

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

19 מאי, 2019

מחירים, נכון לתאריך: 17/05/2019
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון

שיעור שינוי שנתו Y/Y	שיעור שינוי מתחילת 2019	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	17/05/2019		מחיר רשמי אחרון	
				BID	ASK		
-20.6%	-0.6%	-1.1%	1.9%	1,834.00	1,835.00	1,835.00	אלומיניום (Prim)
-28.8%	-4.2%	0.0%	-1.1%	1,350.00	1,360.00	1,360.00	אלומיניום (Alloy)
-11.2%	1.1%	-6.8%	-1.7%	6,043.00	6,044.00	6,044.00	נחושת
-21.9%	-9.6%	-7.0%	-0.7%	1,823.00	1,824.00	1,824.00	עופרת
-16.7%	12.4%	-7.9%	1.1%	12,050.00	12,060.00	12,060.00	ניקל
-6.5%	0.0%	-5.3%	0.8%	19,450.00	19,475.00	19,475.00	בדיל
-14.9%	6.4%	-7.9%	-0.9%	2,605.00	2,607.00	2,607.00	אבץ
-11.0%	7.8%	1.5%	4.5%	484.00	487.50	486.00	פלדה (Rebar)
-61.8%	-37.4%	0.0%	0.0%	34,250.00	34,750.00	34,750.00	קובלט

LME Warehouse stocks (טון)
נכון לתאריך: 17/05/2019

שיעור שינוי שנתו Y/Y	שיעור שינוי מתחילת 2019	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	מלאי אחרון	
-0.3%	-2.5%	16.1%	-2.1%	1,239,975	אלומיניום (Prim)
-39.7%	-34.4%	-18.9%	-7.4%	7,300	אלומיניום (Alloy)
-34.5%	44.2%	0.0%	-9.9%	190,550	נחושת
-44.3%	-31.7%	-2.7%	-0.7%	73,400	עופרת
-46.6%	-20.7%	-7.2%	-3.1%	164,400	ניקל
-33.8%	-30.3%	80.4%	71.2%	1,515	בדיל
-54.7%	-18.6%	58.4%	7.8%	105,300	אבץ
52.6%	3.5%	-1.5%	1.0%	893	קובלט

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: בשבוע המסחר האחרון חלה מגמה שלילית מתונה במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: אלומיניום (prim) 1.9%, ניקל 1.1%, בדיל 0.8%. ירדו: נחושת 1.7%, עופרת 0.7%, אבץ 0.9%.

מדידים: מדד ה-LME ירד השבוע ב-0.3% 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-2.7%. זאת, כחלק מהתיקון שלו לאחר קריסת מחיר של מעל 60% בחודשיים האחרונים, והתנדודיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות.

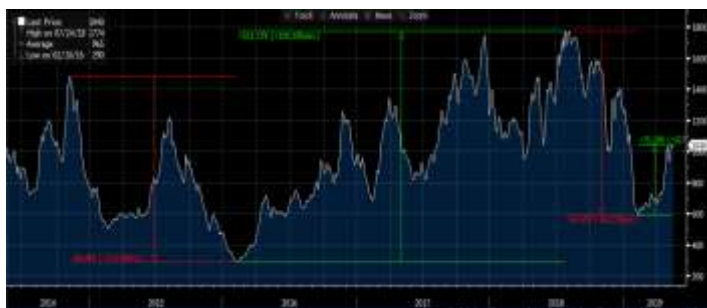
בלב המסחר בשלושת השבועות האחרונים עומדת ההידרדרות ב"מלחמת הסחר" בין ארה"ב לסין. לפני שבועיים נכנסו לתוקף מכסים חדשים בארה"ב כנגד יבוא מתכות מסין – לאחר הפוגה של מספר חודשים. זאת, לאחר שמתחילת השנה שני הצדדים שידרו אופטימיות באשר לסיכויים להגיע להסכם סחר שסידר, בין השאר, את מסחר המתכות. נכון לעכשיו, התגובה הסינית היא מדודה, דבר שמשדר אופטימיות כי המצב יגיע לפתרון. עדיין יש הגורסים כי ההחלטה האחרונה של ממשל טראמפ היא רק ניסיון של הרגע האחרון לחוץ על סין לפני חתימה על הסכם. בינתיים, הנשיא טראמפ ממשיך לאיים כי יעלה את מכסי המגן מול סין פעם נוספת. השוק מחכה לראות מה התגובה הסינית למהלך האמריקני האחרון.

