

להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים



OFAKIM
Group





OFAKIM Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות המתכת מבית קבוצת אופקים

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

הגרפים והמידע באדיבות 'בלומברג'

ש יעור שינוי				30/10/2015		מחירים, נכון לתאריך:		מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון	
ש יעור שינוי שנת	ש יעור שינוי 2015	ש יעור שינוי חודשי M/M	ש יעור שינוי שבועי W/W	BID	ASK	מחיר רשמי אחרון			
-27.4%	-20.4%	-8.0%	-2.5%	1,478.50	1,479.00	1,479.00	אלומיניום (Prim)		
-22.5%	-10.7%	-4.7%	-2.7%	1,610.00	1,620.00	1,620.00	אלומיניום (Alloy)		
-24.4%	-18.7%	0.9%	-3.2%	5,115.00	5,116.00	5,116.00	נחושת		
-16.1%	-8.9%	1.8%	-4.0%	1,698.50	1,699.00	1,699.00	עופרת		
-36.2%	-32.5%	0.4%	-4.2%	10,140.00	10,145.00	10,145.00	ניקל		
-25.3%	-22.6%	-2.5%	-5.7%	15,000.00	15,025.00	15,025.00	בדיל		
-27.2%	-22.4%	0.8%	-4.6%	1,690.00	1,691.00	1,691.00	אבץ		
-49.5%	-53.0%	14.6%	0.0%	185.00	235.00	235.00	פלדה		
-9.0%	-13.3%	-1.9%	0.9%	27,250.00	27,750.00	27,750.00	קובלט		
-47.8%	-47.6%	-9.1%	7.8%	10,500.00	11,000.00	11,000.00	מוליבדן		

LME Warehouse stocks				30/10/2015		מלאי (טון)		נכון לתאריך	
ש יעור שינוי שנת	ש יעור שינוי 2015	ש יעור שינוי חודשי M/M	ש יעור שינוי שבועי W/W	מלאי אחרון					
-31.3%	-27.6%	-4.4%	-1.1%	3,048,100			אלומיניום (Prim)		
-54.2%	-53.7%	0.8%	0.0%	12,280			אלומיניום (Alloy)		
64.7%	51.3%	-17.3%	-3.5%	267,775			נחושת		
-34.9%	-33.5%	-9.7%	-0.7%	147,550			עופרת		
11.1%	3.1%	-5.8%	-0.9%	426,030			ניקל		
-46.0%	-58.6%	3.4%	9.9%	4,980			בדיל		
-18.5%	-17.4%	-2.9%	-1.2%	571,450			אבץ		
		0.0%	0.0%	65			פלדה		
		0.0%	0.0%	558			קובלט		
		0.0%	-9.1%	120			מוליבדן		

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

- מחירים:** בחודש אוקטובר 2015 נרשמה מגמה מעורבת ברמת המחיר של המתכות התעשייתיות העיקריות בבורסת ה-LME, כרגיעה מהירידות החדות בחודשים שלפני כן. עדיין, שוק המתכות שברירי, ומצוי בקרבת נקודת שפל של 6 שנים. עלו החודש: נחושת 0.9%, עופרת 1.8%, ניקל 0.4%, אבץ 0.8%. ירדו: אלומיניום (פריים) -6.0%, בדיל -2.5%. כל המתכות העיקריות סובלות מחולשה, ומחיריהן קרובות לשפל של כ-6 שנים, בדגש על האלומיניום. מגמת המסחר החיובית של תחילת החודש, שהושפעה מייצוב משבר ההון בסין והתאוששות של שוק הסחורות הבינ"ל, התחלפה למגמה שלילית לקראת סופו. סטיות התקן הגלומות בשוק הגיעו לשיא של מספר שנים במהלך החודש - ומצביעות על ודאות גבוהה באשר תנועות השוק הטווח הזמן הקרוב.
- המגמה השלילית נובעת חולשת שוק הסחורות בכלל, התחזקות הדולר, ודשדוש של הכלכלה היראלית העולמית, בדגש על זו של סין (האחראית על 40% מצריכת המתכות העולמית) ואירופה. כמו כן, נתוני היסוד בבסיס מגמת הירידות במחיר שחווה השוק מאז אמצע פברואר 2012 לא השתנו. בבסיס המגמה עומדת ירידה בביקוש הנובעת מדשדוש בהיקף יבוא המתכות של סין, והצמיחה האנמית של הכלכלות המפותחות לצד שמירה על היקפי היצע גבוהים.
- מדד ה-LME Index** ממשיך להפגין חולשה, עדיין ממשיך לדשדש בקרבת נקודת שפל של כ-6 שנים. מעבר לכך, מדד ה-BDI המשיך להחלש במהלך החודש, ועדיין מצוי ברמות שפל היסטוריות, כסמן לדשדוש בשוק הסחורות הכללי.
- וברקע לכל זאת, מפברואר 2011 התאפיין השוק בירידות מחירים ובאי-ודאות על רקע חשש מפני כניסה מחודשת למיתון עולמי. משבר החובות באירופה והסכנה של התפשטותו טרם נפתר, כמו גם סימנים מדאיגים לגבי הצמיחה בסין ויפן לא מבטלים את האפשרות כי העולם על סף משבר פיננסי ויראלי נוסף.



