

# 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

יום ראשון 6 ספטמבר 2015

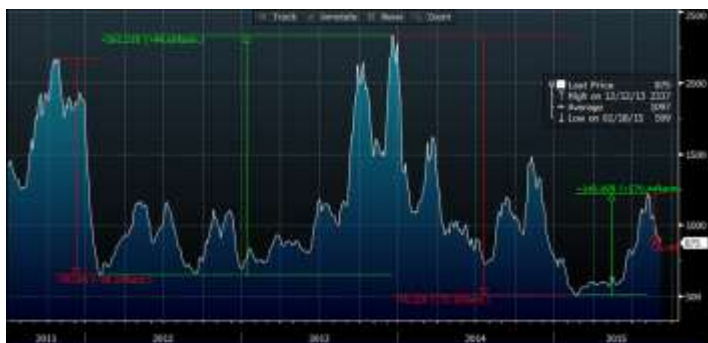
מחירים, נכון לתאריך: 04/09/2015				מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3M th Official), בורסת LME, דולר לטון		
שיעור שינוי שנתית Y/Y	שיעור שינוי תחילת 2015	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	BID	ASK	מחיר רשמי אחרון
-22.4%	-12.7%	1.1%	3.7%	1,623.00	1,623.50	1,623.50
-20.1%	-6.1%	2.6%	0.3%	1,695.00	1,705.00	1,705.00
-25.4%	-18.1%	-0.7%	1.5%	5,145.00	5,150.00	5,150.00
-23.8%	-9.4%	0.1%	0.7%	1,691.00	1,691.50	1,691.50
-47.9%	-34.5%	-8.9%	-0.3%	9,840.00	9,845.00	9,845.00
-29.1%	-21.8%	-4.9%	6.5%	15,150.00	15,175.00	15,175.00
-24.9%	-18.2%	-6.9%	-0.7%	1,782.00	1,783.00	1,783.00
-64.5%	-67.0%	0.0%	0.0%	115.00	165.00	165.00
-15.2%	-12.5%	-8.9%	-1.6%	27,500.00	28,000.00	28,000.00
-54.5%	-36.7%	-1.5%	1.0%	12,800.00	13,300.00	13,300.00

LME Warehouse stocks				מחירים, נכון לתאריך: 04/09/2015		
שיעור שינוי שנתית Y/Y	שיעור שינוי תחילת 2015	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	מחיר אחרון	אלומיניום (Prim)	אלומיניום (Alloy)
-32.8%	-23.3%	-5.8%	-1.4%	3,228,900		
-59.1%	-52.0%	-2.3%	0.0%	12,740		
129.8%	101.0%	2.7%	-4.1%	355,850		
-21.4%	-20.5%	-19.3%	-5.8%	178,575		
37.0%	9.8%	-1.1%	-0.3%	453,630		
-53.1%	-51.6%	-12.2%	-18.5%	5,830		
-28.7%	-23.8%	21.7%	0.8%	528,875		
נכון לסך	-88.9%	0.0%	0.0%	65		
2.3%	8.0%	18.4%	0.0%	528		
17.6%	0.0%	11.1%	11.1%	120		

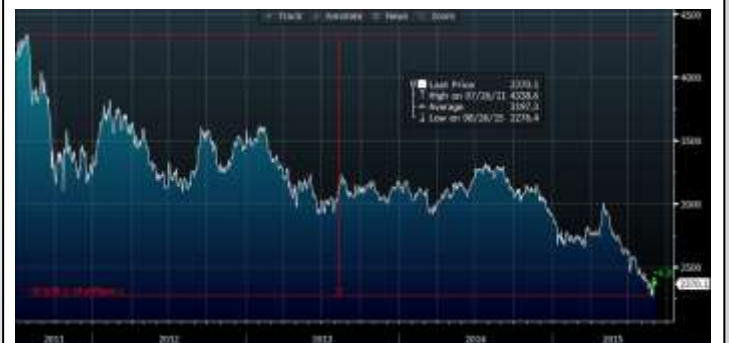
הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

