

# 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

22 אפריל, 2018

**מחירים, נכון לתאריך: 20/04/2018**  
מחירים חשויים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, חזר לטון

מחיר רשמי אחרון	20/04/2018		שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי מתחילת 2018	שיעור שינוי שנתי Y/Y
	BID	ASK				
אלומיניום (Prim)	2,448.00	2,450.00	6.4%	17.1%	8.8%	28.3%
אלומיניום (Alloy)	1,960.00	1,970.00	4.8%	5.9%	6.5%	16.9%
נחושת	6,980.00	6,985.00	1.8%	2.4%	-2.9%	24.1%
עופרת	2,372.00	2,373.00	1.9%	0.4%	-5.2%	10.4%
ניקל	14,640.00	14,650.00	4.3%	8.5%	19.1%	54.4%
בדיל	21,575.00	21,600.00	2.7%	4.1%	8.8%	8.4%
אבץ	3,259.50	3,260.50	4.3%	0.3%	-0.9%	27.1%
פלדה (Rebar)	541.00	550.00	1.9%	-1.6%	-1.3%	30.2%
קובלט	91,000.00	91,500.00	-0.8%	2.2%	21.2%	65.6%

**LME Warehouse stocks (מילי טון) נכון לתאריך: 20/04/2018**

מחיר אחרון	שיעור שינוי שבועי W/W		שיעור שינוי חודשי M/M		שיעור שינוי מתחילת 2018		שיעור שינוי שנתי Y/Y
	שינוי	שינוי	שינוי	שינוי	שינוי	שינוי	
אלומיניום (Prim)	1,395,550	3.7%	7.9%	26.6%	-18.5%	-18.5%	
אלומיניום (Alloy)	11,920	0.0%	-6.6%	-14.2%	-15.3%	-15.3%	
נחושת	353,375	-1.0%	10.7%	75.2%	32.1%	32.1%	
עופרת	131,000	1.4%	0.4%	-7.9%	-22.1%	-22.1%	
ניקל	312,894	0.0%	-3.5%	-14.9%	-16.6%	-16.6%	
בדיל	2,130	7.6%	27.2%	-4.1%	-33.3%	-33.3%	
אבץ	185,000	-5.0%	-10.2%	1.6%	-48.3%	-48.3%	
קובלט	557	-0.2%	-0.9%	0.5%	-29.0%	-29.0%	

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

**מחירים:** בשבוע המסחר האחרון נרשמה מגמה חיובית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: אלומיניום (prim) 6.4%, נחושת 1.8%, עופרת 1.9%, ניקל 4.3%, בדיל 2.7%. אבץ 4.3%. האלומיניום המשיך להוביל את עליות המחירים, בהגיעו לשיא של כ-7 שנים.

**מדדים:** מדד ה-LME עלה השבוע בכ- 4.2%, בסיוע הזינוק במחיר האלומיניום, והגיע לנקודת שיא של כחמש שנים. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, זינק השבוע בכ- 26.3% עקב העליה במחירי האנרגיה. זאת, בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות.

במרכז המסחר במהלך השבוע (וקודמו) עמד האלומיניום. לפני כשבועיים הכריז הממשל האמריקני על הטלת סנקציות חדשות על גורמים שונים ברוסיה, וביניהם על חברת Rusal (האחרית על ייצור כ-17% מייצור האלומיניום העולמי שמחוץ לסין, ו-6% מסך הייצור העולמי). סנקציות אלה הוטלו על גב הכוונה של ממשל טראמפ להטיל מכסי מגן על יבוא של פלדה ואלומיניום (המכונות בעיקר כנגד סין, אך גם כוללות את רוסיה). מימוש של מדיניות זו (שממנה פטורות מדינות אירופה ומדינות צפון אמריקה ואוסטרליה) תשנה את מפת הסחר העולמי במתכות בעתיד הקרוב. במקביל, סין הודיעה כי היא שוקלת הטלה של סנקציות נגדיות כנגד ארה"ב בתחום המתכות.

כמו כן, עליית מחירי האנרגיה בשבועות האחרונים, כתוצאה מהמתחות בין ארה"ב לרוסיה ואיראן בגין התקיפות בסוריה, תמכה גם היא בעליית מחירי האלומיניום. סביר, כי ככל שנתרחק מהמסחר הגאופוליטי ומההשפעה המידית של הטלת הסנקציות על מחיר המתכת, כך תפחת התמיכה שמקבל מחיר האלומיניום – כך ששינויים במחיר על בסיס גאוגרפי (פועל יוצא של מדיניות מכסים) תחלחל לפרמיות לאספקה ותשפיע פחות על המחיר. סביר, כי מחירי האלומיניום יגלו תנודתיות גבוהה בשבועות הקרובים.

וברקע לכל זאת, מאז אמצע שנת 2015 מחירי המתכות במגמת עליה מובהקת, 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 שנת 2017 השוק עמד בנקודת שיא של כחמש שנים, שבבעה מגידול בביקוש לצד אספקה הדוקה ומלאים מתדלדלים של המתכות. חולשתו היחסית של הדולר והגאות במחירי הסחורות (בדגש על מחירי האנרגיה, שהחלו להתאושש לאחרונה) ממשכות 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 המחרוזת

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

22 אפריל, 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':





OFAKIM  
Group



# להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

22 אפריל, 2018

## נחשת

### לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזרפים 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':



## 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

22 אפריל, 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

22 אפריל, 2018

## לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

## אבץ

- מזורפים 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 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  
Group



**תודה!**