

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 מרץ, 2018

מחירים, נכון לתאריך: 23/03/2018
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון

מחיר רשמי אחרון	23/03/2018		שיעור שינוי		
	BID	ASK	שבועי W/W	חודשי M/M	מתחילת 2018
אלומיניום (Prim)	2,070.00	2,072.00	-0.8%	-5.0%	-8.0%
אלומיניום (Alloy)	1,825.00	1,835.00	-1.3%	-1.6%	-0.8%
נחושת	6,698.00	6,699.00	-3.6%	-5.2%	-6.9%
עופרת	2,349.50	2,350.50	-2.8%	-7.2%	-6.1%
ניקל	13,110.00	13,120.00	-4.9%	-3.4%	6.6%
בדיל	20,750.00	20,775.00	-0.6%	-3.4%	4.7%
אבץ	3,213.00	3,215.00	-1.7%	-7.7%	-2.2%
פלדה (Rebar)	538.00	548.00	-3.0%	-7.0%	-1.3%
קובלט	94,250.00	94,750.00	6.5%	13.5%	25.5%

LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 23/03/2018

מלאי אחרון	23/03/2018		שיעור שינוי		
	שבועי W/W	חודשי M/M	מתחילת 2018	שינוי Y/Y	שינוי
אלומיניום (Prim)	-2.3%	-2.9%	16.8%	-35.0%	1,276,375
אלומיניום (Alloy)	-1.6%	-2.2%	-9.6%	-16.9%	12,560
נחושת	-1.2%	-5.1%	57.5%	-1.9%	317,750
עופרת	0.1%	13.5%	-8.0%	-31.2%	130,825
ניקל	0.0%	-3.6%	-11.7%	-14.9%	324,870
בדיל	19.0%	6.2%	-11.0%	-49.6%	1,975
אבץ	2.5%	46.9%	16.0%	-44.1%	211,225
קובלט	-4.3%	7.8%	-2.9%	-25.9%	538

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: בשבוע המסחר האחרון נרשמה מגמה שלילית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. ירדו השבוע: אלומיניום (prim) -0.8%, נחושת 3.6%, עופרת -2.8%, ניקל -4.9%, בדיל -0.6%, אבץ -1.7%. מחירי המתכות עדיין חווים תנודתיות גבוהה עקב התנודתיות בשוקי ההון.

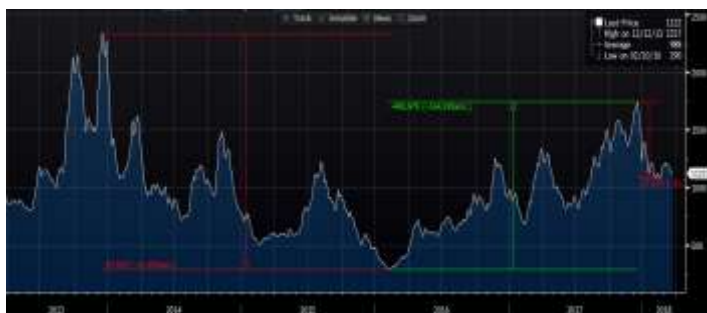
מדדים: מדד ה-LME ירד השבוע בכ-2.6%, והינו רחוק כ-9% מנקודת שיא של כחמש שנים. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, ירד השבוע בכ-2.4% והוא עדיין רחוק מרמות השיא של כחמש שנים שביקוש שרשם לקראת סוף השנה. זאת, בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. בסיום שנת 2017 השוק עמד בנקודת שיא של כחמש שנים, הנובעת מגידול בביקוש לצד אספקה הדוקה ומלאים מתודללים של המתכות.

חולשתו היחסית של הדולר והגאות במחירי הסחורות (בדגש על מחירי האנרגיה, שהחלו להתאושש לאחרונה) ממשכות לסייע לתמיכה במחירי המתכות. הטלטלה שעברו שוקי ההון בזמן האחרון, לצד התחזקות של הדולר בעולם וירידה מחירי כלל הסחורות – גררו את הירידות ועליות החדות של מחירי המתכות. הירידות האחרונות בשוק, מעבר לתלות שלהן במצב שוקי ההון בעולם, נובעים גם מנתונים שפורסמו לאחרונה מסין – ובהן מצטיירת הצטברות גדולה של מלאי, לפחות של אלומיניום בבורסה בשנאי ואצל חלק מהיצרנים. נראה, כי יש בכך לסמן לשוק שהסגירה הכפיה של חלק ממפעלי הייצור של הפלדה והאלומיניום בסין בחודשי החורף, כחלק מניסיון להפחית את זיהום האוויר, לא הורידה באופן ניכר את היקפי הייצור של המתכות. כמו כן, לראשונה לאחר מספר שנים, מוערך כי ברבעון הרביעי של 2017 חל עודף היצע (של 7,000 טון בלבד) על ביקוש בשוק הנחושת.

