

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

12 במרץ, 2017

מחירים נכון לתאריך: 10/03/2017					מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון		מחיר רשמי אחרון	מחיר
שיעור שינוי שנתו Y/Y	מחוללת 2017	שיעור שינוי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	BID	ASK			
21.3%	11.6%	2.3%	-0.8%	1,897.00	1,897.50	1,897.50	אלומיניום (Prim)	
6.9%	8.9%	5.6%	0.9%	1,700.00	1,710.00	1,710.00	אלומיניום (Alloy)	
16.4%	3.8%	-2.5%	-3.2%	5,728.00	5,729.00	5,729.00	נחושת	
22.3%	13.4%	-5.3%	0.4%	2,262.00	2,263.00	2,263.00	עופרת	
14.1%	-0.2%	-3.5%	-8.0%	10,060.00	10,070.00	10,070.00	ניקל	
16.1%	-7.8%	0.3%	-0.8%	19,275.00	19,300.00	19,300.00	בדיל	
50.6%	5.2%	-5.1%	-3.3%	2,712.00	2,713.00	2,713.00	אבץ	
182.6%	0.0%	0.0%	0.0%	300.00	325.00	325.00	פלדה *	
126.3%	59.1%	32.1%	2.7%	52,000.00	52,500.00	52,500.00	קובלט	
25.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14,750.00	15,250.00	15,250.00	מוליבדן *	

* לאור הסחירות הנמוכה של החמים ב-LME, המחיר המנווט לא מהווה אומדן טוב למגמות במחירי המתכת הנ"ל, ולשינוי מחירים בשוק הפיזי.

LME Warehouse stocks					מלאי (טון) נכון לתאריך: 10/03/2017		מחיר
שיעור שינוי שנתו Y/Y	מחוללת 2017	שיעור שינוי M/M	שיעור שינוי שבועי W/W	מלאי אחרון	מחיר		
-27.7%	-6.2%	-7.5%	-4.3%	2,068,525	1,897.50	אלומיניום (Prim)	
-17.5%	2.3%	0.0%	0.0%	13,280	1,710.00	אלומיניום (Alloy)	
78.9%	1.0%	29.4%	65.7%	325,500	5,729.00	נחושת	
11.1%	-2.3%	0.8%	0.3%	190,400	2,263.00	עופרת	
-10.2%	3.7%	0.6%	1.8%	384,978	10,070.00	ניקל	
28.1%	27.2%	-18.7%	-12.2%	4,765	19,300.00	בדיל	
-18.5%	-11.2%	-1.1%	-0.8%	380,050	2,713.00	אבץ	
-100.0%	-	-	-	0	325.00	פלדה	
16.9%	3.9%	11.5%	0.0%	718	52,500.00	קובלט	
-100.0%	-	-	-	0	15,250.00	מוליבדן	

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: השבוע נרשמה מגמה שלילית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: עופרת 0.4%. ירדו: אלומיניום (prim) -0.8%, נחושת -3.2%, ניקל -8.0%, בדיל -0.8% ואבץ -3.3%.

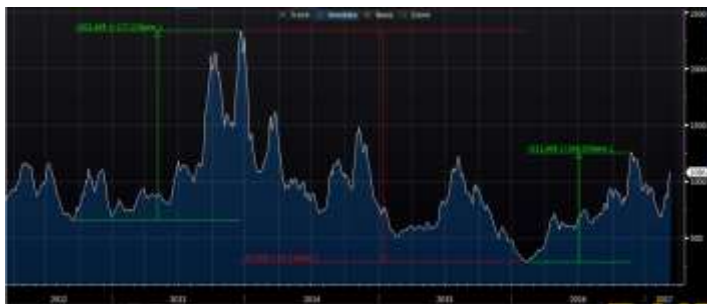
מדדים: מדד ה-LME נסוג השבוע בכ-2.6%, במקביל לירידות של מחירי הסחורות בעולם, בדגש על מחירי האנרגיה. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, התחזק השבוע בכ-15.7% (בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות).

מחיר האלומיניום נסוג במקצת, בעיקר עקב ירידת מחיר האנרגיה. עם זאת, 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.

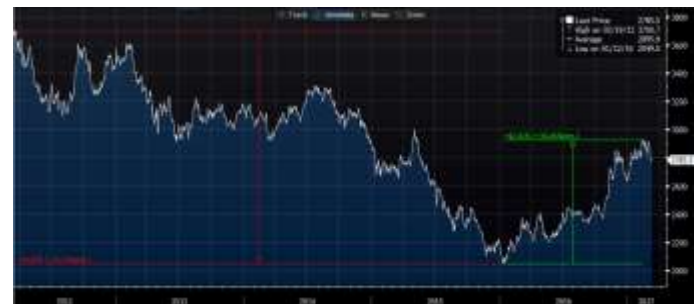
על אף קשיי האספקה של הנחושת, עקב שביתות ייצור נרחבות בצ'ילה, פרו ואינדונזיה (תוך שיתוק יותר מ-5% מיכולת הייצור של עפרות המתכת בעולם), נרשמה עליה חדה מאד במלאי הנחושת ב-LME במהלך השבוע. זוהי עדות לכך שמלאי נרחב של המתכת עוד מצוי בשוק, שלא במסגרת מחסני הבורסות או שרשרת האספקה השוטפת. הכל מקרה, "הצפת" השוק בנחושת לא מאפשרת, בטווח הקצר, למחיר המתכת להמשיך ולעלות.

ברקע לכך, נתונים מעודדים על זינוק ביצוא מתכות מסין לארה"ב בחודש ינואר, לאחר חשש כי תעשיית המתכת בסין סובלת מהאטה לאחר נתונים מאכזבים בסוף שנת 2016. זאת, לצד נתונים על עליה ביבוא חומרי גלם לתעשיית הנחושת והבדיל בסין. שוק המתכות, בדומה לשוק הסחורות ככלל, נהנה ממגמת עליה מאז בחירתו של טראמפ לנשיאות, והציפייה כי יכריז בקרוב על תכנית מקיפה להשקעה בתשתיות בארה"ב.

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 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 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':



בדיל

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- 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':





לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

אבץ

- 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 **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
- משוברים, 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
- מסלוקה חו"ל: העברת מט"ח לכל נקודה בעולם
- מסלוקה ישראל: העברות מט"ח אל ישראל ובין בנקים וגופים ישראליים

שירותי ניהול סיכונים:

- ניהול סיכוני שוק: מט"ח, שחורות, 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 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 הבסיסי 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!