- מחירים:** בשבוע האחרון בבורסת ה-LME מחירי החוזים לשלושה חודשים נסחרו במגמה חיובית, כתיקון למגמה השלילית חדה של מספר שבועות. במהלך השבוע המשיך להתרחק השוק מנקודת שפל חשל כ-6 שנים, אך עדיין מצוי בקרבתה. עלו השבוע: אלומיניום (פריים), 3.7%, נחושת 1.5%, עופרת 0.7%, בדיל 6.5%. ירדו: ניקל -0.3%, אבץ -0.7%. במהלך השבוע נמשכה היציבות היחסית של השוק הסיני, לאחר מספר שבועות סוערים. דבר זה אפשר למחירי המתכות להתאושש באופן מתון. עם זאת, עדיין, גורמי היסוד בבסיס משבר שוקי ההון והסחורות בסין עומדים בעינם – ולא ברור אם מגמת ירידת המחיר של החודשים האחרונים תימשך.
- מדד ה-LME Index** עדיין מצוי בקרבת רמת שפל של כ-6 שנים, בהמשך לדשודש שוק הסחורות והתחזקות הדולר, ורוחק כ-45% מהשיאים בקיץ 2011. במקביל, מדד ה-BDI המתאושש לפרקים בחודשים האחרונים, כאינדיקטור לשיפור בביקושים הריאליים לסחורות, עדיין מצוי ברמות שפל היסטוריות של כ-3 עשורים.
- השפל במחירי המתכות עומד בהמשך לשפל הכללי במחירי הסחורות – שנגרם עקב חולשה בסיסית של ביקוש. כלכלות הייצור הגדולות, למעט ארה"ב, ממשכות לחוות האטה כלכלית. היבוא של מתכות לסין, הצורכת כ-40% מהמתכות התעשייתיות בעולם, מדשדש וחווה האטה משמעותית ביבוא במהלך 2015 עד כה. נפילות המחיר בשוק ההון הסיני גוררות אחריהן נפילות דומות בשווקי המתכות. מעבר לכך, נתוני היסוד בבסיס מגמת הירידות במחירי שחווה השוק מאז אמצע פברואר 2012 לא השתנו. מגמת הירידות נבעה מהאטה ביבוא המתכות של סין, התחזקות הדולר, המשבר באירופה והמשך התחזיות לצמיחה איטית של הכלכלות המפותחות.
- וברקע לכל זאת, מפברואר 2011 התאפיין השוק בירידות מחירים ובאי-ודאות על רקע חשש מפני כניסה מחודשת למיתון עולמי. המשבר הכלכלי העמוק באירופה (ובכלל זאת משבר חובות שטרם נפתר), סימנים מדאיגים לגבי הצמיחה בארה"ב (המתאוששות) ובסין מקשים על תהליך ההתאוששות של הכלכלה העולמית בכלל, ושל שוק הסחורות בפרט.

