

16 - 22 декабря 2025 года

Рынки драгоценных металлов на прошедшей неделе продолжали расти. Стоимость спотового золота подросла на 0,8%, стоимость спотового серебра подскочила на 8,8%. Это была последняя полноценная рабочая неделя на западных рынках перед уходом на длинные новогодние каникулы. В США опубликовали отложенную макроэкономическую статистику, которая не совсем устроила инвесторов, в связи с чем рынки продолжали торговаться в основном под влиянием спекулятивных факторов. Влияние на рынки драгоценных металлов также оказывали решения крупных центральных банков по денежно-кредитной политике.

Текущая неделя будет укороченной на период празднования Рождества в католической традиции, в связи с чем торговая активность ожидается пониженной, а волатильность высокой. Из макроэкономической статистики можно выделить: публикацию динамики ВВП Великобритании за 3 кв. 2025 г. в понедельник, выход отложенных данных по динамике ВВП США в 3 кв. 2025 г. и октябрьских расходов потребителей (индекс PCE) во вторник, недельные данные по рынку труда в США в среду. Со среды по пятницу западные рынки будут закрыты в связи с празднованием католического Рождества.

Текущая ситуация на рынках

Стоимость февральских фьючерсов на золото (CME) на прошедшей неделе штурмовала верхнюю границу широкого диапазона консолидации \$3 960 - 4 400 за унцию под влиянием спекулятивных движений в ответ на публикацию макроэкономической статистики в США и принимаемые крупными центральными банками решения по процентным ставкам. Замедление притока средств в золотые ETF и незначительное укрепление доллара оказывали давление на стоимость золота.

В четверг под влиянием выхода статистики по ноябрьской инфляции в США произошел краткосрочный прорыв верхней границы диапазона и стоимость февральских фьючерсов на золото (CME) достигала уровня \$4 409,5 за унцию. Однако, закрепиться выше сильного уровня сопротивления \$4 400 за унцию рынку не удалось, и неделя закрылась на уровне \$4 367 за унцию.

Новая неделя началась с резкого роста цен в низкоактивные ночные часы торгов. Стоимость февральских фьючерсов на золото (CME) прорвала уровень сопротивления \$4400 за унцию и установила новый исторический максимум на уровне \$4 464,4 за унцию. Ослабление курса доллара США и продолжающееся ралли на рынке серебра оказывали основную поддержку рынку золота. Тем не менее можно отметить пониженные объемы торгов при достижении новых максимумов, что делает рост цен неустойчивым.

Опубликованные на прошлой неделе макроэкономические данные по американскому рынку труда и инфляции в США не оказали значительного влияния на рынки, т.к. содержали пробелы в статистике за октябрь и не вызвали доверия. Уровень безработицы в ноябре вырос до 4,6%, а базовая инфляция выросла до 2,6%. Реальная процентная ставка выросла до 1,17%, что оказывает давление на стоимость золота. Рынок ожидал рост безработицы до 4,4% и рост инфляции до 3,1%, и предпочел интерпретировать вышедшие данные в пользу дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики ФРС США.

На этом фоне курс доллара США по индексу DXY укрепился от 97,5 до 98,4, после чего вновь ослабел к 97,9. Начавшееся расширение баланса ФРС США, несмотря на то что оно не является программой стимулирования, рынок предпочитает трактовать как "монетизацию долга", что заведомо ведет к девальвации валюты долга, т.е. доллара США.

Впрочем, сценарий "постепенного увеличения" баланса ФРС на \$300-400 млрд в год в сочетании с дефицитом в 6-7% в процентах от ВВП не похож на гиперстимулирующие меры 2020-2021 годов. Он не сможет самостоятельно поддерживать завышенные цены на уже подорожавшие активы, если другие факторы будут достаточно сильно их снижать. Однако это переменная, которая обеспечивает постоянный рост стоимости активов, имеющих разумную цену и достаточно хорошие фундаментальные показатели.

