

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

abrdn Physical Palladium Shares ETF

NYSE Arca: PALL · ETF · физический палладий (драгметаллы) · подготовлено 21 июня
2026 г.



4.2

tiker.pro Score · 0-10

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

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной
рекомендацией.

abrdn Physical Palladium Shares ETF (NYSE Arca: PALL)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: ETF · физический палладий (драгметаллы)
· Валюта: USD

Цена

\$23.23

−41% от пика \$39.48 (январь 2026)

AUM (активы)

~\$701M

−\$403M за 3 мес. (отток)

Комиссия (TER)

0.60%

в год

52-нед. диапазон

\$19.01-\$39.48

дробл. 5-к-1 (май 2026)

За год

+21%

после ралли 2025 (+81.5%)

Тарифный катализатор

132.83%

предв. пошлина США на рос. палладий



Динамика объёма торгов

относительный объём (RVOL) и тренд интереса

3 мес.

12 мес.

0.95x RVOL — интерес стабилен



📌 Снимок на дату отчёта; средние дневные объёмы по интервалам — оценка по публичным данным.
RVOL = объём последнего интервала ÷ среднего за период: **>1** — интерес выше обычного, **<1** — ниже. Растущий объём подтверждает тренд, снижение — ослабляет.



СПЕКУЛЯТИВНАЯ СТАВКА — тактический потенциал на тарифе vs. структурный риск EV

PALL — биржевой траст физического палладия от abrdn: каждая акция обеспечена долей в реальных слитках в хранилищах JPMorgan. Палладий — узкоспециализированный металл: ~85% спроса приходится на каталитические конвертеры бензиновых двигателей. Это создаёт двойственную картину: с одной стороны, **EV-революция структурно угрожает спросу** (электромобили не нуждаются в палладиевых катализаторах), с другой — **US тарифная пошлина в 132.83%** на российский палладий (40% мирового производства) и геополитическая напряжённость создают **тактический дефицит**. Металл вырос на **+21% за год**, но скорректировался на **-41% с январского пика** (\$39.48 → \$23.23). После дробления акций **5-к-1 (май 2026)** инструмент стал доступнее. **Не платит дивидендов**, высоко волатилен.

tiker.pro Score

Потенциал ниже S&P 500

3 мес.

3.8/10

6 мес.

3.8/10

12 мес.

