

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



OFAKIM Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות המתכת מבית קבוצת אופקים

חברים יקרים,

בסקירה חודשית המורחבת, הוספנו לעיונכם נתונים על מחירי מתכות מבורסות נוספות ומחירים מהשוק הפיזי (flat steel, scrap steel).

היקף הנתונים וכמות המידע אדירים, לכן בחרנו להציג בסקירה זו מקבץ נתונים עיקריים. בכדי לקבל מענה ממוקד וניתוח ע"פ בקשה, צרו קשר במייל: commodities@ofakim-group.com

הגרפים והמידע באדיבות 'בלומברג'

מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי		
			שבועי W/W	חודשי M/M	מתחילת 2017
2,157.00 (Prim)	2,157.00	2,156.00	0.0%	1.1%	26.8%
1,870.00 (Alloy)	1,870.00	1,860.00	1.6%	4.5%	17.6%
6,831.00 נחושת	6,831.00	6,830.00	-3.7%	4.6%	42.4%
2,432.00 עופרת	2,432.00	2,430.00	-3.0%	-3.1%	18.2%
11,875.00 ניקל	11,875.00	11,870.00	-1.2%	11.2%	14.3%
19,300.00 בדיל	19,300.00	19,250.00	-2.2%	-7.0%	-6.3%
3,250.00 אבץ	3,250.00	3,248.00	1.6%	2.7%	36.9%
526.00 פלדה (Rebar)	536.00	522.00	1.9%	-1.2%	31.5%
61,000.00 קובלט	61,000.00	60,500.00	1.7%	3.4%	114.0%
16,000.00 מוליבדן*	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, ולשני מחירי רשמיים נוספים.

מלאי אחרון	שיעור שינוי		
	שבועי W/W	חודשי M/M	מתחילת 2017
1,188,700 (Prim)	-0.6%	-6.3%	-46.1%
11,920 (Alloy)	0.0%	0.0%	-12.9%
274,625 נחושת	-2.5%	-7.6%	-14.8%
149,475 עופרת	0.5%	-5.1%	-23.3%
381,906 ניקל	-0.9%	0.0%	5.6%
2,095 בדיל	-0.7%	1.2%	-44.1%
257,150 אבץ	-3.4%	0.7%	-43.0%
750 קובלט	0.0%	-7.2%	8.5%
0 מוליבדן	---	---	---

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: במהלך אוקטובר עלו מחירי המתכות המובילות ב-LME, והתקרבו לשיא של כחמש שנים. בתוך כך בלטו מחירי הניקל שעלו 11.2%. חלה עליה כללית במחירי המתכות במהלך החודש, שלוותה בהמשך הירידה בהיקפי המלאי. זהו החודש הרביעי ברציפות בו השוק נהנה מעליות מחירים חדות הנתמכות, בין השאר, ע"י חולשתו של הדולר בעולם ועליה מקבילה של מחירי הסחורות.

בבסיס עליית המחירים האחרונה, נתוני צמיחה מעודדים של הכלכלה העולמית, בדגש על הכלכלה הסינית (האחראית על צריכת 40% מהמתכות התעשייתיות). זאת, לצד מגמה של דשדוש בהיקפי ייצור המתכת, וירידה בולטת של מלאי המתכות בשווקים בעולם (בכלל זאת במחסי ה-LME). עם זאת, לקראת סוף חודש אוקטובר, ניכר כי משקיעים פיננסיים החלו לסגת מאחזקות במתכות, בדגש על הנחושת. נראה, כי המשקיעים סבורים כי העליות העתידיות במחירי המתכות תהיינה מתונות מהקצב שבו חזינו את הראלי מאז חודש ינואר 2016.

במוקד הפעילות הצפויה בשוק המתכות בחודש נובמבר תעמוד הסגירה הצפויה בסין של מפעלי ייצור מיושנים, בעיקר של אלומיניום ופלדה. זאת, כחלק מהמדיניות הסינית של הפחתת זיהום אויר במהלך חודשי החורף. המשמעות של סגירה זו מוערכת כהפחתה של עד 40% מהיקף ייצור האלומיניום בסין ללפחות עד מרץ 2018. חלק מהעלייה בהיקף הייצור בסין של החודשים האחרונים בא לכסות על ירידת היקפי הייצור בחורף. בכל מקרה, דבר זה אמור להמשיך ולתמוך ברמות המחיר הנוכחיות ואף להוביל להמשך עליות מחיר.

