

La volta scorsa abbiamo visto come sia variato nel corso dei secoli il rapporto di scambio tra oro e argento. Un altro dato che può essere interessante è il rapporto tra produzione annua e riserve di oro e argento. Per circa 400 anni dal 1493 al 1931 questo rapporto ha oscillato intorno a 13, ovvero 13 chili di argento per ogni chilo di oro. Se si prende in esame tutta la produzione dell'ultimo secolo (dati dal 1900 al 2003) si vede come il rapporto tra la sola produzione di argento e di oro sia stato di circa 7,64. Nel 2000 il rapporto tra riserve d'argento e di oro era attorno a 6,4

Nel 2006 veniva dato ad 8 il rapporto tra la produzione di argento e di oro nel mondo, quindi poco superiore a quello del secolo scorso.

E' singolare dunque osservare che noi abbiamo riserve di argento circa 6 volte più grandi delle riserve d'oro, che la produzione dell'argento sia circa 8 volte quella dell'oro e che il prezzo dell'argento sia ben 60-70 volte più basso del prezzo dell'oro!

Nessuno può ovviamente sapere con esattezza quando... , sarà un processo lento che richiede pazienza ma è abbastanza evidente come nel tempo questo rapporto sia destinato a riabbassarsi e riequilibrarsi... magari non tornerà esattamente a 12 o 15 ma non è utopistico immaginare che nei prossimi anni se l'oro aumenta del 100%, il prezzo dell'argento possa aumentare tra il 100 ed il 600% a seconda di come evolveranno le produzioni ed il campo d'impiego.

Insomma con l'oro a 2000 dollari l'oncia , ai rapporti attuali, manderebbe il prezzo di un oncia di argento a fissarsi attorno a 40 dollari l'oncia, ma non ci sarebbe assolutamente nulla di scandaloso o di che meravigliarsi se l'argento schizzasse a 90-100 dollari l'oncia.

Ed ora un piccolo balletto di cifre da tenere a mente sull'oro:

20 metri cubi dovrebbe contenere tutto l'oro prodotto nel mondo negli ultimi 2000 anni.

4 grammi d'oro è la quantità media di oro prodotta per tonnellata di minerale in Sud Africa oggi.

Nel 1966 la quantità di oro estratta per tonnellata di minerale nelle miniere del sudafricane era circa quattro volte maggiore.

4000 metri, è la profondità a cui è necessario andare nelle miniere sudafricane per estrarre una tonnellata di minerale che darà 4 grammi d'oro.

2 settimane è la durata della chiusura del marzo 1968 Gold Market di Londra a causa del deficit degli Stati Uniti e la crisi di fiducia nel dollaro.

2400% è l'ampiezza del rialzo del prezzo di un'oncia d'oro nel decennio successivo alla crisi del 1968.

40 è il numero di anni (1933-1973), in cui il commercio di oro e gli investimenti sono stati proibiti negli Stati Uniti dopo la crisi del 1929. Questa crisi ha spinto alcuni californiani disoccupati nella ricerca dell'oro.

1,3 miliardi è il numero di persone in Cina a cui è stato dato il diritto di comprare l'oro dal 2003.

1% del reddito è la quota che viene tradizionalmente dato al risparmio di oro fisico in Asia.

2.000 dollari per oncia è stata la più alto prezzo per l'oro corretta dall'inflazione dal 1980.

2600 tonnellate l'anno è il massimo annuale di produzione mondiale d'oro che è stato raggiunto nel 2001 e ineguagliabile in quanto, nonostante l'aumento dei prezzi da quell'anno.

6,5 miliardi è la popolazione mondiale , che continua ad aumentare.

Una massa monetaria che aumenta molto più rapidamente di questa popolazione con una produzione di oro che è caduta nonostante l'aumento del prezzo di un oncia di oro ed ultima analisi più persone con più soldi in tasca per comprare meno oro.

