

# ▶PRICO◀



דצמבר 2021

# הבהרה חשובה | Disclaimer

אין לראות במידע המופיע הנאמר בוובינר ובמצגת, משום המלצה לביצוע פעולות ו/או ייעוץ השקעות ו/או שיווק השקעות ו/או ייעוץ מכל סוג שהוא. המידע המוצג הינו לידיעה בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם ו/ו תאגיד.

כל העושה במידע הנ"ל שימוש כלשהו – עושה זאת על דעתו בלבד ועל אחריותו הבלעדית. קבוצת פריקו ו/או חברות קשורות ו/או בעלי עניין, ו/או עובדים ו/או נושאי משרה בכל אחד מאלו, עשויים להיות בעלי עניין בניירות הערך והנכסים הפיננסיים המוזכרים במצגת ובוובינר.

פרטים והסברים באשר לבחינת חשיפות פיננסיות ובאשר לאסטרטגיות הניתנות לביצוע לגדר חשיפות אלו ניתן לקבל בדסק אנליסטים.

**פרטים נוספים ניתן לקבל בטלפון : 03-616-7070**

**סקירות שוק ומידע נוסף בנושא מכשירים פיננסיים ניתן למצוא באתר פריקו**  
**[www.prico.co.il](http://www.prico.co.il)**

אין במצגת ובוובינר זה משום הצעה ו/או ייעוץ ו/או המלצה כל שהיא לביצוע ו/או אי ביצוע עסקה כל שהיא למתעניינים, יש לפנות לדסק אנליסטים לקבלת מידע ופרטים נוספים ט.ל.ח.

© כל הזכויות שמורות לפריקו מט"ח, ניהול סיכונים, ייעוץ והשקעות,  
המידע דלעיל מיועד לעיונו ולשימוש הבלעדי של האורח אין למסרו לאחר ו/או להעתיקו בכל דרך שהיא



**פריקו ניהול סיכונים פיננסיים מובילת תחום התכנון, הניהול וביצוע הגנות לחשיפות פיננסיות. בדיקת כדאיות עסקית, אסטרטגיות גידור, סקירות וחוות דעת בזירת המט"ח, הריבית וחומרי הגלם.**

**לקוחות פריקו:** קבוצת קוקה קולה, קפיטל ג'נריישן, ליימן שליסל, רשות שדות תעופה, אוניברסיטת בר אילן, אל-אופ, כלל ביוטכנולוגיה, אלישרא, אמבר, צנורות המזרח התיכון, פלסאון ורבים נוספים.

יוסי פריימן, מנכ"ל קבוצת פריקו, חבר הנהלה בחברת דירוג האשראי מידרוג, מיסד Currency Gate. יועץ לבורסה לניירות ערך, למוסדות וארגונים ציבוריים ופרטיים, מקומיים וזרים.

פריימן, ניהל את חדר העסקאות הבינלאומי *Thompson McKinnon*. לאחר שהות ממושכת בארה"ב, הצטרף לבנק הפועלים, מומחה בתחום ניהול סיכונים פיננסיים וביצוע אסטרטגיות גידור פיננסי, במגוון רבדים: עסקי - כלכלי, תזרימי ומאזני.

מחזיק בהשכלה אקדמית בתחומים: כלכלה, מנהל עסקים, כלכלה חקלאית, מדעים (M.Sc), ומשפטים (עו"ד). בעל רישיון מהרשות ניירות ערך לעסוק בייעוץ השקעות, חבר בארגון סוחרי המט"ח העולמי ACI, משנות ה-80.

פריימן מרצה במוסדות אקדמיים, בהם המרכז הבינתחומי, אוניברסיטת בר אילן והמכללה האקדמית נתניה.

# על מה נדבר ?

1. סיכום שנת 2021 – תחזית לשנת 2022  
חומרי גלם, אינפלציה, שע"ח, תקציב המדינה
2. אסטרטגיות גידור – הפתרון והכלי
3. ניתוחי מקרה - יבואנים ויצואנים



רשות ניירות ערך  
מעניקה לחברה

**פריקו מנג'מנט (ת"א) בע"מ**  
פיס הברה ברמת השרון: 513437242

רשיון מס' 733

לעסוק בביצוע השקעות

לאחר שעמדה בדרישות  
לפי חוק הסדרת תחומים בייעוץ השקעות, טיפוח השקעות  
ובניהול תיקי השקעות

ירושלים, כ"ו בטבת ה'תשע"ג  
6 בנובמבר 2013

מרום שמואל האוזר  
יושב ראש הרשות

PRICO Dashboard: Displaying 8 of 8 deals

Deal ID	Deal Type	Buy Currency	Sell Currency	Buy Amount	Sell Amount	Customer Saving
157124	Delivery	EUR	ILS	275,000.00 €	(1,872,912.50 ₪)	0.00 %
157124	Delivery	USD	ILS	552,000.00 \$	(1,700,624.20 ₪)	0.00 %
155000	Delivery	USD	ILS	1,700,624.20 \$	(552,000.00 ₪)	0.00 %
155661	Delivery	USD	ILS	23,022,300.00 \$	(7,000,000.00 ₪)	0.00 %
152745	Swap	USD	ILS	23,005,200.00 \$	(7,000,000.00 ₪)	0.00 %
152745	Swap	USD	ILS	5,000,000.00 \$	(17,000,000.00 ₪)	0.00 %
152745	Swap	USD	ILS	4,500,000.00 \$	(13,500,000.00 ₪)	0.00 %
152745	Swap	USD	ILS	20,000,000.00 \$	(60,000,000.00 ₪)	0.00 %

PRICO Dashboard: Live Rates

Pair	Price	Chg	Chg%	Spread	Time
EUR/ILS	3.9722	+0.0029	+0.08%	0.0033	9:22:03 AM
EUR/USD	1.2225	0.0000	+0.02%	0.0001	9:22:04 AM
GBP/ILS	4.6199	+0.0064	+0.07%	0.0023	9:21:59 AM
GBP/USD	1.4223	+0.0013	+0.02%	0.0001	9:22:04 AM
USD/CHF	0.8292	0.0000	-0.06%	0.0001	9:22:00 AM
USD/CNY	6.4358	+0.01010	+0.16%	0.002	15:30:19
USD/ILS	3.2490	+0.0021	+0.05%	0.0023	9:22:03 AM
USD/JPY	109.47	-0.87	-0.02%	0.03	9:22:04 AM
USD/THB	31.422	+0.0110	+0.04%	0.011	21:03:39



03-616-7070

# אפקט קורונה COVID-19



- ### PROPOSED RESTRICTIONS
- Unvaccinated to have access only to essential retail
  - 'Vaccinated' status to last only six months
  - Pharmacies, dentists enlisted to help speed vaccine rollout
  - Unvaccinated restricted to one household at private gatherings
- SOURCE: CNBC REPORTING, BILD, POLITICO



# כלכלת ארה"ב - צמיחה, תעסוקה ואבטלה



## GS TRIMS U.S. GDP FORECAST

	Latest	Previous
2021:	3.8%	4.2%
2022:	2.9%	3.3%

## US YIELD CURVE

US 2Y T-NOTE	0.6212%	+0.0302
US 10Y T-NOTE	1.3817%	+0.0407
US 30Y T-BOND	1.7065%	+0.0315



# תמונה מקרו-כלכלית

גורמים לעליות מחירים :

- **משבר ההיצע** - ירידה בתפוקה, משבר שרשרת האספקה
- **תנודות** חדות במחיר חו"ג, עליה בתחלואה, אי יציבות פוליטית, מאבקי שליטה, חיכוכים פוליטיים, שביתות וסגרים.
- **תובלה** - מחסור במכולות ובעובדים – תחלואה/סגרים, מגבלות תנועה, מדיניות "אנטי קורונה" **השבתת נמלים (סין)**, גלובלית – האטה בפעילות הכלכלית
- **עידוד ביקושים** – עודפי ביקוש בתקופת מחסור (תוצרים, חו"ג, כ"א) גררו לחצי מחירים..... אינפלציה
- תוכניות **סיוע**, הרחבה כמותית הזרמת **מענקים**, אשראי, הפחתת הריבית - **QE** הרחבה כמותית ברכש אג"ח
- עודפי נזילות – מקור ל"**בועות**" פיננסיות במניות ובנדל"ן



# השקל מתחזק מול הדולר



USDILS Curncy (USD-ILS X-RATE)

SPX Index (S&P 500 INDEX)

SPX Index (S&P 500 INDEX)

# גרף שער השקל דולר אל מול s&p 500



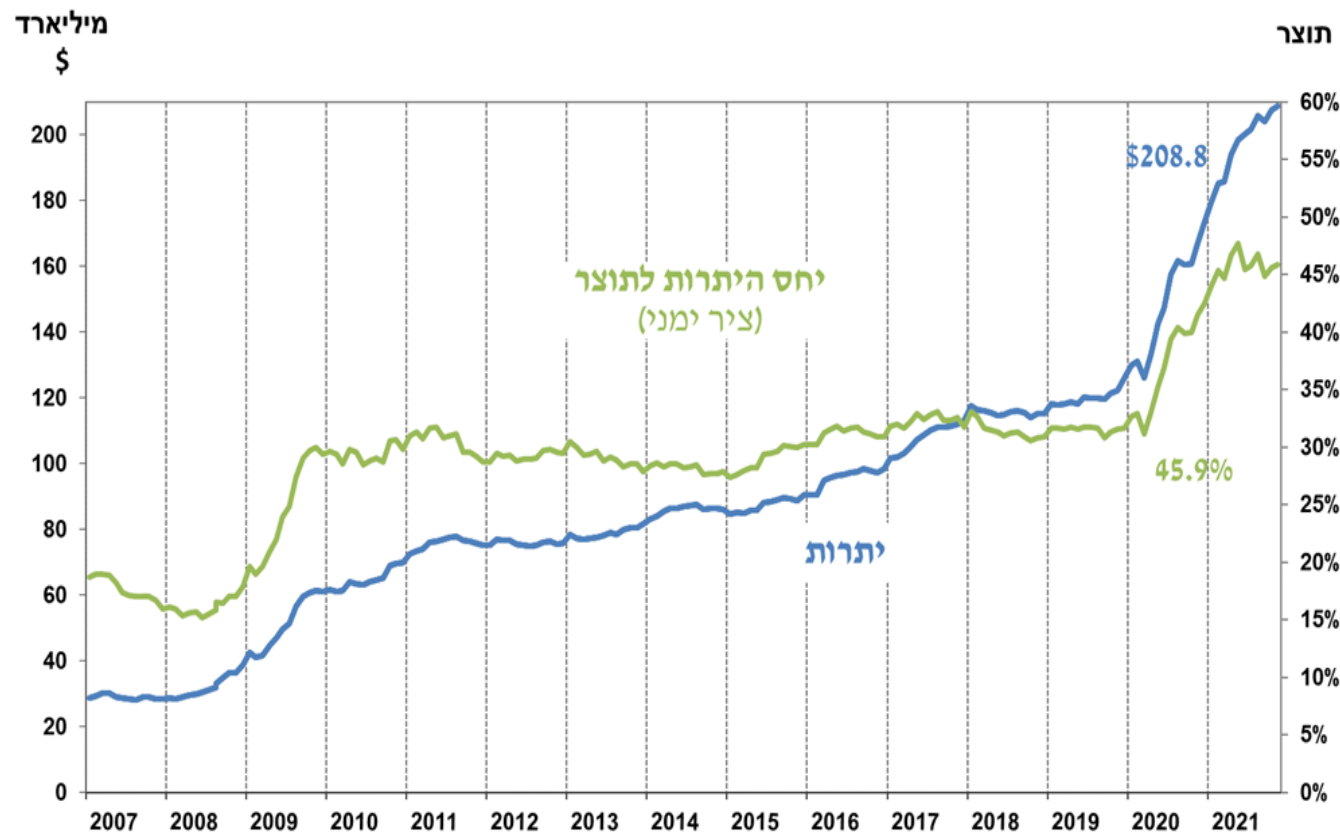
# גרף אירו-דולר אל מול השער הנומינלי אפקטיבי של השקל

EUR Currency (Euro Spot)  
BOIJNEER Index (Bank of Israel Nominal Effective Exchange Rate)



# רמת יתרות מטבע החוץ ויחס היתרות לתוצר המקומי הגולמי, 2007 עד 2021

סך הכול יתרות מטבע החוץ	יתרות עם קרן המטבע הבין-לאומית	יתרות מטבע החוץ ללא יתרות עם קרן המטבע הבין-לאומית (כולל רכישות הגז)	תאריך
<sup>3</sup> 166,947	1,914	<sup>3</sup> 165,033	נובמבר 2020
<sup>3</sup> 173,297	2,055	<sup>3</sup> 171,242	דצמבר 2020
<sup>3</sup> 179,501	2,057	<sup>3</sup> 177,444	ינואר 2021
<sup>3</sup> 185,055	2,065	<sup>3</sup> 182,990	פברואר 2021
<sup>3</sup> 185,680	2,016	<sup>3</sup> 183,664	מרץ 2021
<sup>3</sup> 194,000	2,043	<sup>3</sup> 191,957	אפריל 2021
198,350	2,002	196,348	מאי 2021
200,175	1,983	198,192	יוני 2021
<sup>3</sup> 201,695	1,986	<sup>3</sup> 199,709	יולי 2021
<sup>3</sup> 205,907	4,602	<sup>3</sup> 201,305	אוגוסט 2021
<sup>3</sup> 203,980	4,550	<sup>3</sup> 199,430	ספטמבר 2021
207,473	4,581	202,892	אוקטובר 2021
<b>208,769</b>	<b>4,617</b>	<b>204,152</b>	<b>נובמבר 2021</b>



# דולר אינדקס

## U.S. Dollar Index (DXY)

- Euro (EUR), 57.6%
- Japanese yen (JPY) 13.6%
- Pound sterling (GBP), 11.9%
- Canadian dollar (CAD), 9.1%
- Swedish krona (SEK), 4.2%
- Swiss franc (CHF) 3.6%



## האינפלציה לאן ?

- אירוע זמני **transitory** או צונמי גלובלי מתמשך?
- האם מחיר חומרי הגלם ימשיך לעלות?

## ישראל אל מול העולם

- מדד המחירים לצרכן (CPI) מגמת השנים הקרובות?
- איך יושפעו שערי הריבית?



### TREASURYS

SOURCE: Tradeweb

<b>30-YR T-BOND</b>	<b>YIELD: 1.875%</b>
<b>10-YR T-NOTE</b>	<b>YIELD: 1.533%</b>
<b>5-YR T-NOTE</b>	<b>YIELD: 1.223%</b>
<b>2-YR T-NOTE</b>	<b>YIELD: 0.541%</b>