4.2/10

► 🔍 Из чего складывается балл

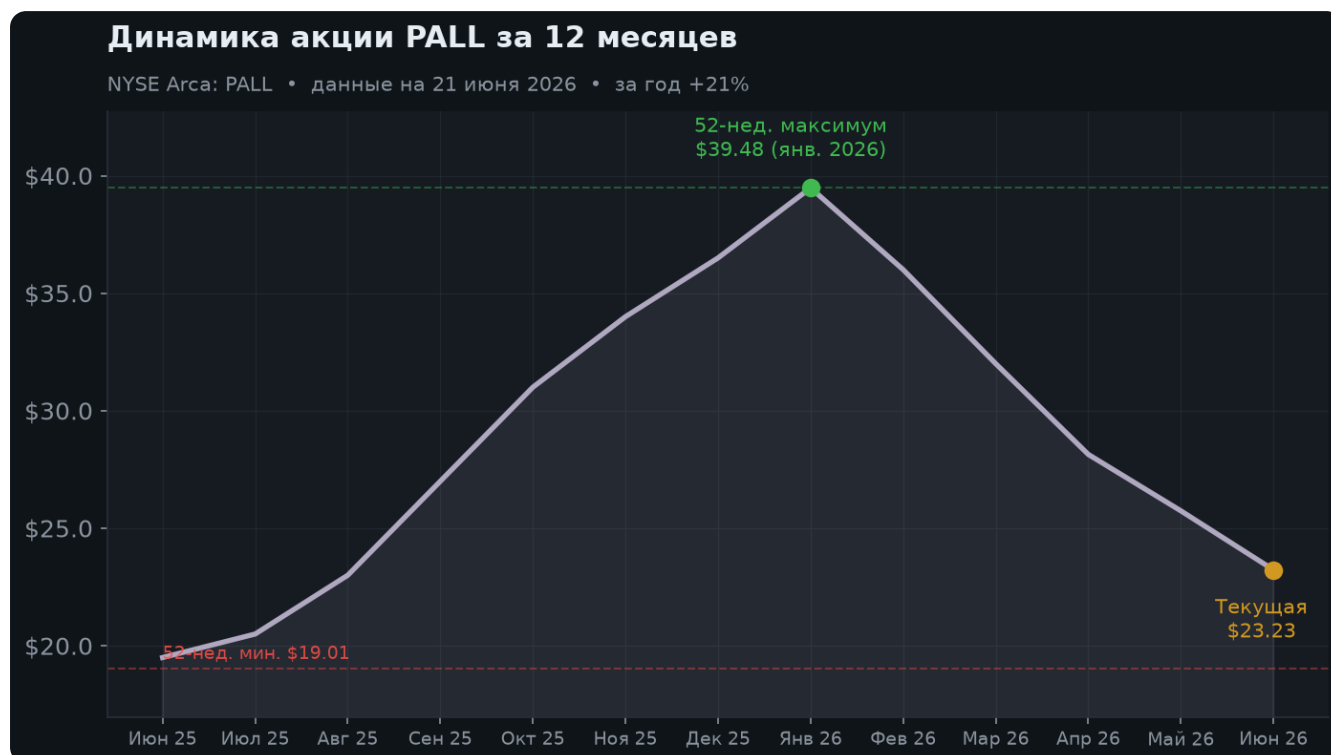
Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

PALL — **биржевой траст физического палладия** от abrdn: акции обеспечены реальными слитками в хранилищах JPMorgan (Лондон, Цюрих). Это **самый прямой способ** вложиться в палладий через биржу — без физической покупки металла. В мае 2026 г. фонд провёл **дробление акций 5-к-1**, снизив цену с ~\$140 до ~\$25.

Ситуация неоднозначна: **тактически** — тарифный шок США (132.83% пошлина на российский палладий) создаёт дефицит и ценовое давление вверх. **Структурно** — EV-переход убивает главный драйвер спроса: каталитические конвертеры. Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика за 12 месяцев



