

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

15 אפריל, 2018

מחירים, נכון לתאריך: 13/04/2018
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון

שיעור שינוי שנתי Y/Y	שיעור שינוי מתחילת 2018		שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	ASK	BID	מחיר רשמי אחרון	
	2018	2018						
20.2%	2.3%	8.8%	15.9%	2,302.50	2,303.50	2,303.50	אלומיניום (Prim)	
9.9%	1.6%	0.8%	3.9%	1,870.00	1,880.00	1,880.00	אלומיניום (Alloy)	
20.2%	-4.6%	-0.6%	1.8%	6,861.00	6,862.00	6,862.00	נחושת	
3.6%	-7.0%	-0.7%	-1.3%	2,326.00	2,328.00	2,328.00	עופרת	
44.0%	14.2%	1.8%	8.7%	14,025.00	14,050.00	14,050.00	ניקל	
5.0%	5.9%	-1.6%	0.2%	21,000.00	21,025.00	21,025.00	בדיל	
21.1%	-4.9%	-4.1%	-2.8%	3,126.00	3,127.00	3,127.00	אבץ	
24.5%	-3.1%	-5.9%	2.7%	535.00	545.00	538.00	פלדה (Rebar)	
66.2%	22.2%	9.2%	0.5%	91,750.00	92,250.00	92,250.00	קובלט	

LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 13/04/2018

שיעור שינוי שנתי Y/Y	שיעור שינוי מתחילת 2018		שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	מלאי אחרון	
	2018	2018				
-24.2%	22.1%	3.0%	6.7%	1,345,175	אלומיניום (Prim)	
-15.3%	-14.2%	-6.6%	-2.3%	11,920	אלומיניום (Alloy)	
37.9%	77.0%	11.2%	-3.7%	357,025	נחושת	
-23.9%	-9.2%	-1.7%	0.0%	129,200	עופרת	
-15.3%	-14.9%	-4.2%	-1.4%	312,954	ניקל	
-40.5%	-10.8%	18.9%	-1.0%	1,980	בדיל	
-46.5%	6.9%	-2.7%	-5.2%	194,675	אבץ	
-27.4%	0.7%	3.9%	1.8%	558	קובלט	

הנתונים והגרפים בסקירה
זו הינם באדיבות חברת
'בלומברג'

מחירים: בשבוע המסחר האחרון נרשמה מגמה חיובית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: אלומיניום (prim) 15.9%, נחושת 1.8%, ניקל 8.7%, בדיל 0.2% ירדו: עופרת -1.3%, אבץ -2.8%. עיקר העלייה במדד ה-LME השבוע נובעת מהזינוק במחיר האלומיניום, כתוצאה מהטלת סנקציות אמריקניות על רוסיה.

מדדים: מדד ה-LME עלה השבוע בכ-2.9%, בסיוע הזינוק במחיר האלומיניום, והינו רחוק כ-5% מקודת שיא של כחמש שנים. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, עלה השבוע בכ-6.9% עקב העלייה במחירי האנרגיה. זאת, בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות.

במרכז המסחר במהלך השבוע עמד האלומיניום. בסוף השבוע הקודם הכריז הממשל האמריקני על הטלת סנקציות חדשות על גורמים שונים ברוסיה, וביניהם על חברת Rusal (האחראית על ייצור כ-17% מייצור האלומיניום העולמי שמחוץ לסין, ו-6% מסך הייצור העולמי). דבר זה גרר עליות במחיר האלומיניום חדות בשעות המסחר האחרונות של השבוע שעבר. בכל מקרה, סנקציות אלה הוטלו על גב הכוונה של ממשל טראמפ להטיל מכסי מגן על יבוא של פלדה ואלומיניום (המכוונות בעיקר כנגד סין, אך גם כוללות את רוסיה). מימוש של מדיניות זו (שממנה פטורות מדינות אירופה ומדינות צפון אמריקה ואוסטרליה) תשנה את מפת הסחר העולמי במתכות בעתיד הקרוב.

