

# 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

15 באוקטובר, 2017

**מחירים, נכון לתאריך: 13/10/2017**  
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), ברשת LME, דולר לטון

מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי		
			שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שנתי Y/Y
2,160.50 (Prim)	2,160.50	2,160.00	0.7%	2.0%	27.0%
1,850.00 (Alloy)	1,850.00	1,840.00	0.5%	6.6%	16.4%
6,886.50	6,886.50	6,886.00	2.9%	3.6%	42.6%
2,551.00	2,551.00	2,550.00	0.1%	12.9%	24.2%
11,670.00	11,670.00	11,660.00	10.3%	0.2%	10.1%
20,705.00	20,705.00	20,700.00	-1.1%	0.1%	-1.1%
3,245.50	3,245.50	3,245.00	-0.9%	5.9%	43.0%
531.00 (Rebar)	542.00	527.00	2.7%	-6.2%	39.0%
59,500.00	59,500.00	59,000.00	0.8%	-2.1%	107.0%
16,000.00	16,000.00	15,500.00	0.0%	0.0%	3.2%

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

**LME Warehouse stocks (טון) נכון לתאריך: 13/10/2017**

מלאי אחרון	שיעור שינוי		
	שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שנתי Y/Y
1,229,750 (Prim)	-1.4%	-6.8%	-41.7%
11,920 (Alloy)	0.0%	0.0%	-12.9%
283,800	-3.3%	29.8%	-18.4%
152,075	-2.0%	-7.1%	-19.9%
385,572	-0.2%	0.7%	6.9%
2,090	6.1%	7.5%	-38.0%
270,925	8.1%	6.7%	-40.7%
770	-2.9%	4.1%	26.4%
0	---	---	---

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

**מחירים:** השבוע נרשמה מגמה חיובית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: אלומיניום (prim) 0.7%, נחושת 2.9%, עופרת 0.1%, ניקל 10.3%. ירדו: בדיל -1.1%, אבץ -0.9%.

**מדדים:** מדד ה-LME עלה השבוע בכ-2.1%, וחזר, לאחר כחודש של הפוגה, לשיא של כשלוש שנים. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, עלה השבוע בכ-5.4%, והתקרב שוב לשיא של כחמש שנים בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. השוק מצוי לאחר הראלי המשמעותי ביותר של מחירי המתכות מאז שנת 2010. חולשתו של הדולר (המצוי בשפל של כשנתיים מול סל המטבעות) והגאות במחירי הסחורות (בדגש על מחירי האנרגיה) ממשיכות לסייע לתמיכה במחירי המתכות.

מחיר האבץ, שירד במקצת במהלך השבוע, הגיע באמצע השבוע לשיא של עשור. במקביל, עקום החוזים העתידיים של האבץ מצוי בעקום יורד חריף (backwardation), במרווח המהווה שיא של כעשור גם כן. יש בכך כדי להצביע על מחסור של המתכת בשווקים, ומגמה זו צפויה להמשיך ולתמוך במחירי הקרובים.

על אף הקיטון המשמעותי של מלאי המתכות בבורסת ה-LME, שנתפס ע"י אנליסטים שונים כסמן ל"התייבשות" הבורסה ומעבר מרכז הכובד של מסחר המתכות לסין וארה"ב, הרי שבמהלך ספטמבר הגיעו מחזורי המסחר של ה-LME לשיא. במהלך ה-15 בספטמבר בלבד, הגיע מחזור המסחר היומי לכ-130 מיליארד דולר, מרביתו מרוכז במסחר בנחושת ואלומיניום.

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, הציפיה להגברת הביקוש למתכות תעשייתיות בחודשים הקרובים אם תחול עליה בהשקעה בתשתיות בארה"ב תומכת במחיר.

