

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



חברים יקרים,

בסקירה חודשית המורחבת, הוספנו לעיונכם נתונים על מחירי מתכות מבורסות נוספות ומחירים מהשוק הפיזי (flat steel, scrap, steel).

היקף הנתונים וכמות המידע אדירים, לכן בחרנו להציג בסקירה זו מקבץ נתונים עיקריים. ככדי לקבל מענה ממוקד וניתוח ע"פ בקשה, צרו קשר במייל: commodities@ofakim-group.com

הגרפים והמידע באדיבות 'בלומברג'

מחירים, נכון לתאריך: 30/04/2019						
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון						
מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי שבועי		שיעור שינוי שנתי	
			W/W	M/M	2019	Y/Y
אלומיניום (Prim)	1,817.50	1,817.00	-2.9%	-5.0%	-1.5%	-19.2%
אלומיניום (Alloy)	1,380.00	1,370.00	-0.7%	-2.1%	-2.8%	-28.7%
נחושת	6,435.00	6,430.00	-0.1%	-0.7%	7.6%	-5.9%
עופרת	1,960.50	1,959.50	0.7%	-3.5%	-2.8%	-16.0%
ניקל	12,450.00	12,440.00	-1.2%	-5.1%	16.1%	-11.1%
בדיל	19,750.00	19,700.00	-1.4%	-7.9%	1.4%	-8.8%
אבץ	2,806.50	2,806.00	1.0%	-3.8%	14.5%	-10.1%
פלדה (Rebar)	474.50	472.50	-0.7%	0.5%	5.2%	-12.0%
קובלט	34,750.00	34,250.00	0.0%	0.0%	-37.4%	-61.0%

LME Warehouse stocks					מלאי (טון)	
נכון לתאריך: 30/04/2019					מלאי אחרון	
שיעור שינוי שנתי	שיעור שינוי חודשי	שיעור שינוי שבועי	שיעור שינוי מתחילת 2019	שיעור שינוי	מלאי אחרון	
					Y/Y	M/M
-20.4%	-15.5%	-4.8%	2.6%	1,074,650	אלומיניום (Prim)	
-28.4%	-23.2%	-7.2%	-1.8%	8,540	אלומיניום (Alloy)	
-32.1%	73.4%	36.0%	21.7%	229,175	נחושת	
-42.8%	-30.7%	-5.5%	-0.3%	74,450	עופרת	
-43.7%	-16.4%	-5.1%	-1.4%	173,268	ניקל	
-60.4%	-59.1%	-11.0%	-6.8%	890	בדיל	
-65.8%	-37.1%	56.4%	5.9%	81,325	אבץ	
54.0%	4.8%	-6.3%	-0.2%	904	קובלט	

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: במהלך אפריל חלה ירידה במחירי המתכות המובילות ב-LME, לאחר מספר חודשים של תנודתיות מחיר גבוהה במיוחד. עדיין, ולמרות תיקון זה, מחיר המתכות רחוקים מאלה של קיץ 2018 בו הגיעו מחירי לשיא של כ-5 שנים. נראה שהשוק שומר על יציבות יחסית בשבעת החודשים האחרונים לאחר הירידות החדות של קיץ 2018. זאת, כאשר מתחילת השנה עליות המחיר הן גורפות בקרב המתכות המובילות.

הירידות שנרשמו בחודש האחרון במחירי המתכות נבעו מחששות של השוק מפגיעה בהיקפי הייצור התעשייתי בסין, אירופה וארה"ב. נתוני מדד מנהלי הרכש בתעשייה של סין והאיחוד האירופי מצויים בשפל רב-שבנתי, והנתון בארה"ב גם הוא ספג ירידה ברבעון האחרון. נראה, כי התמשכות שיחות הסחר בין ארה"ב לסין, ועל אף "הספקת האש" ביניהן, העלו את רמת אי-הודאות בשווקים ופגעו בסקטור התעשייתי בסין (האחראי על צריכת כ-40% מהיקף המתכות התעשייתיות בעולם). במקביל, ממשיכים להגיע נתונים המצביעים על האטה בכלכלה הסינית. עדיין, ועל אף הירידות האחרונות, השוק עדיין מצוי ברמות המחיר שאפיינו את פעילותו מאז ספטמבר 2018.