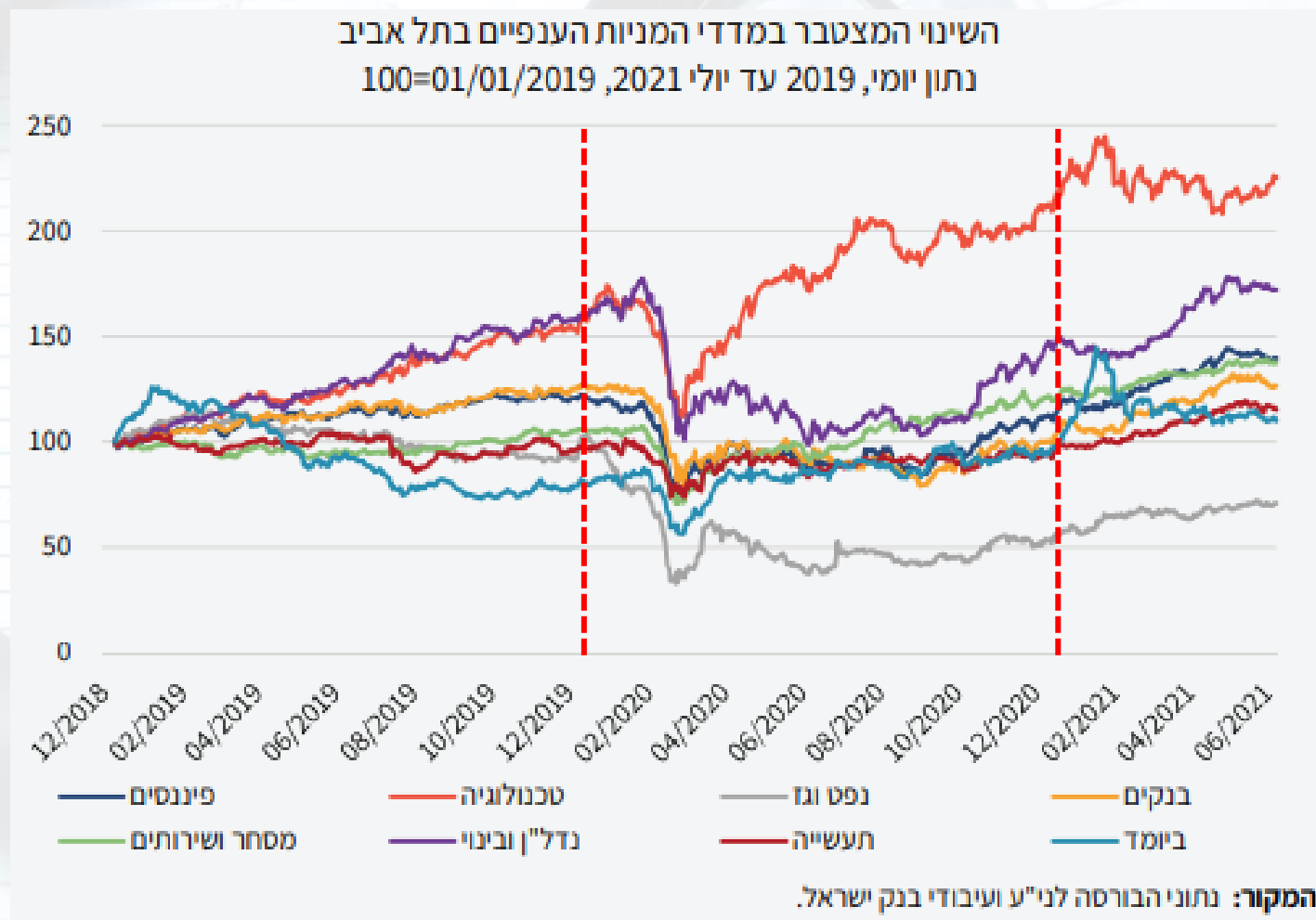


# אינפלציה וריבית הבנק המרכזי

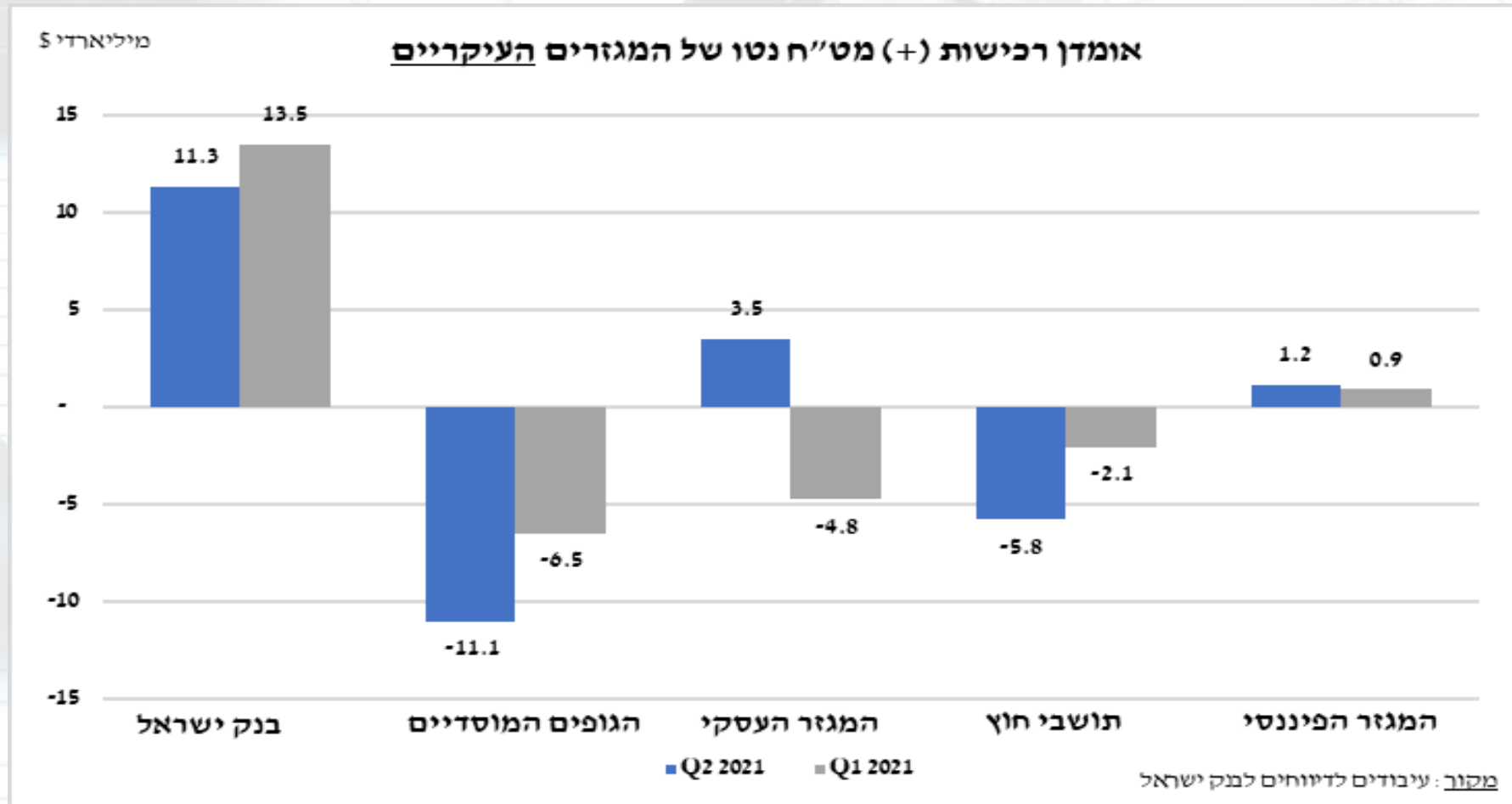




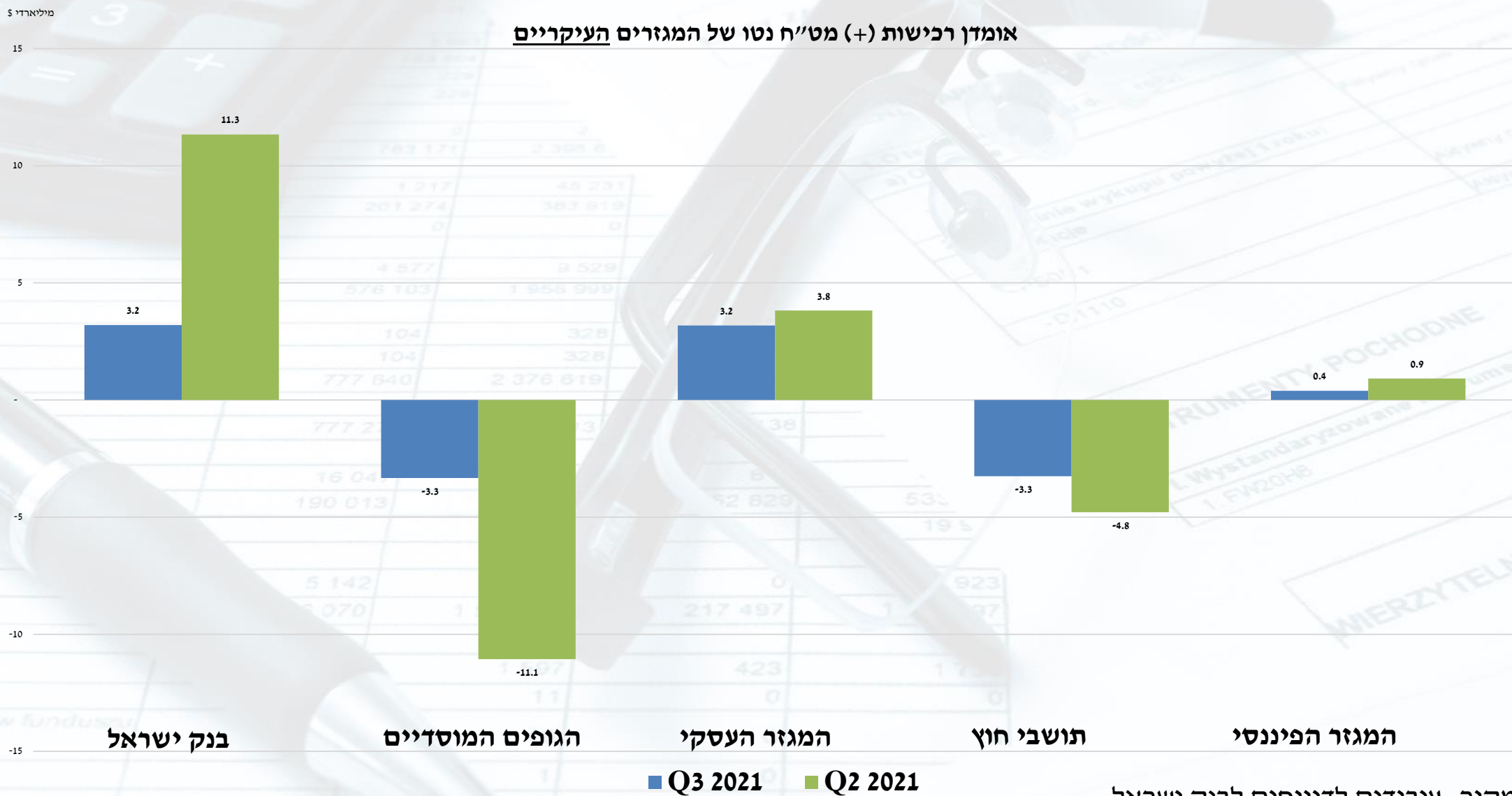
# שינוי במדדי המניות בתל אביב



# המסחר המטבעי בישראל מנתוני בנק ישראל



## אומדן רכישות (+) מט"ח נטו של המגזרים העיקריים



מקור: עיבודים לדיווחים לבנק ישראל

# תקציב המדינה 2021-2022

## סקירת התקציב

✓ בריאות והעברות הממשלה למוסד לביטוח לאומי - סעיפי הוצאה מרכזיים לשנת 2022 - ירידה של 20 אחוז משנת 2021

✓ תקציב הביטחון – ניתן לצפות ירידה של כחצי אחוז תוצר ביחס לשנת 2021

✓ תקציב החינוך ללא שינוי מהותי.

תקציב שנת 2022 (ללא הוצאות הקורונה) אל מול תקציב 2019 – שנת תקציב מאושר

✓ בריאות, חינוך והעברות הממשלה למוסד לביטוח לאומי – עליה ניכרת ביחס לסעיפי ההוצאה בשנת 2019

✓ תקציב הביטחון - עליה של 8 אחוזים.

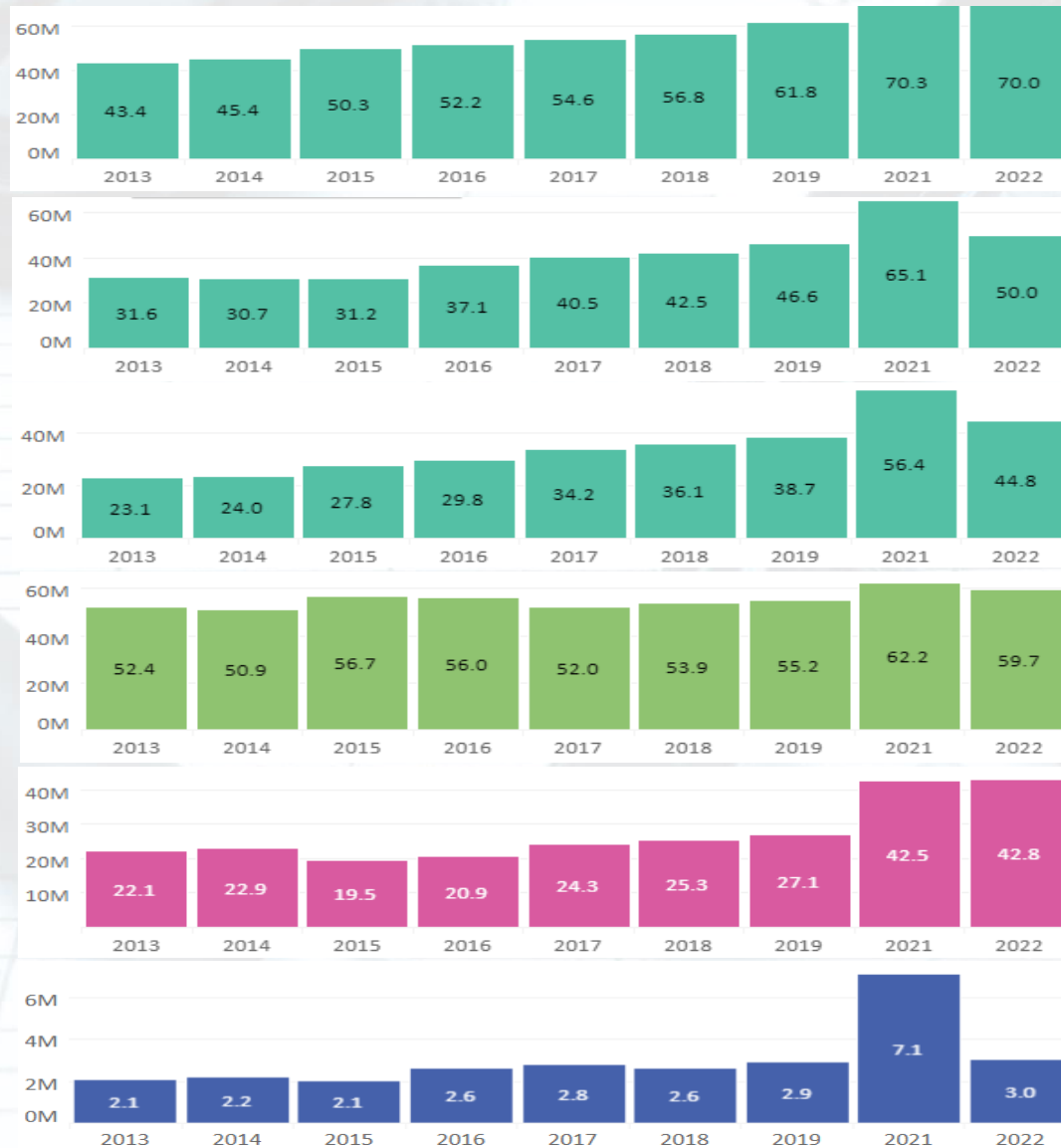
✓ הוצאה על תשתיות עלה ב- 50 אחוז תוצר ביחס לשנת 2019 - הבשלת תוכניות משנים שקדמו.

✓ תקצוב המטרו בגוש דן - לקידום תשתית קריטית.

✓ רפורמות תומכות צמיחה בת-קיימא והגדלת הפריון, טיפול בסוגיות מבניות, בפעילות הממשלה, חסכון לאורך זמן

