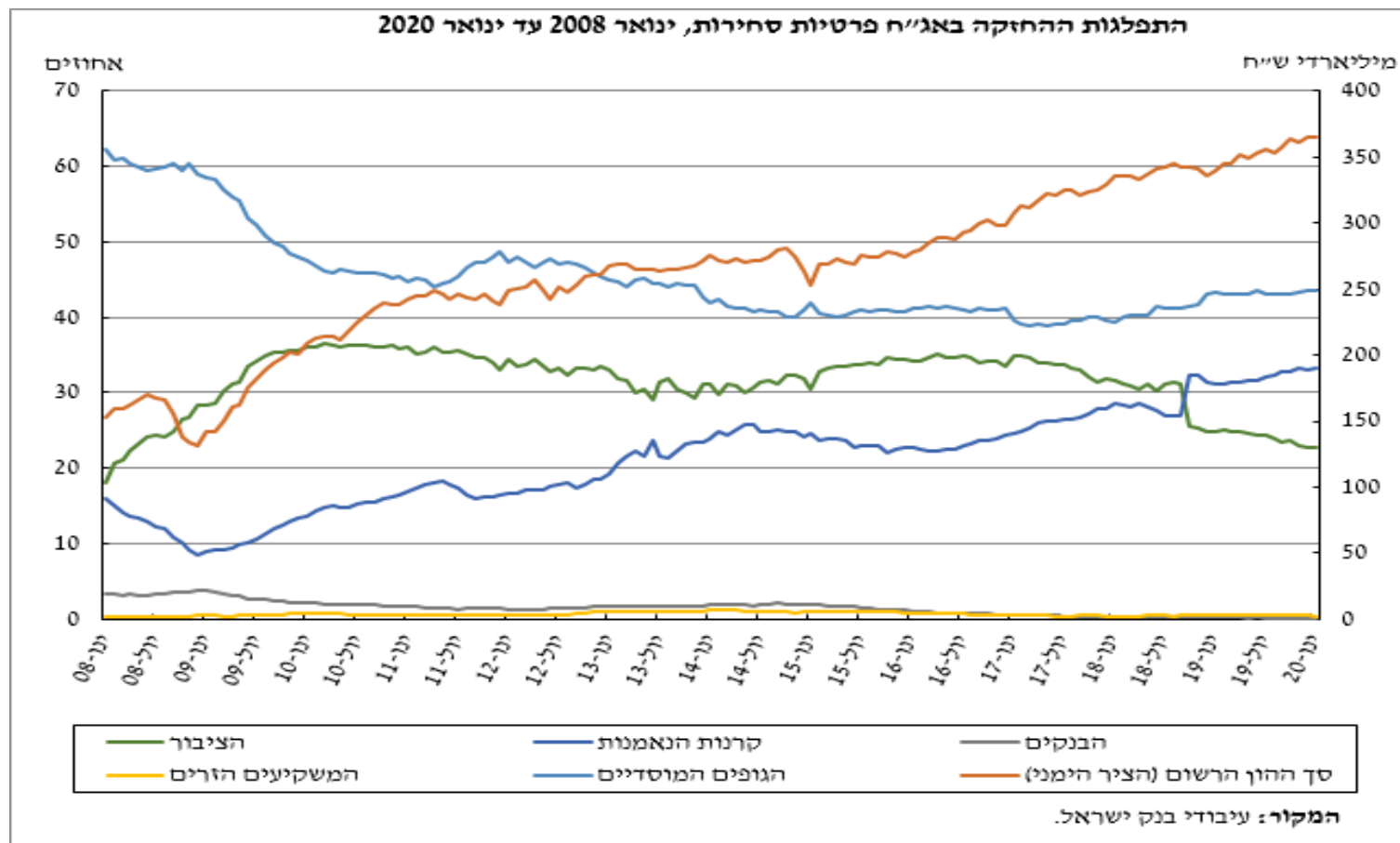


התפתחויות בשוק אג"ח החברות בישראל מרץ-אפריל 2020 מצגת לפורום שווי