫЙ АКТИВ / ХЕДЖ — простой способ держать золото; структурный спрос силён, но без дохода и после коррекции с пика

GLD — крупнейший и старейший (с 2004 г.) ETF на физическое золото: каждая акция обеспечена **слитками в хранилище**, а цена отслеживает спот золота (минус комиссия **0,40%**). Это **простой способ держать золото** как **защитный актив и хедж** от инфляции, девальвации валют и геополитики — без хлопот с физическим хранением. За год золото **сильно выросло** (рекордные закупки центробанков, геополитика, спрос на тихую гавань), обновило **максимумы (GLD \$509,70)**, после чего **скорректировалось** к ~\$390 (≈−23% с пика). **Структурный спрос крепкий**: дедолларизация резервов, госдолг, неопределённость. **Но важно понимать**: золото **не платит купон/дивиденд**, поэтому его привлекательность падает при росте реальных ставок. Хороший **диверсификатор и страховка** портфеля, но не источник дохода и не «ракета роста».

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.2/10

6 мес.

5.1/10

12 мес.

5.3/10

► 🔍 Из чего складывается балл

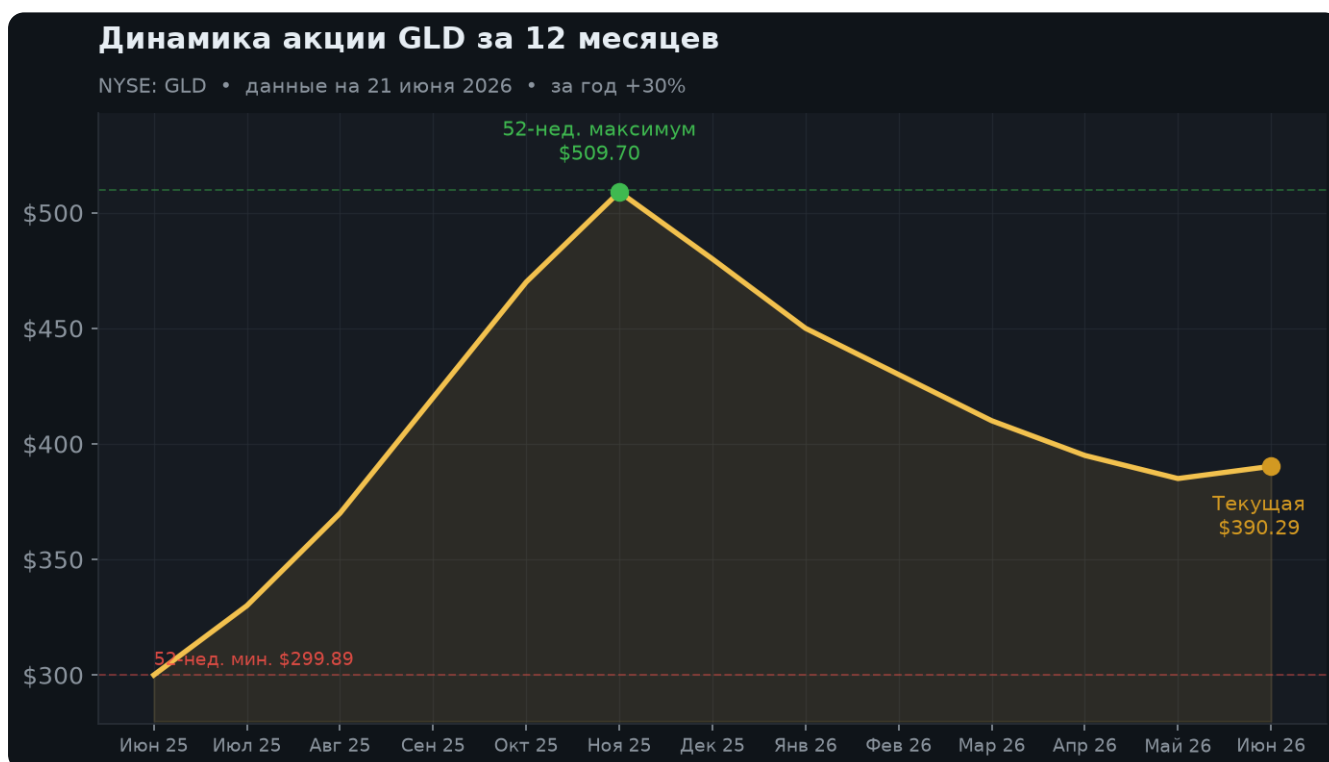
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

GLD — **биржевой фонд на физическое золото**: он держит реальные **слитки в хранилище**, а цена акции движется вместе со спотом золота (за вычетом комиссии 0,40%). Это **самый простой и ликвидный способ** добавить золото в портфель — без покупки и хранения металла.

