

דיווחים שוטפים של בנק ישראל למוסדות הבינלאומיים



דניאל רוזנמן

החטיבה למידע ולסטטיסטיקה - מרץ 2019



מבנה המצגת

- קיומם וחשיבותם של מאגרי המידע שבידי המוסדות הבינלאומיים
- סקירה תמציתית של הדיווחים של בנק ישראל למוסדות אלה
- מבט מקרוב על שלוש מסגרות דיווח:
 - מאזנים של מגזרים עיקריים במשק (MFS)
 - אינדיקטורים ליציבות הפיננסית (FSI)
 - סקר השקעות פיננסיות בניירות ערך (CPIS)
- סיכום



סיכום

CPIS

FSI

MFS

הדיווחים של
בנק ישראל

המידע שבידי
המוסדות
הבינלאומיים

חשיבותם של מאגרי המידע שבידי המוסדות הבינלאומיים

- מחקר כלכלי, אנליזה פיננסית וניהול מדיניות כלכלית מוכרחים להתבסס על נתונים אמינים, זמינים ועדכניים
- הגלובליזציה של הכלכלה הביאה ליצירת קשרי גומלין לא רק בין מגזרים בתוך המשק אלא גם בין משקים. לא מספיק שהמשק עצמו בריא כי ניתן להידבק ממשקים אחרים
- הגופים הבינלאומיים, ובראשם קרן המטבע, לקחו על עצמם את המשימה להגדיר ולפתח תקנים של שיטות חישוב ודיווח כך שהמידע יהיה אמין, זמין ועל בסיס אחיד בין המדינות השונות



סיכום

CPIS

FSI

MFS

הדיווחים של
בנק ישראל

המידע שבידי
המוסדות
הבינלאומיים

חשיבותם של מאגרי המידע שבידי המוסדות הבינלאומיים

- הגופים העיקריים המייצרים את הסטטיסטיקה הלאומית בכל מדינה הם הלשכות לסטטיסטיקה והבנקים המרכזיים
- חלוקת התפקידים המקובלת בארץ ובעולם: הלמ"ס אוספת, מעבדת ומפיצה את המידע הריאלי והפיסקלי והבנקים המרכזיים את המידע הפיננסי והמוניטרי ואת החשבון הפיננסי של מאזן התשלומים
- החטיבה למידע ולסטטיסטיקה בבנק ישראל מממשת את מחויבות הדיווח הסטטיסטי של בנק ישראל למוסדות הבינלאומיים



סיכום

CPIS

FSI

MFS

הדיווחים של
בנק ישראל

המידע שבידי
המוסדות
הבינלאומיים

מגזר חוץ

החשבון הפיננסי של מאזן התשלומים

מצבת נכסים והתחייבויות מול חו"ל

רזרבות מט"ח

החוב החיצוני

שערי חליפין יציגים

שוק מט"ח

ניירות ערך סחירים

השקעות ישירות

מגזר פיננסי

מערכת הבנקאות

הבנק המרכזי

גופים מוסדיים

מצרפים מוניטריים

ריביות ותשואות

היציבות הפיננסית



מבט מקרוב על שלוש מסגרות דיווח



סיכום

CPIS

FSI

MFS

הדיווחים של
בנק ישראל

המידע שבידי
המוסדות
הבינלאומיים

המאזנים של מגזרים העיקריים במשק (MFS)

- מסגרת הדיווח כוללת את פירוט המאזנים הפיננסיים של שלושת מגזרים הפיננסיים העיקריים – הבנק המרכזי, המערכת הבנקאית והגופים המוסדיים
- מסגרת הדיווח היא **חודשית** וכוללת פירוט של המאזנים הפיננסיים לפי הנכסים, המטבעות **והמגזר הנגדי**
- המידע המגזרי נועד לאפשר לבחון את ההשפעות של התפתחויות כלכליות בכל מגזר על המגזרים האחרים



סיכום

CPIS

FSI

MFS

הדיווחים של
בנק ישראל

המידע שבידי
המוסדות
הבינלאומיים

שימושים אפשריים של המידע

- מי מחזיק בנזילות במשק ובאיזה מגזר עלול להתפתח מחסור בה
- איזה מגזרים ממונפים ובאיזה היקף
- מהי החשיפה של כל מגזר לפעילותם של המגזרים האחרים
- באופן כללי יותר, לקבל מידע על האיתנות הפיננסית של כל מגזר בנקודת זמן נתונה, שינויים בה על פני הזמן ובהשוואה בינלאומית



