

להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים



OFAKIM
Group



יום ראשון 11 אוקטובר 2015

מחירים, נכון לתאריך: 09/10/2015				מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), דולר לטון		
שיעור שינוי שנת י	שיעור שינוי חתולית 2015	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	BID	ASK	מחיר רשמי אחרון
-16.8%	-12.7%	0.5%	4.5%	1,622.50	1,623.50	1,623.50
-18.4%	-6.1%	0.6%	-0.9%	1,695.00	1,705.00	1,705.00
-20.9%	-15.7%	0.9%	4.6%	5,303.00	5,305.00	5,305.00
-16.0%	-5.4%	4.7%	7.8%	1,764.00	1,765.00	1,765.00
-36.0%	-28.6%	8.4%	7.5%	10,725.00	10,730.00	10,730.00
-20.6%	-16.9%	5.8%	4.1%	16,110.00	16,115.00	16,115.00
-21.4%	-15.6%	2.5%	9.7%	1,838.00	1,839.00	1,839.00
-49.5%	-63.0%	42.4%	9.3%	185.00	235.00	235.00
-14.6%	-13.3%	-2.6%	0.0%	27,250.00	27,750.00	27,750.00
-50.0%	-49.0%	-19.5%	-9.3%	10,200.00	10,700.00	10,700.00

LME Warehouse stocks				מלאי (טון) נכון לתאריך: 09/10/2015		
שיעור שינוי שנת י	שיעור שינוי חתולית 2015	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	מלאי אחרון		
-31.5%	-25.6%	-2.6%	-1.3%	3,130,775		אלומיניום (Prim)
-56.3%	-54.2%	-4.7%	-0.3%	12,149		אלומיניום (Alloy)
104.0%	72.4%	-11.8%	-4.4%	305,225		נחושת
-30.5%	-29.5%	-9.1%	-3.1%	156,575		עופרת
21.1%	6.8%	-2.2%	-2.6%	441,492		ניקל
-49.6%	-61.8%	-10.7%	-2.1%	4,605		בדיל
-20.3%	-15.1%	6.1%	-1.3%	587,350		אבץ
				65		פלדה
10.9%	14.1%	5.7%	0.0%	558		קובלט
69.2%	10.0%	10.0%	10.5%	132		מוליבדן

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

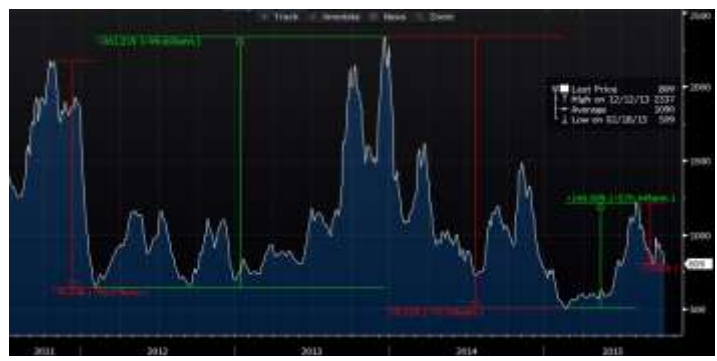
מחירים: בשבוע האחרון בבורסת LME מחירי החוזים לשלושה חודשים נסחרו במגמה חיובית, כתיקון חד למגמת הירידות שאפיינה את השוק בחודשים האחרונים. זאת, לאחר שבסוף אוגוסט 2015 מדד ה-LME הגיע לנקודת שפל של כ-6 שנים. עלו השבוע: אלומיניום (פריים) 4.5%, נחושת 4.5%, עופרת 7.8%, ניקל 7.5%, בדיל 4.1%, אבץ 9.7%. ההתאוששות של השווקים נגזרת מהתאוששות מחירי שוק הסחורות הכללי, לצד ייצוב התנודות בשוק ההון הסיני. עם זאת, נשמרת רמת אי-ודאות גבוהה, כאשר סטיות התקן הגלומות בשוק מצויות בשיא של מספר שנים, ומצביעות על כך שהשוק עדיין צופה תנודות מחיר חדות בזמן הקרוב.

מדד ה-LME Index: עדיין מצוי בקרבת רמת שפל של כ-6 שנים, בהמשך לדשודו שוק הסחורות והתחזקות הדולר, ורוחקו כ-44% 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.