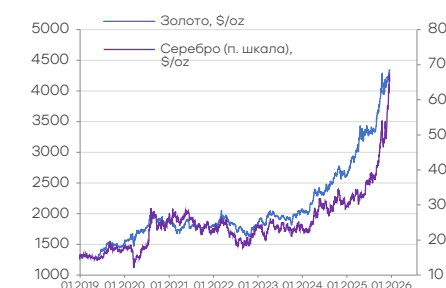
Идею вероятного ослабления американской валюты поддерживает начавшееся ужесточение денежно-кредитной политики со стороны Банка Японии и ЕЦБ, а также ожидаемое продолжение снижения процентной ставки ФРС США, что сокращает разницу в процентных ставках. Кроме того, ожидаемая смена руководства ФРС в мае 2026 г. усиливает ставки рынка на политическое давление для смягчения денежно-кредитной политики.

Доходность 10-летних казначейских облигаций за прошедшую неделю снижалась до 4,113%, после чего подросла к 4,161%. Данные Минфина США показали, что приток

Цены на драгоценные металлы

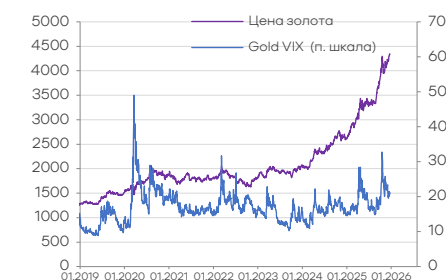
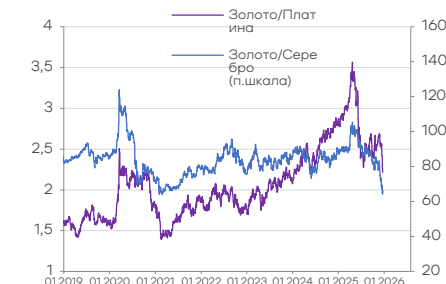
Данные London u Shanghai Fix Price PM, CME, ЦБ РФ

	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Золото (XAU/USD), \$/oz. t	4 338,6	0,8%	66,3%
Серебро (XAG/USD), \$/oz. t	67,489	8,8%	129,1%
Золото (CME), \$/oz. t	4 387,3	1,4%	66,1%
Серебро (CME), \$/oz. t	67,489	8,8%	130,8%
Золото (Шанхай), CNY/g	4 309,2	1,4%	62,6%
Серебро (Шанхай), CNY/kg	68,0	3,3%	109,8%
Золото (ЦБ РФ), P/r	11 246,2	3,7%	28,6%
Золото (ЦБ РФ), \$/oz. t	4 332,9	2,4%	62,0%
Золотая монета 7,78 гр. ЦБ РФ, P	93 620,3	3,7%	28,6%
Серебряная монета 31,10 гр. ЦБ РФ, P	6 420,9	8,1%	73,6%



Основные спреды, индекс Gold VIX

	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Gold/Silver	64,29	-7,3%	-27,4%
Gold/Platinum	2,22	-13,6%	-22,4%
Gold VIX	20,72	-3,4%	41,7%



Число чистых длинных контрактов трейдеров

отчет CFTC	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Золото (GC)	100 749	-23,1%	4,1%
Серебро (SI)	55 747	-2,2%	-12,6%

Цены на золото и серебро в рублях

	последнее	Δ неделя	Δ с н.г.
Золото (XAU), P/r	11 259,5	2,1%	32,0%
Серебро (XAG), P/r	175,1	10,2%	81,8%
GLDRUB_TOM (Мосбиржа), P/r	10 961,0	1,1%	28,2%
SLVRUB_TOM (Мосбиржа), P/r	169,3	7,2%	44,1%

капитала в долгосрочные активы США за октябрь резко сократился до \$17 млрд за месяц. Иностранные инвесторы продавали американский госдолг (-\$61 млрд в октябре), но продолжали подкупать акции (+\$47 млрд) и прочие облигации (+\$53 млрд), что отчасти было связано с завершением квартала.

Китай продолжал продавать государственные облигации США: за октябрь вложения сократились на \$11 млрд, за последние три месяца - на \$36 млрд, за год - на \$134 млрд. Общий портфель сократился до \$689 млрд по рыночной стоимости, что стало минимумом с 2008 г.

Показатель стоимости нефти в унциях золота на прошедшей неделе вырос до 72,55 баррелей за 1 унцию золота. Подобный рост gold/oil ratio может говорить о приближении разворота трендов на рынках в обратную сторону, что особенно вероятно для рынка нефти.

