

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



OFAKIM Group



סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות המתכת מבית קבוצת אופקים

חברים יקרים,

בסקירה חודשית המורחבת, הוספנו לעיונכם נתונים על מחירי מתכות מבורסות נוספות ומחירים מהשוק הפיזי (flat steel, scrap, steel).

היקף הנתונים וכמות המידע אדירים, לכן בחרנו להציג בסקירה זו מקבץ נתונים עיקריים. בכדי לקבל מענה ממוקד וניתוח ע"פ בקשה, צרו קשר במייל: commodities@ofakim-group.com

הגרפים והמידע באדיבות 'בלומברג'

מחירים, נכון לתאריך: 31/07/2018						
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)	2,076.00	2,075.50	-1.0%	-3.9%	-7.8%	8.5%
אלומיניום (Alloy)	1,780.00	1,770.00	-0.8%	2.9%	-3.8%	8.2%
נחושת	6,236.50	6,236.00	0.6%	-8.1%	-13.3%	-1.2%
עופרת	2,168.00	2,168.00	0.6%	-11.0%	-13.3%	-5.9%
ניקל	13,900.00	13,850.00	3.0%	-7.3%	13.0%	36.1%
בדיל	20,075.00	20,050.00	2.9%	2.6%	1.1%	-2.9%
אבץ	2,584.50	2,584.00	-0.6%	-11.2%	-21.4%	-6.6%
פלדה (Rebar)	542.00	536.00	1.7%	-1.4%	-2.3%	10.7%
קובלט	70,000.00	68,500.00	0.0%	-10.0%	-7.3%	23.9%

LME Warehouse stocks (מלאי טון)					
נכון לתאריך: 31/07/2018					
מלאי אחרון	שיעור שינוי שבועי W/W	שיעור שינוי חודשי M/M	שיעור שינוי מתחילת 2018	שיעור שינוי שנתי Y/Y	
1,196,300	-1.3%	7.4%	8.6%	-12.2%	אלומיניום (Prim)
12,520	0.0%	4.0%	-9.8%	-2.3%	אלומיניום (Alloy)
254,425	0.0%	-13.6%	26.1%	-15.4%	נחושת
127,125	-0.4%	-3.4%	-10.6%	-17.5%	עופרת
256,044	-1.8%	-6.1%	-30.4%	-31.6%	ניקל
2,970	-3.4%	-3.1%	33.8%	49.6%	בדיל
240,125	-3.8%	-3.7%	31.9%	-9.7%	אבץ
651	-2.0%	2.4%	17.5%	-7.8%	קובלט

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

מחירים: במהלך יולי חלה מגמה שלילית במחירי המתכות המובילות ב-LME, בהמשך לירידת המחיר החריפה שחלה ביוני וכתיקון למגמה החיובית מאז תחילת 2016. במהלך תחילת חודש יוני ניצבו חלק ממחירי המתכות בשיא של כחמש שנים, אולם מאז תיקונו כלפי מטה באופן חד. עם זאת, נראה כי מחירי המתכות התחילו להתייצב לקראת סוף חודש יולי. לאחר ירידות המחיר של החודשים האחרונים, ולמעט הניקל (ובמידה מסוימת הבדיל), נמחקו כל העליות של המתכות שנצברו מתחילת השנה, ואף חלו ירידות גדולות מעבר לכך (במיוחד נחושת והעופרת, שאיבדו 13% כל אחת והאבץ, שאיבד מעל 20%).

במרכז המסחר במהלך החודש, בדומה לחודש שעבר, עמדה החרפת "מלחמת הסחר" בין ארה"ב לבין סין, האיחוד האירופי, רוסיה וקנדה. בתוך כך, ובניגוד להבטחות קודמות, הטילה ארה"ב היטלים כנגד יבוא של אלומיניום ופלדה מהאיחוד האירופי וקנדה. מהלך זה, לצד נסיגה מחלק מההבנות בנוגע לסחר בין ארה"ב לסין, גרמה להטלה של מכסים כנגד יצוא אמריקני. "מלחמת הסחר" והסנקציות האמריקניות על רוסיה (בדגש על ענף האלומיניום) מובילים לשינוי שרשרת האספקה הגלובלית של תעשיית המתכות – דבר שמגביר את התנודתיות במחירי המתכות (והפרמיות) בתקופה הנוכחית. כעת, השוק מחכה לתגובה הסינית נוספת על סבב המכסים האחרונים שהטילה ארה"ב על יבוא מסין.