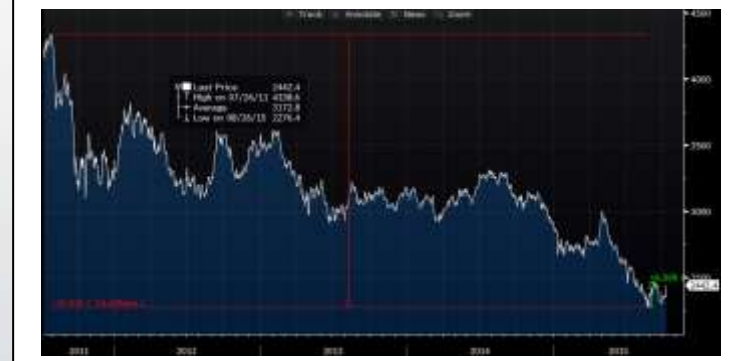
השפל במחירי המתכות עומד בהמשך לשפל הכללי במחירי הסחורות – שנגרם עקב חולשה בסיסית של ביקוש. כלכלות הייצור הגדולות, למעט ארה"ב, ממשיכות לחוות האטה כלכלית. היבוא של מתכות לסיין, הצורכת כ-40% מהמתכות התעשייתיות בעולם, מדשדש וחווה האטה משמעותית ביבוא במהלך 2015 עד כה. נפילות המחיר בשוק ההון הסיני באוגוסט 2015 גררו אחריהן נפילות דומות בשווקי המתכות. מעבר לכך, נתוני היסוד בבסיס מגמת הירידות במחיר 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 BDI (Baltic Dry Index) (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

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



עופרת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

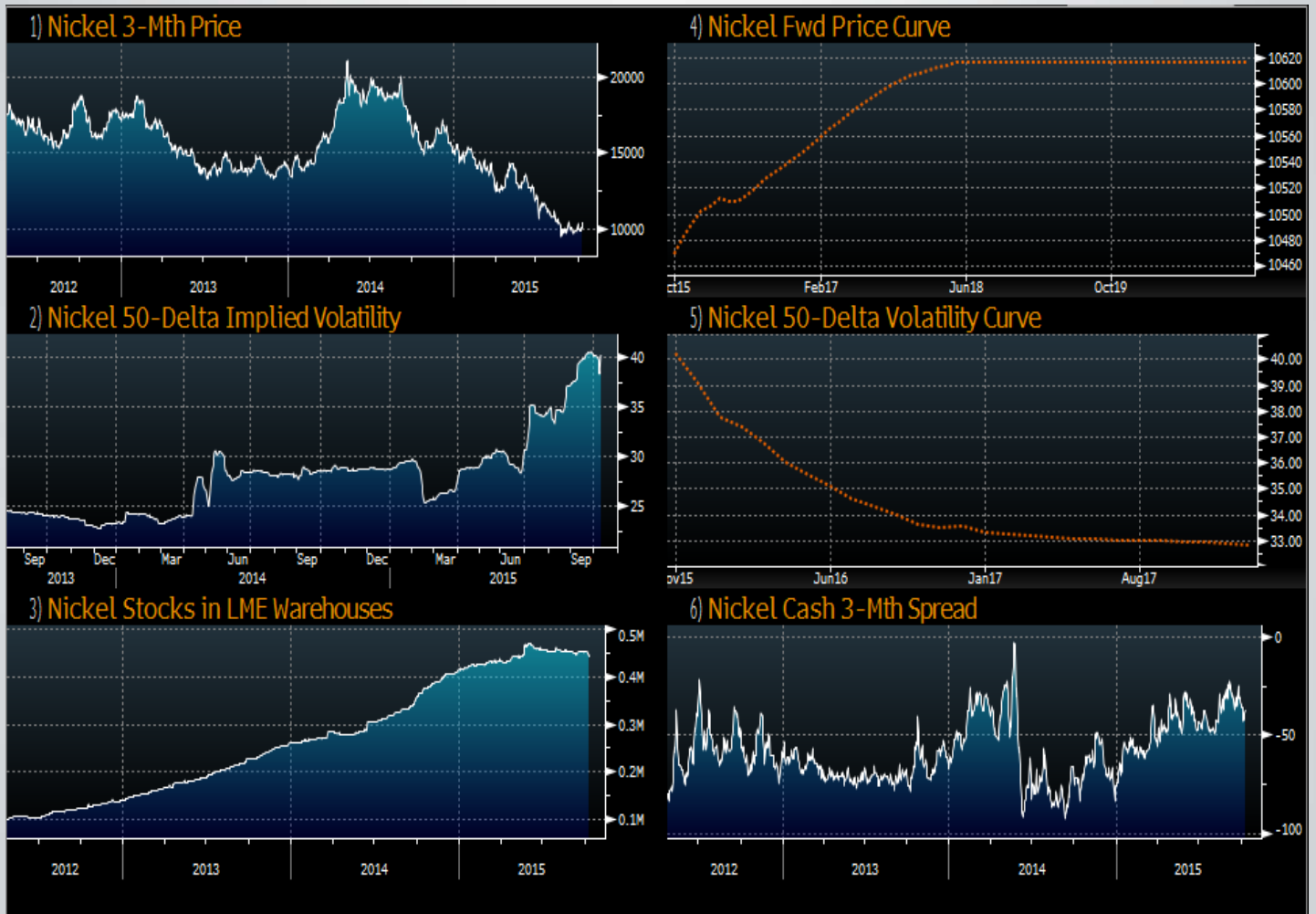
- מצורפים גרפים של מחיר העופרת לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן של הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



