

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

19 אוגוסט, 2018

מחירים, נכון לתאריך: 17/08/2018						
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), ברשת LME, דולר לטון						
מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי			
			שבועי W/W	חודשי M/M	מתחילת 2018	
2,026.00	2,026.00	2,025.00	-1.7%	-1.7%	-10.0%	אלומיניום (Prim)
1,595.00	1,595.00	1,585.00	-6.5%	-10.9%	-13.8%	אלומיניום (Alloy)
5,878.00	5,878.00	5,877.00	-4.6%	-4.6%	-18.3%	נחושת
2,002.00	2,002.00	2,000.00	-5.3%	-8.9%	-20.0%	עופרת
13,350.00	13,350.00	13,320.00	-2.7%	-3.3%	8.5%	ניקל
18,700.00	18,700.00	18,695.00	-4.2%	-4.7%	-5.8%	בדיל
2,356.00	2,356.00	2,355.00	-7.4%	-5.8%	-28.4%	אבץ
498.00	498.00	488.00	-0.4%	-6.9%	-10.3%	פלדה (Rebar)
64,500.00	64,500.00	64,000.00	3.2%	-5.1%	-14.6%	קובלט

LME Warehouse stocks (מילי טון) נכון לתאריך: 17/08/2018

מילי אחרון	שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי מתחילת 2018	שיעור שינוי שנתי Y/Y	מילי אחרון	
13,440	3.4%	7.3%	-3.3%	11.8%	אלומיניום (Alloy)	
258,850	2.1%	0.6%	28.3%	-7.2%	נחושת	
125,400	1.9%	-1.7%	-11.8%	-16.0%	עופרת	
246,534	-1.2%	-6.4%	-33.0%	-36.1%	ניקל	
2,895	2.1%	-11.5%	30.4%	64.5%	בדיל	
251,425	8.9%	3.9%	38.1%	0.3%	אבץ	
651	-0.2%	2.0%	17.5%	-5.9%	קובלט	

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: בשבוע המסחר האחרון החריפה המגמה שלילית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. ירדו השבוע: אלומיניום (prim) -1.7%, נחושת -4.6%, עופרת -5.3%, ניקל -2.7%, בדיל -4.2%, אבץ -7.4%. הירידות המשמעותיות של השבוע באות בהמשך למגמה של כשבעה שבועות של ירידות מחיר מאז הגיע מדד ה-LME לשיא של 5 שנים.

מדדים: מדד ה-LME ירד השבוע ב-4.3%, ונסוג מעל ל-19% מנקודת שיא של חמש שנים שהגיע אליה לפני כחודשיים. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, עלה השבוע בכ-1.9%. 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.

הטלטלה האחרונה במחירי המתכות הושפעה מהכונה האמריקנית להטיל מכסים על ייצוא של פלדה ואלומיניום מתורכיה, כחלק מההדרדרות היחסים בין המדינות. מחירי הפלדה בתורכיה משמשים כיום כמחירי benchmark לפלדה באירופה (ובכלל זאת ב-LME). למהלך זה השפעה רבה על סחר הפלדה העולמי, שכן כ-62% ממוטות הפלדה לבניה בארה"ב מיוצאים מתורכיה. עם זאת, ארה"ב נסוגה מעמדת היבואנית הבכירה של פלדה תורכית ב-2017, למס' 3 ב-2018, כאשר היבוא לארה"ב ירד בכמחצית.

שוק המתכות עדיין סובל מתנודתיות גבוהה. החרפת "מלחמת הסחר" בין ארה"ב לבין סין, האיחוד האירופי ומדינות צפון-אמריקה ממשיכה לעזעזע 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 תעשייתית אירופית. מצטייר כי "מלחמת סחר" תמשיך להחריף בתקופה הקרובה. התחזקות הדולר בעולם והתנודתיות הגבוהה בשוקי ההון הן תורמות לאי הודאות.

וברקע לכל זאת, מאז אמצע שנת 2015 מחירי המתכות במגמת עליה, שקיבלה חיזוק ממועד בחירתו של טראמפ לנשיא ארה"ב (בנובמבר 2016). נתוני צמיחה ואינפלציה מעודדים של הכלכלה האמריקנית, הסינית והאירופית מעלים את הביקוש למתכות התעשייתיות. באמצע 2018 השוק עמד בנקודת שיא של חמש שנים, שנבעה מגידול בביקוש לצד אספקה הדוקה ומלאים מתדלדלים של המתכות. חולשת היחסים של הדולר והגאות במחירי הסחורות (בדגש על מחירי האנרגיה, שהחלו להתאושש לאחרונה) ממשכות לסייע לתמיכה במחירי המתכות. בהתאם, הטלטלה שעברו שוקי ההון מתחילת השנה, לצד התחזקות של הדולר בעולם וירידה מחירי כלל הסחורות – גררו את הירידות ועלויות 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

19 אוגוסט, 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

- 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
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

19 אוגוסט, 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

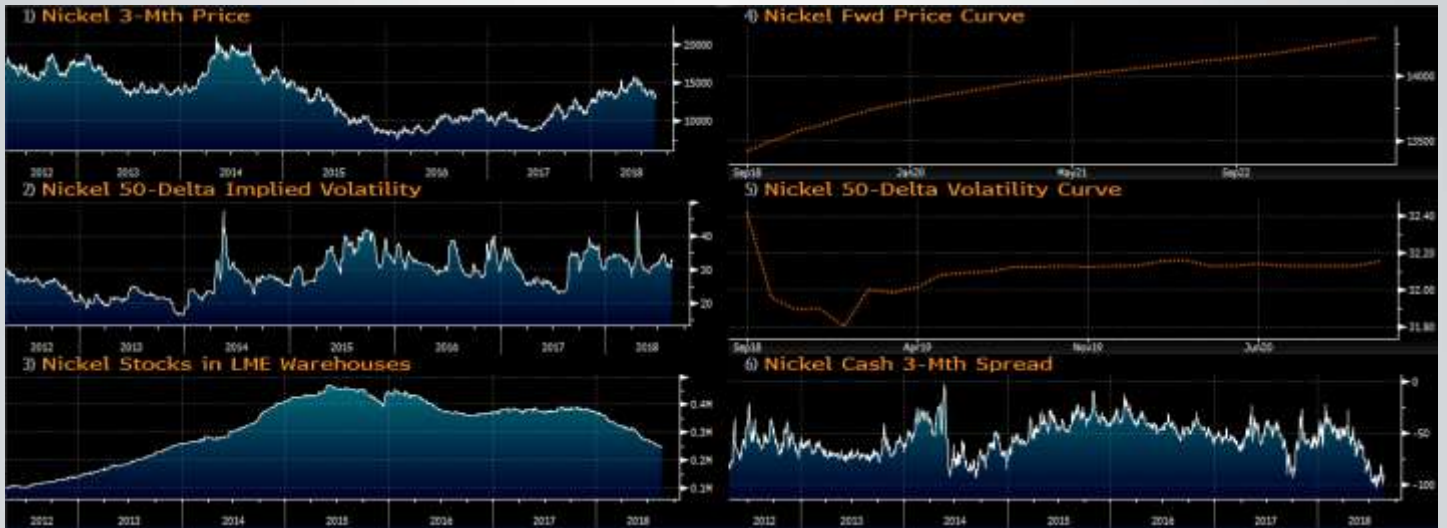
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

19 אוגוסט, 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

- 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':





OFAKIM
Group



להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

19 אוגוסט, 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

19 אוגוסט, 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, 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 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!