✓ תכנית החומש לחברה הערבית מקצה משאבים לקידום ההון האנושי, התעסוקה, התשתיות ועוד

# הוצאות המדינה 2021-2022



חינוך

העברות לביטוח  
לאומי

בריאות

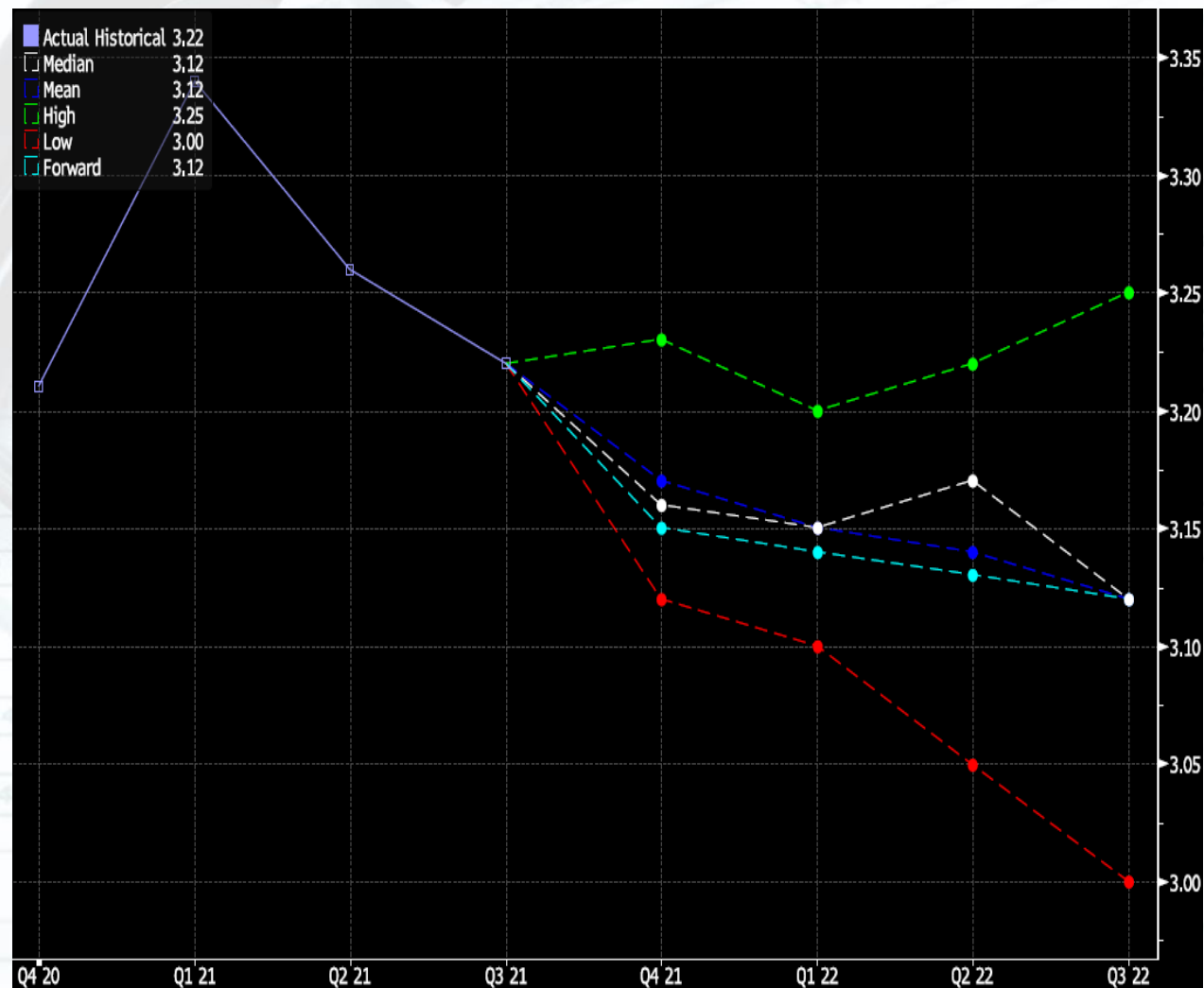
בטחון

תשתיות

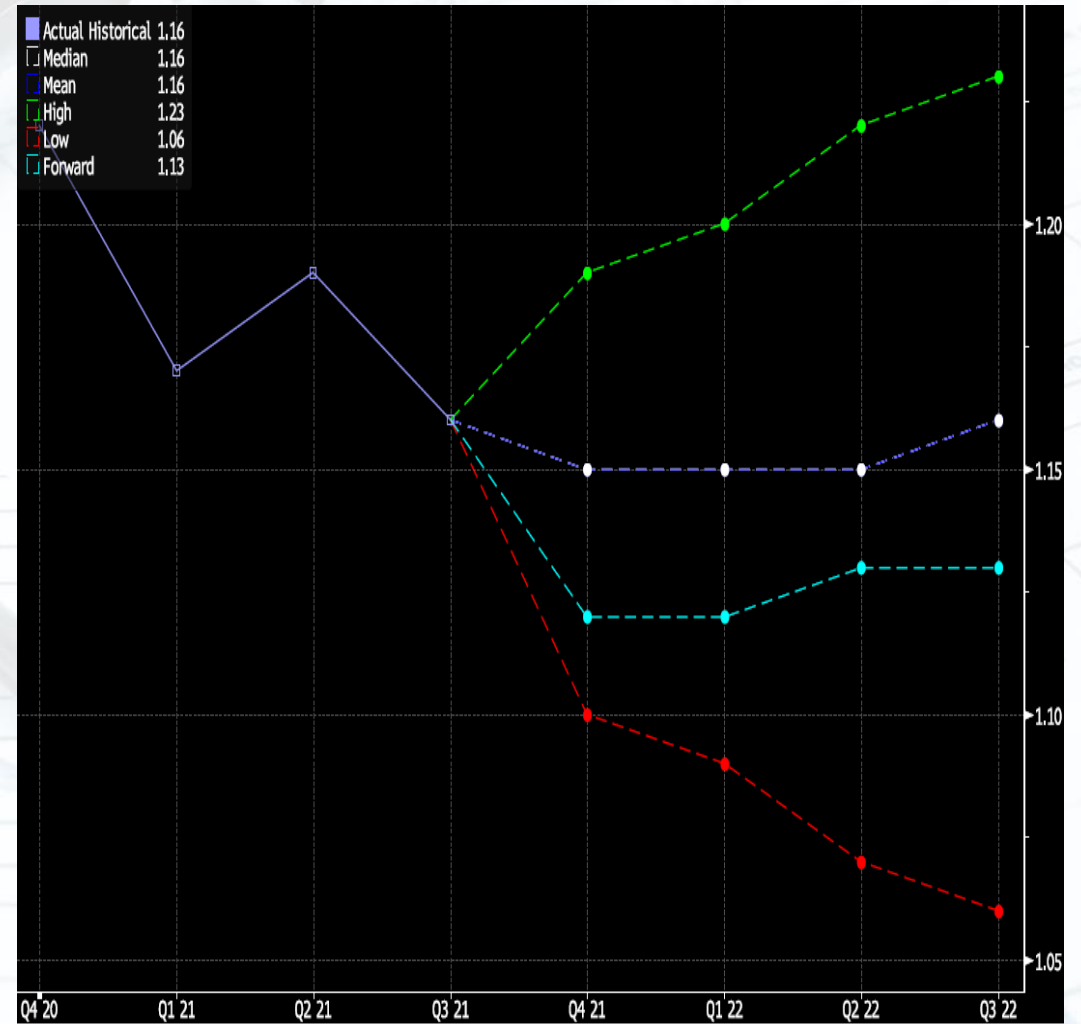
ענפי המשק  
(כלכלה, תעשייה, חקלאות ועוד)

# תחזית הדולר שקל

Currency	USDILS							
	As of	Q4 21	Q1 22	Q2 22	Q3 22	2022	2023	2024
Median		3.16	3.15	3.17	3.12	3.09	--	--
Mean		3.17	3.15	3.14	3.12	3.12	--	--
High		3.23	3.2	3.22	3.25	3.3	--	--
Low		3.12	3.1	3.05	3	3	--	--
Forward		3.16	3.16	3.15	3.14	3.14	3.14	3.11



# תחזית הדולר אירו



Currency	EURUSD									
	As of	Q4 21	Q1 22	Q2 22	Q3 22	2022	2023	2024	2025	
Median		1.15	1.15	1.15	1.16	1.18	1.18	1.2	1.21	
Mean		1.14	1.15	1.15	1.15	1.16	1.18	1.19	1.21	
High		1.19	1.2	1.2	1.21	1.21	1.28	1.24	1.26	
Low		1.1	1.09	1.07	1.06	1.05	1.09	1.11	1.12	
Forward		1.13	1.13	1.13	1.14	1.14	1.16	1.18	1.2	

# תנודות במחירי המתכות הנפט ובשערי החליפין

	מחיר אחרון	BID	ASK	ממוצע	שפל 5 השנים האחרונות	תאריך השפל	שיעור העליה מהשפל ועד היום	שיעור שינוי שבועי	שיעור שינוי חודשי	שיעור שינוי שנתי	שיעור שינוי מתחילת 2021
alum prim - אלומיניום	2588	2594	2598	2596	1462	15.05.20	77.56%	-1.60%	1.23%	26.61%	30.74%
alum allow - אלומיניום משני	2450	2440	2450	2445	1130	4.09.19	116.37%	-2.00%	-2.00%	36.11%	29.42%
copper - נחושת	9505	9570.5	9577	9573.75	4630	23.03.20	106.78%	-0.76%	-0.14%	22.48%	22.39%
lead - עופרת	2196	2202	2206.5	2204.25	1585	24.03.20	39.07%	-3.28%	-6.61%	8.31%	10.13%
nickel - ניקל	19820	19835	19845	19840	8795	12.06.17	125.58%	-1.59%	1.99%	20.86%	19.30%
tin - בדיל	38734	38700	38850	38775	13250	23.03.20	192.64%	-1.01%	4.52%	104.35%	90.57%
zinc - אבץ	3184	3187	3202	3194.5	1872	24.03.20	70.65%	-1.19%	-1.93%	14.40%	14.64%
lme steel rebar	703.5	691	706	698.5	372.5	01.04.20	87.52%	-3.37%	-4.67%	26.08%	18.53%
cobalt	69000	40100	66725	53412.5	25584	29.07.19	108.77%	9.80%	16.52%	115.77%	115.64%
U.S. Midwest domestic Steel HRC - פח מגולוון ארה"ב	1616	1603	1625	1614	447	20.08.20	261.07%	0.62%	-9.72%	98.28%	60.80%
Steel HRC FOB China - פח מגולוון סין	762.5	755	772	763.5	378	01.04.20	101.98%	-2.93%	-3.54%	24.59%	19.57%



# תנודות במלאי המתכות העולמי

	מלאי אחרון במונחי טון	שיעור שינוי שבוע	שיעור שינוי חודשי	שיעור שינוי שנתי	שיעור שינוי מתחילת 2021
alum prim - אלומיניום	898450	-1.19%	-10.52%	-33.61%	-33.24%
alum allow - אלומיניום משני	1820	0.00%	0.00%	-64.59%	-46.78%
copper - נחושת	77875	-2.75%	-36.48%	-47.97%	-27.86%
lead - עופרת	56375	-1.61%	3.87%	-49.31%	-57.76%
nickel - ניקל	110688	-4.00%	-19.32%	-54.37%	-55.13%
tin - בדיל	1480	19.35%	120.90%	-58.60%	-21.69%
zinc - אבץ	152650	-5.45%	-20.80%	-30.40%	-24.51%
cobalt	441.42	-3.68%	-21.57%	5.14%	31.10%
steelhome China rebar	254.91	-0.52%	-8.17%	17.26%	29.84%
Steelhome China Hot Rolled Coil Total Inventory - סך מגולוון סין	271	0.00%	0.00%	-39.91%	-39.91%

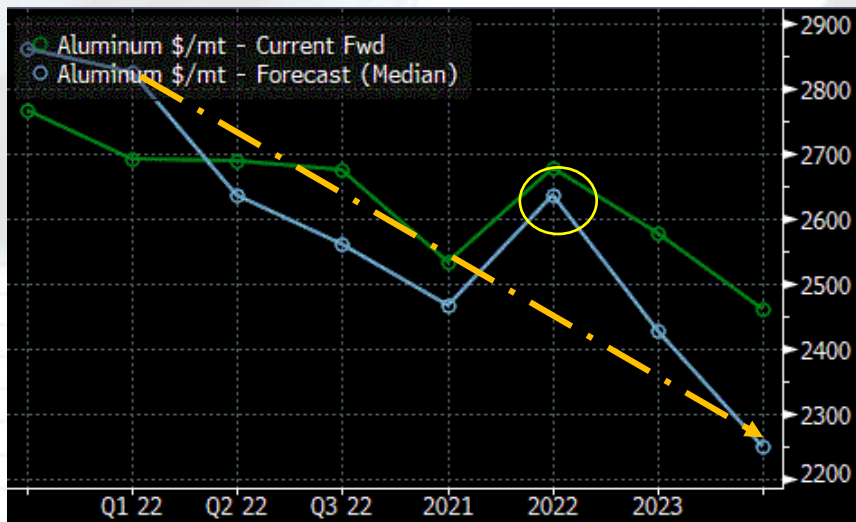
# תנועה שנתית של שערים, מדדים ואינפלציה

	מחיר אחרון	BID	ASK	ממוצע	שפל 5 השנים האחרונות	תאריך השפל	שיעור שינוי שבוע	שיעור שינוי חודשי	שיעור שינוי שנתי	שיעור שינוי מתחילת 2021
brent crude	74.71	74.7	74.72	74.71	19.33	21.04.20	5.87%	-9.71%	53.13%	44.23%
light crude	71.23	71.22	71.24	71.23	-37.63	20.04.20	7.63%	-12.35%	55.66%	46.81%
usdils	3.1554	3.1548	3.156	3.1554	3.0758	17.11.21	0.03%	1.36%	-3.19%	-1.81%
eurils	3.5556	3.55362	3.55752	3.5557	3.47822	22.11.21	-0.48%	-1.39%	-9.81%	-9.45%

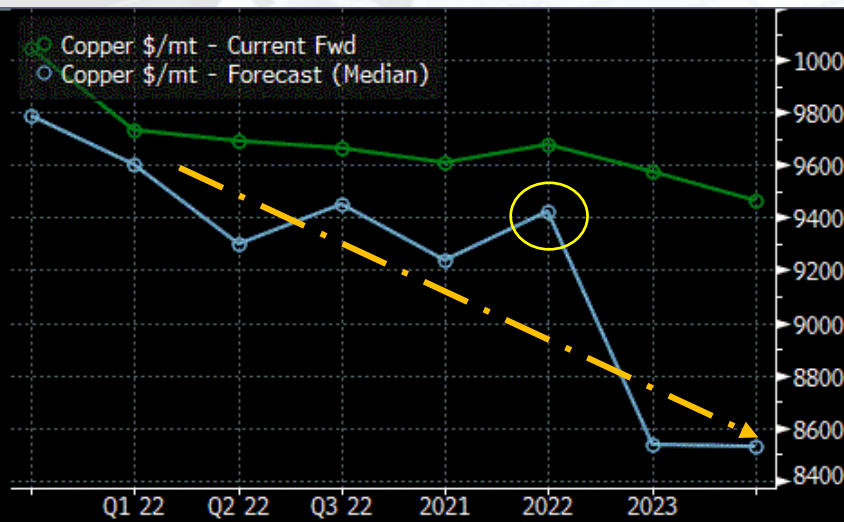
	מדד עדכני	שינוי חודשי	שינוי מתחילת 2021	שינוי שנתי
European Union Inflation Rate	4.40%	0.80%	3.20%	4.20%
US inflation rate	6.20%	0.80%	4.80%	5.00%
Israel inflation rate	2.30%	-0.20%	2.70%	2.90%
DXY	95.574	1.50%	6.30%	4.00%

