

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

הגרפים והמידע באדיבות 'בלומברג'

מחירים, נכון לתאריך: 29/06/2018						
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון						
מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שימי		שיעור שימי שנת Y/Y	מחיר רשמי אחרון
			חודשי M/M	שבועי W/W		
2,160.00	2,160.00	2,159.00	-0.6%	-5.0%	-4.0%	אלומיניום (Prim)
1,730.00	1,730.00	1,720.00	-1.7%	-4.2%	-6.5%	אלומיניום (Alloy)
6,645.00	6,645.00	6,644.00	-2.4%	-2.6%	-7.6%	נחושת
2,436.00	2,436.00	2,435.00	1.4%	0.1%	-2.6%	עופרת
15,000.00	15,000.00	14,975.00	-2.1%	0.5%	21.9%	ניקל
19,560.00	19,560.00	19,550.00	-4.9%	-4.2%	-1.5%	בדיל
2,910.00	2,910.00	2,909.00	-0.7%	-6.5%	-11.5%	אבץ
549.50	553.00	543.00	-0.5%	5.3%	-1.0%	פלדה (Rebar)
77,800.00	77,800.00	77,300.00	-1.9%	-14.3%	3.0%	קובלט

LME Warehouse stocks (מלאי טון)					
נכון לתאריך: 29/06/2018					
מלאי אחרון	שיעור שימי שבועי W/W	שיעור שימי חודשי M/M	שיעור שימי מתחילת 2018	שיעור שימי שנת Y/Y	מלאי אחרון
12,040	-0.2%	-1.5%	-13.4%	-2.4%	אלומיניום (Alloy)
294,525	-3.7%	3.9%	46.0%	18.4%	נחושת
131,625	-0.6%	-1.9%	-7.5%	-22.5%	עופרת
272,616	-0.7%	-5.7%	-25.9%	-27.1%	ניקל
3,065	18.1%	26.4%	38.1%	75.1%	בדיל
249,300	0.8%	8.9%	36.9%	-16.3%	אבץ
636	0.0%	4.3%	14.8%	-14.2%	קובלט

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: במהלך יוני חלה מגמה שלילית במחירי המתכות המובילות ב-LME, כתיקון למגמה החיובית מאז תחילת 2016. במהלך החודש ניצבו חלק ממחירי המתכות בשיא של כחמש שנים, אולם תיקנו כלפי מטה בהמשך. בהמשך לחודשים הקודמים, האלומיניום הוביל את תגודות המחיר מבין המתכות העיקריות, תוך שהוא נחלש ב-5% במהלך יוני. חריג למגמת הירידה החודש, נשאר הניקל, אשר חווה עליה עקבית.

במרכז המסחר במהלך החודש, עמדה החרפת "מלחמת הסחר" בין ארה"ב לבין סין, האיחוד האירופי, רוסיה וקנדה. בתוך כך, ובניגוד להבטחות קודמות, הטילה ארה"ב היטלים כנגד יבוא של אלומיניום ופלדה מהאיחוד האירופי וקנדה. מהלך זה, לצד נסיגה מחלק מההבנות בנוגע לסחר בין ארה"ב לסין, גרמה להטלה של מכסים כנגד יצוא אמריקני. במוקד מלחמת הסחר עומד האלומיניום, אשר חווה תגודתיות גבוה במהלך החודש (ירד לבסוף הכ-5%). "מלחמת הסחר" והסקציות האמריקניות על רוסיה מובילים לשינוי שרשרת האספקה הגלובלית של תעשיית המתכות – דבר שמגביר את התגודתיות במחירי המתכות (והפרמיות) בתקופה הנוכחית.

ההיחלשות היחסית של מחירי המתכות נתמכה, בין השאר, על תגודתיות במחיר האנרגיה (אשר השפיעה על האלומיניום). חשש הנוגע להאטה של הכלכלה הסינית (לאחר שהציגה את הגידול הנמוך ביותר של השקעות בנכסים קבועים מזה כעשרים שנה), והתחזקות הדולר ועליית הריבית בארה"ב. יתכן, כי בחודש הבא צפויה תגודתיות גבוהה במחיר הנחושת, לאחר שדיווחי גופים פיננסיים בארה"ב מצביעים על שיא של מעל 3 שנים בפוזיציות המניחות כי מחיר הנחושת ירד.

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, 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 עתידית אפשרית של הדולר, מגבירים את אי הודאות בשוק, שמחלחלת לשוק המתכות.



OFAKIM
Group



להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

	מחירים מהשוק הפיזי	
	29/06/2018	מקור
European steel ferrous scrap (CFR) Turkey \$/ tonne	354.0	SSY
Italy CRC stainless steel Euro/ tonne	2,200.0	Metal Bulletin
EU Rotterdam Aluminum Ingot Prem Duty Unpaid \$/tonne	168.0	Metal Bulletin
Turkey steel rebar FOB \$/ tonne	550.0	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- 4.4% כתיקון למגמה החיובית בשוק מזה שנתיים. במהלך החודש המדד הגיע לשיא של מעל חמש שנים, ונסוג במקצת. זאת, כאשר המדד רשם עליה של כ- 56% 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 מאי המדד רשם עליה של כ- 27.1%. 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

- 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':





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

נחשת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזרפים 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

אבץ

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- 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':





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

בדיל

- מזורפים 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!