להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות המתכת מבית קבוצת אופקים

OFAKIM
חדש מקבוצת אופקים
PAYMENTS
An Ofakim Group Company
הדרך החדשה, הבטוחה והזולה
להעברת מט"ח עסקי לחו"ל

OFAKIM Group
התאחדות התעשיינים בישראל

מחירים, נכון לתאריך: 23/02/2018

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	שיעור שינוי מתחילת 2018	שיעור שינוי שנתי Y/Y
אלומיניום (Prim)	2,165.50	2,165.50	2,165.00	-0.7%	-3.3%	-3.8%	15.3%
אלומיניום (Alloy)	1,865.00	1,865.00	1,855.00	2.2%	1.9%	0.8%	13.7%
נחושת	7,113.00	7,113.00	7,112.00	-1.3%	0.3%	-1.1%	18.7%
עופרת	2,535.00	2,535.00	2,533.00	-3.7%	-2.7%	1.3%	10.4%
ניקל	13,845.00	13,845.00	13,840.00	-1.6%	8.5%	12.5%	28.4%
בדיל	21,535.00	21,535.00	21,525.00	-0.6%	4.2%	8.5%	9.5%
אבץ	3,514.00	3,514.00	3,513.00	-2.0%	2.9%	6.9%	22.4%
פלדה (Rebar)	589.00	593.00	583.00	0.2%	8.3%	6.1%	31.5%
קובלט	83,000.00	83,000.00	82,500.00	1.2%	3.8%	9.9%	72.9%

מלאי (טון) LME Warehouse stocks

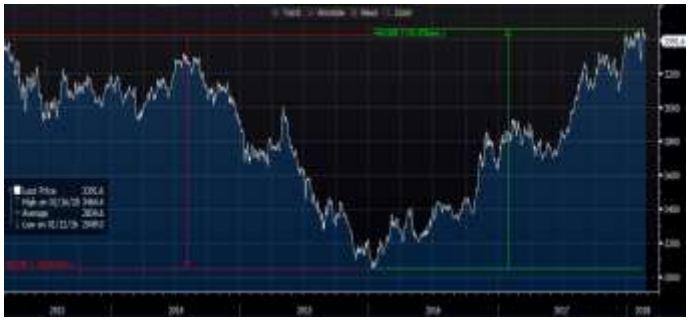
נכון לתאריך 23/02/2018

	מלאי אחרון	שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי מתחילת 2018	שיעור שינוי שנתי Y/Y
אלומיניום (Prim)	1,330,875	2.7%	22.3%	20.8%	-39.3%
אלומיניום (Alloy)	12,800	-2.0%	-11.2%	-7.9%	-3.6%
נחושת	332,450	-0.1%	57.0%	64.8%	51.5%
עופרת	113,650	-3.2%	-18.1%	-20.1%	-40.1%
ניקל	336,264	-0.8%	-7.4%	-8.6%	-12.4%
בדיל	1,860	0.0%	-5.1%	-16.2%	-68.0%
אבץ	140,975	-7.0%	-21.7%	-22.6%	-63.5%
קובלט	499	-6.7%	-9.1%	-9.9%	-31.1%

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

- **מחירים**: בשבוע המסחר האחרון נרשמה מגמה שלילית במחירי המתכות התעשייתיות הנסחרות ב- LME. ירדו השבוע: אלומיניום (prim) -0.7%, נחושת -1.3%, עופרת -3.7%, ניקל -1.6%, בדיל -0.6%, אבץ -2.0%. מחירי המתכות עדיין חווים תנודתיות גבוהה עקב התנודתיות בשווקי ההון.
- **מדדים**: מדד ה- LME ירד השבוע בכ- 2.1% (לאחר שבשבוע שעבר עלה ב-5.9%) והתרחק במקצת מנקודת שיא של כחמש שנים. מדד ה- BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, עלה השבוע בכ- 9.3% אך הוא עדיין רחוק מרמות השיא של כחמש שנים שרשם לקראת סוף השנה. זאת, בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות. בסיום שנת 2017 השוק עמד בנקודת שיא של כחמש שנים, הנובעת מגידול בביקוש לצד אספקה הדוקה ומלאים מתדלדלים של המתכות. השוק עדיין מצוי לאחר הראלי המשמעותי ביותר של מחירי המתכות מאז שנת 2010. חולשתו היחסית של הדולר והגאות במחירי הסחורות (בדגש על מחירי האנרגיה, שהחלו להתאושש לאחרונה) ממשיכות לסייע לתמיכה במחירי המתכות.
- הטלטלה שעברו שוקי ההון בזמן האחרון, לצד התחזקות של הדולר בעולם וירידה מחירי כלל הסחורות – גררו את הירידות החדות של מחירי המתכות. בהתאם, התיקון בשוקי ההון בשבוע הקודם הביא להתאוששות ניכרת במחירי המתכות. השבוע הזה חווה השוק שוב ירידות, אך הפעם בעלות עוצמה פחותה מזו שחוו בעבר. יש להדגיש כי כנראה צפויים לנו מספר שבועות תנודתיים, שיושפעו מהמשך התנודתיות בשוקי ההון וכן מהירידה בהיקפי המסחר, עד סוף מרץ, כתוצאה מחגיגות ראש השנה הסיני.
- עד כה, ראוי להדגיש כי הירידות אלה אינן נתמכות בנתונים מהכלכלה הריאלית – שמוסיפה להציג חוזקה, לצד עליה בביקוש למתכות תעשייתיות. כאמור, לא השתנתה התמונה הבסיסית לגבי שוק המתכות – שנהנה מעליה בביקוש לצד ירידה של רמות מלאי – דבר שאמור לתמוך במחיר. בתוך כך, נתוני היבוא של מתכות לסין לחודש ינואר 2018 הן ברמות שיא. אם כך, יש בירידות המחיר אינדיקציה באשר להיקף ועוצמת השחקים הפיננסיים המושקעים בשוק המתכות – ועל השפעתם הגוברת על המחיר.
- ועדיין ברקע לכל זאת, מאז אמצע שנת 2015 מחירי המתכות במגמת עליה מובהקת, שקיבלה חיזוק ממועד בחירתו של טראמפ לנשיא ארה"ב (נובמבר 2016). נתוני צמיחה ואינפלציה מעודדים של הכלכלה האמריקנית, הסינית והאירופית מעלים את הביקוש למתכות התעשייתיות. כמו כן, הציפיה להגברת הביקוש למתכות תעשייתיות בחודשים הקרובים אם תחול עליה בהשקעה בתשתיות בארה"ב, כפי שפורסם בהצעת התקציב של ממשלת ארה"ב לשנת 2018-2019 (אך טרם אושר).