# מדד הציפיות שוק המתכות

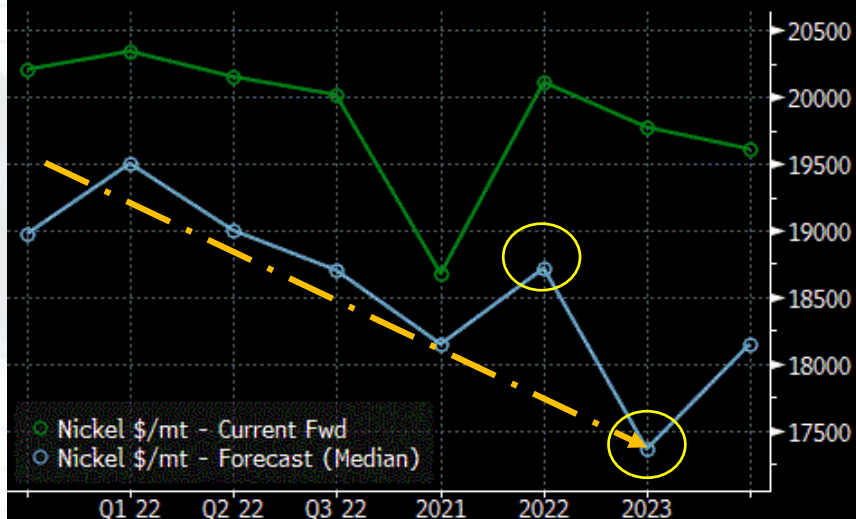
אלומניום



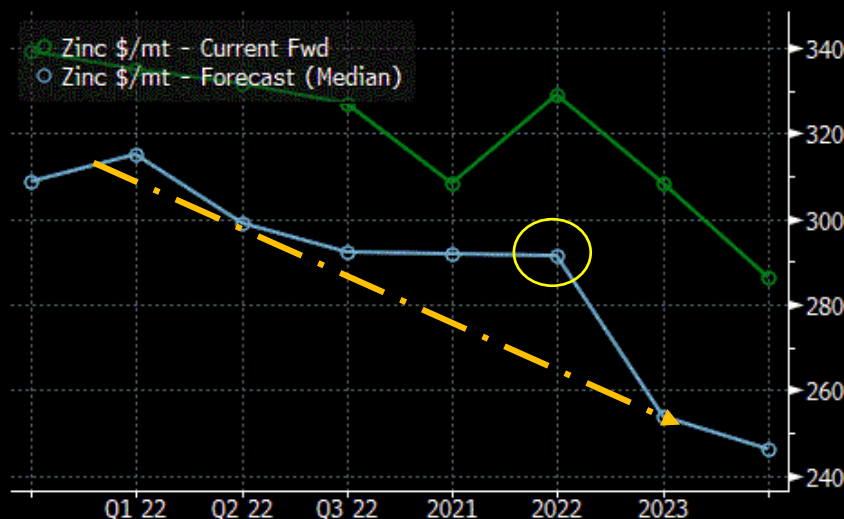
נחושת



ניקל

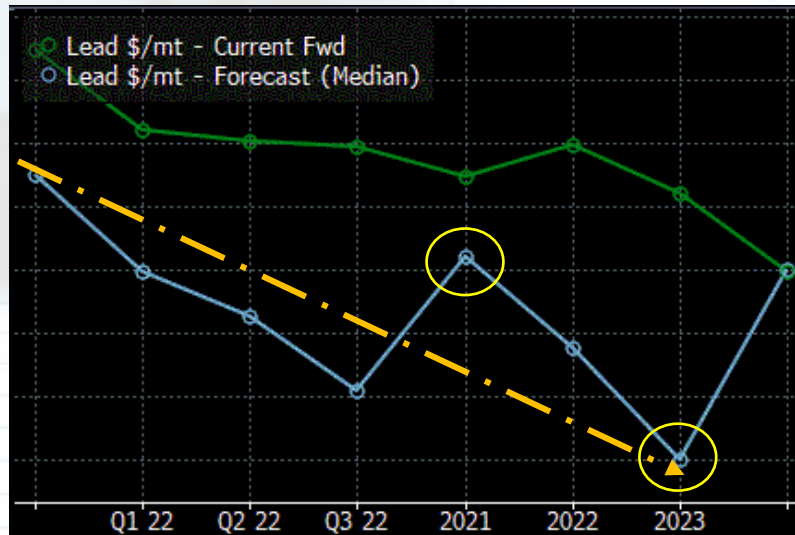


אבץ

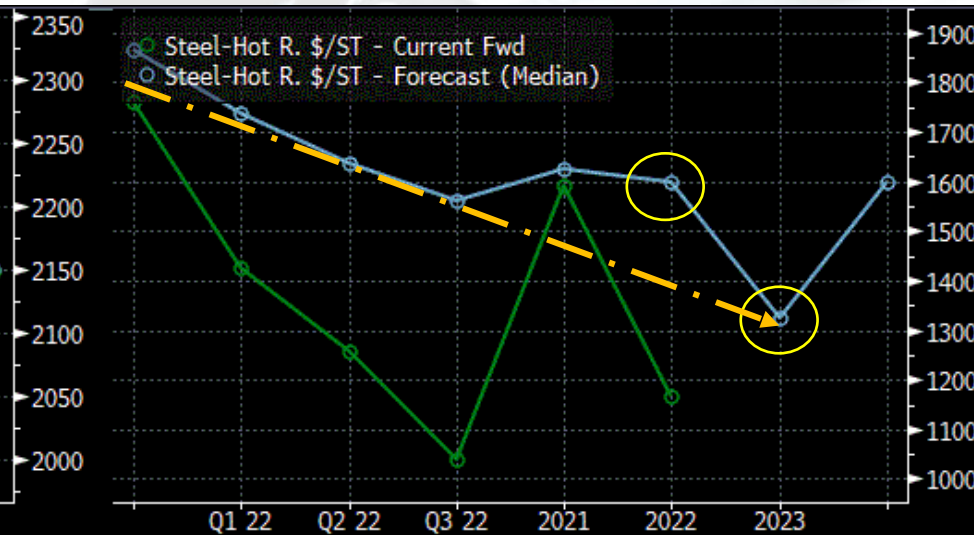


# תחזית מחירי המתכות

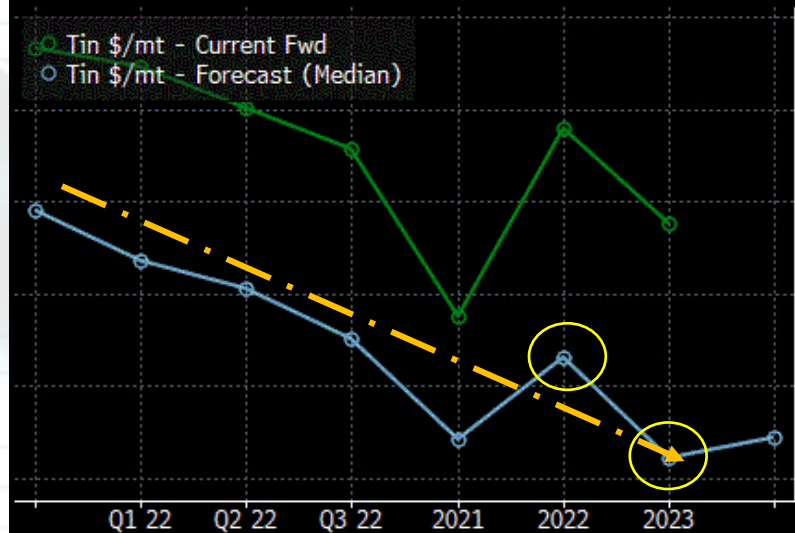
עופרת



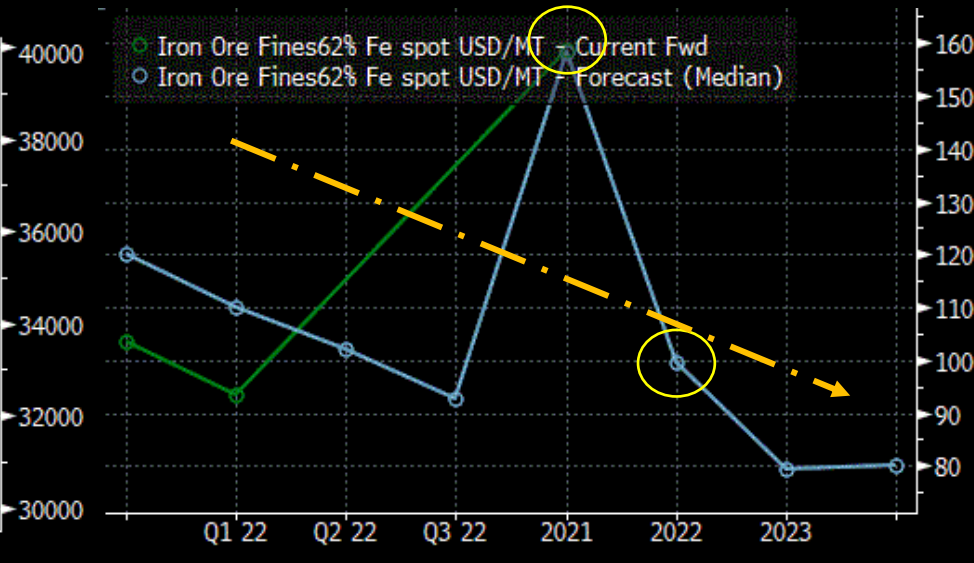
פלדה  
מעוגלת



בדיל



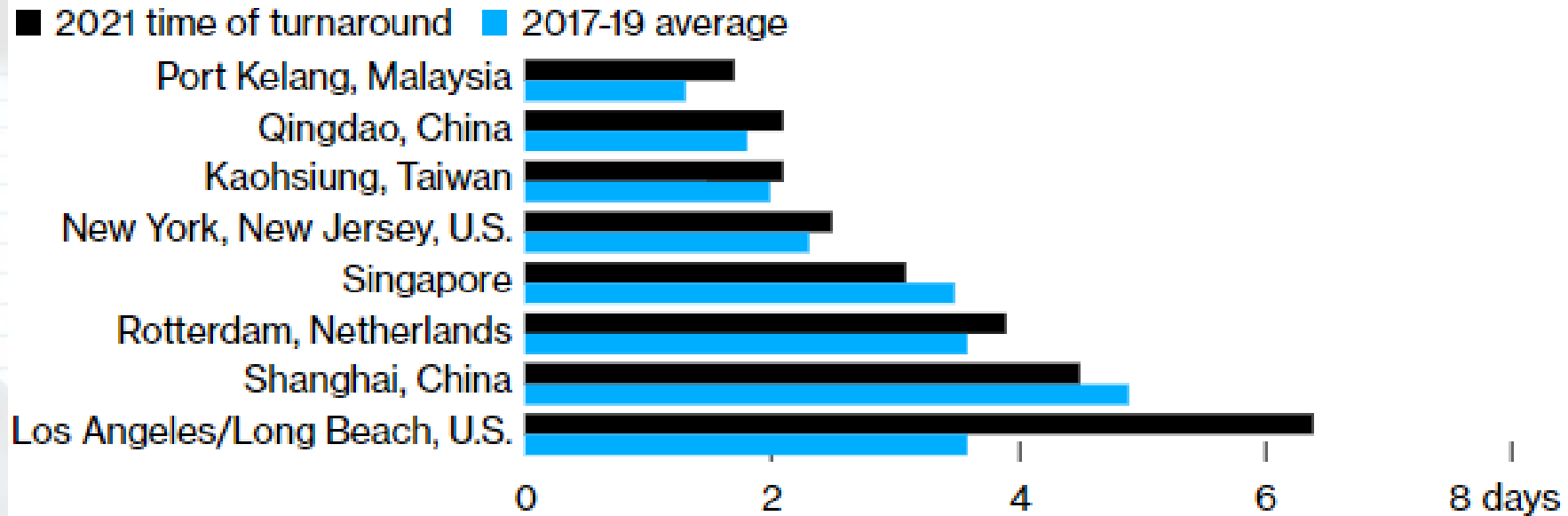
עפרת  
ברזל



# תמונת מצב בנמלים ואוניות המטען



# ממוצע הימים בהם אוניה תפוסה במרחב הנמל ב2021 אל מול הממוצע בשנים 19-2017



Source: RBC Capital Markets

# (BADI) Baltic Dry Index



# אלומיניום

נסיקת מחיר האלומיניום, גררה לעליות חדות במניות היצרנים. האלומיניום נסחר ברמות שיא מאז 2008. בצל מאמץ הממשל בסין להפחתת הזיהום, היצור מוגבל

כשלי אספקה פוגעים בייצור האלומיניום הסיני ב-1.5 מיליון טון מטריי גורר לגירעון של 1 מיליון טון בשוק העולמי (65 מיליון טון)

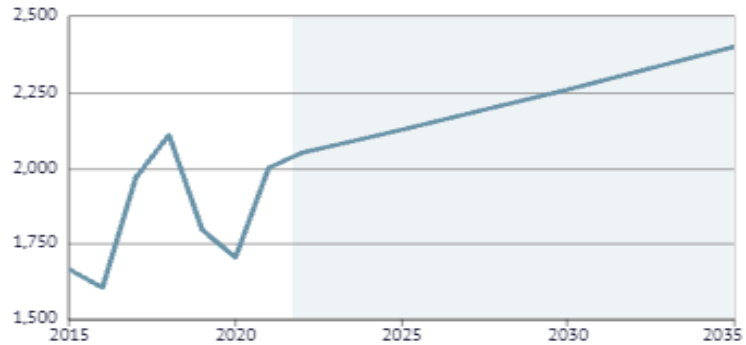
ההפיכה בספטמבר בגינאה, יצרנית גדולה של בוקסיט, פגעה באספקת האלומיניום.



# עולם יצרני האלומיניום

World Bank: Aluminum Price Forecast

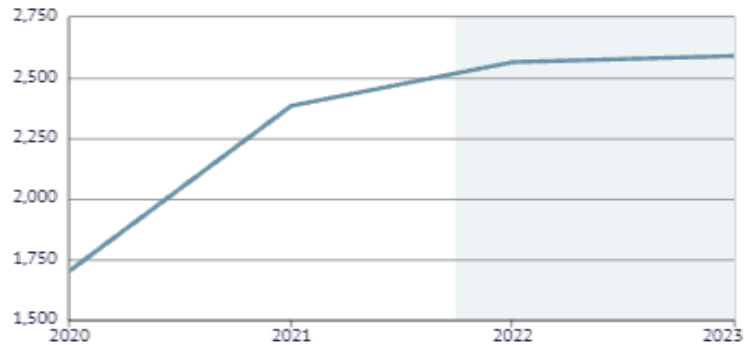
US\$ per metric ton



Year	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
\$/mt	1,664.68	1,604.18	1,967.65	2,108.48	1,794.49	1,703.99	2,000.00

ISA: Aluminum Price Forecast, 2020-2026

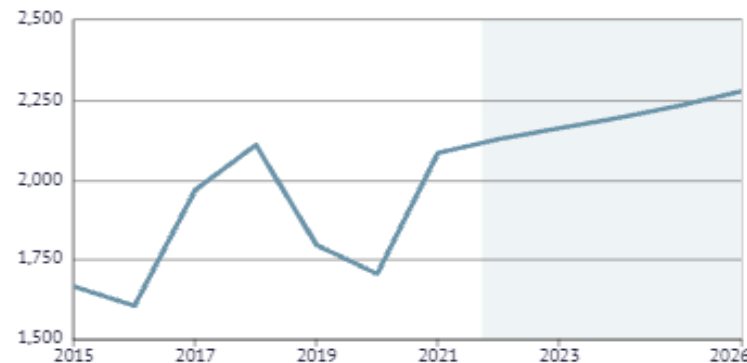
\$/mt, nominal US dollars



	2020	2021	2022	2023
\$/mt	1,702	2,384	2,565	2,590

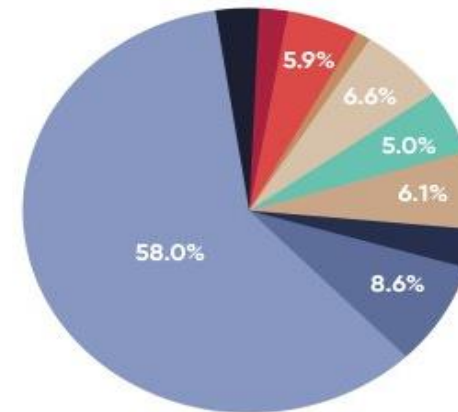
IMF: Aluminium Price Forecast

US\$ per metric ton



Year	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
\$/mt	1,664.68	1,604.18	1,967.66	2,108.47	1,794.49	1,704.10	2,082.00

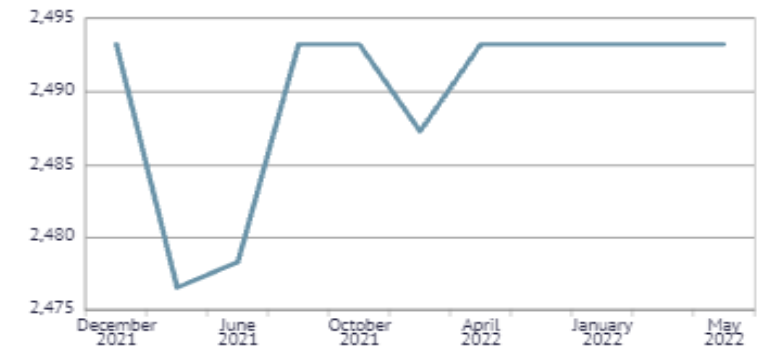
GLOBAL PRIMARY ALUMINIUM PRODUCTION; JANUARY - JULY 2021



- Estimated unreported to IAI
- Africa
- North America
- South America
- Asia (Ex China)
- Western & Central Europe
- Russia & Eastern Europe
- Oceania
- Gulf Cooperation Council
- China (Estimated)

Aluminium Futures Price by Contract Month, 2021-2026

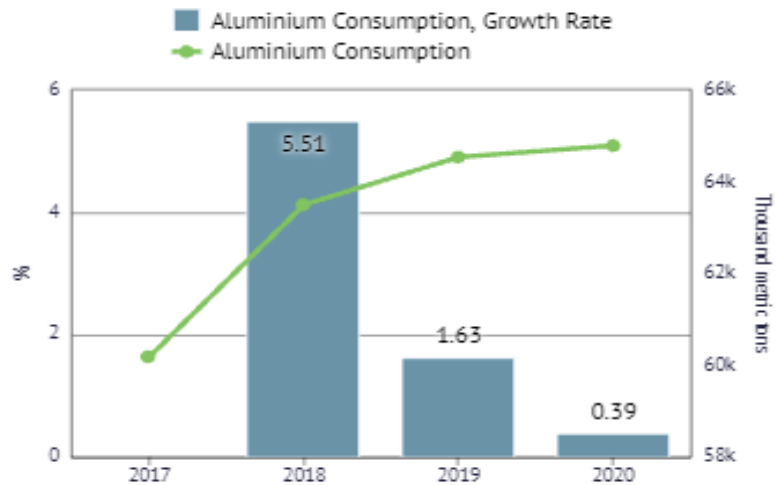
\$/mt, as of 06/06/2021



Time	June 2021	July 2021	September 2021	October 2021	November 2021
2021 Jun 6	2,478	2,477	2,487	2,493	

