

מחירי הנחושת לאן? - לחובבי המבט הגרפי—הטכני

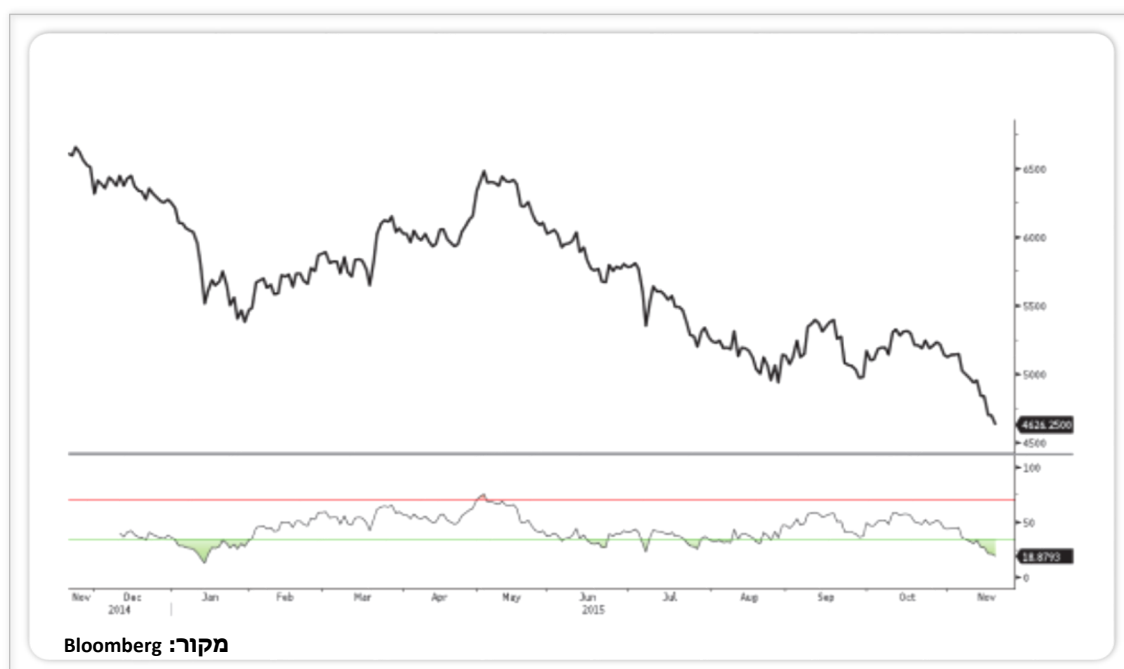
שוק הסחורות חווה בחודשים האחרונים "צלילת שערים" חדה תוך תנודתיות גבוהה. מוקד מרכזי למרבית החששות מגיע מכיוונה של סין לאור המשך הירידה משיעורי הצמיחה הגבוהים אשר אפיינו את כלכלתה בשנים האחרונות כאשר שיעורי הצמיחה היו דו ספרתיים וגם במהלך השחיקה בשיעורי הצמיחה שכנה היא ברמות שמעל ל-7%. ברבעון השלישי, סקטור הייצור בסין הראה אף הוא סימני חולשה בשעה שמדד מנהלי הרכש בסין ירד אל מתחת לרף 50 הנק, רמת המפתח המורה על התכווצות בפעילות הכלכלית. רצף נתונים כלכליים חלשים המפורסמים בחודשים האחרונים הינם חלשים בשיעור שלא נראה בסין מאז תחילת 2009. מדד הנדל"ן הסיני מראה אף הוא סימני חולשה ושוכן ברמות שפל שלא נראו מאז מרץ 2010. נתוני המשק הסיני מורים על המשך ההאטה בקטר המוביל את המשק הסיני בסקטור הנדל"ן דבר הגורר לירידות חדות בביקושים למתכות תעשייתיות בכלל ועופרות ברזל ונחושת בפרט.

נחושת:

מחירי הנחושת ירדו בכ-13% במהלך ששת השבועות האחרונים מרמת \$5,300 לטון ל \$4,700 לטון. מאז תחילת שנת 2011 ירדו מחירי הנחושת בכ-46%. הערכות אנליסטים בשווקים מתפלגות בין הצופים לתיקוני טכני בעקבות הקריסה במחיר הנחושת ומנגד אלו החושבים כי מחיר הנחושת ימשיך לצלול גם בשנה הבאה ויגיע אף לרמה של \$3,800 לטון, פוטנציאל לירידה של 18% מהמחיר הנוכחי. הבסיס לירידה האחרונה טמון בירידת מחיר הדלקים המהווים גורם מרכזי בעלות הייצור לצד חולשה בביקוש הסיני ושער הדולר החזק.

