

פורום שווי הוגן

חשיפת המשקיעים המוסדיים לחו"ל ולמט"ח

רו"ח גיא לקון

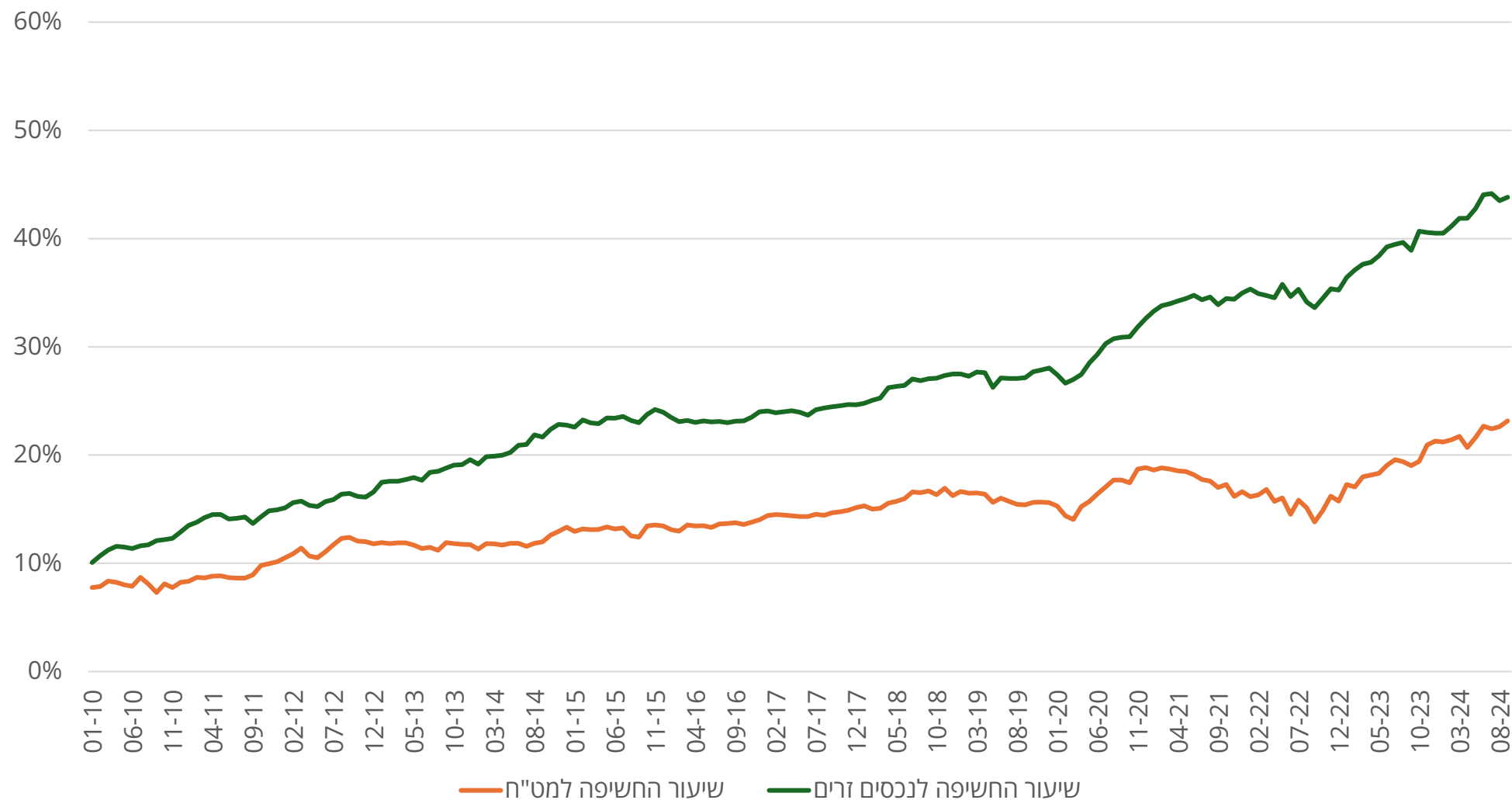
מאפייני החשיפה העיקריים לחו"ל

- גידול משמעותי בסך החשיפה לחו"ל (בשנתיים האחרונות אף בקצב גבוה יותר לאור מעבר חוסכים למסלולים פאסיביים זרים)