שני גורמים הנוספים שהשפיעו באופן מובהק על רמת המחיר בחודשים האחרונים: שווקי ההון ושווקי הסחורות. קשר זה התגלה באופן מובהק במהלך הירידות החדות של שווקי ההון בסוף שנת 2018 – מהם סבלו גם מחירי המתכות. עם זאת, חודש אפריל מהווה חריג – מחירי המתכות ירדו על אף שהשווקים בארה"ב רושמים שיאים חדשים. גם מחירי האנרגיה המאמרים לא סייעו לתמוך במחירי המתכות. נראה, כי שווקי המתכות הולכים ו"מתייבשים". מחזורי המסחר, והיקף הפוזיציות הפתוחות של חוזי המתכת בבורסות בלונדון, שיקאגו ושנחאי רושמים שפל לאחר שנה שבהם הם יורדים באופן עקבי. זאת, לצד רמות שפל במלאי המתכות בבורסות.

שינוי של אקלים המסחר הנוכחי יכול לנבוע משתי התפתחויות אפשריות: חתימת על הסכם סחר בין ארה"ב לסין, אשר יפחית באופן משמעותי את אי-הודאות ויאפשר לתעשיית המתכת הסינית לחזור לפעילות שאפיינה אותה בעבר; העמקה של תכנית התמריצים הכלכליים של ממשלת סין שנועדה למנוע ירידה בהיקפי הייצור המדינה.

בכל מקרה נראה, כי מגמת עליית המחירים ארוכת-הטווח שהשוק נהנה ממנה מאז שנת 2015 הגיעה אל סימנה בירידות המחיר האחרונות. ההנחות בבסיס העליה, צמיחה כלכלית, ריביות נמוכות, סחר חופשי – התערערו בחודשים האחרונים. האטה אפשרית בסין (הצרכת כ-40% מהמתכות בעולם), לצד העלאות ריבית בעולם, התחזקות הדולר ו"מלחמות סחר" מגבירים את אי-הודאות בשוק. נראה, כי למעט "מלחמת הסחר" שיתכן ותדעך לאורך 2019, שאר הגורמים להתמתנות מחירי המתכות יישארו שרירים וקיימים בעתיד הנראה לעין. עם זאת, כאמור, חתימה על הסכם סחר בין ארה"ב לסין יכול עדיין להניב עליות מחיר בשוק המתכות בטווח הקצר.



OFAKIM
Group



להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

	מחירים מהשוק הפיזי	
	29/04/2019	מקור
European steel ferrous scrap (CFR) Turkey \$/ tonne	303.0	SSY
Turkey HRC spot \$/tonne	495.0	KLSH
EU Rotterdam Aluminum Ingot Prem Duty Unpaid \$/tonne	77,5	Metal Bulletin
Turkey steel rebar FOB \$/ tonne	475.0	Metal Bulletin

מקור: בלומברג

- נתוני המחירים הם הערכה עיתונאית לקטגוריות מוצר בשוק. הערכה מתבססת על שיחות טלפון מתועדות עם משתתפי שוק כגון חברות כרייה, סוחרים, מעבדים ומשתמשי קצה.
- למידע נוסף ומורחב אודות מחירים מהשוק הפיזי (סדרות מחירים היסטוריות, גרפים, עדכונים שוטפים), אנא פנו אל 'אופקים פיננסיים גלובליים בע"מ":
 - Flat steel
 - Scrap steel
 - Long steel
 - Semi-finished steel
 - Raw materials
 - חדשות / מבזקים
 - אינדקסים

מדד LME INDEX

- בסיכום חודשי מדד ה-LME נחלש בכ-3.2%. במהלך חודש אפריל השוק איבד כמעט את כל הרווחים שרשם ברבעון האחרון. עם זאת, השוק עדיין מגלה יציבות ביחס לתנודתיות החריפה שאפיינה אותו באמצע וסוף שנת 2018. תנודתיות זו היא ראי למתרחש בשווקים הפיננסיים, ובשווקי הסחורות. ייצוב מחיר השוק ברמה הנוכחית, עדיין רחוק כברת דרך מרמת השיא ה-5 שנתית אליו בו הגיע המדד ביולי 2018. בהתאם, המדד בקרבת רמות מחירים ששררו בתחילת 2015. כרגע, עם רגיעת "מלחמת הסחר" בין ארה"ב לסין ובהעדר תנועה בשוק ההון, מוערך כי היציבות היחסית תימשך.