	מחירים מהשוק הפיזי	
	30/10/2015	מקור
Turkey import scrap (CFR) \$/tonne	187.0	Steel Index
Steel EU domestic stainless steel 304 \$/tonne	1,127.3	Metal Bulletin
Steel scrap shredded FOB Rotterdam \$/tonne	178.0	Metal Bulletin
Turkey billet carbon steel rebar \$/ton	339.0	Metal Bulletin

מקור: בלומברג

- נתוני המחירים הם הערכה עיתונאית לקטורגוריות 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

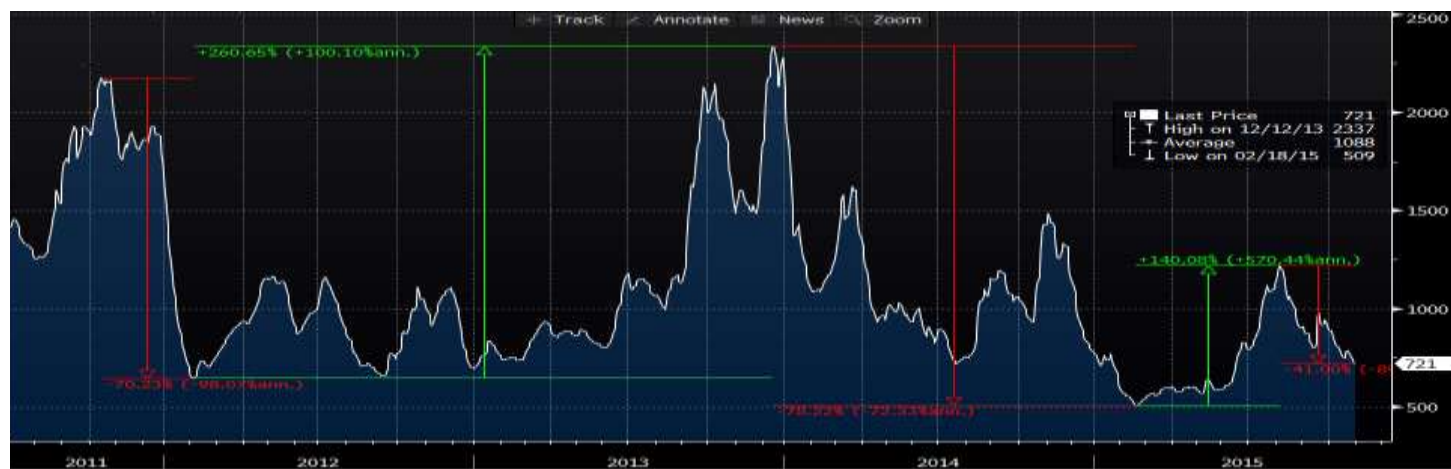
מדד LME INDEX

- מדד LME Index, לאחר שכמעט שבר את שיא כל הזמנים בחודש אפריל 2011, ירד מאז בכ-47%. בתוך כך, במהלך אוקטובר, ירד מדד ה-LME ב-2.3%, לרמה הקרובה לנקודת שפל של כ-6 שנים.
- המדד ממשיך לדשדש, כאשר במהלך החודש הגיעה רמת מחירים לשפל של ששת השנים האחרונות. זאת, על רקע המשבר החריף בשוק ההון הסיני וירידות המחיר בבורסת הסחורות בשנחאי. יוזכר, כי סין אחראית על מעל 40% מהביקוש העולמי למתכות.



