

# 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

24 בספטמבר, 2017

**מחירים, נכון לתאריך: 22/09/2017**  
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון

מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי		
			שבוועי שבועי W/W	חודשי M/M	שנתי Y/Y
2,160.00 (Prim)	2,160.00	2,159.00	2.9%	3.7%	26.9%
1,785.00 (Alloy)	1,785.00	1,775.00	0.8%	-0.6%	13.3%
6,450.00	6,450.00	6,445.00	-0.8%	-1.5%	35.5%
2,480.00	2,480.00	2,478.00	5.9%	3.6%	26.0%
10,650.00	10,650.00	10,620.00	-3.9%	-5.1%	2.6%
20,625.00	20,625.00	20,575.00	0.4%	1.1%	-1.5%
3,077.00	3,077.00	3,075.00	1.3%	-2.1%	34.2%
530.00 (Rebar)	533.50	529.00	-3.5%	-2.0%	46.4%
59,500.00	59,500.00	59,000.00	-4.0%	-0.8%	118.3%
16,000.00	16,000.00	15,500.00	0.0%	0.0%	5.6%

\* 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 (מלאי - טון)**  
נכון לתאריך: 22/09/2017

מלאי אחרון	שיעור שינוי		
	שבוועי שבועי W/W	חודשי M/M	שנתי Y/Y
1,294,850 (Prim)	-1.4%	-0.3%	-40.1%
11,920 (Alloy)	0.0%	-0.8%	-12.9%
309,050	1.5%	18.1%	-11.1%
161,250	-1.1%	9.0%	-15.7%
381,330	-0.7%	-0.8%	4.5%
2,070	5.9%	6.4%	-44.7%
263,400	-0.1%	6.3%	-40.7%
820	7.9%	19.0%	31.0%
0	---	---	---

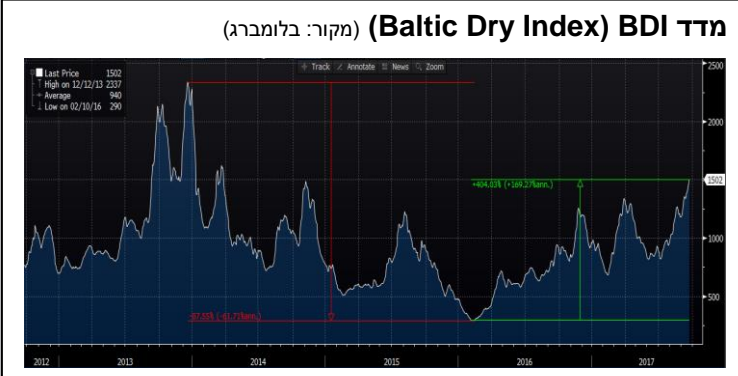
הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

**מחירים:** השבוע נרשמה מגמה מעורבת במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: אלומיניום (prim) 2.9%, עופרת 5.9%, בדיל 0.4%, אבץ 1.3%. ירדו: נחושת -0.8%, ניקל -3.9%, בדיל -0.7%.

**מדדים:** מדד ה-LME עלה השבוע בכ-0.4%, לאחר שנגע בשיא של כשלוש שנים לפני כשלושה שבועות. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, עלה השבוע בכ-8.4%, והגיע לשיא של כחמש שנים בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. השבוע האחרון התאפיין בהמשך המימושים של הנחושת והניקל. עדיין, השוק מצוי לאחר הראלי המשמעותי ביותר של מחירי המתכות מאז שנת 2010. חולשתו של הדולר (המצוי בשפל של כשנתיים מול סל המטבעות) והמתחויות מול קוריאה הצפונית ממשיכות לסייע לתמיכה במחירי המתכות.

מחירי האלומיניום הגיע השבוע לשיא של כחמש שנים, לאחר מימוש הסגירה של חלק ממפעלי היצור של המתכת בסין, עקב התחלה רשמית של עונת החורף. כזכור, הממשל הסיני כופה סגירה על מתקני ייצור מיושנים כחלק מניסיון להתחזק לאחר פתיחה פושרת של שנת המסחר. ניכר מחסור של המתכת בשווקים, שבא לידי ביטוי בשיפוע השלילי של עקום החוזים העתידיים (backwardation) בבורסה בשנחאי. תנאים אלה יתמכו בהמשך עליית המחיר בעתיד הקרוב.

