

להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים



OFAKIM
Group



OFAKIM **חדש מקבוצת אופקים**
PAYMENTS
An Ofakim Group Company

הדרך החדשה, הבטוחה והזולה
להעברת מט"ח עסקי לחו"ל

מחירים, נכון לתאריך: 24/11/2017
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), ברשת LME, דולר לטון

מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי		שיעור שינוי שנת Y/Y
			שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	
2,120.00 (Prim)	2,120.00	2,119.00	1.2%	-1.2%	20.5%
1,840.00 (Alloy)	1,840.00	1,830.00	-1.3%	0.0%	16.1%
7,000.00	7,000.00	6,999.00	3.4%	0.1%	25.2%
2,487.00	2,487.00	2,486.00	2.8%	0.3%	13.4%
12,120.00	12,120.00	12,100.00	5.2%	2.6%	7.4%
19,540.00	19,540.00	19,530.00	0.4%	-0.3%	-7.9%
3,247.00	3,247.00	3,246.00	2.8%	4.0%	25.3%
536.50 (Rebar)	540.00	536.00	3.1%	1.2%	22.2%
63,000.00	63,000.00	62,500.00	2.9%	5.9%	111.8%
16,000.00	16,000.00	15,500.00	0.0%	0.0%	4.9%

* לאור הסחירות הנמוכה של החוזים ב-LME, המחיר המצוטט לא מהווה אומדן טוב למגמות במחירי המתכות הנ"ל, ולשינוי מחירים בשה הפיזי.

LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 24/11/2017

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מלאי אחרון	שיעור שינוי		שיעור שינוי שנת Y/Y
	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	
1,124,975 (Prim)	-2.8%	-6.2%	-47.3%
12,120 (Alloy)	0.0%	1.7%	-11.0%
213,600	-13.8%	-24.6%	-10.8%
145,325	-0.4%	-2.2%	-22.6%
382,362	0.3%	-0.9%	3.9%
2,205	2.8%	4.5%	-28.2%
219,700	-3.1%	-17.9%	-50.6%
725	-1.1%	-3.3%	23.5%

מחירים: השבוע נרשמה מגמה חיובית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: אלומיניום (prim) 1.2%, נחושת 3.4%, עופרת 2.8%, ניקל 5.2%, בדיל 0.4%, אבץ 2.8%.

מדדים: מדד ה-LME עלה השבוע בכ-2.6% והתקרב לרמת שיא של כשלוש שנים. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, עלה השבוע בכ-6.3%, ומצוי בקרבת שיא של כחמש שנים בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. השוק מצוי לאחר הראלי המשמעותי ביותר של מחירי המתכות מאז שנת 2010. חולשתו היחסית של הדולר והגאות במחירי הסחורות (בדגש על מחירי האנרגיה, שהחלו להתאושש לאחרונה) ממשיות לסייע לתמיכה במחירי המתכות.

במהלך השבוע הזה עמדה הנחושת במוקד המסחר. ירידה חדה במלאי הנחושת ב-LME (14% בשבוע אחד) תמכה בעליית המחיר (3.4%). זאת, בין השאר, על רקע שביתות ושיבוש שרשרת האספקה של המתכת. בתוך כך, גם ניכרת עליה בפרמיות על חוזי הנחושת. בינתיים, ניתן להעריך שהשוק רואה את השיבושים כתופעה זמנית, לאור העובדה שעקום החוזים העתידיים עבר לשיפוע יורד רק בטווח הקצר, ונשאר במגמת עליה בטווח הארוך.

התחילה להיות ניכרת האטה ביבוא עפרות מתכת לסין, עקב השבתת חלק מפעילות הייצור לחודשי החורף. בתוך כך, פורסם כי חלה ירידה של 24% ביבוא אבץ לסין באוקטובר בהשוואה לספטמבר. זאת לצד ירידה דומה בנחושת (21%), אלומיניום (50%), ניקל (38%). אם מגמה זו תמשך לאורך חודשי החורף, נראה לחץ על מחירי המתכות.

מאז אמצע שנת 2015 מחירי המתכות במגמת עליה, שקיבלה חיזוק ממועד בחירתו של טראמפ לנשיא ארה"ב (נובמבר 2016). נתוני צמיחה ואינפלציה מעודדים של הכלכלה האמריקנית והאירופית מעלים את הביקוש למתכות התעשייתיות. כמו כן, הציפייה להגברת הביקוש למתכות תעשייתיות בחודשים הקרובים אם תחול עליה בהשקעה בתשתיות בארה"ב תומכת במחיר.

