|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **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, ז בכסלו תשפ"ג‏‏‏‏‏1 בדצמבר, 2022 |

הודעה לעיתונות:

**המסחר בשוק מטבע החוץ ברביע השלישי של שנת 2022**

# התפתחות שער החליפין – מגמה מעורבת בשקל לצד המשך התחזקות הדולר בעולם.

במהלך הרביע השלישי, נרשמה מגמה מעורבת בשקל; נחלש מול הדולר בשיעור של כ-1.2% והתחזק מול האירו בשיעור של כ-4.1%. כמו כן, השקל התחזק ב- 3.2% מול מטבעות שותפות הסחר העיקריות של ישראל, כפי שמשוקלל במדד שער החליפין הנומינאלי האפקטיבי.

במקביל, נמשכה מגמת התחזקות בשערו של הדולר מול מטבעות עיקריים בעולם (תרשים 2) מתחילת השנה. הדולר התחזק בשיעור של כ- 5.6% מול האירו, בכ-5.2% מול היין היפני ובכ-8.2% מול הפאונד הבריטי.



# תנודתיות שע"ח – ירידה בסטיית התקן בפועל ועלייה בסטיית תקן הגלומה

סטיית התקן של השינוי בשער החליפין שקל/דולר – המייצגת את התנודתיות **בפועל** בשער החליפין –ירדה במהלך הרביע לרמה של 10.6%.

סטיית התקן הגלומה באופציות על שער החליפין שקל/דולר הנסחרות "מעבר לדלפק" – המייצגת את התנודתיות **הצפויה** בשער החליפין – עלתה ועמדה בסוף הרביע על רמה ממוצעת של כ- 9.5%.

לצורך השוואה, רמתה הממוצעת של סטיית התקן הגלומה באופציות על מט"ח בשווקים מתעוררים עמדה בסוף הרביע על 14.3%, עליה של 0.9 נקודות האחוז בהשוואה לרביע הקודם. רמתה הממוצעת של סטיית תקן זו בשווקים מפותחים עמדה במהלך הרביע על 10.6%, עליה של כ- 1.1% בהשוואה לרביע הקודם (תרשים 4).



 

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

אומדן לפעילות המגזרים **העיקריים** בשוק המט"ח מעלה כי במהלך הרביע השלישי **הגופים המוסדיים (קרנות פנסיה, קופ"ג וחברות ביטוח)** **והמגזר העסקי** רכשומט"ח נטו בהיקף של כ-1.4 ו2.1 מיליארד דולר בהתאמה. **תושבי חוץ** מכרו מט"ח נטו בהיקף של 5.5 מיליארד דולר.



# נפחי מסחר – לוחות ותרשימים

## נפח המסחר מול מערכת הבנקאות המקומית[[2]](#footnote-2)

**נפח המסחר היומי הממוצע** ירד במהלך הרביע בכ-2.7% לרמה של כ-10 מיליארדי דולרים, כאשר עיקר הירידה נובעת מירידה בנפח המסחר היומי בעסקאות המרה.

