

דוח החוב הממשלתי לשנת 2016

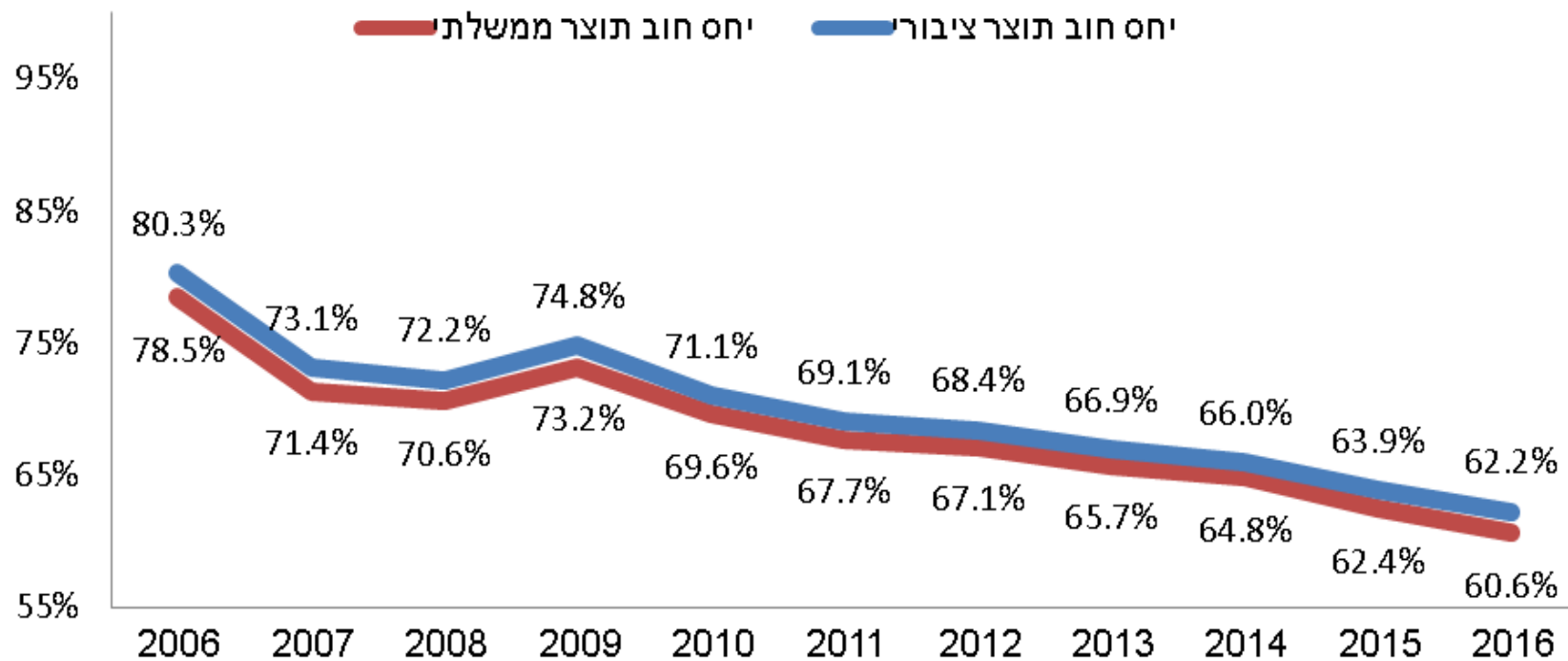




- **קיטון ביחס החוב לתוצר** – שיעור החוב הציבורי והממשלתי מהתוצר עמד על 62.2% ו-60.5%, בהתאמה המשקף ירידה של 1.7% ו-1.8% ביחס לשנה שעברה.
- **קיטון בהוצאות הריבית** - סך הוצאות הריבית ביחס לתוצר המשיכו לרדת אף בשנת 2016 ועמדו על 3.1% לעומת 3.3% בשנה קודמת. סך הוצאות הריבית בשנת 2016 הסתכמו ב-37.6 מיליארד ₪ המשקפים ירידה כוללת של 700 מלש"ח.
- **העלאת תחזית דירוג של מדינת ישראל** – בנובמבר 2016 העלתה חברת הדירוג Fitch את דירוג האשראי של ישראל ל-"A+" מ-"A" עם תחזית 'יציבה'. שתי חברות הדירוג האחרות הותירו את דירוג האשראי של ישראל על כנו, A1/A+, עם תחזית 'יציבה'.
- **הנפקה בחו"ל** – בינואר 2017 לראשונה הונפקה סדרה לטווח של 20 שנה בהיקף של 750 מיליון אירו, הטווח הארוך ביותר למדינת ישראל וכן הנפקה של 1.5 מיליארד אירו לטווח של 10 שנים.
- **גידול בהוצאות ריבית באיגרות חוב מיועדות ובסבסוד** – הוצאות הריבית על איגרות חוב מיועדות עמדו על 9.4 מיליארד ש"ח, וזאת לאור היקף הגיוס נטו החיובי. סך הסובסידיה השנתית השוטפת עבור איגרות חוב מיועדות הינה כ-5.8 מיליארד ₪ (גידול של כ-21% ביחס לשנה שעברה)