במקביל, ארה"ב פועלת למתן את "מלחמת הסחר" מול מדינות אחרות. הנשיא טראמפ הצהיר כי יסיר ביום ב' את מכסי הפלדה והאלומיניום שהטיל על יבוא ממקסיקו וקנדה – דבר שסייע לייצב את רמת המחיר. עם זאת, אי הודאות בשווקי ההון, שנגרמת בחלקה ע"י "מלחמת הסחר" ממשיכה להטיל על צל רמת המחיר.

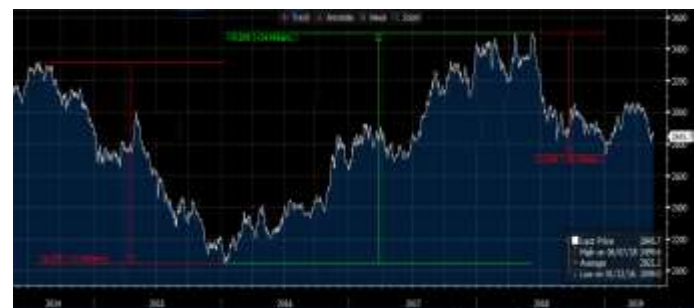
השוק סובל מהמשך מגמת ההאטה של כלכלת סין, האחראית על צריכת כ-40% מהמתכות התעשייתיות עולם. החל מסוף שנת 2018, מתקבלים אינדיקטורים שונים המצביעים על האטה זו, כשעיקרם שבהם – ירידה בציפיות הצמיחה של הממשל הסיני (לשפל היסטורי של מתחת ל-6.2%) וירידה חדה בייצוא (של מעל 20% בהשוואה לאשתקד). נראה, כי "מלחמת הסחר" מול ארה"ב גובה מחיר מהכלכלה 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).

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" (שכיוונה הנוכחי אינו ודאי). שאר הגורמים להתמתנות מחירי המתכות יישארו שרירים והיימים בתידי הנראה לטען.

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

19 מאי, 2019

אלומיניום

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורף גרף של מחיר האלומיניום (primary) לשלושה חודשים. הגרף באדיבות 'בלומברג':



OFAKIM
PAYMENTS



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

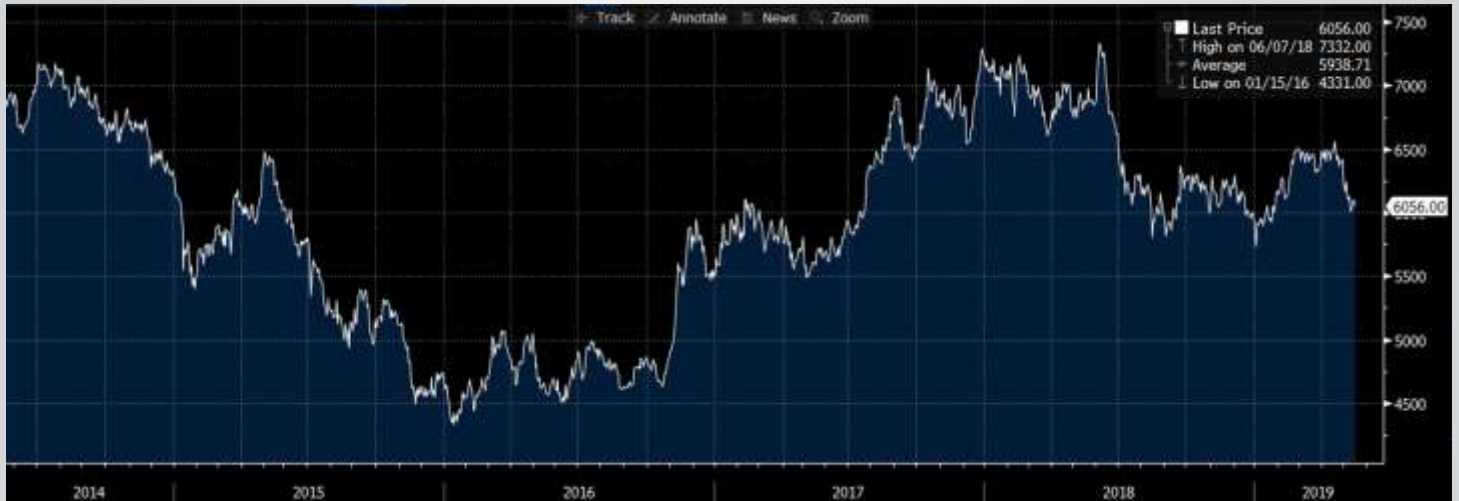
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

