

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 יולי, 2018

מחירים, נכון לתאריך: 13/07/2018
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון

שיעור שינוי שנתית Y/Y	שיעור שינוי מתחילת 2018		שיעור שינוי שבועי W/W	ASK	BID	מחיר רשמי אחרון	
	שנתית	חודשי M/M					
8.3%	-8.9%	-11.2%	-1.0%	2,051.00	2,051.50	2,051.50	אלומיניום (Prim)
8.8%	-3.2%	-4.3%	2.6%	1,780.00	1,790.00	1,790.00	אלומיניום (Alloy)
4.5%	-14.1%	-14.4%	-2.4%	6,180.00	6,181.00	6,181.00	נחושת
-6.7%	-12.8%	-11.9%	-5.9%	2,181.00	2,182.00	2,182.00	עופרת
51.4%	13.6%	-9.1%	0.4%	13,970.00	13,975.00	13,975.00	ניקל
-1.3%	-1.1%	-7.3%	1.5%	19,600.00	19,625.00	19,625.00	בדיל
-9.6%	-21.7%	-19.4%	-5.6%	2,573.00	2,575.00	2,575.00	אבץ
16.3%	-3.6%	-3.0%	0.2%	530.00	540.00	535.00	פלדה (Rebar)
21.6%	-6.6%	-13.0%	-2.8%	70,000.00	70,500.00	70,500.00	קובלט

LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 13/07/2018

שיעור שינוי שנתית Y/Y	שיעור שינוי מתחילת 2018		שיעור שינוי שבועי W/W	מלאי אחרון	
	שנתית	חודשי M/M			
-17.8%	3.9%	-1.5%	3.5%	1,144,700	אלומיניום (Prim)
1.5%	-9.9%	2.6%	3.5%	12,520	אלומיניום (Alloy)
-18.8%	28.3%	-12.5%	-6.1%	258,725	נחושת
-19.6%	-10.3%	-3.9%	-2.7%	127,600	עופרת
-30.0%	-28.3%	-5.2%	-1.2%	263,646	ניקל
76.2%	48.4%	31.6%	2.0%	3,295	בדיל
-10.9%	33.9%	-1.2%	-2.1%	243,825	אבץ
-10.5%	15.2%	-0.3%	-0.5%	638	קובלט

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

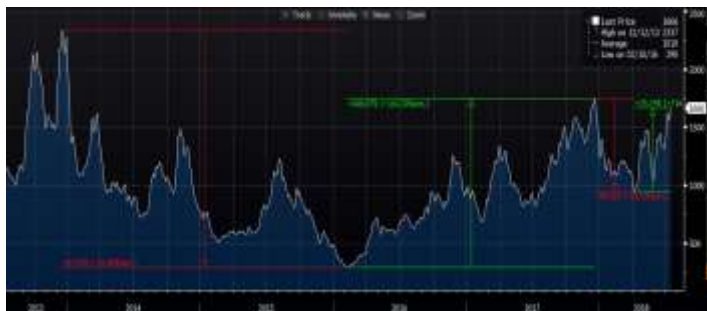
מחירים: בשבוע המסחר האחרון נרשמה מגמה שלילית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: ניקל 0.4%, בדיל 1.5%. ירדו: אלומיניום (prim) -1.0%, נחושת -2.4%, עופרת -5.9%, אבץ -5.6%. זהו השבוע הרביעי ברציפות של ירידות מחיר מאז הגיע מדד ה-LME לשיא של 5 שנים.

מדדים: מדד ה-LME ירד השבוע ב-1.8%, ונסוג מעל ל-14% מנקודת שיא של כחמש שנים שהגיע אליה לפני ארבעה שבועות. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, עלה השבוע בכ-2.7%. זאת, בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. אמנם המדד מצוי בנקודה גבוהה יחסית לארבעת השנים האחרונות, אך הוא עדיין רחוק מרמות השיא שאפיינו אותו בעבר.

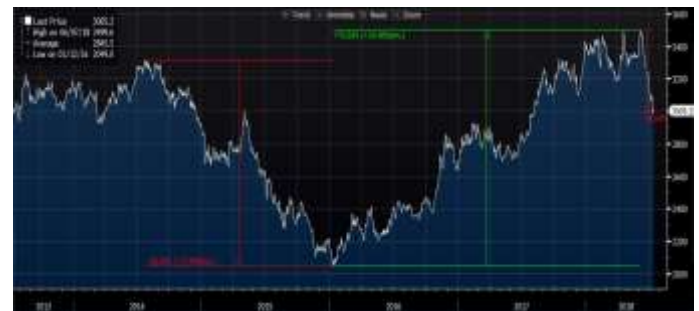
שוק המתכות עדיין סובל מתנודתיות גבוהה. החרפת "מלחמת הסחר" בין ארה"ב לבין סין, האיחוד האירופי ומדינות צפון-אמריקה ממשיכה לזעזע את שוק המתכות. בשבועות האחרונים, מדי שבוע, נכנסים לתוקפם מכסי מגן חדשים בארה"ב ובסין על מוצרי תעשייה שונים. דבר זה מצטרף להיטלים על יבוא של פלדה ואלומיניום לארה"ב, סנקציות על תעשיית המתכות הרוסית והטלה של מכסים שונים על תוצרת תעשיית אירופית. מצטייר כי "מלחמת סחר" תמשיך להחרף בתקופה הקרובה. לתנודתיות תורמים גם חששות לגבי עתיד הכלכלה הסינית, שזרכת כ-40% מהמתכות התעשייתיות בשוק העולמי. הכלכלה הסינית רשמה ירידה חדה מאד בקצב צמיחת ההשקעות בנכסים קבועים, לצד אינדיקטורים אחרים המצביעים על "התקררות" הייצור התעשייתי. התחזקות הדולר בעולם והתנודתיות הגבוהה בשוקי ההון הן תורמות לאי הודאות. ביטוי לכך ניתן למצוא בנסיגה חדה מאד בשבועות האחרונים של משקיעים מוסדיים אמריקניים וסינים משוק המתכות, בדגש על שוק הנחושת.

וברקע לכל זאת, מאז אמצע שנת 2015 מחירי המתכות במגמת עליה, 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 2017 השוק עמד בנקודת שיא של כחמש שנים, שנבעה 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, הטלתה 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.

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 יולי, 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':





נחשת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזורפים 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

15 יולי, 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 והפרש 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 יולי, 2018

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
PAYMENTS

בדיל

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- 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

15 יולי, 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
PAYMENTS



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

15 יולי, 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 וחו"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!