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



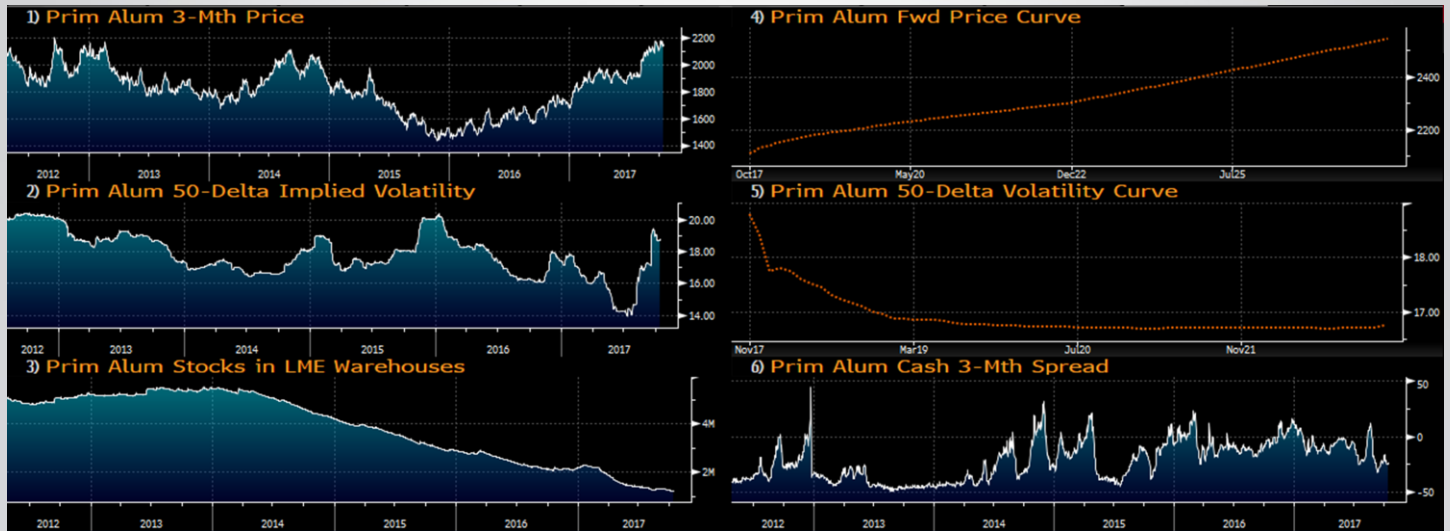
מדד LME Index (מקור: בלומברג)



## אלומיניום

### לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

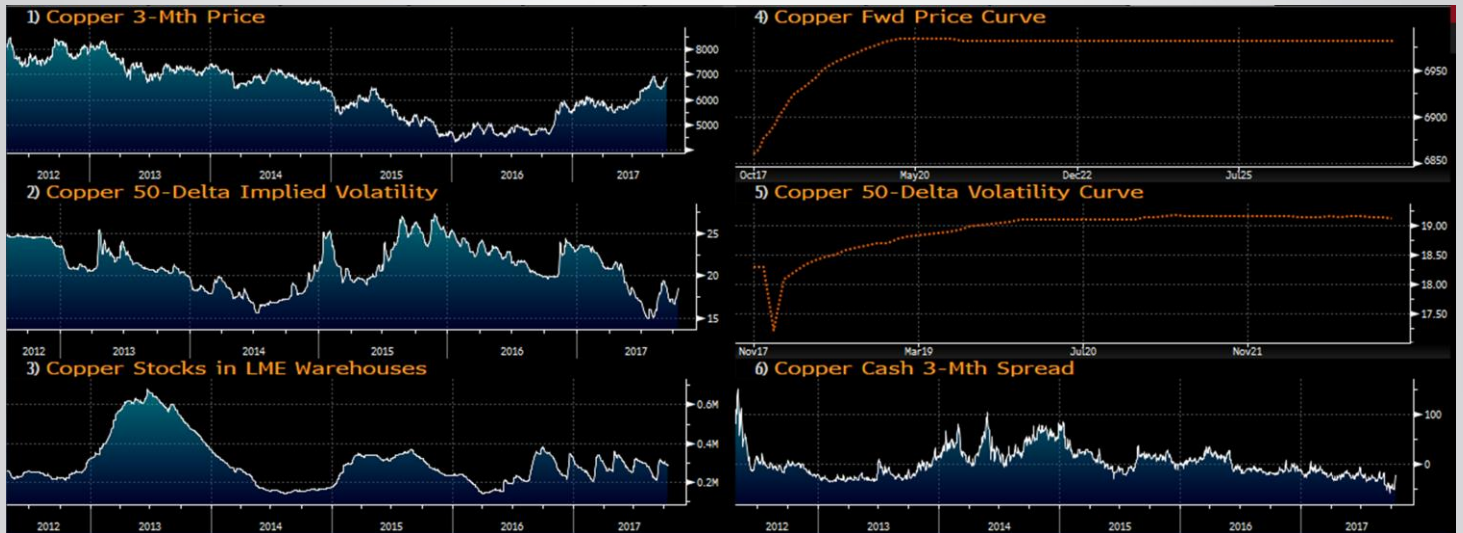
- מזורפים גרפים של מחיר האלומיניום (primary) לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



