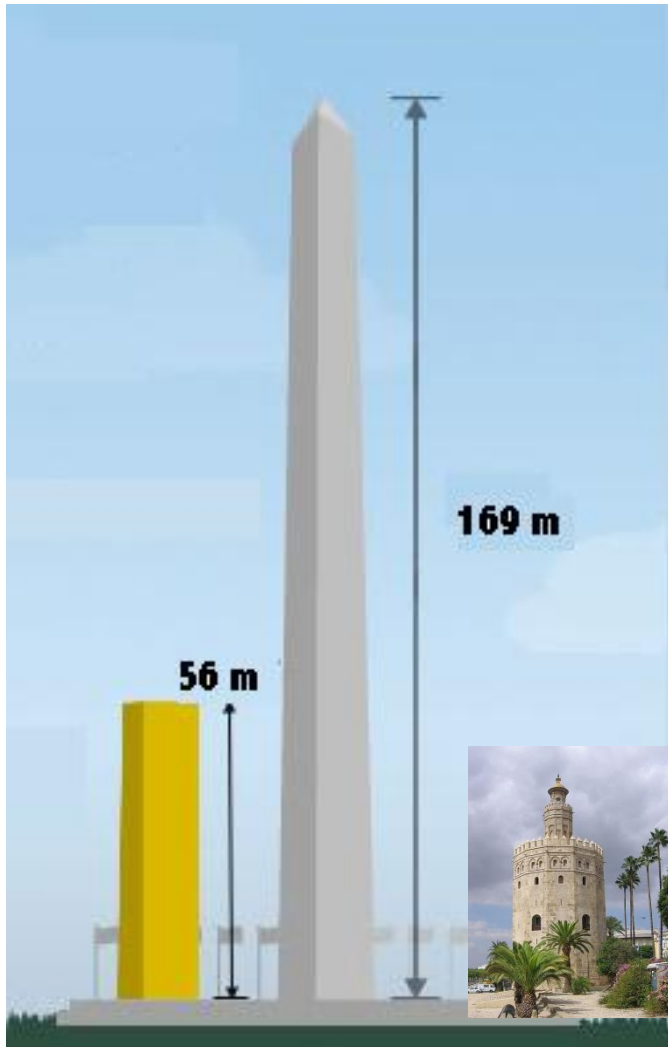


Formación del Precio del oro

Esquema

- ¿Como se forman los precios?
 - Valor subjetivo
 - Utilidad Marginal Decreciente
 - Oferta y Demanda
 - Oferta mundial de oro
 - Demanda de oro
 - Mecanismos y Mercados
 - LBMA, Comex (CME), Dubai, HK

Oferta



- Reservas mundiales: 160.000 Tn
- Bancos centrales: 30.000Tn
- Reservas privadas: 90.000Tn
- Stock industrial: 30.000Tn
- Minería: 2.300-2500Tn/año
 - China, Sudáfrica, Australia, USA, Perú, Rusia, Canadá.

Demanda



SPDR GOLD SHARES



GoldMoney
The best way to buy gold & silver

 **BullionVault.com**



- Joyeria: 50%
(En Asia = ahorro)
- Inversion: 35%
 - ETF
 - Empresas depositarias
 - Monedas y lingotes
- Industria: 15%
 - Medicina, alimentación, química, electrónica, fotografía, aeroespacial....

Principales Mercados



- LBMA
 - Good Delivery Standard



- London Gold Fixing Ltd

- COMEX (NYMEX, CME)