מדד BDI (Baltic Dry Index) (מקור: בלומברג)



מדד LME Index (מקור: בלומברג)



אלומיניום

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזורפים גרפים של מחיר האלומיניום (primary) לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

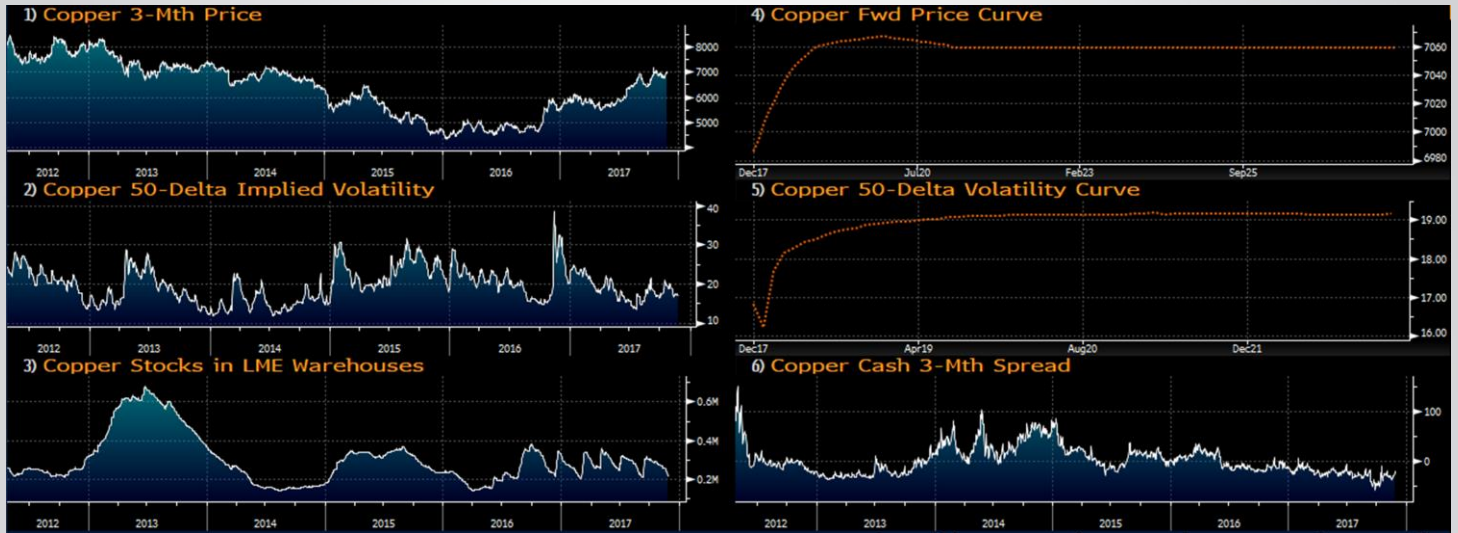
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

26 בנובמבר, 2017

נחשת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים גרפים של מחיר הנחושת לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':