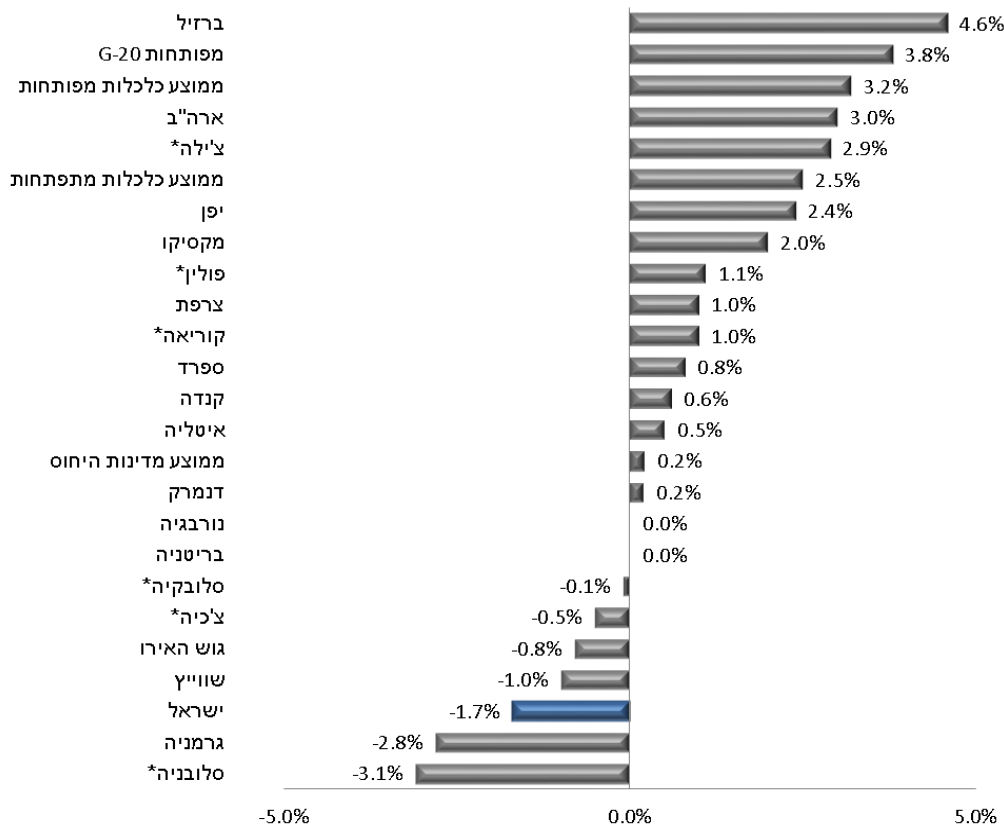
המשך מגמת הורדת יחס החוב תוצר



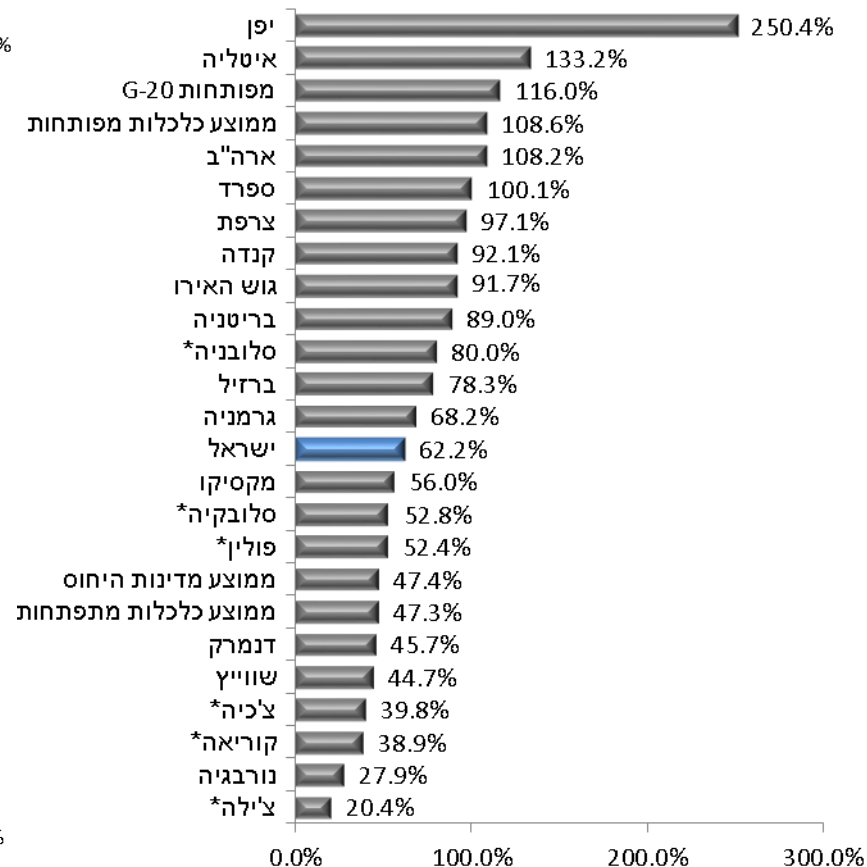
מקור: משרד האוצר ובנק ישראל, תוצר מקומי גולמי בשנת 2016 בהתאם לחשבונות לאומיים של הלמ"ס מיום 9 במרץ 2017.
חוב ציבורי - לרבות חוב של גופים שלטוניים נוספים, כגון רשויות מקומיות.



