

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

מחירים, נכון לתאריך: 22/06/2018
מחירים רשמיים לשלושה חודשים (3Mth Official), בורסת LME, דולר לטון

| שיעור שינוי שנתי Y/Y | שיעור שינוי מתחילת 2018 | | שיעור שינוי שבועי W/W | 22/06/2018 | | מחיר רשמי אחרון | |
|----------------------|-------------------------|-----------|-----------------------|------------|-----------|-----------------|-------------------|
| | שנתי | חודשי M/M | | BID | ASK | | |
| 15.9% | -3.5% | -4.7% | -2.7% | 2,171.00 | 2,172.00 | 2,172.00 | אלומיניום (Prim) |
| 9.3% | -4.9% | -7.4% | 0.6% | 1,750.00 | 1,760.00 | 1,760.00 | אלומיניום (Alloy) |
| 20.0% | -5.3% | -1.2% | -4.7% | 6,808.00 | 6,810.00 | 6,810.00 | נחושת |
| 11.9% | -4.0% | 1.5% | -1.6% | 2,402.00 | 2,403.00 | 2,403.00 | עופרת |
| 71.6% | 24.5% | 4.5% | -0.2% | 15,320.00 | 15,325.00 | 15,325.00 | ניקל |
| 5.4% | 3.7% | 0.2% | -0.9% | 20,550.00 | 20,575.00 | 20,575.00 | בדיל |
| 13.2% | -10.9% | -5.5% | -7.0% | 2,930.00 | 2,931.00 | 2,931.00 | אבץ |
| 25.6% | -0.5% | 2.6% | -0.7% | 550.00 | 560.00 | 552.00 | פלדה (Rebar) |
| 35.6% | 5.0% | -12.9% | -2.1% | 79,000.00 | 79,300.00 | 79,300.00 | קובלט |

LME Warehouse stocks (מילי טון) נכון לתאריך: 22/06/2018

| שיעור שינוי שנתי Y/Y | שיעור שינוי מתחילת 2018 | | שיעור שינוי שבועי W/W | מילי אחרון | |
|----------------------|-------------------------|-----------|-----------------------|------------|-------------------|
| | שנתי | חודשי M/M | | | |
| -21.7% | 2.4% | -8.6% | -1.2% | 1,128,325 | אלומיניום (Prim) |
| -4.0% | -13.2% | -1.3% | -0.3% | 12,060 | אלומיניום (Alloy) |
| 18.0% | 51.7% | 1.0% | 3.8% | 305,975 | נחושת |
| -23.7% | -6.9% | -0.6% | 0.4% | 132,425 | עופרת |
| -27.2% | -25.4% | -9.6% | -0.7% | 274,476 | ניקל |
| 50.0% | 16.9% | 6.4% | 0.0% | 2,595 | בדיל |
| -18.9% | 35.8% | 7.0% | 2.4% | 247,250 | אבץ |
| -14.2% | 14.8% | 8.7% | -0.2% | 636 | קובלט |

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) -2.7%, נחושת -4.7%, עופרת -1.6%, ניקל -0.2%, בדיל -0.9%, אבץ -7.0%. על אף הירידה הקלה השבוע, מחיר הניקל ממשיך להפגין חוזק ומצוי בקרב שיא של כ-4 שנים.

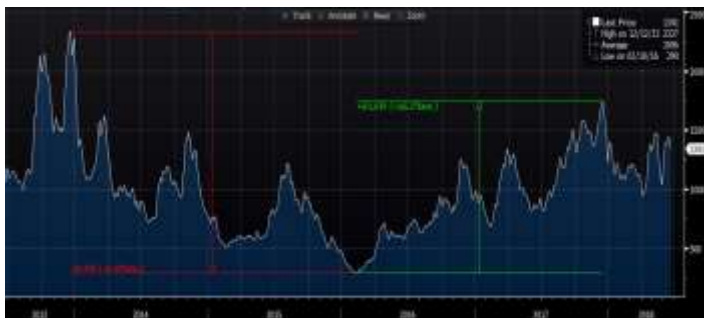
מדדים: מדד ה-LME ירד השבוע ב-2.5%, ונסוג כ-6% מנקודת שיא של כחמש שנים שהגיע אליה מלפני שבועיים. מדד ה-BDI, המייצג מחירי הובלה ימית, ומהווה אינדיקציה לביקוש פיזי לסחורות, ירד השבוע בכ-7.2%. זאת, בהמשך לתנודתיות הגבוהה שהוא מפגין בשנים האחרונות, תוך שהוא עדיין רחוק מרמות השיא שאפיינו אותו בעבר.