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 והאירופית מעלים את הביקוש למתכות התעשייתיות. בשלב זה, נראה כי סיכויי של הנשיא טראמפ לאשר רפורמת מיסים בארה"ב גבוהים, ושווקי ההון מגיבים בעליות חדות. אישור של תכנית זו תעלה את סיכויי של הנשיא לקדם את תכנית התשתיות (בהיקף של טריליארד דולר), שתניב עליה גבוה לביקוש למתכות.



OFAKIM
Group



להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

	31/10/2017	מקור
Turkey import scrap (CFR) \$/ tonne	354	Steel Index
Steel EU domestic stainless steel 304 \$/ tonne	1,363.7	Metal Bulletin
Steel scrap shredded FOB Rotterdam \$/ tonne	283.5	Metal Bulletin
Turkey steel rebar FOB \$/ tonne	520.0	Metal Bulletin

מקור: בלומברג

- נתוני המחירים הם הערכה עיתונאית לקטרגוריות מוצר בשוק. הערכה מתבססת על שיחות טלפון מתועדות עם משתתפי שוק כגון חברות כרייה, סוחרים, מעבדים ומשתמשי קצה.
- למידע נוסף ומורחב אודות מחירים מהשוק הפיזי (סדרות מחירים היסטוריות, גרפים, עדכונים שוטפים), אנא פנו אל 'אופקים פיננסיים גלובליים בע"מ":
 - Flat steel
 - Scrap steel
 - Long steel
 - Semi-finished steel
 - Raw materials
 - חדשות / מבזקים
 - אינדקסים

מדד LME INDEX

- בסיכום חודשי מדד ה-LME עלה בכ- 4.4%. העליה החודשית האחרונה מציבה את המדד בקרבת של כחמש שנים. זאת, כאשר המדד רשם עליה של כ- 62% מהשפל האחרון בינואר 2016, והוא מצוי בקרבת רמות מחירים ששררו בשוק באמצע 2014.



מדד BDI (Baltic Dry Index)

- מדד BDI הינו מדד אשר מייצג עלות הובלה ימית ומספק אינדיקציה לרמות הביקוש הראלית לחומרי גלם.
- במהלך אוקטובר המדד רשם עליה של כ- 12.2%. המדד מצוי בסביבת רמות מחירים של סוף שנת 2013, אך במונחים היסטוריים, בתקופת שפל של כשלושה עשורים – והינו רחוק מרחק רב מרמות המחיר שהציג אך לפני שנתיים.
- המדד, אשר כאמור מספק אינדיקציה לביקושים הריאליים, רחוק כברת דרך מרמות השיא ההיסטוריות שלו. עם זאת, הוא מראה, מדי פעם, סימני התאוששות – שלאחריהם הוא צנח לרמת שפל חדשות.