שינוי ביחס החוב הציבורי מהתוצר בשנים 2015-2016



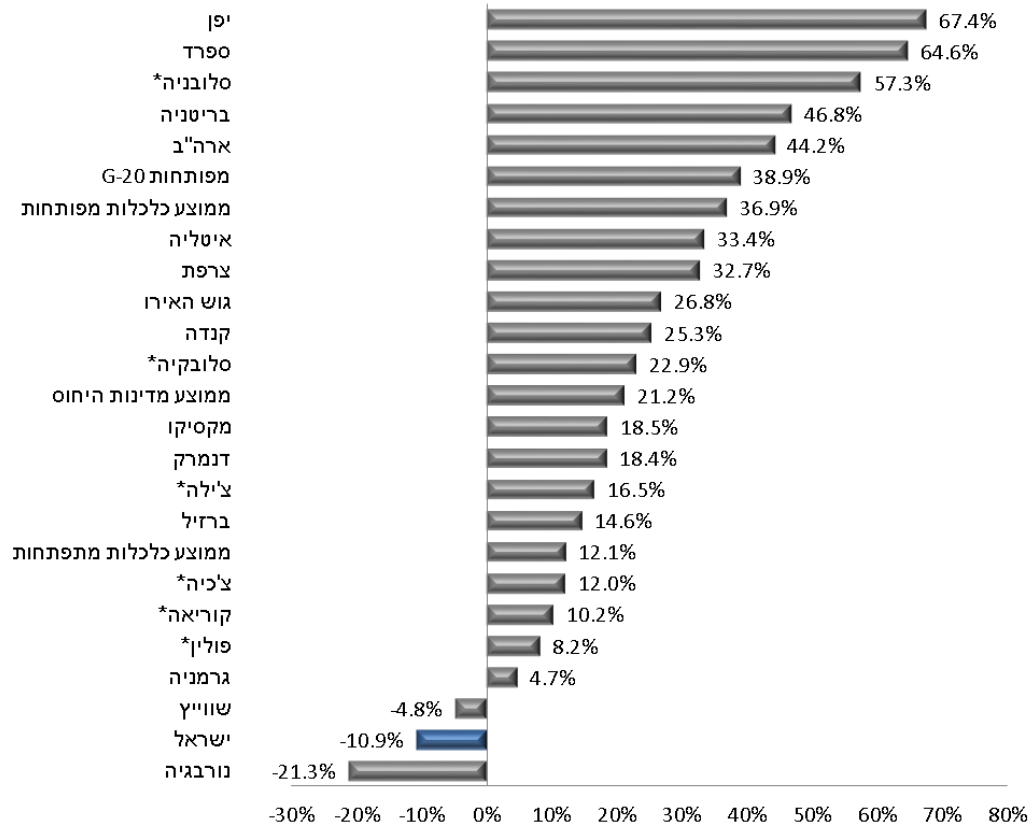
יחס החוב הציבורי מהתוצר בשנת 2016



מקור: ישראל – משרד האוצר ובנק ישראל, תוצר מקומי גולמי בשנת 2016 בהתאם לחשבונות לאומיים של הלמ"ס מיום 9 במרץ 2017. יתר המדינות – Fiscal Monitor, October 2016, חוב ציבורי - לרבות חוב של גופים שלטוניים נוספים, כגון רשויות מקומיות. * מדינות ייחוס – מדינות המשמשות להשוואה בהתאם לחברות הדירוג