De Launay sintetizzando ha dichiarato che: "L'oro, quando si pensa ad esso, è qualcosa di simile a un accumulo di energia cinetica, è energia immagazzinata come energia potenziale"

Il picco della produzione mondiale

Si sa che l'oro è raro a causa della esigua quantità per tonnellata di roccia e terra scavata nelle miniere, ma nonostante tutte le difficoltà si è riusciti a far crescere la produzione mondiale di oro per secoli ed addirittura a quadruplicarla nel secolo scorso. Ma nel 2001 sembra essersi toccato il picco con un massimo storico pari a 2.600 tonnellate di oro. Da allora si è scesi fino a 2.260 ton nel 2008 per poi risalire a 2.350 ton nel 2009 (stime USGS). Questo aumento di produzione nel 2009 non ha comunque invertito la tendenza al declino della produzione mondiale e il prezzo medio in dollari oncia del 2008 e 2009 sono stati i più alti degli ultimi 150 anni arrivando a 871 \$/onz. Contro i 271 \$/onz del 2001. Un incremento del 321% e un calo di produzione del 9,6%.

I più ottimisti pensano che ci sia uno sfasamento temporale tra l'aumento dei prezzi e una maggiore produzione di oro; può darsi, i precedenti cali storici di produzione erano più brevi ed avevano quasi sempre cause contingenti o cicliche. Lo stop di 6 anni durante la prima guerra mondiale, e i cinque anni della seconda, la fine del sistema Gold Standard (5 anni) ed infine le vendite massicce di oro da parte delle banche centrali, ma oggi siamo all'ottavo anno di produzione in calo senza una motivazione ufficiale a meno che come sta succedendo per il petrolio non abbiamo giusto passato il picco della produzione.

I principali paesi produttori d'oro.

Per il terzo anno consecutivo, la Cina è il maggior produttore mondiale di oro. Ha battuto il suo record precedente, la produzione di oro rosa cinese 285-300 tonnellate d'oro 2008-2009.

La produzione di oro della Cina è aumentata del 62% rispetto al 2001 mentre la produzione mondiale è diminuita del 9,6% nello stesso periodo. Questo posiziona la Cina come un paese importante sia come paese consumatore che produttore.

Al secondo posto fra i più grandi produttori di oro al mondo, abbiamo l'Australia con 215 tonnellate. La produzione è cresciuta nel 2009 del 2,3% rispetto al 2008 spostando il paese dal quarto al secondo posto, tuttavia la sua produzione è diminuita più rapidamente di quella del Sud Africa e degli Stati Uniti, declinando costantemente rispetto al suo picco che si è registrato nel 1998.

Il Sud Africa ha perso il suo posto di numero 1 nella produzione d'oro nel 2007. E' ormai il terzo più grande del mondo con gli Stati Uniti. La produzione di oro in Sud Africa è inferiore a quella del 2008 (213t), con 210 tonnellate di oro prodotta. La produzione di oro in Sud Africa rispetto alla 402 tonnellate estratte nel 2001 si è quasi dimezzata.

Il declino della produzione di oro in Sud Africa nel 2009, come il 2008, può essere attribuita in parte a problemi di produzione di energia elettrica.

Ma per 39 anni, la produzione di oro in Sudafrica diminuita a causa del depauperamento dei suoi migliori depositi. I depositi di oro di Witwatersrand stanno alla produzione d'oro come i depositi di Ghawar stanno alla produzione di petrolio.

La sua potenza massima di oro è stato raggiunto da quasi 40 anni. Nessun paese produttore di oro potrà mai produrre più oro di quanto estratto nel Witwatersrand nel 1960. Gli Stati Uniti sono al terzo posto con una produzione di 215 tonnellate d'oro, lo stesso risultato del Sud Africa. produzione d'oro negli Stati Uniti sono scesi dal picco (anno record) del 1998. Lo stato del Nevada produce da solo , tre quarti della produzione di oro negli Stati Uniti. Le miniere d'oro della Russia hanno prodotto 185 tonnellate di oro nel 2009, con un incremento del 5,1% rispetto al 2008 e del 21% rispetto al 2001.