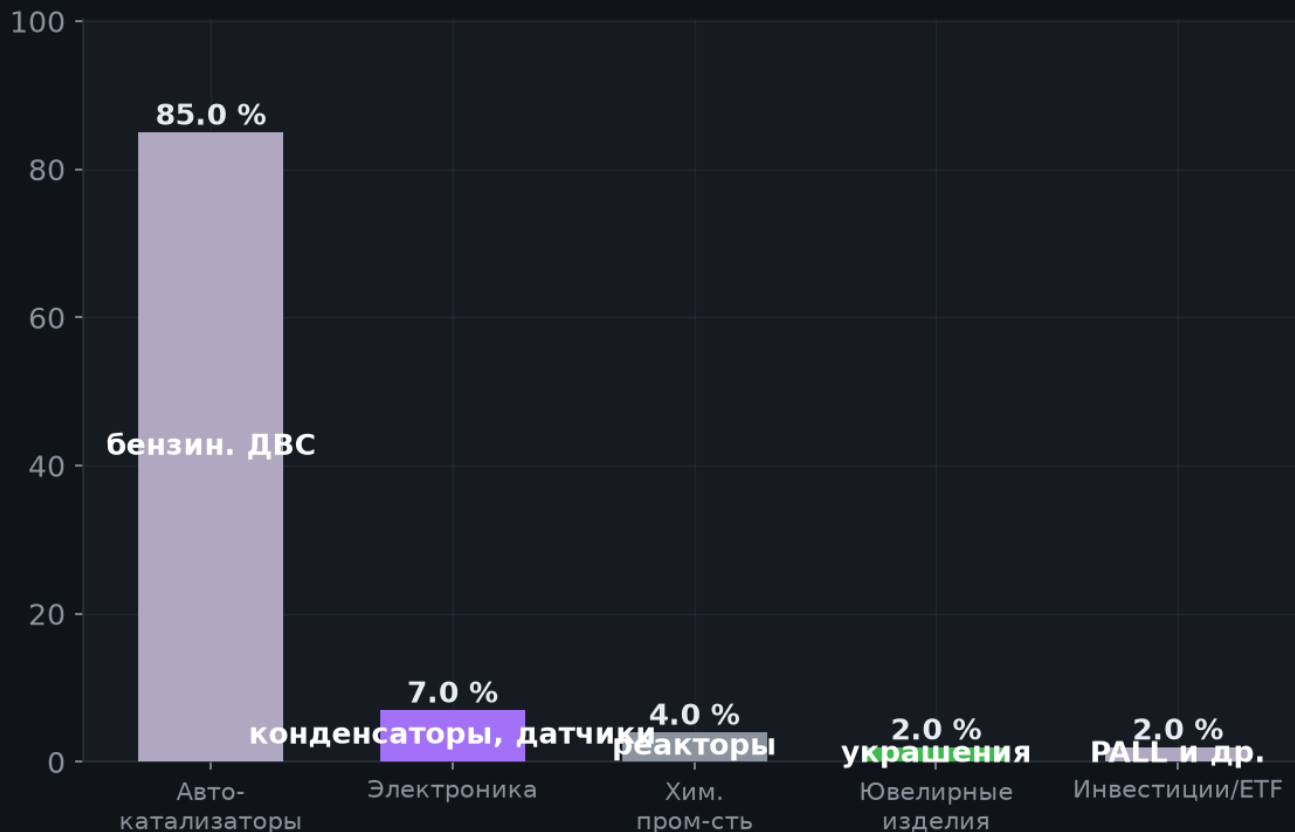
Ралли +21% за год до пика \$39.48 (январь 2026), затем коррекция –41%. 52-нед. диапазон: \$19.01–\$39.48 (все цены — пост-дробление 5-к-1).

Палладий прошёл **V-образное движение**: после обвала 2023–2024 гг. (от \$2 100/унц. до \$950/унц.) металл восстановился в 2025 г. (+82%) на фоне **геополитики и угроз санкций** против Норильского никеля (Россия — 40% мирового производства). Январский пик (\$39.48 пост-дробл.) сменился **коррекцией –41%** по мере частичного устранения тарифной неопределённости. Текущие уровни (~\$23) соответствуют палладию ~\$1 150/унц. — вблизи «**нейтральной**» стоимости производства Норникеля.

3. Структура спроса на палладий

Структура мирового спроса на палладий, %

~85% — автомобильные катализаторы; EV-переход — главная долгосрочная угроза (оценка)

