

# 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

11 נובמבר, 2018

**מחירים, נכון לתאריך: 09/11/2018**  
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
1,971.50 (Prim)	1,971.50	1,971.00	-0.7%	-5.1%	-7.0%
1,390.00 (Alloy)	1,390.00	1,380.00	0.4%	-6.7%	-25.7%
6,070.00	6,070.00	6,069.00	-2.6%	-1.7%	-11.2%
1,982.00	1,982.00	1,981.00	-1.5%	-0.9%	-21.0%
11,570.00	11,570.00	11,560.00	-3.9%	-7.3%	-8.3%
19,280.00	19,280.00	19,250.00	0.5%	1.5%	-0.7%
2,491.00	2,491.00	2,490.50	-3.9%	-4.5%	-21.8%
507.00 (Rebar)	511.00	501.00	-1.8%	3.0%	-3.6%
51,000.00	51,000.00	50,500.00	12.1%	-7.3%	-15.7%

**LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 26/10/2018**

מלאי אחרון	שיעור שינוי		
	שבועי W/W	חודשי M/M	שנתי Y/Y
1,049,175 (Prim)	-1.6%	4.2%	-12.2%
13,560 (Alloy)	0.4%	0.0%	13.8%
146,350	-4.9%	-31.3%	-47.6%
111,875	-2.9%	-3.8%	-24.8%
219,456	-0.2%	-4.4%	-43.4%
2,975	0.7%	3.8%	42.0%
155,225	-9.4%	-24.3%	-41.2%
742	0.5%	2.6%	-1.1%

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

**מחירים:** בשבוע המסחר האחרון חלה מגמה שלילית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: בדיל 0.5%, ירדו: אלומיניום (prim) -0.7%, נחושת -2.6%, עופרת -1.5%, ניקל -3.9%, אבץ -3.9%. על אף הירידה, השוק ממשיך לחוות יציבות יחסית לאחר הירידות החדות של חודשי הקיץ, לאחר שמדד LME הגיע לשיא של 5 שנים.

**מדדים:** מדד ה-LME ירד השבוע ב-2.4%, ומצוי מתחת ל-19% מנקודת שיא של כחמש שנים שהגיע אליה לפני כארבעה חודשים. אפקטיבית, הירידות האחרונות מחקו את עליות המחיר של השנה וחצי האחרונות. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, נפל השבוע ב-21.3%, על רקע ירידת מחירי האנרגיה. זאת בהמשך התודות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. אמנם המדד מצוי בקודה גבוהה יחסית לארבעת השנים האחרונות, אך הוא עדיין רחוק מרמות השיא שאפיינו אותו בעבר.

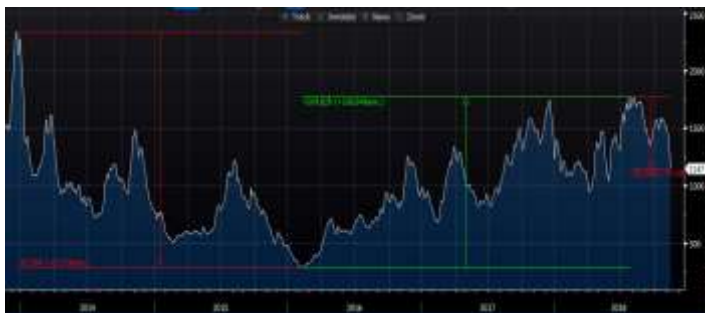
נראה, כי ירידות המחירים של השבוע השפעה ישירות מירידת מחירי הסחורות בעולם, בדגש על הירידה החדה במחירי האנרגיה.

באופן כללי, היציבות היחסית שנרשמת בחודשים האחרונים במחירי המתכות, בהשוואה לירידות החדות של החודשים שלפני כן, היא שברירת. ממשכה להירשם רגיעה זמנית בחדשות הנוגעות ל"מלחמת הסחר" שבין ארה"ב לשותפות הסחר העיקריות שלה. חתימת הסכם הסחר החדש של מדינות צפון אמריקה הורידה את אי-הודאות של מסחר המתכות בין ארה"ב לקנדה. כמו כן, מסתמן הסדר אפשרי בין הממשל האמריקני לבין תורכיה. עם זאת "מלחמת הסחר" בין ארה"ב לבין סין עדיין לא הגיעה לכדי פתרון מלא, על אף המשא ומתן בין המדינות.

