

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

17 מרץ, 2019

| מחירים, נכון לתאריך: 15/03/2019 | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון | | | | | | |
| מחיר רשמי אחרון | ASK | BID | שינוי שינוי | | | מחיר רשמי אחרון |
| | | | שינוי שבועי W/W | שינוי חודשי M/M | שינוי מתחילת 2019 | |
| 1,892.00 | 1,892.00 | 1,890.00 | 1.1% | 2.2% | 2.5% | אלומיניום (Prim) |
| 1,475.00 | 1,475.00 | 1,465.00 | 0.7% | -1.7% | 3.9% | אלומיניום (Alloy) |
| 6,400.50 | 6,400.50 | 6,400.00 | 0.5% | 3.6% | 7.0% | נחושת |
| 2,076.00 | 2,076.00 | 2,074.00 | -0.8% | 2.2% | 2.9% | עופרת |
| 12,960.00 | 12,960.00 | 12,945.00 | -1.3% | 4.1% | 20.8% | ניקל |
| 21,210.00 | 21,210.00 | 21,190.00 | -0.8% | 0.8% | 8.9% | בדיל |
| 2,793.00 | 2,793.00 | 2,792.50 | 3.4% | 6.4% | 14.0% | אבץ |
| 482.00 | 482.00 | 472.00 | 0.0% | 0.0% | 6.4% | פלדה (Rebar) |
| 30,000.00 | 30,000.00 | 29,000.00 | -9.1% | -3.2% | -45.9% | קובלט |

| מלאי (טון) LME Warehouse stocks | | | | | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|------------|-------------------|
| 15/03/2019 נכון לתאריך | | | | | |
| מלאי אחרון | שינוי שינוי | | | מלאי אחרון | מחיר רשמי אחרון |
| | שינוי שבועי W/W | שינוי חודשי M/M | שינוי מתחילת 2019 | | |
| 1,182,850 | -3.2% | -7.1% | -7.0% | 1,182,850 | אלומיניום (Prim) |
| 9,080 | 0.7% | 4.6% | -18.3% | 9,080 | אלומיניום (Alloy) |
| 186,425 | 59.7% | 28.1% | 41.0% | 186,425 | נחושת |
| 77,775 | 1.6% | 15.4% | -27.6% | 77,775 | עופרת |
| 191,340 | -1.5% | -4.4% | -7.7% | 191,340 | ניקל |
| 1,215 | -6.2% | -20.1% | -44.1% | 1,215 | בדיל |
| 58,650 | -2.0% | -40.2% | -54.6% | 58,650 | אבץ |
| 968 | -0.6% | 0.4% | 12.2% | 968 | קובלט |

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: בשבוע המסחר האחרון חלה מגמה מעורבת במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. ירדו השבוע: אלומיניום (prim) -2.0%, נחושת -2.4%, עופרת -3.4%, ניקל -0.9%, בדיל -1.1%, אבץ -3.3%. השוק התייצב השבוע לאחר מגמת העליה שחווה במסגרת תיקון מאז תחילת השנה.

מדדים: מדד ה-LME עלה השבוע ב-0.7% ומצוי מתחת ל-14% מנקודת שיא של כחמש שנים שהגיע אליה לפני כחצי שנה. אפקטיבית, הירידות האחרונות מחקו את עליות המחיר של השנתיים האחרונות. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, זינק השבוע ב-12.5%. זאת, לאחר קריסת מחיר של מעל 60% בחודשים האחרונים, והתנדבות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. בהתאם, המדד מצוי קרוב לנקודת שפל של כ-3 שנים.

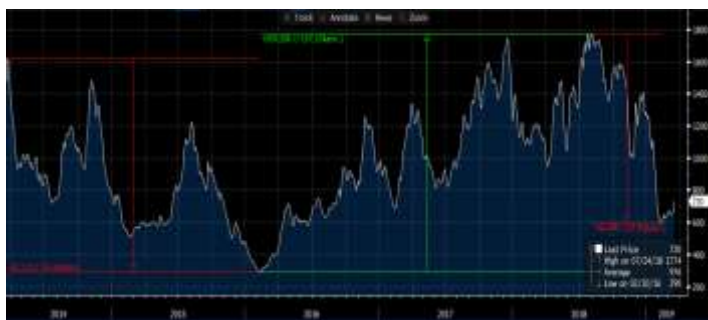
מחיר המתכות ממשיך להיות בעל קורלציה גבוהה לתנודות בשוקי ההון בעולם. בהתאם, מחירי המתכות רשמו ירידות חדות בחודש דצמבר 2018, ולאחריו התאוששות שמחקה את מרבית הירידות הללו. קורלציה נוספת הקיימת בתקופה האחרונה היא בין מגמות במחירי האנרגיה (נפט) לבין המתכות התעשייתיות, והסחורות בכלל. לקראת סוף שבוע המסחר חלה עליה משמעותית במלאי הנחושת בבורסה, לאחר שכמעט ו"התייבש" בחודשים האחרונים. עליית המלאי גרמה לזעזוע בעקום החוזים העתידיים, וכנראה תלחץ על רמת המחיר בעתיד הקרוב.

