

# 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

24 פברואר, 2019

**מחירים, נכון לתאריך: 22/02/2019**  
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון

מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי		
			שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שנתי Y/Y
1,911.50 (Prim)	1,911.50	1,911.00	2.6%	3.0%	3.5%
1,500.00 (Alloy)	1,500.00	1,490.00	0.0%	4.2%	5.6%
6,458.50	6,458.50	6,457.50	4.4%	7.9%	8.0%
2,070.00	2,070.00	2,068.00	-0.1%	3.0%	2.6%
13,020.00	13,020.00	13,015.00	6.7%	10.8%	21.4%
21,400.00	21,400.00	21,350.00	1.8%	3.6%	9.9%
2,698.50	2,698.50	2,698.00	2.3%	5.2%	10.1%
485.50 (Rebar)	493.00	483.00	0.3%	4.9%	7.6%
33,000.00	33,000.00	31,000.00	6.5%	-13.2%	-40.5%

**LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 22/02/2019**

מלאי אחרון	שיעור שינוי		
	שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שנתי Y/Y
1,239,800 (Prim)	-2.1%	-4.8%	-5.7%
8,600 (Alloy)	-0.9%	-13.5%	-33.3%
133,825	-6.5%	-7.7%	1.2%
76,825	14.2%	-16.3%	-33.3%
199,974	-0.3%	-0.2%	-40.7%
1,440	-5.6%	32.1%	-22.6%
81,100	-13.2%	-32.4%	-44.7%
963	-0.1%	1.8%	83.4%

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

**מחירים:** בשבוע המסחר האחרון חלה מגמה חיובית חדה במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: אלומיניום (prim) 2.6%, נחושת 4.4%, ניקל 6.7%, בדיל 1.8%, אבץ 2.3%. ירדו: עופרת -0.1%. השוק ממשיך לתקן את הירידות החדות של חודש דצמבר 2018 שנבעו מהטלטלה החרפה בשוקי ההון והסחורות.

**מדדים:** מדד ה-LME זינק השבוע ב-3.9% ומצוי מתחת ל-13% 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, ירד השבוע ב-0.7%. זאת כתיקון לקריסה של מעל 60% בחודשים האחרונים, והתנועתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. בהתאם, המדד מצוי בנקודת שפל של כ-3 שנים.

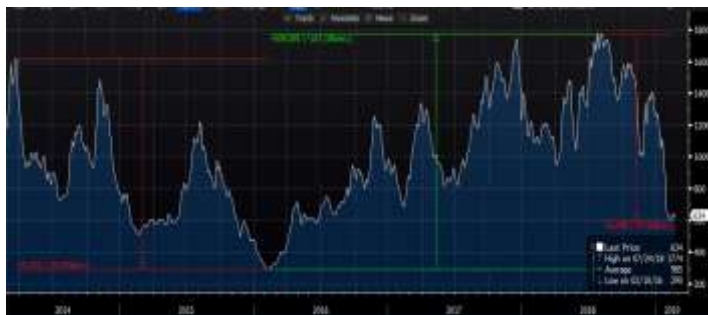
מחיר המתכות ממשיך להיות בעל קורלציה גבוה לתנועות בשוקי ההון בעולם. בהתאם, מחירי המתכות רשמו ירידות חדות בחודש דצמבר 2018, ולאחריו התאוששות שמחקה את מרבית הירידות הללו. קורלציה נוספת הקיימת בתקופה האחרונה היא בין מגמות במחירי האנרגיה (פט) לבין המתכות התעשייתיות, והסחורות בכלל.

העליות החדות והפתאומיות בשוק לקראת סיום המסחר, שקיבלו רוח גבית מהעלייה במחזורי המסחר לאחר סיום חג ראש השנה הסיני, גררו מספר עיוותים המצביעים על כך שהשוק טרם הגיע למצב של שווי משקל (שיפועים חדים של עקום החוזים העתידיים, עליה בסטיות התקן הגלומות של מחירי המתכות וירידה חדה ברמות המלאי בבורסה).

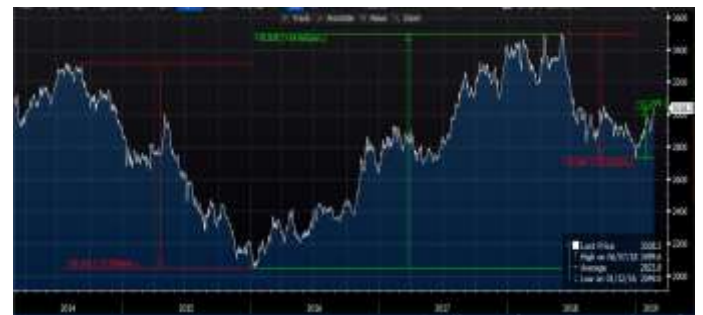
השוק ממתיך בדריכות לחדשות באשר להסכם סחר חדש בין ארה"ב לסין (כאשר "הפסקת האש" בין הצדדים אמורה לפוג בתחילת מרץ). ההערכה הרווחת בשוק היא שיושגו הסכמות בין הצדדים, או שתוקפה של "הפסקת האש" יוארך במספר חודשים. הרגיעה במלחמת הסחר תרמה, במידה רבה, ליציבות היחסית של מחירי המתכות בחמש החודשים האחרונים. בשל הרגיעה השוק כרגע מצוי בשלב של חזרה לשינוי 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. עם זאת, השוק עדיין במצב שברירי – ובמידה ו"מלחמת הסחר" תסלים, הרי שצפויה ירידת מחיר חדה. 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