19 מאי, 2019

נחשת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזורף גרף של מחיר הנחושת לשלושה חודשים. הגרף באדיבות 'בלומברג':



OFAKIM
PAYMENTS



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

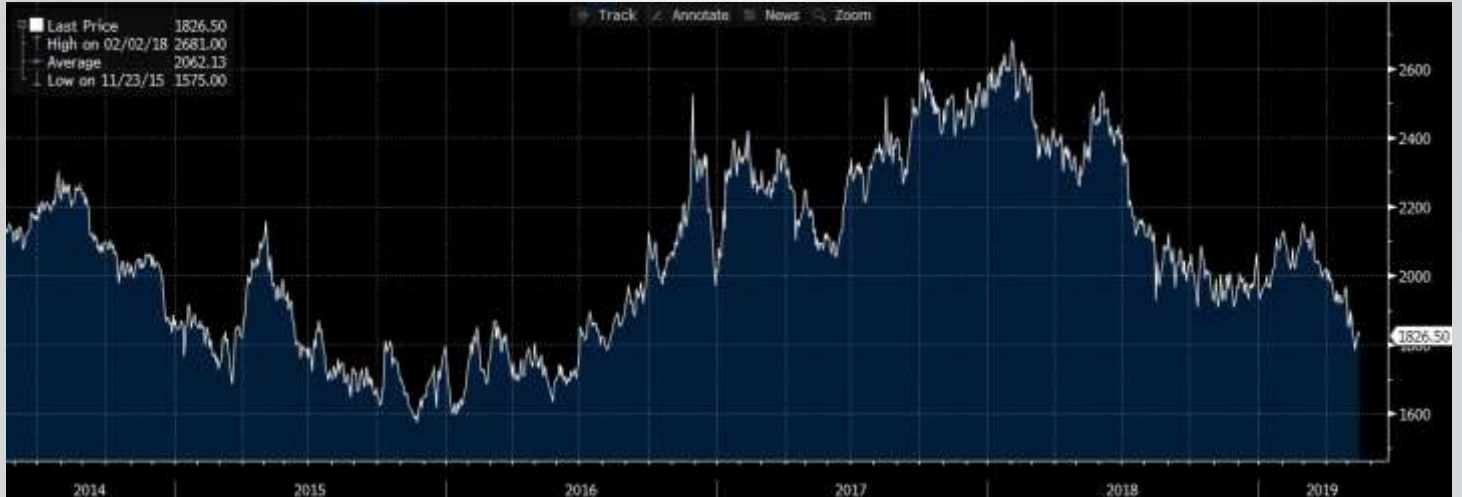
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

19 מאי, 2019

עופרת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורף גרף של מחיר העופרת לשלושה חודשים. הגרף באדיבות 'בלומברג':