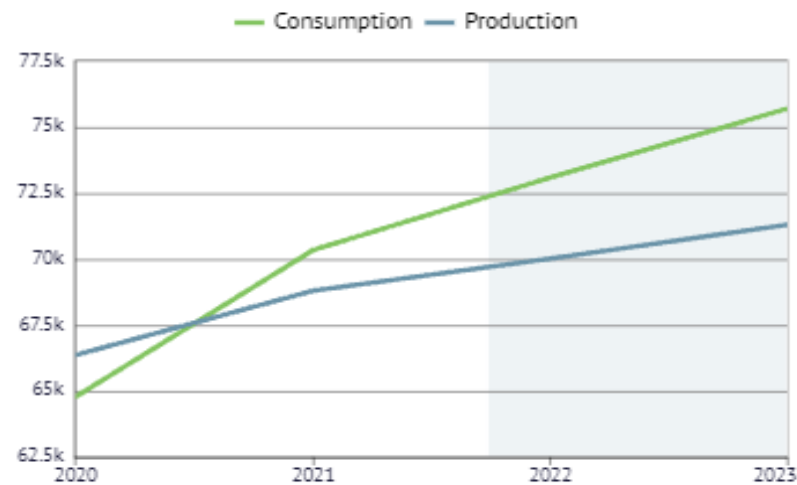
### World Aluminium Consumption

%, YoY change; thousand metric tons



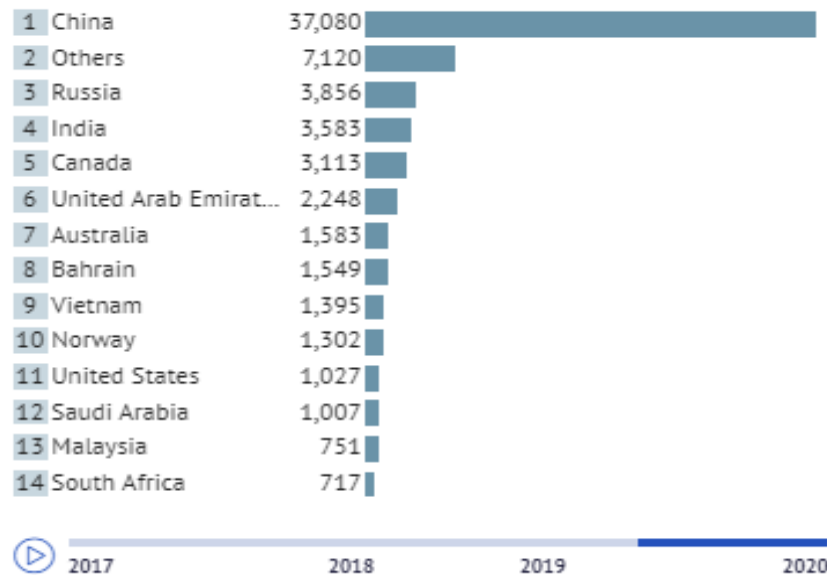
### World Aluminium Consumption & Production Forecast

Thousand metric tons



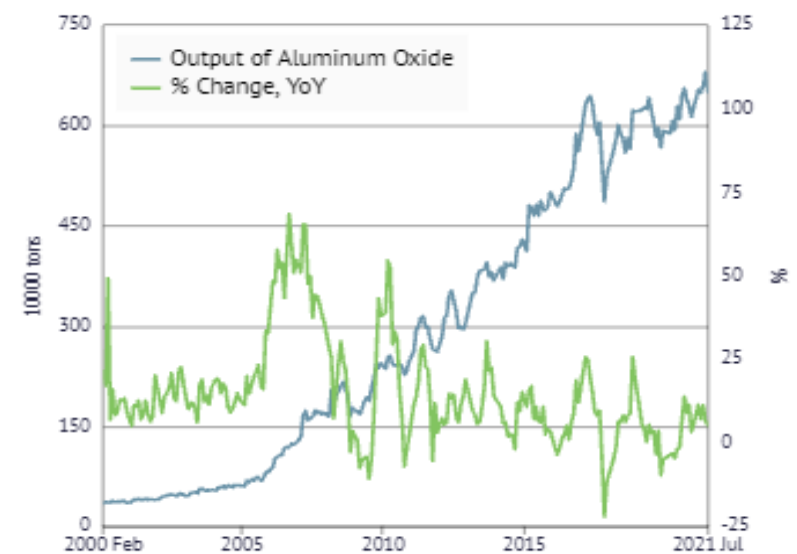
### Refined Aluminum Production by Country, 2017-2020

Thousand metric tons



### China: Aluminum Oxide Output

10,000 tons; %, YoY change



03-616-7070



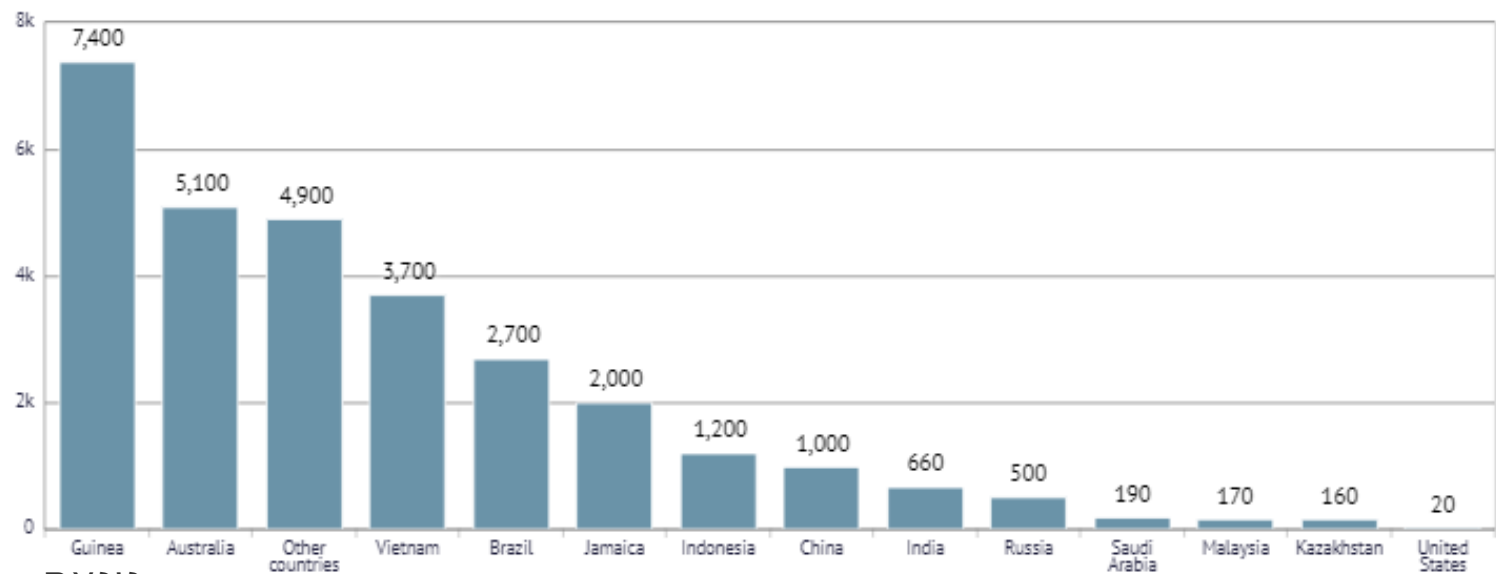
Data as of Dec , 2021.

Sources: Knoema

www.prico.co.il

### Bauxite and Alumina Reserves by Country, 2020

Million metric tons



גינאה

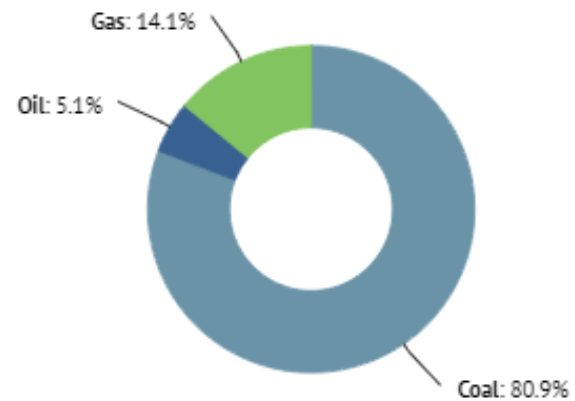
### China: Primary Aluminium Smelting Energy Intensity

Kilowatt hours (kWh) per metric ton



### China: Metallurgical Alumina Refining Fuel Consumption

% share of total fuel used, 2020



03-616-7070

PRICO

Data as of Dec , 2021.

Sources: Knoema

www.prico.co.il

# עופרת ועופרת ברזל

עפרות ברזל המחיר בסין ממשיך לנוע בטווח מחירים רחב. החוזים העתידיים למסירה בינואר 2022 נסחרים ברמת 777 יואן לטון. זאת בהשוואה לכ-1,221 יואן במאי. עם זאת, החוזים העתידיים עולים חדות, בכ- 50% בשלושת השבועות האחרונים.

העופרת עלתה ביותר מ- 16.93% מתחילת 2021. מודלים תומכים בכך שהעופרת צפויה להיסחר ברמת 2316 דולר ארה"ב/ב/טון מטרי עד סוף הרבעון הנוכחי. הערכה כי המסחר יעמוד על 2446.35 דולר בעוד 12 חודשים.

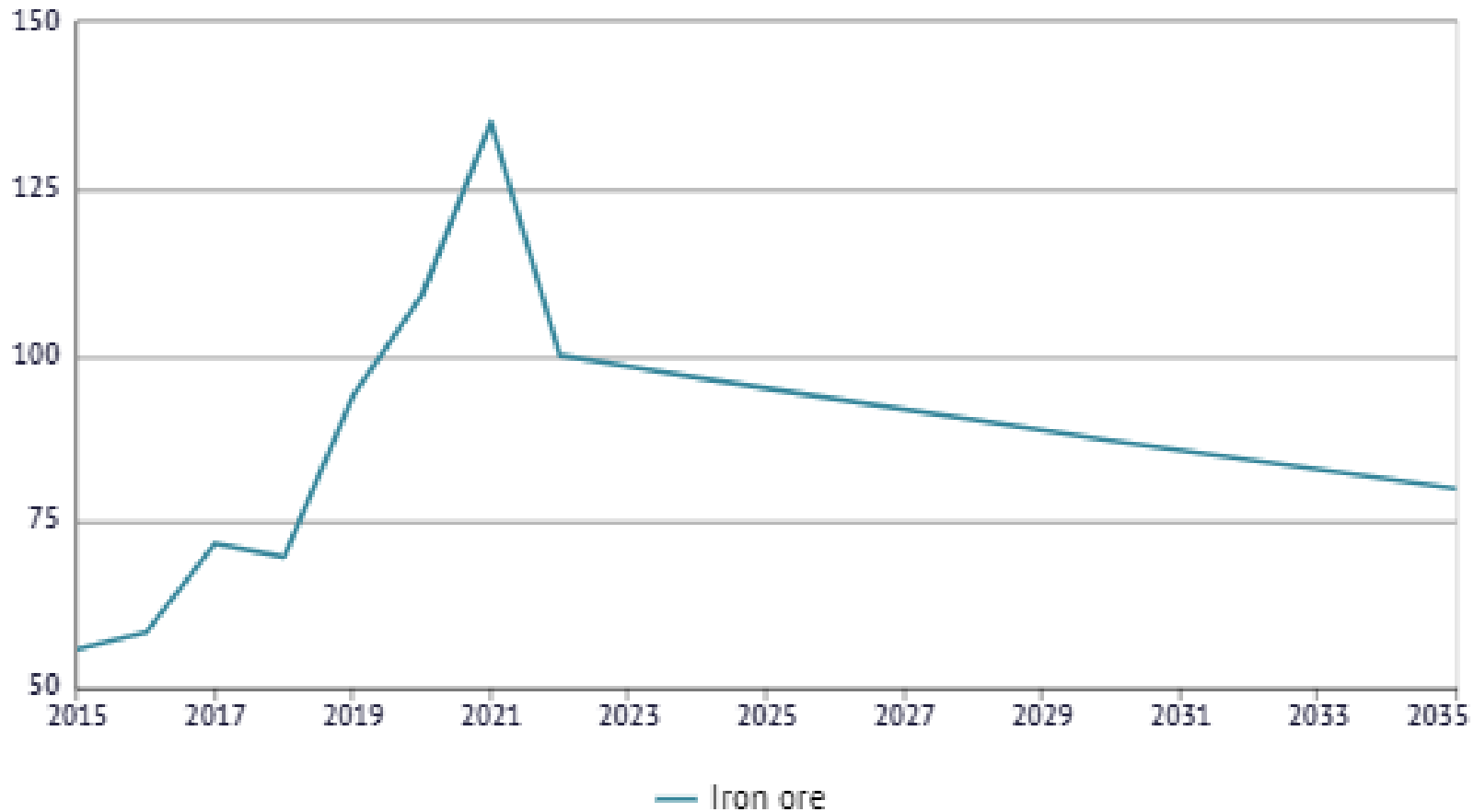
# עופרות ברזל



# עופרות ברזל

## Iron ore price forecast

US dollars per dry metric ton



# עופרת

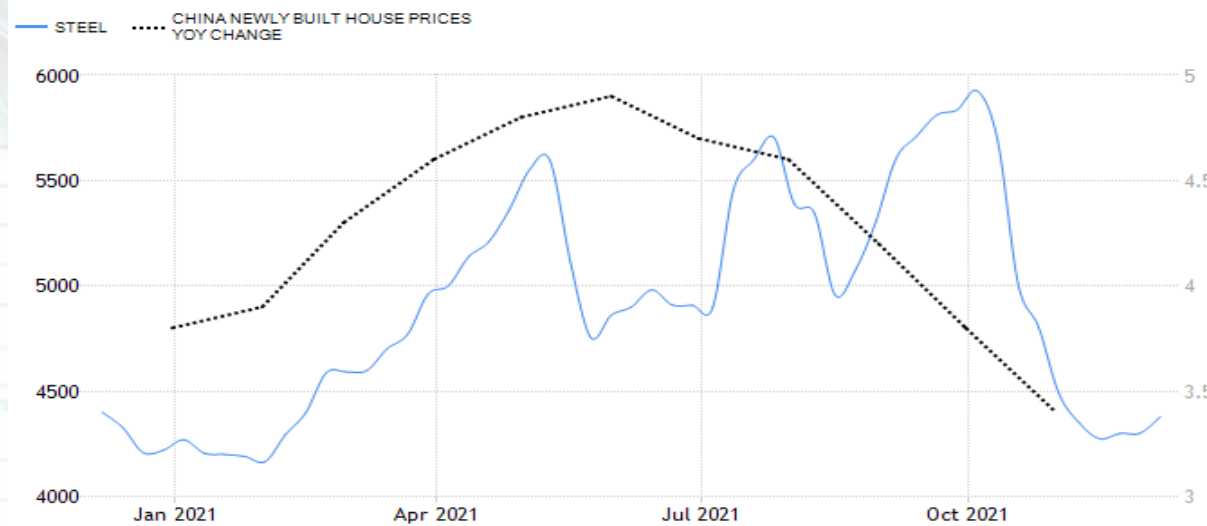


# פלדה

סין - מחירי החוזים העתידיים בשנחאי נחלשו על רקע החשש הגובר ממשבר הנדל"ן הסיני, הצורך רבע מהביקוש לפלדה המקומית משבר אוורגרנד וחברות הנדל"ן בסין – חשש מאפקט דומינו. חובות אשראי וצניחה במכירת דירות חדשות גורר לשחיקה בדירוג אשראי,

**מגבלת צריכת אנרגיה** - הרשויות בסין כפו מגבלת תפוקה נוקשה, גרר לנסיקה במחיר הפלדה ל-920 דולר. ציפייה להמשך העליה הערכה שער 995 דולר בתוך 12 חודשים.





# מחירי פלדה ושוק הדיור בסין

# אבץ

קבוצת המתכות נירסטאר תפחית את הייצור ב- 50% בשלושת מפעלי האבץ האירופיים אשר בבעלותה, בדומה למפעלים בסין. מחירי החשמל הגבוהים גוררים לירידה בביקוש היצרנים. סין שחררה ממלאי חרום 180,000 טון אבץ

ציפייה שאספקת האבץ המזוקק תעלה ב- 2.5% בשנת 2021 לרמה של 14.13 טון מטרי בשנת 2021, המונע על ידי צמיחה של 3.2% בשנה בייצור הסיני.