אלומיניום

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

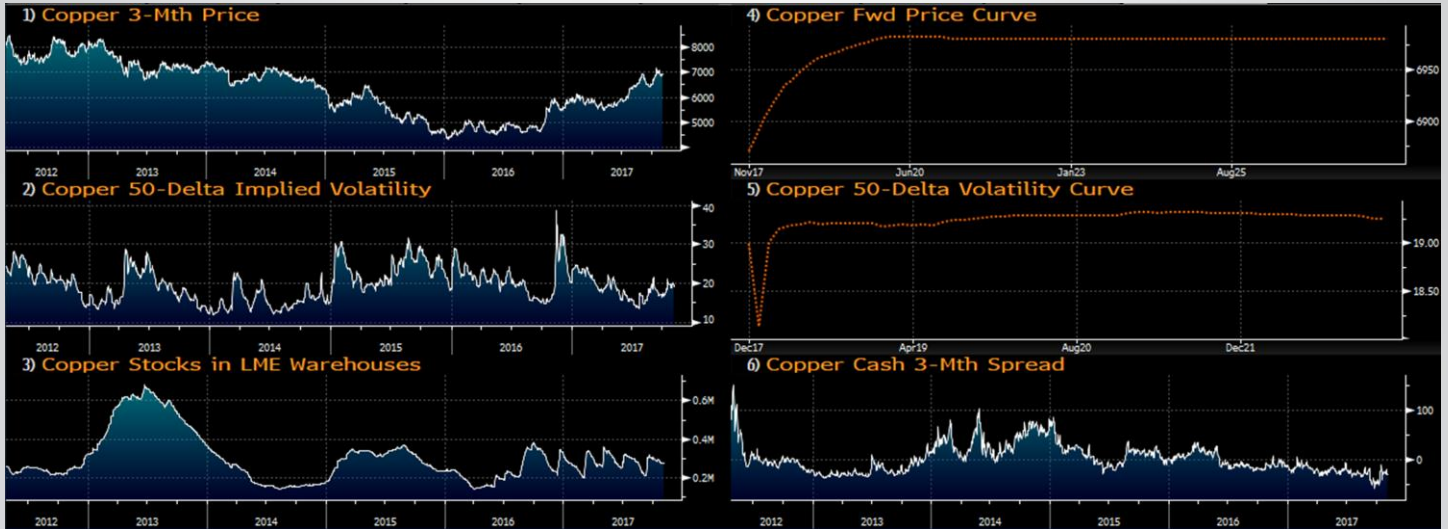
- מזורפים גרפים של מחיר האלומיניום (primary) לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



נחושת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזרפים 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
Group



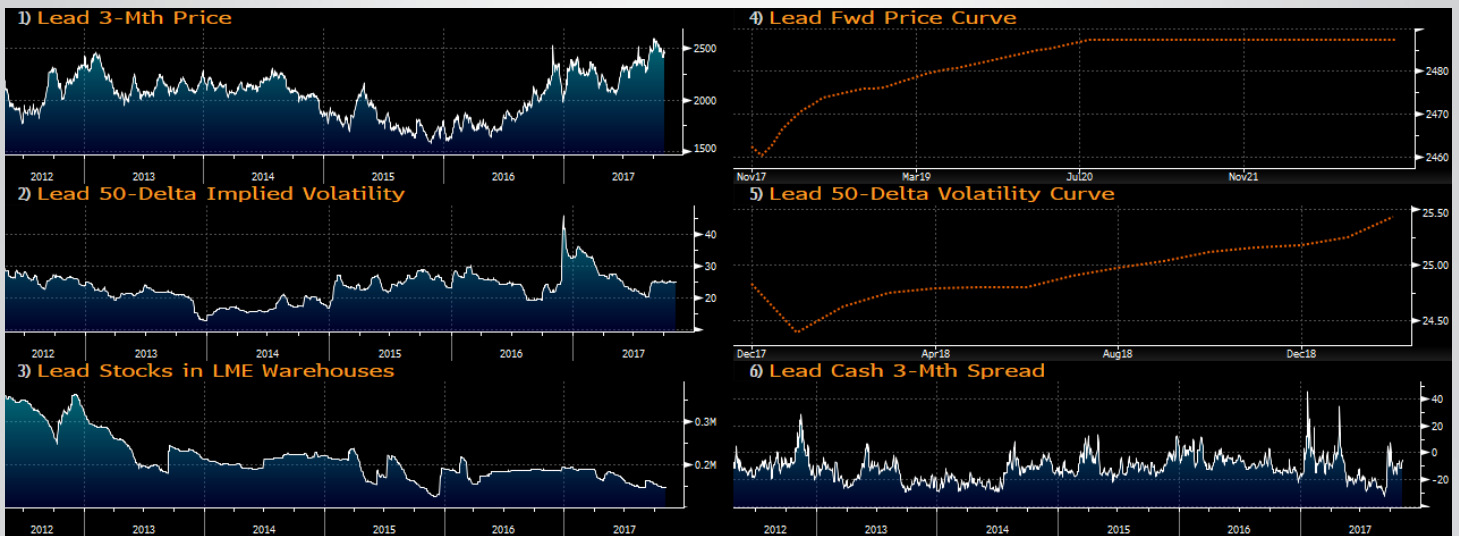
להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