Данные Всемирного золотого совета (WGC) по состоянию на 19 декабря 2025 г. показали прирост запасов золота в биржевых ETF на 3,8 тонн до 3 968,8 тонн. Прирост инвестиций в золотые ETF наблюдался в североамериканских и азиатских фондах, отток произошел в европейских фондах. Прирост запасов золота в биржевых ETF с начала года составил 749,6 тонн (+23,3% г/г), с начала декабря - 41,3 тонн.

Агентство Metals Focus ожидает, что в 2026 г. объемы закупок золота центральными банками и приток средств в золотые ETF замедлятся, а спрос на ювелирные изделия останется под давлением и лишь частично компенсируется розничным спросом на слитки и монеты. Тенденция перераспределения средств от ювелирных изделий к инвестициям, оформившаяся в этом году, может сохраниться в 2026 г.

Аналитики JP Morgan считают, что для сохранения стабильных цен на золото необходим ежеквартальный спрос со стороны центральных банков и инвестиционных фондов в размере около 350 тонн, но ожидают, что в 2026 г. объем закупок составит в среднем 585 тонн в квартал. В банке также отмечают, что доля золота в общем объеме активов под управлением инвесторов выросла до 2,8% против 1,5% до 2022 г., и, хотя этот показатель высок, он не обязательно является пределом.

В ближайшей перспективе рынок золота может закрепиться над уровнем \$4 450 - 4 400 за унцию с целью продолжения роста в новом торговом диапазоне \$4 400 - 4 900 за унцию в следующем году. При этом рост цен на золото в 2026 г., по мнению многих банковских аналитиков, может быть менее резким, а общие прогнозы на рост стали более умеренными. Например, экономисты Masquarie ожидают возобновление роста мировой экономики, сворачивание мягкой денежно-кредитной политики центральными банками и относительно высокие реальные процентные ставки.

В преддверии праздничного сезона активность на мировом рынке золота может снизиться. Ближайшими уровнями сопротивления выглядят \$4 465 - 4 500 за унцию. Ближайшие уровни поддержки \$4 368 - 4 272 за унцию.

Стоимость мартовских фьючерсов на серебро (CME) на прошедшей неделе протестировала уровень \$67,6 за унцию, а в начале этой недели установила новый максимум на уровне \$69,515 за унцию под влиянием спекулятивных операций. Рост на рынке серебра по-прежнему обусловлен создавшимся дефицитом доступных запасов металла на фоне резкого роста спроса в биржевых ETF.

Соотношение цен между золотом и серебром (gold/silver ratio) упало ниже среднескользящего уровня и составило 64,3 (среднее значение за 5 лет - 84,77, за 20 лет - 68,95), что может спровоцировать разворот тренда. В Шанхае стоимость серебра на бирже SGE выросла до \$68 за унцию.

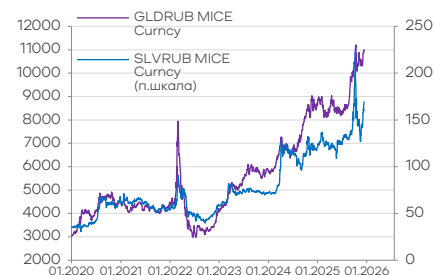
Участникам рынка следует сохранять бдительность в отношении признаков истощения тренда, особенно в соотношении золота и серебра. Хотя импульс остается устойчиво положительным, приближение к исторически значимым уровням gold/silver ratio в диапазоне 62-65 должно служить предупреждающим сигналом о возможном изменении соотношения риска и доходности. В таких ситуациях вероятность коррекции цен возрастает и аргументы в пользу защитной позиции усиливаются.

Приближение конца календарного года и длинных выходных также могут способствовать фиксации прибыли несмотря на то, что относительный спрос выглядит довольно сильным. Ближайшими уровнями поддержки выглядят \$66,5-64,6 за унцию, ближайшими уровнями сопротивления - \$69,5-75,0 за унцию.

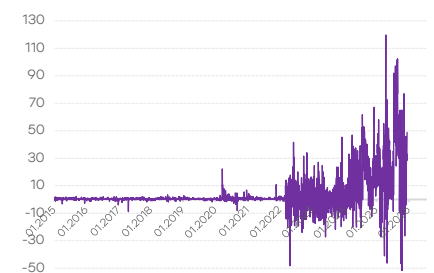
Денежно-кредитная политика центральных банков

Баланс ФРС США по состоянию на 17 декабря 2025 г. вырос до \$6,600 трлн (+\$11,9 млрд к предыдущей неделе, -\$0,343 трлн к уровню по состоянию на 18 декабря 2024 г.). На прошедшей неделе покупки векселей ФРС составили \$15 млрд.

