

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



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 (scrap, flat steel, steel).

היקף הנתונים וכמות המידע אדירים, לכן בחרנו להציג בסקירה זו מקבץ נתונים עיקריים. ככדי לקבל מענה ממוקד וניתוח ע"פ בקשה, צרו קשר במייל: commodities@ofakim-group.com

הגרפים והמידע באדיבות 'בלומברג'

מחירים, נכון לתאריך: 28/02/2017
מחירים רשמיים לחלוטה חודשים (3Mth Official), בורסה LME, דולר לטון

מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שינוי שבועי W/W	שינוי חודשי M/M	שינוי מתחילת 2017	שינוי שנתי Y/Y
1,895.50 (Prim)	1,895.50	1,895.00	0.3%	4.1%	11.4%	20.6%
1,650.00 (Alloy)	1,650.00	1,640.00	0.3%	2.5%	5.1%	3.8%
5,940.00	5,940.00	5,930.50	-1.7%	0.2%	7.8%	26.9%
2,275.00	2,275.00	2,273.00	-0.6%	-3.4%	14.0%	33.0%
10,950.00	10,950.00	10,940.00	-1.0%	10.1%	8.5%	29.6%
19,185.00	19,185.00	19,155.00	-3.5%	-4.4%	-8.4%	20.9%
2,818.00	2,818.00	2,817.00	-2.2%	-1.1%	9.2%	61.7%
325.00	325.00	300.00	0.0%	0.0%	0.0%	38.3%
50,500.00	50,500.00	50,000.00	5.2%	35.6%	53.0%	123.5%
15,250.00	15,250.00	14,750.00	0.0%	0.0%	0.0%	25.0%

* לאר הסחירות הנוגדה של החמים ב-LME, המחיר הממוצע לא מהווה אומדן טוב למגמות במחירי המתכות הל"ל ולשינוי מחירים בשוק הפיזי.

מלאי (טון) נכון לתאריך: 28/02/2017

LME Warehouse stocks

מלאי אחרון	שינוי שבועי W/W	שינוי חודשי M/M	שינוי מתחילת 2017	שינוי שנתי Y/Y
2,200,900 (Prim)	0.3%	-3.0%	-0.2%	-20.5%
13,280 (Alloy)	3.3%	0.0%	2.3%	-17.5%
203,100	-8.3%	-22.3%	-37.0%	3.0%
189,750	0.0%	0.2%	-2.7%	-11.9%
377,466	-1.9%	-1.3%	1.7%	-14.6%
5,550	-4.6%	-4.4%	46.2%	44.2%
384,150	-0.7%	-2.6%	-10.2%	-20.4%
0	—	—	—	-100.0%
723	6.8%	10.7%	4.6%	17.8%
0	—	—	—	-100.0%

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

- **מחירים:** במהלך פברואר נמשכה מגמה מתונה של עליית מחירים, כחלק ממגמת עלייה של החודשים האחרונים. בתוך כך בלטו מחירי הניקל שזינקו בכ-10% בהתאמה. מחירי העופרת והאבץ, שהציגו חודש יונאר חזק במיוחד, רשמו ירידות במהלך החודש.
- נראה, כי התמתנו עליות המחירים שאפיינו את השוק מאז נובמבר בתוך כך, השוק דשדש במחצית השניה של חודש פברואר, על אף נתוני יבוא חיוביים מסין. נראה, כי הביקושים הגבוהים בסין למתכות בחודשים האחרונים, לצורך חיזוק מלאים במפעלי הייצור השונים, מוצו. בתוך כך, אנליסטים מעריכים כי שוק המתכות ישמור על יציבות בחודש הקרוב. וברקע לכך, מגמת עליות השערים בשווקים נתמכת, במידה רבה, ע"י תחזיות של חוסרים בחלק מהמתכות המובילות לאורך שנת 2017, ובראשם חוסרים של כ-90,000 טון של אבץ.
- בתחילת מרץ נכנסו לתוקפן תקנות להפחתת זיהום אויר בסין, לאחר שאושרו בחטף בשבוע האחרון של פברואר. ההערכה היא כי דבר זה יגרום להפחתת יצור אלומיניום בסין במהלך חודשי החורף, ולסגירת חלק מיכולת הייצור במדינה. נראה, כי כ-40% מייצור האלומיניום בסין יושפע מתקנות אלה (כ-1.3 מיליון טון). שיבושים בשרשרת הייצור של האלומיניום צפויים להגביר את התנודתיות במחירו בחודשים הקרובים.
- בהקשר זה, שווקי המתכות עדיין מחכים לפרסום פרטי תכנית ההשקעה בתשתיות של הנשיא טראמפ (הכרוכה, לדבריו, בהשקעה של כטריליארד דולר). ההערכה כי תכנית זו תגרום לעלייה בביקוש למתכות הקשורות לענף הבניה והתשתיות (כגון נחושת, אלומיניום, פלדה ואבץ) מובילה שחקנים פיננסיים להמשיך ולהחזיק פוזיציות חיוביות (net long) על מחירי מתכות אלה.



