

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. כנדי לקבל מענה ממוקד וניתוח ע"פ בקשה, צרו קשר במייל: commodities@ofakim-group.com

הגרפים והמידע באדיבות 'בלומברג'

מחירים, נכון לתאריך: 28/02/2019					
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון					
מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי		שיעור שינוי מתחילת 2019
			שבועי W/W	חודשי M/M	
אלומיניום (Prim)	1,916.00	1,915.00	2.1%	0.6%	3.8%
אלומיניום (Alloy)	1,490.00	1,480.00	-0.7%	0.0%	4.9%
נחושת	6,494.00	6,493.00	1.9%	5.3%	8.6%
עופרת	2,163.00	2,162.50	5.5%	3.0%	7.2%
ניקל	13,140.00	13,135.00	2.7%	5.5%	22.5%
בדיל	21,725.00	21,675.00	2.0%	4.2%	11.6%
אבץ	2,759.00	2,754.00	3.1%	1.9%	12.6%
פלדה (Rebar)	479.00	488.00	-0.6%	-1.0%	6.2%
קובלט	34,000.00	33,000.00	9.7%	0.0%	-38.7%

LME Warehouse stocks					מלאי (טון)
נכון לתאריך: 28/02/2019					
שיעור שינוי מתחילת 2019	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי שנת Y/Y	מלאי אחרון	שיעור שינוי שנת Y/Y
אלומיניום (Alloy)	8,780	2.1%	-8.0%	-21.0%	-31.4%
נחושת	128,475	-6.7%	-13.9%	-2.8%	-61.1%
עופרת	77,050	0.0%	2.1%	-28.3%	-31.7%
ניקל	196,932	-1.6%	-2.5%	-5.0%	-41.3%
בדיל	1,350	-6.3%	-26.8%	-37.9%	-24.4%
אבץ	85,100	-21.8%	-42.6%	-49.7%	-52.1%
קובלט	983	2.1%	1.9%	13.9%	89.4%

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: במהלך פברואר חלה מגמה חיובית חדה במחירי המתכות המובילות ב-LME, כתיקון לירידות שנרשמו עבור סוף שנת 2018, בדגש על חודש דצמבר. עדיין, ולמרות תיקון זה, מחיר המתכות רחוקים מאלה של קיץ 2018 בו הגיעו מחירי לשיא של כ-5 שנים. על אף העליה היחסית של המחירים במהלך החודש, נראה שהשוק שומר על יציבות יחסית בששת החודשים האחרונים. העליות במהלך החודש, ומתחילת השנה, הן גורפות – למעט מחיר הפלדה המדשדש.

שני גורמים עיקריים השפיעו במהלך החודש על מחירי המתכות: העליות החדות בשווקי הון בעולם, לצד התאוששות של מחירי האנרגיה; ההפוגה הזמנית ב"מלחמת הסחר" שבין ארה"ב למספר מדינות, ובראשן סין גם היא תרמה לתחושת האופטימיות בשווקים. מגמת העליה החלה בעצם לאחר ששווקי ההון הגיעו לשפל ב-24 דצמבר 2018, ולאחר שהפגינו את חודש דצמבר "הגרוע ביותר" מאז שנת 1930. התאוששות שווקי ההון, המשפיעים ישירות (דרך תעודות הסל) ובעקיפין על שווקי המתכות, הניעה את העליות מתחילת השנה (שהינה תחילת השנה הטובה ביותר בשווקים מזה שנים רבות). עם זאת, קיימת עדיין אי ודאות בשוק לגבי כיוונו לאחר מיצוי התיקון.

"מלחמת הסחר" שבין ארה"ב למדינות מפתח בעולם המתכת (סין, רוסיה, האיחוד האירופי, תורכיה) רשמה המשך רגיעה במהלך החודש. "הפסקת האש" בין ארה"ב לסין שסוכמה ע"י נשיאי המדינות עדיין בתקופה. על אף שהיא אמורה לפוג במהלך חודש מרץ, הצהרות חיוביות של מנהיגי ארה"ב וסין משרדות אופטימיות רבה באשר לסיכויים להגיע לעקרונות הסכם סחר בעתיד הקרוב מאד, ואם לא אזי להאריך את תוקפה של "הפסקת האש" במספר חודשים. עדיין, ההיטלים והמכסים על סחר המתכות בין שתי המדינות עומדים בתוקפם, וממשיכים לשבש את שרשרת האספקה העולמית (דבר הבא לידי ביטוי בירידה בהיקפי המלאי ב-LME). גם אם "מלחמת הסחר" תבוא לכדי פתרונה, האטת הכלכלה הסינית (האחראית של 40% מצריכת המתכות בעולם) משפיעה באופן עמוק על פוטנציאל התאוששות של רמת המחיר. נתונים המגיעים באופן אחר ובהדרגה לגבי שנת 2018, מצביעים על המשך האטה בביקוש ובייצור מתכות בקרב יצנים סינים בסוף שנת 2018.

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"מלחמת 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, המשך אפשרי של התיקון בשווקי ההון יכול עדיין להניב עליות מחיר בשוק המתכות בטווח הקצר.



OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

	מחירים מהשוק הפיזי	
	27/02/2019	מקור
European steel ferrous scrap (CFR) Turkey \$/ tonne	316.0	SSY
Turkey Domestic HRC ex-works \$/tonne	540.0	KLSH
EU Rotterdam Aluminum Ingot Prem Duty Unpaid \$/tonne	71.5	Metal Bulletin
Turkey steel rebar FOB \$/ tonne	480.0	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

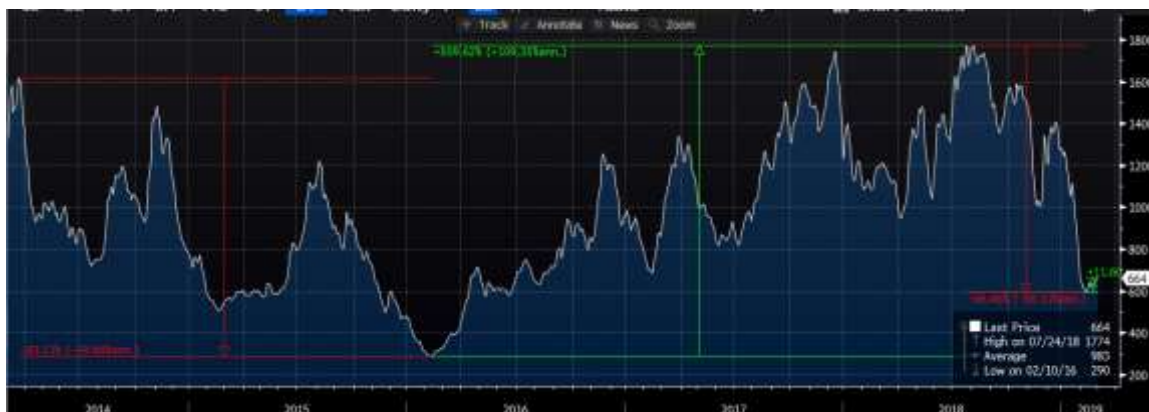
מדד LME INDEX

- בסיכום חודשי מדד ה-LME עלה בכ- 3.7%. העליה באה כתיקון לירידה החדש שחווה השוק בסוף 2018, בדגש על חודש דצמבר. תנודתיות זו היא ראי למתרחש בשווקים הפיננסיים, ובשווקי הסחורות. על אף התנודתיות הגבוהה בשווקים הפיננסיים, עדיין מדובר בייצוב השוק לאחר הירידה החדה שהיא חווה החל מחודש יוני 2018, בו הגיע המדד לשיא של 5 שנים. המדד עדיין מצוי בקרבת רמות מחירים ששררו בתחילת 2015. על אף המשך התנודתיות המוגברת בשוק, נראה כי מזה ששת חודשים התייצבו רמות המחירים ב-LME באופן יחסי.



מדד BDI (Baltic Dry Index)

- מדד BDI הינו מדד אשר מייצג עלות הובלה ימית ומספק אינדיקציה לרמות הביקוש הראלית לחומרי גלם.
- במהלך פברואר המדד רשם ירידה של כ- 1.5%. ירידה זו והירידה שחווה השוק בחודש ינואר מחקה עליות של כשנתיים ומייצבת את רמת המחיר הנוכחית בקנה אחד עם השפל של כשלושה עשורים בו מצוי המדד. רמה זו רחוקה מרחק רב מרחק רב מרמות המחיר שהציג אך לפני חמש שנים. התנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בחודש היא חריגה, ומצויה בניגוד לכיוון ההתאוששות של השווקים הפיננסיים ומחירי האנרגיה.
- 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



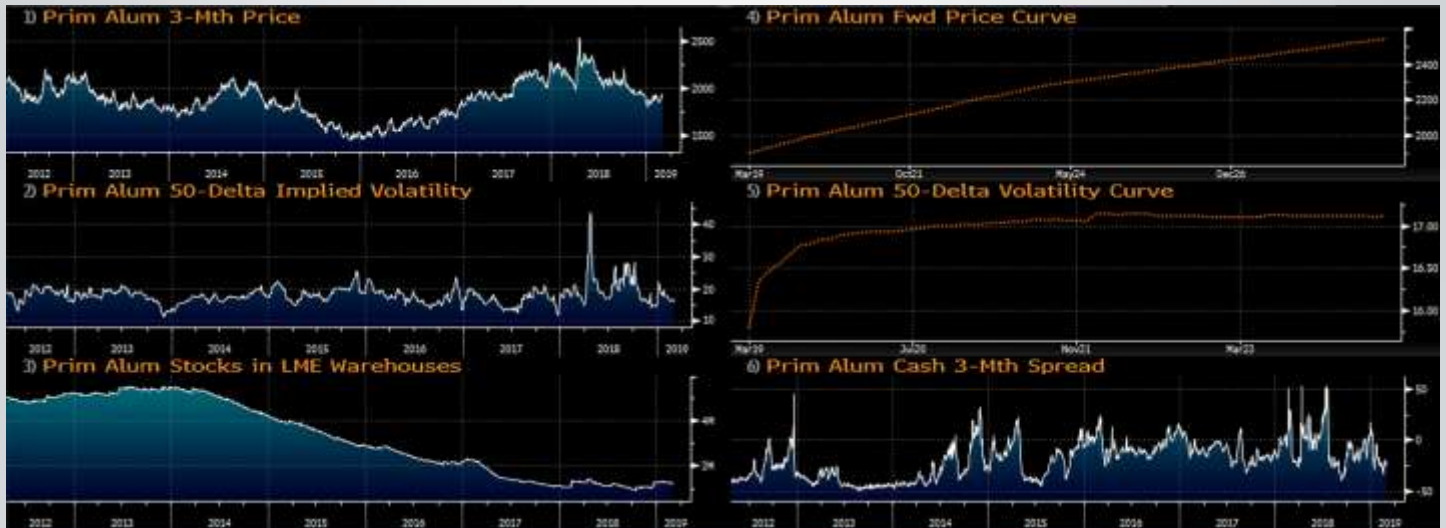
להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

אלומיניום

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים 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

נחושת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים גרפים של מחיר הנחושת 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 ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

אבץ

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- 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
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

בדיל

- מצורפים 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 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 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!