

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

26 בפברואר, 2017

מחירים, נכון לתאריך: 24/02/2017
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון

מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	מתחילת 2017	שיעור שינוי שנתי Y/Y	מחיר רשמי אחרון
1,881.00 (Prim)	1,881.00	1,880.00	0.1%	1.0%	10.5%	20.2%	אלומיניום (Prim)
1,660.00 (Alloy)	1,660.00	1,650.00	-0.3%	2.2%	5.7%	4.4%	אלומיניום (Alloy)
5,893.00	5,893.00	5,892.00	-1.1%	1.7%	6.8%	26.2%	נחושת
2,241.00	2,241.00	2,240.00	-1.8%	-4.1%	12.3%	30.0%	עופרת
10,760.00	10,760.00	10,750.00	-1.7%	9.2%	6.6%	23.7%	ניקל
19,245.00	19,245.00	19,240.00	-2.8%	-3.5%	-8.1%	19.5%	בדיל
2,821.00	2,821.00	2,820.00	-0.3%	0.8%	9.3%	60.9%	אבץ
325.00	325.00	300.00	0.0%	0.0%	0.0%	38.3%	פלדה *
48,000.00	48,000.00	47,500.00	7.9%	33.3%	45.5%	113.3%	קובלט
15,250.00	15,250.00	14,750.00	0.0%	0.0%	0.0%	25.0%	מוליבדן*

* לאור הסחירות הנמוכה של החוזים ב-LME, המחיר המצוטט לא מהווה אומדן טוב למגמות במחירי המתכות הנ"ל, ולשינוי מחירים בשנה הפיזי.

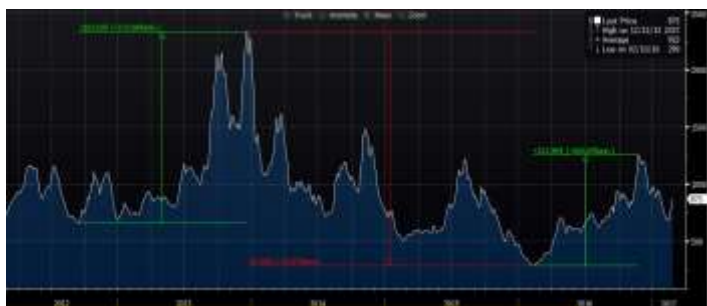
LME Warehouse stocks (מלאי טון) נכון לתאריך: 24/02/2017

מלאי אחרון	שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	מתחילת 2017	שיעור שינוי שנתי Y/Y	מלאי אחרון
2,181,675 (Prim)	0.9%	4.7%	1.1%	-21.8%	אלומיניום (Prim)
13,280 (Alloy)	3.3%	0.0%	2.3%	-14.9%	אלומיניום (Alloy)
210,800	-8.0%	-23.2%	-34.6%	3.5%	נחושת
190,325	0.3%	2.5%	-2.4%	-13.1%	עופרת
379,680	0.0%	2.1%	2.3%	-12.8%	ניקל
5,735	-4.3%	23.2%	53.1%	49.0%	בדיל
381,425	2.4%	7.5%	-10.9%	-23.4%	אבץ
0	-	-	-	-100.0%	פלדה
723	6.8%	2.4%	4.6%	16.8%	קובלט
0	-	-	-	-100.0%	מוליבדן

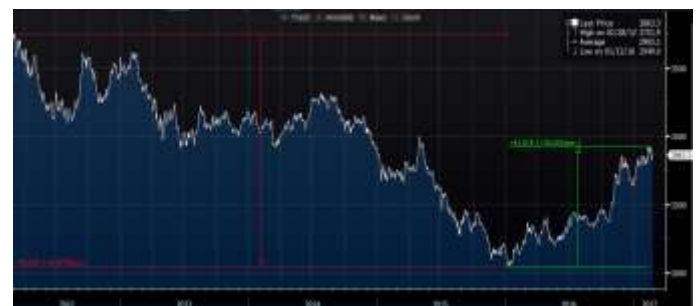
הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