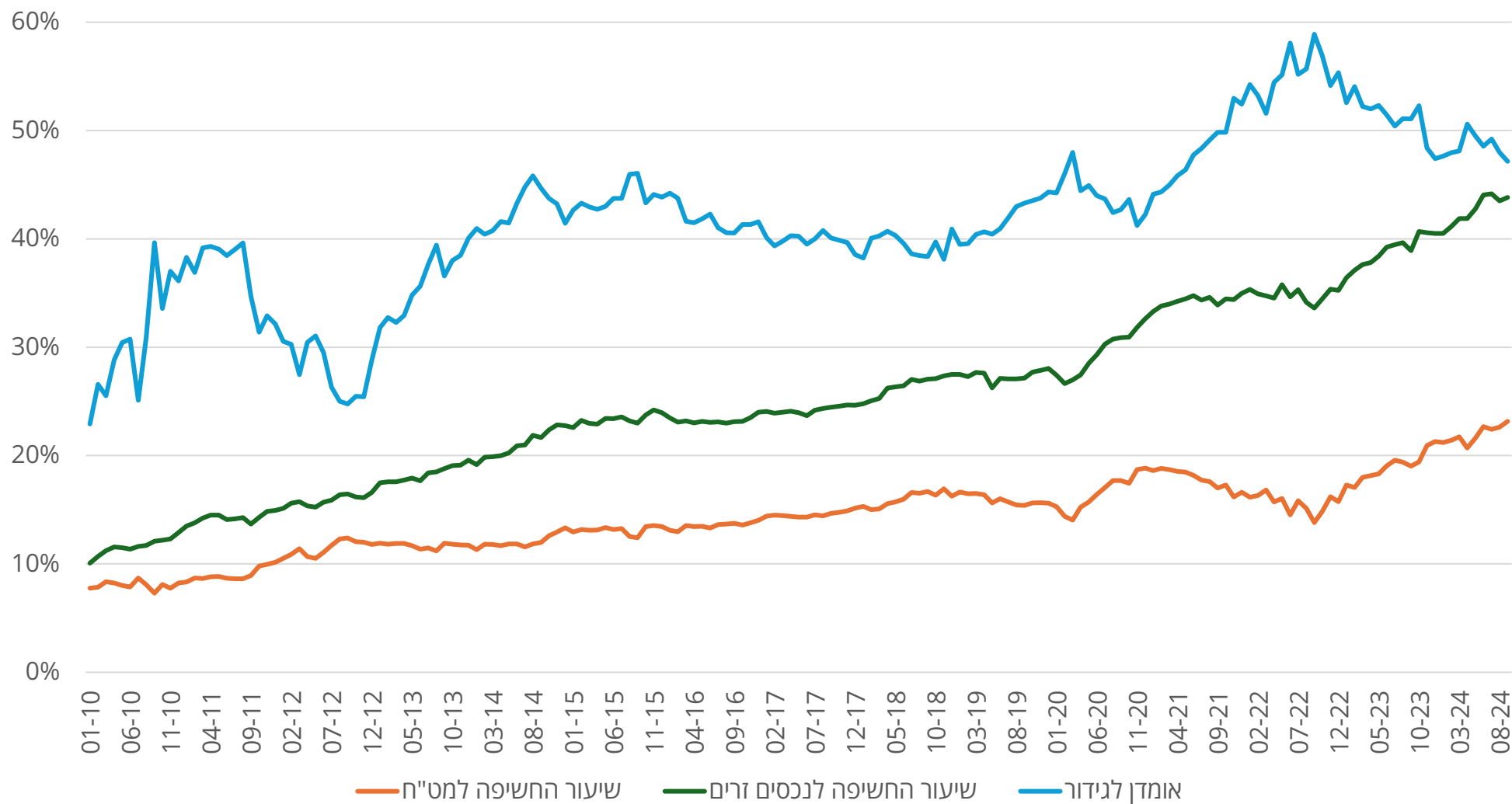
- גידור חלק מהחשיפה למט"ח

- שימוש בנגזרים בעת השגת חשיפה למדדי מניות זרים

