|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **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"א10 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)