מדד BDI (Baltic Dry Index)

- מדד BDI הינו מדד אשר מייצג עלות הובלה ימית ומספק אינדיקציה לרמות הביקוש הראלית לחומרי גלם.
- המדד נסגר ב-30/10/15 על 721 נקודות. בחודש אוקטובר 2015 ירד המדד ב-19.9% ומחק את רוב העליות שנהנה מהן מתחילת 2015. על אף התאוששות יחסית של המדד בחודשים האחרונים, ראוי לזכור כי המדד מצוי, במונחים היסטוריים, בתקופת שפל – והינו רחוק מרחק רב מרמות המחיר שהציג אך לפני שנתיים.
- המדד, אשר כאמור מספק אינדיקציה לביקושים הריאליים, רחוק כברת דרך מרמות השיא ההיסטוריות שלו. עם זאת, הוא מראה, מדי פעם, סימני התאוששות בחודשים האחרונים – 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

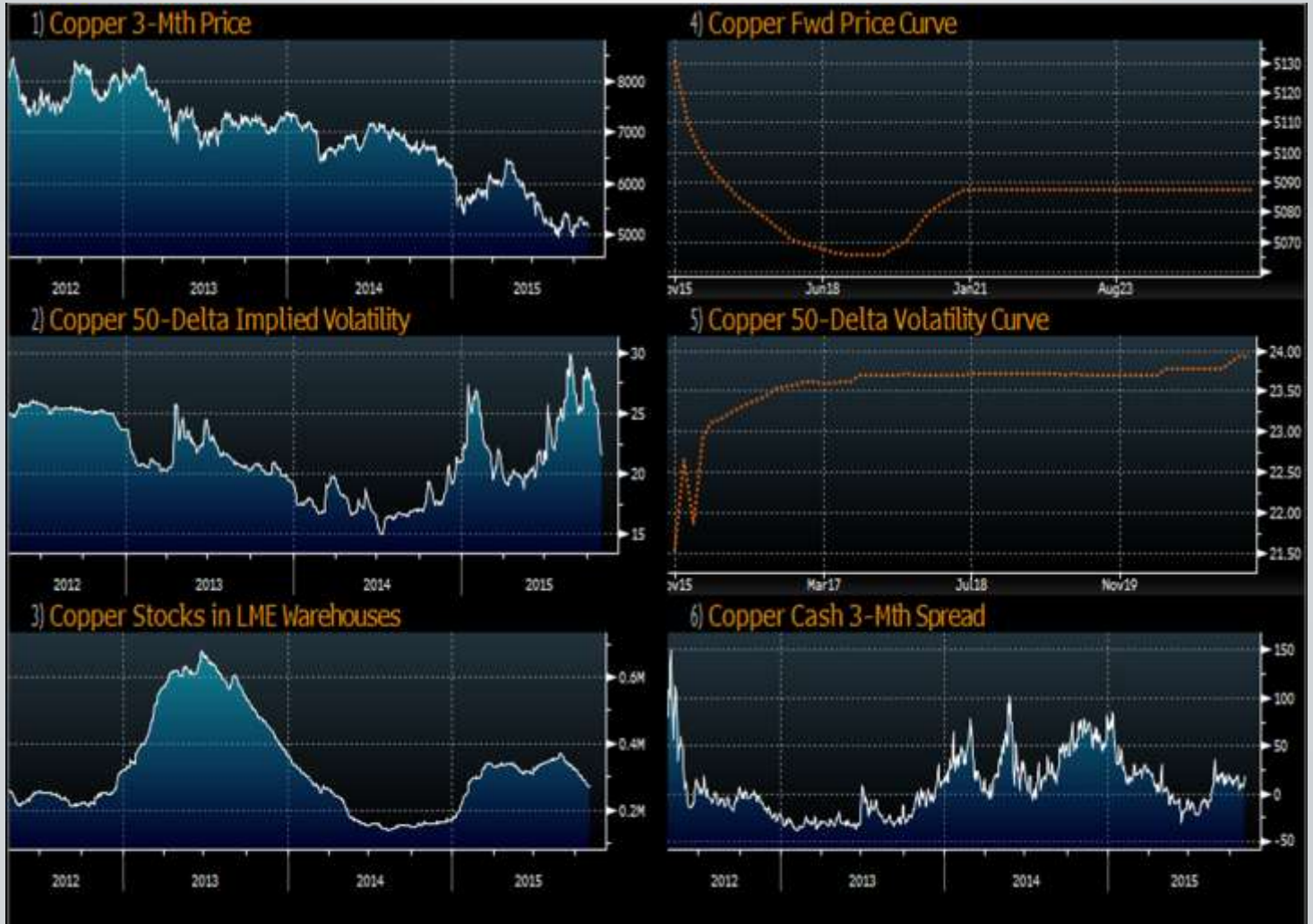
- מזורפים גרפים של מחיר האלומיניום (primary) לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן של הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



