

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. כנדי לקבל מענה ממוקד וניתוח ע"פ בקשה, צרו קשר במייל: commodities@ofakim-group.com

הגרפים והמידע באדיבות 'בלומברג'

מחירים, נכון לתאריך: 31/10/2018						
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון						
מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי			מחיר רשמי אחרון
			שבועי W/W	חודשי M/M	מתחילת 2018	
1,966.50 (Prim)	1,966.50	1,966.00	-1.9%	-3.3%	-12.6%	אלומיניום
1,415.00 (Alloy)	1,415.00	1,395.00	4.8%	-2.4%	-23.5%	אלומיניום
6,017.00	6,017.00	6,015.00	-3.1%	-2.6%	-16.3%	נחושת
1,887.00	1,887.00	1,886.00	-6.7%	-6.4%	-24.6%	עופרת
11,675.00	11,675.00	11,670.00	-5.8%	-7.3%	-5.1%	ניקל
19,080.00	19,080.00	19,070.00	-1.3%	1.0%	-3.9%	בדיל
2,529.00	2,529.00	2,528.00	-6.4%	-0.3%	-23.1%	אבץ
522.00 (Rebar)	522.00	516.00	2.1%	4.4%	-8.9%	פלדה
59,500.00	59,500.00	59,000.00	-1.2%	-4.8%	-21.2%	קובלט

LME Warehouse stocks					מלאי (טון)	
					נכון לתאריך: 31/10/2018	
שיעור שינוי שנת Y/Y	שיעור שינוי מתחילת 2018	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי אחרון	מלאי אחרון	מחיר רשמי אחרון
13.8%	-2.4%	0.0%	0.0%	13,560	1,415.00 (Alloy)	
-49.7%	-31.8%	-32.0%	-9.6%	137,625	6,017.00	
-24.1%	-20.4%	-2.4%	0.1%	113,250	1,887.00	
-42.8%	-40.5%	-4.2%	-0.2%	218,862	11,675.00	
45.8%	37.6%	6.6%	2.7%	3,055	19,080.00	
-41.7%	-17.0%	-25.8%	-6.3%	151,025	2,529.00	
-1.1%	33.9%	2.6%	-0.5%	742	522.00 (Rebar)	

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: במהלך אוקטובר חלה מגמה שלילית מתונה במחירי המתכות המובילות ב-LME, בהמשך לירידת המחיר החריפה שחלה מאז יוני. אמנם, מחירי המתכות כיום מצויות כברת דרך מהשיאים של 5 שנים שרשמו ביוני, אך נראה כי הם שומרים על יציבות יחסית בחודשיים האחרונים. לאחר ירידות המחיר של החודשים האחרונים, נמחקו כל העליות של המתכות שנצברו מתחילת השנה, ואף חלו ירידות גדולות מעבר לכך. במהלך החודש נרשמה ירידה בולטת במחיר הניקל (7.3%) לאחר שעד כה מחיר שלו גילה חוזקה. במרכז המסחר במהלך החודש, ובעצם מאז חודש יוני, עמדה החרפת "מלחמת הסחר" בין ארה"ב לבין סין, האיחוד האירופי, רוסיה ותורכיה. לאחר שארה"ב הטילה מכסים על יבוא של אלומיניום ופלדה בעיקר מהאיחוד האירופי, רוסיה ותורכיה. המכסים שהוטלו על מקסיקו וקנדה שונו לאחר חתימת הסכם סחר צפון-אמריקני חדש. מכסים, ומכסים נגדיים, ממשיכה להוביל לאי-יציבות בשרשרת האספקה הגלובלית של תעשיית המתכות – דבר שמגביר את התנודתיות במחירי המתכות (והפרמיות) בתקופה הנוכחית. כרגע, ההשפעה הישירה של "מלחמת הסחר" ניכרת בהתנהלות המסחר של חלק מהמתכות המובילות. בנוגע לאלומיניום, מתחיל להצטבר הפרש בין מחיר האלומיניום ב-LME לבין המחירים של ה-scrap בשל מדיניות ההיטלים. מורגש מחסור של מתכת לאספקה בבורסה של נחושת, עופרת ואבץ. דבר זה ניכר בשחיקה ניכרת של מלאים (בדגש על הנחושת) ועל עקום חוזים עתידיים יורד (backwardation). בטווח הקצר, דבר זה אמור לתמוך במחיר – אך יתכן גם כי הוא מבשר על ציפייה של השוק למשבר בתחום הביקוש בשנת 2019 בשל האטה עולמית צפויה צריכת מתכות.

ההיחלשות היחסית של מחירי המתכות נגרמה, בין השאר, מהתחזקות הדולר ועליית הריבית בארה"ב, וכן בשל אי-היציבות בשוקי ההון (שמקרינה על שוק המתכות באופן ישיר דרך ענף תעודות הסל). התנועה החדה בשוקי המניות בעולם בסוף אוקטובר גררה תנודתיות גבוהה גם של מחירי המתכות בבורסות העיקריות. ובכל זאת, עדיין השוק נהנה ממגמת עליה ארוכת טווח. בבסיס עליית המחירים האחרונה, עליה מדודה בביקוש העולמי למתכות, על רקע נתוני צמיחה חיוביים בעולם המתועש בדגש על סין (האחראית על צריכת 40% מהמתכות התעשייתיות) ודשדוש של הדולר. עליה זו, שהחלה ב-2015, קיבלה חיזוק ממועד בחירתו לנשיאות של טראמפ (נובמבר 2016). נתוני צמיחה ואינפלציה מעודדים של הכלכלה האמריקנית והאירופית מעלים את הביקוש למתכות התעשייתיות עם זאת, הטלטלה 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 עתידית אפשרית של הדולר, מגבירים את אי הודאות בשוק, שמחלחלת לשוק המתכות – לצד בחירות אמצע-הקדנציה הצפויות בשבוע הנוכחי.



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

	מחירים מהשוק הפיזי	
	01/11/2018	מקור
European steel ferrous scrap (CFR) Turkey \$/ tonne	333.0	SSY
Turkey Domestic HRC ex-works \$/tonne	540.0	KLSH
EU Rotterdam Aluminum Ingot Prem Duty Unpaid \$/tonne	75.0	Metal Bulletin
Turkey steel rebar FOB \$/ tonne	510.0	Metal Bulletin

מקור: בלומברג

- נתוני המחירים הם הערכה עיתונאית לקטגוריות 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 ירד בכ- 4.6% בהמשך לתיקון החרif למגמה החיובית בשוק מזה שנתיים. תיקון זה בא לאחר שבמהלך יוני המדד הגיע לשיא של מעל חמש שנים. זאת, כאשר המדד רשם עליה מצטברת של כ- 39% מהשפל האחרון בינואר 2016, והוא מצוי בקרבת רמות מחירים ששררו בשוק באמצע 2014. על אף הירידה החרפה, נראה כי מזה חודשיים התייצבו רמות המחירים ב-LME באופן יחסי.



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 ירידה של כ- 1.7%. המדד אמנם גבוה יחסית לשנים האחרונות, אך במונחים היסטוריים הוא מצוי בתקופת שפל של כשלושה עשורים – והינו רחוק מרחק רב מרמות המחיר שהציג אך לפני חמש שנים.
- 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.





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

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
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

נחשת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזורפים גרפים של מחיר הנחשת 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':





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

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

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

אבץ

- מצורפים 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

- מזרפיים 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 **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 משובצים, 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 שום 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!