ס'כום

CPIS

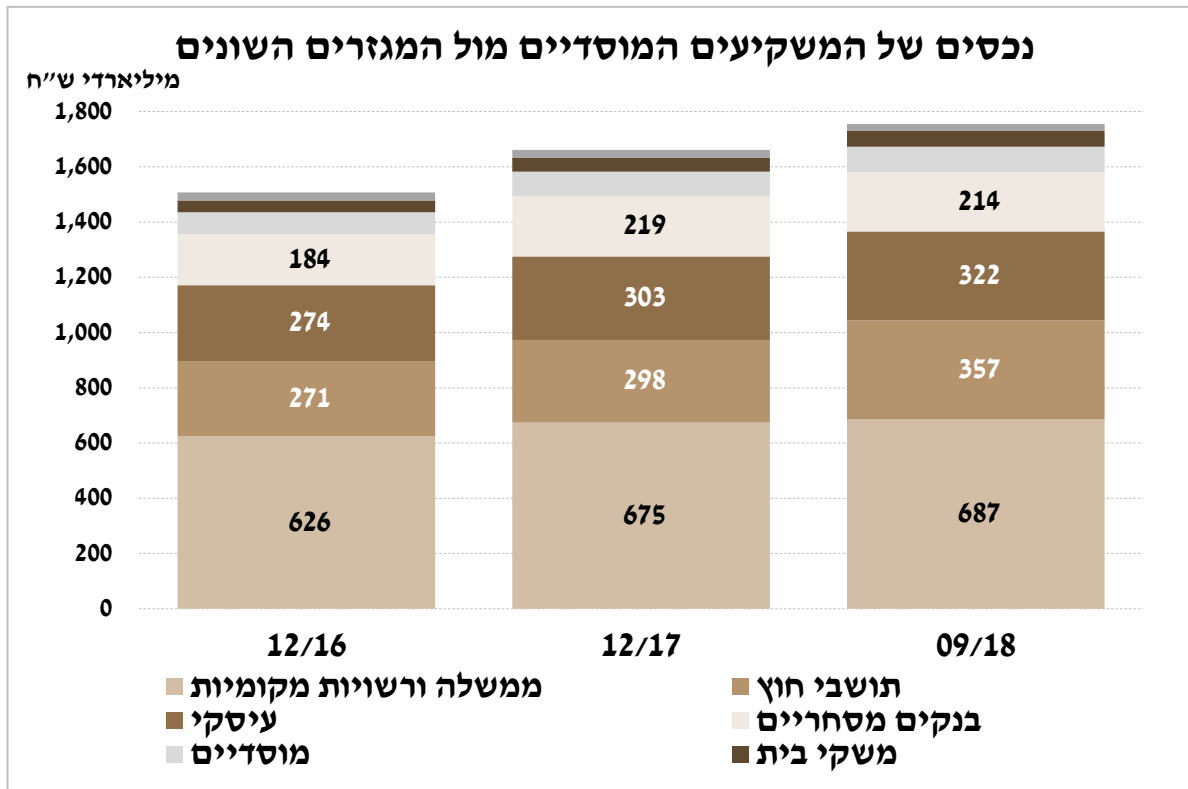
FSI

MFS

הדיווחים של
בנק ישראל

המידע שבידי
המוסדות
הבינלאומיים

השקעה גוברת של המשקיעים המוסדיים בנכסים של תושבי חוץ





סיכום

CPIS

FSI

MFS

הדיווחים של
בנק ישראל

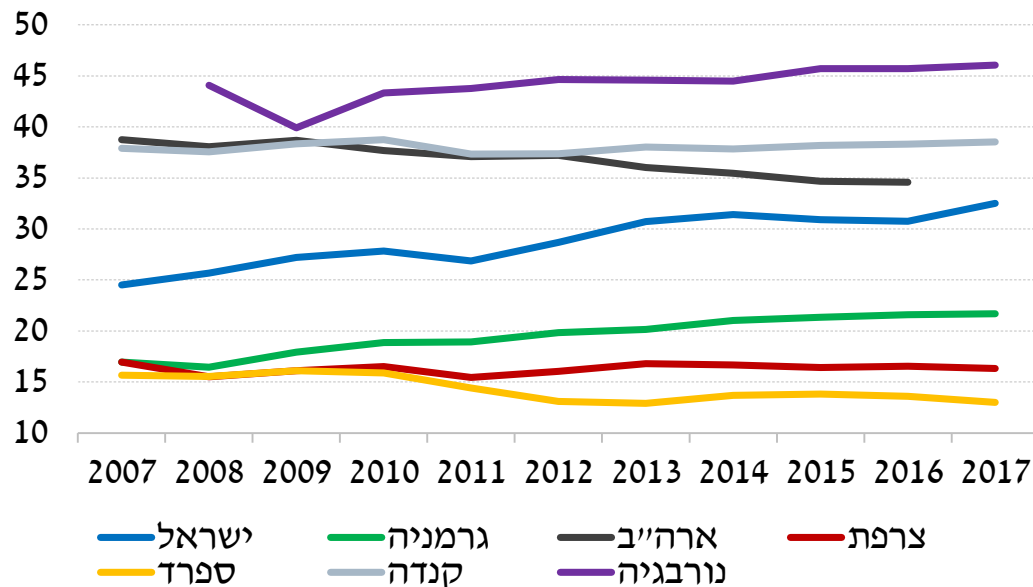
המידע שבידי
המוסדות
הבינלאומיים

אינדיקטורים מרכזיים ליציבות הפיננסית (FSI)

- כוללים 40 אינדיקטורים ומשמשים מדדים לאיתנות הפיננסית של המוסדות השונים במדינה - מוסדות פיננסיים (בנקים וגופים מוסדיים) וכן חברות עסקיות ומשקי בית