הוגן 18.5.2020

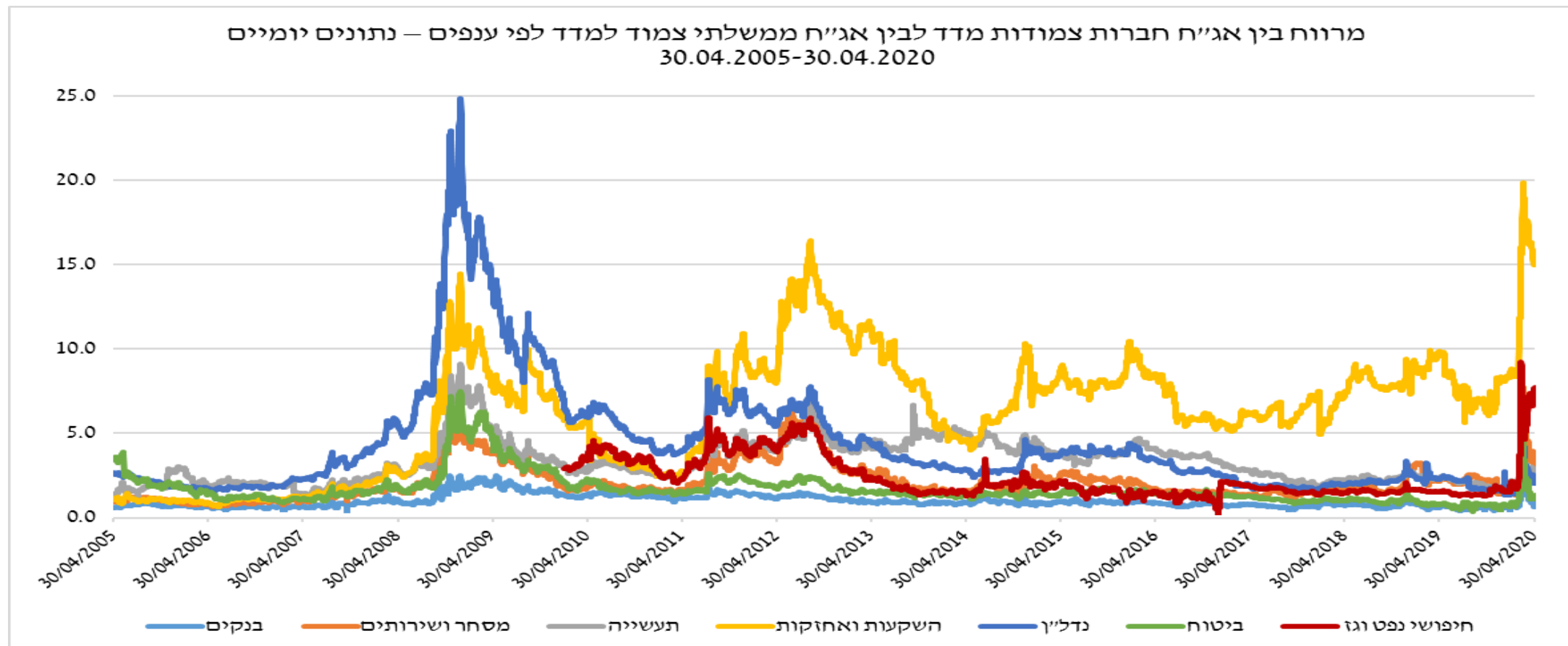
נדב שטינברג, אגף פיננסי, חטיבת המחקר, בנק ישראל*

