



5/10/2016

סיכום הישיבה שוועדת התלבור קיימה ב-13/9/2016

נוכחים מקרב חברי הוועדה: רועי שטיין (יו"ר), חטיבת המחקר של בנק ישראל

קטי כהן, חטיבת השווקים של בנק ישראל

צחי אליאש, נציג הבנקים

שרון לביא, הבורסה לניירות ערך

רן אברהם, בנק מזרחי-טפחות

יאן קלוטניק, בנק דיסקונט

דן טריסטר, בנק דיסקונט

מיכל רוטלוי, בנק הפועלים

צח שרון, בנק לאומי

נוכחים מקרב האורחים:

הנושאים שנדונו:

1. באפריל 2015 החליטה הוועדה לצמצם את המרווח בעסקאות המחייבות ל-4 נקודות בסיס (± 2) הן בעסקאות הלוואה ופיקדון ליום עסקים אחד והן בעסקאות בנגזרי ריבית. הוועדה הסכימה כי המרווח המצומצם אכן אפקטיבי יותר, ולעת עתה אין צורך לסיים תקופה זו.

2. בחודשים האחרונים אירעו תקלות ספורות בשגרת התקשורת בין הבנקים התורמים לחברת "רויטרס", וציטוטי הבנקים לא נקלטו בדף התלבור של מערכת ה"רויטרס". הבנקים שנתקלו בבעיות פעלו על פי הנוהל והתקלות טופלו כנדרש. יחד עם זאת חברי הוועדה מעוניינים להדגיש כי חשוב להקפיד על מלוא הנוהל לטיפול בתקלות בשידור ריביות התלבור ולשלוח עליהן הודעה לכל אנשי הקשר. הרשימה המעודכנת תופץ לנציגי הבנקים התורמים במסגרת עדכון הנוהל לטיפול בתקלות טכניות.

3. הרפורמות שנערכו בעולם לאחרונה (באזל 3, Dodd-Frank ו-EMIR) דורשות מהבנקים להקצות הון לעסקאות בחוזי הריבית המתבצעות מעבר לדלפק (OTC). הקצאת הון זו מייקרת את עלות העסקאות, והדבר עלול להפחית את הפעילות של הבנקים הזרים בחוזים אלו, אלא אם העסקאות בהם ייסלקו במסלקה מרכזית מוסמכת. כיוון שבשראל אין עדיין סליקה מרכזית לחוזי הריבית, הבנקים הזרים יחלו לצמצם את פעילותם בישראל – ככל הנראה כבר במהלך 2017. חשוב להדגיש כי פגיעה זו בשוק הנגזרים השקלי תביא לייקור העלויות של גיוס החוב במשק, כולל החוב הממשלתי. בהקשר זה דיווחה נציגת הבורסה בוועדת התלבור, שרון לביא, כי מסלקת מעו"ף החלה לנהל מגעים עם מסלקה זרה כדי לבחון את האפשרות לשתף אותה פעולה במטרה לבנות תשתית לסליקה מרכזית של נגזרי הריבית השקלית. אולם עקב קוצר הזמן והחשש מהפגיעה בעלויות גיוס החוב בישראל, חברי הוועדה ממליצים לרגולטורים בישראל לגבש תכנית עבודה כוללת, בשיתוף מלא של נציגים מוועדת התלבור, כדי להחיל את התקנים הנהוגים בעולם בשוק חוזי הריבית בישראל.

4. בקשות לתיקון נתונים ולהצגת נתונים מצרפיים:

4.1. יש לוודא כי היתרות הפתוחות בחוזי הריבית מסווגות על פי המועד-לפדיון הנוכחי ולא על פי מועד העסקה המקורי.

4.2. ההיסטוריה של נתוני העסקאות מוצגת כיום בתדירות חודשית רק ב-12 החודשים האחרונים. המשתתפים ביקשו להציג בתדירות זו את כל הנתונים הזמינים.