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



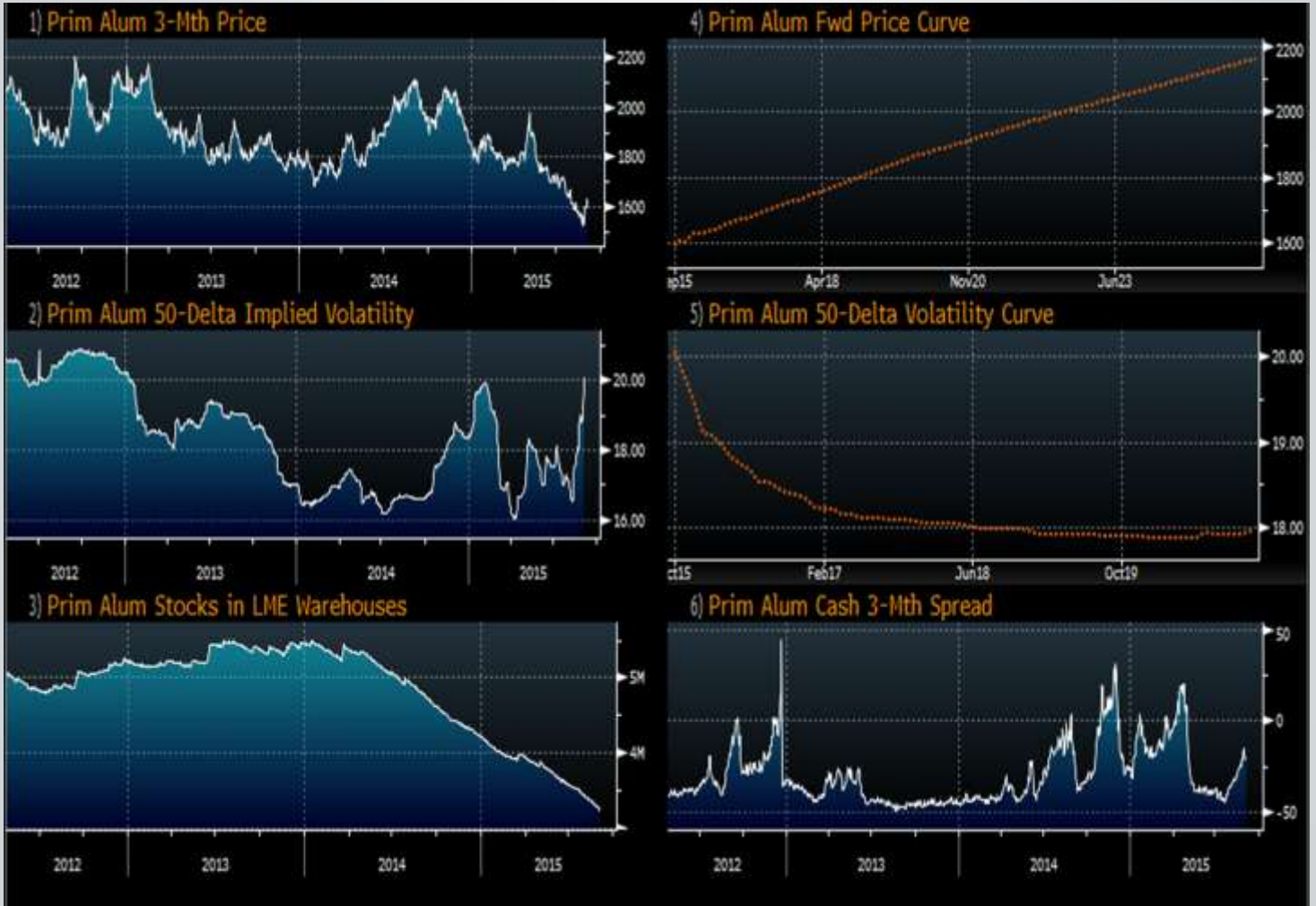
מדד LME Index (מקור: בלומברג)