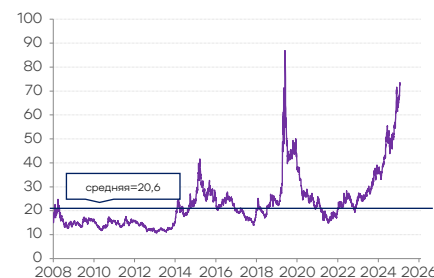
Минфин США изымал ликвидность через налоги и займы, увеличив баланс на \$56 млрд и счет в ФРС до \$861 млрд - близкое к целевым уровням значение, остатки банков в ФРС опустились до \$2,93 трлн (-\$40 млрд).



Спрэд активный фьючерс COMEX - LONDON FIX PM



Стоимость нефти в унциях золота (отражает сколько баррелей нефти можно купить за 1 унцию золота)



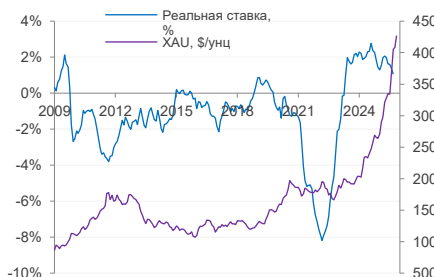
Макроэкономические показатели

	ВВП, г/г	Инфляция, %	Безработица, %
США	2,1%	2,7%	4,6%
ЕС	1,4%	2,1%	6,4%
Великобритания	1,3%	3,2%	5,1%
Япония	1,1%	2,9%	2,6%
Китай	4,8%	0,7%	5,1%
Индия	8,2%	0,7%	4,7%
Россия	0,6%	6,6%	2,2%
Бразилия	1,8%	4,5%	5,4%

Предстоящие заседания центробанков

	Текущая ставка, %	Дата предстоящего заседания	Ожидаемая ставка, %
ФРС США	3,50-3,75%	26/01	3,50-3,75%
ЕЦБ	2,0-2,15%	05/02	2,0-2,15%
Банк Англии	3,75%	05/02	3,75%
Банк Японии	0,75%	23/01	0,75%
НБК	3,0%	20/01	3,0%
ЦБ РФ	16,0%	16/02	16,0%

Реальная процентная ставка в США и цены золота



В ближайшие месяцы ФРС продолжит добавлять ликвидность в систему через покупки казначейских бумаг. Фактически, покупка векселей равноценна предоставлению ликвидности на срок от месяца до года.

Риторика представителей ФРС на прошедшей неделе отличалась умеренной жесткостью. Глава ФРБ Атланты Рафаэль Бостик заявил, что дальнейшее снижение процентных ставок может привести к смягчению денежно-кредитной политики США, что стимулирует экономический рост и ставит страну под угрозу нового скачка инфляции и инфляционных ожиданий.

Он согласился с ослаблением рынка труда, но не считает, что это движение к заметному спаду, т.к. может быть связано с реакцией экономики на структурные сдвиги, такие как появление новых технологий, изменения в иммиграционной политике или оптимизация штатных сотрудников компаниями после того, как они накапливали рабочую силу во время пандемии COVID-19.

Представитель ФРС Кристофер Уоллер отмечал, что у ФРС еще есть возможности для снижения процентных ставок на фоне растущей слабости рынка труда. Он считает, что ставка ФРС отстает от нейтрального уровня примерно на 50-100 базисных пунктов. При этом спешки в снижении ставок нет, т.к. рынок труда не демонстрирует резкого спада. Новые данные подтверждают его мнение о том, что поддержка рынка труда должна быть в центре внимания денежно-кредитной политики США.

Временный представитель ФРС Стивен Миран вновь заявил, что ФРС должна снизить процентные ставки, поскольку инфляция замедлилась, а денежно-кредитная политика должна компенсировать риски для рынка труда.

При этом глава ФРБ Кливленда Бет Хаммак заявила, что не видит необходимости менять процентные ставки в США в ближайшие месяцы после того, как центральный банк снизил стоимость заимствований на последних трех заседаниях.