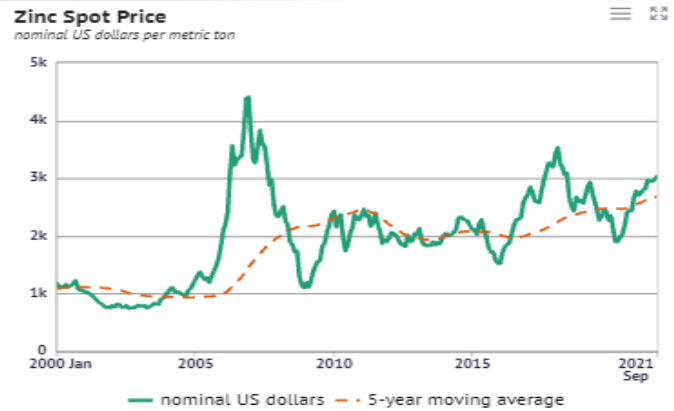
## הצריכה העולמית של אבץ

שנת 2021 גידול של כ- 6% ובשנת 2022 צפוי גידול של כ- 2.3%

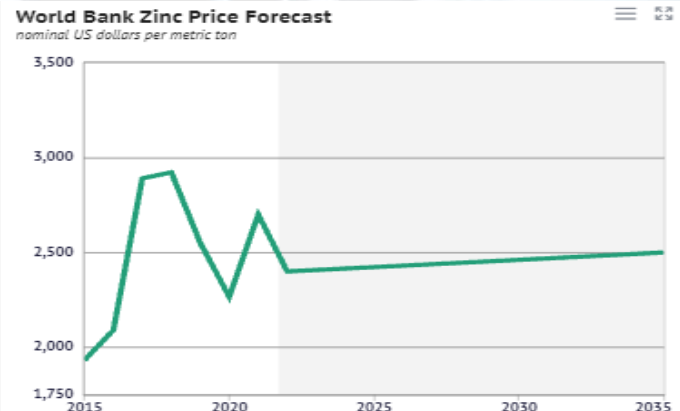
# אבץ



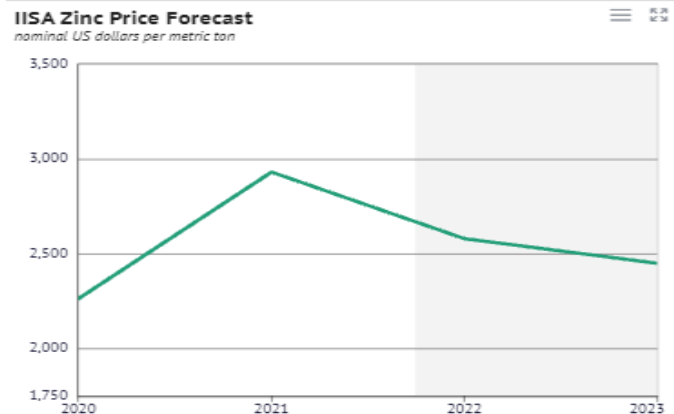
# אבץ



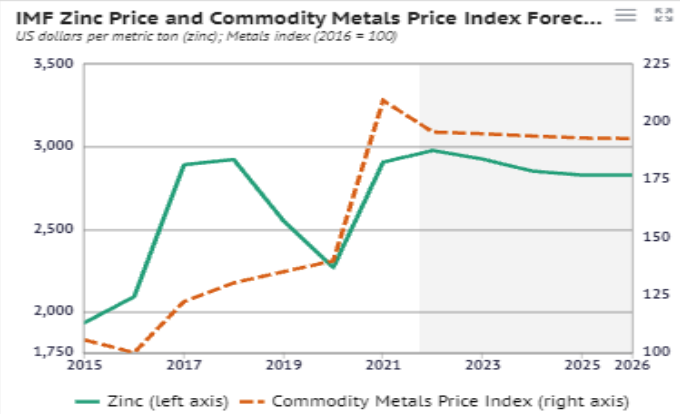
2020 Dec	2021 Jan	2021 Feb	2021 Mar	2021 Apr	2021 May	2021 Jun	2021 Jul	2021 Aug	2021 Sep
1,700	1,705	1,745	1,707	1,870	1,866	1,857	1,840	1,800	1,826



2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2030	2035
2,922	2,550	2,266	2,700	2,400	2,408	2,415	2,423	2,461	2,500



Commodity	2020	2021	2022	2023
Zinc, \$/t	2,263	2,931	2,581	2,450

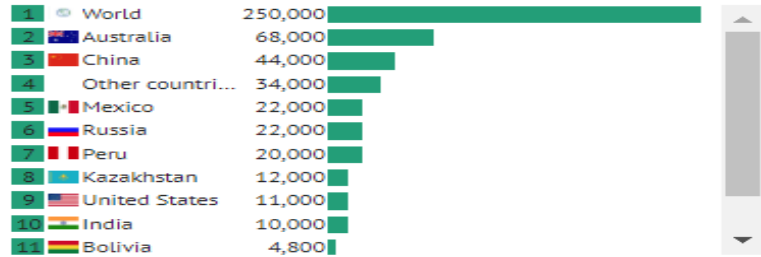


2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
2,891	2,922	2,550	2,267	2,906	2,977	2,925	2,852	2,828	2,828

## Zinc Demand & Supply

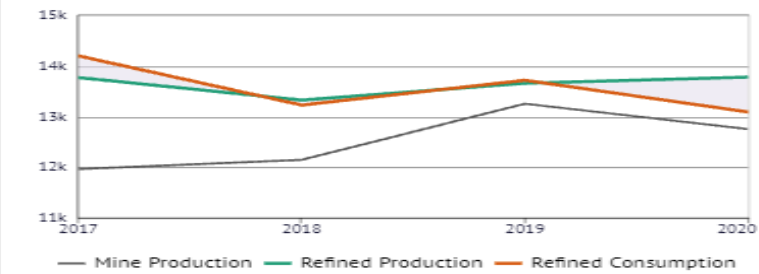
### World Zinc Reserves

thousand metric tons



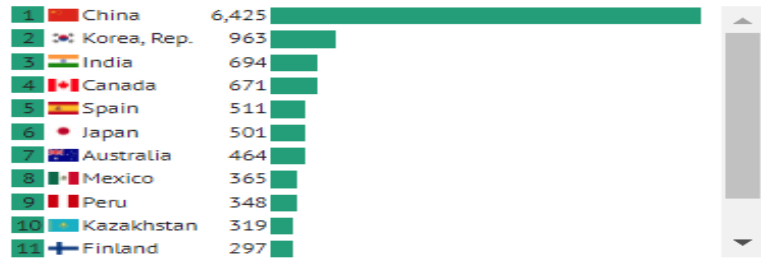
### World Zinc Balance

thousand metric tons



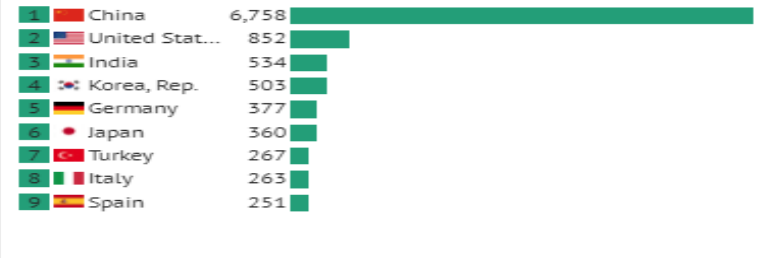
### Zinc Refined Production Ranking

thousand metric tons



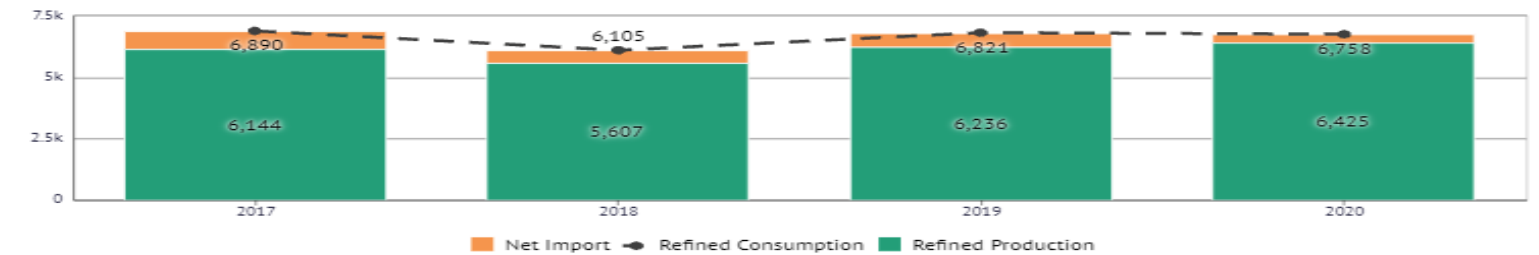
### Zinc Refined Consumption Ranking

thousand metric tons



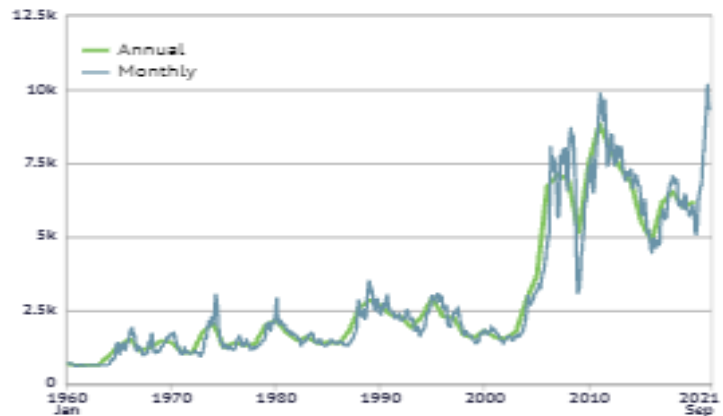
### China Zinc Production and Consumption

thousand metric tons



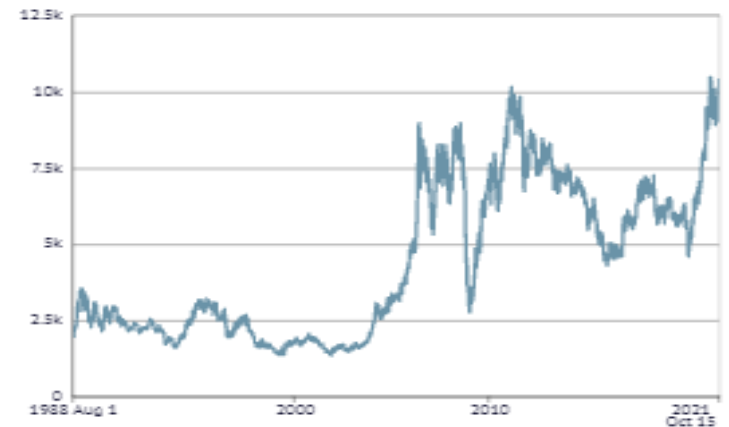
# נתוני מסחר בנחושת

**Copper Settlement Price, Monthly & Annual**  
 US\$ per metric ton (grade A, minimum 99.9933% purity; cathodes and wire bar shapes)



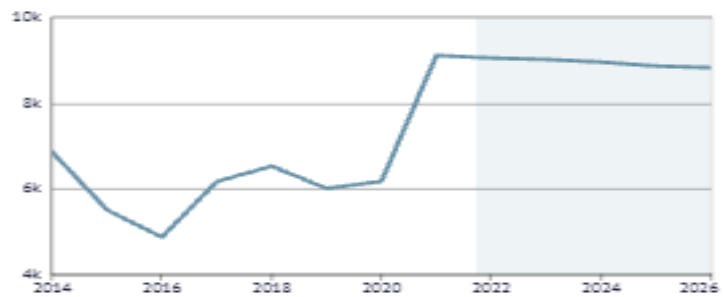
	2021 Sep	2021 Aug	2021 Jul	2021 Jun	2021 May	2021 Apr
\$/mt	9,325	9,370	9,451	9,632	10,162	9,325

**Copper Futures Close Price, Daily**  
 US\$ per metric ton



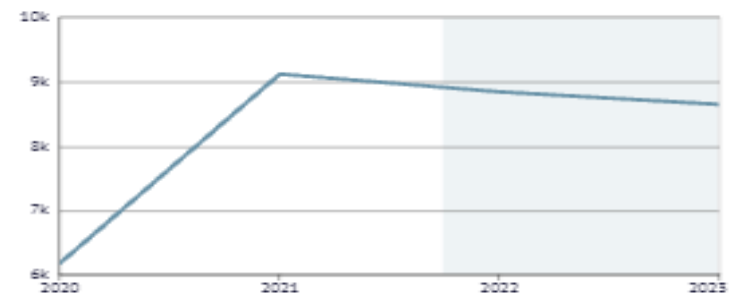
	2021 Oct 15	2021 Oct 14	2021 Oct 13	2021 Oct 12	2021 Oct 1
\$/mt	10,427	10,211	9,956	9,536	9,611

**IMF: Copper Price Forecast, 2014-2026**  
 \$/mt, nominal US dollars



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Copper Price (\$/mt)	6,863	5,510	4,868	6,170	6,530	6,010	6,175

**ISA: Copper Price Forecast, 2020-2026**  
 \$/mt, nominal US dollars

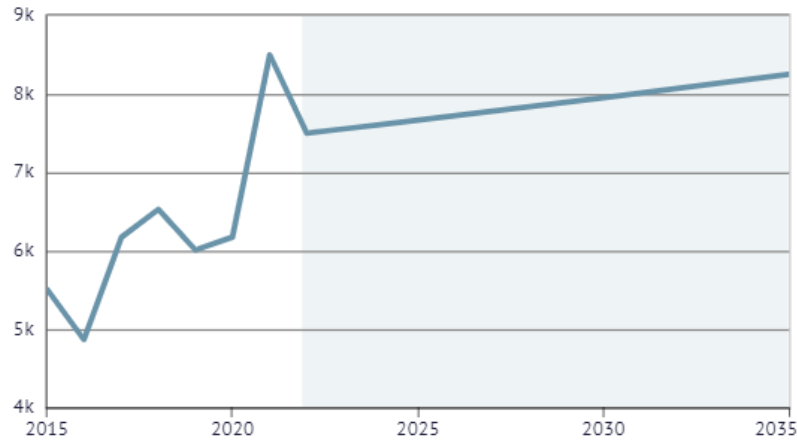


	2020	2021	2022	2023
Copper Price (\$/mt)	6,169	9,122	8,846	8,650

# תחזית מחיר הנחושת

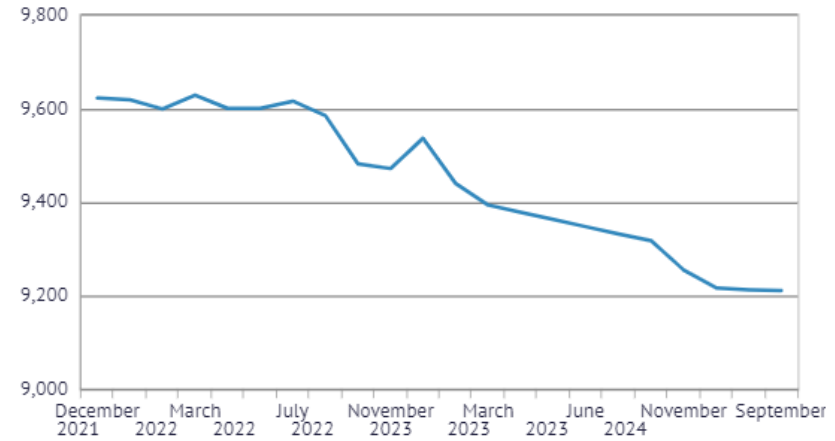
**World Bank: Copper Price Forecast, 2015-2035**

\$/mt, nominal US dollars



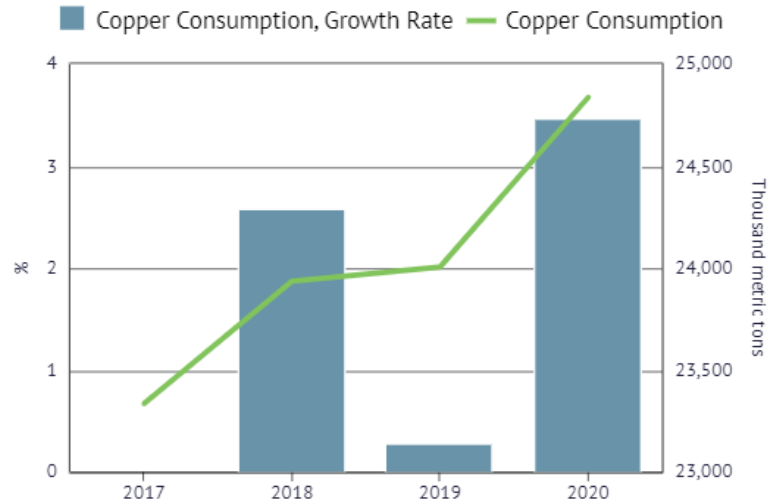
**Copper Futures Price by Contract Month, 2021-2026**

