

# 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

12 מאי, 2019

מחירים, נכון לתאריך: 10/05/2019						
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון						
מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי			מחיר רשמי אחרון
			שבועי W/W	חודשי M/M	מתחילת 2019	
1,800.50 (Prim)	1,800.50	1,800.00	-0.6%	-4.1%	-2.5%	אלומיניום
1,375.00 (Alloy)	1,375.00	1,365.00	0.4%	-2.1%	-3.2%	אלומיניום
6,146.50	6,146.50	6,145.50	-0.6%	-5.5%	2.8%	נחושת
1,836.00	1,836.00	1,834.00	-3.1%	-8.2%	-9.0%	עופרת
11,925.00	11,925.00	11,900.00	-2.5%	-10.1%	11.2%	ניקל
19,330.00	19,330.00	19,325.00	0.4%	-7.5%	-0.7%	בדיל
2,630.00	2,630.00	2,629.50	-4.7%	-8.4%	7.3%	אבץ
465.00 (Rebar)	467.50	459.00	-0.7%	-3.9%	3.1%	פלדה
34,750.00	34,750.00	34,250.00	0.0%	3.7%	-37.4%	קובלט

LME Warehouse stocks (מילי טון)					
10/05/2019 נכון לתאריך					
מילי אחרון	שיעור שינוי			מילי אחרון	מחיר רשמי אחרון
	שבועי W/W	חודשי M/M	מתחילת 2019		
1,266,575	1.3%	15.7%	-0.4%	אלומיניום (Prim)	1,266,575
7,880	-7.7%	-12.4%	-29.1%	אלומיניום (Alloy)	7,880
211,475	-7.4%	6.7%	60.0%	נחושת	211,475
73,925	-0.6%	-6.0%	-31.2%	עופרת	73,925
169,578	-1.9%	-5.5%	-18.2%	ניקל	169,578
885	16.4%	-4.8%	-59.3%	בדיל	885
97,650	11.3%	85.1%	-24.5%	אבץ	97,650
884	0.0%	-4.6%	2.4%	קובלט	884

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

**מחירים:** בשבוע המסחר האחרון חלה מגמה שלילית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: בדיל 0.4%, ירדו: אלומיניום (prim) -0.6%, נחושת -0.6%, עופרת -3.1%, ניקל -2.5%, אבץ -4.7%. הירידות בשלושת השבועות האחרונים מחקו כמעט את כל העליות שהיו בשוק מאז תחילת השנה.

**מדדים:** מדד ה-LME ירד השבוע ב-1.6% ומצוי מתחת ל-18% מנקודת שיא של כחמש שנים שהגיע אליה לפני מספר חודשים. אפקטיבית, הירידות האחרונות מחקו את עליות המחיר של השנתיים האחרונות. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, עלה השבוע ב-2.8%. זאת, כחלק מהתיקון שלו לאחר קריסת מחיר של מעל 60% בחודשיים האחרונים, והתנדנדות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות.

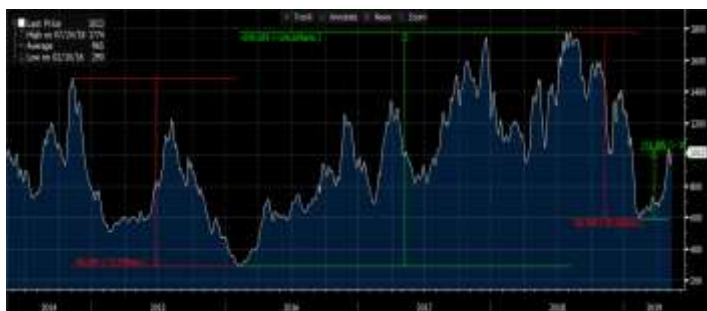
בלב המסחר בשבועיים האחרונים עומדת ההידרדרות ב"מלחמת הסחר" בין ארה"ב לסין. ביום שישי האחרון נכנסו לתוקף מכסים חדשים בארה"ב כנגד יבוא מתכות מסין – לאחר הפוגה של מספר חודשים. זאת, לאחר שמתחילת השנה שני הצדדים שידרו אופטימיות באשר לסיכויים להגיע להסכם סחר שיסדיר, בין השאר, את מסחר המתכות. עדיין יש גורסים כי ההחלטה האחרונה של ממשל טראמפ היא רק ניסיון של הרגע האחרון ללחוץ על סין לפני חתימה על הסכם – אולם קשה לדעת אם זהו המצב או שמדובר על התפוצצות השיחות. השוק מחכה לראות מה התגובה הסינית למהלך האמריקני האחרון.

השוק סובל מהמשך מגמת ההאטה של כלכלת סין, האחראית על צריכת כ-40% מהמתכות התעשייתיות עולם. החל מסוף שנת 2018, מתקבלים אינדיקטורים שונים המצביעים על האטה זו, כשעיקריים שבהם – ירידה בצפיפות הצמיחה של הממשל הסיני (לשפל היסטורי של מתחת ל-6.2%) וירידה חדה בייצוא (של מעל 20% בהשוואה לאשטקד). נראה, כי "מלחמת הסחר" מול ארה"ב גובה מחיר מהלכלכלה הסינית, ובהתאם גם משוק המתכות התעשייתיות. נתונים חדשים אודות שנת 2018 מצביעים על שפל ביבוא לארה"ב של מתכות מסין ורוסיה (ירידה של מעל ל-50% ביחס לרמה שנמדדה בשנת 2016).