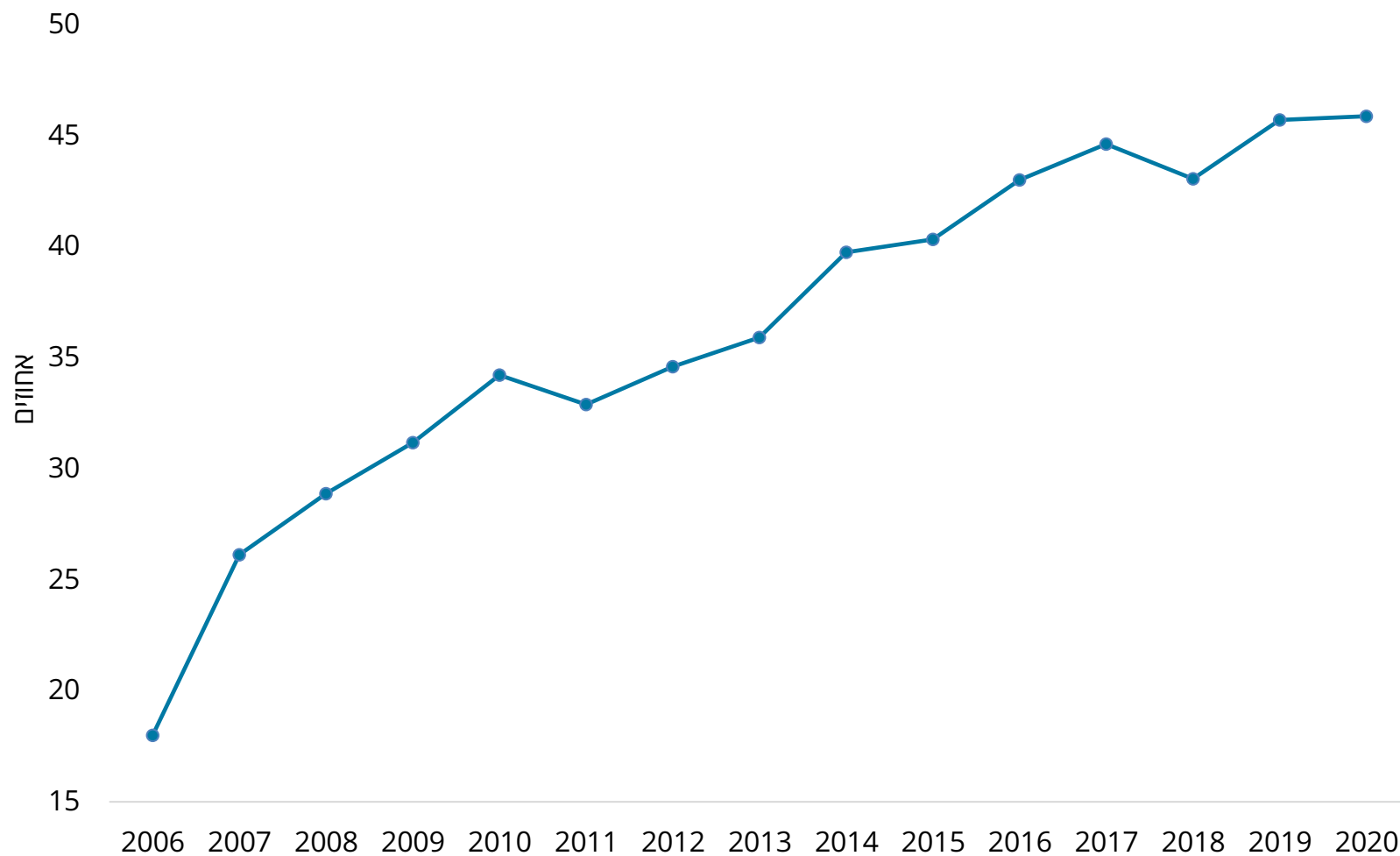
שיעור חשיפה לחו"ל ולמט"ח על ידי המשקיעים המוסדיים