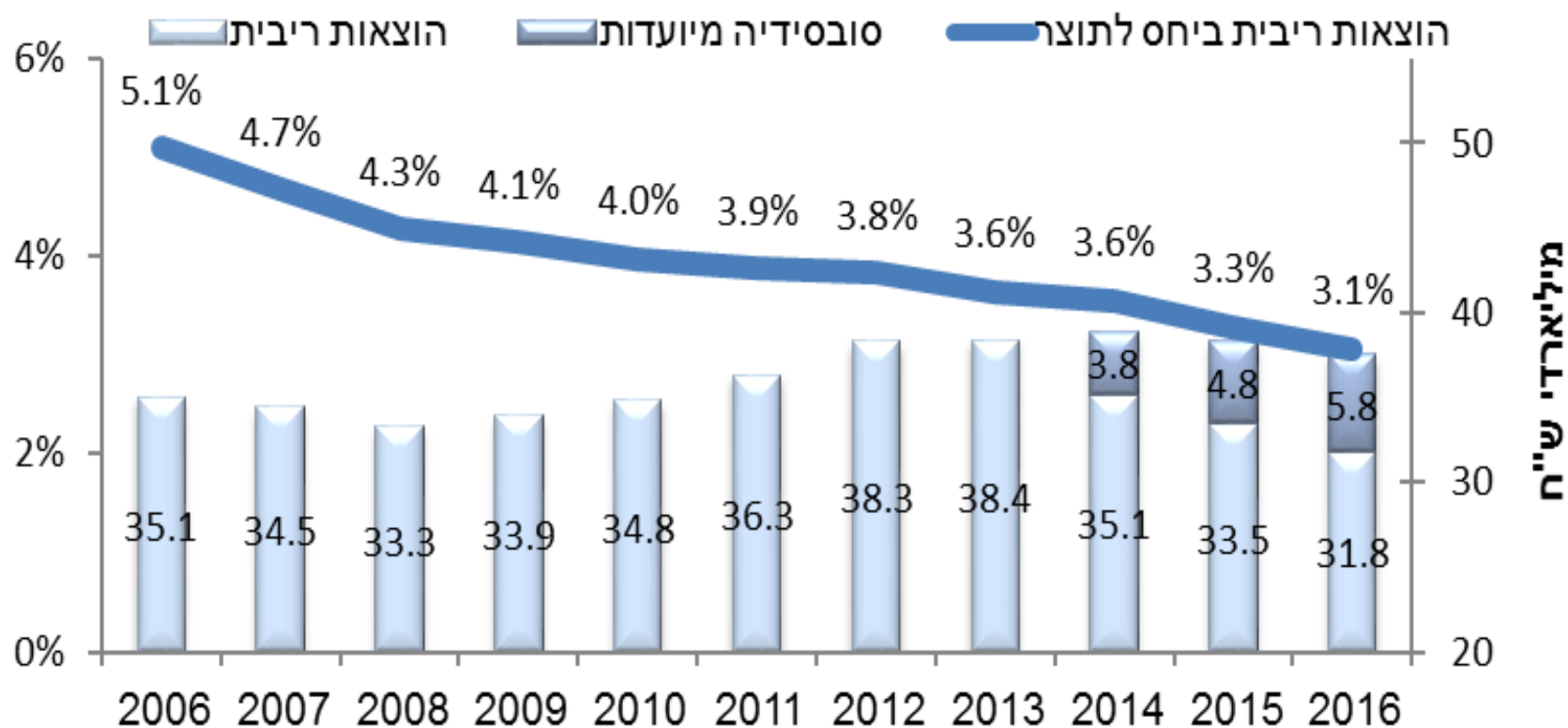
שינוי ביחס החוב הציבורי מהתוצר בשנים 2008-2016



מקור: ישראל – משרד האוצר ובנק ישראל, תוצר מקומי גולמי בשנת 2016 בהתאם לחשבונות לאומיים של הלמ"ס מיום 9 במרץ 2017. יתר המדינות – Fiscal Monitor, October 2016, חוב ציבורי - לרבות חוב של גופים שלטוניים נוספים, כגון רשויות מקומיות. * מדינות ייחוס – מדינות המשמשות להשוואה בהתאם לחברות הדירוג

