



למה השקל התחזק מול הדולר והאם זה יימשך?

במהלך הימים האחרונים אנו עדים לתופעה לא שגרתית: השקל הישראלי מתחזק מול הדולר האמריקאי בקצב מהיר, כאשר שער הדולר ירד לרמות שטרם נראו מאז תחילת 2022. בעוד רבים מברכים על הירידה בעיקר מי שמתכננים חופשה בחו"ל או מבצעים רכישות אונליין אחרים מנסים להבין מה בעצם עומד מאחורי המגמה הזו, והאם היא צפויה להימשך.



נראה כי ישנה תפיסה בינלאומית שלפיה ישראל מתקדמת לקראת שלב יציב יותר בזירה הביטחונית. התמיכה הנמשכת מארצות הברית והמערב, הסכמי הסיוע הכלכלי, והיכולת של ישראל לשמור על פעילות כלכלית רציפה גם בעיצומו של עימות - כל אלה מגבירים את האמון במטבע המקומי ומעודדים זרימה של הון זר פנימה.

התחזקות של מטבע מקומי, כמו השקל, נובעת בעיקר מביקוש גבוה אליו בין אם בגלל גידול בהשקעות זרות, ירידה ביציאה של הון לחו"ל, או הכנסות גבוהות במטבע חוץ שמומרות לשקלים. במקרה הנוכחי, שילוב של כמה גורמים השפיעו לטובת השקל, ובראשם: המשך פעילות הייצוא ההייטקיסטי, פריחה בתעשיות הביטחוניות, ותחושת יציבות יחסית בקרב המשקיעים למרות המצב הביטחוני המתוח.





תחום ההייטק הישראלי, שכבר שנים נחשב למנוע הצמיחה המרכזי של הכלכלה המקומית, ממשיך למשוך השקעות ולייצר הכנסות במיליארדי דולרים מדי שנה. מרבית החברות פועלות מול לקוחות בחו"ל, וממירות את תקבולי המט"ח לשקלים לצורך תשלום משכורות והוצאות בארץ מה שיוצר ביקוש גובר לשקל, ומחליש את הדולר ביחס אליו. גם תעשיית ההגנה הישראלית, שקיבלה דחיפה משמעותית בעקבות הביקוש העולמי למערכות נשק ישראליות כמו כיפת ברזל, חץ וברק, תורמת רבות ליצוא ומביאה למדינה עודפי מט"ח ניכרים.

אבל התחזקות השקל אינה חדשות טובות לכל אחד. בעוד הצרכנים הפרטיים נהנים מירידה במחירי מוצרים מיובאים ובעלויות הנסיעה לחו"ל, יצואנים רבים בעיקר בענפים התחרותיים כמו תעשייה, חקלאות ושירותים נפגעים מירידת שער החליפין, כיוון שהיא מקטינה את הרווחים שהם מקבלים על עסקאות במטבע חוץ. בנוסף, משקיעים שמחזיקים בתיקי השקעות דולריים רואים שחיקה בתשואה הנומינלית שלהם בשקלים, לעיתים מבלי להבין מדוע.

האם המגמה הזו תימשך?

קשה לקבוע בוודאות. מצד אחד, כל עוד הביקוש לשקל נמשך דרך ייצוא הייטק, תעשיות ביטחוניות, והמשכיות בתמיכה מהמערב ייתכן ונראה את השקל שומר על חוזקו. מאידך, כל שינוי בגזרה הביטחונית, ירידה בביקוש העולמי לטכנולוגיה או להסכמי נשק, או שינוי במדיניות המוניטרית של ארה"ב עשויים לגרום למגמה להתהפך במהירות.

ובהיבט הפיננסי ביטוחי?

בהיבט הפיננסי ביטוחי כדאי לשים לב שלקוחות שמחזיקים תוכניות חיסכון או השקעות שצמודות לדולר, כדאי לבדוק האם אם יש צורך לבצע התאמות או לגדר סיכונים. אם יש לכם חופשה באופק, כדאי לרכוש כבר כעת ביטוח נסיעות לחו"ל, ביטוח אשר ניתן לרכוש מספר חודשים לפני הנסיעה. במידה ויש לך כנס פנוי תוכל לרכוש דולרים דרך הערוץ הבנקאי או באמצעות חברות כרטיסי האשראי או אפילו בצ'יינג' הצמוד לביתך. כדאי לבדוק היכן שער ההמרה הוא הנמוך ביותר.

לבסוף, כדאי לזכור: שער החליפין הוא לא רק עניין טכני הוא משקף גם רגשות, ציפיות ואמון. הוא מגיב לחששות ולתקוות, לבחירות כלכליות ולתנודות עולמיות. לכן, לא משנה מה כיוון המגמה תמיד חשוב להישאר עם אצבע על הדופק, ולפעול בתבונה.

רוצים לשמוע עוד? מוזמנים לפנות אליי

אין לראות באמור לעיל ייעוץ השקעות / ייעוץ פנסיוני ו/או שיווק פנסיוני המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. האינפורמציה המופיעה כאן אינה מהווה המלצה לביצוע או אי ביצוע מהלך כלשהו. מחובתך להתייעץ לפני כל פעולה. מסמך זה מנוסח בלשון זכר אך פונה לנשים ולגברים כאחד