## אלומיניום

### לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזרפים 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

- מזורפים 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



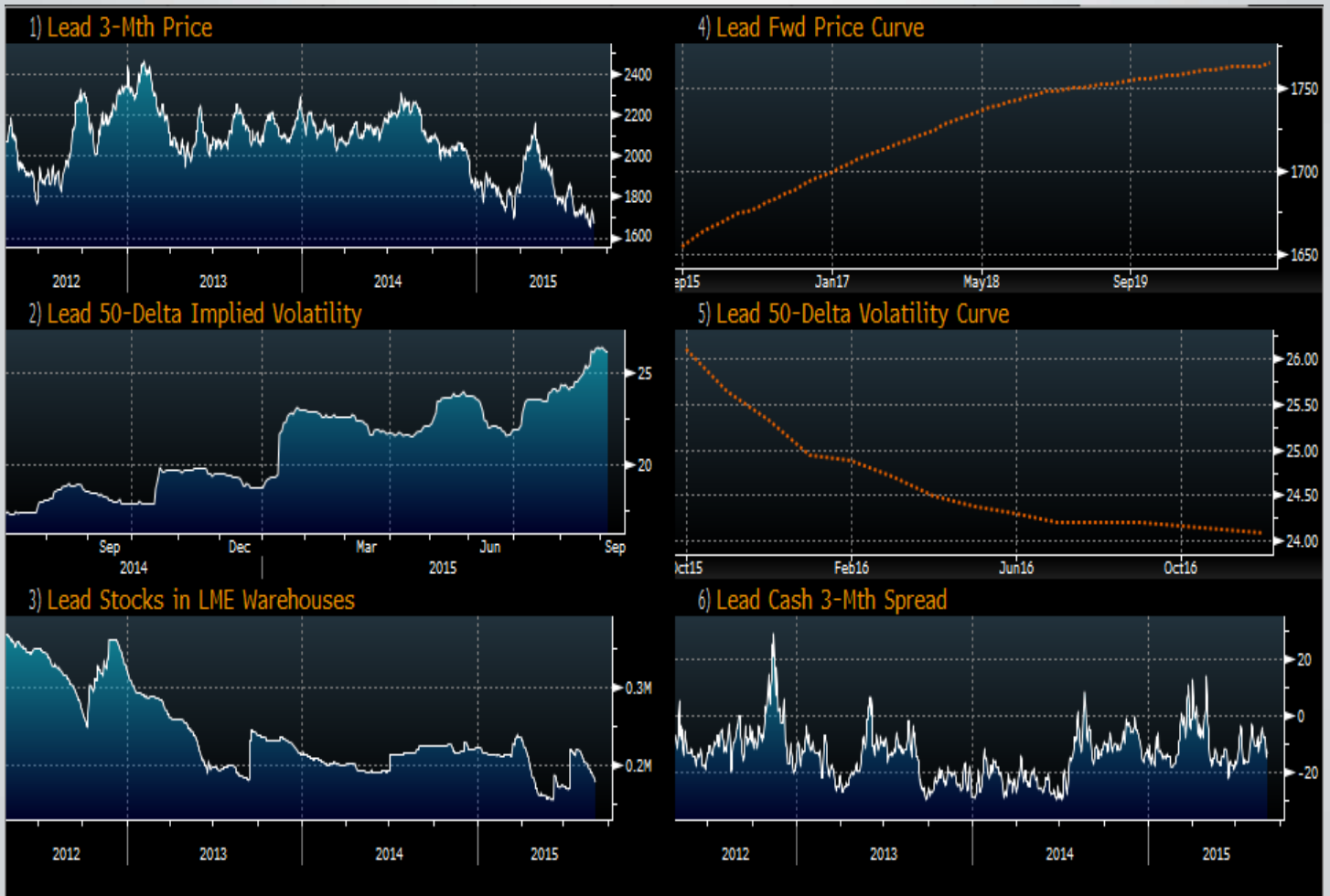
# להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