מדד LME Index (מקור: בלומברג)

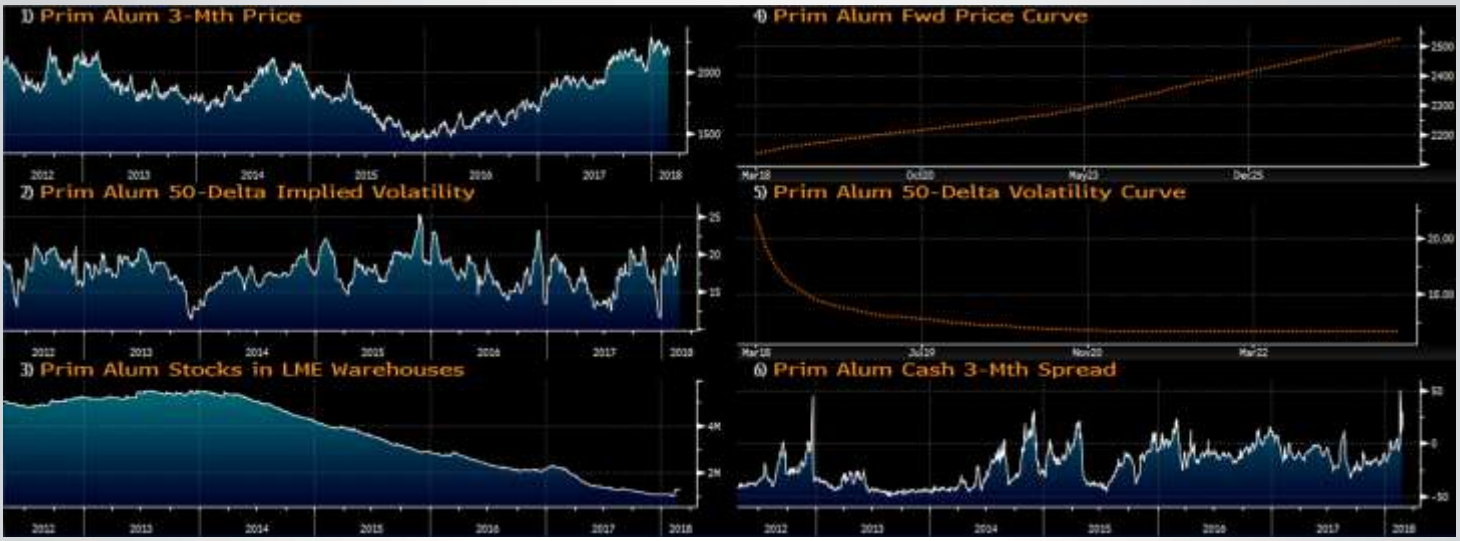


מדד BDI (Baltic Dry Index) (מקור: בלומברג)

אלומיניום

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים 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':



נחושת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים 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

- 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':

אבץ

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- 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 PAYMENTS חדש מקבוצת אופקים
An Ofakim Group Company

הדרך החדשה, הבטוחה והזולה להעברת מט"ח עסקי לחו"ל

שירותי ניהול סיכונים:	שירותי חדר עסקאות:	שירותים כלכליים:
■ 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	■ 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 ■ מסלקה חו"ל: העברת מט"ח לכל נקודה בעולם ■ מסלקה ישראל: העברות מט"ח אל ישראל ובין בנקים וגופים ישראליים	■ ייעוץ כלכלי ופיננסי ■ ניהול יתרות מזומנים ■ הערכות שווי: חברות, מכשירים פיננסיים, נגזרים משובצים, דוח גלאי, IFRS7 , PPA ■ בנקאות השקעות: ליווי עסקאות מיזוג ורכישה, ליווי הנפקות, תכנון עסקי לקראת גיוס כספים, Family Office , גיבוש ויישום עסקאות מימון מורכבות

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 בשווקי 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 פיננסים בארץ ובחו"ל לשם שיווק מוצרים פיננסים 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 פיננסים אשר את מוצריהם תשווק החברה.

OFAKIM Group

תודה!