\$/mt, as of 12/07/2021



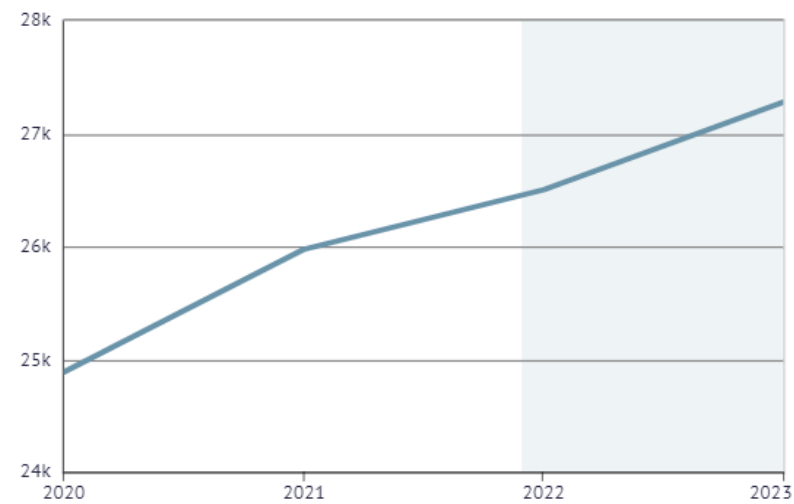
**World Refined Copper Consumption**

Thousand metric tons; %, YoY change



**World Copper Consumption Forecast**

Thousand metric tons



# ניקל

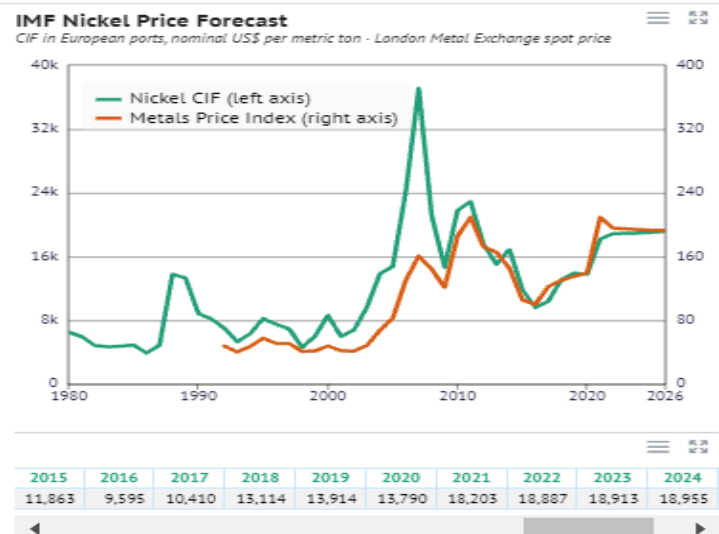
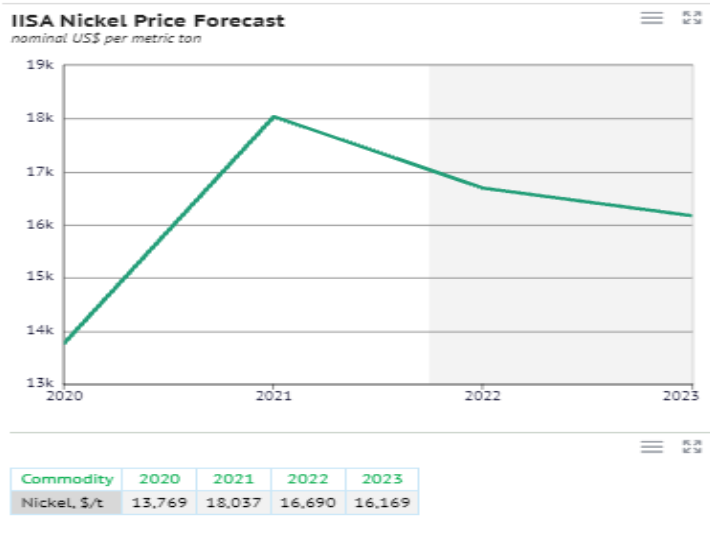
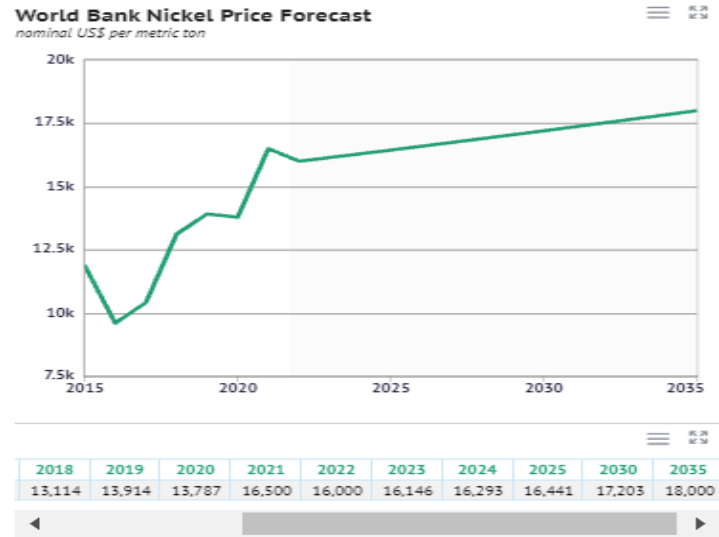
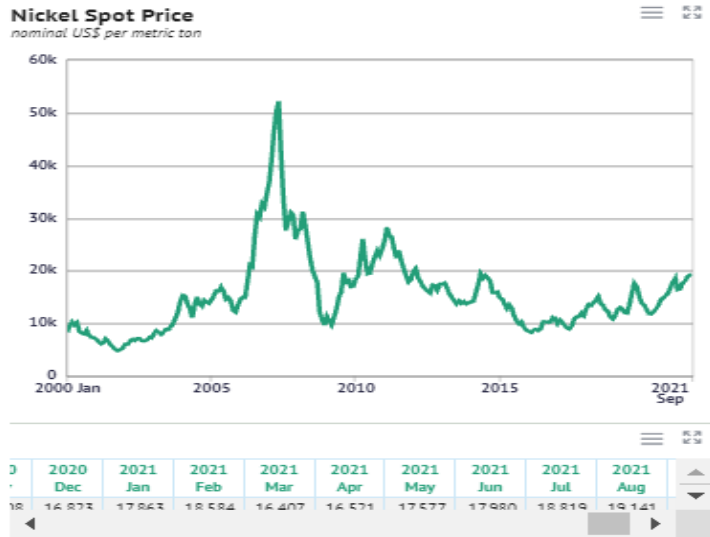
Nickel Futures Closing Price

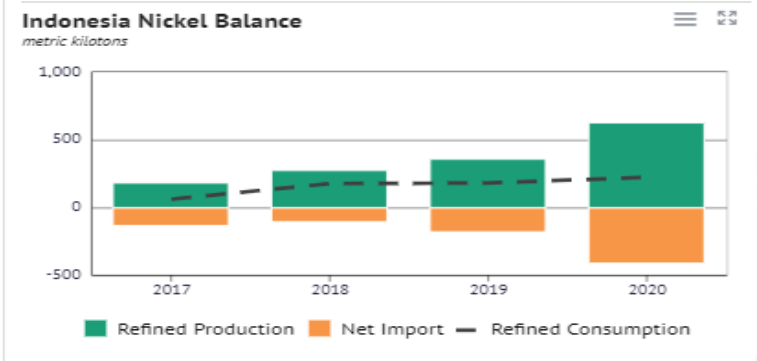
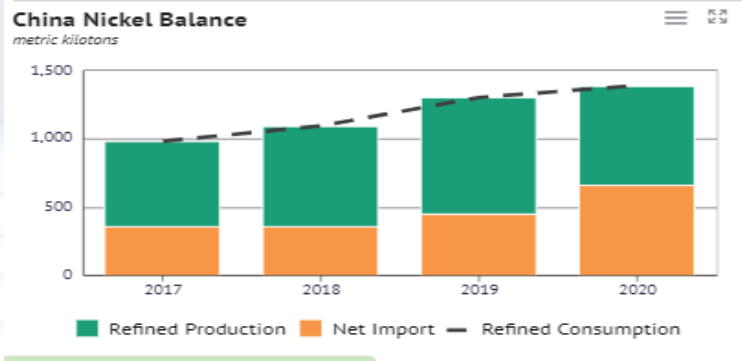
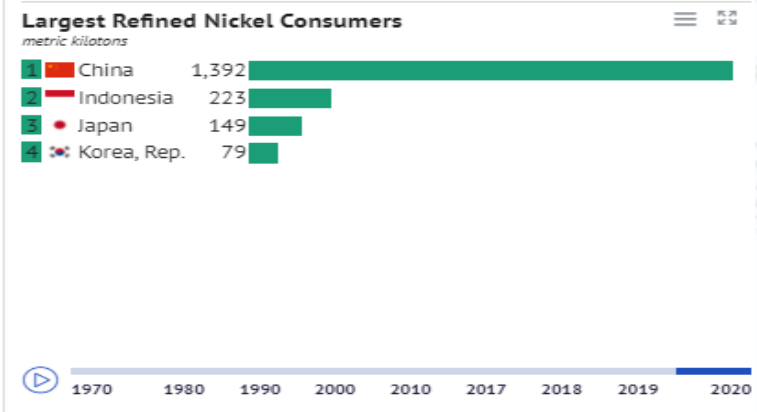
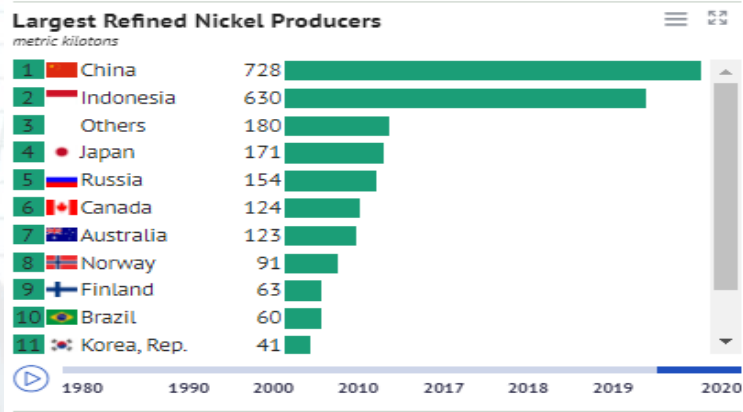
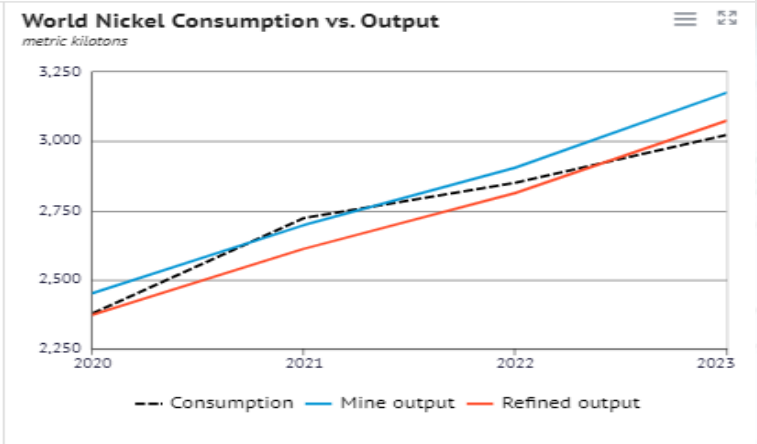
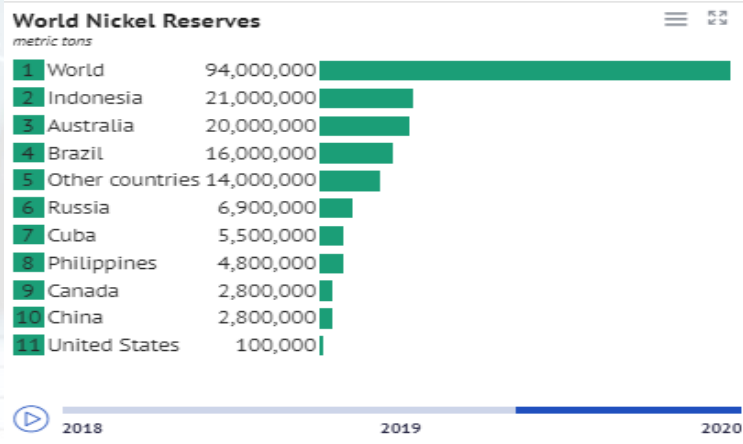
USD





# ניקל







# ארגז הכלים שלנו לניהול החשיפות לסיכונים פיננסיים



# ארגז הכלים שלנו לניהול החשיפות לסיכונים פיננסיים

הגדרת הסיכונים - החשיפות הפיננסיות

א. אפיון,

ב. איתור וכימות – איכותי וכמותי

הגנה טבעית

א. התאמת מועדי תקבול לתשלום

ב. נטילת אשראי במטבע התמורה

עסקת המרה

א. ספוט **SPOT** – עד 2 ימי עסקים קדימה

ב. פורוורד **FORWARD** / פיוצ'רס **FUTURES** – המרה עתידית

פעולות גישור

עסקת סוופ **SWAP** – גישור בין מועדים/נכסים באמצעות

רכישה למועד קרוב ומכירה במועד עתידי

אופציות **PUT CALL** ושילובים [צילינדר, מרווח עולה, מרווח יורד]

תכנון ואפיון

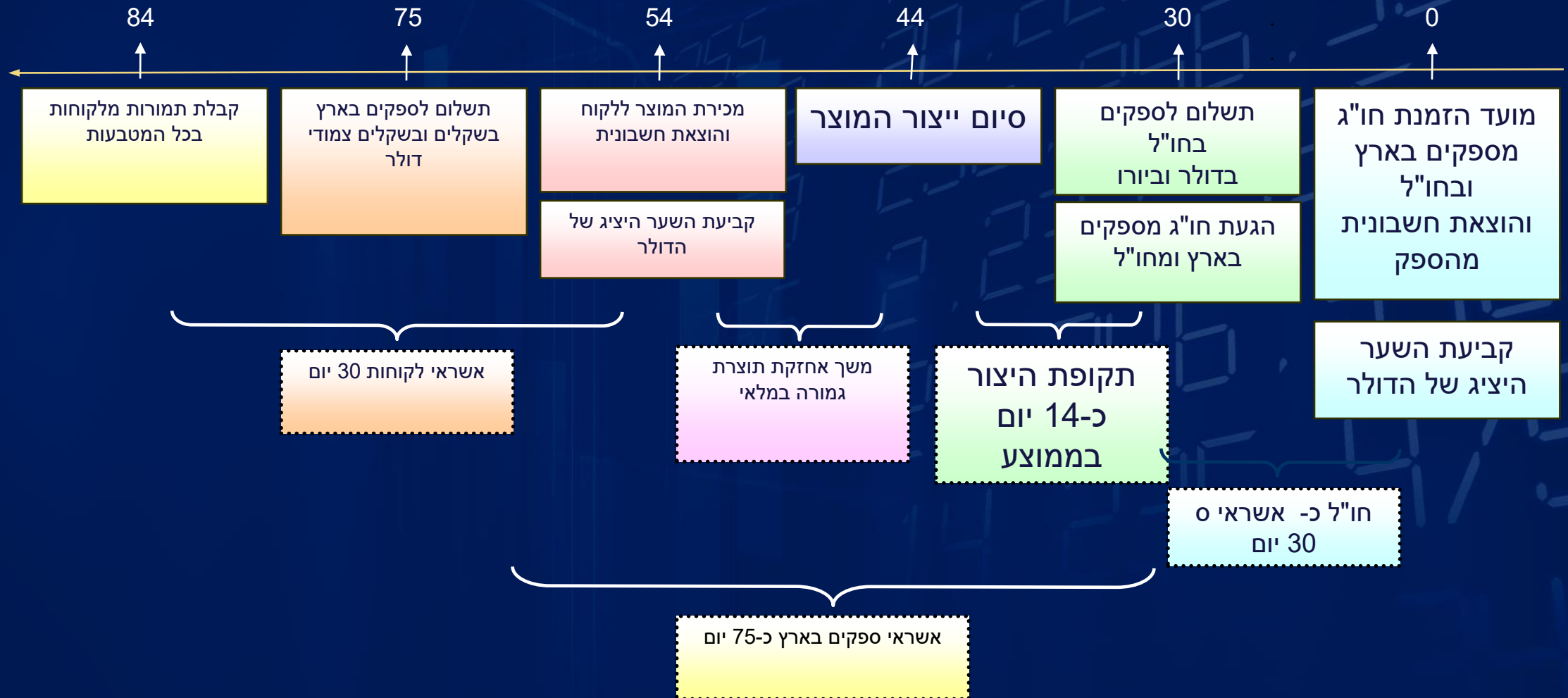
הגנה טבעית

עסקאות  
פיננסיות

# שלבים בעבודת פריקו בניהול סיכונים



# תיאור מחזור "חיי המוצר" - דוגמה



# הסדר הטבה ייחודי לחברי התאחדות התעשיינים

		מחיר
		סוג השירות
<p><b>שירות ללא הטבה</b></p> <p>שירות ייעוץ פרטני ע"ב שכ"ע שעתי:                      יועץ מורשה בשכ"ע של 680 ש"ח עובד בכיר                      בשכ"ע 920 ש"ח</p>	<p><b>שירות כולל הטבה</b></p> <p>שירות ייעוץ פרטני ע"ב שכ"ע שעתי:                      יועץ מורשה בשכ"ע של 480 ש"ח עובד בכיר                      בשכ"ע 720 ש"ח</p>	<p><b>ייעוץ וליווי פרטני ללא ביצוע</b></p>
<p><b>מסלול Prico Premium</b></p> <p>ריטיינר חודשי החל מ- 1,200 ₪ בחודש, בתוספת עמלת ביצוע עסקאות. בהמרה הלקוח יחויב ב- 0.3 הפרומיל, באופציות הלקוח יחויב ב- 0.5 פרומיל מהיקף עסקאות בפועל.</p>	<p><b>מסלול Prico Premium</b></p> <p>חיוב בריטיינר חודשי ע"ס 1,000 ₪ בחודש, בתוספת עמלת ביצוע של 0.2 הפרומיל מהיקף עסקאות ההמרה בפועל, ו- 0.4 פרומיל מהיקף עסקאות האופציה בפועל.</p> <p>חברי התאחדות ייהנו מהטבת הכרות בשיעור של 40% מעמלת הביצוע על ביצוע פעילות עד לנפח של 5 מ' דולר הראשונים.</p>	<p><b>ריטיינר חודשי לוו, ייעוץ וביצוע עסקאות</b></p> <p>במסגרת התקשרות קבועה</p>
<p><b>מסלול Prico Pro</b></p> <p>בהמרות עמלה בשיעור של 0.3 פרומיל מעסקאות בפועל באופציות עמלה בשיעור של 0.5 הפרומיל מהעסקאות בפועל</p>	<p><b>מסלול Prico Pro</b></p> <p>בהמרות חיוב עמלה בשיעור של 0.25 פרומיל מעסקאות באופציות עמלה בשיעור של 0.4 פרומיל מעסקאות.</p> <p>חיוב רק בגין עסקאות שבוצעו בפועל</p>	<p><b>עסקה פרטנית ביצוע עסקאות</b></p> <p>בחיוב פרטני לכל עסקה</p>