נתוני צמיחה ואינפלציה מעודדים של הכלכלה האמריקנית והאירופית מעלים את הביקוש למתכות התעשייתיות. וברקע לכל זאת, שוקי המתכות עדיין מחכים לפרסום פרטי תכנית ההשקעה בתשתיות של הנשיא טראמפ (הכרוכה, לדבריו, בהשקעה של כטריליארד דולר). הגשת התכנית לבתי המחוקקים בארה"ב נדחתה שוב ושוב במהלך השבועות האחרונים. עם זאת, הסבירות להגשת התכנית, לצד הגשת הרפורמה במיסים (שיתכן ואף צפויה השבוע), עלתה. כרגע, קיימת הערכה כי התכנית תאושר, אם כי לא ברור באיזה סדר גודל של השקעה. ההערכה כי תכנית זו תגרום לעלייה בביקוש למתכות הקשורות לענף הבניה והתשתיות (כגון נחושת, אלומיניום ופלדה).





OFAKIM  
Group



# להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

24 בספטמבר, 2017



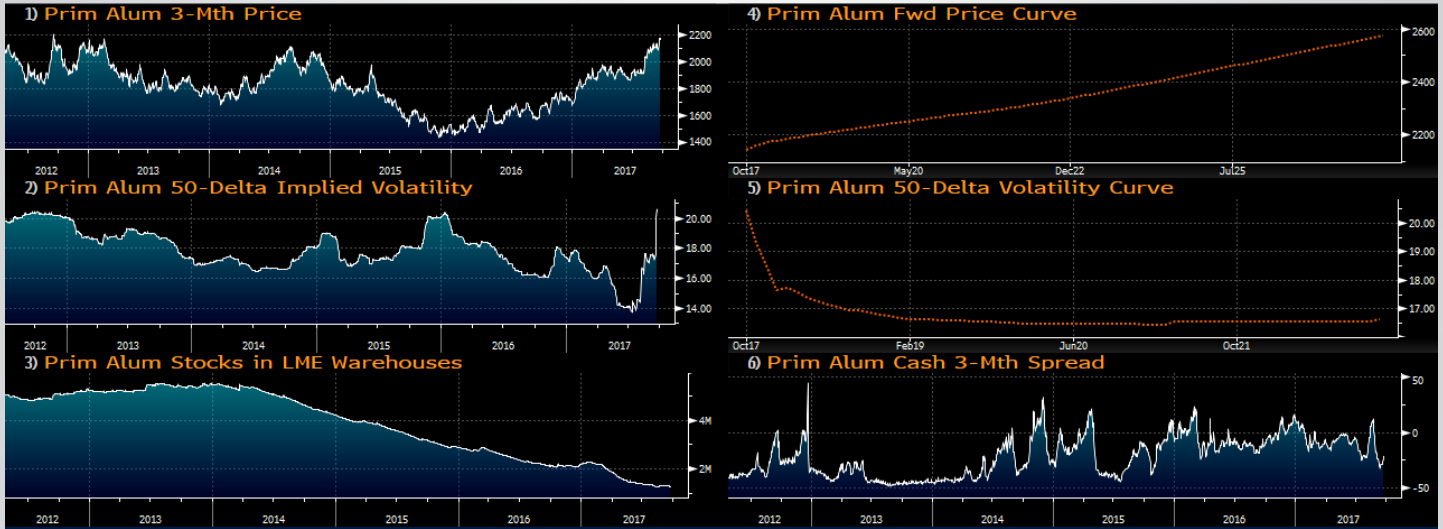
OFAKIM  
PAYMENTS



## אלומיניום

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

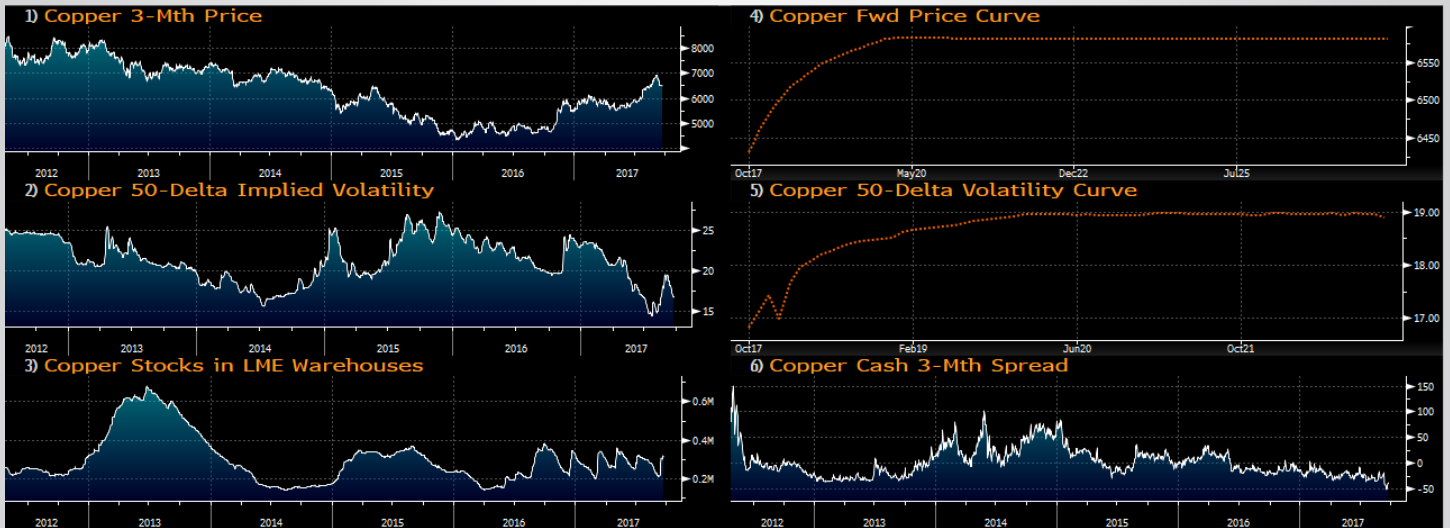
- מזרפים גרפים של מחיר האלומיניום (primary) לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר מימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