OFAKIM
PAYMENTS



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

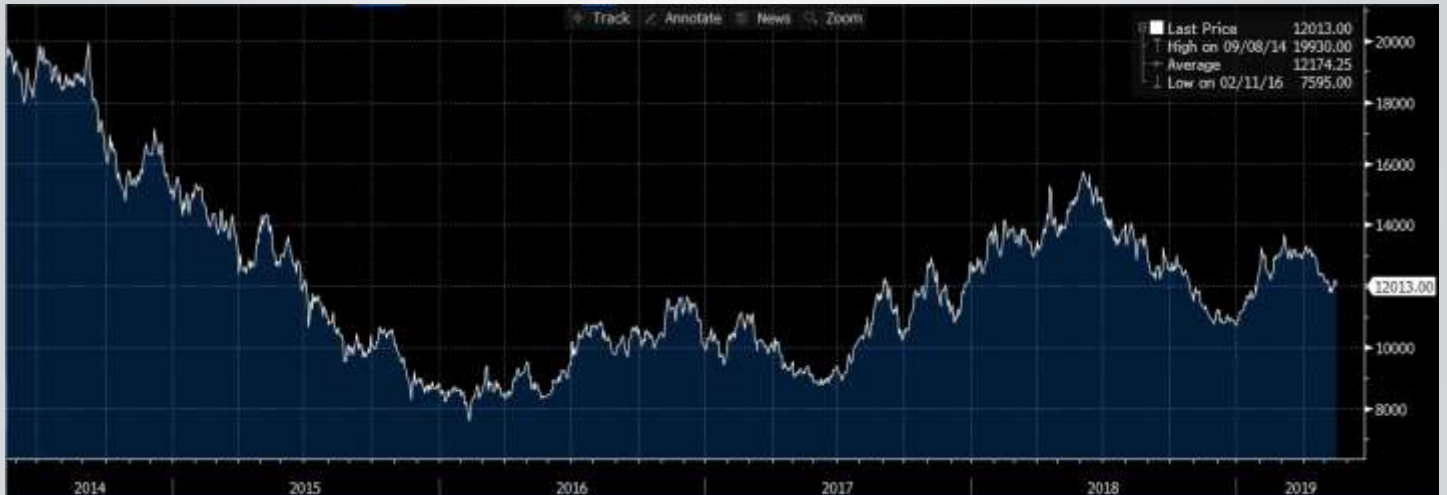
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

19 מאי, 2019

ניקל

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

▪ מצורף גרף של מחיר הניקל לשלושה חודשים. הגרף באדיבות 'בלומברג':



OFAKIM
PAYMENTS



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

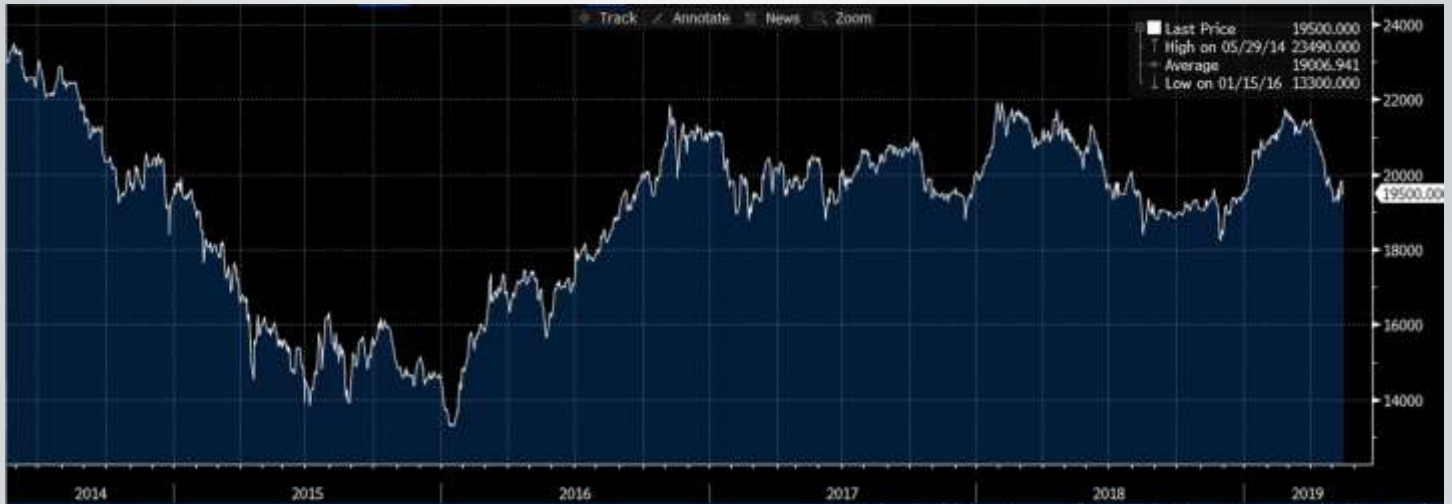
סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

19 מאי, 2019

בדיל

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

▪ מצורף גרף של מחיר הבדיל לשלושה חודשים. הגרף באדיבות 'בלומברג':



OFAKIM
PAYMENTS



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

19 מאי, 2019

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

אבץ

- מזורף גרף של מחיר האבץ לשלושה חודשים. הגרף 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, גיבוש 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 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 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
Group



תודה!