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, כשעיקריהם שבהם – ירידה בציפיות הצמיחה של הממשל הסיני (לשפל היסטורי של מתחת ל-6.2%) וירידה חדה בייצוא (של מעל 20% בהשוואה לאשתקד) הטילו צל על המסחר במהלך השבוע. נראה, כי "מלחמת הסחר" מול ארה"ב גובה מחיר מהלכללה הסינית, ובהתאם גם משוק המתכות התעשייתיות.

השוק עדיין ממתין בדריכות לחדשות באשר להסכם סחר חדש בין ארה"ב לסין (כאשר "הפסקת האש" בין הצדדים אמרה לפוג במהלך מרץ). ההערכה הרווחת בשוק היא שישוגו הסכמות בין הצדדים, או שתוקפה של "הפסקת האש" יוארך במספר חודשים. הרגיעה במלחמת הסחר תרמה, במידה רבה, ליציבות היחסית של מחירי המתכות בחמשת החודשים האחרונים. בשל הרגיעה השוק כרגע מצוי בשלב של חזרה לשיווי משקל (ירידה בגובה הפרמיות לאספקה, יציבות במחירי הבסיס וירידה במלאים, עליה קלה במחזורי המסחר). במידה והרגיעה היחסית תימשך, הרי שיש בכך כדי לתמוך בהמשך היציבות בשוק. עם זאת, השוק עדיין במצב שברירי – ובמידה ו"מלחמת הסחר" תסלים, הרי שצפויה ירידת מחירי חדה.

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), לצד העלאות ריבית בעולם, התחזקות הדולר ו"מלחמות סחר" מגבירים את אי-הודאות בשוק. נראה, כי למטט "מלחמת הסחר" שיתכנו ותדור לאורך 2019. שאר הגורמים להתמתנות מחירי המתכות יישארו שרירים וקיימים בעתיד הנראה לעינינו.

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



מדד LME Index (מקור: בלומברג)





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

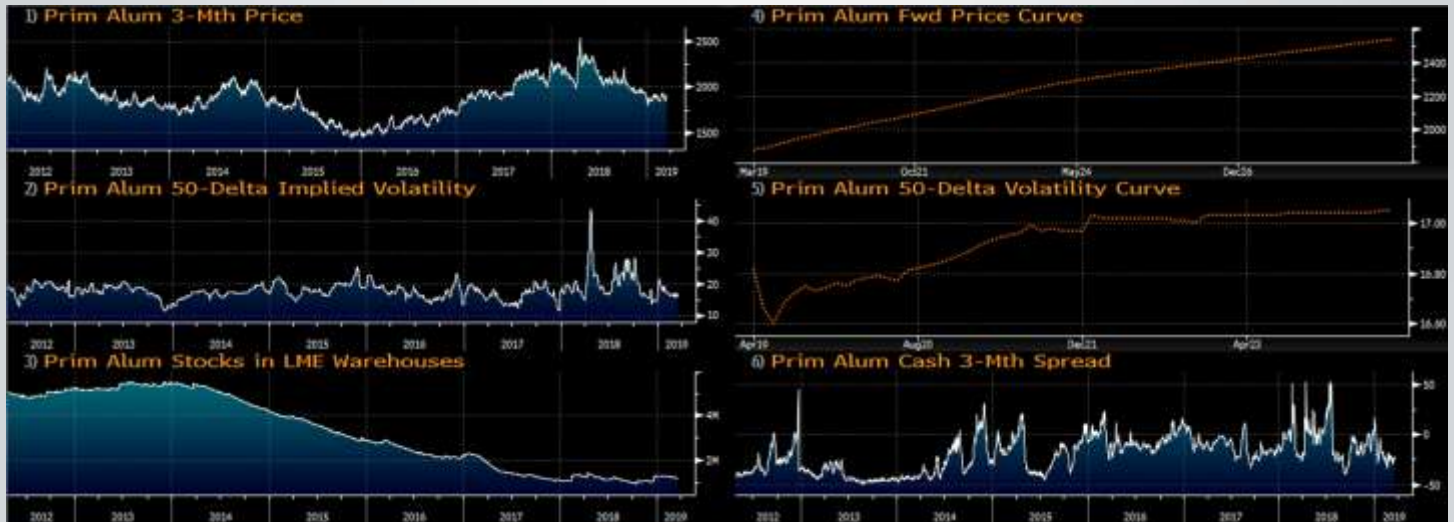
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

17 מרץ, 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

17 מרץ, 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
PAYMENTS



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

17 מרץ, 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
PAYMENTS



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 המחירים הלאה, 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

17 מרץ, 2019

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 **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!