

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 מרץ, 2018

09/03/2018 מחירים, נכון לתאריך:						
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), ברשת LME, דולר לטון						
שיעור שינוי שנתי Y/Y	שיעור שינוי מתחילת 2018		שיעור שינוי שבועי W/W	ASK	BID	מחיר רשמי אחרון
	שנתי	חודשי M/M				
11.1%	-6.8%	-3.0%	-2.4%	2,098.50	2,099.00	2,099.00 (Prim)
8.7%	0.8%	1.1%	0.0%	1,855.00	1,865.00	1,865.00 (Alloy)
18.0%	-4.9%	-0.6%	-1.2%	6,838.00	6,839.00	6,839.00 נחושת
4.7%	-6.1%	-6.9%	-4.4%	2,348.00	2,350.00	2,350.00 עופרת
26.4%	8.8%	2.4%	-0.6%	13,385.00	13,390.00	13,390.00 ניקל
9.4%	7.1%	-0.5%	-1.6%	21,255.00	21,260.00	21,260.00 בדיל
18.7%	-2.2%	-5.6%	-5.4%	3,213.00	3,215.00	3,215.00 אבץ
25.7%	3.1%	1.2%	-2.2%	563.00	572.00	572.00 פלדה (Rebar)
65.7%	11.9%	3.7%	6.3%	84,000.00	84,500.00	84,500.00 קובלט

LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך 09/03/2018					
שיעור שינוי שנתי Y/Y	שיעור שינוי מתחילת 2018		שיעור שינוי שבועי W/W	מלאי אחרון	מחיר רשמי אחרון
	שנתי	חודשי M/M			
-37.6%	19.0%	24.0%	-0.9%	1,311,725	1,311,725 (Prim)
-3.9%	-8.2%	-5.2%	-0.3%	12,780	12,780 (Alloy)
7.8%	54.2%	-1.6%	-4.2%	311,125	311,125 נחושת
-30.7%	-7.5%	3.6%	-2.3%	131,525	131,525 עופרת
-14.8%	-10.5%	-4.3%	-1.5%	328,998	328,998 ניקל
-69.1%	-30.0%	-15.7%	-12.1%	1,585	1,585 בדיל
-47.2%	11.3%	24.5%	53.7%	202,575	202,575 אבץ
-24.1%	-1.6%	1.9%	1.3%	545	545 קובלט

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

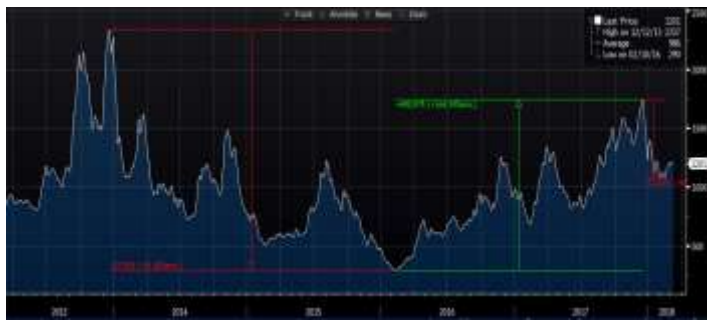
מחירים: בשבוע המסחר האחרון נרשמה מגמה שלילית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. ירדו השבוע: אלומיניום (prim) -2.4%, נחושת -1.2%, עופרת -4.4%, ניקל -0.6%, בדיל -1.6%, אבץ -5.4%. מחירי המתכות עדיין חווים תנודתיות גבוהה עקב התנודתיות בשוקי ההון.

מדדים: מדד ה-LME ירד השבוע בכ-0.2%, אך עדיין הינו רחוק רק כ-6% מנקודת שיא של כחמש שנים. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, ירד השבוע בכ-0.5% והוא עדיין רחוק מרמות השיא של כחמש שנים 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 מתדלדלים של המתכות. חולשתו היחסית של הדולר והגאות במחירי הסחורות (בדגש על מחירי האנרגיה, שהחלו להתאושש לאחרונה) ממשכות לסייע לתמיכה במחירי המתכות. ההכרזה של ממשל טראמפ על הצגת תכנית לקביעת היטלי יבוא של 25% על פלדה ו-10% על אלומיניום לארה"ב, לקראת אישור בעתיד הקרוב, טלטלה את השווקים. היקף ההיטל ותחולתו הרחבה (שאינה כוללת רק יבוא מסין) הפתיע את השחקנים בשוק. מתקיימים כרגע מגעים לרכך את התכנית (כגון לפטור ממנה יבוא מקנדה ומקסיקו). מאז הצגת התכנית, השוק חווה עליה ברמת אי הודאות (המתבטאת בעליה של סטיות התקן ובייקור של עסקאות הנגזרים) והחששות למלחמת סחר בין ארה"ב לשותפות החסר העיקריות שלה עלתה.