- מחירים:** השבוע נרשמה מגמה שלילית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב-LME. עלו השבוע: אלומיניום (prim) 0.1% ירדו: נחושת -1.1%, עופרת -1.8%, ניקל -1.7%, בדיל -2.8% ואבץ -0.3%.
- מדדים:** מדד ה-LME נסוג השבוע בכ-0.3%, ואילו מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, התחזק השבוע בכ-18.1% (בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות). מדד ה-LME, גם לאחר התיקון הקל של השבוע, עדיין מצוי בקרבת שיא של שנתיים, לאחר הפתיחה החזקה ביותר של שנת מסחר מאז 2012.
- הנחושת מדשדשת זה השבוע השני, ללא שהצליחה לפרוץ את רף ה-\$6,000. מחיר הנחושת עדיין מצוי קרוב שיא של שנתיים, ממשיך לקבל תמיכה מהשבתת מכרה הנחושת הגדול בעולם, המצוי בצ'ילה, האחראי על אספקת כ-5% מעפרת הנחושת העולמית. חברת הכרייה הגדולה בעולם, גלנקור, מעריכה כי השוק יצליח להתגבר על בעיות האספקה של המתכת בקרוב עם עלייה בייצור של מכרות נחושת בפרו.
- נתוני ייצור האלומיניום מראים על שיא חסר תקדים של היקף ייצור בחודש ינואר, המבוסס על ייצור גבוה במיוחד בסין. במקביל, נצפית עליה בשיעור המלאים בבורסה בשנתיים (הכפלה של המלאה ביחס לספטמבר 2016), שעדיין לא חלחלה ל-LME. אנליסטים מעריכים שבסיום בניית המלאים המחודשת בסין בחודשים הקרובים, הייצור המוגבר של המתכת יטיל לחץ על המחיר.
- ברקע לכך, נתונים מעודדים על זינוק ביוצא 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 מהמשך מגמת עליה רציפה מאז בחירתו של טראמפ לנשיאות, והציפיה כי יכריז בקרוב על תכנית מקיפה להשקעה בתשתיות בארה"ב.

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



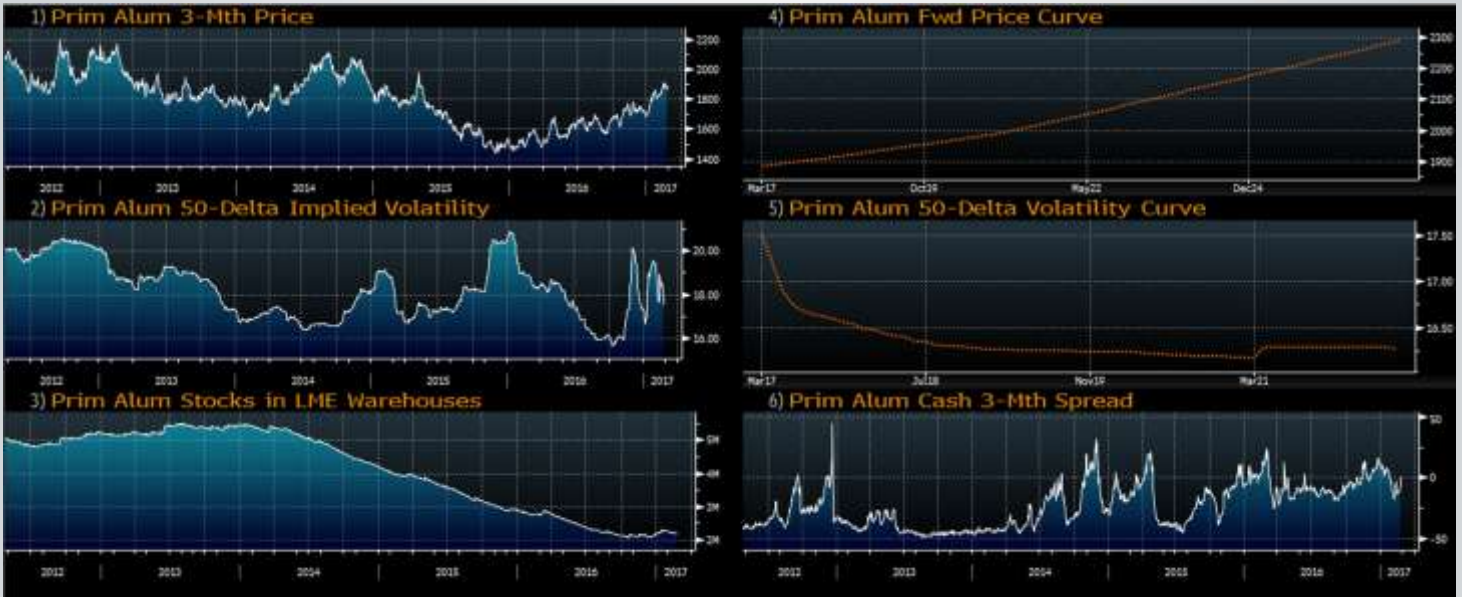
מדד LME Index (מקור: בלומברג)



אלומיניום

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- 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

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזורפים גרפים של מחיר הנחושת 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

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