|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **בנק ישראל**דוברות והסברה כלכלית | לוגו בנק ישראל | ‏ירושלים, י"ב בחשוון תש"ף‏‏10 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)