Золото — это **защитный актив**: страховка от инфляции, ослабления валют, финансовых и геополитических потрясений. За последний год металл **сильно вырос** на рекордных закупках **центробанков** и спросе на тихую гавань, обновил максимумы, затем **скорректировался**. Главное помнить: золото **не приносит дохода** (ни купона, ни дивиденда), поэтому конкурирует с облигациями за место в портфеле. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика за 12 месяцев

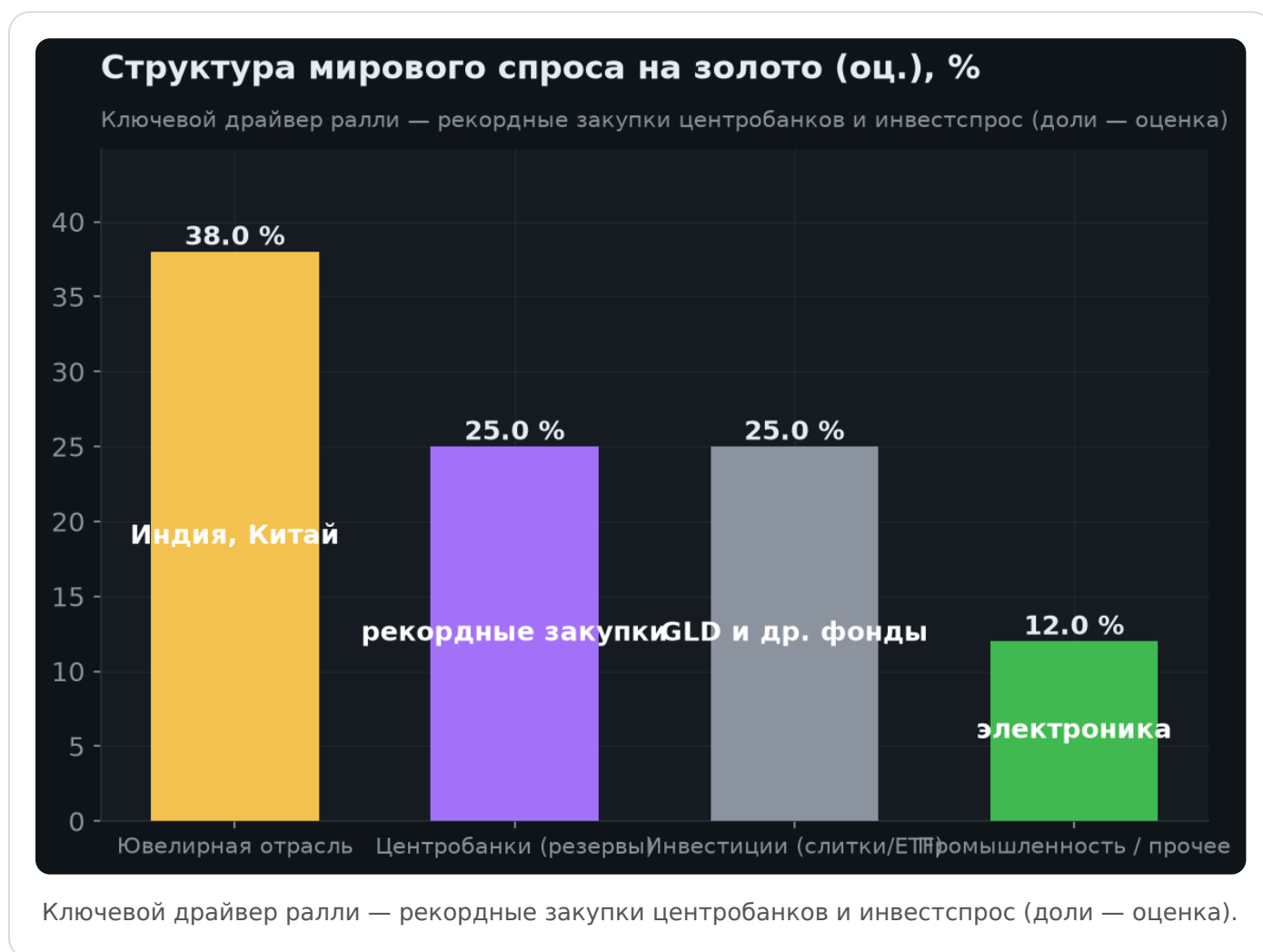


Рост ~+30% за год, но с коррекцией: пик \$509,70 (ноя. 2025), сейчас ~\$390. Диапазон 52 недель: \$299,89–\$509,70.

