

עקומי ריבית חסרי סיכון בישראל ליום 18.10.2019

פרטי המערך

שם: רועי פולניצר
השכלה: תואר ראשון בכלכלה (בהצטיינות) באוניברסיטת Ben-Gurion University of the Negev (2006).
תואר שני במנהל עסקים (בהצטיינות) באוניברסיטת Ben-Gurion University of the Negev (2008).
דיפלומה בניהול סיכונים פיננסיים במתכונת FRM® מאוניברסיטת Ariel University in Samaria (2012).
(FILAVFA) Fellow of Israel Association of Valuators and Financial Actuaries
(FRM) Financial Risk Manager of Global Association of Risk Professionals
(CRM) Certified Risk Manager of Israeli Association of Risk Managers
.Sustaining Member of Professional Risk Managers' International Association

מבוא

חוות דעת זו מציגה 4 עקומי ריבית חסרי סיכון בישראל (שקלי, צמוד, דולר ויורו) לתקופות ביניים שונות בין שלושה חודשים ועד 25 שנה בתקופה הרשומה לעיל.

הנחות

- 1.1. החישוב נעשה על פי כללים אקטואריים מקובלים על ידי שימוש באלגוריתמים מתמטיים (Cubic Spline) ובהליכי אופטימיזציה.
- 1.2. עקום הריבית השקלי חסר הסיכון בישראל נגזר מנתוני השוק של איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית קבועה.
- 1.3. עקום הריבית הצמוד חסר הסיכון בישראל נגזר מנתוני השוק של איגרות החוב הממשלתיות הצמודות מדד.
- 1.4. עקום הריבית הדולרי חסר הסיכון בישראל נגזר מעקום ה-Swap ב-USD בתוספת מרווח ה-CDS הנקוב בדולרים של ממשלת ישראל.
- 1.5. עקום הריבית ביורו חסר הסיכון בישראל נגזר מעקום ה-Swap ב-EUR בתוספת מרווח ה-CDS הנקוב בדולרים של ממשלת ישראל.

Roi Polanitzner

רועי פולניצר, FRM, F.I.L.A.V.F.A.
אקטואר

שקלי	צמוד	דולר	יורו	
עקומי ריבית חסרי סיכון בישראל				מח"מ
0.20%	1.47%	2.94%	0.76%	0.25
0.21%	0.54%	2.91%	0.76%	0.50
0.22%	-0.24%	2.87%	0.75%	0.75
0.22%	-0.78%	2.84%	0.75%	1
0.21%	-0.98%	2.72%	0.74%	2
0.27%	-1.03%	2.67%	0.77%	3
0.47%	-0.94%	2.66%	0.86%	5
0.76%	-0.78%	2.69%	0.96%	7
1.23%	-0.47%	2.78%	1.15%	10
1.78%	0.19%	2.88%	1.40%	15
2.17%	0.58%	2.94%	1.53%	20
2.44%	0.85%	2.96%	1.58%	25