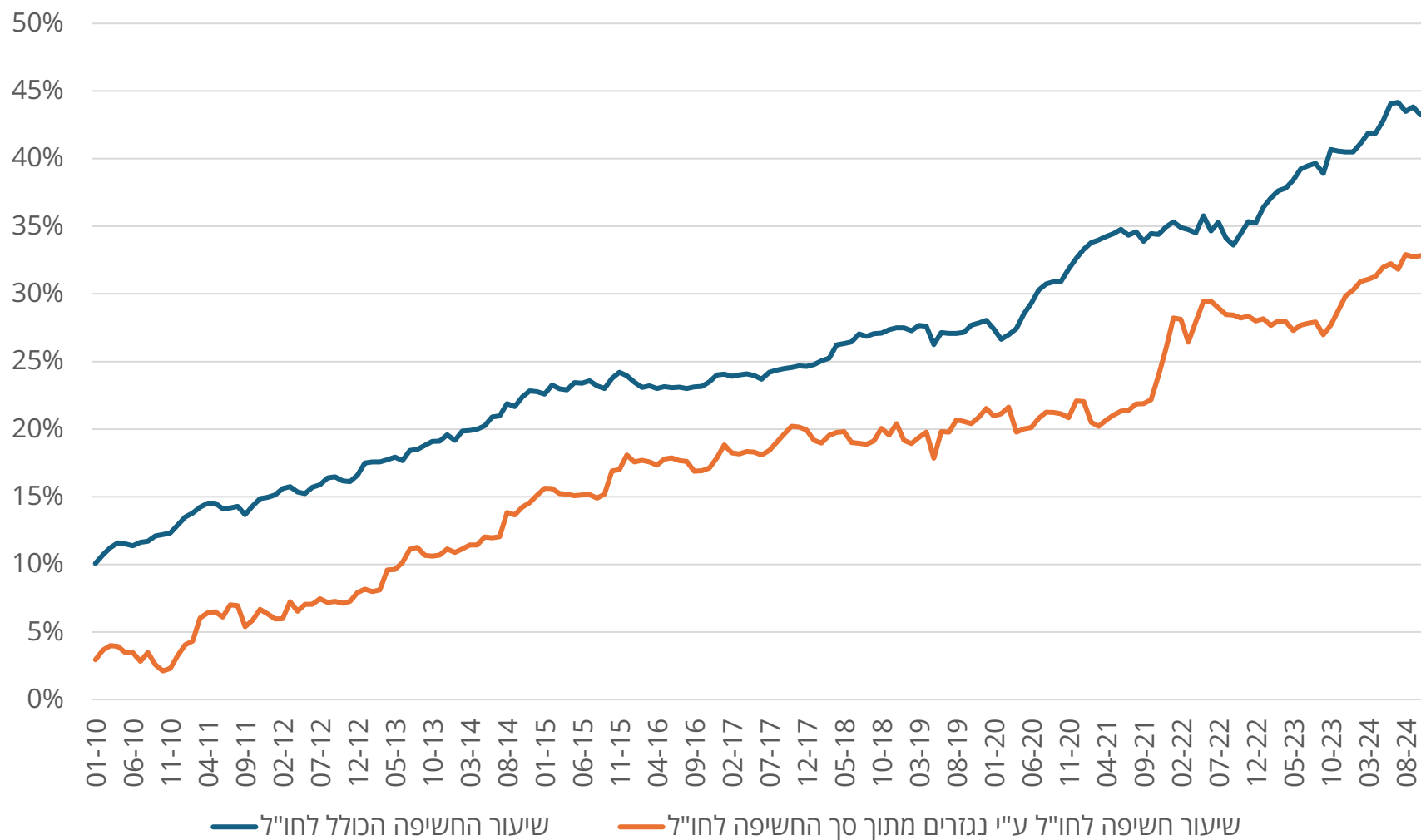
שיעור חשיפה לחו"ל ולמט"ח על ידי המשקיעים המוסדיים