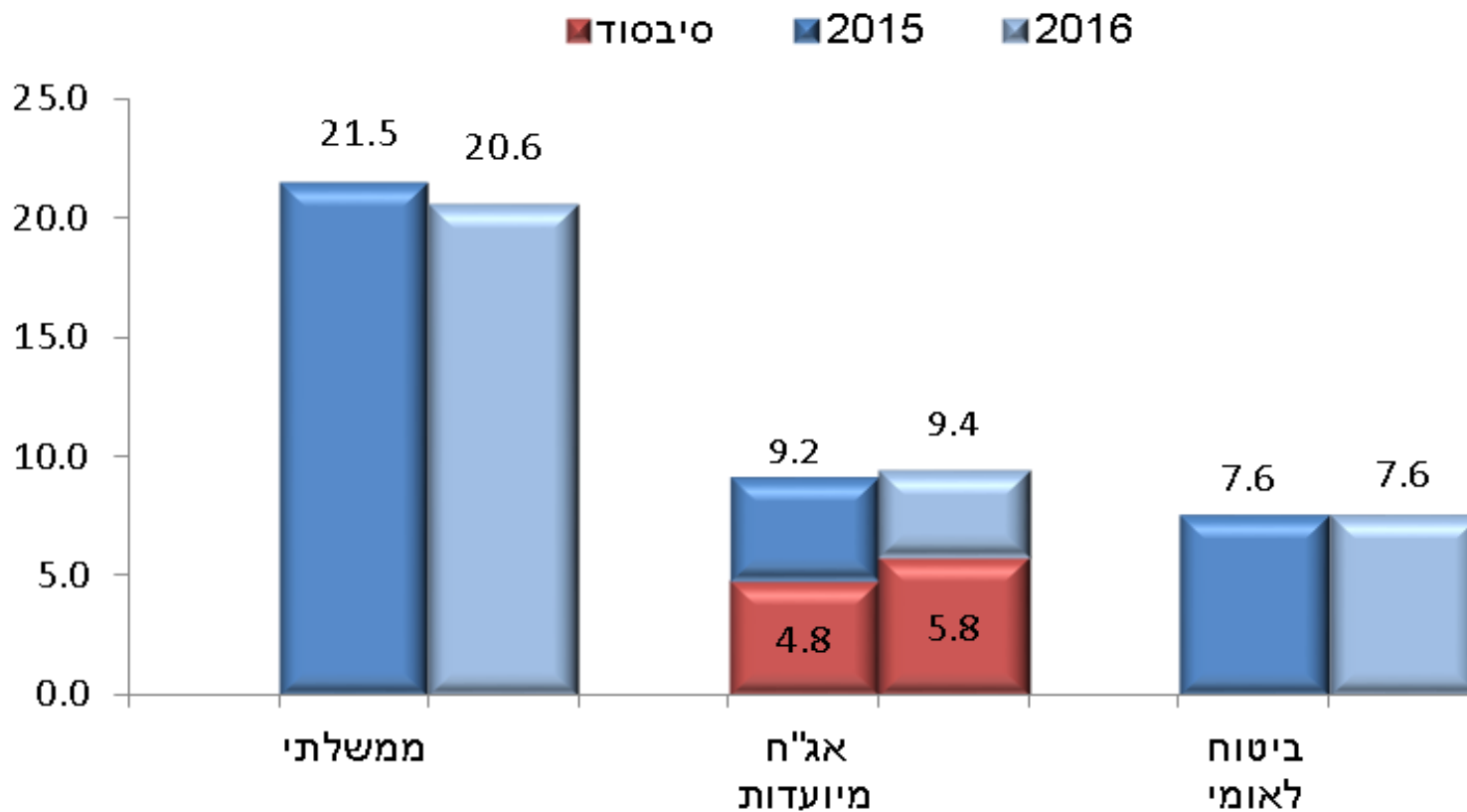


המשך הקיטון בהוצאות הריבית לתוצר





המשך הגידול בהוצאות הריבית באג"ח מיועדות





אומדן לסבסוד אג"ח מיועדות

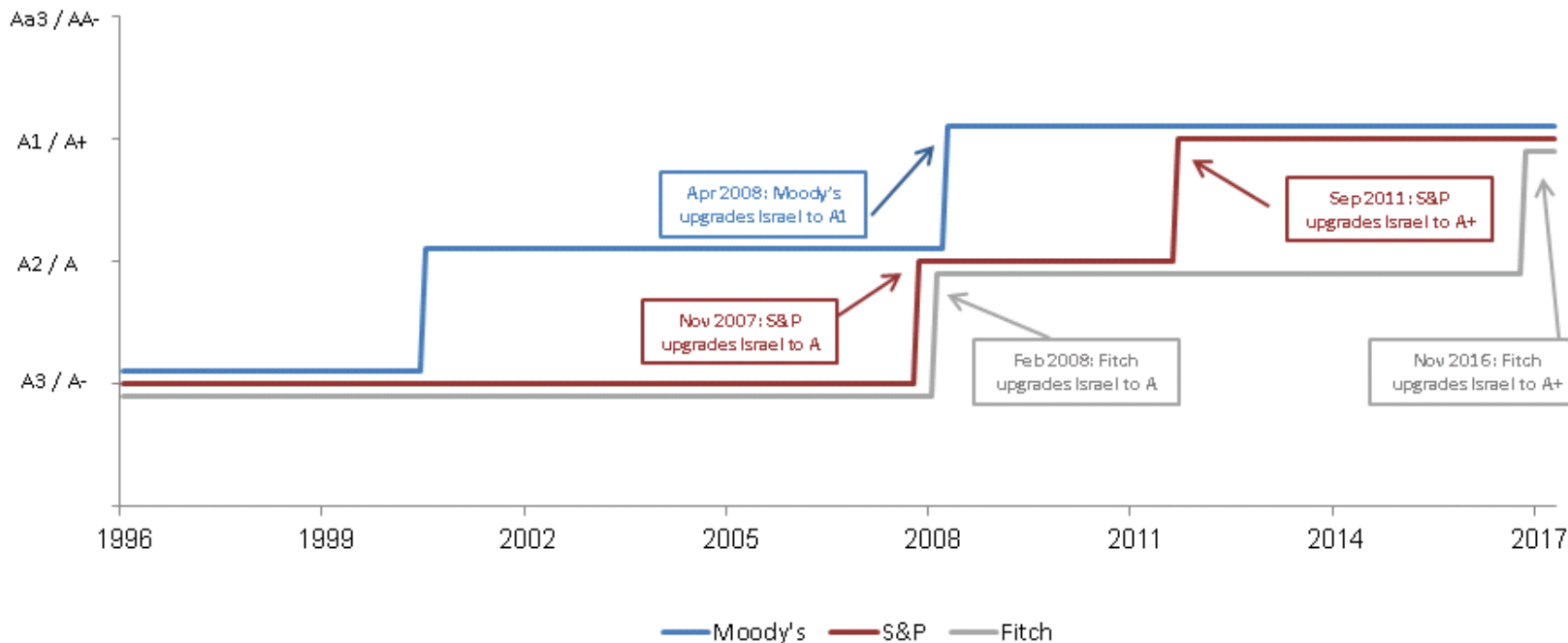
2016	2015	2014	מלש"ח
4,260	3,503	2,732	קרנות הפנסיה
1,561	1,337	1,136	חברות הביטוח
5,821	4,840	3,868	סך הסבסוד



העלאת דירוג האשראי של מדינת ישראל

בנובמבר 2016 העלתה חברת הדירוג Fitch את דירוג האשראי של ישראל ל-"A+" מ-"A" עם תחזית 'יציבה'.

"Israel benefits from high financing flexibility. It has deep and liquid local markets, good access to international capital markets, an active diaspora bond programme, and US government guarantees in the event of market disruption". (Fitch, Nov 2016)





הנפקה עצמית באירו בהיקף כולל של 2,250 מיליון אירו



מאפייני ההנפקה

- בינואר 2017 בוצעה הנפקה במטבע אירו לשני טווחים בהיקף כולל של 2,250 מיליון אירו
- סדרה לטווח של 10 שנים בהיקף של 1.5 מיליארד אירו בתשואה של 1.552% המגלמת מרווח של 87 נ"ב (נקודות בסיס) מעל לריבית הבנצימרק (Mid-Swap) ל-10 שנים
- סדרה נוספת לטווח של 20 שנה בהיקף של 750 מיליון אירו בתשואה של 2.456% המגלמת מרווח של 125 נ"ב מעל לריבית הבנצימרק לטווח של 20 שנה

נקודות מרכזיות בהנפקה

- הנפקת האיגרות התאפינה בעלויות הגיוס הנמוכות ביותר ששילמה מדינת ישראל
- ההנפקה הדואלית אופיינה בביקושים גבוהים במיוחד של כ-9.8 מיליארד אירו, המעידים על עניין רב של המשקיעים באיגרות.
- מדובר בפעם הראשונה שמדינת ישראל הנפיקה סדרה ארוכה (20 שנים) בשוק האירו.



תודה