## נחושת

### 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  
Group



24 בספטמבר, 2017

# להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים



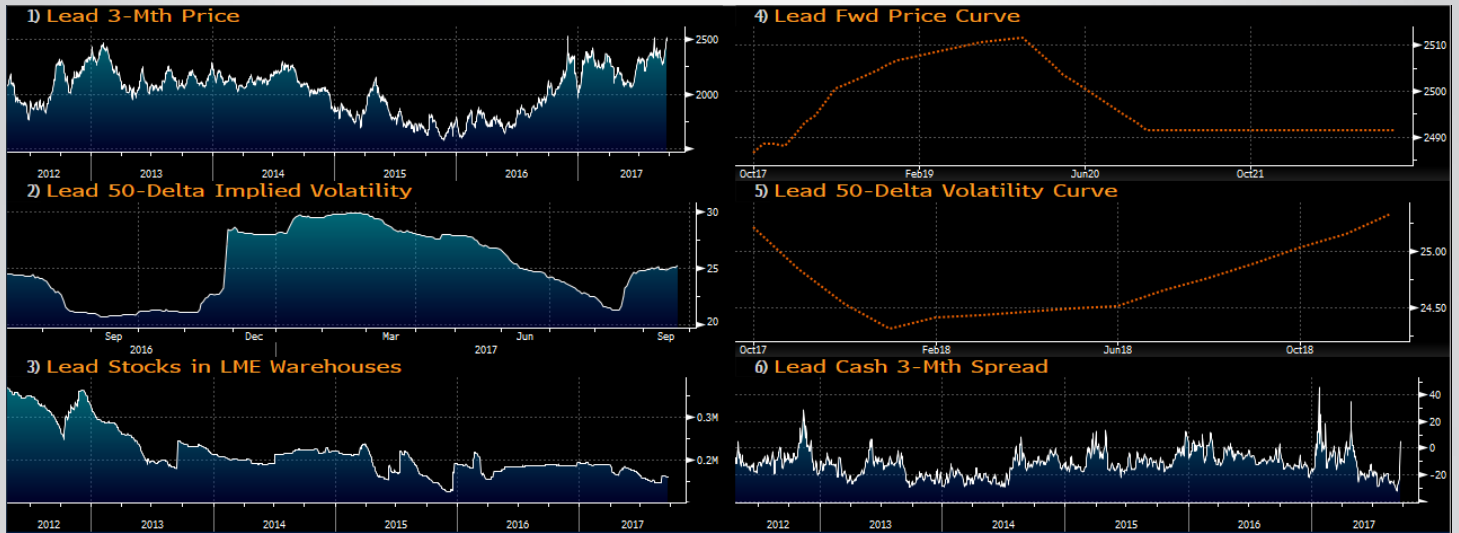
OFAKIM  
PAYMENTS



## 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 וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':

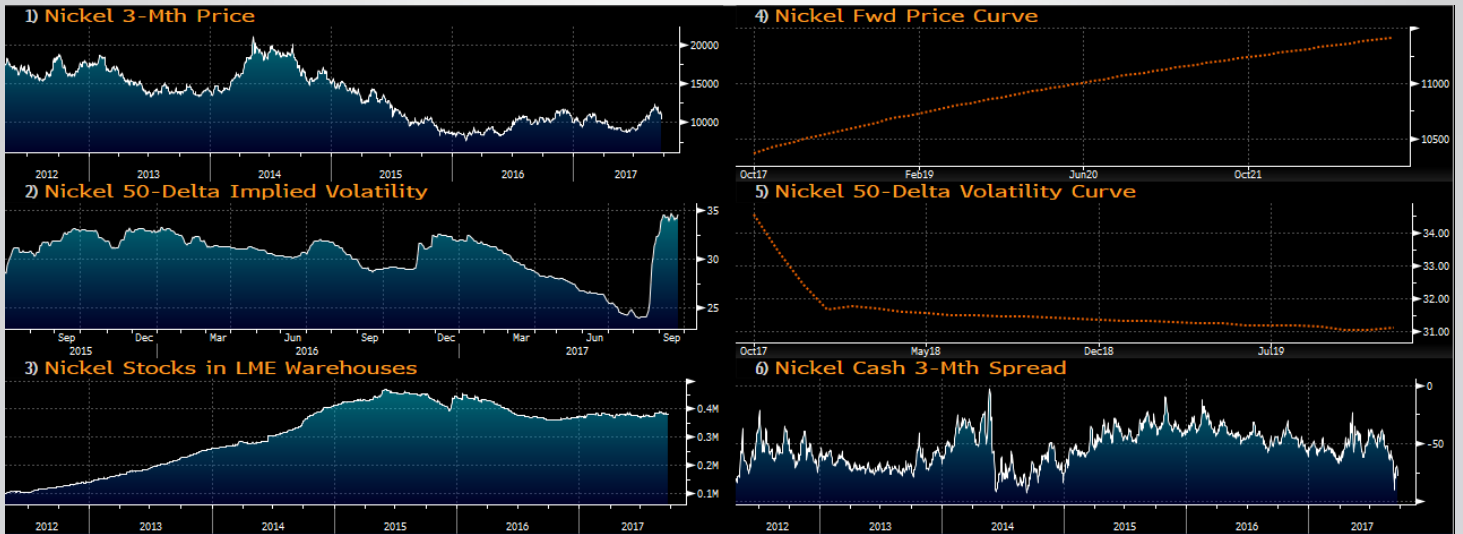