נחשת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזרפים גרפים של מחיר הנחשת לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן של הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':





OFAKIM
Group



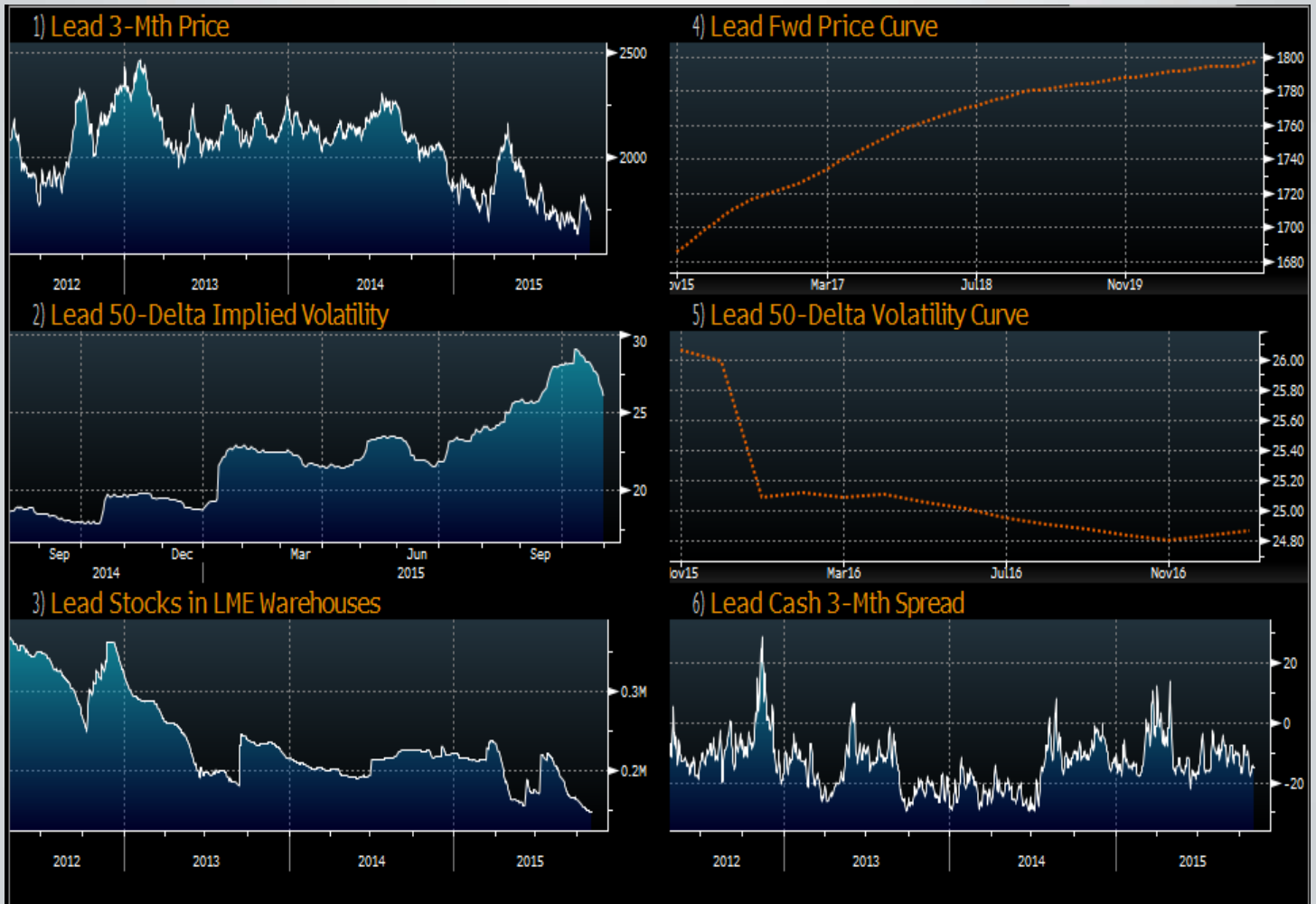
להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

