

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

27 מאי, 2018

מחירים, נכון לתאריך: 25/05/2018
מחירים חשויים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, חזר לטון

מחיר רשמי אחרון	25/05/2018		שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי מתחילת 2018	שיעור שינוי שנתי Y/Y
	BID	ASK				
אלומיניום (Prim) 2,285.00	2,284.50	2,285.00	-0.4%	2.8%	1.5%	17.5%
אלומיניום (Alloy) 2,025.00	2,015.00	2,025.00	9.8%	3.8%	9.5%	21.3%
נחושת 6,903.00	6,902.00	6,903.00	1.3%	-1.8%	-4.0%	21.5%
עופרת 2,471.00	2,470.00	2,471.00	5.1%	4.9%	-1.2%	17.9%
ניקל 14,900.00	14,870.00	14,900.00	0.3%	4.2%	21.1%	62.7%
בדיל 20,400.00	20,375.00	20,400.00	-1.1%	-2.8%	2.8%	0.5%
אבץ 3,052.50	3,052.00	3,052.50	-1.0%	-6.4%	-7.2%	15.8%
פלדה (Rebar) 522.00	514.00	524.00	-3.2%	-5.1%	-5.9%	17.7%
קובלט 91,000.00	90,500.00	91,000.00	0.0%	-0.8%	20.5%	66.2%

LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 25/05/2018

מלאי 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) 1,222,850	-1.7%	-11.3%	11.0%	-17.4%	-11.2%	-11.2%	
אלומיניום (Alloy) 12,220	0.0%	2.5%	-12.1%	-11.2%	-11.2%	-11.2%	
נחושת 293,450	-2.7%	-15.9%	45.5%	-9.9%	-9.9%	-9.9%	
עופרת 133,950	0.2%	2.1%	-5.8%	-27.0%	-27.0%	-27.0%	
ניקל 296,316	-3.1%	-5.1%	-19.4%	-23.0%	-23.0%	-23.0%	
בדיל 2,635	8.4%	20.9%	18.7%	27.9%	27.9%	27.9%	
אבץ 229,150	-1.0%	26.4%	25.9%	-32.1%	-32.1%	-32.1%	
קובלט 605	3.4%	4.9%	9.2%	-18.8%	-18.8%	-18.8%	

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: בשבוע המסחר האחרון נרשמה מגמה חיובית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: נחושת 1.3%, עופרת 5.1%, ניקל 0.3%. ירדו: אלומיניום (prim) -0.4%, בדיל -1.1%, אבץ -1.0%.

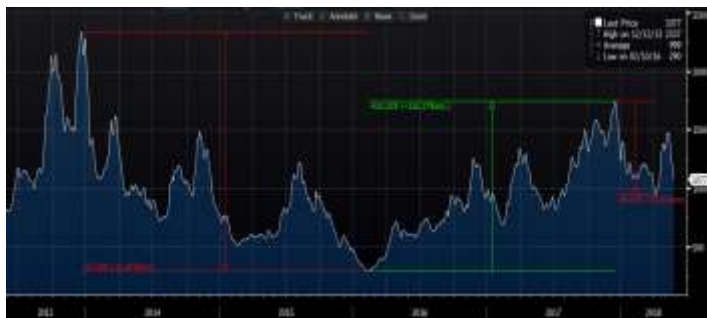
מדדים: מדד ה-LME נותר כמעט ללא שינוי, לאחר שלפני כחודש הגיע לנקודת שיא של כחמש שנים, ונסוג מאז במעט. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, ירד השבוע בכ-15.4%. זאת, בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות.

בשלושת השבועות האחרונים ירדה באופן יחסי תנודתיות המחירים בשוק המתכות, לאחר תקופה בה השוק סבל מאי-ודאות. בבסיס אי-הודאות עמדו הסנקציות האמריקניות נגד חברות ברוסיה (ובראשן יצרנית האלומיניום Rusal) ואפשרות למלחמת היטלים ומכסים בין ארה"ב לסין ומדינות נוספות. מצטייר, כי סין וארה"ב יגיעו להבנות באשר להסדרת הסחר במתכות לאחר סדרה של פגישות שנערכו בשבועיים האחרונים. כמו כן, נראה שהנהלת Rusal מחפשת פתרון לסוגיית הסנקציות, תוך אפשרות שהבעלים, אולג דריפסקה, ימכור את אחזקותיו בחברת כצעד בונה אמון. במקביל, היציבות היחסית בשוקי ההון גם היא חלחלה לשוק הסחורות ותרמה ליציבות היחסית בשוק המתכות. ביטוי לכך ניתן למצוא ברידה הדרמטית בסטיות התקן הגלומות של נגזרי האלומיניום בבורסת ה-LME.

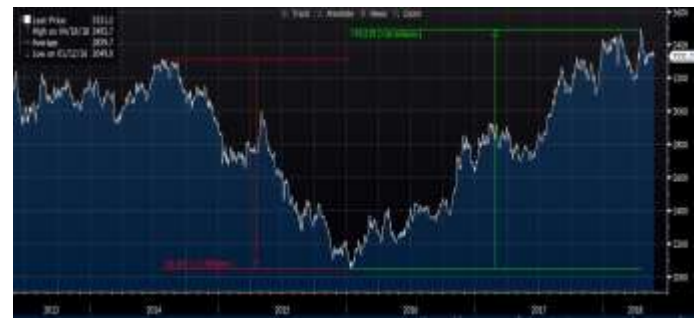
לצד זאת, נרשמת יציבות ואף הקלה במחירי האנרגיה, עקב ההצהרה הסעודית כי היא תפעל להעלות את מכסות ייצור הנפט של קטרל אופ"ק. תהיה לצעד זה השפעה ממתנת בעיקר על מחירי האלומיניום, הרגישים לתנודות במחירי האנרגיה.

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 ועלויות החדות של מחירי המתכות. המשך העלאות הריבית בארה"ב, לצד התחזקות עתידית אפשרית של הדולר, מגבירים את אי הודאות בשוק, שמחלחלת לשוק המחירי.

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

27 מאי, 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

27 מאי, 2018

נחשת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזרפים 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

- מצופים 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

- מזרפים גרפים של מחיר הבדיל לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, 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 ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

27 מאי, 2018

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

27 מאי, 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 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 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!