

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: 18/01/2019
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון

מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי		
			שבועי W/W	חודשי M/M	שנתי Y/Y
1,858.00 (Prim)	1,858.00	1,857.00	1.0%	-3.5%	0.7%
1,440.00 (Alloy)	1,440.00	1,430.00	0.3%	2.1%	1.4%
6,045.00	6,045.00	6,043.00	1.6%	-1.1%	1.1%
1,982.00	1,982.00	1,980.00	0.4%	3.0%	-1.8%
11,640.00	11,640.00	11,630.00	1.8%	5.7%	8.5%
20,700.00	20,700.00	20,650.00	1.7%	6.6%	6.3%
2,569.00	2,569.00	2,567.00	4.2%	1.3%	4.8%
465.00 (Rebar)	471.00	461.00	0.0%	-1.5%	3.1%
38,000.00	38,000.00	36,000.00	-9.5%	-26.9%	-31.5%

LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 18/01/2019

מלאי אחרון	שיעור שינוי		
	שבועי W/W	חודשי M/M	שנתי Y/Y
1,303,475 (Prim)	1.8%	11.4%	19.7%
10,140 (Alloy)	-2.6%	-15.9%	-30.5%
135,100	1.0%	10.9%	-34.0%
93,025	-11.0%	-13.2%	-33.6%
201,228	0.1%	-4.0%	-44.9%
1,150	-20.1%	-61.5%	-44.8%
121,650	-4.1%	-0.8%	-32.5%
946	0.0%	10.0%	70.5%

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: שבוע המסחר האחרון חלה מגמה חיובית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: אלומיניום (prim) 1.0%, נחושת 1.6%, עופרת 0.4%, ניקל 1.8%, בדיל 1.7%, אבץ 4.2%. השוק ממשיך לתקן את הירידות החדות של חודש דצמבר 2018 שנבעו מהטלתה בשווקים הגלובליים.

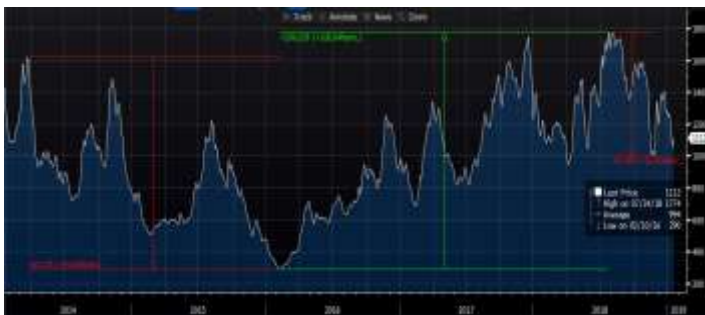
מדדים: מדד ה-LME עלה השבוע כ-2.1%, ומצוי מתחת ל-18% מנקודת שיא של כחמש שנים שהגיע אליה לפני כחצי שנה. אפקטיבית, הירידות האחרונות מחקו את עליות המחיר של השנתיים האחרונות. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, ירד השבוע ב-4.9%. זאת בהמשך התנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. אמנם המדד מצוי בנקודה גבוהה יחסית לארבעת השנים האחרונות, אך הוא עדיין רחוק מרמות השיא שאפיינו אותו בעבר.

מחיר המתכות ממשיך להיות בעל קורלציה גבוה לתנודות בשווקי ההון בעולם. בהתאם, מחירי המתכות רשמו ירידות חדות בחודש דצמבר 2018, ולאחריו התאוששות מסוימת. קורלציה נוספת הקיימת בתקופה האחרונה היא בין מגמות במחירי האנרגיה (נפט) לבין המתכות התעשייתיות, והסחורות בכלל.