Золото прошло **мощное ралли** к новым максимумам, после чего **остыло** (фиксация прибыли, стабилизация реальных ставок). Для защитного актива это нормально:

золото движется **волнами** и часто **обратно к риск-активам**. Текущая коррекция (~−23% с пика) сделала вход **менее «перегретым»**, но краткосрочно металл может ещё консолидироваться. Долгосрочный драйвер — **структурный спрос ЦБ и дедолларизация** — остаётся в силе.

3. Что движет ценой золота



Спрос на золото складывается из **ювелирной отрасли** (Индия, Китай), **закупок центробанков** (резервы, дедолларизация — главный драйвер последних лет), **инвестиций** (слитки, монеты, ETF вроде GLD) и **промышленности**. Цену поднимают **снижение реальных ставок**, ослабление доллара, инфляционные и геополитические страхи; опускают — **рост реальной доходности облигаций** и аппетит к риску. Главный **структурный** фактор сейчас — **рекордные покупки центробанков**.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Тип фонда	товарный ETF (золото)	обеспечен слитками
Драйвер ↑	закупки ЦБ, дедолларизация	структурный спрос
Драйвер ↑	снижение реальных ставок, риски	тихая гавань
Драйвер ↓	рост реальной доходности	конкуренция с облигациями
Доход	нет (купона/дивиденда)	только цена металла
Роль	диверсификатор/страховка	низкая корреляция с акциями

