



בנק ישראל מזכירות הוועדה המוניתרית

דיווח על הדיונים המוניתריים שנערכו בבנק ישראל בנושא שוק המט"ח

הדיונים התקיימו בימים 13 ו-14 בינואר 2021

רקע:

בחודשים האחרונים התעצמו זרמי המט"ח הנכנסים למשק הישראלי, על רקע הגידול בעודף בחשבון השוטף, השקעות ישירות, מכירות מט"ח בהיקף גבוה שמבצעים המשקיעים המוסדיים כנגד רווחי ההשקעות שלהם בשווקי ההון בחו"ל, ועלייה בהשקעות של משקיעים זרים באג"ח של ממשלת ישראל, גם כתוצאה מצירוף ישראל למדד האג"ח הגלובלי WGBI.

גורמים אלו תרמו לייסוף משמעותי בשער השקל, שהושפע גם מהיחלשות הדולר בעולם, אל מול מטבעות של מדינות רבות נוספות. על רקע זה, ועל מנת למתן את ההשפעה השלילית של ייסוף השקל על הפעילות הכלכלית במשק הישראלי בזמן משבר הקורונה, הגביר בנק ישראל את היקף ההתערבות בשוק המט"ח ורכש בשנת 2020 סך של כ-21 מיליארד דולר.

דיון:

הוועדה המוניתרית מעריכה שעל מנת לתמוך בהשגת יעדי בנק ישראל ובהתאוששות המשק ממשבר הקורונה, ובפרט כדי לתמוך בענפי היצוא ותחליפי היבוא, יהיה צורך להמשיך להתערב בשוק המט"ח בהיקף נרחב בשנת 2021.

התקיים דיון על ההשלכות של התחזקות שער החליפין על היצוא, התעסוקה ויציבות המחירים, ועל מדיניות שער החליפין הרצויה בהתחשב במשבר הקורונה. בפני הוועדה הוצגו מספר חלופות.

החלטות הוועדה המוניתרית:

1. להודיע מראש על היקף הרכישות בשנת 2021.
2. בנק ישראל ירכוש בשנת 2021 סכום של 30 מיליארד דולר.
3. הרכישות יימשכו כל עוד הן אינן מביאות לפיחות בסדר גודל שאינו עקבי עם השגת יעדי הבנק בתחום יציבות המחירים והיציבות הפיננסית.
4. לקראת סוף שנת 2021 יודיע הבנק על מדיניות ההתערבות בשנת 2022, בהתאם להתפתחויות בכלכלה הריאלית ובשוק העבודה בפרט, בשווקים הפיננסיים, במגמת האינפלציה ובהתייחס להערכות לגבי תוואי היציאה של המשק מהמשבר כפי שיתגבשו באותה עת.

ההחלטות התקבלו פה אחד.

הנימוקים להחלטה:

1. ההודעה מראש על היקף הרכישות מיועדת לספק לשוק ודאות לגבי מחויבות הבנק להתמודדות עם הייסוף החד שחל לאחרונה, ובכך לתמוך בהמשך התמודדות המשק עם ההשלכות הכלכליות של משבר הקורונה.
2. הוועדה המוניתרית מעריכה שעל מנת לתמוך בהתאוששות המשק ממשבר הקורונה, ובפרט כדי לתמוך בתעסוקה בענפי היצוא ותחליפי היבוא, יהיה צורך להמשיך להתערב בשוק המט"ח בהיקף נרחב בשנת 2021.
3. סכום הרכישות עליו הוחלט גדול באופן משמעותי מהתערבות הבנק בעבר ומהערכות הבנק לגבי העודף הצפוי בחשבון השוטף בשנה זו, כך שהרכישות ימתנו גם כוחות לייסוף הנובעים מגורמים פיננסיים.

השתתפו:

חברי הוועדה המוניתרית

פרופ' אמיר ירון, נגיד בנק ישראל, יו"ר הוועדה המוניתרית
מר אנדרו אביר, המשנה לנגיד בנק ישראל
פרופ' ראובן גרונאו
פרופ' צבי הרקוביץ
פרופ' משה חזן
פרופ' מישל סטרבצ'ינסקי

משתתפים נוספים

מר טל ביבר, מנהל אגף שווקים, חטיבת השווקים
מר מיקי בלנק, חטיבת השווקים
ד"ר גולן בניטה, ראש מטה הנגיד
מר אורי ברזני, דובר הבנק
מר ערד מאי, מזכירות הוועדה המוניתרית והמועצה המינהלית
מר יואב סופר, יועץ למשנה לנגיד
גב' מיכל סיני לויתן, המחלקה המשפטית
גב' נורית פלטר איתן, מנהלת מחלקת תקשורת, הסברה וקשרי קהילה
ד"ר עמית פרידמן, יועץ למנהל חטיבת השווקים
ד"ר סיגל ריבון, מנהלת אגף מוניתרי, חטיבת המחקר
גב' אסתי שורץ, מזכיר הוועדה המוניתרית והמועצה המינהלית (בדיונים שהתקיימו ב- 13.1)
גב' טידה שמיר, היועצת המשפטית של הבנק