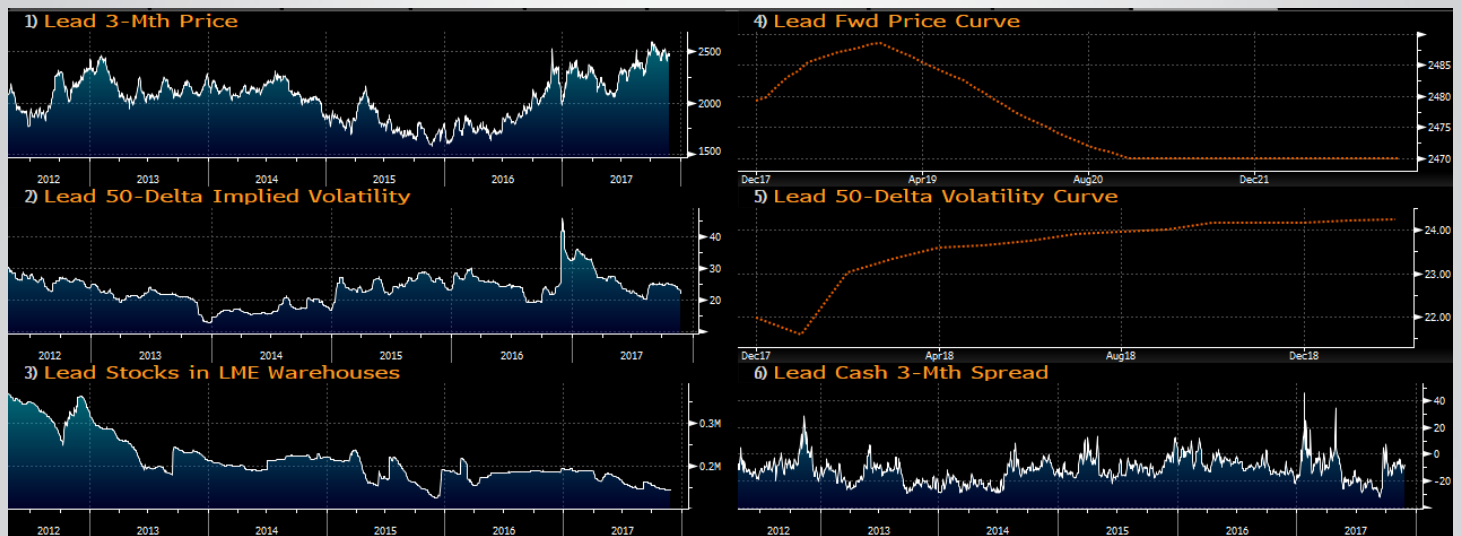


OFAKIM
PAYMENTS

עופרת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

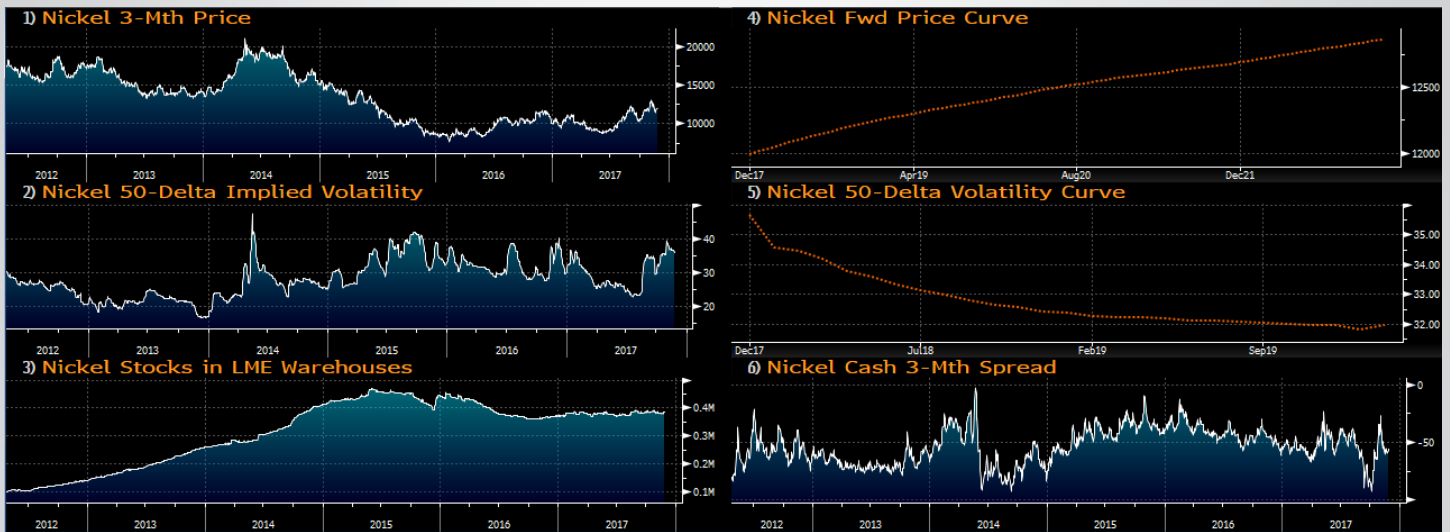
מצורפים גרפים של מחיר העופרת לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת והפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