- מטרתם לתמוך בניתוח מקרו-יציבותי ולסייע בקבלת החלטות מושכלות, המבוססות על נתונים מהימנים ועדכניים
- האינדיקטורים, המחושבים בתדירות רבעונית, מחולקים לשתי קבוצות – סט ליבה, הכולל 12 אינדיקטורים, וסט מומלץ, הכולל את יתר 28 האינדיקטורים

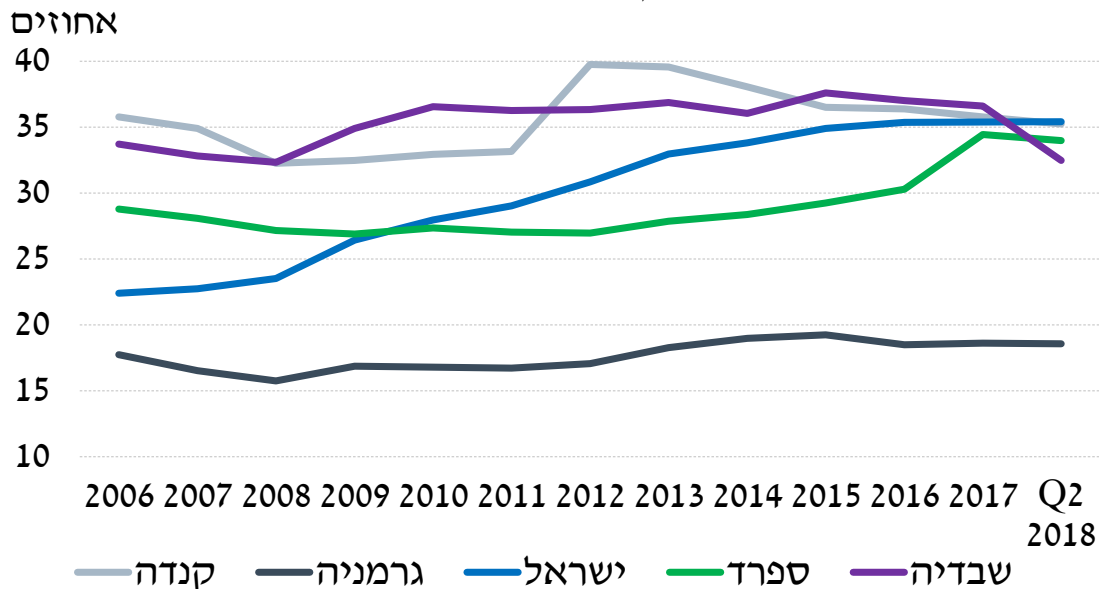
משקל המשקיעים המוסדיים עולה בהתמדה

משקל הנכסים של המוסדות הפיננסים החוץ
 בנקאיים בסך נכסי המגזר הפיננסי. נתוני ה-FSI