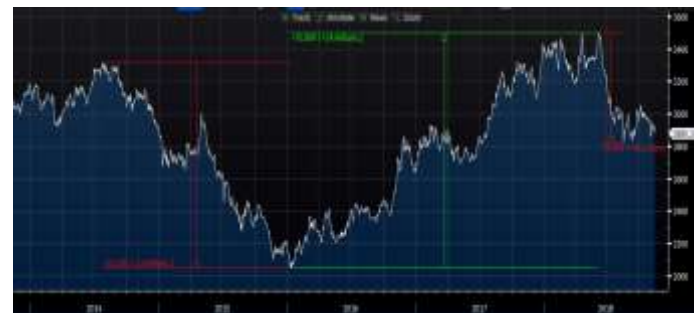
כרגע, ההשפעה הישירה של "מלחמת הסחר" ניכרת בהתנהלות המסחר של חלק מהמתכות המובילות. בנוגע לאלומיניום, מתחיל להצטבר הפרש בין מחיר האלומיניום ב-LME לבין המחירים של ה-scrap בשל מדיניות ההיטלים. מורגש מחסור של מתכת לאספקה בבורסה של נחושת, עופרת ואבץ. דבר זה ניכר בשחיקה ניכרת של מלאים (בדגש על הנחושת לאחרונה) ועל עקום חוזים עתידיים ירד (backwardation). בטווח הקצר, דבר זה אמור לתמוך בעליית מחיר – אך יתכן כי הוא מבשר על ציפייה של השוק למשבר בתחום הביקוש בשנת 2019 בשל האטה עולמית צפויה צריכת מתכות.

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 סייעו 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. 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

11 נובמבר, 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  
PAYMENTS



OFAKIM  
Group



# להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

11 נובמבר, 2018

## נחושת

### 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



OFAKIM  
Group



# להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

11 נובמבר, 2018

## 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  
PAYMENTS



OFAKIM  
Group



# להכות בברזל כשהוא חם

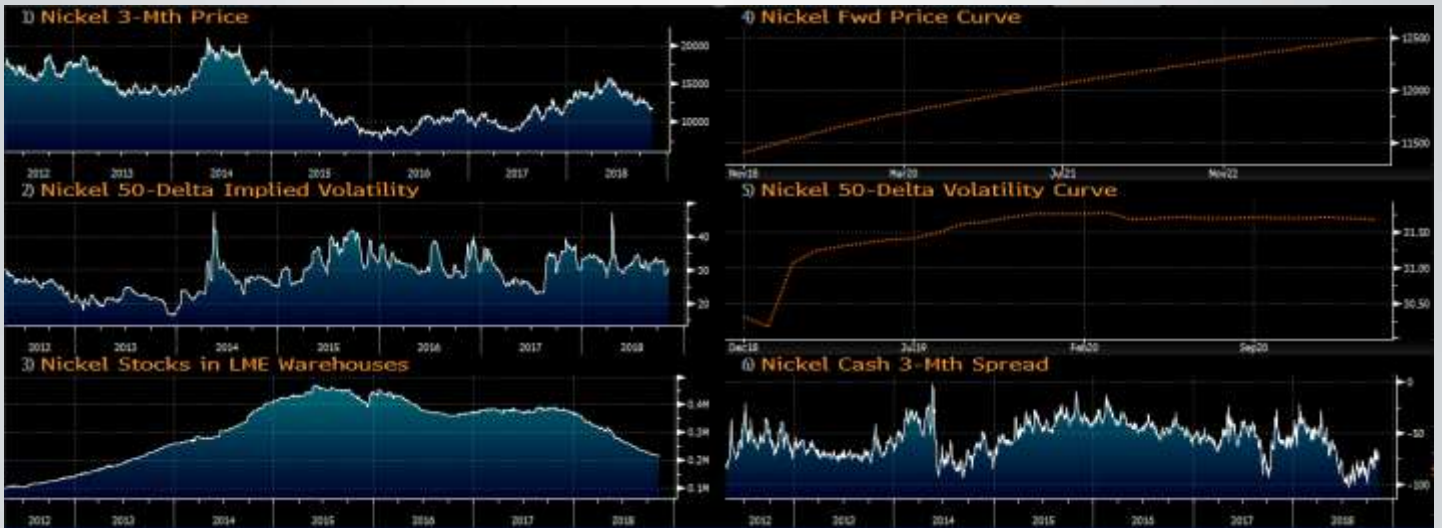
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

11 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':



## 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':





OFAKIM  
Group



# להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

11 נובמבר, 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 ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

11 נובמבר, 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, IFRS7, PPA
- 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!**