*הדעות המובעות במצגת זו אינן משקפות בהכרח את עמדתו של בנק ישראל

שוק אג"ח החברות ערב המשבר

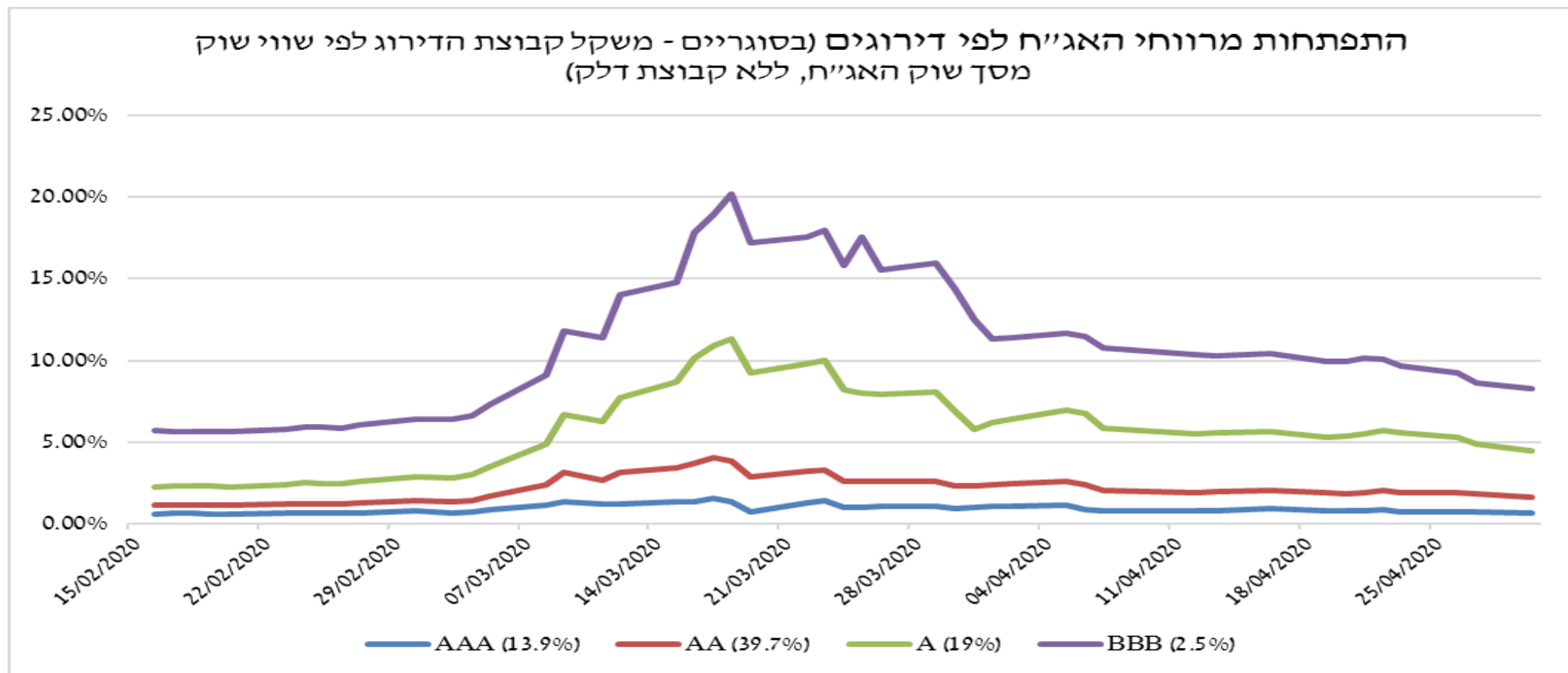


המרווחים במרבית הענפים הגיעו במהלך המשבר לרמות דומות לשיא משבר החוב האירופי בשנת 2011