## עופרת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

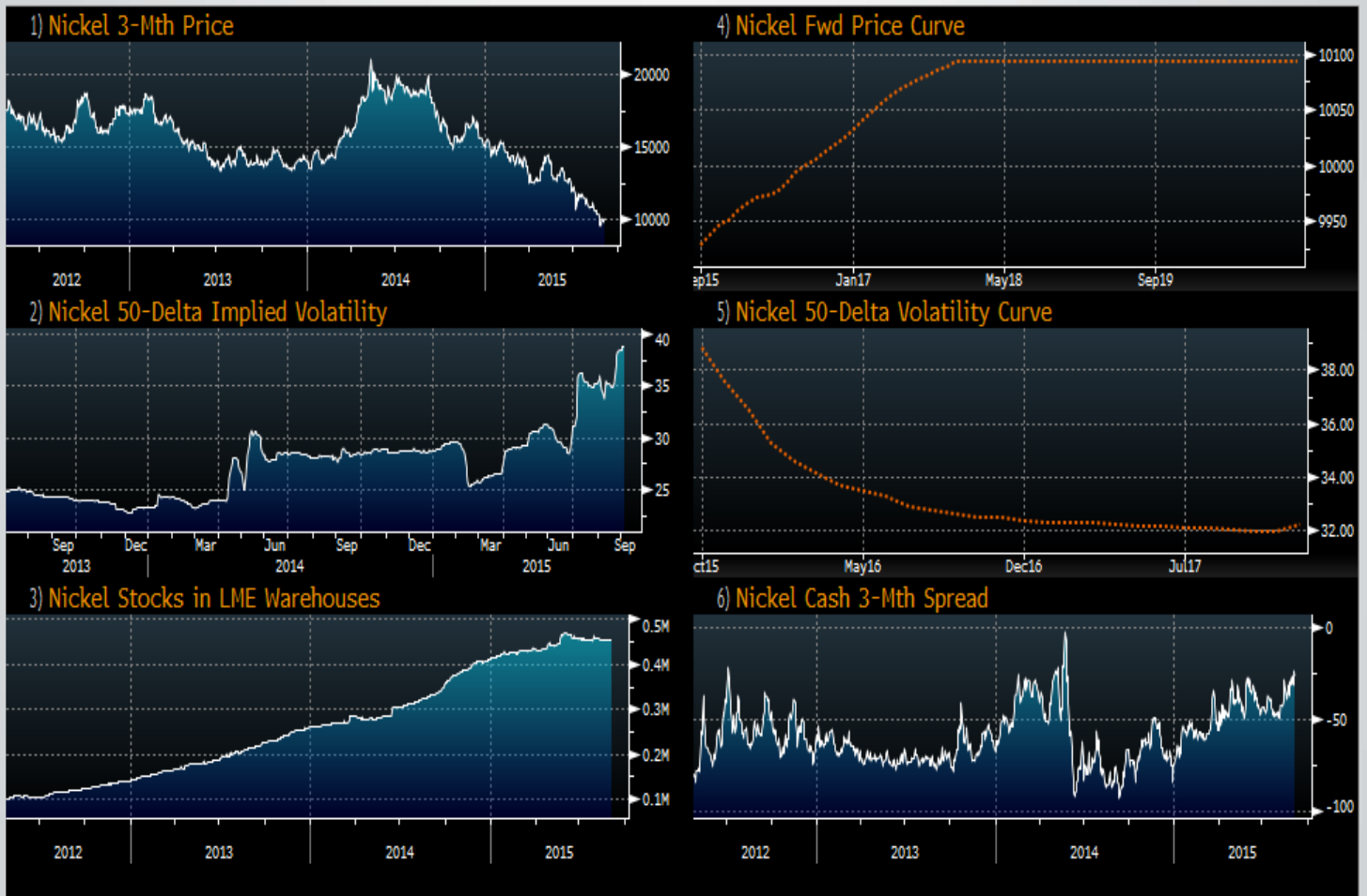
- מצורפים גרפים של מחיר העופרת לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן של הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