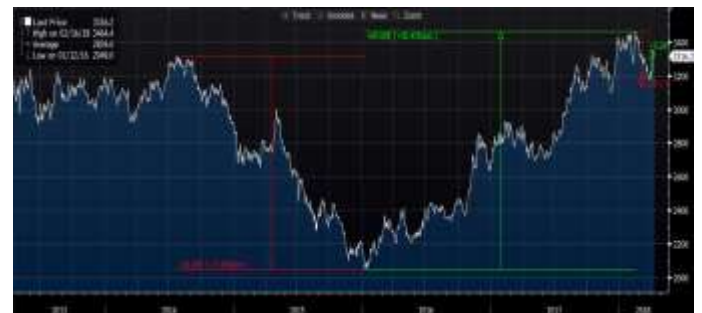
כמו כן, עליית מחירי האנרגיה במהלך השבוע, כתוצאה מהמתח בין ארה"ב לרוסיה ואיראן בגין התקיפות בסוריה, תמכה גם היא בעליית מחירי האלומיניום. סביר, כי ככל שנתרחק מהמסחר הגאופוליטי ומההשפעה המידית של הטלת הסנקציות על מחיר המתכות, כך תפחת התמיכה שמקבל מחיר האלומיניום – כך ששינויים במחיר על בסיס גאוגרפי (פועל יוצא של מדיניות מכסים) תחלחל לפרמיות לאספקה ותשפיע פחות על המחיר. סביר, כי מחירי האלומיניום יגלו תנודתיות גבוהה בשבועות הקרובים.

וברקע לכל זאת, מאז אמצע שנת 2015 מחירי המתכות במגמת עליה מובהקת, 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. בסיום שנת 2017 השוק עמד בנקודת שיא של כחמש שנים, שבבעה מגידול בביקוש לצד אספקה הדוקה ומלאים מתדלדלים של המתכות. חולשתו היחסית של הדולר והגאות במחירי הסחורות (בדגש על מחירי האנרגיה, שהחלו להתאושש לאחרונה) ממשיכות לסייע לתמיכה במחירי המתכות. בהתאם, 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 המחנות

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



מדד LME Index (מקור: בלומברג)





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

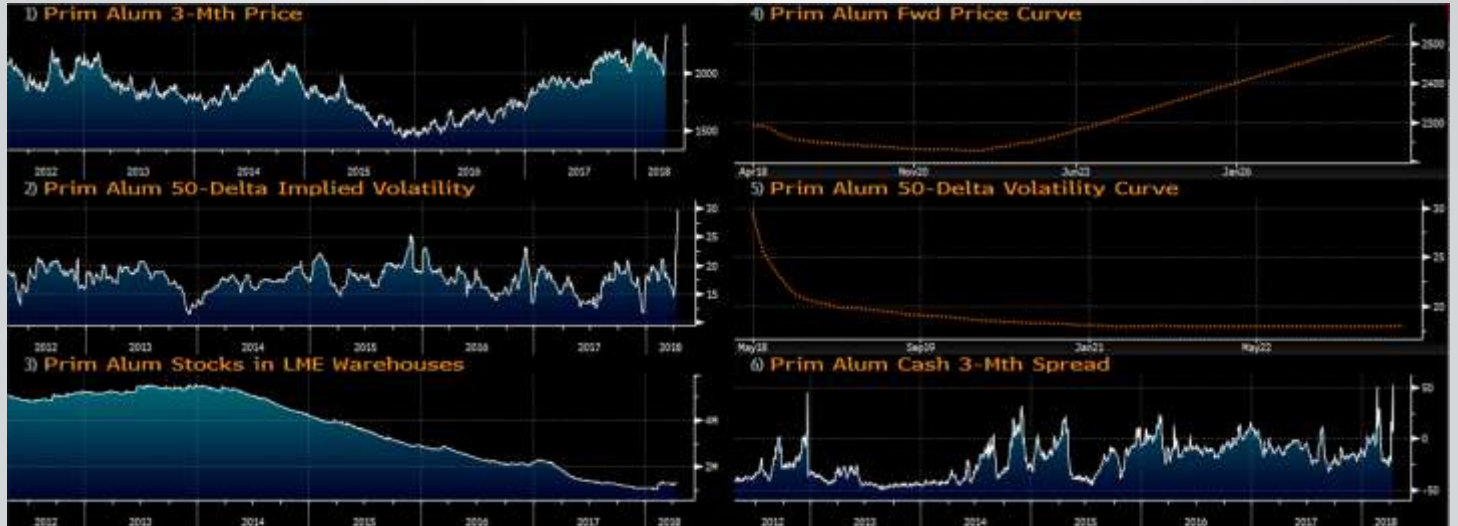
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

15 אפריל, 2018

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
PAYMENTS



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

15 אפריל, 2018

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
PAYMENTS



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

15 אפריל, 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

15 אפריל, 2018

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
PAYMENTS



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

15 אפריל, 2018

בדיל

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

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

15 אפריל, 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 בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

15 אפריל, 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, גיבוש 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 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
PAYMENTS



OFAKIM
Group



תודה!