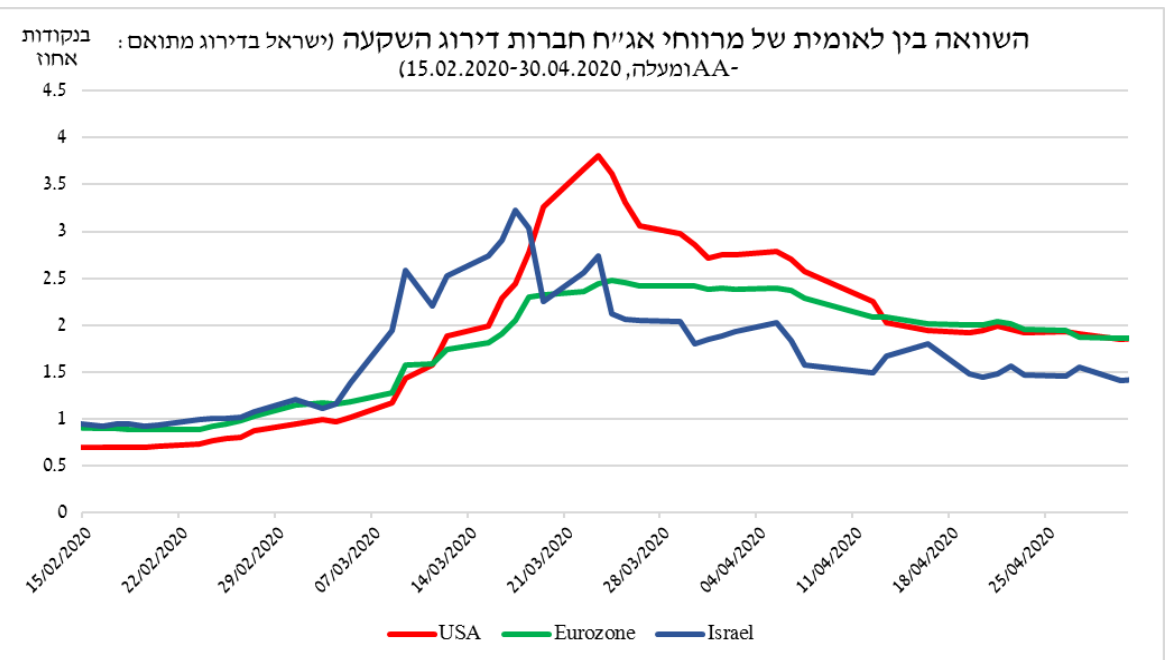
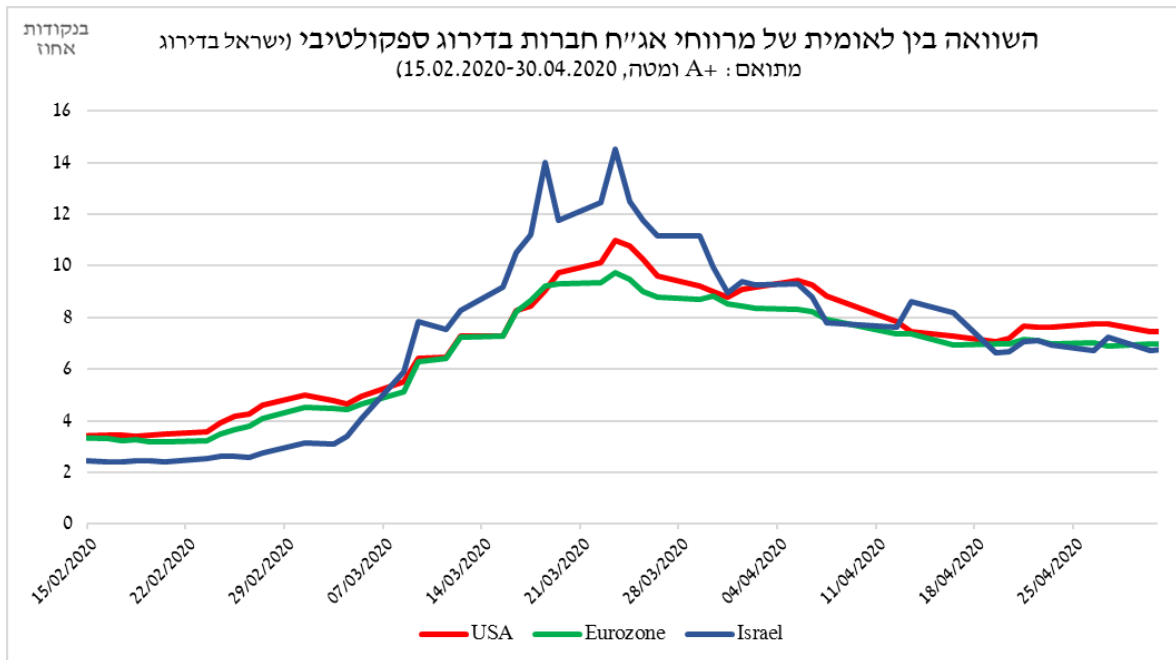


*מקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

המרווחים של כל קבוצות הדירוג עלו בחדות במחצית הראשונה של מרץ וירדו בהדרגה עד סוף אפריל