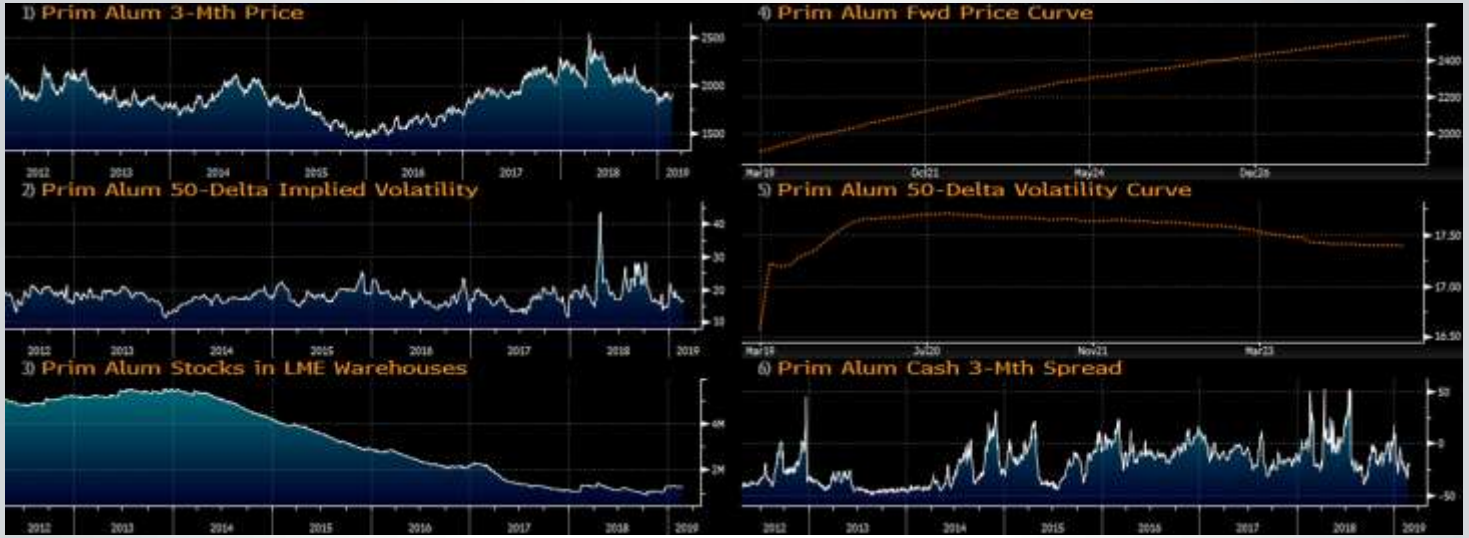
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

24 פברואר, 2019

## 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  
PAYMENTS



OFAKIM  
Group



# להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

24 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

24 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':

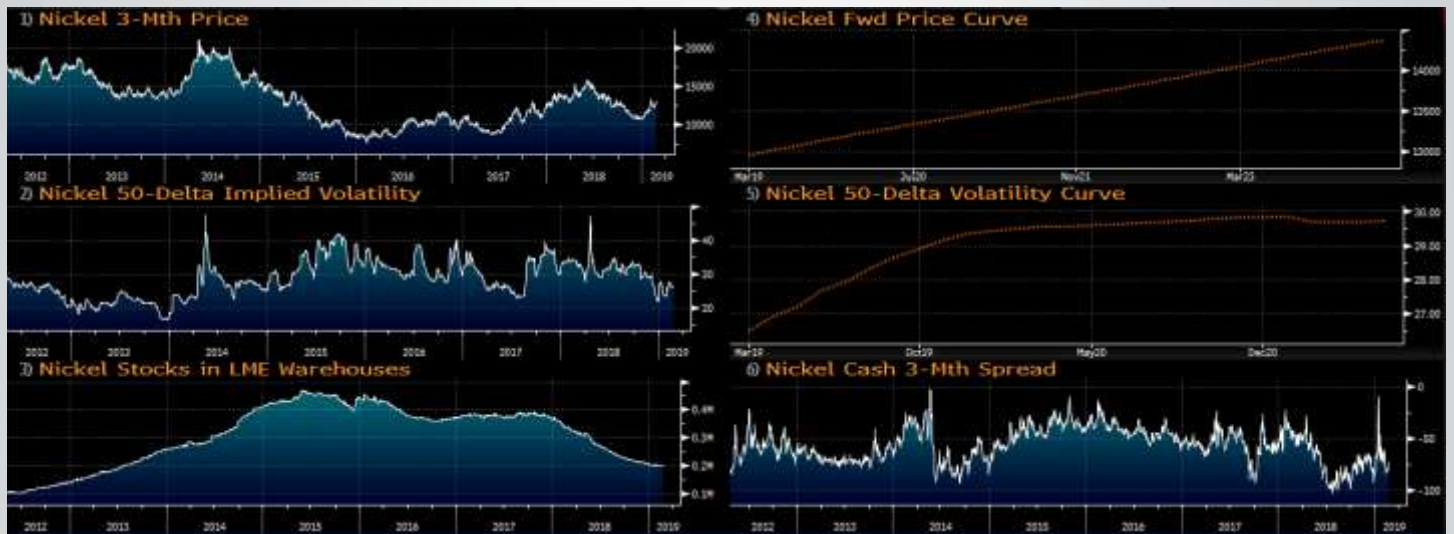


OFAKIM  
PAYMENTS

## 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 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

24 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  
PAYMENTS





OFAKIM  
Group



# להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

24 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, 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  
PAYMENTS



OFAKIM  
Group



**תודה!**