# יבואן - ניתוח מקרה

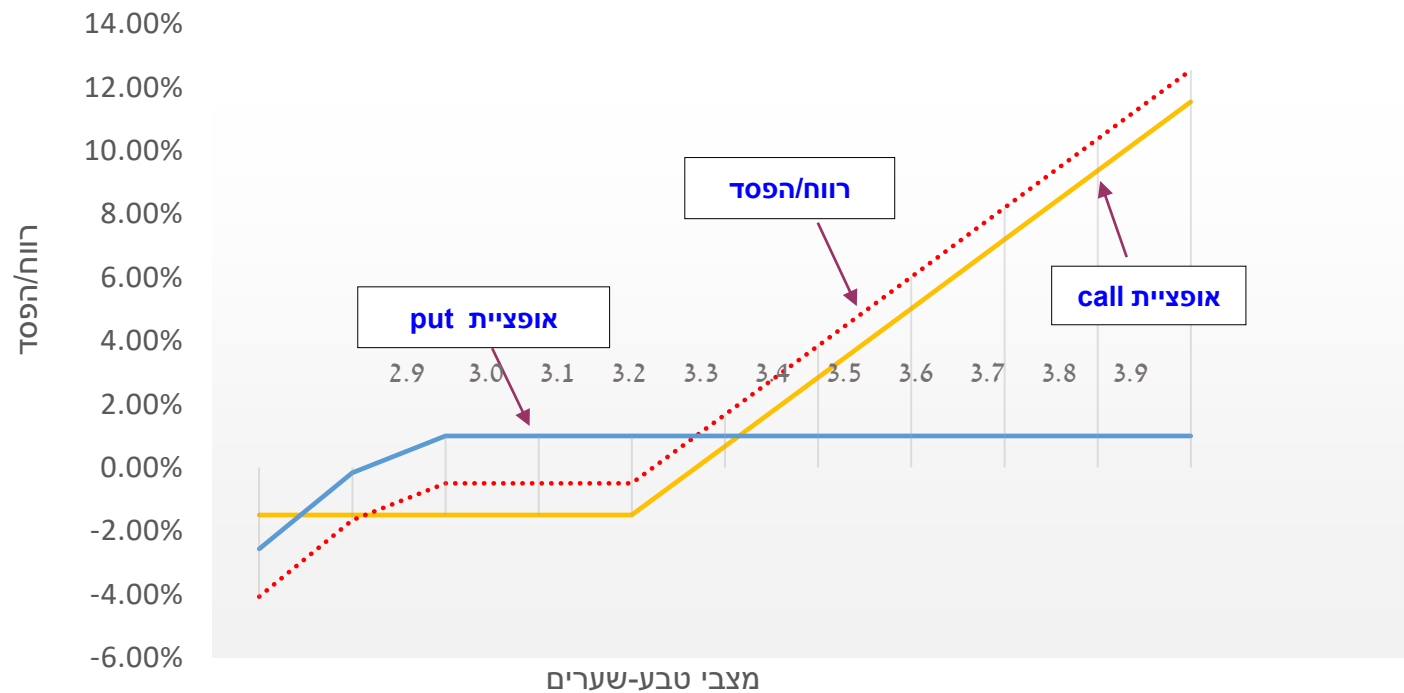
המקרה - יבואן מייבא מתכות ליצור ומכירה. **חשוף למחיר הנחושת, פיחות השקל ביחס לאירו והדולר.** הלקוח מוכר 50% לגורמים ציבוריים בחוזים שנתיים ו- 50% יצוא עם תקבולי בדולר

השיטה - הגנה על התמהיל: מחיר חו"ג, שער חליפין וריבית. רכישת אינדקס (סל) מתכות להרכב מתכות היבוא. הגנה על נטו התזרים המטבעי הצפוי. בעסקת אופציה/גבולית במגבלת בטחונות (צילינדר או פורוורד).

האמצעים – אופציה/פורוורד בכפוף למגבלות אשראי ובטחונות בבנקים, הלקוח מעדיף שימוש באסטרטגיה וודאית – פורוורד.

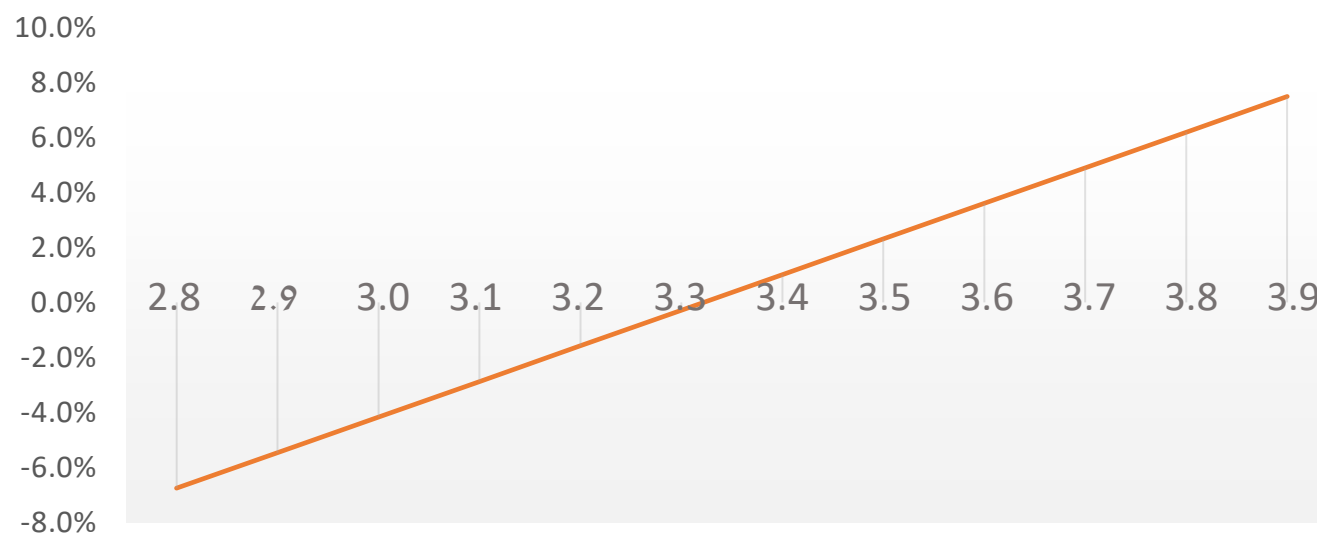
# יבואן - ניתוח מקרה

## עסקת צילינדר



# יבואן - ניתוח מקרה

עסקת FORWARD



# יצואן - ניתוח מקרה

**מקרה** – יצואן חשוף לעודפי מט"ח (תמורות יצוא) והתחייבויות בשקלים לתשלום שכר עבודה, שכירות ומיסים. הלקוח חשוף למחיר חו"ג ולחוזים לאספקה עתידית של תוצרת מוגמרת **שיטה** – הלקוח יגן על נטו החשיפה בעזרת עסקאות משולבות:

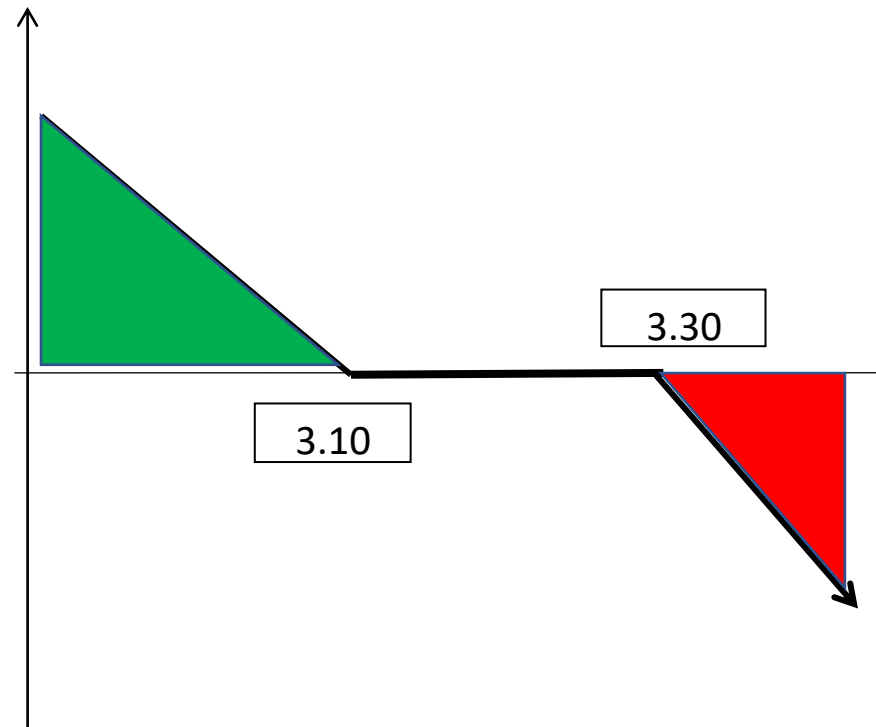
(1) המרות מטבע באופן שוטף לתשלומים נדרשים

(2) שימוש במכשירי גידור להתמודדות עם החשיפה העתידית

**אמצעים** –

- עסקת **סוופ** למכירה בערך ספוט וקניה לערך עתידי לגישור על המחסור בשקלים ושמירת המט"ח לתשלומים עתידיים. \*עסקה זו מנטרלת חשיפה לשינוי בשער חליפין.
- עסקת **פורוורד** לגידור התחייבות ודאית בתנאי שוק עדיפים כגון רכישת מט"ח בשער 3.10 כאשר שער התקציב והתמחיר יתבססו על שער 3.20.
- עסקת **אופצית צילינדר** לגידור החשיפה תוך שמירת פוטנציאל התאוששות לשע"ח. במצב בו הגידור נדרש/בוצע בתנאי שוק הנחותים ביחס לשער התקציב/תמהיל העלויות, נדרשת הגנה תוך שמירת פוטנציאל התאוששות השערים.

# יצואן - ניתוח מקרה



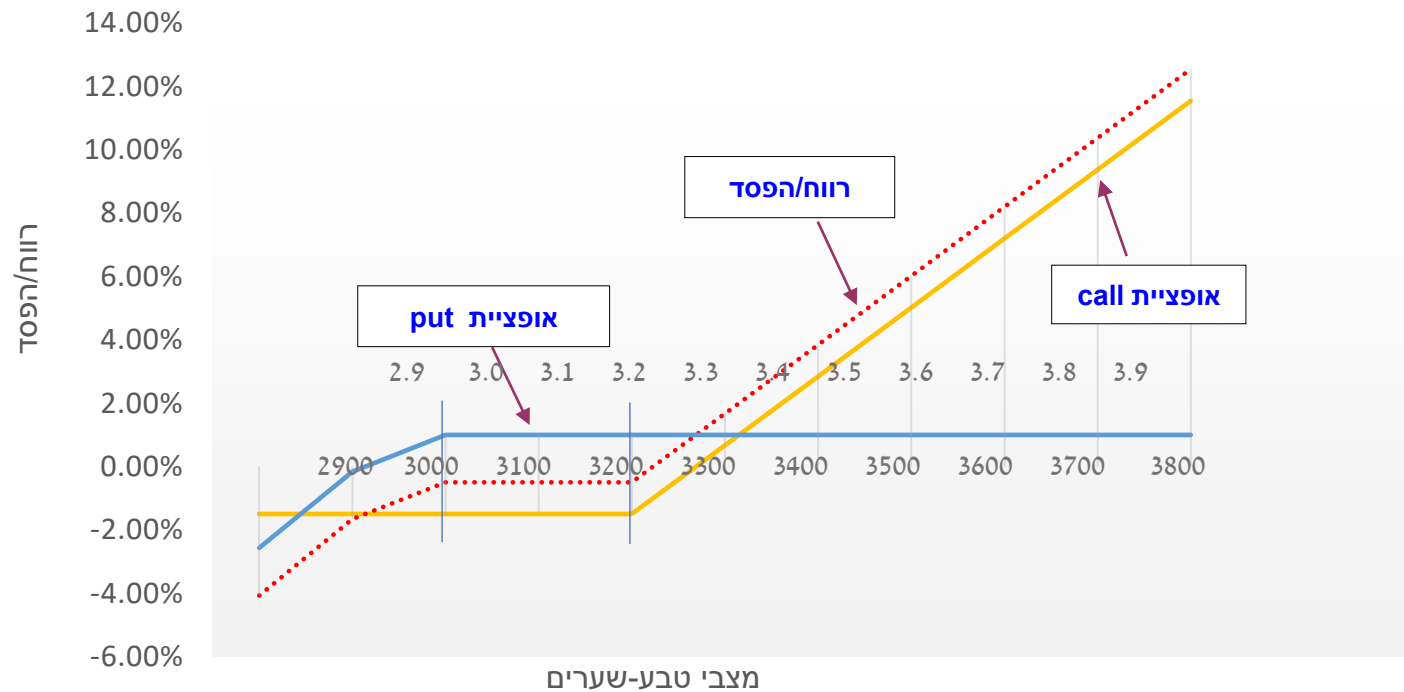
# תעשיין - ניתוח מקרה

המקרה – תעשיין פועל בחוזים ארוכי טווח מייבא מתכות ליצור ומכירה. **חשוף למחיר מתכות בהם האלומיניום והנחושת, ייסוף/פיחות השקל ביחס לאירו והדולר.** התעשיין מוכר 60% לציבוריים בחוזים ט"א, ו-40% יצוא. הכנסות מט"ח וש"ח השיטה - הגנה על התמהיל: מחיר חו"ג, שער חליפין וריבית. רכישת אינדקס (סל) מתכות בהרכב רכש המתכות. הגנה על נטו התזרים המטבעי הצפוי. בעסקת אופציה/גבולית במגבלת בטחונות (צילינדר או פורוורד).

האמצעים – שילוב פיוצ'רס/אופציה/פורוורד במגבלות אשראי ובטחונות, למעדיף באסטרטגיה וודאית = פורוורד/פיוצ'רס

# תעשיין - ניתוח מקרה

## עסקת גידור מטבעי ו/או חו"ג



# הבהרה חשובה | Disclaimer

אין לראות במידע המופיע הנאמר בוובינר ובמצגת, משום המלצה לביצוע פעולות ו/או ייעוץ השקעות ו/או שיווק השקעות ו/או ייעוץ מכל סוג שהוא. המידע המוצג הינו לידיעה בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם ו/או תאגיד.

כל העושה במידע הנ"ל שימוש כלשהו – עושה זאת על דעתו בלבד ועל אחריותו הבלעדית. קבוצת פריקו ו/או חברות קשורות ו/או בעלי עניין, ו/או עובדים ו/או נושאי משרה בכל אחד מאלו, עשויים להיות בעלי עניין בניירות הערך והנכסים הפיננסיים המוזכרים במצגת ובוובינר.

פרטים והסברים באשר לבחינת חשיפות פיננסיות ובאשר לאסטרטגיות הניתנות לביצוע לגדר חשיפות אלו ניתן לקבל בדסק אנליסטים.

**פרטים נוספים ניתן לקבל בטלפון : 03-616-7070**

**סקירות שוק ומידע נוסף בנושא מכשירים פיננסיים ניתן למצוא באתר פריקו  
[www.prico.co.il](http://www.prico.co.il)**

אין במצגת ובוובינר זה משום הצעה ו/או יעוץ ו/או המלצה כל שהיא לביצוע ו/או אי ביצוע עסקה כל שהיא למתעניינים, יש לפנות לדסק אנליסטים לקבלת מידע ופרטים נוספים ט.ל.ח.

© כל הזכויות שמורות לפריקו מט"ח, ניהול סיכונים, ייעוץ והשקעות,  
המידע דלעיל מיועד לעיונו ולשימוש הבלעדי של האורח אין למוסרו לאחר ו/או להעתיקו בכל דרך שהיא



# PRICO

לקביעת שיחת ייעוץ אישית

03-6167050

[info@prico.com](mailto:info@prico.com)

תודה רבה

2021

03-616-7070

[www.prico.co.il](http://www.prico.co.il)