

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

25 נובמבר, 2018

מחירים, נכון לתאריך: 23/11/2018
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
1,934.50 (Prim)	1,934.50	1,934.00	0.2%	-3.9%	-8.0%
1,420.00 (Alloy)	1,420.00	1,370.00	1.4%	1.4%	-23.5%
6,188.00	6,188.00	6,187.00	0.3%	-1.5%	-10.5%
1,963.00	1,963.00	1,962.00	-0.5%	-2.7%	-20.5%
10,760.00	10,760.00	10,750.00	-5.4%	-14.4%	-8.5%
19,100.00	19,100.00	19,075.00	-1.4%	-0.5%	-1.3%
2,546.00	2,546.00	2,545.00	-0.9%	-4.5%	-21.4%
471.00 (Rebar)	471.00	470.00	-5.6%	-6.7%	-11.8%
55,250.00	55,250.00	54,750.00	0.5%	-8.3%	-10.2%

LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 23/11/2018

מלאי אחרון	שיעור שינוי		
	שבועי W/W	חודשי M/M	שנתי Y/Y
1,067,000 (Prim)	0.1%	0.4%	-5.9%
12,660 (Alloy)	0.0%	-6.2%	4.5%
139,550	-13.3%	-9.5%	-38.3%
108,175	-2.2%	-5.6%	-25.6%
214,188	-0.6%	-2.5%	-44.3%
2,905	-5.8%	-2.5%	31.4%
121,550	-2.3%	-27.4%	-45.4%
742	0.0%	0.5%	1.8%

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

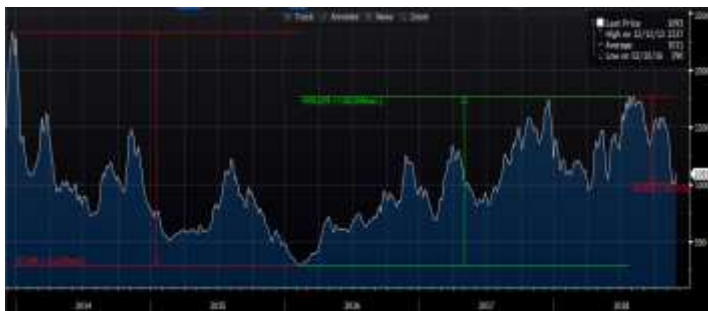
מחירים: בשבוע המסחר האחרון חלה מגמה שלילית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: אלומיניום (prim) 0.2%, נחושת 0.3%. ירדו: עופרת -0.5%, ניקל -5.4%, בדיל -1.4%, אבץ -0.9%. השוק ממשיך לחוות יציבות יחסית לאחר הירידות החדות של חודשי הקיץ. לאחר שמדד ה-LME הגיע לשיא של 5 שנים.

מדדים: מדד ה-LME ירד השבוע ב-0.6%, ומצוי מתחת ל-17% מנקודת שיא של כחמש שנים שהגיע אליה לפני כארבעה חודשים. אפקטיבית, הירידות האחרונות מחקות עליות המחיר של השנה וחצי האחרונות. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, תיקן השבוע ב-6.0%. 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.

באופן כללי, היציבות היחסית שנרשמת בחודשיים האחרונים במחירי המתכות, בהשוואה לירידות החדות של החודשים שלפני כן, היא שברירית. ממשכה להירשם רגיעה זמנית בחדשות הנוגעות ל"מלחמת הסחר" שבין ארה"ב לשותפות הסחר העיקריות שלה. עם זאת "מלחמת הסחר" בין ארה"ב לבין סין עדיין לא הגיעה לכדי פתרון מלא, על אף המשא ומתן בין המדינות. כרגע, ההשפעה הישירה של "מלחמת הסחר" ניכרת בהתנהלות המסחר של חלק מהמתכות המובילות. בנוגע לאלומיניום, מתחיל להצטבר הפרש בין מחיר האלומיניום ב-LME לבין המחירים של ה-scrap בשל מדיניות ההיטלים. מורגש מחסור של מתכת לאספקה בבורסה של נחושת, עופרת ואבץ. דבר זה ניכר בשחיקה ניכרת של מלאים (בדגש על הנחושת לאחרונה) ועל עקום עתידים יורד (backwardation). בטווח הקצר, דבר זה אמור לתמוך בעליית מחיר – אך יתכן כי הוא מבשר על צפייה של השוק למשבר בתחום הביקוש בשנת 2019 בשל האטה עולמית צפויה צריכת מתכות.

מחיר הניקל ממשיך לרדת בחודות זה השבוע השלישי, לאחר שבלט ביציבות בזמן ירידות המחיר של שאר המתכות. השורש לנפילה במחיר קשור למכירה מאסיבית של ניקל בשוק הסיני, שבאה לידי ביטוי בעקום החוזים העתידיים העולה של המתכת (contango). עם זאת, היקפי המסחר והמלאי של המתכת ממשכיים להיחלש בבורסת ה-LME. וברקע לכל זאת, מאז אמצע שנת 2015 מחירי המתכות במגמת עליה, 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. באמצע 2018 השוק עמד בנקודת שיא של כחמש שנים, שנבעה מגידול בביקוש לצד אספקה הדוקה ומלאים מתדלדלים של המתכות. חולשתו היחסית של הדולר והגאות במחירי סיעו בתמיכה במחירי המתכות. בהתאם, הטלטה שעברו סוקי 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. שמלחלת 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

25 נובמבר, 2018

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

25 נובמבר, 2018

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':



OFAKIM
PAYMENTS



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

25 נובמבר, 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, 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

25 נובמבר, 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, גיבוש 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!