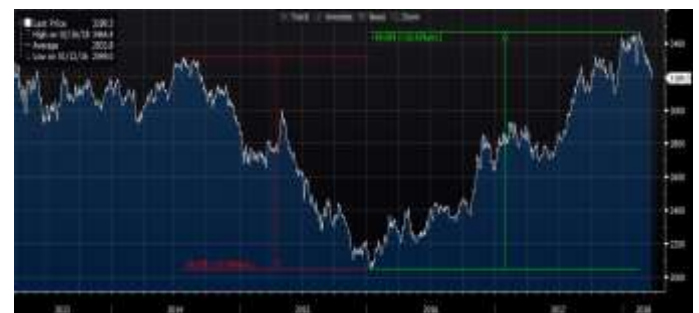
בינתיים, נראה כי תכנית היטלי היבוא של ממשל טראמפ על אלומיניום ופלדה לארה"ב הולכת ומתמסמת. נכון לעכשיו, שותפות הסחר העיקריות של ארה"ב (מדינות צפון אמריקה, אירופה ואוסטרליה) קיבלו פטור מההיטל. בעצם, ההיטל מכוון כלפי יבוא ישיר של מתכות מסין, על אף שיצוא הפלדה והאלומיניום הישיר מסין לארה"ב הינו בהיקף הנמוך מ-10% מהיבוא של המתכות לארה"ב. גובה הפרמיות בשווקים החל לדת באופן מתון, ודבר זה מטיל לחץ על המחיר בשווקים.

ועדיין ברקע 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.

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



מדד LME Index (מקור: בלומברג)





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

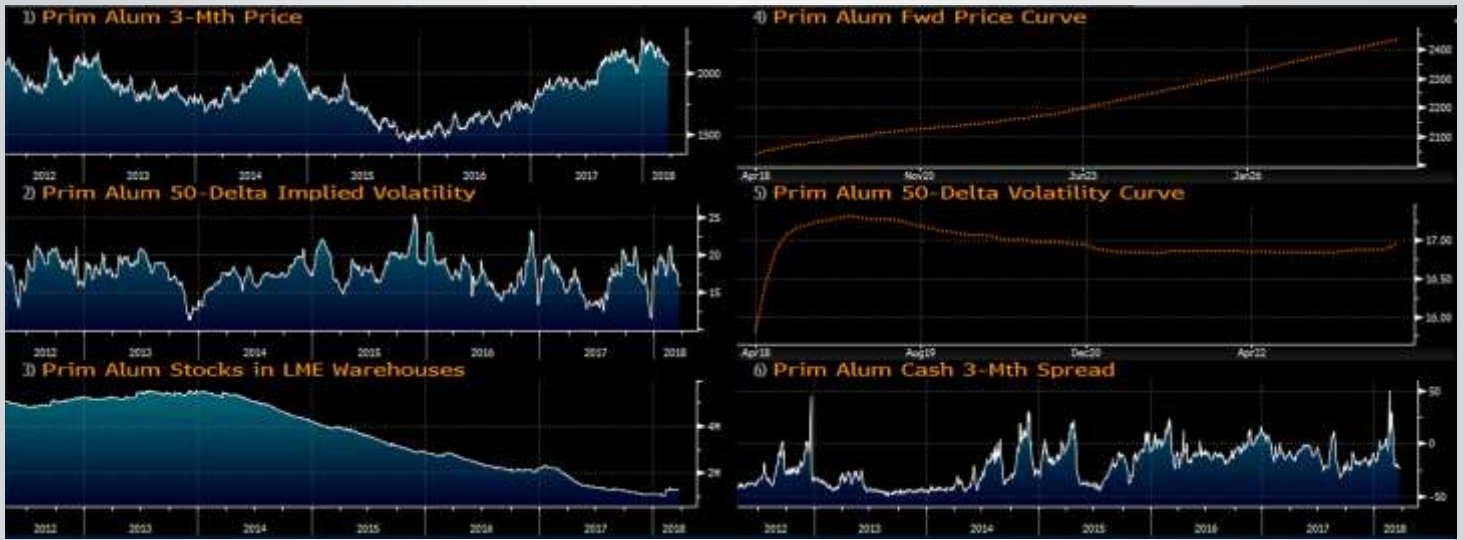
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

25 מרץ, 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

25 מרץ, 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

25 מרץ, 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
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

25 מרץ, 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 בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

25 מרץ, 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, 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 מספקת 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 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
PAYMENTS



OFAKIM
Group



תודה!