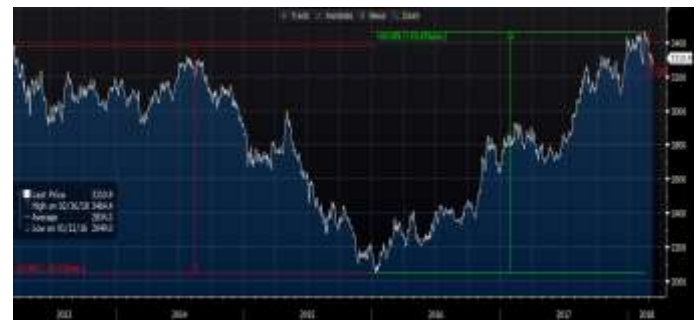
הטלטלה שעברו שוקי ההון בזמן האחרון, לצד התחזקות של הדולר בעולם וירידה מחירי כלל הסחורות – גררו את הירידות ועליות החדות של מחירי המתכות בחודש האחרון. יש להדגיש כי כנראה צפויים לנו מספר שבועות תנודתיים, שיושפעו מהמשך התנודתיות בשוקי ההון. החזרה של סין למסחר, לאחר פגרת ראש השנה הסיני, לצד הקלה בתקנות סגירת מתקני הייצור של הפלדה והאלומיניום בשוק (עקב סיום החורף) אמורים למתן במקצת את התנודות.

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. כמו כן, הציפייה להגברת הביקוש למתכות תעשייתיות בחודשים הקרובים אם תחול עליה בהשקעה בתשתיות בארה"ב. כפי שפורסם בהצעת התקציב של ממשלת ארה"ב לשנת 2018-2019 (אר טרם אושר).

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



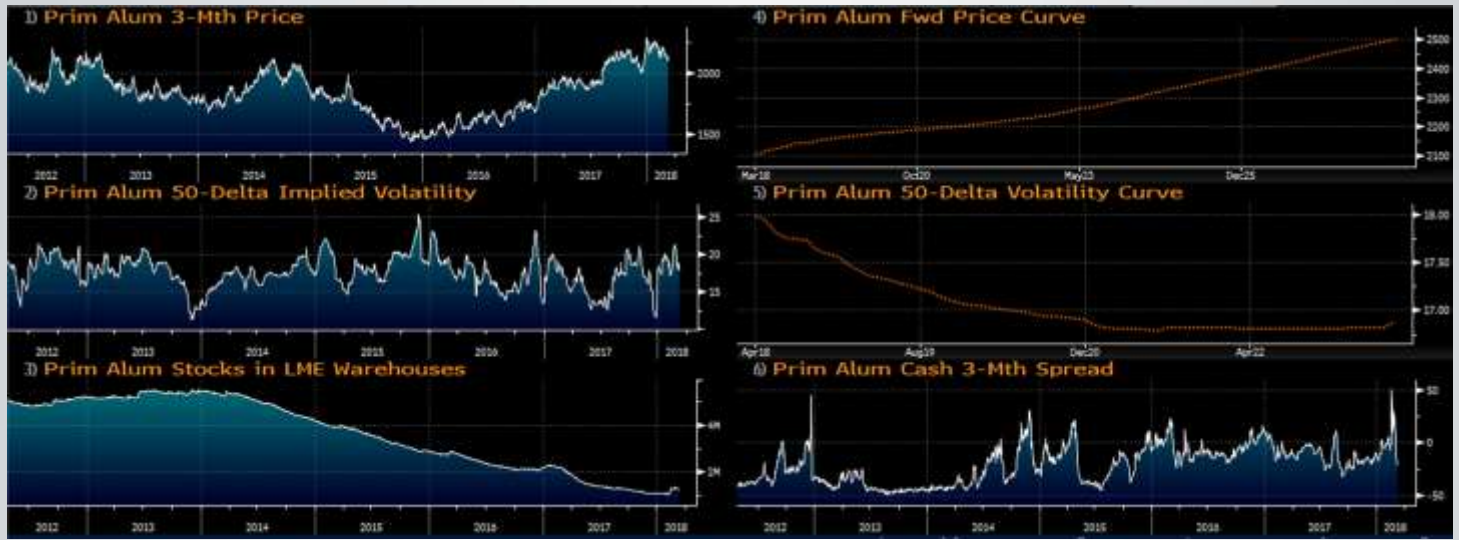
מדד LME Index (מקור: בלומברג)



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

- מצורפים גרפים של מחיר הנחשת לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן גלומות 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 מרץ, 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':



ניקל

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים גרפים של מחיר הניקל לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, 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 מרץ, 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
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

11 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
PAYMENTS

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
Group



תודה!