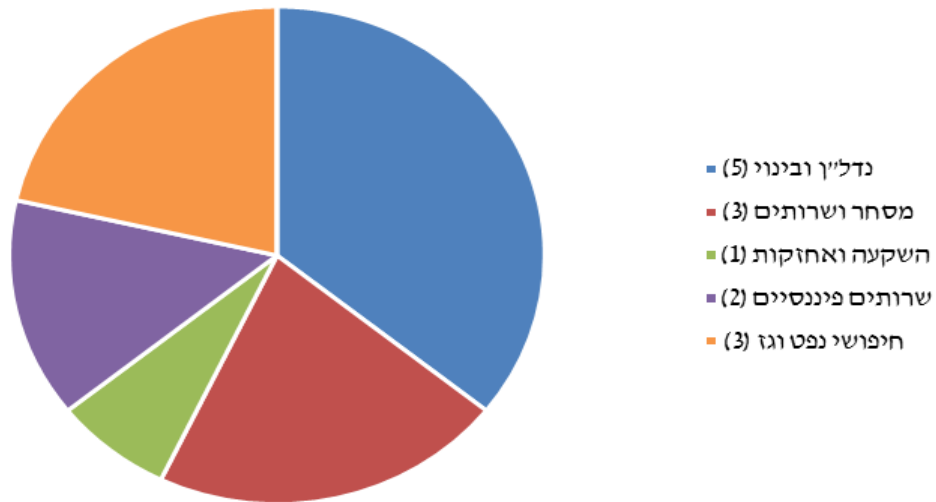
בתחילת המשבר נפתחו המרווחים בישראל יותר מאשר בעולם, לאחר מכן נסגר הפער



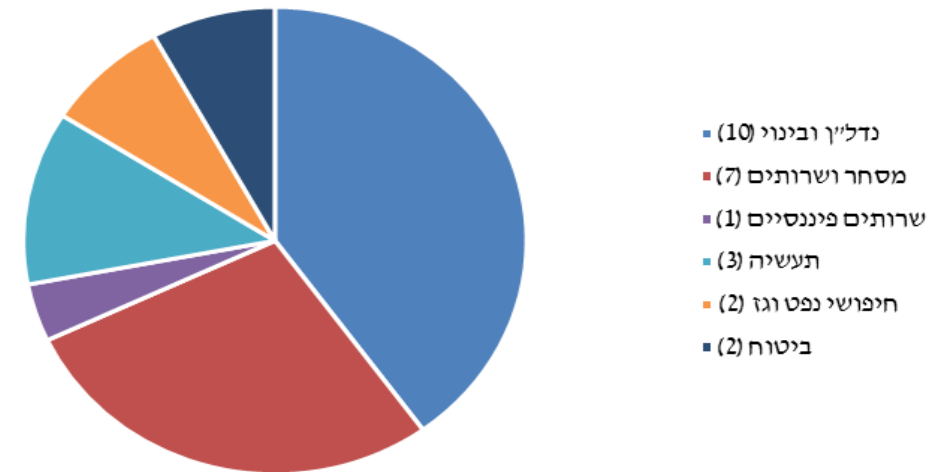
*מקור: נתוני בלומברג ובנק ישראל, עיבודי בנק ישראל
 התאמת דירוג- דירוג מקומי BBB- הומר לדירוג בינלאומי AA-

מספר הפחתות דירוג בתגובה למשבר

התפלגות ענפית של הורדות דירוג



התפלגות ענפית של הורדות תחזית דירוג (שלא לוו בהפחתת דירוג)