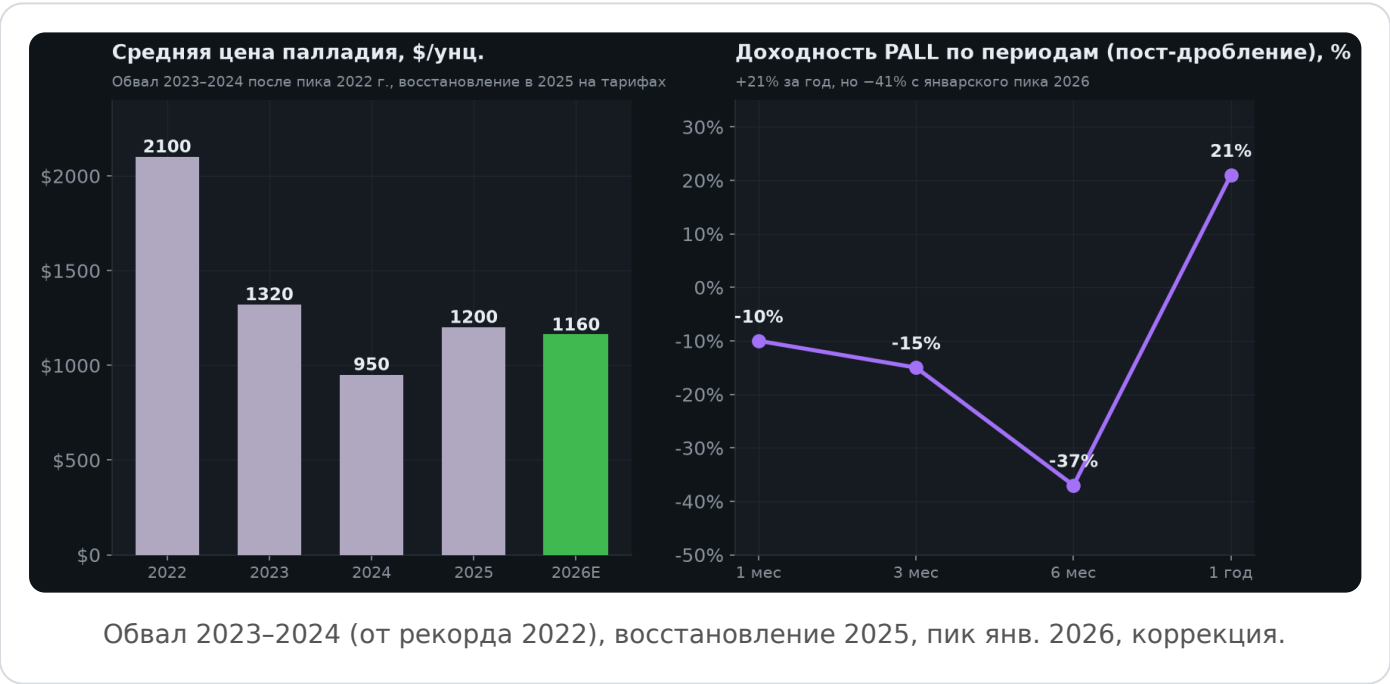


~85% — автокатализаторы. EV-переход — главная долгосрочная угроза (оценка).

Палладий — узкоспециализированный металл. **~85% спроса** приходится на **каталитические конвертеры бензиновых и гибридных двигателей** (нейтрализация выхлопных газов). Остаток — электроника (MLCC-конденсаторы, датчики), химическая промышленность и ювелирка. Ключевой **структурный риск: электромобили не используют палладий**. При достижении EV 30–35% рынка к 2030 г. автоспрос на палладий может сократиться на 25–30%. Гибридные авто (HEV), напротив, требуют **более высокого содержания Pd** — краткосрочная поддержка.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Металл	палладий (PGM)	уникален для бензин. ДВС
Осн. спрос	автокатализаторы	~85% — ДВС и гибриды
Угроза	EV-переход	без катализаторов → спрос ↓
Подпора	HEV-гибриды	выше Pd-нагрузка, чем у ДВС
Дефицит поставок	санкции на РФ	40% мирового производства
Замена	платина (Pt)	субституция Pt↔Pd дорогостояща

