

# 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



## 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. ככדי לקבל מענה ממוקד וניתוח ע"פ בקשה, צרו קשר במייל: [commodities@ofakim-group.com](mailto:commodities@ofakim-group.com)

הגרפים והמידע באדיבות 'בלומברג'

מחירים, נכון לתאריך: 29/12/2017  
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסה LME, דולר טון

מחיר רשמי אחרון	ASK	BID	שיעור שינוי		שיעור שינוי מתחילת 2017	שיעור שינוי שנתי Y/Y
			שבועי W/W	חודשי M/M		
2,251.00 (Prim)	2,251.00	2,250.50	4.5%	9.7%	32.3%	32.3%
1,850.00 (Alloy)	1,850.00	1,840.00	0.5%	-1.6%	17.8%	17.8%
7,192.00 נחושת	7,192.00	7,190.00	1.9%	5.9%	30.3%	30.3%
2,502.00 עופרת	2,502.00	2,500.00	0.8%	1.0%	25.4%	25.4%
12,305.00 ניקל	12,305.00	12,300.00	1.7%	3.6%	21.9%	21.9%
19,850.00 בדייל	19,850.00	19,800.00	2.3%	1.3%	-5.2%	-5.2%
3,288.50 אבץ	3,288.50	3,288.00	1.5%	3.3%	27.5%	27.5%
555.00 (Rebar) קובלטה	559.00	553.00	0.0%	-0.8%	25.0%	25.0%
75,500.00 קובלט	75,500.00	75,000.00	0.0%	0.0%	128.8%	128.8%
16,000.00 מוליבדן*	16,000.00	15,900.00	0.0%	0.0%	4.9%	4.9%

\* לאור הסחירות הנמכה של החמים ב-LME המחיר המצטט לא מהווה אומדן טוב לתמונת מחירי המתכות הללו.  
צילוני מחירים: בלומברג

מלאי (טון) נכון לתאריך: 29/12/2017

LME Warehouse stocks

מלאי אחרון	שיעור שינוי		שיעור שינוי מתחילת 2017	שיעור שינוי שנתי Y/Y
	שבועי W/W	חודשי M/M		
1,101,925 (Prim)	-0.3%	-0.9%	-50.0%	-50.0%
13,900 (Alloy)	0.0%	14.7%	7.1%	7.1%
201,725 נחושת	0.1%	7.0%	-37.4%	-37.4%
142,250 עופרת	0.2%	-1.9%	-27.0%	-27.0%
367,776 ניקל	-1.7%	-3.3%	-0.9%	-0.9%
2,220 בדייל	-7.3%	-0.9%	-40.7%	-40.7%
182,050 אבץ	-2.5%	-14.5%	-57.5%	-57.5%
554 קובלט	-5.1%	-23.6%	-19.8%	-19.8%

הנתונים והגרפים בסקירה זו הינם באדיבות חברת 'בלומברג'

**מחירים:** במהלך דצמבר חלה מגמה חיובית מובהקת במחירי המתכות המובילות ב-LME, שסיימה מגמה חיובית בשנת 2017. כיום, ניצבים מחירי המתכות בשיא של כחמש שנים. בתוך כך כל המתכות העיקריות עלו השנה ביותר מ-20%, למעט הבדייל אשר דשדש במהלך השנה (ורשם ירידה מצטברת של כ-5%). זאת על אף ירידה משמעותית בהיקפי המלאי ב-LME, ובראשן ירידה של מעל 30% ממלאי הנחושת. לאחר ארבעה חודשים רצופים של עליות חדות, זהו החודש הראשון שבו מחירי המתכות מדשדשים, למרות חולשת הדולר ועליית מחירי הסחורות.

בבסיס עליית המחירים האחרונה, עליה מדודה בביקוש העולמי למתכות, על רקע נתוני צמיחה חיוביים בעולם המתועש בדגש על סין (האחראית על צריכת 40% מהמתכות התעשייתיות) ודשדוש של הדולר. כמו כן, הסגירה של חלק ממפעלי המתכת הגדולים בסין לחודשי החורף, עקב תקנות איכות סביבה, גררה ירידה בייצור (וירידה במלאי חלק ניכר מהמתכות) ותמכה בעליית המחיר. באופן מסורתי חודש דצמבר חווה עליות מחיר.

קיימת ציפייה בשווקים להמשך עליות מחירים של המתכות העיקריות בשנת 2018. זאת, על רקע המשך המגמות הכלכליות של שנת 2017, ורמתן הנמוכה והחריגה של המלאים בשווקים. במוקד ההתעניינות לשנת 2018 ניצבת הנחושת, אשר הביקוש לה אמור לגדול בשל ביקושים ראליים אך גם פיננסיים (צמיחת תעודת סל). זאת, לצד אספקה בעייתית והדוקה בבסיס הערכה כי גם בשנת 2018 יהיה מחסור של המתכת בשוק. בטווח הקצר, נראה כי מחיר הנחושת ימשיך להיתמך בגרעון מצטבר של מעל 200 אלף טון נחושת משנת 2017.