Ma l'anno record della produzione d'oro nell'intera Unione Sovietica, è stato il 1989 con 304 tonnellate. Per la Russia, il 2009 con 185 tonnellate di oro è stato un anno record.

Il Perù ha prodotto 180 tonnellate di oro nel 2009, una buona metà deriva dalle due province del nord del Perù: Libertad e Cajamarca.

La produzione di oro in Perù è cresciuta del 30,4% dal 2001 e lo 0% dal 2008. Ma la produzione d'oro in Perù è ancora del 15,5%, inferiore al suo record del 2005 con 208 tonnellate d'oro.

Il Canada è il paese delle miniere, non solo per le risorse abbondanti, ma anche perché le miniere e mezzo in tutto il mondo sono elencati in Canada. E' importante notare che il paese ha geologi ed ingegneri minerari tra i migliori al mondo. Tuttavia, la produzione di oro canadese è scesa del 43% dal 1991, il 30% dal 2001 e sono aumentate del 5,2% dal 2008. Canada prodotte 95 tonnellate di oro l'anno scorso. Due principali province del Canada per la produzione di oro sono l'Ontario e il Quebec.

La produzione d'oro di queste due province rappresenta oltre tre quarti della produzione di oro in Canada.

L'Indonesia è anche un importante produttore di oro, con 100 tonnellate di oro prodotte nel 2009, con un incremento del 66% rispetto al 2008 e -23% rispetto al 2001. Nei primi 8 produttori di oro in cima al mondo, 6 sono al di sotto del loro livello di produzione di oro fino, mentre nel 2008 e 2009 sono stati anni eccezionali per quanto riguarda il prezzo d'oro. Questi paesi hanno visto la loro produzione di oro calo del 16% rispetto al 2001, quindi una diminuzione più rapida rispetto alla curva della produzione complessiva mondiale dell'oro che è scesa solo del 9,6%. Questi otto paesi producono circa 2 / 3 del l'oro del mondo, e questo è il problema ..

I piccoli produttori d'oro.

Più piccoli paesi produttori di oro sono quelli che non appartengono al gruppo degli otto maggiori produttori mondiali di oro. La loro produzione complessiva è inferiore a 100 tonnellate d'oro: 3,2 milioni di onces di oro.

La produzione di questi piccoli paesi che producono oro è invariata dal 2001, a differenza dei principali paesi produttori dove è in declino. L'anno 2009 è il primo anno di aumento, del 6,5% rispetto al 2008, mentre i principali paesi produttori hanno una produzione è aumentato solo del 2,5%. La stessa cosa accadde nel 2004. Tra la fine del 2003 e l'inizio del 2004, abbiamo avuto la corsa delle compagnie di esplorazione e delle società minerarie d'oro. Tutti volevano investire in una miniera d'oro, l'afflusso di capitali ha portato ad una piccola ripresa temporanea della produzione mondiale d'oro nel 2005.

L'oro è ben distribuito sulla superficie della terra (in tutto il mondo in piccole quantità), per fortuna i piccoli paesi produttori di oro sono numerosi per compensare la loro bassa produzione. I paesi più importanti sono: Argentina, Bolivia, Brasile, Cile, Colombia, Ghana, Kazakistan, Mali, Marocco, Messico, Papua, Filippine, Tanzania ...

L'elenco dei piccoli paesi produttori di oro comprende 90 paesi. Questi paesi hanno almeno una miniera d'oro che produce, ma insieme (i 90 paesi) che producono poco più della metà della produzione dei primi 8 Paesi produttori d'oro. Le loro miniere d'oro sono più povere di oro, più piccole e più disperse di quelli dei grandi paesi, e do conseguenza sono ovviamente meno redditizie. La loro produzione può solo temporaneamente compensare il calo dei paesi maggiori produttori d'oro. Il prezzo crescente di un'oncia d'oro ha più influenza sulla produzione dei piccoli paesi produttori di oro che sui principali paesi produttori.