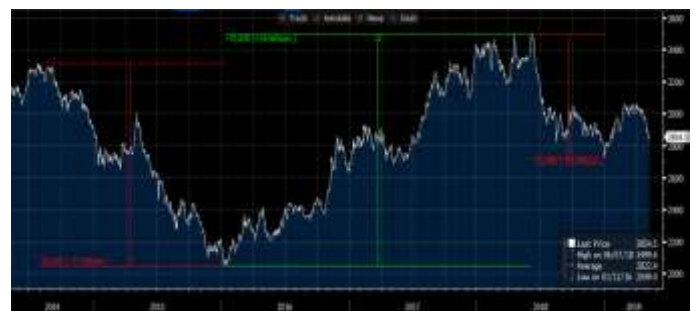
מחיר המתכות ממשיך להיות בעל קורלציה גבוהה לתנודות בשווקי ההון בעולם. בהתאם, מחירי המתכות רשמו ירידות חדות בחודש דצמבר 2018, ולאחריו התאוששות שמחקה את מרבית הירידות הללו. גם בשבוע האחרון, ירידות בשווקי ההון כתוצאה מחידוש "מלחמת הסחר" תאמו את הירידות במחירי המתכות.

נראה, כי מגמת עליית המחירים ארוכת-הטווח שהשוק נהנה ממנה מאז שנת 2015 מגיעה אל סיומה בירידות המחיר האחרונות. בבסיס העליה, צמיחה כלכלית, ריביות נמוכות, סחר חופשי – התערערה בחודשים האחרונים. האטה אפשרית בסין (הצורכת כ-40% מהמתכות בעולם), התחזקות הדולר ו"מלחמות סחר" מגבירים את אי-הודאות בשוק. נראה, כי למטט "מלחמת הסחר" (שכיוונה הנוכחי אינו ודאי). שאר הגורמים להתמנות מחירי המתכות יישארו שרירים והיימים בנתיב הנראה לטיו.

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



מדד LME Index (מקור: בלומברג)





OFAKIM  
Group



# להכות בברזל כשהוא חם

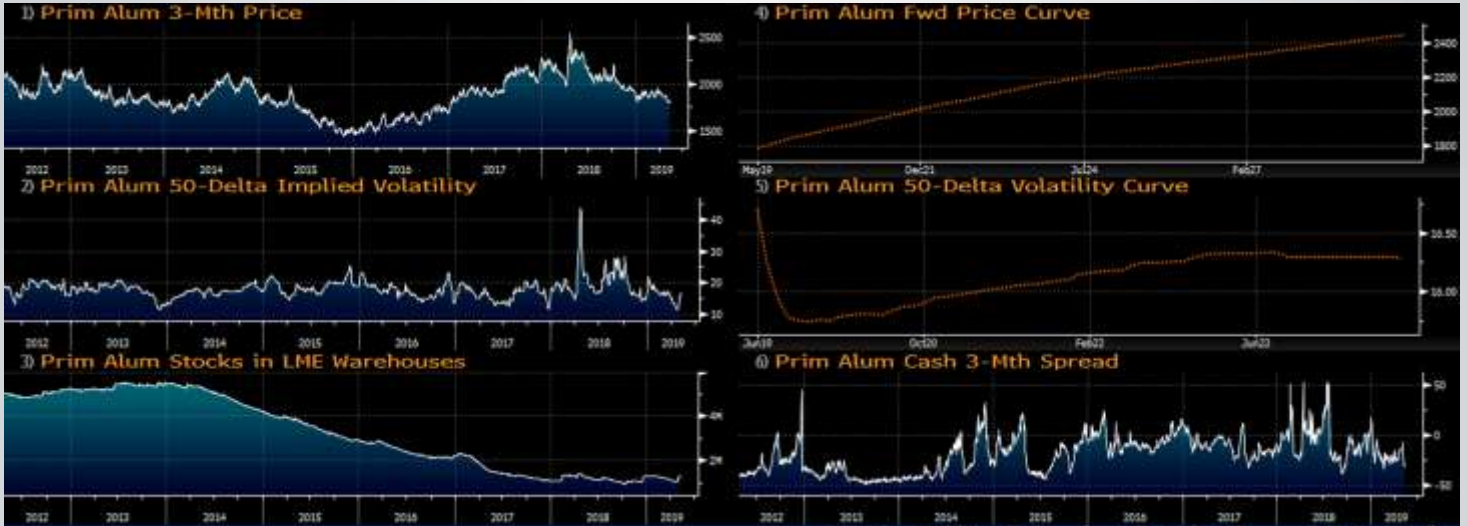
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

12 מאי, 2019

## 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

12 מאי, 2019

## 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

12 מאי, 2019

## 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

12 מאי, 2019

**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

- מזרפים גרפים של מחיר הבדיל לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, עקום החוזים 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

12 מאי, 2019

## 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':





## 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 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  
Group



**תודה!**