

# 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



## 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](mailto:commodities@ofakim-group.com)

הגרפים והמידע באדיבות 'בלומברג'

מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי		שיעור שינוי מתחילת 2018	שיעור שינוי שנתי Y/Y
			W/W	M/M		
2,139.00 (Prim)	2,139.00	2,137.00	2.8%	3.1%	-5.0%	2.5%
1,645.00 (Alloy)	1,645.00	1,635.00	2.8%	-6.0%	-11.1%	-8.1%
6,020.00	6,020.00	6,018.00	-0.1%	-3.0%	-16.3%	-11.3%
2,075.50	2,075.50	2,075.00	-0.8%	-3.2%	-17.0%	-12.9%
13,100.00	13,100.00	13,080.00	-2.2%	-4.6%	6.5%	12.8%
18,925.00	18,925.00	18,900.00	-1.2%	-4.8%	-4.7%	-7.0%
2,500.00	2,500.00	2,498.00	-0.4%	-0.9%	-24.0%	-19.9%
506.50 (Rebar)	510.00	500.00	0.1%	-6.5%	-8.7%	-5.3%
65,000.00	65,000.00	64,500.00	0.8%	-7.1%	-13.9%	6.6%

מלאי אחרון	שיעור שינוי	שיעור שינוי W/W	שיעור שינוי M/M	שיעור שינוי מתחילת 2018	שיעור שינוי שנתי Y/Y
1,070,750 (Prim)	-2.2%	-10.6%	-2.8%	-19.1%	-19.1%
13,500 (Alloy)	-0.7%	7.8%	-2.9%	13.3%	13.3%
264,925	-0.8%	3.4%	31.3%	18.8%	18.8%
126,150	-0.5%	-0.8%	-11.3%	-15.2%	-15.2%
238,782	-1.6%	-6.8%	-35.1%	-38.2%	-38.2%
2,940	0.0%	-1.0%	32.4%	55.6%	55.6%
241,575	-2.4%	-0.2%	32.7%	-1.5%	-1.5%
690	6.2%	6.0%	24.5%	-4.7%	-4.7%

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

**מחירים:** במהלך אוגוסט חלה מגמה שלילית במחירי המתכות המובילות ב-LME, בהמשך לירידת המחיר החריפה שחלה ביוני ויולי וכתיוקן למגמה החיובית מאז תחילת 2016. מחירי המתכות כיום מצויות כבר דרך מהשיאים של 5 שנים שרשמו ביוני. עם זאת, נראה כי מחירי המתכות התחילו להתייצב מאמצע חודש אוגוסט. לאחר ירידות המחיר של החודשים האחרונים, ולמעט הניקול (ובמידה מסוימת הבדיל), נמחקו כל העליות של המתכות שנצברו מתחילת השנה, ואף חלו ירידות גדולות מעבר לכך. דווקא מחיר האלומיניום מפתיע ביציבות שרשם במהלך אוגוסט (עליה של 3.1%), על אף שהינו שחקן מרכזי ב"מלחמת הסחר" המתפתחת בין ארה"ב לבין סין, רוסיה, האיחוד האירופי, תורכיה וקנדה.

במרכז המסחר במהלך החודש, ובעצם מאז חודש יוני, עמדה החרפת "מלחמת הסחר" בין ארה"ב לבין סין, האיחוד האירופי, רוסיה וקנדה. לאחר שארה"ב הטילה מכסים על יבוא של אלומיניום ופלדה מקנדה, מקסיקו, רוסיה, האיחוד האירופי וסין – הצטרפה לרשימה זו במהלך החודש גם תורכיה. תורכיה הינה שחקנית מרכזית ביצוא פלדה לארה"ב, כאשר כ-61% מהפלדה לבניין שיובאה לארה"ב בשנת 2017 הייתה מתורכיה. הטלת מכסים, ומכסים נגדיים, ממשיכה להוביל לאי-יציבות בשרשרת האספקה הגלובלית של תעשיית המתכות – דבר שמגביר את התנודתיות במחירי המתכות (הפרמיות) בתקופה הנוכחית.

ההיחלשות היחסית של מחירי המתכות נתמכה, בין השאר, מהתחזקות הדולר ועליית הריבית בארה"ב. גופים פיננסיים בארה"ב הגדילו את החשיפה שלילית שלהם למחירי המתכות במהלך אוגוסט, בדגש על הנחושת, לשיא היסטורי – אך חשיפה זו התמתנה לקראת סוף החודש. דבר זה עדיין משקף את ציפיית השוק להמשך ירידות מחיר גם בחודש הבא.

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.



OFAKIM  
Group



# להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

	מחירים מהשוק הפיזי	
	31/08/2018	מקור
European steel ferrous scrap (CFR) Turkey \$/ tonne	311.0	SSY
SBB Turkey Domestic HRC ex-works \$/tonne	610.0	SBBS
EU Rotterdam Aluminum Ingot Prem Duty Unpaid \$/tonne	88.0	Metal Bulletin
Turkey steel rebar FOB \$/ tonne	502.5	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- 3.8% בהמשך לתיקון החריף למגמה החיובית בשוק מזה שנתיים. תיקון זה בא לאחר שבמהלך יוני המדד הגיע לשיא של מעל חמש שנים. זאת, כאשר המדד רשם עליה של כ- 43% מהשפל האחרון בינואר 2016, והוא מצוי בקרבת רמות מחירים ששררו בשוק באמצע 2014. על אף הירידה החריפה, נראה כי לקראת סוף החודש התייצבו רמות המחירים ב-LME.



## מדד BDI (Baltic Dry Index)

- מדד BDI הינו מדד אשר מייצג עלות הובלה ימית ומספק אינדיקציה לרמות הביקוש הראלית לחומרי גלם.
- במהלך אוגוסט המדד רשם ירידה של כ- 9.6%. המדד אמנם גבוה יחסית לשנים האחרונות, ומצוי בקרבת נקודת שיא של כ-4 שנים, 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 והפרש 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':



## 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

- 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 **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!**