|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **בנק ישראל**  דוברות והסברה כלכלית | לוגו בנק ישראל | ‏ירושלים, ג' באייר התש"פ  27 לאפריל 2020 |

הודעה לעיתונות:

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

# התפתחות שער החליפין – היחלשות השקל מול הדולר כחלק מהתחזקות הדולר בעולם

במהלך הרביע הראשון נחלש השקל מול הדולר בשיעור של כ-3.2%, במקביל להיחלשות השקל מול האירו בכ- 0.6%, מנגד, השקל התחזק בכ- 18% מול הרובל הרוסי ובכ- 3.6% מול הפאונד הבריטי.

מול מטבעות שותפות הסחר העיקריות של ישראל, כפי שמשוקלל בשער החליפין הנומינאלי האפקטיבי, התחזק השקל ב- 0.8%.

על רקע משבר הקורונה, נרשמה מגמת התחזקות בשערו של הדולר מול מטבעות עיקריים (תרשים 2) במהלך הרביע - הדולר התחזק בכ- 2.6% מול האירו, וב- 6.9% מול הפאונד הבריטי.

# תנודתיות שע"ח –עלייה חדה בסטיית התקן בפועל ובסטיית התקן הגלומה על רקע משבר הקורונה

סטיית התקן של השינוי בשער החליפין שקל/דולר – המייצגת את התנודתיות **בפועל** בשער החליפין – עלתה במהלך הרביע הראשון של שנת 2020, ועמדה בסוף התקופה על 28.9%, עלייה של כ- 24 נקודות האחוז בהשוואה ברמתה בסוף הרביע הרביעי של שנת 2019 (ראה תרשים 3).

סטיית התקן הגלומה באופציות על שער החליפין שקל/דולר הנסחרות "מעבר לדלפק" – המייצגת את התנודתיות **הצפויה** בשער החליפין – עלתה אף היא במהלך הרביע, ורמתה בסוף התקופה עמדה על 9.5%, עלייה של 4.2 נקודות האחוז בהשוואה לרמתה בסוף שנת 2019.

סטיית התקן הגלומה באופציות על מט"ח בשווקים מתעוררים ומפותחים עמדה בסוף הרביע על 13.7% ו- 11.3% בהתאמה, עלייה של 6.1 ו- 5.8 נקודות אחוז בהתאמה בהשוואה לרמתן בסוף שנת 2019 (ראה תרשים 4).

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

ברביע הראשון של שנת 2020 ניכר שינוי בפעילות של הגופים המוסדיים והמגזר העסקי בהשוואה לרביע הקודם, על רקע משבר הקורונה. אומדן לפעילות המגזרים **העיקריים** בשוק המט"ח מעלה כי במהלך הרביע **הגופים המוסדיים (קרנות פנסיה, קופ"ג וחברות ביטוח)** רכשו מט"ח בסך של כ-12.1 מיליארד דולר, בניגוד למגמת המכירות שלהם בשנת 2019; מנגד נרשמו מכירות מט"ח נטו של כ-3.8 מיליארד דולר על ידי המגזר העסקי, בניגוד לרכישות מט"ח בהיקף של כ-11.8 מיליארד דולר בשנת 2019. תושבי חוץ הגדילו את היקף מכירות המט"ח נטו במהלך הרביע, מהיקף של 0.6 מיליארד דולר ברביע הרביעי של שנת 2019 לכ-8.5 מיליארד דולר ברביע הראשון של שנת [[2]](#footnote-2)2020.

# נפחי מסחר[[3]](#footnote-3) – לוחות ותרשימים

**נפח המסחר היומי הממוצע** עלה במהלך הרביע הראשון של שנת 2020 בכ-23%, כאשר עיקר העלייה הייתה בפעילותם של תושבי ישראל.

כתוצאה מכך, **חלקם היחסי של תושבי חוץ בנפח המסחר הכולל**  (עסקאות המרה, עסקאות באופציות ועסקאות החלף) ירד ב- 0.9 נקודות האחוז ועמד בסוף הרביע הראשון על כ-33%.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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 ראשון 2020 (נתון ארעי)** | **סה"כ** | **174,169** | **328,439** | **1,688** | **38,968** | **543,264** |
| **סה"כ (ממוצע יומי לפי 61 ימי מסחר)** | **2,855** | **5,384** | **28** | **639** | **8,906** |
| **תושבי חוץ** | 52,529 | 115,800 | 1,350 | 11,650 | 181,329 |
| **מזה: מוסדות פיננסיים זרים** | 52,008 | 115,782 | 1,350 | 11,639 | 180,779 |
| **תושבי ישראל** | 121,640 | 212,639 | 338 | 27,318 | 361,936 |
| **מזה: סקטור ריאלי** | 31,021 | 20,844 | 338 | 8,946 | 61,149 |
| **סקטור פיננסי** | 26,192 | 105,036 | 0 | 3,913 | 135,140 |
| **מוסדיים (כולל חברות ביטוח)** | 29,375 | 56,136 | 0 | 7,683 | 93,194 |
| **יחידים** | 1,375 | 428 | 0 | 311 | 2,114 |
| **אחרים4** | 521 | 18 | 0 | 12 | 550 |
| **בנקים מקומיים5** | 16,125 | 21,100 | 0 | 5,882 | 43,107 |
| **רבעון רביעי 2019** | **סה"כ** | **112,427** | **296,603** | **706** | **24,782** | **434,518** |
| **סה"כ (ממוצע יומי לפי 60 ימי מסחר)** | **1,874** | **4,943** | **12** | **413** | **7,242** |
| **תושבי חוץ** | 35,717 | 103,685 | 606 | 8,977 | 148,984 |
| **מזה: מוסדות פיננסיים זרים** | 35,238 | 103,665 | 606 | 8,934 | 148,442 |
| **תושבי ישראל** | 76,710 | 192,918 | 100 | 15,806 | 285,534 |
| **מזה: סקטור ריאלי** | 24,423 | 22,622 | 100 | 7,121 | 54,266 |
| **סקטור פיננסי** | 18,329 | 108,915 | 0 | 2,592 | 129,836 |
| **מוסדיים (כולל חברות ביטוח)** | 9,951 | 46,269 | 0 | 2,109 | 58,328 |
| **יחידים** | 1,077 | 485 | 0 | 248 | 1,810 |
| **אחרים4** | 480 | 20 | 0 | 43 | 543 |
| **בנקים מקומיים5** | 9,194 | 13,503 | 0 | 3,468 | 26,165 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | 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. למידע נוסף אודות פעילות המגזרים העיקריים בשנת 2019, ראה את "פעילות המגזרים העיקריים במטבע חוץ" בפרסום "מבט סטטיסטי", 2019

   <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/Documents/MabatStat2019/matach.pdf> [↑](#footnote-ref-2)
3. נפחי מסחר מול מערכת הבנקאות המקומית בלבד. החל מהודעה זו, הנתונים לא כוללים סניפים של בנקים זרים בישראל. [↑](#footnote-ref-3)