

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

הגרפים והמידע באדיבות 'בלומברג'

מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי מתחילת 2018	שיעור שינוי שנתי Y/Y	מחיר רשמי אחרון
1,846.00 (Prim)	1,846.00	1,845.50	-2.8%	-4.8%	-18.0%	-18.0%	אלומיניום (Prim)
1,420.00 (Alloy)	1,420.00	1,400.00	0.0%	2.9%	-23.2%	-23.2%	אלומיניום (Alloy)
5,981.00	5,981.00	5,980.00	0.3%	-3.6%	-16.8%	-16.8%	נחושת
2,018.00	2,018.00	2,017.00	1.8%	2.4%	-19.3%	-19.3%	עופרת
10,725.00	10,725.00	10,880.00	-1.7%	-3.3%	-12.8%	-12.8%	ניקל
19,475.00	19,475.00	19,425.00	0.4%	5.1%	-1.9%	-1.9%	בדיל
2,451.00	2,451.00	2,450.00	-1.2%	-1.9%	-25.5%	-25.5%	אבץ
451.00 (Rebar)	456.50	447.00	-0.4%	-2.2%	-18.7%	-18.7%	פלדה (Rebar)
55,500.00	55,500.00	54,500.00	0.0%	0.5%	-26.5%	-26.5%	קובלט

מלאי אחרון	שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי מתחילת 2018	שיעור שינוי שנתי Y/Y	מלאי אחרון
1,271,200 (Prim)	0.4%	20.8%	15.4%	15.4%	אלומיניום (Prim)
11,120 (Alloy)	-3.5%	-11.5%	-20.0%	-20.0%	אלומיניום (Alloy)
132,175	1.9%	-2.9%	-34.5%	-34.5%	נחושת
107,450	-0.1%	2.1%	-24.5%	-24.5%	עופרת
207,330	-0.9%	-2.9%	-43.6%	-43.6%	ניקל
2,175	-22.0%	-27.5%	-2.0%	-2.0%	בדיל
129,325	-2.6%	10.0%	-29.0%	-29.0%	אבץ
863	7.6%	16.3%	55.8%	55.8%	קובלט

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

- מחירים:** במהלך דצמבר חלה מגמה שלילית במחירי המתכות המובילות ב-LME, בהמשך לירידות שנרשמו עבור שנת 2018 כולה. זאת, על אף שבקיץ 2018 הגיעו מחירי המתכות לשיא של כ-5 שנים, וחוו לאחר מכן ירידות חדות. על אף הירידה היחסית של המחירים במהלך החודש, נראה שהשוק שומר על יציבות יחסית בארבעת החודשים האחרונים. השונות שבין המתכות השונות באה לידי ביטוי בעלויות בולטות (בדיל 5.1%), לצד ירידות בולטות (אלומיניום -4.8%).
- שני גורמים עיקריים השפיעו במהלך החודש על מחירי המתכות: הירידות החדות בשווקי הון בעולם, לצד הצניחה של מחירי האנרגיה; והפופוגה הזמנית ב"מלחמת הסחר" שבין ארה"ב למספר מדינות, ובראשן סין.
- הירידות החדות בשווקי הון בעולם, הניבו את חודש דצמבר החלש ביותר להשקעות מאז 1930. אי היציבות בשווקי הון, שהתעצמה בשלושת החודשים האחרונים, מקרינה ישירות על מחירי המתכות (דרך תעודות הסל) וכן בעקיפין. בהתאם, חלה ירידה משמעותית במחירי המתכות עד ערב חג המולד (24 דצמבר), ואחריה חלה התאוששות מסוימת – כך שבסיכומו של חודש מחירי המתכות רשמו ירידה מתונה יחסית. על אלה, יש להוסיף את הירידה המתמשכת במחירי האנרגיה, הפועלת להוזלה של עלויות כרייה וייצור של מתכות שונות, בדגש/ על האלומיניום (שהליך ייצורו עתיר אנרגיה).
- דווקא "מלחמת הסחר" שבין ארה"ב למדינות מפתח בעולם המתכת (סין, רוסיה, האיחוד האירופי, תורכיה, קנדה ומקסיקו) רשמה רגיעה במהלך החודש. "הפסקת האש" בין ארה"ב לסין שסוכמה ע"י נשיאי המדינות עדיין בתוקפה אל תוך חודש ינואר. הסכמי סחר חדשים מול קנדה ומקסיקו נחתמו ומסתמנת אפשרות לתחילת מ"מ בין ארה"ב לתורכיה בתקופה הקרובה. עד כה המכסים, ומכסים נגדיים, ממשכה להוביל לאי-יציבות בשרשרת האספקה הגלובלית של תעשיית המתכות – דבר שעדיין מציב אי-ודאות לגבי מחירי המתכות (והפרמיות) בתקופה הנוכחית אל תוך שנת 2019.
- נראה, כי מגמת עליית המחירים ארוכת-הטווח שהשוק נהנה ממנה מאז שנת 2015 מגיעה אל סיומה בירידות המחיר האחרונות. בבסיס העליה, צמיחה כלכלית, ריביות נמוכות, סחר חופשי – התערערה בחודשים האחרונים. האטה אפשרית בסין (הצורכת כ-40% מהמתכות בעולם), לצד העלאות ריבית בעולם, התחזקות הדולר ו"מלחמת סחר" מגבירים את אי-הודאות בשוק. נראה, כי למעט "מלחמת הסחר" שיתכן ותדעך לאורך 2019, שאר הגורמים להתמתנות מחירי המתכות יישארו שרירים וקיימים בעתיד הנראה לעין.