## 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':

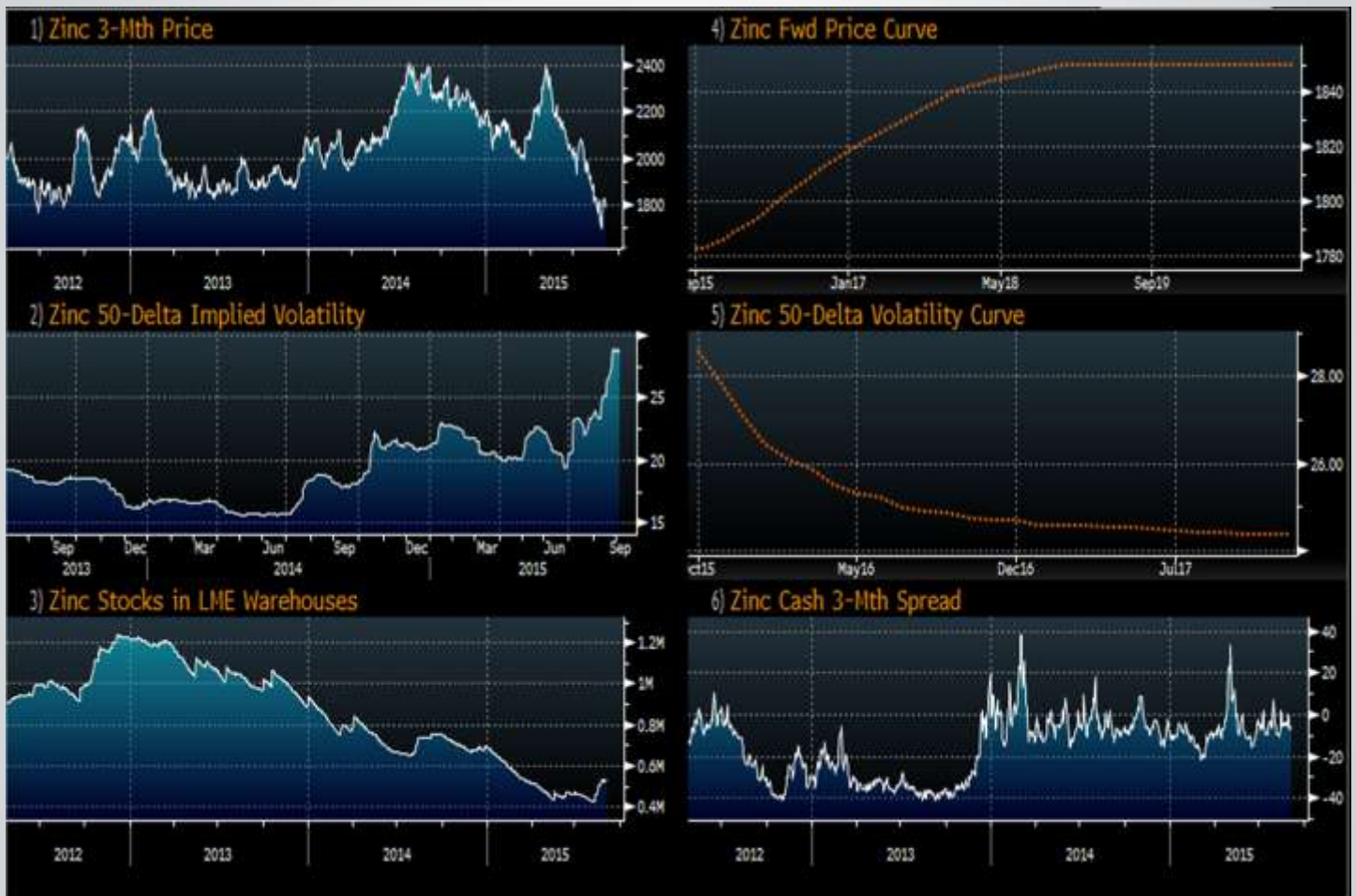




## אבץ

### 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':

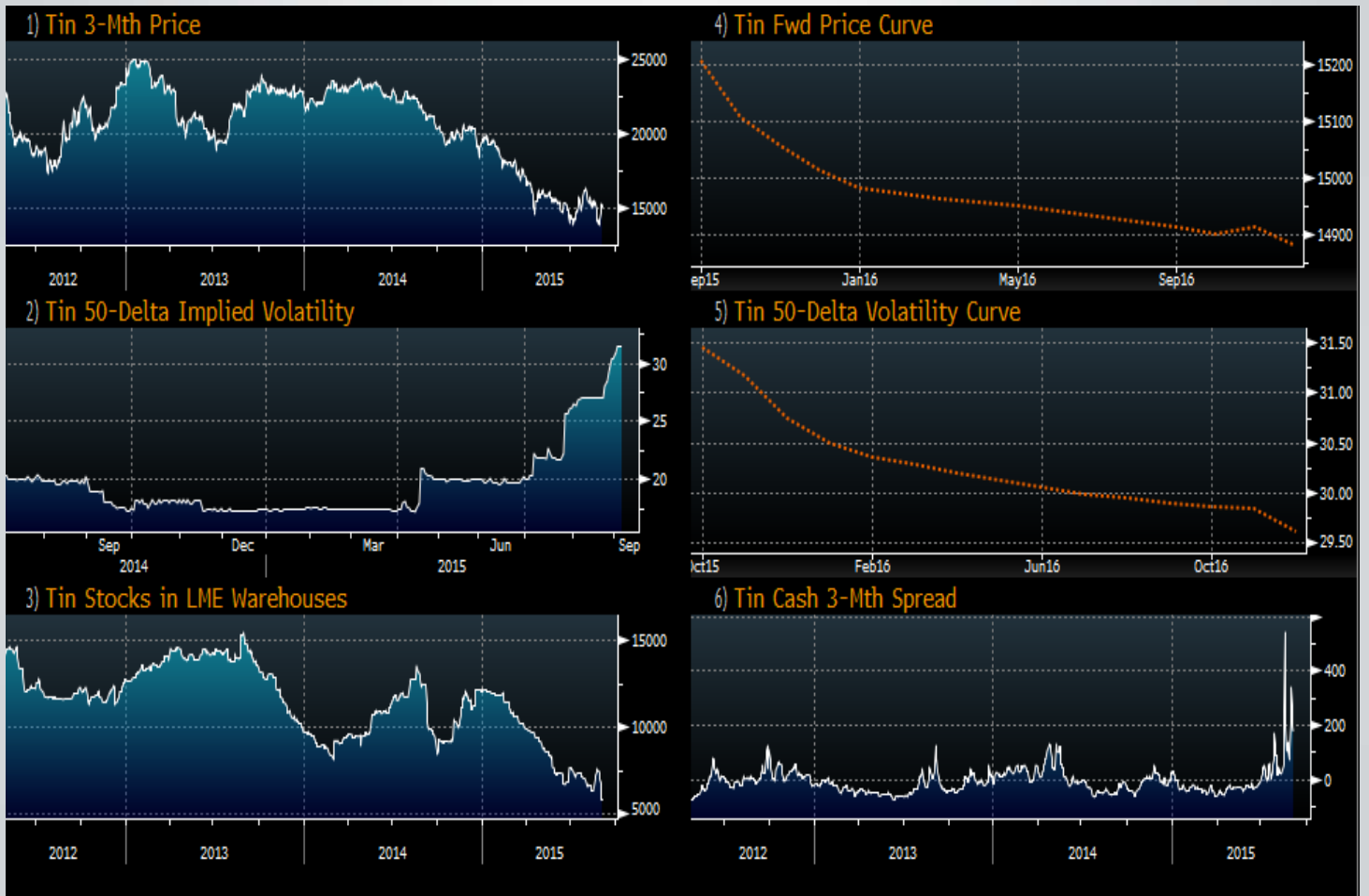




## בדיל

### לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזורפים 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"> <li>■ ייעוץ כלכלי ופיננסי</li> <li>■ ניהול יתרות מזומנים</li> <li>■ הערכות שווי: חברות, מכשירים פיננסיים, נגזרים משובצים, דוח גלאי, PPA, IFRS7</li> <li>■ בנקאות השקעות: ליווי עסקאות מיזוג ורכישה, ליווי הנפקות, תכנון עסקי לקראת גיוס כספים, Family Office, גיבוש ויישום עסקאות מימון מורכבות</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ נגישות מלאה למיטב חדרי העסקאות בארץ ובעולם</li> <li>■ תמחור וביצוע כל סוגי עסקאות ההמרה וההגנה: Forward, Spot, Limit, חוזים עתידיים, אופציות, אסטרטגיות משולבות ועוד</li> <li>■ מערך חדר עורפי (Back Office) מתקדם לניטור ובקרת פעולות</li> <li>■ מסלוקה חו"ל: העברת מט"ח לכל נקודה בעולם</li> <li>■ מסלוקה ישראל: העברות מט"ח אל ישראל ובין בנקים וגופים ישראליים</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ניהול סיכוני שוק: מט"ח, סחורות, ריביות ומדדים</li> <li>■ טיפול בכל סוגי החשיפה: תזרימית, חשבונאית, פרויקטאלית</li> <li>■ ניתוחי חשיפה, הערכות סיכון, מתודולוגיות ומדיניות גידור</li> <li>■ תכנון, ניהול וביצוע מערכי גידור מתקדמים</li> </ul>

## 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 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!**