מדד BDI (Baltic Dry Index)

- מדד BDI הינו מדד אשר מייצג עלות הובלה ימית ומספק אינדיקציה לרמות הביקוש הראלית לחומרי גלם.
- במהלך אפריל המדד רשם עליה חדה של כ-46.7%. זאת, כחלק מתיקון של הירידה המשמעותית שהוא חווה מאז יולי 2018 (של מעל 66%). רמת המחיר הנוכחית הרחיקה את המדד משפל של כשלוש שנים, אך עדיין מצויה בקרבת רמת השפל של כשלושה עשורים בו מצוי המדד בשנים האחרונות. בתוך כך, רמה זו רחוקה מרחק רב מרחק רב מרמות המחיר שהציג אך לפני חמש שנים. עליית התנודתיות שהמדד הציג החודש עומדת בקנה אחד עם עליית התנודתיות בשווקי הסחורות, בדגש על מחיר האנרגיה (שהינו בעל השפעה ישירה על עלויות ההובלה הימית).
- המדד, אשר כאמור מספק אינדיקציה לביקושים הריאליים, רחוק כברת דרך מרמות השיא ההיסטוריות שלו. עם זאת, הוא מראה, מדי פעם, סימני התאוששות – שלאחריהם הוא צנח לרמת שפל חדשות.





OFAKIM
Group



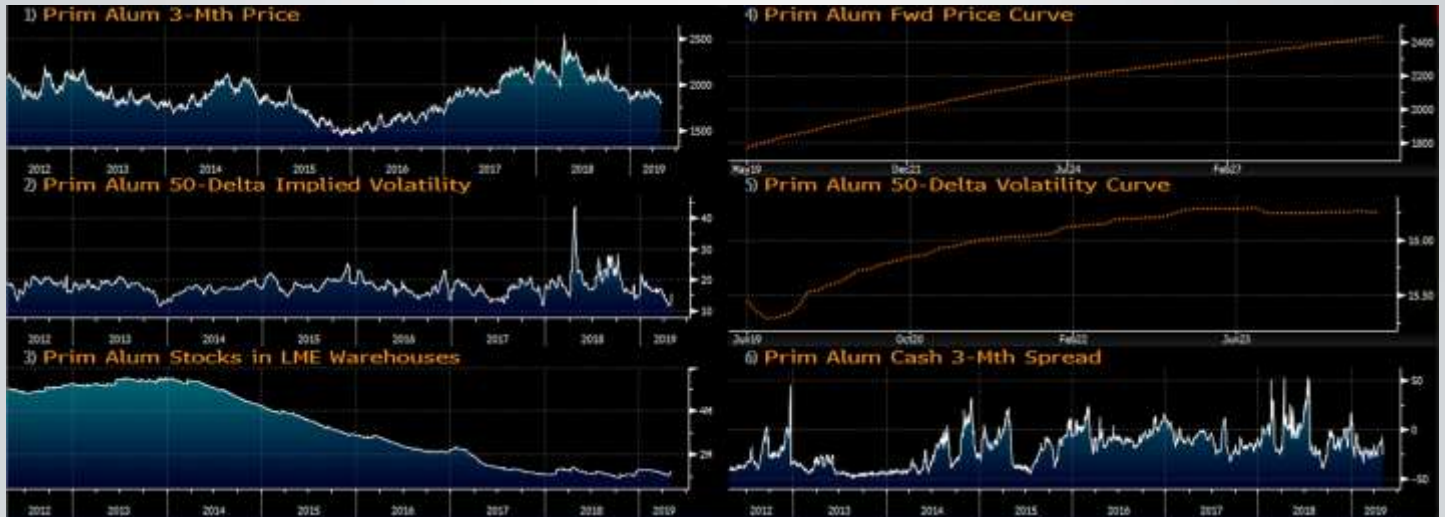
להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

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

נחשת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזורפים גרפים של מחיר הנחשת 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

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 Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות המתכת מבית קבוצת אופקים

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
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

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':



לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

בדיל

- מזרפים גרפים של מחיר הבדיל 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 משובצים, 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
- מסלקה חו"ל: העברת מט"ח לכל נקודה בעולם
- מסלקה ישראל: העברות מט"ח אל ישראל ובין בנקים וגופים ישראליים

שירותי ניהול סיכונים:

- ניהול סיכוני שוק: מט"ח, סחורות, 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 שום 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!