4. Цена палладия и доходность PALL



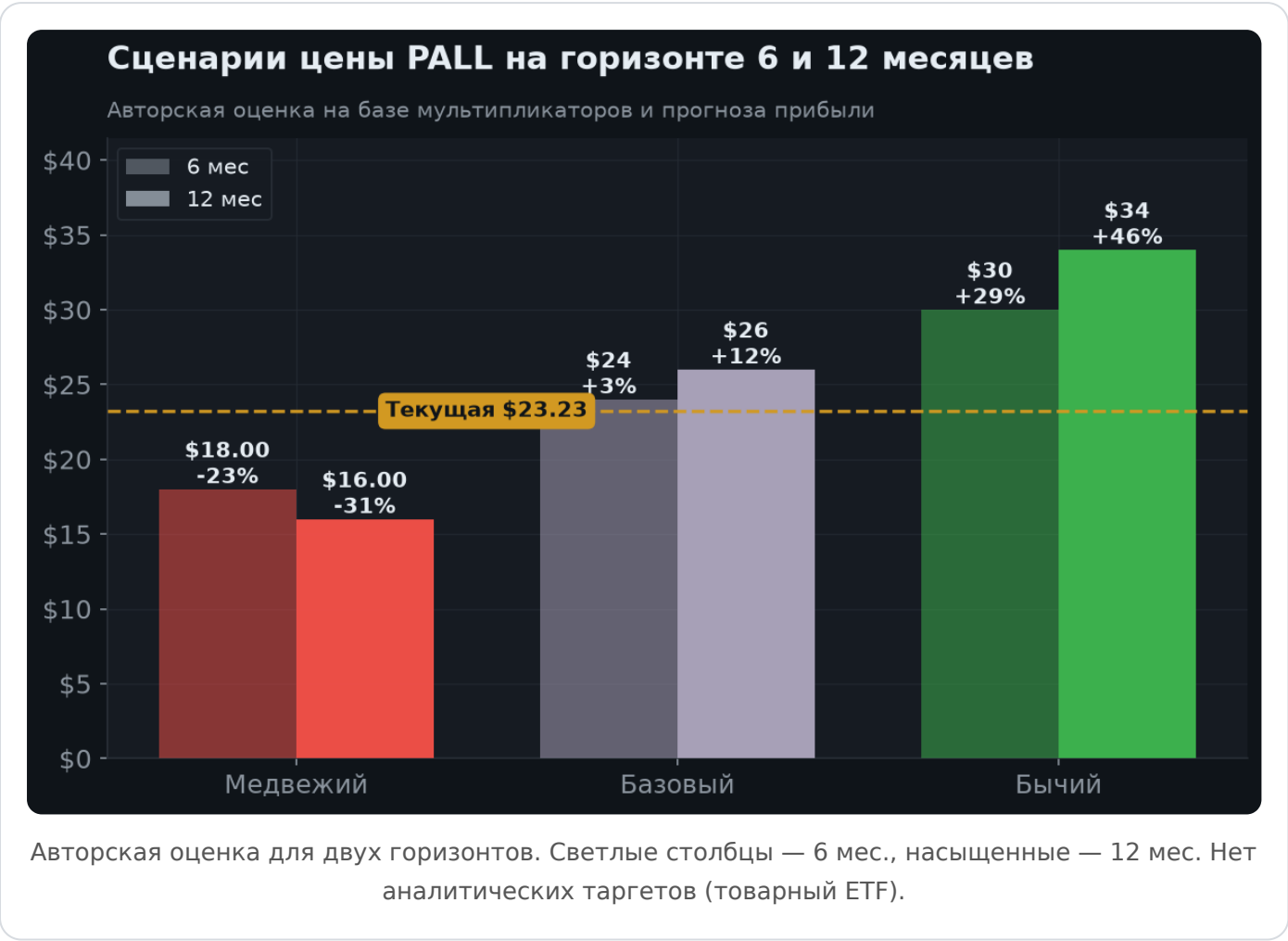
Палладий пережил **один из крупнейших обвалов** среди металлов: с рекорда ~\$3 440/унц. (март 2022, Россия–Украина) до ~\$850/унц. (дек. 2024) — падение –75%. В 2025 г. тарифные угрозы США и риск санкций против Норникеля спровоцировали **ралли +82%**. Текущее восстановление частично выдохлось: рынок ждёт финальных итогов тарифного расследования (ожидаемо до конца 2026 г.) и данных по EV-проникновению. Среднегодовая цена 2026E (~\$1 160/унц.) — близко к **середине долгосрочного диапазона**.

5. Дробление акций и профиль фонда

22 апреля 2026 г. Aberdeen объявила **дробление 5-к-1** (запись 14 мая, вступило в силу 18 мая 2026). Цена акции снизилась с ~\$140 до ~\$28, открыв доступ розничным инвесторам. **Экономика не изменилась**: каждая акция по-прежнему обеспечена той же долей физического палладия (≈ 0.020 унц./акция пост-дробление = 0.10 унц. до дробления), только количество акций $\times 5$.