Цены фьючерсов CME FedWatch свидетельствуют, что с вероятностью 80,1% на январском заседании регулятор оставит процентную ставку без изменений на уровне 3,5-3,75%, а с вероятностью 19,9% снизит до 3,25-3,5%. В марте 2026 г. с вероятностью 45,9% рынок ожидает снижения ставки до 3,25-3,5%. Следующее снижение до 3,0-3,25% ожидается в июле 2026 г.

Европейский центральный банк (ЕЦБ) оставил основные процентные ставки без изменений по итогам декабряского заседания. Ставка по депозитам оставлена на уровне 2%, ставка основных операций рефинансирования (main refinancing operations, MRO) - на уровне 2,15%, ставка по маржинальным кредитам - на уровне 2,4%. Решение совпало с ожиданиями рынка.

Банк Англии снизил процентные ставки с 4,0% до 3,75%, но дал понять, что и без того постепенные темпы снижения стоимости заимствований могут еще больше замедлиться. Решение было неоднозначным - всего 5-4 в пользу снижения, четверо предлагали оставить ставку без изменений. Инфляция по итогам ноября снизилась, но остается повышенной (3,2% г/г против 3,6% ранее).

Банк Японии в ходе приведенного заседания повысил процентную ставку до 0,75% и дал сигнал о дальнейшем ужесточении денежно-кредитной политики. Банк отметил: "весьма вероятно, что компании продолжают стабильно повышать заработную плату и в следующем году, вслед за солидным ростом заработной платы в этом году. Ситуация на рынке труда остается напряженной, а корпоративная прибыль, как ожидается, в целом останется на высоком уровне, даже с учетом влияния тарифной политики. Умеренный прирост потребительских цен продолжится."

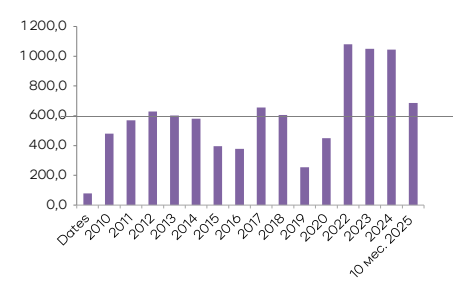
Народный Банк Китая (НБК) по итогам декабряского заседания оставил ставку среднесрочного кредитования (1Y Loan Prime Rate) без изменений на уровне 3,0%, пятилетняя ставка также осталась на уровне в 3,50%.

Курс российской валюты на прошедшей неделе слабел до 81,3 рублей за доллар США под влиянием снижения процентной ставки Банком России. В начале новой недели курс рубля укрепился до 79 рублей за доллар США.

Банк России в ходе декабряского заседания снизил процентную ставку на 0,5% до 16,0%, продолжая осторожный цикл снижения ставок. Глава Банка Эльвира Набиуллина на пресс-конференции сообщила, что "в последние месяцы инфляционные ожидания несколько возросли, кредитная активность остается высокой". В дальнейшем "Банк России будет поддерживать такую жесткость денежно-кредитных условий, которая необходима для возвращения инфляции к цели. Это означает продолжительный период проведения жесткой денежно-кредитной политики".

Сигнал Банка России в целом остался нейтральным, но все же предполагает устойчивое продолжение движения по траектории снижения ставок: "Решения по ключевой ставке будут приниматься в зависимости от устойчивости замедления инфляции и динамики инфляционных ожиданий. По прогнозу Банка России, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция снизится до 4,0-5,0% в 2026 г. Устойчивая

Покупки золота центральными банками в резервы по данным МВФ, WGC, в тоннах

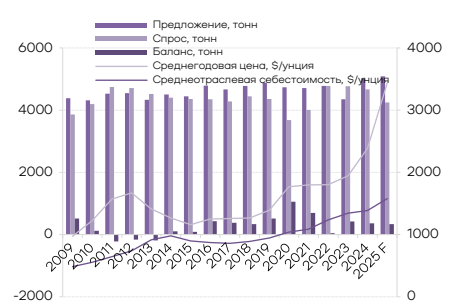


Ежемесячное поступление средств в золотые биржевые ETF по данным WGC, тонн



Баланс мирового рынка золота по данным WGC, расчеты Уралсиб, в тоннах

Ноябрь 2025	2023	2024	2025 F
Мировое предложение	4 349,0	5 029,0	5 087,0
В т.ч добыча	3 640,0	3 661,0	3 694,0
Мировое потребление	4 769,0	4 669,0	4 246,0
Ювелирное	2 206,0	2 011,0	1 696,0
Промышленное	305,0	326,0	332,0
Инвестиционное	1 207,0	1 191,0	1 218,0
Центральные банки	1 050,8	1 086,0	1 000,0
ETF	-244,3	-7,0	500,0
Баланс	419,0	366,0	340,0