ההיחלשות היחסית של מחירי המתכות נתמכה, בין השאר, על תנודתיות במחיר האנרגיה (אשר השפיעה על האלומיניום), חשש הנוגע להאטה של הכלכלה הסינית (לאחר שהציגה את הגידול הנמוך ביותר של השקעות בנכסים קבועים מזה כעשרים שנה), והתחזקות הדולר ועליית הריבית בארה"ב. גופים פיננסיים בארה"ב הגדילו את החשיפה שלילית שלהם למחירי המתכות, בדגש על הנחושת, לשיא מאז שנת 2016. דבר זה משקף את ציפיית השוק להמשך ירידות מחיר גם בחודש הבא.

ובכל זאת, עדיין השוק נהנה ממגמת עליה ארוכת טווח. בבסיס עליית המחירים האחרונה, עליה מדודה בביקוש העולמי למתכות, על רקע נתוני צמיחה חיוביים בעולם המתנועש בדגש על סין (האחראית על צריכת 40% מהמתכות התעשייתיות) ודשדוש של הדולר. עליה זו, שהחלה ב-2015, קיבלה חיזוק ממועד בחירתו לנשיאות של טראמפ (נובמבר 2016). נתוני צמיחה ואינפלציה מעודדים של הכלכלה האמריקנית והאירופית מעלים את הביקוש למתכות התעשייתיות עם זאת, הטלטה שעברו שוקי ההון מתחילת השנה, לצד התחזקות של הדולר בעולם וירידה מחירי כלל הסחורות – גררו את הירידות ועליות החדות של מחירי המתכות. המשך העלאות הריבית בארה"ב, לצד התחזקות עתידית אפשרית של הדולר, מגבירים את אי הודאות בשוק, שמחלחלת לשוק המתכות.



OFAKIM
Group



להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

	מחירים מהשוק הפיזי	
	02/08/2018	מקור
European steel ferrous scrap (CFR) Turkey \$/ tonne	332.0	SSY
SBB Turkey Domestic HRC ex-works \$/tonne	615.0	Metal Bulletin
EU Rotterdam Aluminum Ingot Prem Duty Unpaid \$/tonne	82.5	Metal Bulletin
Turkey steel rebar FOB \$/ tonne	412.5	Metal Bulletin

מקור: בלומברג

- נתוני המחירים הם הערכה עיתונאית לקטרגוריות מוצר בשוק. הערכה מתבססת על שיחות טלפון מתועדות עם משתתפי שוק כגון חברות כרייה, סוחרים, מעבדים ומשתמשי קצה.
- למידע נוסף ומורחב אודות מחירים מהשוק הפיזי (סדרות מחירים היסטוריות, גרפים, עדכונים שוטפים), אנא פנו אל 'אופקים פיננסיים גלובליים בע"מ".

- Flat steel
- Scrap steel
- Long steel
- Semi-finished steel
- Raw materials
- חדשות / מבזקים
- אינדקסים

מדד LME INDEX

- בסיכום חודשי מדד ה-LME ירד בכ- 5.0% בהמשך לתיקון החריף למגמה החיובית בשוק מזה שנתיים. תיקון זה בא לאחר שבמהלך יוני המדד הגיע לשיא של מעל חמש שנים. זאת, כאשר המדד רשם עליה של כ- 49% מהשפל האחרון בינואר 2016, והוא מצוי בקרבת רמות מחירים ששררו בשוק באמצע 2014. עם זאת נראה, כי לקראת סוף החודש התייצבו רמות המחירים ב-LME.



מדד BDI (Baltic Dry Index)

- מדד BDI הינו מדד אשר מייצג עלות הובלה ימית ומספק אינדיקציה לרמות הביקוש הראלית לחומרי גלם.
- במהלך יולי המדד רשם עליה של כ- 26.1%. המדד אמנם גבוה יחסית לשנים האחרונות, ומצוי בנקודת שיא של כ-4 שנים, אך במונחים היסטוריים הוא מצוי בתקופת שפל של כשלושה עשורים – והינו רחוק מרחק רב מרמות המחיר שהציג אך לפני חמש שנים.
- המדד, אשר כאמור מספק אינדיקציה לביקושים הריאליים, רחוק כברת דרך מרמות השיא ההיסטוריות שלו. עם זאת, הוא מראה, מדי פעם, סימני התאוששות – שלאחריהם הוא צנח לרמת שפל חדשות.





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

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':





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

נחשת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מזרפים 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':





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

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':





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

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':





OFAKIM Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות המתכת מבית קבוצת אופקים

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
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

בדיל

- 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':



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
- מסלקה חו"ל: העברת מט"ח לכל נקודה בעולם
- מסלקה ישראל: העברות מט"ח אל ישראל ובין בנקים וגופים ישראליים

שירותי ניהול סיכונים:

- 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 שום 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!