

# 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

14 ינואר, 2018

**מחירים, נכון לתאריך: 12/01/2018**  
מחירים רשמיים לשלשה חודשים (3Mth Official), ברמת LME, דולר לטון

מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי		
			שינוי שבועי W/W	שינוי חודשי M/M	שינוי שנתי Y/Y
2,223.00 (Prim)	2,223.00	2,222.50	-0.1%	10.8%	-1.2%
1,800.00 (Alloy)	1,800.00	1,790.00	-1.4%	-0.6%	-2.7%
7,111.00	7,111.00	7,110.00	-0.4%	7.9%	-1.1%
2,530.00	2,530.00	2,528.00	-2.2%	2.1%	1.1%
12,690.00	12,690.00	12,685.00	1.5%	16.4%	3.1%
20,275.00	20,275.00	20,265.00	1.7%	4.7%	2.1%
3,387.00	3,387.00	3,386.00	0.6%	9.2%	3.0%
555.00 (Rebar)	560.00	555.00	1.1%	-1.1%	0.0%
75,500.00	75,500.00	75,000.00	0.0%	1.3%	0.0%
16,000.00	16,000.00	15,500.00	0.0%	0.0%	4.9%

\* לאור הפחיתות הנמוכה של החודים ב-LME, המחיר המשטט לא מהווה אומדן טוב למגמות במחירי המתכות הנ"ל, ולשני מחירים בשוק הפיזי.

**LME Warehouse stocks (מילי טון) נכון לתאריך: 12/01/2018**

מילי אחרון	שיעור שינוי		
	שינוי שבועי W/W	שינוי חודשי M/M	שינוי שנתי Y/Y
1,086,875 (Prim)	-1.1%	-1.0%	-51.6%
14,580 (Alloy)	2.0%	12.2%	9.8%
204,125	0.1%	4.9%	-29.2%
142,075	0.1%	-2.5%	-26.5%
365,994	0.3%	-2.7%	-1.6%
2,115	-9.4%	-8.8%	-44.6%
180,150	-0.1%	-9.7%	-57.6%
572	-3.4%	-14.9%	-15.4%

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

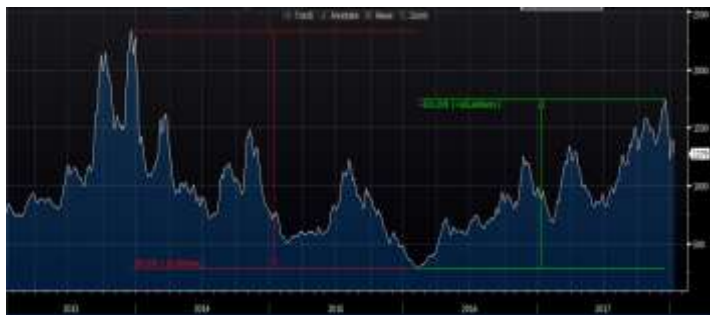
**מחירים:** בשבוע המסחר האחרון נרשמה מגמה מעורבת במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: ניקל 1.5%, בדיל 1.7%, אבץ 0.6. ירדו: אלומיניום (prim) -0.1%, נחושת -0.4%, עופרת -2.2%.

**מדדים:** מדד ה-LME עלה השבוע בכ-0.3% בהמשך לרדוש מתחילת השנה והשיאים אותם רשם בסיום השנה שעברה. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, ירד השבוע בכ-6.7%, והתרחק כברת דרך מרמות השיא של כחמש שנים שרשם לקראת סוף השנה. זאת, בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. בסיום שנת 2017 השוק עמד בנקודת שיא של כחמש שנים, הנובעת מגידול בביקוש לצד אספקה הדוקה ומלאים מתדלדלים של המתכות. השוק עדיין מצוי לאחר הראלי המשמעותי ביותר של מחירי המתכות מאז שנת 2010. חולשתו היחסית של הדולר והגאות במחירי הסחורות (בדגש על מחירי האנרגיה, שהחלו להתאושש לאחרונה) ממשכות לסייע לתמיכה במחירי המתכות.

לראשונה מזה מספר חודשים, החלו לקטון פוזיציות על מחירי הנחושת של משקיעים פיננסיים בארה"ב. הקטון נובע מתחושה שהמחיר הנחושת האמיר יותר מדי בשנת 2017 (עלה במעל 30%). על אף שהכלכלה הסינית ממשיכה להציג שיעורי צמיחה נעים, לא נראה בפועל שהביקוש לנחושת עלה באופן מובהק. שיעורי הפרמיות לאספקה על חוזי הנחושת בסין ובארה"ב לא עלו באופן אפקטיבי בחודשים האחרונים, דבר שמצביע על יציבות בביקוש, אך לא על עליה. ניתן לייחס חלק מהעלייה במחירי הנחושת במחסור בהיצע. בתוך כך, שנת 2017 הסתיימה בגירעון בשוק הנחושת. אך נראה כי שנת 2018 תניב היצע גבוה יותר של המתכת. זהו סימן לכך שיתכן ומחירי הנחושת ירדשו בחודשים הקרובים.