## נחשת

### לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

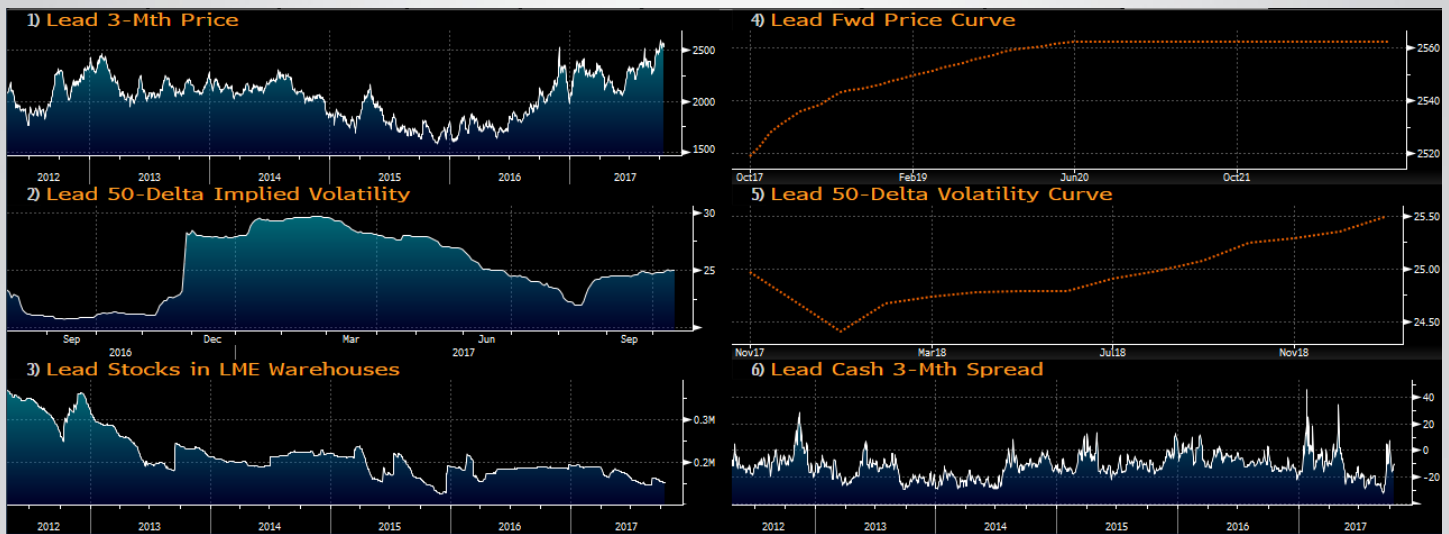
- מצורפים גרפים של מחיר הנחושת לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