OFAKIM
Group



להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

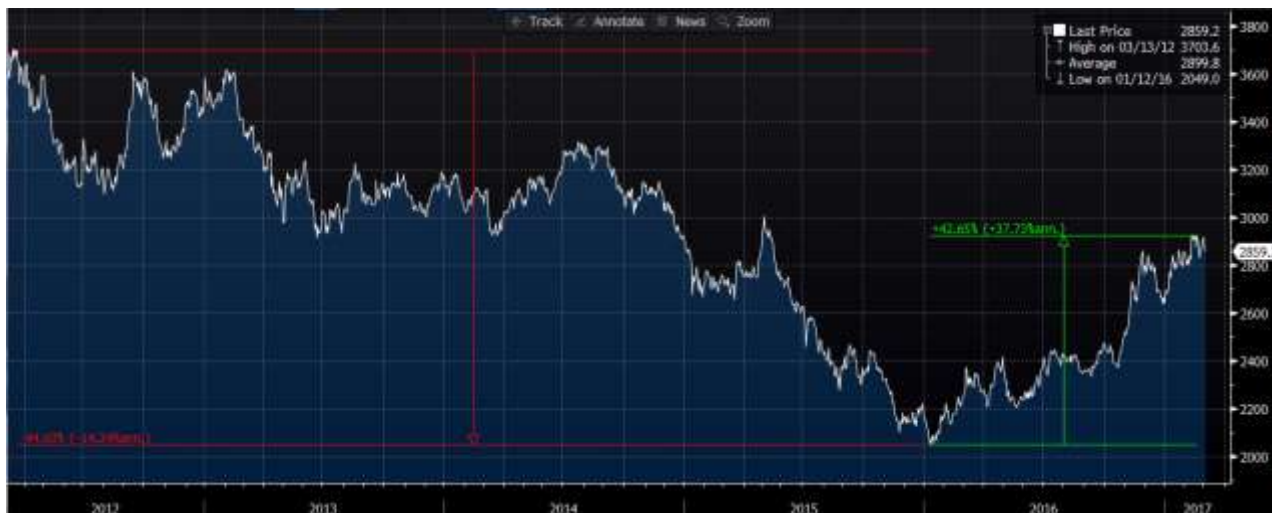
	03/03/2017	מקור
Turkey import scrap (CFR) \$/ tonne	286	Steel Index
Steel EU domestic stainless steel 304 \$/ tonne	1,317.6	Metal Bulletin
Steel scrap shredded FOB Rotterdam \$/ tonne	268.0	Metal Bulletin
Turkey billet carbon steel rebar \$/ tonne	432.5	Metal Bulletin

מקור: בלומברג

- נתוני המחירים הם הערכה עיתונאית לקטרגוריות 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

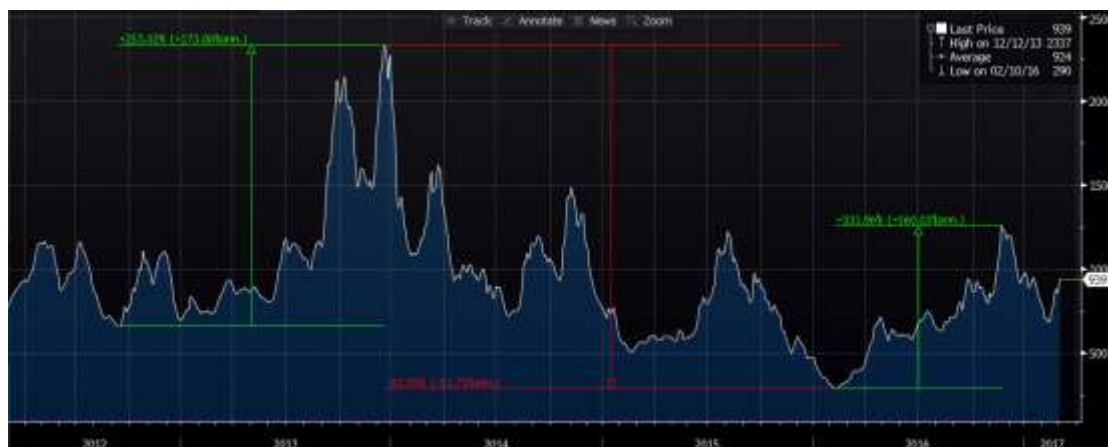
מדד LME INDEX

- בסיכום חודשי מדד ה- LME עלה בכ- 1.1%. זאת לאחר עליות נאות בתחילת החודש, שהתמתנו לקראת סופו. עליה זו באה על רקע עליית מחירים כללית של שוק הסחורות. המדד רשם עליה של כ- 40% מהשפל האחרון בינואר 2016, והוא מצוי בקרבת רמות מחירים ששררו בשוק במחצית הראשונה של 2015, לפני משבר המניות בשוק הסיני באוגוסט 2015.



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 עליה של כ- 7.4%, אחרי שבמהלך חודש נובמבר 2016 חצה את הרף הפסיכולוגי של 1,000 נקודות. המדד מצוי בסביבת רמות מחירים של שנת 2014, אך במונחים היסטוריים, בתקופת שפל של כשלושה עשורים – 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 – שלאחריהם הוא צנח לרמת שפל חדשות.





אלומיניום

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזורפים 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':



נחשת

לבריחת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים 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':



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':





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 בברזל 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':



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!