- Dubai Gold Souk

- India

- Hong Kong, Shanghai

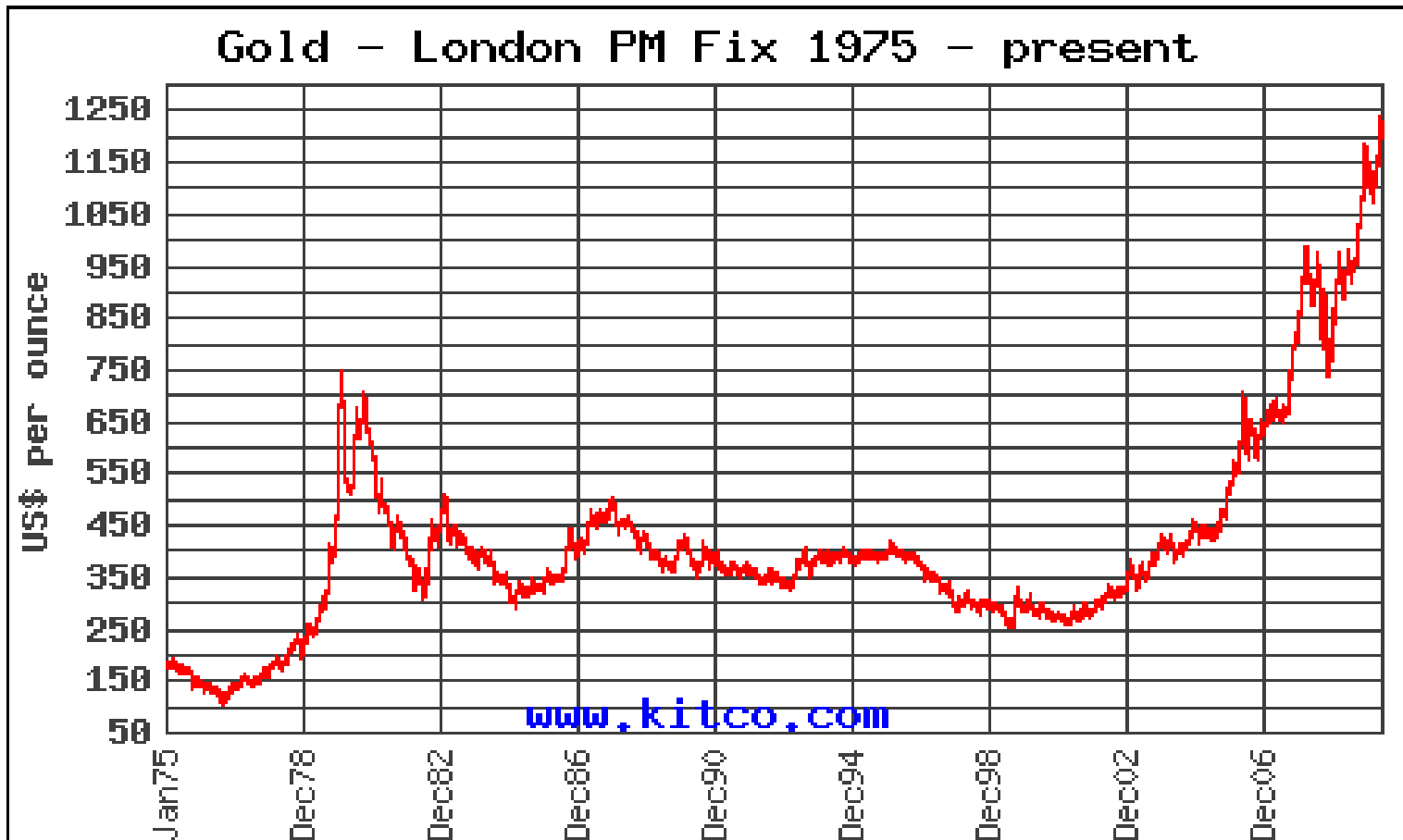
- 22% Mercado spot (Junio 2010)



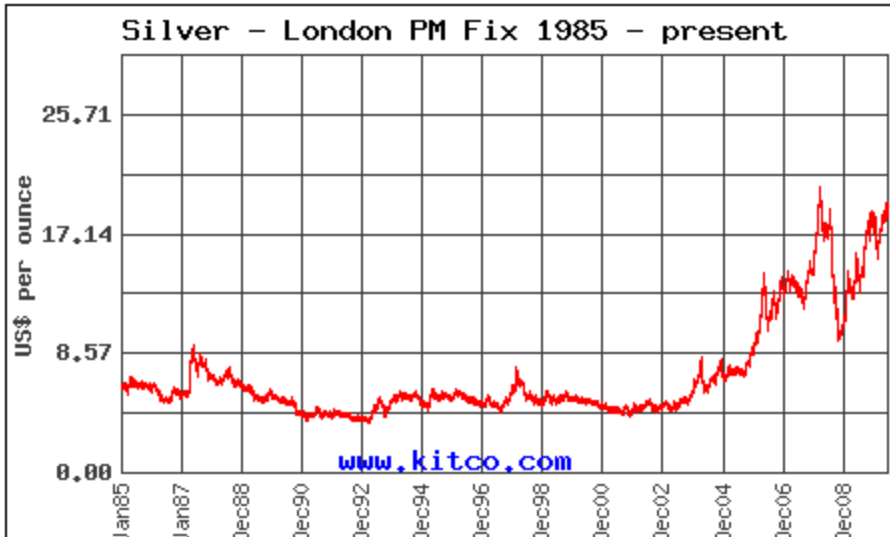
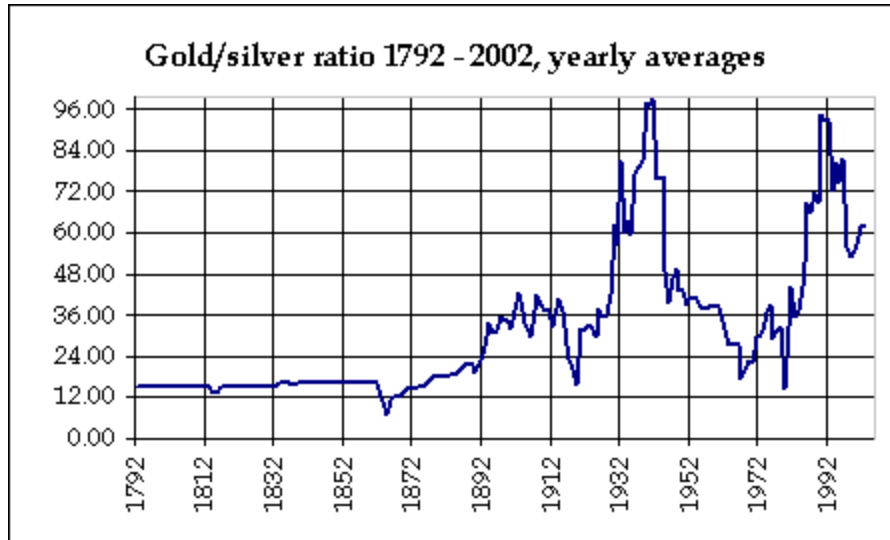
Mecanismos de Fijación del Precio

