

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

מחירים, נכון לתאריך: 28/12/2018
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון

מחיר רשמי אחרון	28/12/2018		שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי מתחילת 2018	שיעור שינוי שנתי Y/Y	מחיר רשמי אחרון
	BID	ASK					
1,857.00 (Prim)	1,856.50	1,857.00	-2.9%	-4.1%	-17.5%	-15.9%	אלומיניום
1,420.00 (Alloy)	1,410.00	1,420.00	-0.7%	2.9%	-23.2%	-22.8%	אלומיניום
6,025.50	6,024.50	6,025.50	0.3%	-1.8%	-16.2%	-16.1%	נחושת
2,039.00	2,037.00	2,039.00	3.9%	5.5%	-18.5%	-18.4%	עופרת
10,725.00	10,700.00	10,725.00	-1.5%	-0.5%	-12.8%	-9.9%	ניקל
19,400.00	19,375.00	19,400.00	-0.3%	3.5%	-2.3%	-1.0%	בדיל
2,494.00	2,493.50	2,494.00	-1.6%	2.1%	-24.2%	-23.7%	אבץ
451.00 (Rebar)	447.00	456.50	-0.4%	-4.2%	-18.7%	-18.7%	פלדה
55,500.00	54,500.00	55,500.00	0.9%	0.5%	-26.5%	-26.5%	קובלט

LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 28/12/2018

מלאי אחרון	28/12/2018		שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי מתחילת 2018	שיעור שינוי שנתי Y/Y
	שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M				
1,267,125 (Prim)	19.3%	18.0%	0.1%	14.7%	18.0%	14.7%
11,120 (Alloy)	-4.0%	-12.2%	-4.0%	-20.0%	-20.0%	-20.0%
130,025	0.2%	-5.7%	0.2%	-35.7%	-35.5%	-35.7%
107,475	-0.1%	1.0%	-0.1%	-24.2%	-24.4%	-24.2%
207,924	-0.5%	-2.7%	-0.5%	-44.1%	-43.5%	-44.1%
2,180	-22.1%	-24.3%	-22.1%	-9.0%	-1.8%	-9.0%
130,200	-0.1%	7.4%	-0.1%	-29.7%	-28.5%	-29.7%
863	7.6%	16.3%	7.6%	42.9%	55.8%	42.9%

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: בשבוע המסחר האחרון חלה מגמה שלילית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: נחושת 0.3%, עופרת 3.9%. ירדו: אלומיניום (prim) -2.9%, ניקל -1.5%, בדיל -0.3%, אבץ -1.6%. השוק ממשיך לספוג ירידות מחיר בגלל הטלטה בשווקים, לאחר שמדד ה-LME הגיע לשיא של 5 שנים.

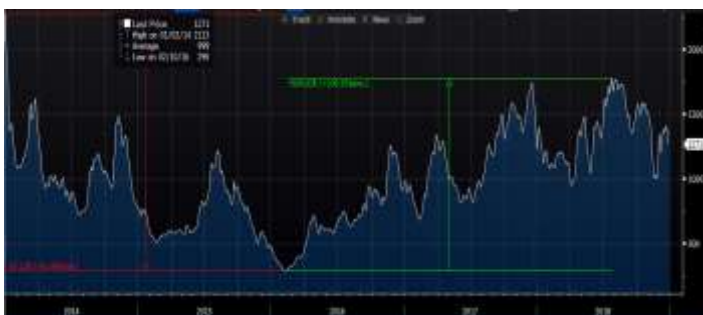
מדדים: מדד ה-LME ירד השבוע כ-0.8%, ומצוי מתחת ל-20% מנקודת שיא של כחמש שנים שהגיע אליה לפני כחמישה חודשים. אפקטיבית, הירידות האחרונות מחקו את עליות המחיר של השנה וצפי האחרונות. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, ירד השבוע ב-0.6%. זאת בהמשך התנודתיות הגבוהה שהוא 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 הנגועות ל"מלחמת הסחר" שבין ארה"ב לשותפות החסר העיקריות שלה. הסכס "הפסקת האש" שהגיעו אליו הנשיאים טראמפ ושי, המוגבל עד תחילת שנת 2019, הביא להתאוששות במחירי המתכות. בעיקרו של דבר, ארה"ב הגיעה להבנות מול חלק משותפות סחר המתכות העיקריות שלה (קנדה, האיחוד האירופי וסין). חריג לכך הן רוסיה ותורכיה מולם הממשל האמריקני אינו מגלה גמישות עד כה. בשל הרגיעה של "מלחמת הסחר" מול סין, הרי שהשוק כרגע מצוי בשלב של חזרה לשיאו משקל (ירידה בגובה הפרמיות לאספקה, יציבות במחירי הבסיס וירידה במלאים). במידה והרגיעה היחסית תימשך, הרי שיש בכך כדי לתמוך בהמשך היציבות בשוק.

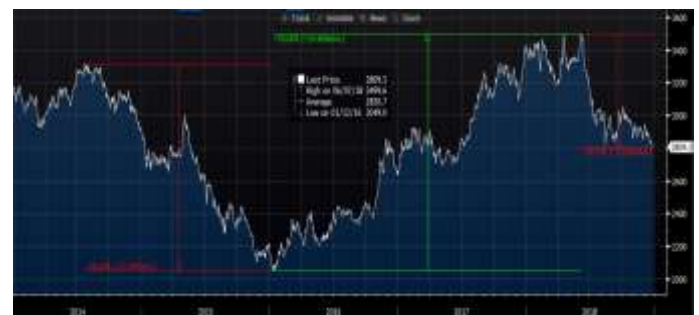
עם זאת, השוק עדיין מושפע מהתנודות בשווקי ההון, התורמות לשחיקה (איטית) של רמות המחיר. ניתן לומר, כי בשוע המסחר המקוצר האחרון, הירידות בשווקים תרמו את עיקר הסיבה לירידה הנוספת במחירי המתכות. עם זאת, אי הודאות (שבאה לידי ביטוי בבטיות התקן הגלומות) עדיין מרוסנת ביחס לעבר, ונראה כי המשך התנודות בשווקים תהיינה בעלות השפעה מופחתת על מחירי המתכות לקראת הכניסה לשנת 2019.

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 סיועו בתמיכה במחירי המתכות. בהתאם, הטלטה שעברו שוקי ההון מתחילת השנה (וביתר שאת בדצמבר 2018), 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 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

30 דצמבר, 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

30 דצמבר, 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':



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 החוזים העתידיים, סטיות התקן הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



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 **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 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!