Баланс мирового рынка серебра по данным The Silver Institute и Metals Focus, расчеты Уралсиб, в млн унций

Ноябрь 2025	2023	2024	2025 F
Мировое производство	998,0	1 009,0	1 022,0
Добыча	811	813	813
Рециклирование	185	194	197
Мировое потребление	1 208,0	1 160,0	1 117,0
Ювелирное	201	207	199
Промышленное	657	680	665
Инвестиционное	255	189	182
ETF	-38	62	200
Баланс	-173	-213	-295

инфляция достигнет 4,0% во втором полугодии 2026 г. В 2027 г. и далее годовая инфляция будет находиться на цели".

Несмотря на ухудшение внешних условий, курс рубля остается крепким под влиянием действия бюджетного правила и сдержанной динамики импорта. Высокие ставки также поддерживают привлекательность рублевых активов по сравнению с иностранными. Кроме того, потребность в иностранной валюте сокращается под действием мер импортозамещения и поддержки отечественных производителей. Это структурные факторы, их влияние реализуется на более длинном горизонте. Краткосрочно на курсе рубля сказываются также геополитические ожидания.

Данные Росстата РФ показали рост цен с 9 по 15 декабря на 0,05% после повышения на 0,05% в предыдущую неделю. С начала декабря цены выросли на 0,11%, с начала года - на 5,37%, годовая инфляция оценивается в 5,78%.

Цены на драгоценные металлы в рублевом эквиваленте в прошедший период значительно выросли на фоне ослабления курса российской валюты и роста мировых цен.

Спотовые рынки драгоценных металлов

Спрос на спотовом рынке золота в Азии на прошедшей неделе оставался слабым в связи с высокими ценами.

В Индии по состоянию на 19 декабря дисконт при покупке золота составил -\$37,7 за унцию (дисконт -\$15,9 унцию на 12 декабря). Внутренние цены на золото на прошедшей неделе достигли нового рекордного уровня, повысившись на 2,3%. Это привело к еще большему падению розничного спроса на золото, несмотря на разгар сезона свадеб. Ювелиры также приостановили покупки металла в связи с резким падением посещаемости магазинов.

Индия может возглавить тенденцию перетока ювелирного спроса в инвестиционный. На прошлой неделе Управление по регулированию и развитию пенсионных фондов (PFRDA) опубликовало пересмотренные правила инвестирования для пенсионных фондов, разрешающие инвестировать в биржевые фонды (ETF), основанные на золоте и серебре. Изменения вступили в силу немедленно.

По состоянию на 19 декабря дисконт при покупке золота в Китае составил -\$21,6 за унцию (дисконт -\$63,9 за унцию на 12 декабря). Стоимость золота на SGE на прошлой неделе была на \$29,3 за унцию ниже лондонских цен. Оптовый спрос на SGE в декабре упал на 10,9% к ноябрьскому уровню. Розничный спрос остается слабым и нестабильным из-за рекордно высоких цен.

Прогнозы и ожидания

Долгосрочный растущий тренд на рынках золота и серебра продолжается. В динамике курса рубля пока сохраняется долгосрочная тенденция на ослабление.

Ожидания и прогнозы по трендовой модели

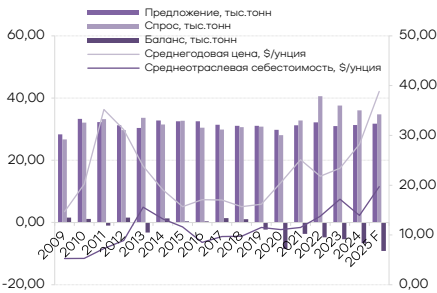
	последнее*	2 кв 25	3 кв 25	4 кв 25 F	2024 (средняя)	2025 (средняя) F	2026 (средняя) F
Золото (Лондон), \$/oz. t	4 338,6	3 282,0	3 457,0	4 134,0	2 387,9	3 432,7	4 629,1
Серебро (Лондон), \$/oz. t	67,49	33,59	39,39	54,15	28,25	39,76	66,46
Курс ЦБ РФ	80,7220	80,83	80,62	79,98	92,55	83,68	83,81