## עופרת

### לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

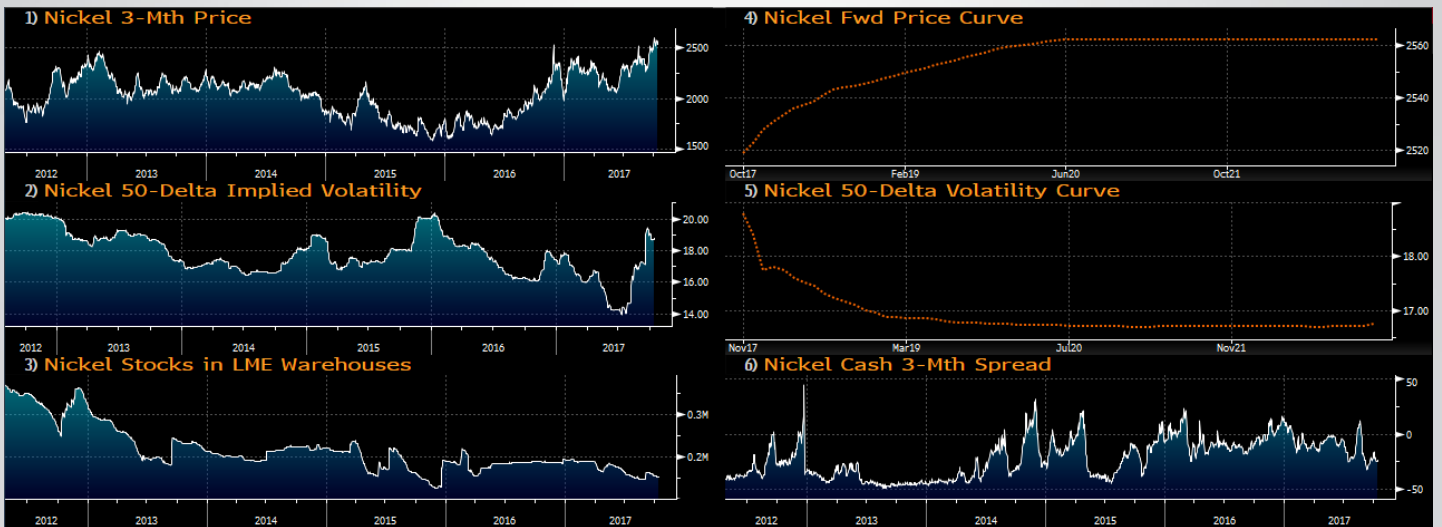
- מצורפים גרפים של מחיר העופרת לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



## 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**

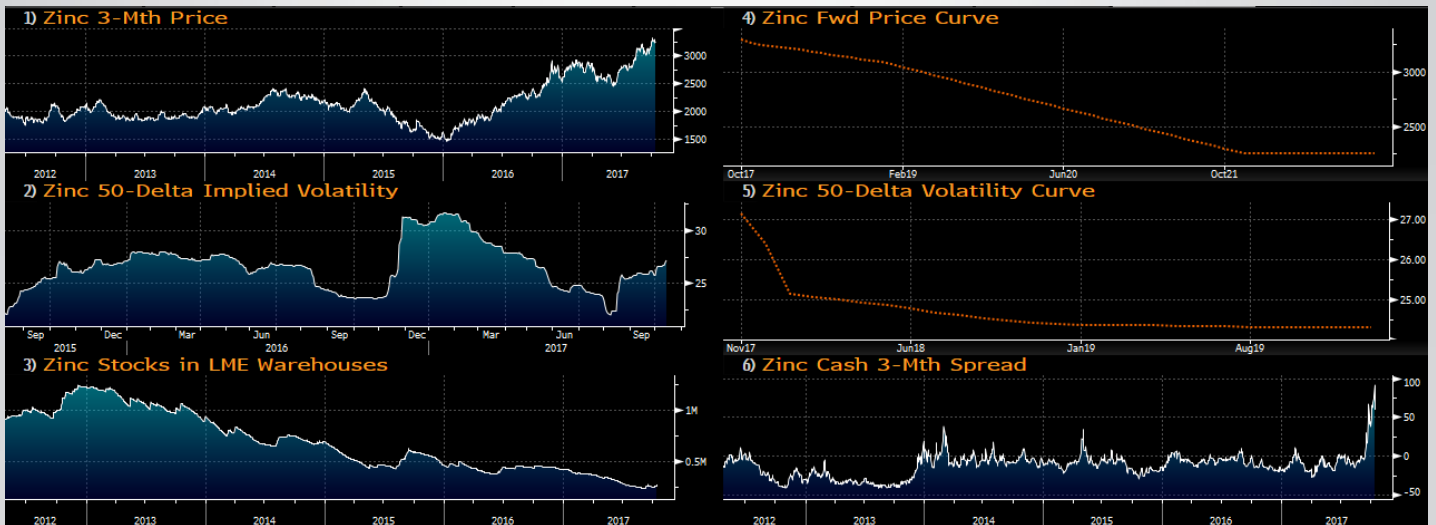
מזרפים גרפים של מחיר הבדיל לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, עקום התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



**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  
Group



# להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

15 באוקטובר, 2017

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 מסופקת 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 בשוק 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 הבסיס 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  
PAYMENTS



OFAKIM  
Group



**תודה!**