ניקל

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

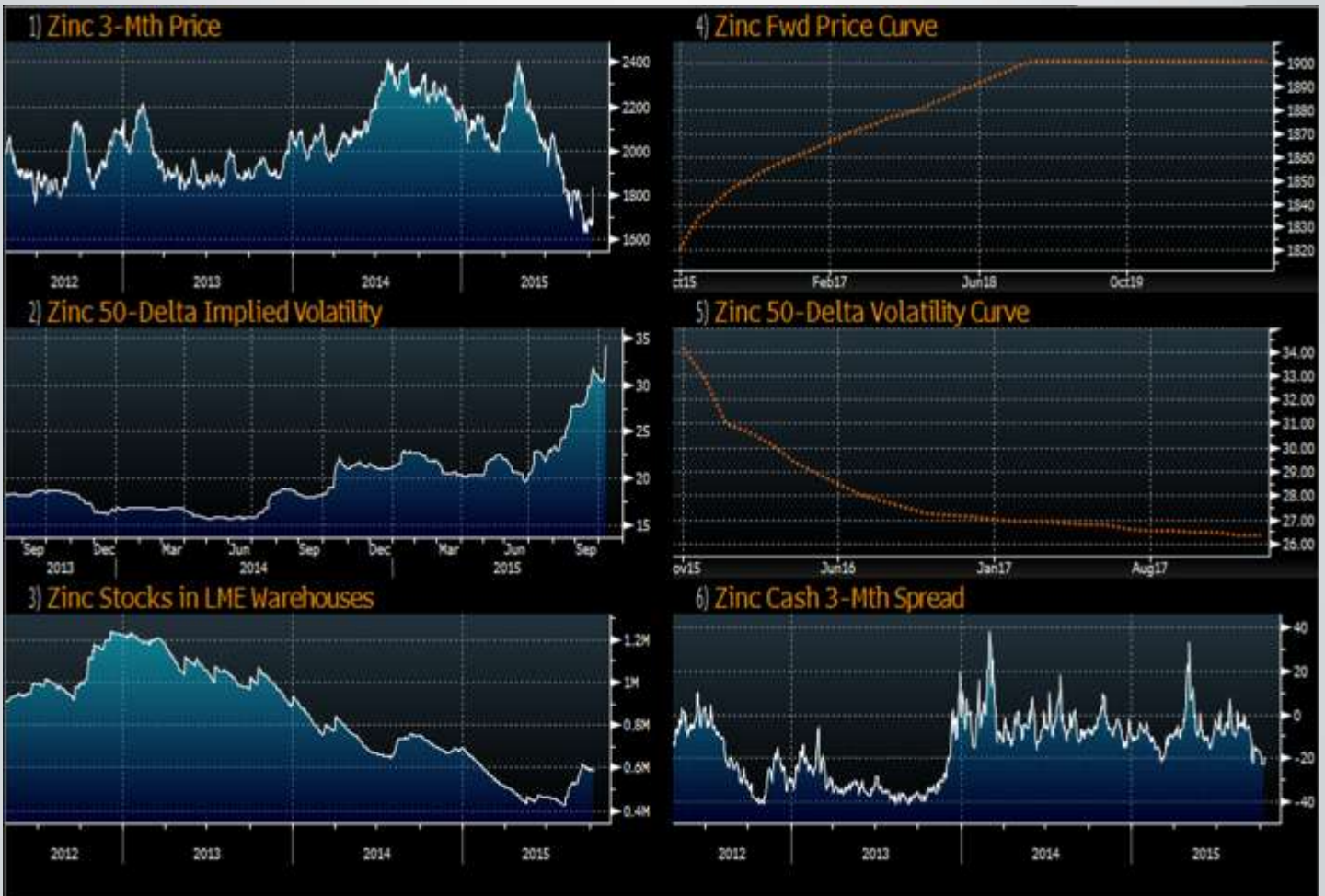
- מצורפים גרפים של מחיר הניקל לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן של הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