היחס, שהיה נמוך יחסית עלה בהתמדה ואף עולה על יחס זה בכמה מדינות

יחס האשראי הבנקאי לאנשים פרטיים לזיור מתוך סך
כל האשראי הבנקאי, נתוני FSI, 2006 עד 2018





סיכום

CPIS

FSI

MFS

הדיווחים של
בנק ישראל

המידע שבידי
המוסדות
הבינלאומיים

סקר השקעות פיננסיות בניירות ערך למסחר (CPIS)

- הדיווח כולל הן את ההשקעות של המשק בחו"ל (הנכסים) והן את ההשקעות של תושבי חוץ במשק (ההתחייבויות)
- מספר ממדים: המדינה שבה המשק משקיע; מטבע ההשקעה; המגזר המשקיע (הפיננסי, העסקי, המשקיעים המוסדיים, משקי הבית או ממשלה) וסוג הנכס (אג"ח או מניות)
- רב ממדיות זו מאפשרת לנטר מגוון סיכונים מערכתיים הנובעים מחשיפות **לסיכון שוק, לסיכון מטבע או לסיכון מדינה**



סיכום

CPIS

FSI

MFS

הדיווחים של
בנק ישראל

המידע שבידי
המוסדות
הבינלאומיים

נתוני ה- CPIS: השקעות של ישראלים בחו"ל במניות למסחר מיון לפי הסקטור המשקיע ומדינת ההשקעה. סוף שנת 2017, מיליוני דולרים

מדינת ההשקעה	חברות ריאליות, משקי בית ומלכ"ר	מוסדות פיננסים אחרים (מוסדיים)	בנקים	סך הכל
אוסטרליה	36	44		80
אוסטריה	14	176		190
קנדה	81	275		356
איי קיימן	34	89		123
הונג קונג	16	191		207
צרפת	533	2,952	2	3,487
גרמניה	720	3,634	15	4,369
אירלנד	331	2,579		2,910
איטליה	43	180		223
יפן	20	481		501
לוקסמבורג	679	9,671		10,350
הולנד	139	301	1	441
ספרד	41	123		164
שוודיה	59	58		117
שוויץ	249	294		543
בריטניה	1,625	6,776	4	8,405
ארצות הברית	20,501	21,467	3	41,971
אחר ולא מסווג	1,587	2,050		3,637
סך כל העולם	26,774	51,424	26	78,224



סיכום

CPIS

FSI

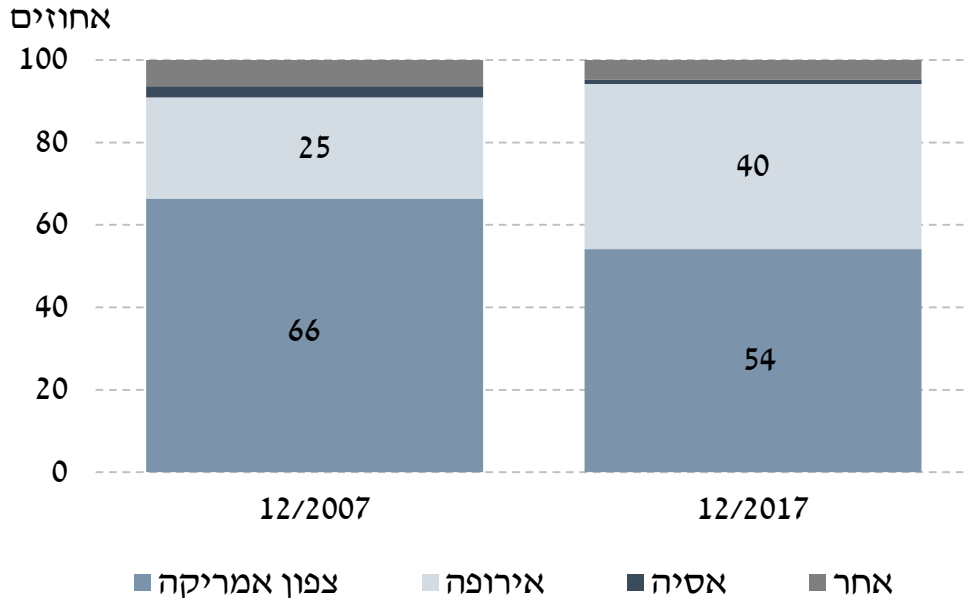
MFS

הדיווחים של
בנק ישראל

המידע שבידי
המוסדות
הבינלאומיים

בעשר השנים האחרונות גדל הפיזור הגיאוגרפי של תיק נכסים זה, תוך ירידה במשקל ההשקעות בצפון אמריקה לטובת ההשקעות באירופה