Показатель	Значение	Динамика г/г
Провайдер	abrdn (Aberdeen)	запуск 2010 г.
Хранение	JPMorgan, Лондон/Цюрих	физ. слитки 99.95+%
Дробление	5-к-1 (май 2026)	цена ~\$140→\$28
Комиссия (TER)	0.60%/год	дороже золотых ETF
AUM	~\$701M	−\$403M за 3 мес. (отток)
Дивиденды	нет	только рост цены металла

6. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$30 (+29%)	\$34 (+46%)	Введение тарифа 132.83% (финал), острый дефицит нероссийских поставок, HEV-спрос растёт быстрее EV-замещения, ослабление USD
Базовый	\$24 (+3%)	\$26 (+12%)	Умеренная тарифная напряжённость, баланс HEV↑/EV↑, цена стабилизируется у уровней производственных затрат (~\$1 100-1 300/унц.)
Медвежий	\$18 (-22%)	\$16 (-31%)	Разрешение торгового спора с Россией, ускорение EV > прогноза, рецессия → падение продаж авто, рост замещения платиной

7. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Тарифный шок: предв. пошлина США 132.83% на российский палладий → дефицит нероссийских поставок
- Россия (40% производства) и ЮАР (35%) — уязвимые цепочки поставок; геополитика поддерживает
- Гибриды (HEV) требуют больше Pd, чем ДВС — краткосрочная поддержка спроса
- Ралли 2025 (+82%) показало: при тарифном шоке металл способен резко переоцениться
- Дробление 5-к-1 (май 2026) снизило барьер входа для розничных инвесторов
- Физическое обеспечение — прозрачный трекер спота без кредитного риска

● Медвежий кейс

- Структурное EV-замещение: к 2030 г. EV >30% рынка → автоспрос на Pd –25–30%
- Обвал –75% с пика 2022 (\$3 440 → \$850/унц.) показывает возможный масштаб падения
- Отток AUM: –\$403М за 3 мес. — инвесторы выходят из актива
- Нет дохода (дивидендов/купонов): только ставка на цену металла
- Комиссия 0.60%/год — дороже золотых ETF (GLD 0.40%, IAU/SGOL 0.17–0.25%)
- Замещение платиной: при экстремальном дефиците Pd автозаводы меняют рецептуру

8. Итоговое заключение

PALL — это **чистая тактическая ставка на палладий**: удобный биржевой инструмент для экспозиции на металл, 85% спроса на который определяется **автомобильной промышленностью**. В краткосрочной перспективе главный катализатор — **тарифная пошлина США 132.83%** на российское сырьё: если она вступит в силу окончательно, нероссийские поставки немедленно подорожают.

Честно о рисках: структурная картина мрачная. **Электромобили не нуждаются в палладиевых катализаторах**, а их доля рынка неуклонно растёт. Металл уже потерял –75% от пика 2022 года. Отток из фонда (\$401М за 3 мес.) сигнализирует: институциональные инвесторы выходят. Комиссия 0.60% выше, чем у золотых ETF.

Аналитический вывод: только для **тактической спекулятивной позиции** небольшой долей портфеля (не более 2-3%). Базовый ориентир — **\$24 на 6 мес.** (+3%) и **\$26 на 12 мес.** (+12%); бычий (\$30-34) — при жёстком тарифном сценарии; медвежий (\$16-18) — при ускорении EV и разрядке с Россией. Долгосрочным инвесторам в драгметаллы лучше рассмотреть GLD / SLV или золотодобытчиков (AEM, NEM).

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

GLD SPDR Gold Shares (з... 5.3	SLV iShares Silver Trust 5.6	SGOL abrdn Physical Gold ... 5.2
---	---	---

Поделиться результатом

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

Источники

- abrdn — PALL (официальный)
- StockAnalysis — PALL

- ETFDB — PALL
- SEC 8-K (дробление 5-к-1)
- Investing.com — PALL
- Yahoo Finance — PALL
- Investing News — Palladium 2026

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.