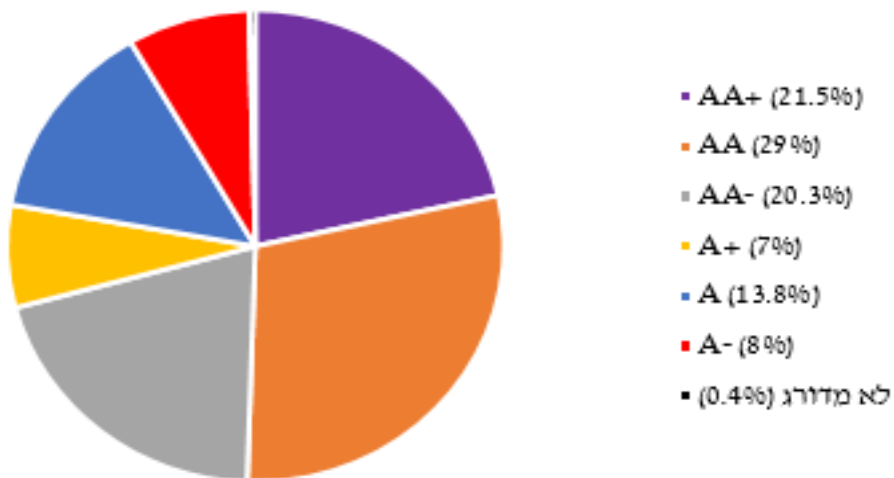


* בחודשים מרץ ואפריל 2020

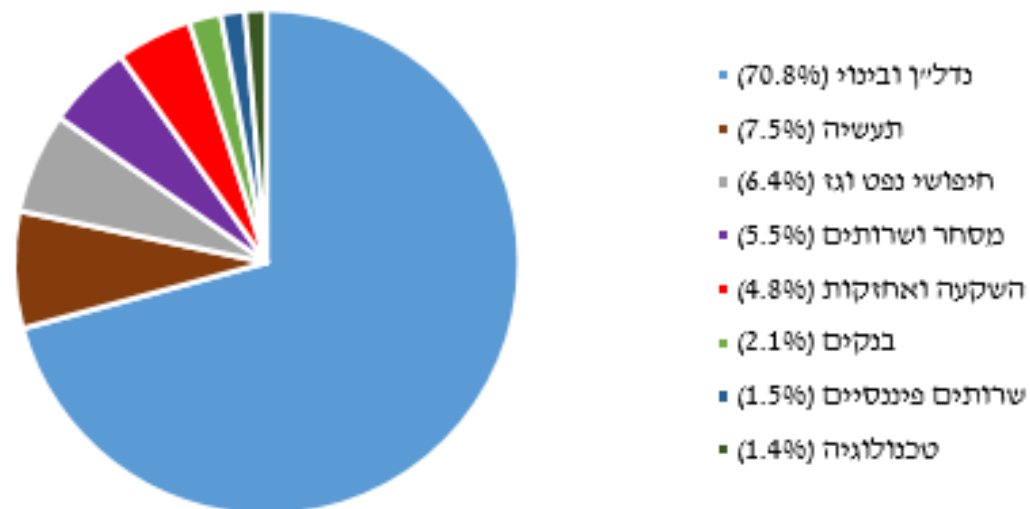
הנתונים לא כוללים פעולות ביחס לדירוג של חברות שאין להן אג"ח.
מקור: אתרי חברות הדירוג מעלות ומידרוג, ועיבודי בנק ישראל

החל באמצע מרץ היו הנפקות אג"ח של חברות בדירוגים גבוהים, בעיקר מתחום הנדל"ן המניב

התפלגות הנפקות אג"ח בחודשים מרץ - אפריל לפי דירוג האגרת (סה"כ 6.93 מיליארד ש"ח)

