|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **בנק ישראל**  דוברות והסברה כלכלית | \\portals\DavWWWRoot\sites\boi\about\Mitug\DocList\Logo Bank of Israel 2 color\Logo Bank of Israel 2 color.jpg | ‏ירושלים, כ"ז בשבט התשפ"א  10 בפברואר 2021 |

הודעה לעיתונות:

**המסחר בשוק מטבע החוץ ברביע הרביעי של שנת 2020**

# התפתחות שער החליפין – התחזקות השקל בהמשך למגמה ארוכת הטווח

במהלך הרביע התחזק השקל מול הדולר בשיעור של כ-6.6%, זאת בהמשך למגמה ארוכת הטווח. במקביל, התחזק השקל מול האירו בשיעור של כ-2%.

מול מטבעות שותפות הסחר העיקריות של ישראל, כפי שמשוקלל במדד שער החליפין הנומינאלי האפקטיבי, התחזק השקל ב- 3.4%, בהמשך למגמה ארוכת הטווח.

במהלך הרביע נחלש הדולר מול המטבעות העיקריים, ובכללם האירו (4.6%), הפאונד הבריטי (6.2%), והיין היפני (2.5%), בהמשך להיחלשותו מול מטבעות אלה ברביע הקודם (תרשים 2).

# תנודתיות שע"ח –ירידה בסטיית התקן בפועל במקביל לעלייה קלה בסטיית התקן הגלומה

סטיית התקן של השינוי בשער החליפין שקל/דולר – המייצגת את התנודתיות **בפועל** בשער החליפין – ירדה במהלך הרביע הרביעי של 2020 לרמה ממוצעת של 4.6%, זאת בהמשך לירידה הרביע הקודם (ראה תרשים 3).

סטיית התקן הגלומה באופציות על שער החליפין שקל/דולר הנסחרות "מעבר לדלפק" – המייצגת את התנודתיות **הצפויה** בשער החליפין – עלתה מעט במהלך הרביע, ורמתה הממוצעת עמדה על כ-6.3%.

רמתה הממוצעת של סטיית התקן הגלומה באופציות על מט"ח בשווקים מתעוררים עמדה במהלך הרביע על 10.8%. רמתה הממוצעת של סטיית תקן זו בשווקים מפותחים עמדה במהלך הרביע על 7.7%, ירידה של 0.5 נקודות האחוז בהשוואה לרביע הקודם (ראה תרשים 4).

# פעילות המגזרים העיקריים בשוק המט"ח[[1]](#footnote-1)

אומדן לפעילות המגזרים **העיקריים** בשוק המט"ח מעלה כי ברביע האחרון של השנה רוב המגזרים המשיכו להתנהל בהתאם למגמה ברביע השלישי – **הגופים המוסדיים (קרנות פנסיה, קופ"ג וחברות ביטוח)** מכרו מט"ח נטו בסך של כ-5.2 מיליארד דולר; **תושבי חוץ** הגדילו את המכירות נטו להיקף של כ-6.2 מיליארדי דולרים. מנגד, **המגזר העסקי** המשיך לרכוש מט"ח נטו בהיקף של כ-1.8 מיליארד דולר.

# נפחי מסחר[[2]](#footnote-2) – לוחות ותרשימים

**נפח המסחר היומי הממוצע** ירד במהלך הרביע בכ-14% לרמה של כ-6.8 מיליארדי דולרים, כאשר עיקר הירידה נובעת מירידה בנפח המסחר היומי בעסקאות החלף.