- London Gold Fixing
 - Conf. Telefónica miembros
 - Scotia, Barclays, Deutsche Bank, HSBC, Société Generale.
 - 10.30am, 3pm (GMT)
 - Presidente: Precio inicial → Indicaciones cantidades de compra/venta → Ajuste precio → Equilibrio → Precio final
 - (Excepcionalmente presidente puede fijar precio sin equilibrio)
 - Mercados de derivados, contratación en tiempo real (24h)
 - Mercados minoristas
 - Mercado mayorista de físico (granel, chatarra, reciclado industrial)

Distorsiones y Volatilidad



Plata



- Usos Industriales

- Fotografía, Comp. Ópticos, Medicina, Textil, explosivos, electrónica, aeroespacial, etc....

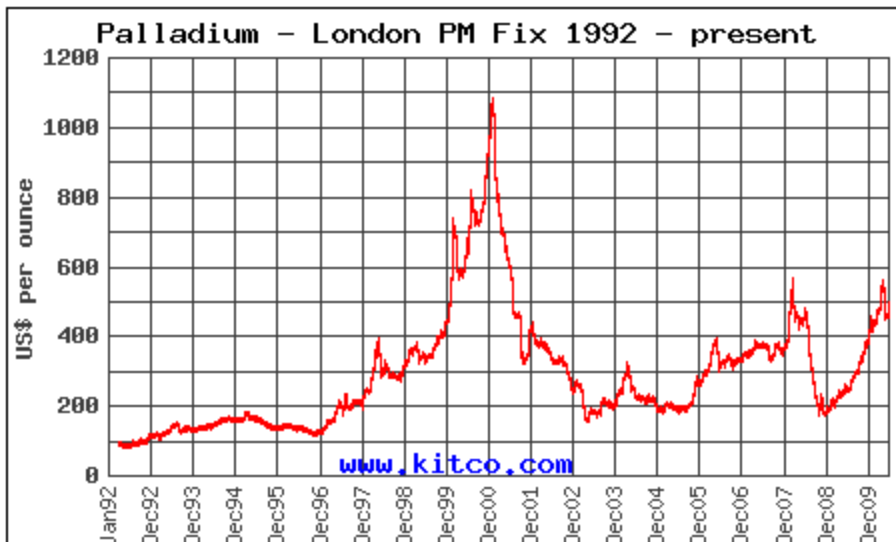
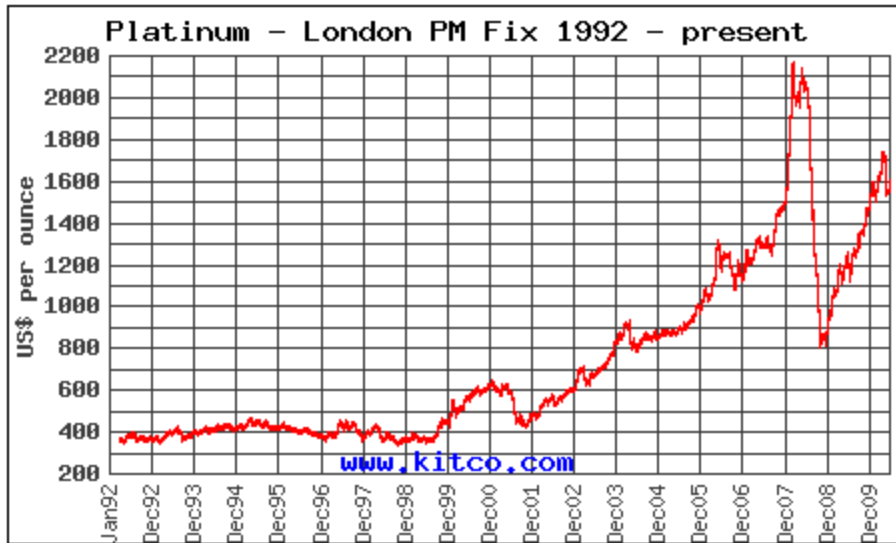
- Valor Monetario



- Mayores productores

- Perú (3,5kTn 2008 \approx 18%)
- México
- China
- Australia
- USA

Platino y Paladio



- Platino
 - ≈50% Catalizadores Industria automóvil
- Paladio
 - Catalizadores
 - Joyería
 - Electrónica
 - Química