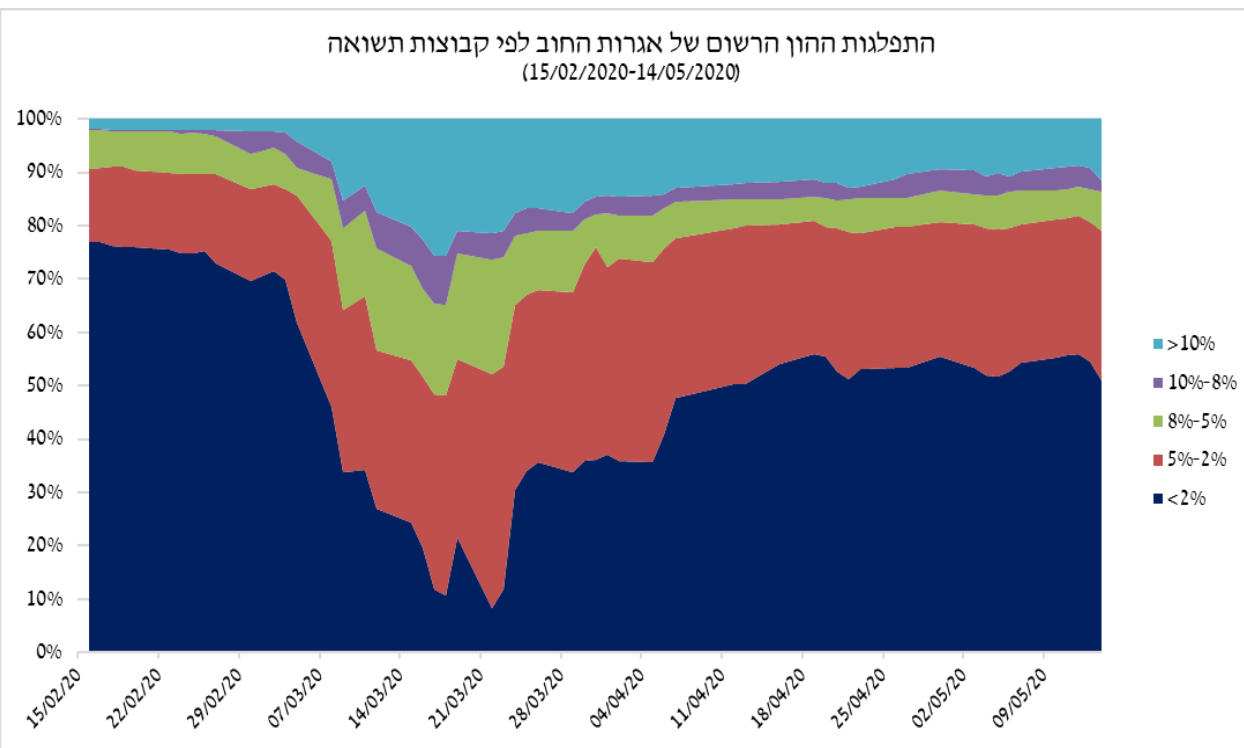
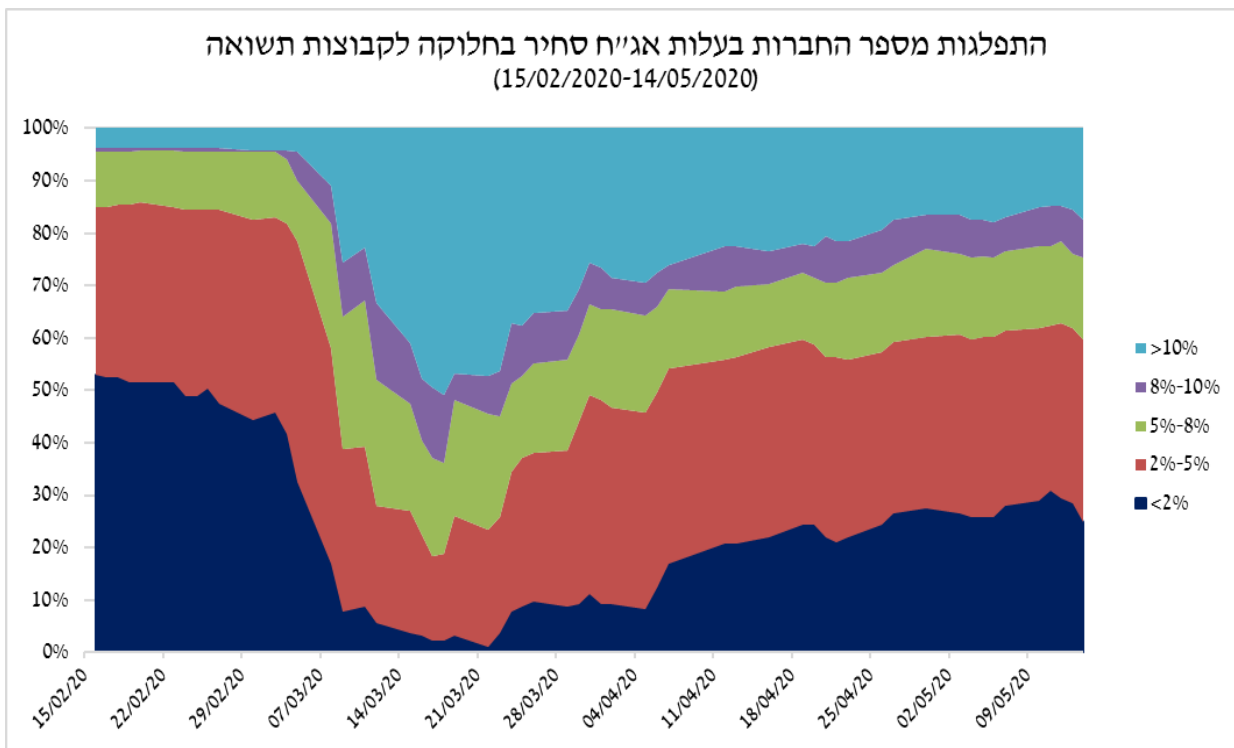


התפלגות הנפקות אג"ח בחודשים מרץ - אפריל לפי מגזר (סה"כ 6.93 מיליארד ש"ח)



*מקור: אתר הבורסה הישראלית, ועיבודי בנק ישראל

נכון להיום 17.5% מהחברות ו- 11.5% מהערך הנקוב של האג"ח בבורסה בת"א נסחרים בתשואה דו-ספרתית



*מקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

תודה על ההאזנה!