ניקל

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

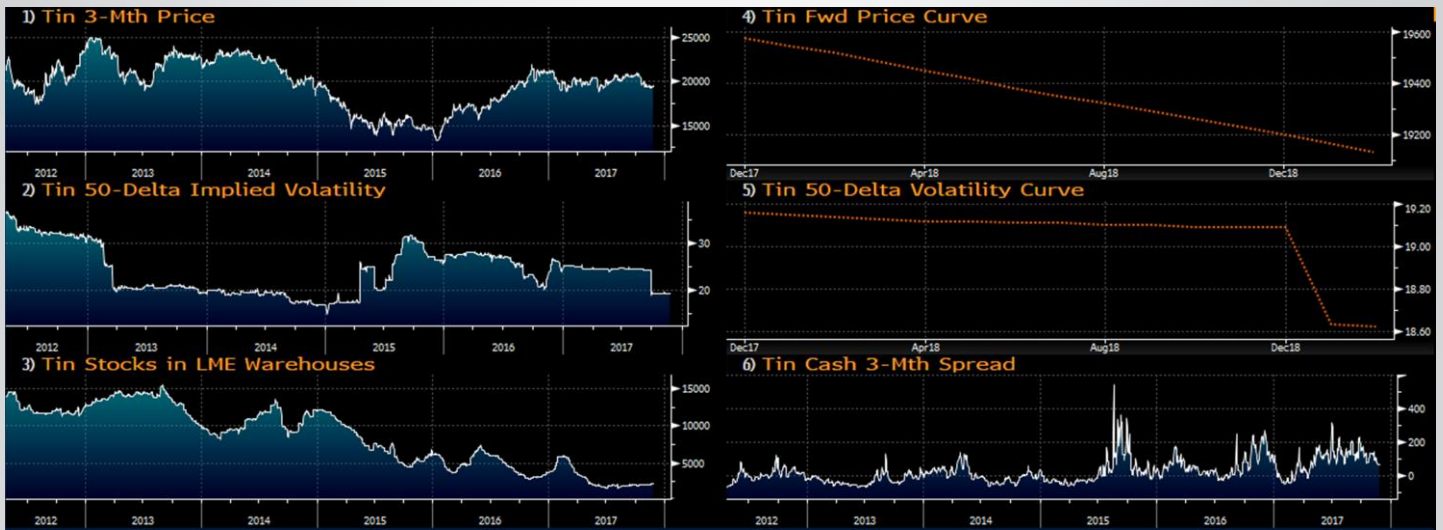
- מצורפים גרפים של מחיר הניקל לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



בדיל

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

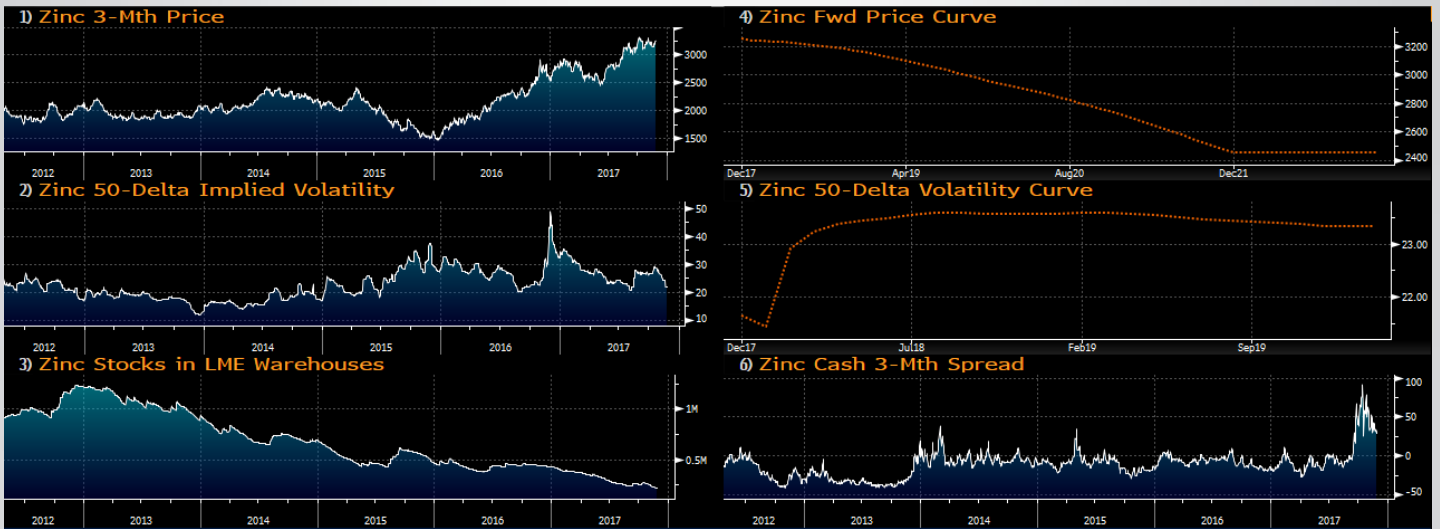
- מצורפים גרפים של מחיר הבדיל לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, עקום החוזים העתידיים, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