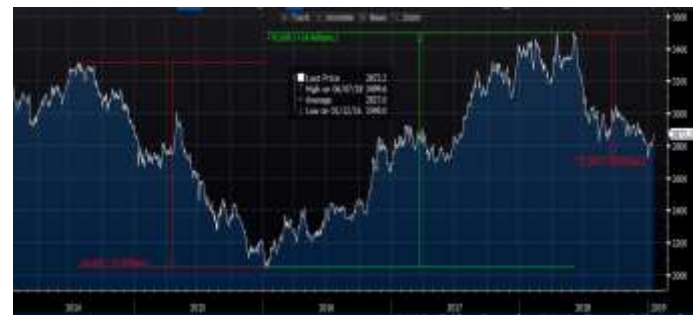
באופן כללי, היציבות היחסית שנרשמת בחודשיים האחרונים במחירי המתכות, בהשוואה לירידות החדות של החודשים שלפני כן, היא שברירת. ממשיכה להירשם רגיעה זמנית בחדשות הנוגעות ל"מלחמת הסחר" שבין ארה"ב לשותפות החרס העיקריות שלה. הסכם "הפסקת האש" שהגיעו אליו הנשיאים טראמפ ושי, המוגבל עד תחילת שנת 2019, הביא להתאוששות 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 סכסוכים גדולים שנשארו פתוחים (מול רוסיה ותורכיה). בשל הרגיעה של "מלחמת הסחר" מול סין, הרי שהשוק כרגע מצוי בשלב של חזרה לשייו 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.

השוק עדיין מושפע מהתנודות בשווקי ההון, התורמות לשחיקה (איטית) של רמות המחיר. מחירי המתכות הושפעו לטובה מהעליות בשווקי ההון (והסחורות, בדגש על הנפט) שחלו מאז תחילת השנה. עם זאת, אי הודאות (שבאה לידי ביטוי בסטיות התקן הגלומות) עדיין מרוסנת ביחס לעבר, ונראה כי המשך התנודות בשווקים תהייה בעלות השפעה מופחתת על המחיר. 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 למטט "מלחמת הסחר" שיתכן ותדעך לאורך 2019. שאר הגורמים להתמתנות מחירי המתכות יישארו שרירים וקיימים בעתיד הנראה לעינינו.

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



מדד LME Index (מקור: בלומברג)





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

20 ינואר, 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':



נחשת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים 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':



עופרת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

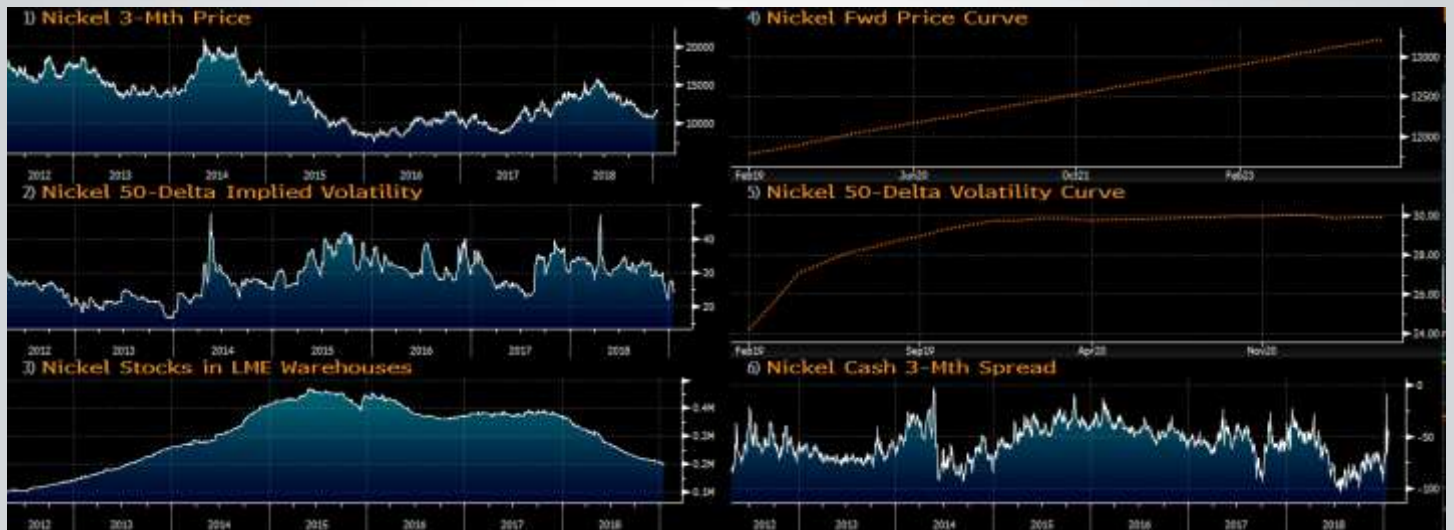
- מצורפים גרפים של מחיר העופרת לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



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

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

20 ינואר, 2019

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!