



25.11.2015

סיכום הדיון שערכה הוועדה המוניתרית, ב-23 בנובמבר 2015 בנושא ניהול יתרות מטבע החוץ

עדכון שנתי של הנומרי

רקע:

הנומרי הוא סל המטבעות המשמש למדידת ביצועיהן של יתרות מטבע החוץ, ומשכך הוא ההרכב המטבע הניטרלי של היתרות, ומשמש עוגן לניהול הסיכון המטבעי של יתרות מטבע החוץ של הבנק. בהתאם לקווים המנחים שהתוותה הוועדה המוניתרית, חטיבת השווקים בוחנת את הרכב הנומרי מדי שנה. כדי לשמור על כוח הקנייה של היתרות במונחי השימושים הפוטנציאליים בהן, נקבע ההרכב על פי השימושים הפוטנציאליים ביתרות בעת חירום, ועל פי הערכות לגבי הנזילות של המטבעות שניתן להשקיע בהם. התפלגות זו נבחנת לאור התפלגות היתרות העולמית.

בדצמבר 2012 נקבעה ההתפלגות המטבעית של הנומרי: 63% דולר, 34% אירו, ו 3% סטרלינג. בעדכון השנתי ב-2013 וב-2014 בדקה הוועדה המוניתרית את ההרכב והחליטה להותיר אותו ללא שינוי. בעקבות השינויים בשערי החליפין עומדת כעת ההתפלגות המטבעית של הנומרי על 68%, 29%, ו-3%, בהתאמה.

בסוף אוקטובר 2015 בדקה חטיבת השווקים את ההרכב המטבעי של רכיבי השימושים הפוטנציאליים ביתרות. החטיבה בחנה את הרכב השימושים הפוטנציאליים המעודכנים לאור הערכה לגבי נזילות המטבעות שניתן להשקיע בהם את היתרות והתפלגות היתרות העולמית. כמו כן, החטיבה בחנה תרחישים שונים של שימושים פוטנציאליים בעתות חירום או משבר קיצוניים. הבדיקה העלתה שההרכב המטבעי הנדרש לפי הנתונים החדשים, אינו שונה באופן מהותי מההרכב המטבעי הנוכחי של הנומרי, וכן לא חל שינוי מהותי בנזילות המטבעות העיקריים ובהתפלגות היתרות העולמיות.

בהתאם לתוצאות הבדיקה חטיבת השווקים המליצה לוועדה המוניתרית להותיר על כנה את התפלגות המשקולות הכמותיים של מטבעות הנומרי כפי שהם כיום.

הוועדה דנה בהמלצת החטיבה והביעה את העדפתה לשמור על יציבות בהרכב הנומרי במקרים בהם אין שינוי מהותי בהרכב שנגזר מהבדיקה שעורכת חטיבת השווקים, כפי שעלה מבדיקות החטיבה השנה.

החלטת הוועדה המוניתרית:

הוועדה אישרה את ההמלצה פה אחד.

השתתפו:

חברי הוועדה המוניטרית

ד"ר קרנית פלוג – נגידת בנק ישראל ויו"ר הוועדה המוניטרית

פרופ' נתן זוסמן – מנהל חטיבת המחקר

פרופ' ראובן גרונאו

נעדרים מקרב חברי הוועדה המוניטרית

ד"ר נדין בודו-טרכטנברג – המשנה לנגידת בנק ישראל

משתתפים נוספים

מר אנדרו אביר – מנהל חטיבת השווקים

מר טל ביבר – מנהל אגף שווקים בחטיבת השווקים

גב' פרנסואז בן-צור – מנהלת האגף הפיננסי בחטיבת השווקים

ד"ר גולן בניטה – מנהל היחידה לניהול אסטרטגי בחטיבת השווקים

גב' גניה דה מאיו – מנהלת היחידה לניהול סיכונים בחטיבת השווקים

מר דניאל חחישאוילי – ראש מטה הגידה

מר מארק יוחאי – כלכלן בכיר ביחידה לניהול אסטרטגי בחטיבת השווקים

מר רועי לוי – כלכלן ביחידה לניהול סיכונים בחטיבת השווקים

מר יואב סופר – דובר בנק ישראל

מר אילן סוציאנו – עוזר למזכירת הוועדה המוניטרית והמועצה המינהלית

מר ניצן שנער – כלכלן ביחידה לניהול סיכונים בחטיבת השווקים