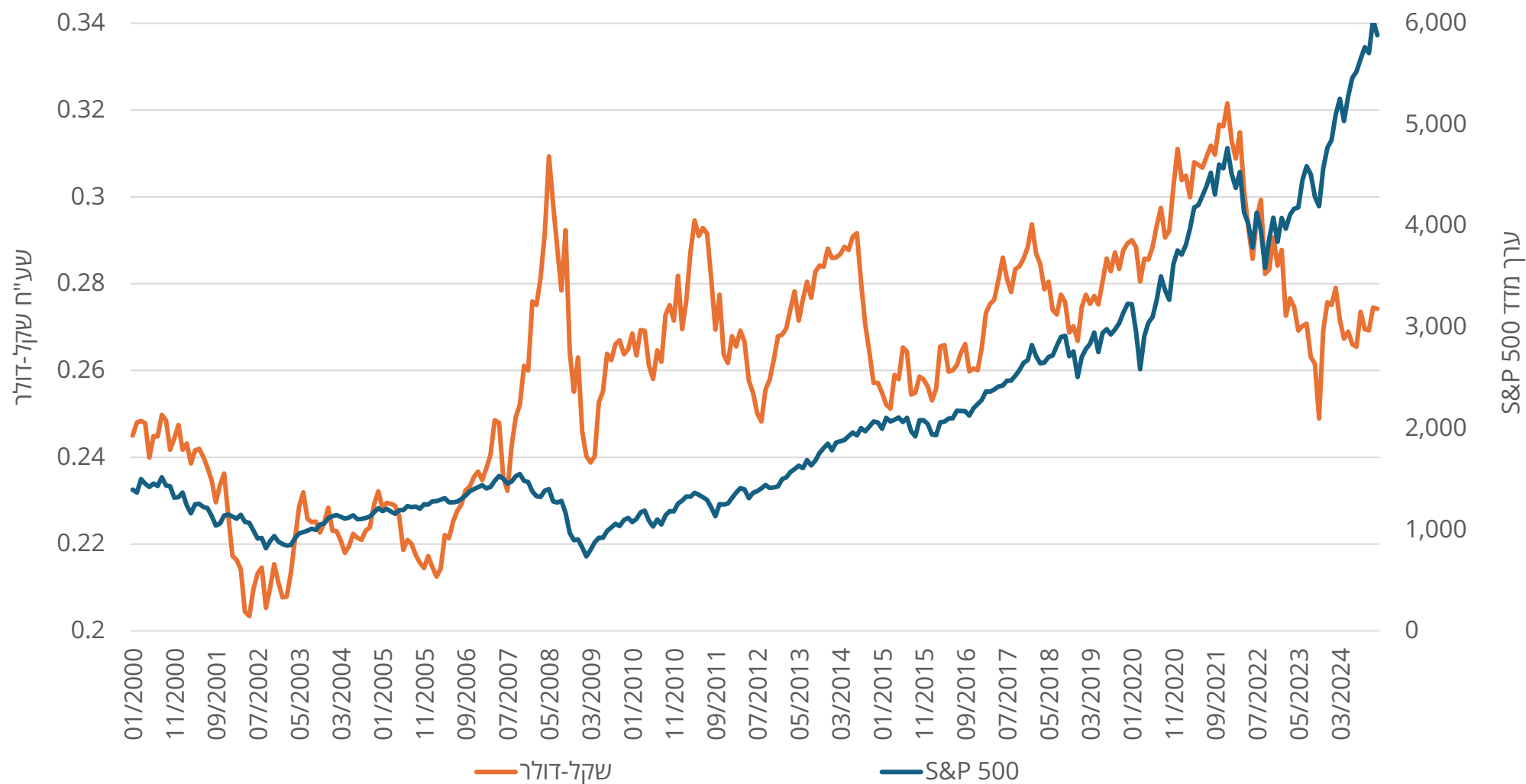
שיעור החשיפה לחו"ל בקרב משקיעים מוסדיים במדינות ה-OECD



