

# 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: 08/06/2018**  
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
2,299.50 (Prim)	2,299.50	2,299.00	1.3%	-0.3%	20.8%
1,735.00 (Alloy)	1,735.00	1,725.00	2.4%	-8.7%	5.5%
7,268.00	7,268.00	7,268.00	6.5%	6.6%	29.6%
2,476.00	2,476.00	2,475.00	1.4%	8.9%	19.1%
15,305.00	15,305.00	15,300.00	0.7%	10.2%	71.7%
21,175.00	21,175.00	21,150.00	2.6%	-0.3%	7.8%
3,166.50	3,166.50	3,166.00	2.5%	6.4%	29.2%
548.00 (Rebar)	557.00	547.00	5.4%	-0.4%	26.9%
83,500.00	83,500.00	83,000.00	-7.2%	-6.2%	48.4%

**LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 08/06/2018**

מלאי אחרון	שיעור שינוי		
	שבועי W/W	חודשי M/M	שנתי Y/Y
1,175,225 (Prim)	-2.6%	-10.3%	6.7%
12,200 (Alloy)	-0.2%	2.3%	-12.2%
307,075	-3.4%	-1.4%	52.2%
132,900	-0.4%	1.0%	-25.4%
278,994	-3.0%	-11.4%	-24.1%
2,560	5.8%	16.4%	15.3%
249,900	1.7%	5.7%	37.3%
640	4.9%	9.2%	15.5%

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

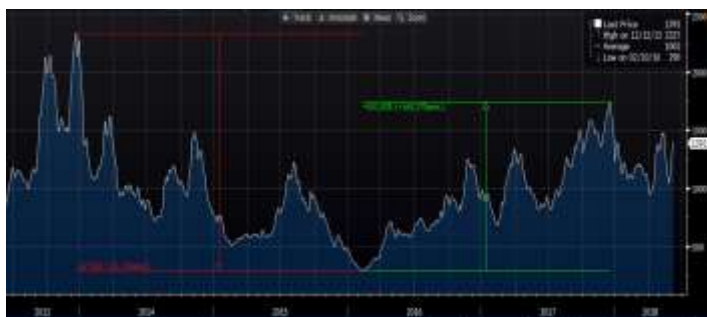
**מחירים:** בשבוע המסחר האחרון נרשמה מגמה חיובית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: אלומיניום (prim) 1.3%, נחושת 6.5%, עופרת 1.4%, ניקל 0.7%, בדיל 2.6%, אבץ 2.5%.

**מדדים:** מדד ה-LME זינק השבוע ב-3.5%, והגיע לנקודת שיא של כחמש שנים במהלך השבוע, ונסוג מאז במעט. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, עלה השבוע בכ-20.3%. זאת, בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות, תוך שהוא עדיין רחוק מרמות השיא שאפיינו אותו בעבר. לאחר הפוגה של כחודש, חודשה התנודתיות הגבוהה במחירי המתכות. בבסיס הזינוק ברמת המחיר שנמדד השבוע, ואי הודאות בשוק, עומדת מדיניות המסכים של ארצות-הברית. לאחר שממשך טראמפ גיבש מדיניות היטלים על יבוא פלדה ואלומיניום, ורמז כי היא תכונן בעיקרה כנגד סין, נכנס ההיטל לתוקפו (בהפתעה, ובניגוד לעמדה הפומבית של הממשל) גם כנגד שותפות סחר מרכזיות אחרות של ארה"ב, ובראשן האיחוד האירופי. יתרה מכך, הממשל מתכוון לאכוף היטל זה גם כנגד שותפותיה ב-NAFTA. חידוש "מלחמת הסחר", תוך איומים לתגובה חריפה של האיחוד האירופי הובילו לזינוק חד במחירי המתכות. הסנקציות האמריקניות שנגד חברת Rusal הרוסית וההיטלים כנגד יבוא אלומיניום מסין וקנדה (באופן מצטבר – מרבית הייצור העולמי) עומדים לשנות את מפת אספקת המתכת בעולם, ולגרור חוסר יציבות במחירי בחודשים הקרובים.

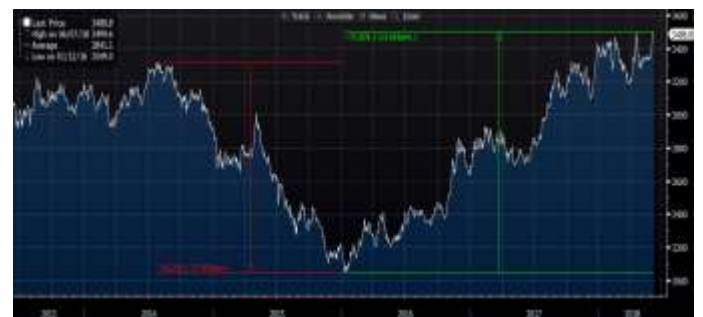
במקביל, העליה החדה במחירי המתכות נתמכה בעליה מקבילה בשוקי ההון. מצטייר כי לשוקי ההון השפעה הולכת וגדלה על מחירי המתכות התעשייתיות, וביתר שאת מתחילת השנה. המשקל היחסי של גופים פיננסיים (בדגש על חברות של תעודות סל) בשוק המתכות ממשיך לעלות.

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. בסיום 2017 השוק עמד בנקודת שיא של כחמש שנים, שנבעה מגידול בביקוש לצד אספקה הדוקה ומלאים מתדלדלים של המתכות. חולשתו היחסית של הדולר והגאות במחירי הסחורות (בדגש על מחירי האנרגיה, שהחלו להתאושש לאחרונה) ממשיות לסייע לתמיכה במחירי המתכות. בהתאם, הטלטלה שעברו שוקי 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, שמחלחלת לשוק המתכות.

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



מדד LME Index (מקור: בלומברג)





OFAKIM  
Group



# להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

10 יוני, 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':



## נחשת

### לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזורפים 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':



## 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 והפרש 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

10 יוני, 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



OFAKIM  
Group



# להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

10 יוני, 2018

**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  
PAYMENTS



OFAKIM  
Group



# להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

10 יוני, 2018

## לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

## אבץ

- מזרפים גרפים של מחיר האבץ לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, טטיות 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

10 יוני, 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 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!**