

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

12 אוגוסט, 2018

מחירים, נכון לתאריך: 10/08/2018
מחירים חמישים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון

מחיר רשמי אחרון	10/08/2018		שיעור שינוי		
	BID	ASK	שבועי W/W	חודשי M/M	מתחילת 2018
אלומיניום (Prim)	2,060.00	2,061.00	1.0%	-2.1%	-8.4%
אלומיניום (Alloy)	1,695.00	1,705.00	-2.3%	-2.6%	-7.8%
נחושת	6,160.00	6,162.00	-0.6%	-3.5%	-14.3%
עופרת	2,112.50	2,113.00	-1.5%	-10.6%	-15.5%
ניקל	13,710.00	13,720.00	3.7%	-2.5%	11.5%
בדיל	19,500.00	19,525.00	-1.0%	0.4%	-1.6%
אבץ	2,543.00	2,545.00	-2.3%	-5.7%	-22.6%
פלדה (Rebar)	496.00	500.00	-6.4%	-7.1%	-9.9%
קובלט	62,000.00	62,500.00	-5.3%	-14.7%	-17.2%

LME Warehouse stocks (מילי טון)
נכון לתאריך: 20/07/2018

מחיר אחרון	שיעור שינוי			מילי טון
	שבועי W/W	חודשי M/M	מתחילת 2018	
אלומיניום (Prim)	5.6%	6.3%	9.7%	1,208,400
אלומיניום (Alloy)	0.0%	3.5%	-9.9%	12,520
נחושת	-1.3%	-13.3%	26.8%	255,325
עופרת	0.5%	-2.5%	-9.8%	128,275
ניקל	-1.7%	-5.9%	-29.5%	259,266
בדיל	-4.4%	21.4%	41.9%	3,150
אבץ	-4.4%	-5.4%	28.1%	233,200
קובלט	-3.6%	-3.5%	11.0%	615

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: בשבוע המסחר האחרון התמתנה המגמה שלילית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: אלומיניום (prim) 1.0%, ניקל 3.7%. ירדו: נחושת -0.6%, עופרת -1.5%, בדיל -1.0%, אבץ -2.3%. זהו השבוע השני של דשדוש לאחר חמישה שבועות של ירידות מחיר מאז הגיע מדד ה-LME לשיא של 5 שנים.

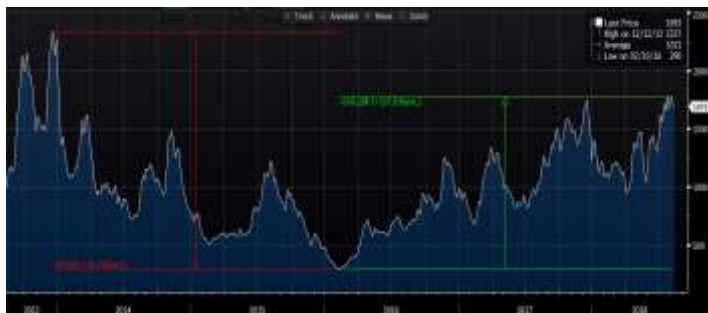
מדדים: מדד ה-LME עלה השבוע ב-0.6%, ונסוג מעל ל-15% מנקודת שיא של כחמש שנים שהגיע אליה לפני חודש, בעיקר בסיוע עליות במחירי המתכות המשניות. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, ירד השבוע בכ-4.6%. זאת, בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. אמנם המדד מצוי בנקודה גבוהה יחסית לארבעת השנים האחרונות, אך הוא עדיין רחוק מרמות השיא שאפיינו אותו בעבר.

במרכז הזירה לשבוע הקרוב עומדת הכוונה האמריקנית להטיל מכסים על ייצוא של פלדה ואלומיניום מתורכיה, כחלק מהדרדרות היחסים בין המדינות. מחירי הפלדה בתורכיה משמשים כיום כמחירי benchmark-הפלדה באירופה (ובכלל זאת ב-LME). למהלך זה השפעה רבה על סחר הפלדה העולמי, שכן כ-62% ממוטות הפלדה לבניה בארה"ב מיובאים מתורכיה. עם זאת, ארה"ב נסוגה מעמדת היבואנית הבכירה של פלדה תורכית ב-2017, למס' 3 ב-2018, כאשר היבוא לארה"ב ירד בכמחצית. עד כה, השוק לא ראה תנועה במחירים בתורכיה, אולם נראה שהם יסבלו מתנודתיות רבה בשבועות הקרובים.

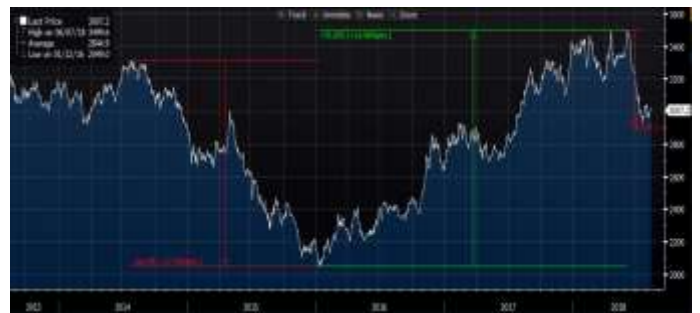
שוק המתכות עדיין סובל מתנודתיות גבוהה. החרפת "מלחמת הסחר" בין ארה"ב לבין סין, האיחוד האירופי ומדינות צפון-אמריקה ממשיכה לזעזע את שוק המתכות. בשבועות האחרונים, מדי שבוע, נכנסים לתוקפם מכסי מגן חדשים בארה"ב ובסין על מוצרי תעשייה שונים. דבר זה מצטרף להטלים על יבוא של פלדה ואלומיניום לארה"ב, סנקציות על תעשיית המתכות הרוסית והטלה של מכסים שונים על תוצרת תעשייתית אירופית. מצטייר כי "מלחמת סחר" תמשיך להחרף בתקופה הקרובה. התחזקות הדולר בעולם והתנודתיות הגבוהה בשוקי ההון הן תורמות לאי הודאות. ביטוי לכך ניתן למצוא בנסיגה חדה מאד בשבועות האחרונים של משקיעים מוסדיים אמריקניים וסינים משוק המתכות, בדגש על שוק הנחושת.

וברקע לכל זאת, 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, הסינית והאירופית מעלים את הביקוש למתכות התעשייתיות. בסיום 2017 השוק עמד בנקודת שיא של כחמש שנים, שנבעה מגידול בביקוש לצד אספקה הדוקה ומלאים מתדלדלים של המתכות. חולשתו היחסית של הדולר והגאות במחירי הסחורות (בדגש על מחירי האנרגיה, שהחלו להתאושש לאחרונה) ממשכות לסייע לתמיכה במחירי המתכות. בהתאם, הטלתה שעברו שוקי ההון מתחילת השנה, לצד התחזקות של הדולר בעולם וירידה מחירי כלל הסחורות – גררו את הירידות ועליות החדות של מחירי המתכות. המשך העלאות הריבית בארה"ב. לצד התחזקות טידיית אפשרית של הדולר. מגבירים את אי הודאות בשוק. שמחלחלת לשוק המתכות.

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



מדד LME Index (מקור: בלומברג)





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

12 אוגוסט, 2018

אלומיניום

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזרפים 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
PAYMENTS

נחשת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזורפים 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':



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':





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

12 אוגוסט, 2018

בדיל

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

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



OFAKIM
PAYMENTS

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

אבץ

- מזרפים 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 מניותיה 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!