## ניקל

### 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':







OFAKIM  
Group



# להכות בברזל כשהוא חם

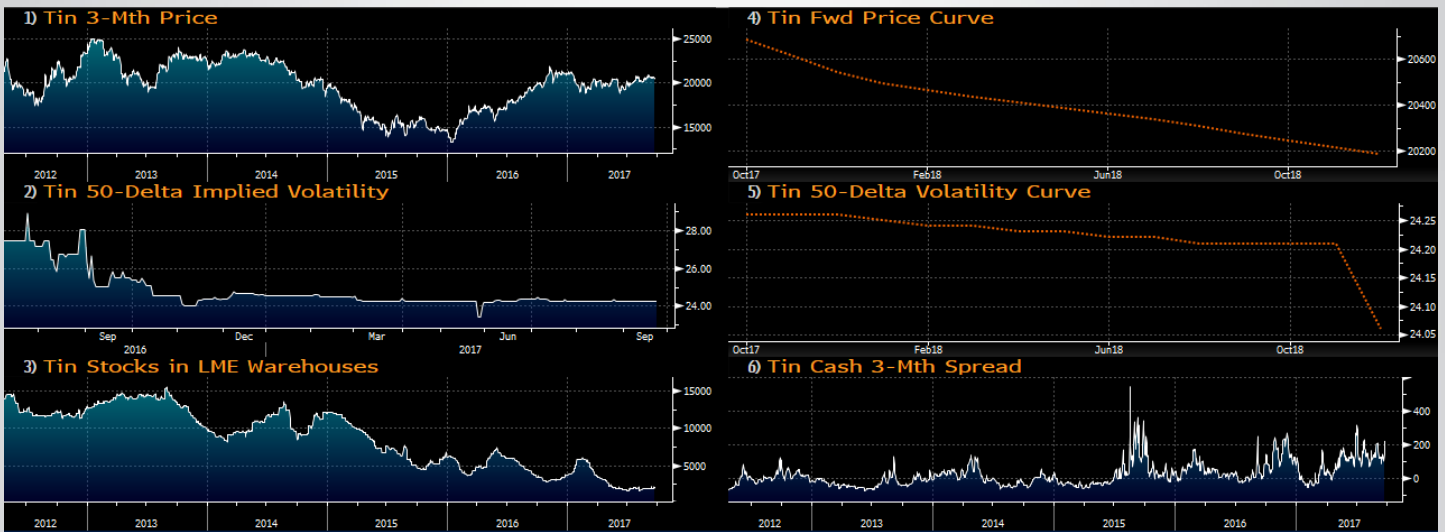
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

24 בספטמבר, 2017

**בדיל**

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

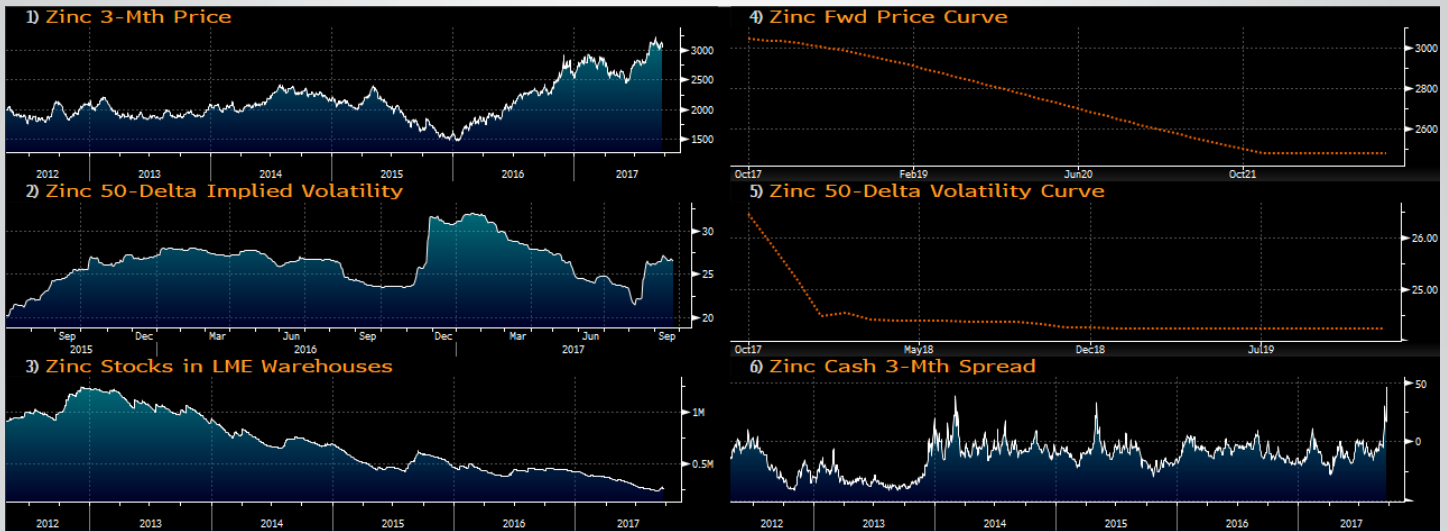
- מצורפים גרפים של מחיר הבדיל לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



**אבץ**

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

- 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  
Group



# להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

24 בספטמבר, 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, גיבוש 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 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  
PAYMENTS



OFAKIM  
Group



**תודה!**