



סיכום הדיון שערכה הוועדה המוניתרית, ב-19 בנובמבר 2014 בנושא ניהול יתרות מטבע החוץ

עדכון שנתי של הנומור

רקע:

הנומור הוא סל המטבעות המשמש למדידת ביצועיהן של יתרות מטבע החוץ, ומשך 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 הנומור 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 הנומור: 63% דולר, 34% אירו, ו 3% סטרלינג. בנובמבר 2013 בדקה הוועדה המוניתרית את ההרכב והחליטה להותיר אותו ללא שינוי. בעקבות השינויים בשערי החליפין עומדת כעת ההתפלגות המטבעית של הנומור על 65%, 32%, ו-3%, בהתאמה.

בסוף ספטמבר 2014 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 הנומור, וכן לא חל שינוי בנזילות המטבעות העיקריים ובהתפלגות היתרות העולמיות.

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

הוועדה דנה בהמלצת החטיבה והביעה את העדפתה לשמור על יציבות בהרכב הנומור 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

ד"ר נדין בודו-טרכטנברג – המשנה לנגידה

פרופ' ראובן גרונאו

פרופ' אלכס צוקרמן

משתתפים נוספים

מר אנדרו אביר – מנהל חטיבת 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 מרק יוחאי – כלכלן בכיר ביחידה לניהול אסטרטגי בחטיבת השווקים

מר רועי לוי – כלכלן ביחידה לניהול סיכונים בחטיבת השווקים

מר אילן סוציאנו – עוזר למזכירת הוועדה המוניטרית והמועצה המינהלית

גב' אסתי שורץ – מזכירת הוועדה המוניטרית והמועצה המינהלית

מר ניצן שנער – כלכלן ביחידה לניהול סיכונים בחטיבת השווקים