עופרת

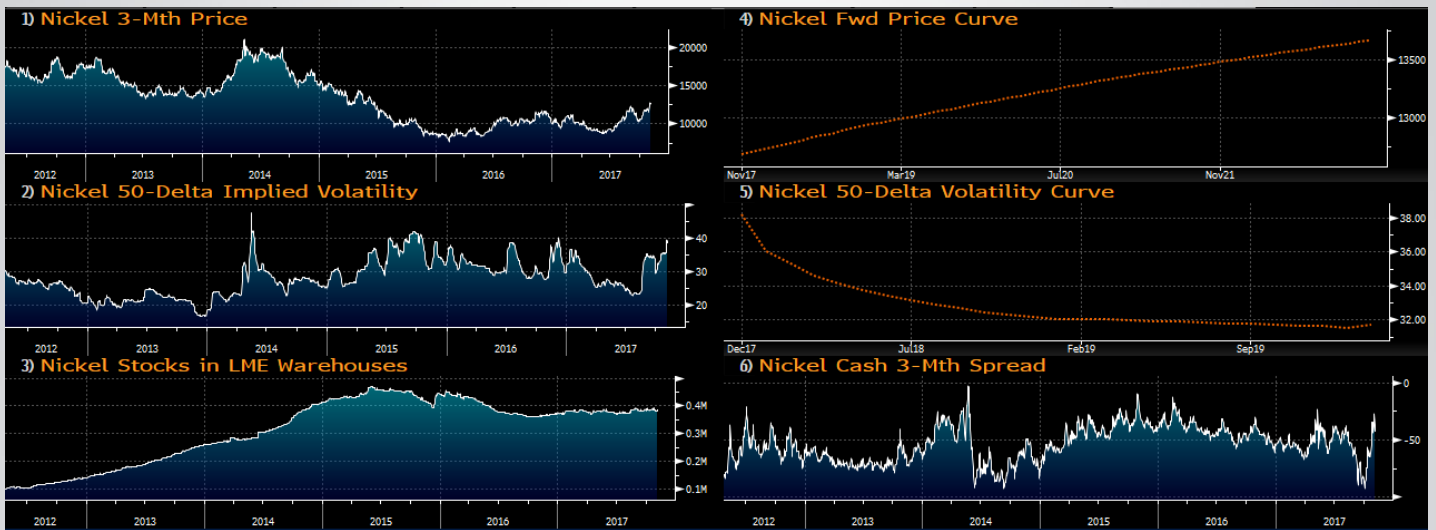
לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- 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':



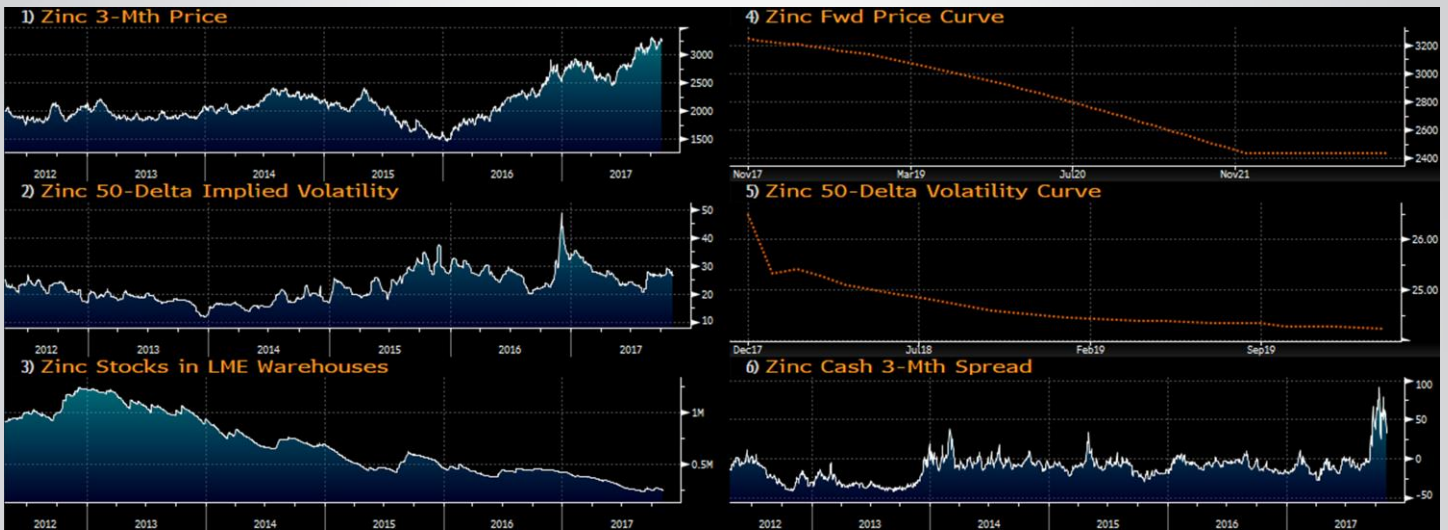
לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים גרפים של מחיר הניקל לשלושה חודשים, 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

