



18/12/21

סיכום ישיבת וועדת התלבור שהתקיימה ב-13/12/21

נוכחים מקרב חברי הוועדה: מימי רגב (יו"ר הוועדה), חטיבת השווקים - בנק ישראל

אייל קליין, נציג ACI Israel (פורקס)

קטי כהן, חטיבת השווקים - בנק ישראל

רן אברהם, בנק מזרחי-טפחות

יוסי קואמו, בנק הפועלים

חלי סימן טוב, בנק הפועלים

צח שרון, בנק לאומי

יאן קלוטניק, בנק דיסקונט

רמי אוגדן, הבנק הבינלאומי

צילה בילט בלנק, חטיבת השווקים - בנק ישראל

משתתפים נוספים:

הנושאים שנדונו:

1. בנק ישראל הציג את הצורך, בשלב ראשון, לסיים את הגדרת הריבית החדשה, וזאת לנוכח השיחות שקיים עם בלומברג ו-ISDA. בשלב ראשון יש לדון בהגדרת הריבית החדשה, כשהבנקים יצטרכו לגבש דעה לגבי הקונבנציות הרצויות בכל הפרמטרים השונים.
2. אופי הריבית החדשה - הוצגו בפני הוועדה הצעות לאפיון הריבית. הוסכם כי אפיון הריבית החדשה כריבית בנק ישראל יהיה מתאים ופשוט יותר מבחינה תפעולית.
3. אפיון הפרמטרים השונים – הוצגו שדות מסוימים לדוגמא, שבהם יהיה צורך לבצע שינוי בעקבות העובדה שהריבית מחושבת באופן ממוצע למפרע - in arrears. הוצע והוסכם ע"י הבנקים לבחור בקונבנציה הדומה לנהוג ב-SOFR, בהתאמות הנדרשות, שכן מרבית עסקאות ה-basis הן בדולר. סוכם כי לאחר הישיבה תשלח למשתתפים טבלת פרמטרים על מנת שכל בנק ימלא את העדפותיו במטרה להגיע להצעה שתהיה מקובלת על כולם עד סוף החודש.
4. חוק הריבית – אחד הבנקים ציין כי יש לבחון את ישימות הריבית החדשה בהתייחס לחוק הריבית (תשי"ז 1957) לפיו, ככל הנראה, יש הגבלה על עסקות ריבית דריבית מתחת ל-3 חודשים. סוכם כי נציגי בנק ישראל יבחנו זאת מבחינה משפטית.
5. התייחסות ל-spread - משיחות שקיים בנק ישראל, ה-spread אינו נכלל בחישוב הממוצע אלא מתווסף לאחריו. בנקים מסרו שרצוי לקבל את ההתייחסות לכך בנוסחה מפורטת שתגובש.
6. לוח שנה – נראה כי גם בריבית החדשה, בנק ישראל יצטרך להמשיך לפרסם את לוח השנה הרלבנטי לתלבור.
7. לוחות זמנים – אחד הבנקים ציין שהסבת עסקאות ה-SOFR צפויה להסתיים רק בסוף החציון השני של 2023, בהתאם ללוחות הזמנים שקבע ה-ARRC ולכן מבחינת משאבי כ"א, לא נכון יהיה לסיים את הסבת העסקאות בתלבור לפני תאריך זה, ולכן יש הגיון לקבוע את לוח הזמנים בהתאם לכך.

8. הריבית שתפורסם – בנק ישראל ציין כי בעולם מקובל לפרסם בנוסף לריבית היומית המחושבת, גם ריבית ממוצעת או/גם אינדקס. הבנקים ציינו כי לדעתם כדאי שהבנק יפרסם גם ריבית ממוצעת ל-3 חודשים.
9. בנק ישראל הציג כי גם ניו זילנד התחילה לפרסם ריבית חסרת סיכון, המבוססת על ריבית הבנק המרכזי.
10. לסיכום, בנק ישראל ציין כי המטרה היא להגיע להצעה סופית עם הגדרת הריבית החדשה המפורטת שתובא להחלטת הוועדה. החלטה זו חשובה על מנת שהבנק יוכל להתקדם בצעדים הנוספים הנדרשים גם מול ה-ISDA וה-LCH.

ההחלטות שהתקבלו בפגישה זו:

אין