עופרת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

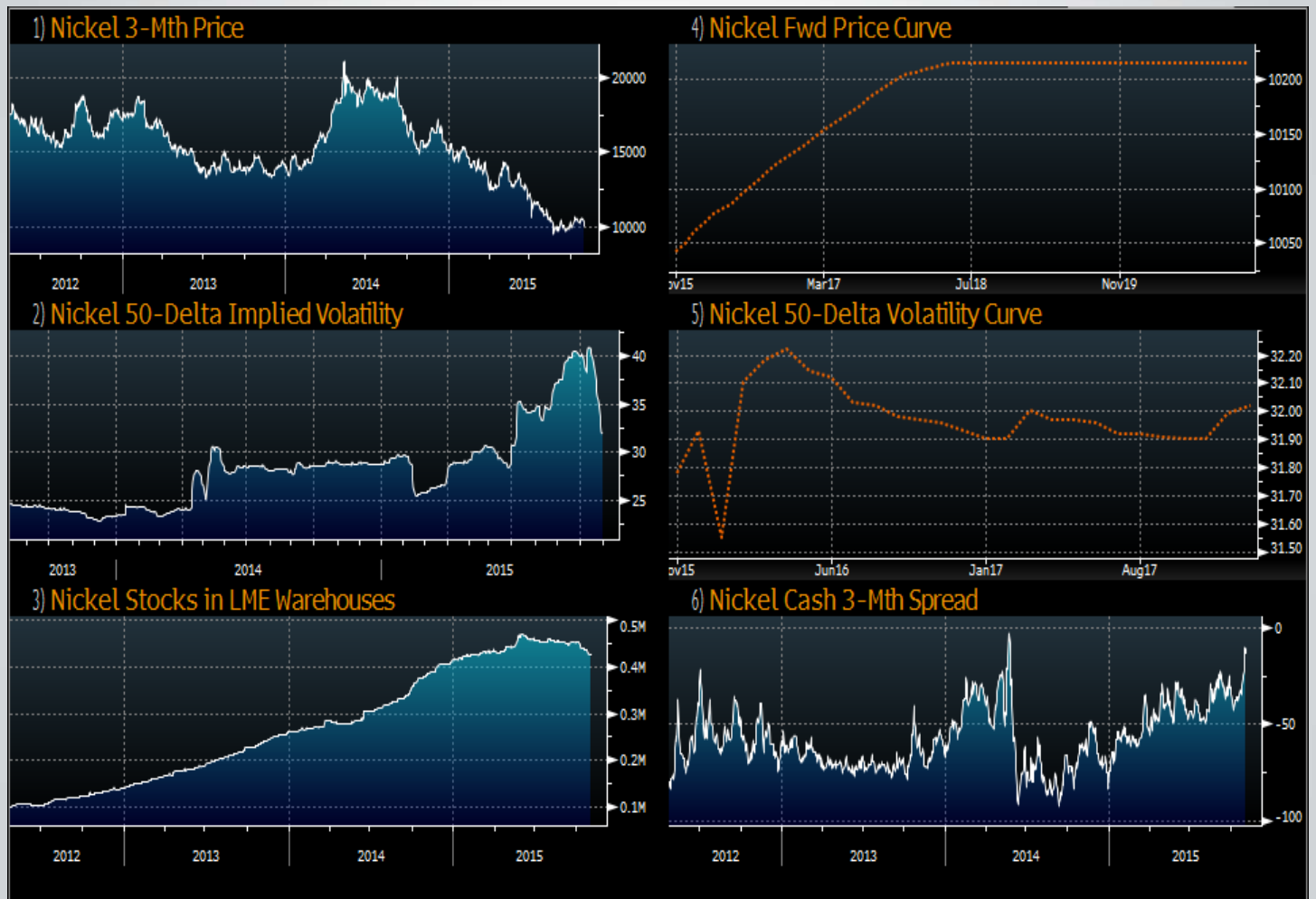
- מצורפים גרפים של מחיר העופרת לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן של הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



