|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **בנק ישראל**דוברות והסברה כלכלית | לוגו בנק ישראל | ‏ירושלים, ג' באייר התש"פ27 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)