*обычно London FIX PM последней торговой сессии

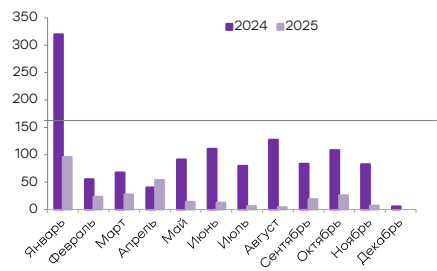
Последние прогнозы цен на золото от инвестиционных банков

	2025 (средняя)	2026 (средняя)	Комментарий	Дата прогноза
Macquarie		\$4 225		17 декабря 2025
MKS PAMP		\$4 500		17 декабря 2025
Metals Focus		\$5 000	К концу 2026 г.	17 декабря 2025
TD Securities		\$4 213		12 декабря 2025
Deutsche Bank	\$3 291	\$4 450 (\$3 950 - \$4 950)	\$5 150 в 2027 г.	26 ноября 2025
UBS		\$4 500	К середине 2026 г.	20 ноября 2025
Scotiabank	\$3 450	\$3 800		17 ноября 2025
Morgan Stanley		\$4 500		14 ноября 2025
Saxo Bank		\$5 000 \$65 (серебро)	В течение следующих 12 месяцев	10 ноября 2025
JP Morgan	\$3 468	\$4 753	\$4 600 во 2 кв. 2026, \$5 000 в 4 кв. 2026	14 ноября 2025
HSBC	\$3 455	\$4 600	\$4 600 к концу 2025	17 октября 2025
ANZ	\$3 494	\$4 445	\$4 400 к концу 2025 и \$4 600 к июню 2026	16 октября 2025
Bank of America	\$3 352	\$4 438	\$5 000 в 2026	13 октября 2025
Societe Generale			\$5 000 к концу 2026	13 октября 2025
Standart Chartered		\$4 488		13 октября 2025
Goldman Sachs	\$3 400	\$4 525	\$4 900 к декабрю 2026	7 октября 2025
Commerzbank	\$4 000		\$4 200 к концу 2026	7 октября 2025

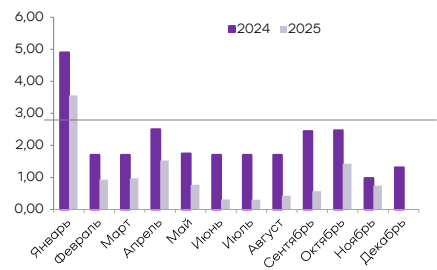
Источник: Reuters



Продажи золотых монет монетным двором США, в тыс. унций



Продажи серебряных монет монетным двором США, в млн унций



DISCLAIMER: This communication is purely of an informative nature and cannot be considered as an offer or an invitation to make an offer or an investment recommendation, forecast, professional advice or advertisement unless expressly stated in a given message and/or its attachments.

Neither Financial Corporation URALSIB nor URALSIB Bank – Financial Services can accept responsibility for the accuracy or completeness of this communication. Any views expressed by an individual in this communication do not necessarily reflect views of Financial Corporation URALSIB or URALSIB Bank or URALSIB Broker.

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ:

Содержащаяся в настоящем материале информация носит исключительно информационный характер, и ни при каких обстоятельствах не может быть использована или рассматриваться как оферта, приглашение делать оферты или как рекомендация к принятию инвестиционных решений, не является прогнозом событий, профессиональным советом или рекламой, если иное прямо не указано в настоящем сообщении и/или любых приложениях к нему. Несанкционированное использование, раскрытие, копирование, распространение либо иные действия или бездействие в отношении данного сообщения запрещены и могут быть незаконными.

ПАО «Банк УРАЛСИБ» не принимают на себя ответственности за достоверность и полноту содержащейся в данном сообщении информации. Любые взгляды, выраженные в данном сообщении указанными в нем лицами, являются мнениями такого лица и не обязательно отражают позицию или мнение ПАО «Банк УРАЛСИБ» и ООО «УРАЛСИБ Брокер».

Контактные данные Управления операций с драгметаллами

+7 495 788 61 76 МОНЕТЫ

+7 495 788 08 88 СЛИТКИ

gold@uralsib.ru