

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'

מחירים, נכון לתאריך: 31/05/2018
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון

מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי		שיעור שינוי שנת Y/Y
			שבועי W/W	חודשי M/M	
אלומיניום (Prim)	2,286.00	2,285.00	0.7%	2.7%	1.6%
אלומיניום (Alloy)	1,825.00	1,815.00	-3.7%	-5.7%	-1.4%
נחושת	6,834.00	6,832.00	-0.4%	0.2%	-5.0%
עופרת	2,459.00	2,458.00	-1.9%	5.1%	-1.7%
ניקל	15,210.00	15,205.00	4.2%	10.5%	23.6%
בדיל	20,750.00	20,700.00	2.2%	-1.4%	4.5%
אבץ	3,107.50	3,107.00	2.6%	-2.0%	-6.5%
פלדה (Rebar)	522.00	518.00	-1.3%	-4.2%	-6.9%
קובלט	89,000.00	88,500.00	-2.2%	0.0%	17.9%

LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 31/05/2018

מלאי אחרון	שיעור שינוי		שיעור שינוי שנת Y/Y
	שבועי W/W	חודשי M/M	
אלומיניום (Prim)	-1.8%	-10.1%	-18.9%
אלומיניום (Alloy)	0.0%	2.5%	-6.0%
נחושת	3.8%	-6.9%	-1.2%
עופרת	0.2%	1.8%	-27.1%
ניקל	-2.1%	-8.4%	-23.6%
בדיל	-8.0%	7.8%	24.4%
אבץ	7.2%	3.5%	-26.2%
קובלט	4.3%	3.9%	-18.1%

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: במהלך מאי חלה מגמה חיובית במחירי המתכות המובילות ב-LME, בהמשך למגמה החיובית מאז תחילת 2016. במהלך החודש ניצבו חלק ממחירי המתכות בשיא של כחמש שנים. בדומה לחודש שעבר, הוביל את העליות החודש מחיר האלומיניום, שעלה החודש בכ-2.7% (במהלך החודש רשם עליות חדות מאד, שמתנו לאחר מכן בירידות). לעומת זאת, מרבית המתכות העיקריות האחרות רשמו שינויים מצטברים נמוכים יותר, לצד תנודתיות מוגברת. חריג לכך הינו הניקל, שרשם עליית מחיר של כ-10.5%.

במרכז המסחר במהלך החודש, בדומה לחודש שעבר, עמד האלומיניום. לאחר שנראה שהושגה הפוגה מסוימת ב"מלחמת הסחר" שבין ארה"ב לסין בנוגע למכסי מגן על יבוא של אלומיניום ופלדה לארה"ב, נכנסו מכסים אלה לתקוף בסוף חודש מאי. יתרה מכך, ובאופן בלתי צפוי, הקיפו מכסים אלה גם יבוא של המתכות מאירופה, על אף שהממשל הבטיח לאירופים כי הם יהיו פטורים מכך. מעבר לכך, עדיין השוק מרגיש את הסנקציות שהממשל האמריקני הטיל על חברת Rusal הרוסית (האחראית על ייצור כ-17% מייצור האלומיניום העולמי שמחוץ לסין, ו-6% מסך הייצור העולמי). כתוצאה מכך, התנודתיות הגלומה של האלומיניום ב-LME הגיעה לשיא רב-שנתי במהלך החודש, והתמתנה לקראת סופו. במקביל, חלה ירידה נוספת בהיקף המלאי של המתכת בבורסות, ועקום החוזים העתידיים, המצוי בשיעור יורד בטווח הקצר, מצביע על מחסור בנזילות במתכת. נראה, כי עדיין מחיר המתכת צפוי להיסחר בתנודתיות גבוהה בשבועות הקרובים.

יתרה מכך, לאור התנודתיות במחירי האנרגיה, צפויים שינוי מחיר של מתכות אשר להן חשיפה מוגברת למחיר האנרגיה (כגון האלומיניום). זאת, על רקע מחירי האנרגיה הגבוהים (והסיכוי כי יתמתנו) לצד עליה בסיכון הגיאופוליטי.

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. הטלטה 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. וברקע לכל זאת, מאז אמצע שנת 2015 מחירי המתכות במגמת עליה, שקיבלה חיזוק ממועד בחירתו של טראמפ לנשיא ארה"ב (בנובמבר 2016). נתוני צמיחה ואינפלציה מעודדים של הכלכלה האמריקנית והאירופית מעלים את הביקוש למתכות התעשייתיות.



OFAKIM
Group



להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

	מחירים מהשוק הפיזי	
	30/05/2018	מקור
European steel ferrous scrap (CFR) Turkey \$/ tonne	336.5	SSY
Italy CRC stainless steel Euro/ tonne	2,250.0	Metal Bulletin
EU Rotterdam Aluminum Ingot Prem Duty Unpaid \$/tonne	130.0	Metal Bulletin
Turkey steel rebar FOB \$/ tonne	545.0	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

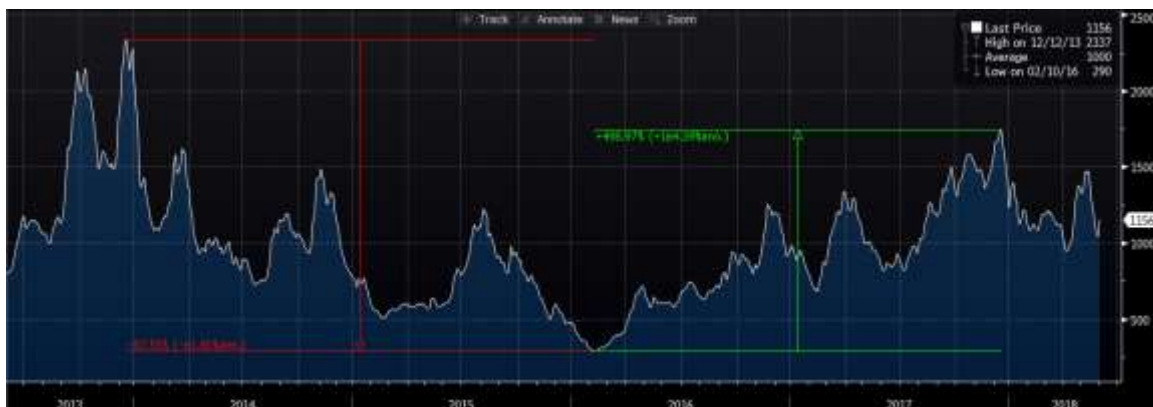
מדד LME INDEX

- בסיכום חודשי מדד ה-LME עלה בכ- 1.5% בהמשך למגמה החיובית בשוק מזה שנתיים. במהלך החודש המדד הגיע לשיא של מעל חמש שנים, ונסוג במקצת. זאת, כאשר המדד רשם עליה של כ- 63% מהשפל האחרון בינואר 2016, והוא מצוי בקרבת רמות מחירים ששררו בשוק בתחילת 2013.



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 ירידה של כ- 18.7%. 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

- 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, 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 מימוש. 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

- מזרפים 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 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 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!