Nel 2009, la produzione di oro è leggermente aumentata, ma resta sotto del picco di 2.600 tonnellate nel 2001. L'aumento della produzione nel 2009, è stato causato da diversi fattori:

- due anni, da record per il prezzo di un'oncia d'oro,
- la crisi della produzione, ha stabilizzato i costi
- Il record della produzione di metalli industriali; molte miniere d'oro sono poli-metalliche e vi si estrae insieme all'oro, rame, molibdeno, argento, zinco, rame e piombo. Rame, piombo e argento hanno la produzione record nel 2009. Lo zinco e molibdeno sono vicino al loro picco di produzione nel 2008. Ci sono anche le miniere d'oro e di uranio o di oro, rame, argento e uranio. La produzione record di questi metalli ha portato all'aumento della

produzione mondiale d'oro.

- Nel tempo c'è stata comunque una variazione e dei paesi produttori di oro e delle modalità estrattive. Nel 1838 si estraeva oro in Siberia (Russia), in California nel 1848, Nel 1851 nel New South Wales (Australia) e nel 1886 Witwatersrand (Sudafrica), mentre nel 1896 c'era la corsa all'oro nel Klondike (Canada); in molti di questi posti le vene si sono esaurite, così come è passato il tempo delle pepite d'oro e della polvere d'oro alluvionale, oggi bisogna sciogliere una tonnellata di roccia e minerali per ottenere pochi grammi di oro.

I produttori di oro storici hanno una produzione di oro, che si indebolisce sempre di più ogni anno. Un piccolo incremento della loro produzione di oro nel breve periodo è possibile, ma è più probabile un rovesciamento.

Due paesi hanno oggi una posizione particolare nei confronti della produzione di oro e sono, Russia e Cina. Entrambi i paesi hanno raggiunto il loro picco di produzione di oro nel 2009.

La Russia è al suo livello più alto dal caduta del Muro di Berlino, ma è al di sotto del record della vecchia Unione Sovietica nel periodo 1955-1984.

Da vent'anni ogni anno c'è un deficit tra la produzione di miniere d'oro e la domanda d'oro nel mondo costituita da gioielli, elettronica, dentisti, monete e medaglie d'oro, investimenti di oltre 1000 tonnellate che viene compensato con il riciclaggio e le vendite da parte di banche centrali. Se perdurerà questa situazione di deficit cronico, è facile immaginare le conseguenze del declino inevitabile della produzione delle miniere d'oro sul prezzo del metallo giallo. Abbiamo vissuto per 9 anni un lento declino della produzione di oro per soddisfare un forte aumento del prezzo di un oncia di oro. Le esigenze produttive mondiali di oro, necessitano di prezzi alti dell'oro per mantenere gli attuali livelli di produzione, altrimenti potrebbe diventare non più remunerativo per le società minerarie. Nel 2009, grazie ai prezzi alti dell'oro, grazie ai costi stagnanti e grazie all'aumento dell'estrazione dei metalli industriali, in miniere poli-metalliche si è potuto avere un aumento della produzione di oro. Se questi tre fattori restano favorevoli, può darsi che per due o tre anni si possa mantenere o crescere leggermente con la produzione di oro.

Ma nel più lungo periodo a 5-10-15 anni è molto probabile che la produzione di oro continui a diminuire a causa delle origini di questo declino che sono strutturali, ed endogene alla produzione mondiale dell'oro mondiale, mentre le cause delle tre precedenti ondate di grande declino produzione di oro nel mondo descritte all'inizio di questo capitolo, erano cause congetturali ed esogene.

fine seconda parte