|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **בנק ישראל**  דוברות והסברה כלכלית | לוגו בנק ישראל | ‏ירושלים, י"ב בחשוון תש"ף  ‏‏10 לנובמבר 2019 |

הודעה לעיתונות:

**המסחר בשוק מטבע החוץ ברביע השלישי של שנת 2019**

# התפתחות שער החליפין – התחזקות השקל מול הדולר לעומת התחזקות הדולר בעולם

במהלך הרביע השלישי התחזק השקל מול הדולר בשיעור של כ- 2.4%, ומול האירו ב- 6.3%.

מול מטבעות שותפות הסחר העיקריות של ישראל, כפי שמשוקלל בשער החליפין הנומינאלי האפקטיבי, התחזק השקל ב- 4.4%.

בשערו של הדולר מול מטבעות עיקריים (תרשים 2) נרשמה מגמת התחזקות ברביע השלישי - הדולר התחזק בכ- 4.2% מול האירו, ב- 0.2% מול היין היפני, ב- 1.94% מול הפרנק השוויצרי וב- 3.16% מול הפאונד הבריטי.

# תנודתיות שע"ח – עלייה בסטיית התקן בפועל במקביל ליציבות בסטיית התקן הגלומה

סטיית התקן של השינוי בשער החליפין שקל/דולר – המייצגת את התנודתיות **בפועל** בשער החליפין – עלתה ב- 0.3 נקודות האחוז במהלך הרביע השלישי ועמדה על 5.4% בסוף ספטמבר.

רמתה הממוצעת של סטיית התקן הגלומה במסחר באופציות על שקל/דולר "מעבר לדלפק" נותרה ללא שינוי במהלך הרביע, ועמדה על 7.2% בסוף ספטמבר.

סטיית התקן הגלומה באופציות על מט"ח בשווקים מתעוררים ירדה מ-9.2% ל-8.7%, לעומת עלייה של סטיית תקן זו בשווקים מפותחים, שעלתה מ-6.3% ל-7% במהלך הרביע. (ראה תרשים 4).

סטיית התקן הגלומה במסחר באופציות על שער החליפין מייצגת את התנודתיות **הצפויה** בשער החליפין.

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

ברביע השלישי של שנת 2019 ניכר שינוי בפעילות של תושבי חוץ והמגזר הפיננסי המקומי בהשוואה לרביע הקודם. אומדן לפעילות המגזרים **העיקריים** בשוק מטבע חוץ מעלה כי במהלך הרביע השלישי נרשמו מכירות מטבע חוץ נטו ע"י תושבי חוץ בסך של כ- 3.5 מיליארד דולר לעומת רכישות של 0.7 מיליארד ברביע הקודם.

**הגופים המוסדיים (קרנות פנסיה, קופ"ג וחברות ביטוח)** המשיכו למכור מטבע חוץ נטו ברביע השלישי בהיקף של 0.5 מיליארדי דולרים; מנגד נרשמו רכישות מטבע חוץ נטו של כ-3.6 מיליארדי דולרים על ידי המגזר העסקי, ושל כ-1.7 מיליארדים על ידי המגזר הפיננסי.

מתחילת השנה, תושבי חוץ והגופים המוסדיים מכרו מטבע חוץ נטו בהיקף של 5.3 ו- 3.8 מיליארדי דולרים בהתאמה. מנגד, המגזר העסקי רכש מטבע חוץ נטו בהיקף של 10.9 מיליארדי דולרים.

**בנק ישראל** לא התערב במסחר במטבע חוץ באופן משמעותי מתחילת השנה.

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

**נפח המסחר היומי הממוצע** עלה במהלך הרביע השלישי בכ-6.4%, כאשר עיקר העלייה הייתה בפעילותם של תושבי ישראל.

כתוצאה מכך, **חלקם היחסי של תושבי חוץ בנפח המסחר הכולל**  (עסקות המרה, עסקות באופציות ועסקות החלף) ירד ב- 2.2% ועמד בסוף הרביע השלישי על 38.2%.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **עסקות במט"ח עם הבנקים המקומיים לפי מכשירים ומגזרים (במיליוני דולרים)** | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  | **נפח עסקאות המרה (1)** | **עסקאות החלף1 (סוופ) (2)** | **עסקאות החלף 2 Cross Currency Swap (3)** | **נפח עסקאות באופציות3 (4)** | **נפח המסחר הכולל (1)+(2)+(3)+(4)** |
| **רבעון שלישי 2019 (נתון ארעי)** | **סה"כ** | **120,155** | **317,777** | **633** | **43,762** | **482,326** |
| **סה"כ (ממוצע יומי לפי 64 ימי מסחר)** | **1,877** | **4,965** | **10** | **684** | **7,536** |
| **תושבי חוץ** | 45,135 | 129,148 | 263 | 10,141 | 184,688 |
| **מזה: מוסדות פיננסיים זרים** | 44,185 | 128,440 | 263 | 10,085 | 182,973 |
| **תושבי ישראל** | 75,020 | 188,628 | 369 | 33,621 | 297,639 |
| **מזה: סקטור ריאלי** | 22,432 | 21,529 | 117 | 5,588 | 49,666 |
| **סקטור פיננסי** | 15,807 | 111,432 | 6 | 1,984 | 129,228 |
| **מוסדיים (כולל חברות ביטוח)** | 14,870 | 39,839 | 24 | 16,473 | 71,206 |
| **יחידים + קרנות נאמנות** | 961 | 503 | 0 | 314 | 1,779 |
| **אחרים4** | 10,874 | 350 | 75 | 244 | 11,543 |
| **בנקים מקומיים5** | 10,077 | 14,977 | 147 | 9,017 | 34,218 |
| **רבעון שני 2019** | **סה"כ** | **105,607** | **282,192** | **660** | **29,537** | **417,997** |
| **סה"כ (ממוצע יומי לפי 59 ימי מסחר)** | **1,790** | **4,783** | **11** | **501** | **7,085** |
| **תושבי חוץ** | 41,581 | 119,251 | 490 | 11,874 | 173,195 |
| **מזה: מוסדות פיננסיים זרים** | 40,560 | 117,375 | 490 | 11,629 | 170,053 |
| **תושבי ישראל** | 64,027 | 162,942 | 170 | 17,663 | 244,802 |
| **מזה: סקטור ריאלי** | 23,063 | 20,031 | 140 | 6,300 | 49,535 |
| **סקטור פיננסי** | 14,440 | 102,897 | 0 | 1,506 | 118,843 |
| **מוסדיים (כולל חברות ביטוח)** | 7,747 | 24,502 | 5 | 5,042 | 37,295 |
| **יחידים + קרנות נאמנות** | 1,043 | 425 | 0 | 222 | 1,689 |
| **אחרים4** | 9,516 | 433 | 0 | 353 | 10,302 |
| **בנקים מקומיים5** | 8,218 | 14,654 | 25 | 4,240 | 27,138 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | 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 ראו את "מערכת הנתונים על פעילות השוק שקל/מטבע חוץ" בפרסום "מבט סטטיסטי", 2018

   <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/Documents/MabatStat2018/full.pdf> [↑](#footnote-ref-1)
2. נפחי מסחר מול מערכת הבנקאות המקומית בלבד [↑](#footnote-ref-2)