מאז אמצע שנת 2015 מחירי המתכות במגמת עליה מוהקת, שקיבלה חיזוק ממועד בחירתו של טראמפ לנשיא ארה"ב (נובמבר 2016). נתוני צמיחה ואינפלציה מעודדים של הכלכלה האמריקנית, הסינית והאירופית מעלים את הביקוש למתכות התעשייתיות. כמו כן, הציפייה להגברת הביקוש למתכות תעשייתיות בחודשים הקרובים אם תחול עליה בהשקעה בתשתיות בארה"ב תומכת במחיר.

מדד BDI (Baltic Dry Index) (מקור: בלומברג)



מדד LME Index (מקור: בלומברג)





OFAKIM  
Group



# להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

14 ינואר, 2018

## 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

14 ינואר, 2018

## נחשת

### לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים גרפים של מחיר הנחושת 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

14 ינואר, 2018

## 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

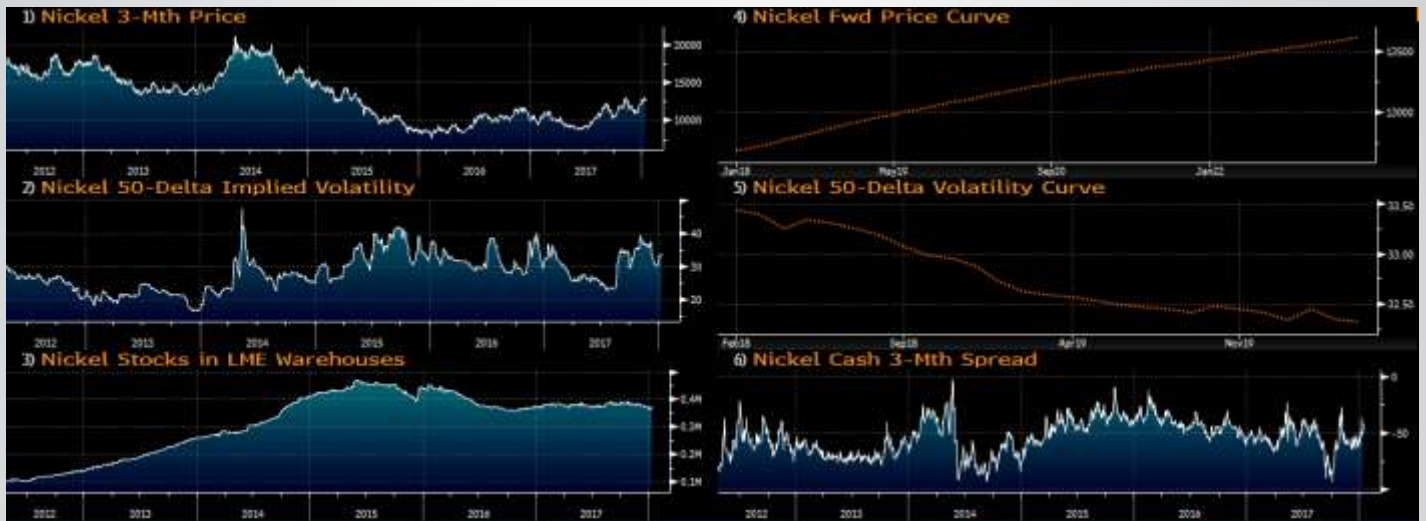
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

14 ינואר, 2018

**ניקל**

## לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים גרפים של מחיר הניקל לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, עקום החוזים העתידיים, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



OFAKIM  
PAYMENTS

## בדיל

### לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים גרפים של מחיר הבדיל לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, 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

14 ינואר, 2018

## לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

## אבץ

- מזרפים 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 ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

14 ינואר, 2018

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
- משוברים, 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
- מסלוקה חו"ל: העברת מט"ח לכל נקודה בעולם
- מסלוקה ישראל: העברות מט"ח אל ישראל ובין בנקים וגופים ישראליים

### שירותי ניהול סיכונים:

- ניהול סיכוני שוק: מט"ח, שחורות, 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 מסופקת 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 הבסיסי 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  
PAYMENTS



OFAKIM  
Group



**תודה!**