אבץ

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

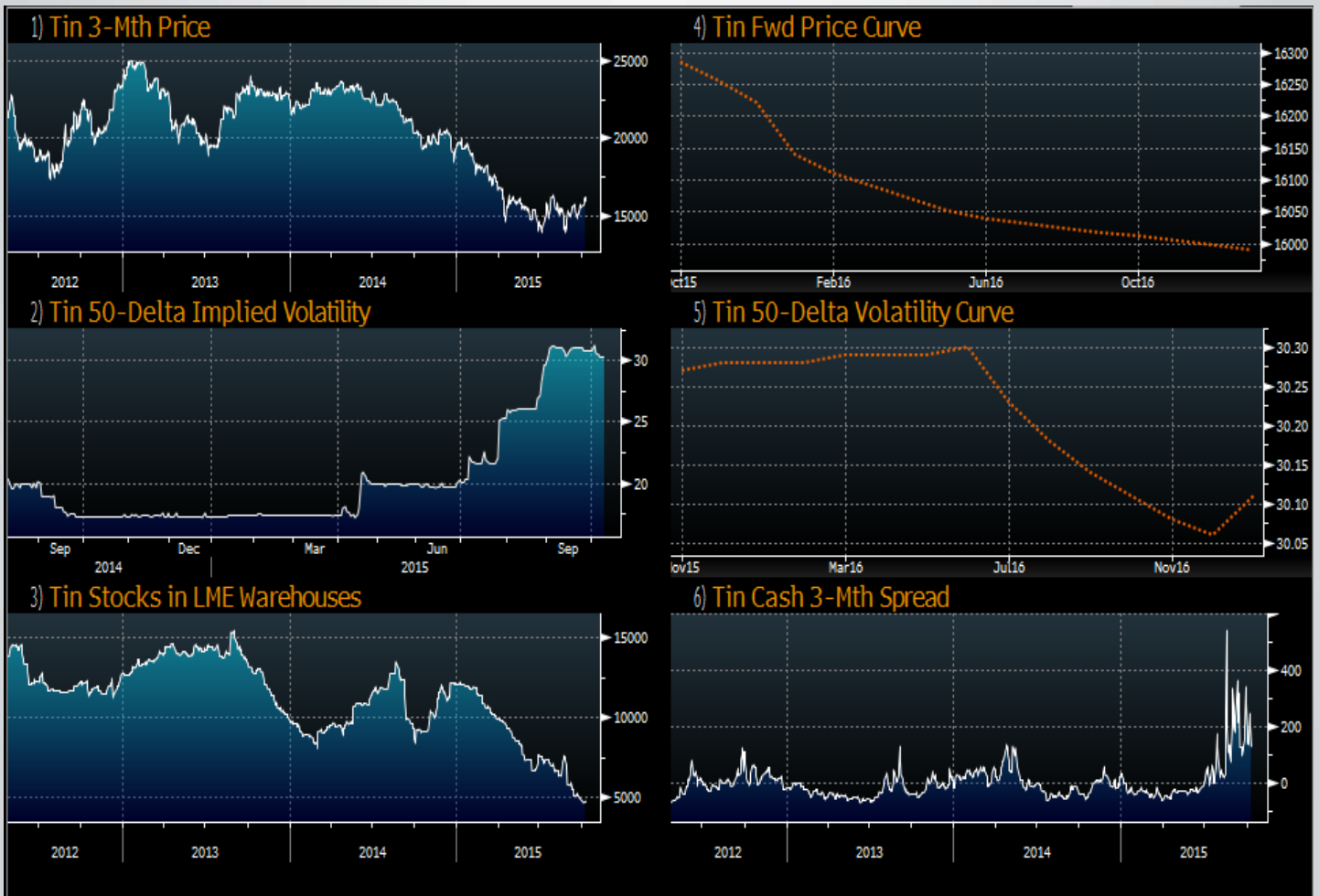
- מצורפים גרפים של מחיר האבץ לשלושה חודשים, עקום החוזים העתידיים, סטיות התקן של הגלומות של המחיר, רמת מלאי המתכת וההפרש בין במחיר לשלושה חודשים לבין מחיר למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':



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!