וברקע לכל זאת, מאז אמצע שנת 2015 מחירי המתכות במגמת עליה, שקיבלה חיזוק ממועד בחירתו של טראמפ לנשיא ארה"ב (נובמבר 2016). נתוני צמיחה ואינפלציה מעודדים של הכלכלה האמריקנית והאירופית מעלים את הביקוש למתכות התעשייתיות. לאחר הצלחת ממשל טראמפ להעביר את רפורמת המס, קיימת ציפייה בשווקים לאישור של תכנית תשתיות מקיפה בשנת 2018 (בהיקף של כטריליארד דולר) שתניב עליה גבוהה בביקוש למתכות.



OFAKIM  
Group



# להכות ברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות  
המתכת מבית קבוצת אופקים

	מחירים מהשוק הפיזי	
	29/12/2017	מקור
European steel ferrous scrap (CFR) Turkey \$/ tonne	366.8	SSY
Italy CRC stainless steel FOB Euro/ tonne	2,165.0	Metal Bulletin
Ferrous scrap CFR Turkey \$/ tonne	366.8	Metal Bulletin
Turkey steel rebar FOB \$/ tonne	565.0	Metal Bulletin

מקור: בלומברג

- נתוני המחירים הם הערכה עיתונאית לקטורגוריות 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 עלה בכ- 7.6% תוך השלמת זינוק של כ-28.5% במהלך שנת 2017. בסיום השנה המדד ניצב בשיא של כחמש שנים. זאת, כאשר המדד רשם עליה של כ- 67% מהשפל האחרון בינואר 2016, והוא מצוי בקרבת רמות מחירים ששררו בשוק בתחילת 2013.



## מדד BDI (Baltic Dry Index)

- מדד BDI הינו מדד אשר מייצג עלות הובלה ימית ומספק אינדיקציה לרמות הביקוש הראלית לחומרי גלם.
- במהלך דצמבר המדד רשם ירידה של כ- 13.4%, תוך השלמת עליה של כ-42.1% בשנת 2017. המדד מצוי בסביבת רמות מחירים של סוף שנת 2013, אך במונחים היסטוריים, בתקופת שפל של כשלושה עשורים – והינו רחוק מרחק רב מרמות המחיר שהציג אך לפני ארבע 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

- 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 מימוש. 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':

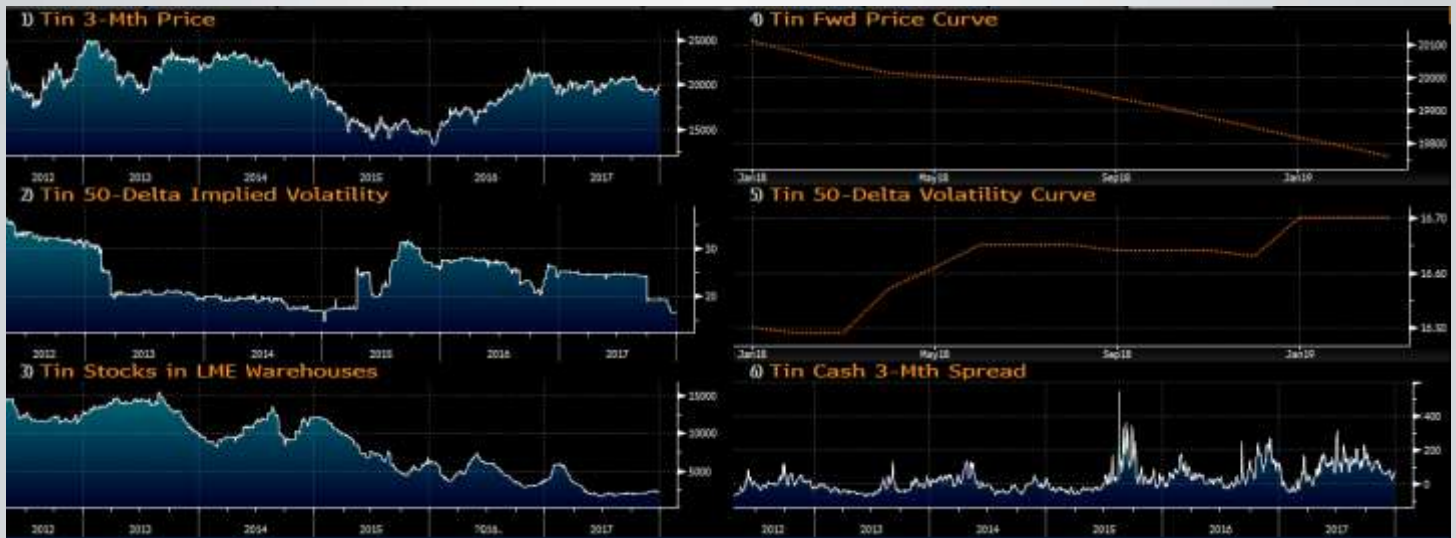




## לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

## בדיל

- מזרפים 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!**