החלוקה הגיאוגרפית של ההשקעות הפיננסיות של ישראלים במניות בחו"ל מתוך דיווח CPIS



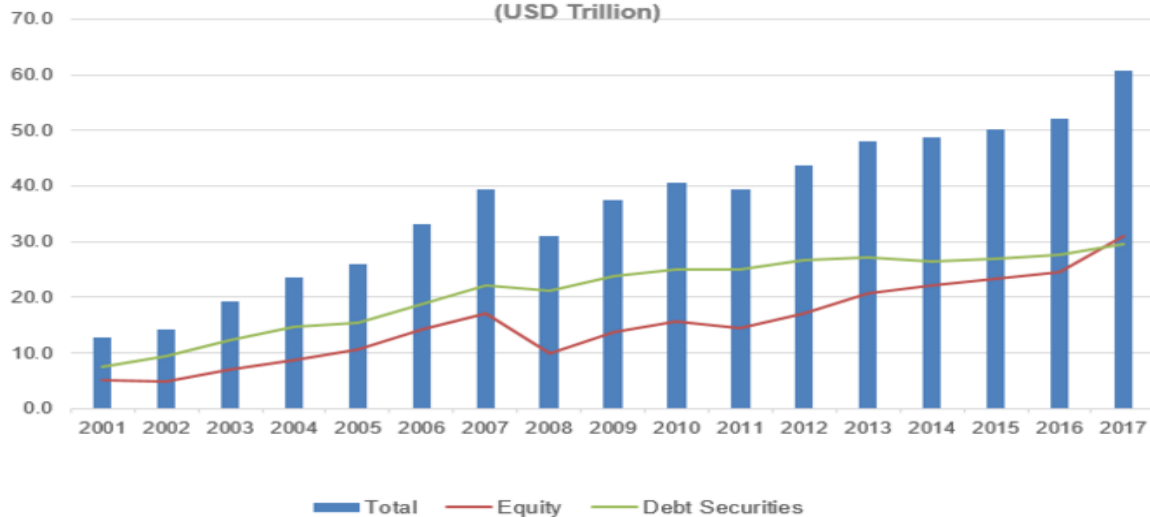


Coordinated Portfolio Investment Survey (CPIS)

[CPIS Home](#)[By Economy](#)[By Indicator](#)[Data Tables](#)[Documents](#)[Data Query](#)[About CPIS](#)

For the first time since the release of the CPIS in 2001, worldwide portfolio holdings of equity and investment fund shares (31 USD trillion) at end-2017 surpassed holdings of debt securities (29.7 USD trillion). After the peak of the financial crisis in 2008, the annual growth rate of equity holdings has exceeded substantially that for debt securities holdings. This pattern is similar in all the economies with the largest cross-border portfolio assets and liabilities. As for G20 emerging economies, while the holdings of equity and investment fund shares had already been consistently higher than those of debt securities, during the last five years the gap has widened even further.

Portfolio Investment Assets
(USD Trillion)





סיכום

CPIS

FSI

MFS

הדיווחים של
בנק ישראל

המידע שבידי
המוסדות
הבינלאומיים

סיכום

- תועלתם של הדיווחים רבה. באמצעותם מונגשים נתונים עדכניים במגוון תחומי פעילות – ריאליים, פיסקליים, פיננסיים ומוניטריים
- הנתונים מאפשרים לנטר את הקשרים בין המגזרים המקומיים לבין עצמם ובין המשק לחו"ל ולקבל תובנות מהשוואות בין לאומיות
- פרסום דיווחים אלה באתרי הגופים הבין-לאומיים מאפשר לכלל הציבור ברחבי העולם גישה לנתונים הכלכליים המרכזיים של כל משק