OFAKIM
Group



להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

	מחירים מהשוק הפיזי	
	28/12/2018	מקור
European steel ferrous scrap (CFR) Turkey \$/ tonne	290.0	SSY
Turkey Domestic HRC ex-works \$/tonne	462.5	KLSH
EU Rotterdam Aluminum Ingot Prem Duty Unpaid \$/tonne	55.0	Metal Bulletin
Turkey steel rebar FOB \$/ tonne	460.0	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

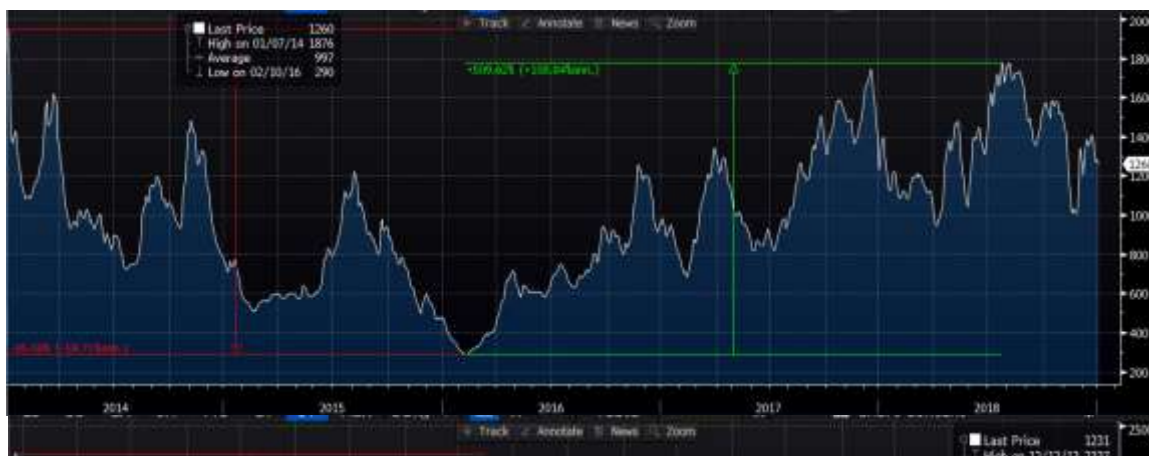
מדד LME INDEX

- בסיכום חודשי מדד ה-LME ירד בכ- 3.7%. על אף התנודתיות הגבוהה בשווקים הפיננסיים, מדובר בייצוב של רמת המחיר בשוק המתכות לאחר מגמת הירידה החדה שהיא חווה החל מחודש יוני 2018, בו הגיע המדד לשיא של 5 שנים. למרות הירידות בחודש דצמבר (והתאוששות היחסית בתחילת ינואר) המדד עדיין מצוי בקרבת רמות מחירים ששררו בשוק בסוף 2014. על אף המשך התנודתיות המוגברת בשוק, נראה כי מזה שלושה חודשים 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 דצמבר (שהינו חודש מסחר מקוצר) המדד רשם עליה של כ- 3.2%. 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. התנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בחודש האחרון קשורה לתנודתיות במחירי האנרגיה.
- 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

- מצורפים 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



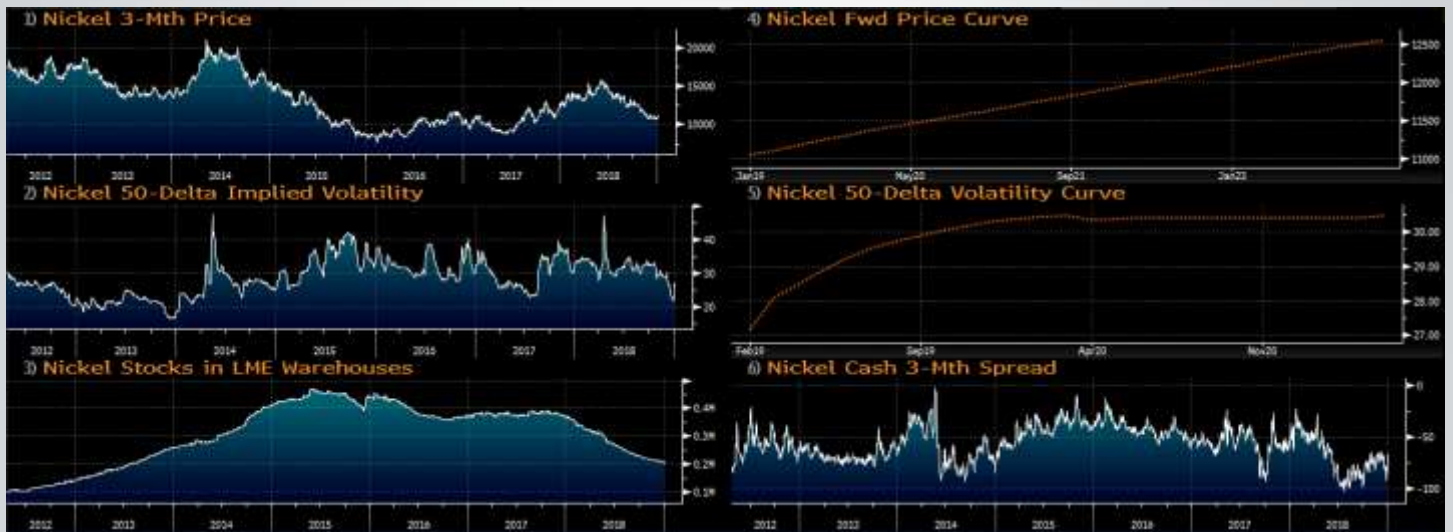
להכות בברזל כשהוא חם

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 ברזל 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

- מצורפים 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 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 בשווקי 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!