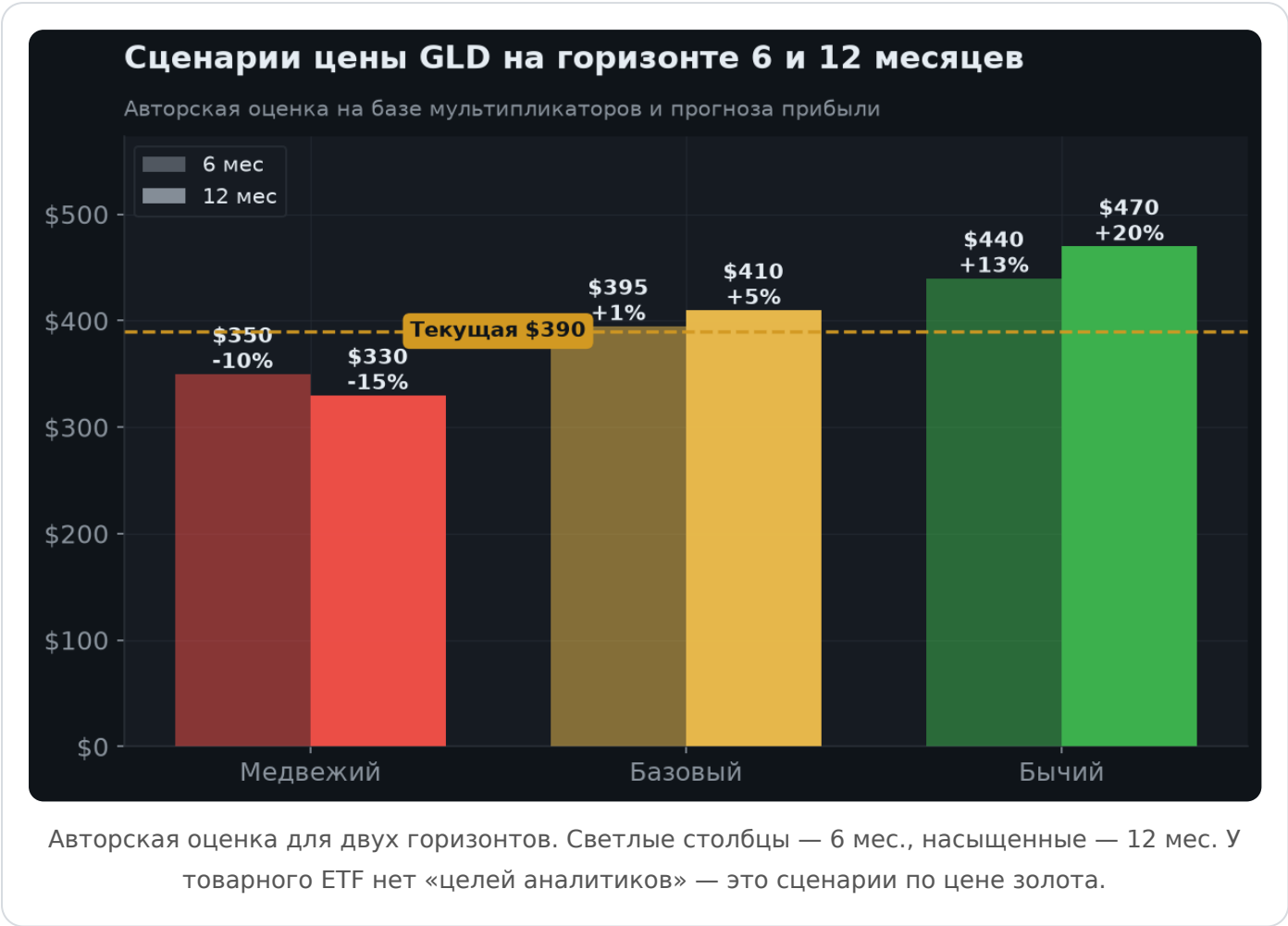
4. GLD как инструмент

Почему GLD удобен и что учесть:

- **Простота и ликвидность:** купить золото как обычную акцию;
- **Обеспечение:** реальные слитки, прозрачная структура (с 2004 г.);
- **Диверсификация:** низкая корреляция с акциями — страховка портфеля;
- **Структурный спрос:** рекордные закупки ЦБ, дедолларизация резервов;
- **Но нет дохода:** золото не платит купон/дивиденд;
- **Комиссия 0,40%** в год + слежение чуть ниже спота;
- **Чувствительность к реальным ставкам** и крепкому доллару;
- **Альтернативы:** IAU (дешевле), физический металл, золотодобытчики (NEM, AEM, WPM — больше доходность, но и риск).

Это **страховка и диверсификатор**, а не инструмент агрессивного роста.

5. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$440 (+13%)	\$470 (+20%)	Снижение ставок, новые геополитические риски, продолжение закупок ЦБ, слабый доллар
Базовый	\$395 (+1%)	\$410 (+5%)	Консолидация после ралли; умеренный рост на структурном спросе
Медвежий	\$350 (−10%)	\$330 (−15%)	Рост реальной доходности, крепкий доллар, аппетит к риску, фиксация прибыли

6. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Простой и ликвидный способ держать золото (как акцию)
- Обеспечение реальными слитками, прозрачность (с 2004 г.)
- Диверсификация: низкая корреляция с акциями — страховка портфеля
- Структурный спрос: рекордные закупки центробанков, дедолларизация
- Хедж от инфляции, ослабления валют и геополитики
- После коррекции (~−23% с пика) вход менее «перегретый»

● Медвежий кейс

- Золото не приносит дохода (ни купона, ни дивиденда)
- Чувствительность к росту реальных ставок и крепкому доллару
- Скорректировалось с пика — возможна дальнейшая консолидация
- Комиссия 0,40% в год + слежение чуть ниже спота
- Волатильность и «волновое» поведение цены
- Альтернативы дешевле (IAU) или доходнее (золотодобытчики)

7. Итоговое заключение

GLD — **простой, ликвидный и надёжный способ держать золото как защитный актив и диверсификатор**. Структурный спрос силён: **рекордные закупки центробанков** и дедолларизация резервов поддерживают металл вдолгую, а низкая корреляция с акциями делает GLD хорошей **страховкой портфеля**.

Честно: золото **не платит дохода** и **чувствительно к реальным ставкам**; после мощного ралли металл **скорректировался** (~−23% с пика) и краткосрочно может консолидироваться. Это **не инструмент агрессивного роста**, а страховка.

Аналитический вывод: держать как **защитную долю портфеля** (страховка/диверсификация); наращивать **частями/на просадках**. Ориентиры: **\$395 на 6 мес.** (+1%) и **\$410 на 12 мес.** (+5%) в базовом сценарии; бычий (\$470) — на

снижении ставок и геополитике, медвежий (\$330) — на росте реальной доходности. Для большей доходности (с большим риском) — золотодобытчики (NEM, AEM, WPM).

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · ДРАГМЕТАЛЛЫ

WPM

Wheaton Precious M...

9.4

EQX

Equinox Gold (золот...

9.4

AGI

Alamos Gold

9.4

ORLA

Orla Mining

9.4

AEM

Agnico Eagle

9.3

EXK

Endeavour Silver

9.3

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SLV

iShares Silver Trust

5.6

SGOL

abrdn Physical Gold ...

5.2

PALL

abrdn Physical Palla...

4.2



Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.

Все новости по GLD →



Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- State Street — GLD (официальный)
- ETF.com — GLD
- StockAnalysis — GLD
- ETFDB — GLD

- World Gold Council
- Yahoo Finance — GLD

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.