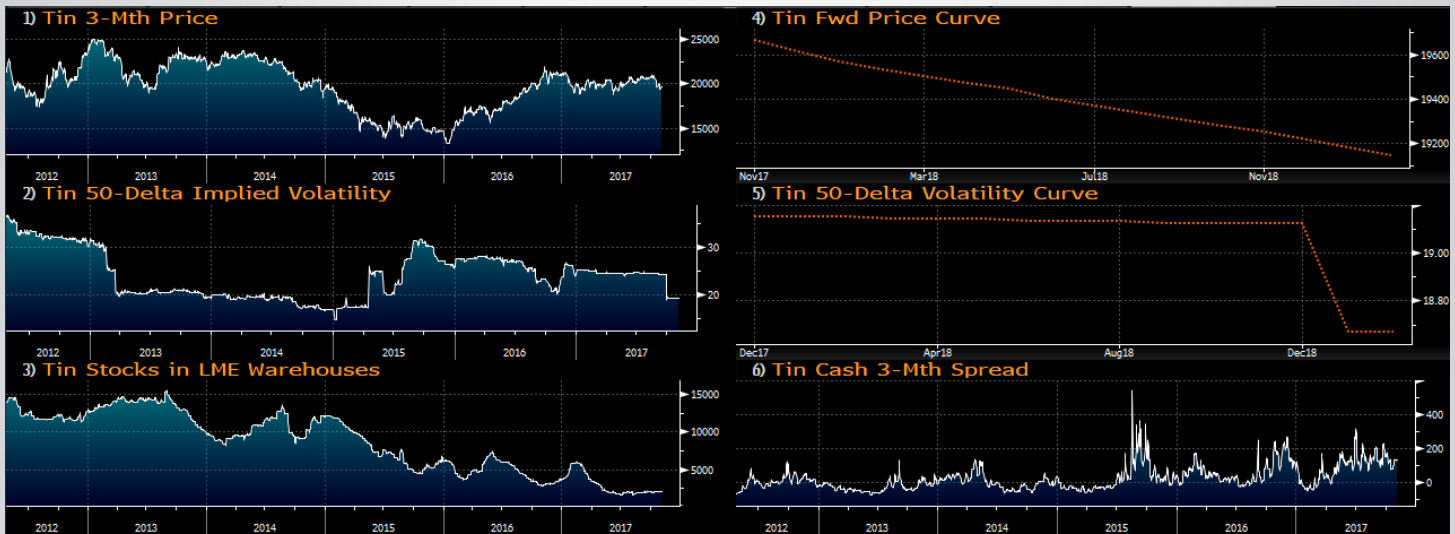
- מזרפים גרפים של מחיר האבץ לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

בדיל

- מצורפים גרפים של מחיר הבדיל 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

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
- מסלקה חו"ל: העברת מט"ח לכל נקודה בעולם
- מסלקה ישראל: העברות מט"ח אל ישראל ובין בנקים וגופים ישראליים

שירותי ניהול סיכונים:

- ניהול סיכוני שוק: מט"ח, סחורות, 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 הבסיס 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!