ניקל

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים גרפים של מחיר הניקל לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן של הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



אבץ

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

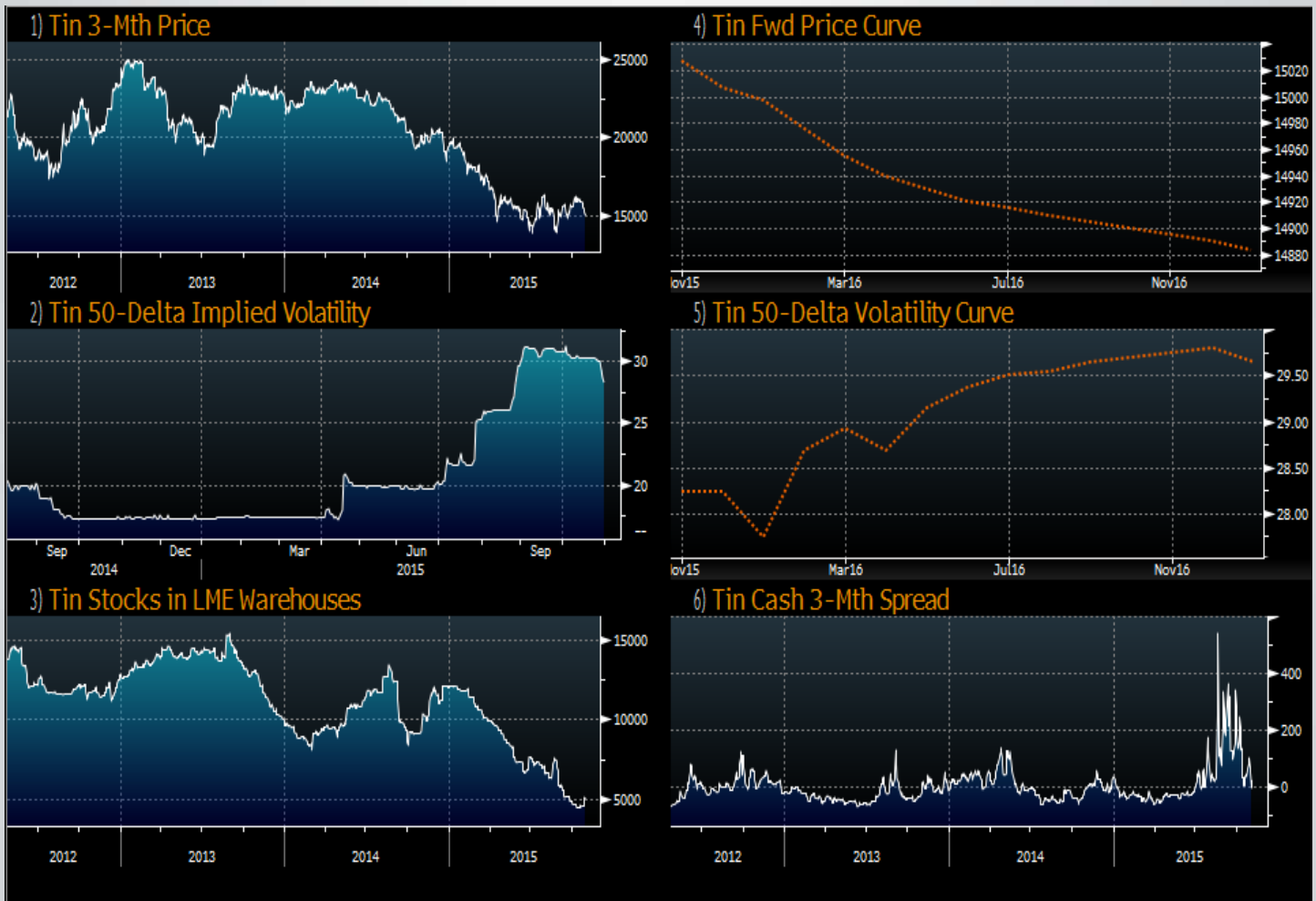
- מצורפים גרפים של מחיר האבץ לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן של הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

בדיל

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

שירותים כלכליים:	שירותי חדר עסקאות:	שירותי ניהול סיכונים:
<ul style="list-style-type: none"> ■ 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, גיבוש ויישום עסקאות מימון מורכבות 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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!