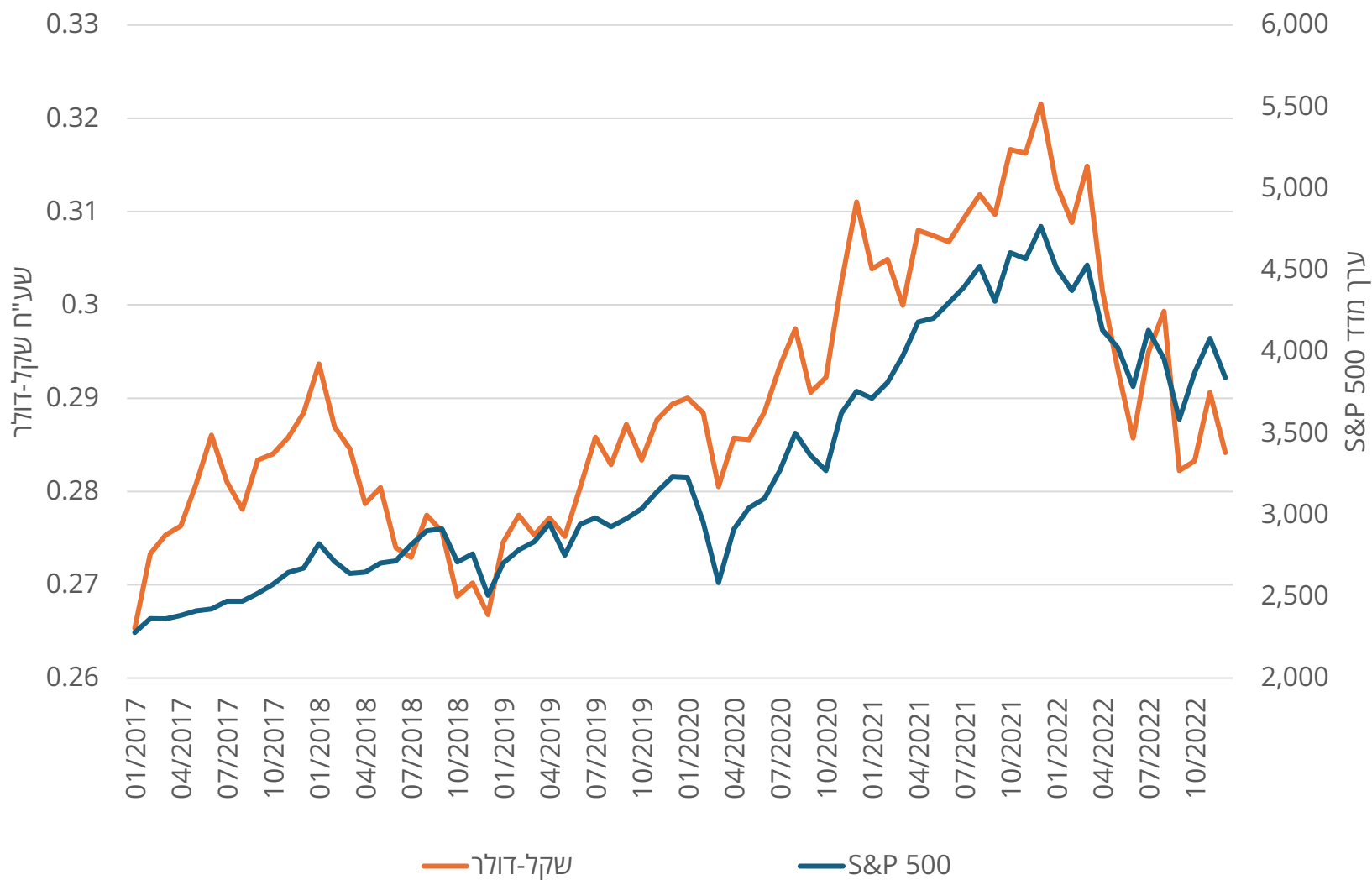
שיעור החשיפה לחו"ל באמצעות נגזרים מסך החשיפה לחו"ל



התפתחות מדד ה-S&P500 מול התפתחות שער דולר ארה"ב-שקל



התפתחות מדד ה-S&P500 מול התפתחות שער דולר ארה"ב-שקל



סיכום

- קיים סיכון ממשי למשבר נזילות דולרי שעשוי לערער את המערכת הפיננסית הישראלית בכללותה

- האם נכון לדרוש מהמוסדיים להגדיל את הנזילות הדולרית?

- חוק בנק ישראל, תש"ע-2010
מטרותיו של הבנק:

"לתמוך ביציבותה של המערכת הפיננסית ובפעילותה הסדירה"

תודה רבה!