עודף ההיצע מתחילת שנה נאמד בכ-121 אלף טון נכון לסוף חודש יולי, עלייה של 2.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מנכ"ל קונצרן Codelco הצ'ילאני, יצרנית הנחושת הגדולה בעולם, לא שוקל את אפשרות של צמצום בתפוקה. לדבריו על מנת להיות מוכן להתמודדות עם המחירים הנמוכים החברה הצלינית מתמקדת בקיצוץ העלויות.

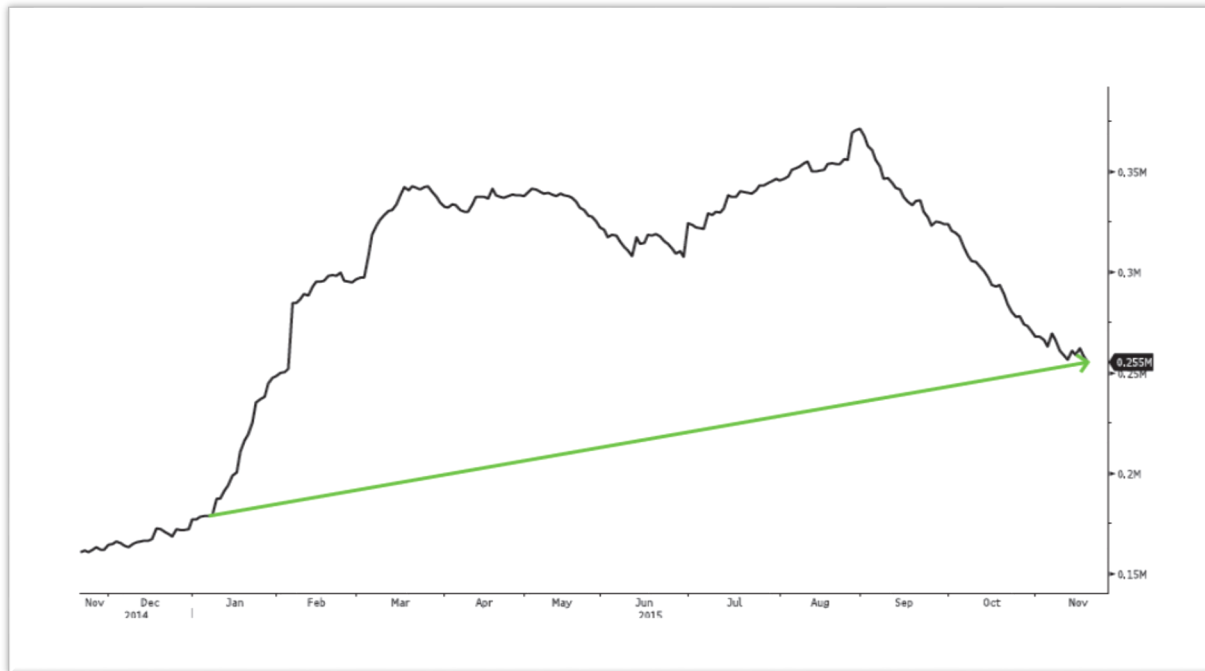
גרף מחיר נחושת בבורסת LME



מלאי וחוזים עתידיים – מלאי הנחושת במחסני בורסת המתכות בלונדון ה LME נאמד בכ- 255,000 טון רמה שהיא עלייה של 44% מתחילת השנה.

עקום החוזים העתידיים נסחר במצב של "Backwardation" דבר המורה על צפי לירידת מחירים עתידית.

גרף מלאי נחושת בעולם (במונחי טון)



מקור: Bloomberg

לסיכום: בשווקים הצפי להמשך חולשת שוק הייצור הסיני לצד השפעת העליה הצפויה בריבית הדולר בארה"ב (במידה ותהיה..) – גורמים התורמים למשנה זהירות ואשר מכבידים בראיה לעתיד הקרוב על מחירי המתכות התעשייתיות בכלל והנחושת בפרט.

נשמח לקבל תגובות, הערות והצעות

בדבר פרטים נוספים באמור לעייל ניתן לפנות למשרדינו בטלפון : 03-6167070

סקירות שוק ומידע נוסף בנושא מכשירים פיננסיים ניתן למצוא באתר פריקו

<http://www.prico.co.il>

אין במסמך 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.

המידע דלעיל מיועד לעיונו ולשמושו הבלעדי של המנוי אין למוסרו לאחר ו/או להעתיקו בכל דרך שהיא. כל הזכויות שמורות (C)