

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

מחירים, נכון לתאריך: 14/09/2018
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון

שיעור שינוי שנתי Y/Y	מתחילת 2018	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	מחיר רשמי אחרון		מחיר רשמי אחרון	
				BID	ASK		
-3.0%	-8.8%	-1.1%	-0.6%	2,053.00	2,054.00	2,054.00	אלומיניום (Prim)
-8.1%	-14.1%	-6.7%	-0.3%	1,570.00	1,590.00	1,590.00	אלומיניום (Alloy)
-9.2%	-17.1%	-2.4%	1.0%	5,963.00	5,965.00	5,965.00	נחושת
-10.5%	-17.6%	-1.1%	0.1%	2,059.00	2,061.00	2,061.00	עופרת
8.9%	2.4%	-8.5%	1.7%	12,600.00	12,605.00	12,605.00	ניקל
-7.7%	-3.8%	-1.5%	0.4%	19,050.00	19,100.00	19,100.00	בדיל
-23.1%	-28.7%	-6.5%	-2.5%	2,345.00	2,346.00	2,346.00	אבץ
-9.4%	-7.9%	1.2%	-0.6%	504.00	514.00	511.00	פלדה (Rebar)
4.0%	-16.2%	-1.9%	0.4%	62,750.00	63,250.00	63,250.00	קובלט

LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 14/09/2018

שיעור שינוי שנתי Y/Y	מתחילת 2018	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	מלאי אחרון	
-20.5%	-5.0%	-8.3%	-1.4%	1,046,700	אלומיניום (Prim)
14.1%	-2.2%	4.6%	0.0%	13,800	אלומיניום (Alloy)
-8.4%	12.0%	-11.2%	-8.2%	225,900	נחושת
-27.3%	-16.4%	-2.4%	-2.0%	118,925	עופרת
-39.1%	-36.5%	-6.1%	-1.1%	233,592	ניקל
41.2%	28.2%	0.4%	-0.5%	2,845	בדיל
-18.1%	20.2%	-10.9%	-6.0%	218,800	אבץ
-4.6%	27.4%	8.3%	1.9%	706	קובלט

הנתונים והגרפים בסקירה
זו הינם באדיבות חברת
'בלומברג'

מחירים: שבוע המסחר האחרון חלה גמגמה מעורבת במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: נחושת 1.0%, עופרת 0.1%, ניקל 1.7%, בדיל 0.4%. ירדו: אלומיניום (prim) -0.6%, אבץ 2.5%. השוק ממשיך לחוות יציבות יחסית לאחר רצף הירידות של שלושת החודשים האחרונים מאז הגיע מדד ה-LME לשיא של 5 שנים.

מדדים: מדד ה-LME ירד השבוע ב-0.1%, אך עדיין מצוי מתחת ל-16% מנקודת שיא של כחמש שנים שהגיע אליה לפני כשלושה חודשים. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, ירד השבוע בכ-8.3%. זאת, בהמשך לתונות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. אמנם המדד מצוי בנקודה גבוהה יחסית לארבעת השנים האחרונות, אך הוא עדיין רחוק מרמות השיא שאפיינו אותו בעבר.

היציבות היחסית שנרשמה בחודש האחרון במחירי המתכות, בהשוואה לירידות החדות של החודשים שלפני כן, היא שברירית. עדיין, המשקיעים הפיננסיים מחזיקים היקף גבוה במיוחד של פוזיציות שורט על המתכות העיקריות (בדגש על הנחושת). מאידך, השבוע נרשמה רגיעה זמנית בחדשות הנוגעות ל"מלחמת הסחר" שבין ארה"ב לשתפות החסר העיקריות שלה. "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 והתורכית. לראשונה מזה שנים, החלו להיפתח בארה"ב מפעלי ייצור חדשים לאלומיניום, ובמקביל נתוני ייצור המתכת בסין מצויים בשיא היסטורי.