אבץ

- מזורפים גרפים של מחיר האבץ לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



OFAKIM **חדש מקבוצת אופקים**
PAYMENTS
An Ofakim Group Company



הדרך החדשה, הבטוחה והזולה להעברת מט"ח עסקי לחו"ל

שירותים כלכליים:

- ייעוץ כלכלי ופיננסי
- ניהול יתרות מזומנים
- הערכות שווי: חברות, מכשירים פיננסיים, נגזרים
- משוברים, דוח גלאי, PPA, IFRS7
- בנקאות השקעות: ליווי עסקאות מיזוג ורכישה, ליווי הנפקות, תכנון עסקי לקראת גיוס כספים, Family Office, גיבוס ויישום עסקאות מימון מורכבות

שירותי חדר עסקאות:

- נגישות מלאה למיטב חדרי העסקאות בארץ ובעולם
- תמחור וביצוע כל סוגי עסקאות ההמרה וההגנה: Forward, Spot, Limit, חוזים עתידיים, אופציות, אסטרטגיות משולבות ועוד
- מערך חדר עורפי (Back Office) מתקדם לניטור ובקרת פעולות
- מסלוקה חו"ל: העברת מט"ח לכל נקודה בעולם
- מסלוקה ישראל: העברות מט"ח אל ישראל ובין בנקים וגופים ישראליים

שירותי ניהול סיכונים:

- ניהול סיכוני שוק: מט"ח, שחורות, ריביות ומדדים
- טיפול בכל סוגי החשיפה: תזרימית, חשבונאית, פרויקטאלית
- ניתוחי חשיפה, הערכות סיכון, מתודולוגיות ומדיניות גידור
- תכנון, ניהול וביצוע מערכי גידור מתקדמים

מחלקה כלכלית, קבוצת אופקים

03-6112523

קבוצת אופקים כוללת את החברות: אופקים פיננסיים גלובליים בע"מ, אופקים בית השקעות בע"מ, אופקים חדרי מסחר בע"מ. פרשנות השוק של קבוצת אופקים מספקת למטרת מידע בלבד. הפרשנות מבוססת על מידע אשר קבוצת אופקים סבורה כי הוא מהימן אך קבוצת אופקים או הפועלים מטעמה אינם לוקחים אחריות על נכונות המידע ועל שלמותה ומידת דיוקה של הפרשנות. על כן, סקירה זו אינה מהווה אישור לנכונות המידע המצוי בה. המידע הנכלל בדוחות ו/או בסקירות אין בו בשום אופן בכדי להוות עצה או הזמנה לביצוע השקעה ו/או ייעוץ לרכישה ו/או מכירה ו/או החזקה של נייר ערך כלשהו או לפעילות כלשהי בשוקי המוצרים הפיננסיים, לרבות שוק מטבע החוץ ו/או השווקים הפיננסיים השונים. המידע אינו מהווה תחליף לייעוץ השקעות אישי המתחשב בצרכים ובנתונים הייחודיים לכל חברה ו/או אדם. קבוצת אופקים מסירה מעצמה בזאת כל אחריות או חבות לרווחים או להפסדים שנגרמו בגלל מידע זה ובכלל ואינה מתחייבת לעדכן על כל שינוי בפרשנות השוק או על שינוי במידע הבסיסי בו נעשה שימוש לצורך הצגת הפרשנות. חברות קבוצת אופקים, חברות הקשורות להן, ו/או בשליטתן, וכך בעלי מניותיהן ועובדיהן, לא יהיו אחראים בכל צורה שהיא לנזק ו/או הפסד שייגרם משימוש במסמך זה, אם ייגרמו, וכן אינם יכולים לערוב או להיות אחראים למהימנות המידע המפורט בדוח זה. למען הסר ספק יצוין כי אופקים פיננסיים גלובליים בע"מ, במסגרת פעילותה כחברת בעלת רישיון שיווק השקעות, עשויה להתקשר מעת לעת עם מוסדות פיננסיים בארץ ובחו"ל לשם שיווק מוצרים פיננסיים שונים המונפקים על ידם, ועשויה ליהנות מעמלות הפצה ו/או טובות הנאה בשל כך, ולפיכך תתקיים "זיקה", כהגדרת המונח בחוק, בין החברה לבין אותם מוסדות פיננסיים אשר את מוצריהם תשווק החברה.



OFAKIM
Group



תודה!