**חלקם היחסי של תושבי חוץ בנפח המסחר מול מערכת הבנקאות המקומית** (עסקאות המרה, עסקאות באופציות ועסקאות החלף) עלה בכ- 1.1% ועמד בסוף הרביע השלישי על כ- 47.9%.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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)** |
| **רביע שלישי 2022 (נתון ארעי)** | **סה"כ** | **179,907**  | **437,890**  | **1,599**  | **22,107**  | **641,504**  |
| **סה"כ (ממוצע יומי לפי 64 ימי מסחר)** | **2,811**  | **6,842**  | **25**  | **345**  | **10,024**  |
| **תושבי חוץ** | 58,549  | 240,538  | 597  | 7,631  | 307,316  |
| **מזה: מוסדות פיננסיים זרים** | 57,804  | 240,467  | 597  | 7,631  | 306,498  |
| **תושבי ישראל** | 121,358  | 197,352  | 1,002  | 14,476  | 334,189  |
| **מזה: סקטור ריאלי** | 41,478  | 24,820  | 143  | 6,458  | 72,899  |
|  **סקטור פיננסי** | 34,990  | 86,644  | 10  | 803  | 122,447  |
|  **מוסדיים (כולל חברות ביטוח)** | 20,760  | 73,734  | 660  | 3,620  | 98,774  |
|  **יחידים** | 3,117  | 500  | 0  | 159  | 3,777  |
|  **אחרים4** | 746  | 71  | 0  | 0  | 817  |
|  **בנקים מקומיים5** | 12,661  | 8,802  | 90  | 2,660  | 24,213  |
| **רביע שני 2022** | **סה"כ** | **179,579**  | **425,188**  | **2,494**  | **21,366**  | **628,628**  |
| **סה"כ (ממוצע יומי לפי 61 ימי מסחר)** | **2,944**  | **6,970**  | **41**  | **350**  | **10,305**  |
| **תושבי חוץ** | 57,107  | 228,878  | 1,668  | 6,741  | 294,393  |
| **מזה: מוסדות פיננסיים זרים** | 55,957  | 228,640  | 1,668  | 6,741  | 293,006  |
| **תושבי ישראל** | 122,472  | 196,311  | 826  | 14,626  | 334,235  |
| **מזה: סקטור ריאלי** | 44,387  | 24,184  | 386  | 6,760  | 75,717  |
|  **סקטור פיננסי** | 34,397  | 87,827  | 31  | 505  | 122,760  |
|  **מוסדיים (כולל חברות ביטוח)** | 19,820  | 71,852  | 344  | 2,988  | 95,003  |
|  **יחידים** | 3,344  | 524  | 0  | 519  | 4,387  |
|  **אחרים4** | 1,150  | 237  | 0  | 0  | 1,388  |
|  **בנקים מקומיים5** | 11,054  | 8,655  | 15  | 3,162  | 22,886  |

 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | 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. |

## אומדן של נפח המסחר הכולל[[3]](#footnote-3) - מערכת הבנקאות המקומית ומדווחים זרים

מאמידת הפעילות הכוללת בעסקאות מול השקל המשתקפת בדיווחי מערכת הבנקאות המקומית ומדווחים זרים עולה כי חלקם היחסי של תושבי חוץ בנפח המסחר בעסקאות המרה (ללא עסקאות החלף ואופציות) עמד ברביע השלישי על 81.7%,כאשר המסחר בין זרים מהווה 70.4% מהנפח, שעמד על ממוצע יומי של 10מיליארדי דולרים.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **החלק היחסי בנפח המסחר הכולל** | **סך הנפח (במיליוני $)** | **ממוצע יומי (במיליוני $)** |
|  |  | **מסחר בין זרים** | **מסחר בין זר למקומי[[4]](#footnote-4)** | **מסחר בין מערכת הבנקאות המקומית למקומיים** |
| רביע שלישי 2022 (נתון ארעי) | נפח המסחר בעסקאות המרה | 70.5% | 11.2% | 18.3% | 637,857 | 9,967 |
| נפח המסחר בעסקאות החלף ואופציות | 49.4% | 28.9% | 21.7% | 973,555 | 15,212 |
| רביע שני 2022 | נפח המסחר בעסקאות המרה | 65.9% | 13.2% | 21.0% | 561,761 | 9,209 |
| נפח המסחר בעסקאות החלף ואופציות | 45.9% | 30.5% | 23.7% | 889,341 | 14,579 |

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. החל משנת 2020, הנתונים לא כוללים סניפים של בנקים זרים בישראל. [↑](#footnote-ref-2)
3. נפח המסחר הכולל הוא אומדן לפעילות הכוללת בעסקאות מול השקל, מבוסס על דיווחים של מערכת הבנקאות המקומית ושל מדווחים זרים. [↑](#footnote-ref-3)
4. מסחר בין זר למקומי מכיל: (1) דיווחים של מדווחים זרים על עסקאות מול מקומיים

    (2) דיווחים של בנקים מקומיים על עסקאות מול זרים [↑](#footnote-ref-4)