**חלקם היחסי של תושבי חוץ בנפח המסחר הכולל**  (עסקאות המרה, עסקאות באופציות ועסקאות החלף) ירד בכ- 2.2 נקודות האחוז ועמד בסוף הרביע השלישי על כ- 41%.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **עסקאות במט"ח עם הבנקים המקומיים לפי מכשירים ומגזרים (במיליוני דולרים)** | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **עסקאות המרה (1)** | **עסקאות החלף1 (סוופ) (2)** | **עסקאות החלף 2 Cross Currency Swap (3)** | **עסקאות באופציות3 (4)** | **נפח המסחר הכולל (1)+(2)+(3)+(4)** |
| **רבעון רביעי 2020 (נתון ארעי)** | **סה"כ** | **129,171** | **293,275** | **1,131** | **20,247** | **443,824** |
| **סה"כ (ממוצע יומי לפי 65 ימי מסחר)** | **1,987** | **4,512** | **17** | **311** | **6,828** |
| **תושבי חוץ** | 37,758 | 139,545 | 811 | 5,558 | 183,671 |
| **מזה: מוסדות פיננסיים זרים** | 37,357 | 139,528 | 811 | 5,522 | 183,218 |
| **תושבי ישראל** | 91,413 | 153,730 | 320 | 14,689 | 260,153 |
| **מזה: סקטור ריאלי** | 28,256 | 17,865 | 45 | 6,755 | 52,920 |
| **סקטור פיננסי** | 22,613 | 62,681 | 180 | 2,630 | 88,104 |
| **מוסדיים (כולל חברות ביטוח)** | 14,835 | 54,200 | 26 | 2,047 | 71,107 |
| **יחידים** | 1,975 | 361 | 0 | 285 | 2,622 |
| **אחרים4** | 400 | 17 | 0 | 35 | 453 |
| **בנקים מקומיים5** | 9,146 | 16,557 | 70 | 2,278 | 28,050 |
| **רבעון שלישי 2020** | **סה"כ** | **121,244** | **354,330** | **1,118** | **24,549** | **501,241** |
| **סה"כ (ממוצע יומי לפי 63 ימי מסחר)** | **1,925** | **5,624** | **18** | **390** | **7,956** |
| **תושבי חוץ** | 37,644 | 171,466 | 1,040 | 8,070 | 218,219 |
| **מזה: מוסדות פיננסיים זרים** | 37,248 | 171,457 | 1,040 | 8,070 | 217,814 |
| **תושבי ישראל** | 83,600 | 182,864 | 78 | 16,480 | 283,022 |
| **מזה: סקטור ריאלי** | 20,721 | 18,596 | 24 | 5,425 | 44,765 |
| **סקטור פיננסי** | 22,566 | 96,808 | 0 | 3,635 | 123,009 |
| **מוסדיים (כולל חברות ביטוח)** | 17,994 | 51,010 | 14 | 2,597 | 71,615 |
| **יחידים** | 895 | 402 | 0 | 391 | 1,687 |
| **אחרים4** | 397 | 8 | 0 | 0 | 405 |
| **בנקים מקומיים5** | 9,623 | 13,688 | 40 | 3,794 | 27,145 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | 1 רגל אחת בלבד של עסקת החלף, כלומר הערך הנומינאלי של העסקה (בהתאם להגדרות ה- BIS). | | | | | |
|  | 2הקרנות המוחלפות בעסקות Cross Currency Swap יחושבו לצורך הנפח כרגל אחת בלבד, במקרים בהם הרגליים מקזזות זו את זו. | | | | | |
|  | 3 ה- National value הכולל של עסקות קנייה ומכירה של Call ו- Put. | | | | | |
|  | 4 כולל גופים כמו מנהלי תיקים, מלכ"רים, מוסדות לאומיים וכאלו שלא נכללים ביתר הסעיפים. | | | | | |
|  | **5** סך המסחר הבין בנקאי מחולק בשניים. | | | | | |

1. המגזרים העיקריים המוצגים אינם מהווים את כל השוק - למידע נוסף ראה את "מערכת הנתונים על פעילות השוק שקל/מטבע חוץ" בפרסום "מבט סטטיסטי", 2018

   <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/Documents/MabatStat2018/shekel.pdf> [↑](#footnote-ref-1)
2. נפחי מסחר מול מערכת הבנקאות המקומית בלבד. החל משנת 2020, הנתונים לא כוללים סניפים של בנקים זרים בישראל. [↑](#footnote-ref-2)