שוק המתכות עדיין סובל מתנודתיות גבוהה, שנובעת מהטלת מכסי המגן ליבוא של פלדה ואלומיניום בארה"ב, לצד הטלה של מכסים מקבילים כנגד יבוא אמריקני בסין והאיחוד האירופי. נכון לעכשיו, מצטייר כי "מלחמת סחר" תלך ותחריף בתקופה הקרובה – תוך שינוי שרשרת האספקה הגלובלית של תעשיית המתכות. כמו כן, עלה חשש כי הכלכלה הסינית (שצורכת כ-40% מהמתכות התעשייתיות בשוק העולמי) מאטה לאור נתוני השקעות בנכסים קבועים מאכזבים (הגידול היה האיטי ביותר מאז 1996). זאת, לצד תנודתיות שווקי ההון, על רקע העלאות הריבית בארה"ב, גם היא תתרום להגדלת אי הודאות.

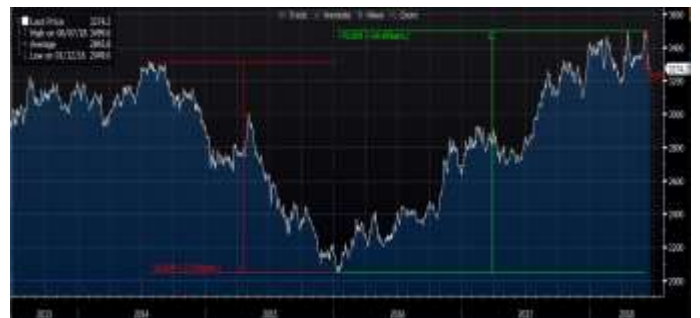
בלט השבוע במיוחד מחיר האבץ, אשר סבל מהירידה השבועית החריפה ביותר שלו (-7.0%). במסיס הירידה עליה חודשית רבעית רצופה של מלאי האבץ (העליה הגדולה ביותר מאז שנת 2012), לצד מעבר לעודף היצע על הביקוש העולמי (על פי נתוני ה-ILZSG). נראה, כי הצפי של השוק לגבי עליה בביקוש למתכת בשל עליה בהיקפי ייצור של סוללות למכוניות חשמליות היה אופטימי מדי, וכי מחיר המתכת צפוי לדשדש בתקופה הקרובה.

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, הסינית והאירופית מעלים את הביקוש למתכות התעשייתיות. בסיום 2017 השוק עמד בנקודת שיא של כחמש שנים, שנבעה מגידול בביקוש לצד אספקה הדוקה ומלאים מתדלדלים של המתכות. חולשתו היחסית של הדולר והגאות במחירי הסחורות (בדגש על מחירי האנרגיה, שהחלו להתאושש לאחרונה) ממשיות לסייע לתמיכה במחירי המתכות. בהתאם, הטלטלה 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.

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



מדד LME Index (מקור: בלומברג)





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

24 יוני, 2018

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 למימוש. הגרפים באדיבות 'בלומברג':





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

24 יוני, 2018

נחשת

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

- מצורפים 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

24 יוני, 2018

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':





OFAKIM
Group



להכות בברזל כשהוא חם

סקירה מקצועית לחברי איגוד תעשיות
המתכת מבית קבוצת אופקים

24 יוני, 2018

לבחינת אסטרטגיות גידור והגנה, צרו קשר : 03-6112505

אבץ

- מזרפים 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

24 יוני, 2018

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
- משוברים, 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 בשוק 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
PAYMENTS



OFAKIM
Group



תודה!