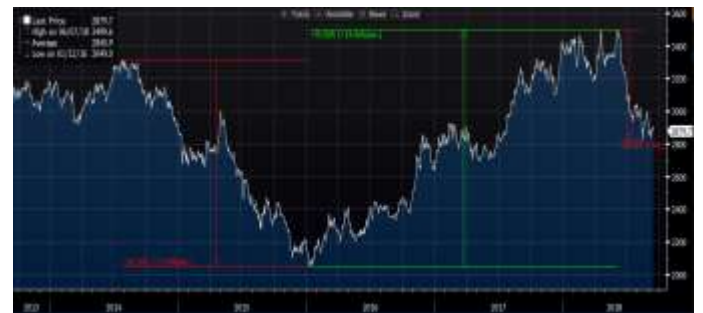
באזורנו, נרשמה רגיעה יחסית מחירי המתכות בתורכיה, בדגש על הפלדה. מכסי המגן שהטילה ארה"ב על יבוא פלדה ואלומיניום מתורכיה טלטלו את מחירי המתכות באגן הים התיכון. בתוך כך, כי מחיר הפלדה בתורכיה הוא ה-benchmark של מחירי ה-LME. יציין, כי בשנת 2017, כ-61% מהייקף הפלדה לבניה בארה"ב יובאה מתורכיה – ונראה כי לאורך זמן מכסי המגן יפגעו באופן משמעותי בתעשיית המתכת התורכית.

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. באמצע 2018 השוק עמד בנקודת שיא של כחמש שנים, שבנעה מגידול בביקוש לצד אספקה הדוקה ומלאים מתדלדלים של המתכות. חולשתו היחסית של הדולר והגאות במחירי סיינו בתמיכה במחירי המתכות. בהתאם, הטלטה 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. שמלחלת 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

16 ספטמבר, 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

- מזרפים 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

16 ספטמבר, 2018

עופרת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

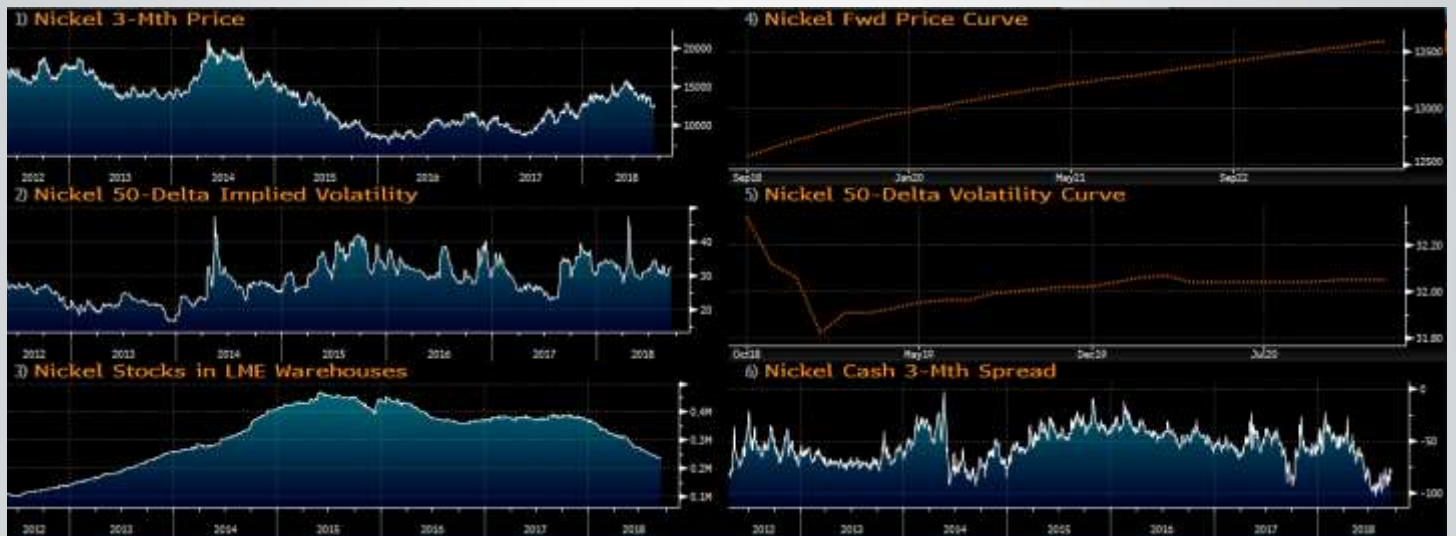
- מצורפים גרפים של מחיר העופרת לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



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':



בדיל

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזרפים 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':



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 **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 בשוק 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
Group



תודה!