

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

17 פברואר, 2019

מחירים, נכון לתאריך: 15/02/2019
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), ברשת LME, דולר לטון

מחיר רשמי אחרון	15/02/2019		שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי מתחילת 2019	שיעור שינוי שנתי Y/Y	
	BID	ASK					
1,863.00	1,862.00	1,863.00	-1.4%	2.7%	0.9%	-13.0%	אלומיניום (Prim)
1,500.00	1,495.00	1,500.00	-1.3%	2.7%	5.6%	-16.9%	אלומיניום (Alloy)
6,183.50	6,183.00	6,183.50	-0.7%	4.9%	3.4%	-11.8%	נחושת
2,073.00	2,071.00	2,073.00	-0.6%	4.9%	2.7%	-19.5%	עופרת
12,200.00	12,195.00	12,200.00	-4.8%	7.0%	13.8%	-10.7%	ניקל
21,020.00	21,010.00	21,020.00	0.1%	2.7%	7.9%	-2.9%	בדיל
2,638.50	2,638.00	2,638.50	-2.0%	7.1%	7.6%	-24.4%	אבץ
484.00	482.00	485.00	-1.8%	1.0%	7.3%	-18.2%	פלדה (Rebar)
31,000.00	29,000.00	31,000.00	-6.1%	-22.5%	-44.1%	-62.0%	קובלט

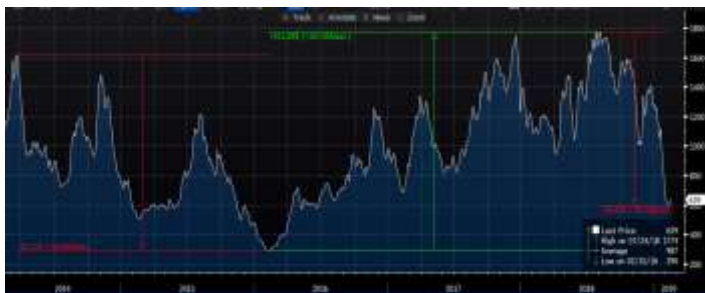
LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 15/02/2019

מלאי אחרון	15/02/2019		שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי מתחילת 2019	שיעור שינוי שנתי Y/Y	
	שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M					
1,266,600	-2.3%	-2.1%	-2.3%	-0.4%	-0.5%	-0.5%	אלומיניום (Prim)
8,680	-7.3%	-16.5%	-7.3%	-21.9%	-34.0%	-34.0%	אלומיניום (Alloy)
143,175	-4.0%	7.1%	-4.0%	8.3%	-57.1%	-57.1%	נחושת
67,300	0.3%	-35.6%	0.3%	-37.4%	-44.4%	-44.4%	עופרת
200,562	0.0%	0.5%	0.0%	-3.3%	-40.8%	-40.8%	ניקל
1,525	-12.1%	11.7%	-12.1%	-29.9%	-20.2%	-20.2%	בדיל
93,450	-15.0%	-26.0%	-15.0%	-27.7%	-39.5%	-39.5%	אבץ
964	-0.1%	1.9%	-0.1%	11.7%	80.2%	80.2%	קובלט

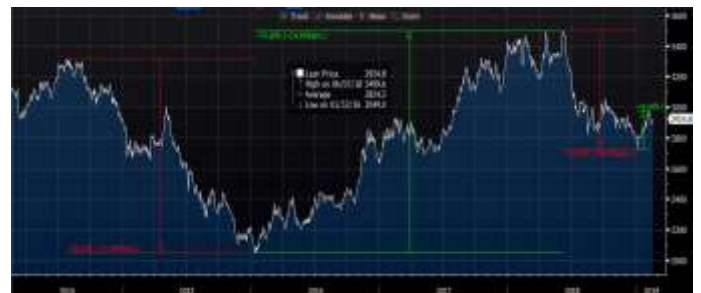
הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: שבוע המסחר האחרון חלה מגמה שלילית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: בדיל 0.1%, ירדו: אלומיניום (prim) -1.4%, נחושת -0.7%, עופרת -0.6%, ניקל -4.8%, אבץ -2.0%. על אף הירידה, השוק ממשיך לתקן את הירידות החדות של חודש דצמבר 2018 שנבעו מהטלת החריפה בשוקי ההון והסחרות. **מדדים:** מדד ה-LME ירד השבוע ב-0.6% ומצוי מתחת ל-16% מנקודת שיא של כחמש שנים שהגיע אליה לפני חצי שנה. אפקטיבית, הירידות האחרונות מחקו את עליות המחיר של השנתיים האחרונות. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, עלה השבוע ב-6.3%. זאת כתיקון לקריסה של מעל 60% בחודשיים האחרונים, והתנוונות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. בהתאם, המדד מצוי בנקודת שפל של כ-3 שנים. שבוע המסחר האחרון עמד בסימן ראש השנה הסיני, דבר שהוביל לירידה במחזורי המסחר בשוק המתכות. צפוי כי מחזורי המסחר ישובו לרמתם הרגילה רק לקראת סוף חודש פברואר. מחיר המתכות ממשיך להיות בעל קורלציה גבוהה לתנועות בשוקי ההון בעולם. בהתאם, מחירי המתכות רשמו ירידות חדות בחודש דצמבר 2018, ולאחריו התאוששות שמחקה את מרבית הירידות הללו. קורלציה נוספת הקיימת בתקופה האחרונה היא בין מגמות במחירי האנרגיה (נפט) לבין המתכות התעשייתיות, והסחרות בכלל. באופן כללי, היציבות היחסית שנרשמת בחודשיים האחרונים במחירי המתכות, בהשוואה לירידות החדות של החודשים שלפני כן, היא שברירית. ממשיכה להירשם רגיעה זמנית בחדשות הנוגעות ל"מלחמת הסחר" שבין ארה"ב לשותפות החסר העיקריות שלה. הסכם "הפסקת האש" שהגיעו אליו הנשיאים טראמפ ושי, המוגבל עד תחילת מרץ 2019, הביא להתאוששות במחירי המתכות. נרמז ע"י הממשל האמריקני, כי הסכם קבע בין המדינות צפוי להיות מושג ברבעון הראשון של שנת 2019, שיוביל להורדת חלק מהמכסים הקיימים בארה"ב על יבוא מתכות מסין. יתכן כי זהו סימן לבאות עבור שני כסוכים גדולים שנשארו פתוחים (מול רוסיה ותורכיה). בשל הרגיעה של "מלחמת הסחר" מול סין, הרי שהשוק כרגע מצוי בשלב של חזרה לשיווי משקל (ירידה בגובה הפרמיות לאספקה, יציבות במחירי הבסיס וירידה במלאים, עליה קלה במחזורי המסחר). במידה והרגיעה היחסית תימשך, הרי שיש בכך כדי לתמוך בהמשך היציבות בשוק. נתונים חדשים אודות שנת 2018 מצביעים על קיפאון בהיקפי ייצור האלומיניום בעולם, שהינו ביטוי מובהק לאי-הודאות שממשיכה להיות בשוק. 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"מלחמות 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.

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

17 פברואר, 2019

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

17 פברואר, 2019

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
PAYMENTS



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

17 פברואר, 2019

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
PAYMENTS



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

17 פברואר, 2019

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, עקום 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

17 פברואר, 2019

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

אבץ

- 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 ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

17 פברואר, 2019

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, IFRS7, PPA
- 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!