



העתיד של הכסף

רועי פרייברג – יועץ למשנה לנגיד

כנס ים המלח - לשכת רו"ח

17.2.2020

מה זה כסף?

על פי ההגדרה הכלכלית המקובלת כסף (money) מקיים 3 תכונות:

- **מכשיר לביצוע עסקאות חליפין:** אמצעי באמצעותו ניתן לבצע סחר חליפין. הכסף מאפשר להתגבר על הצורך ב"תיאום רצונות" בין המוכר לקונה.
- **משמש לשמירת ערך:** נכס השומר על ערכו לאורך זמן ולכן מאפשר לצבור באמצעותו ערך (חסכון), לצורך שימוש (תצרוכת) בעתיד.
- **יחידה חשבונאית:** המחירים נקובים באמצעותו ומשמש לניהול החשבונות.

מי "מייצר" את הכסף?

היצע הכסף בישראל 2019



יש המון "שחקנים" במערכת הפיננסית:

- שחקנים שמאפשרים אמצעי תשלום שונים.
- שחקנים שמקלים על התיווך בין לווים ובין המלווים.

מלבד הבנק המרכזי, רק הבנקים המסחריים "מייצרים" כסף.

מרבית הכסף "מיוצר" למעשה על ידי הבנקים.

הסביבה הכלכלית משתנה



השתנות
גלובלית



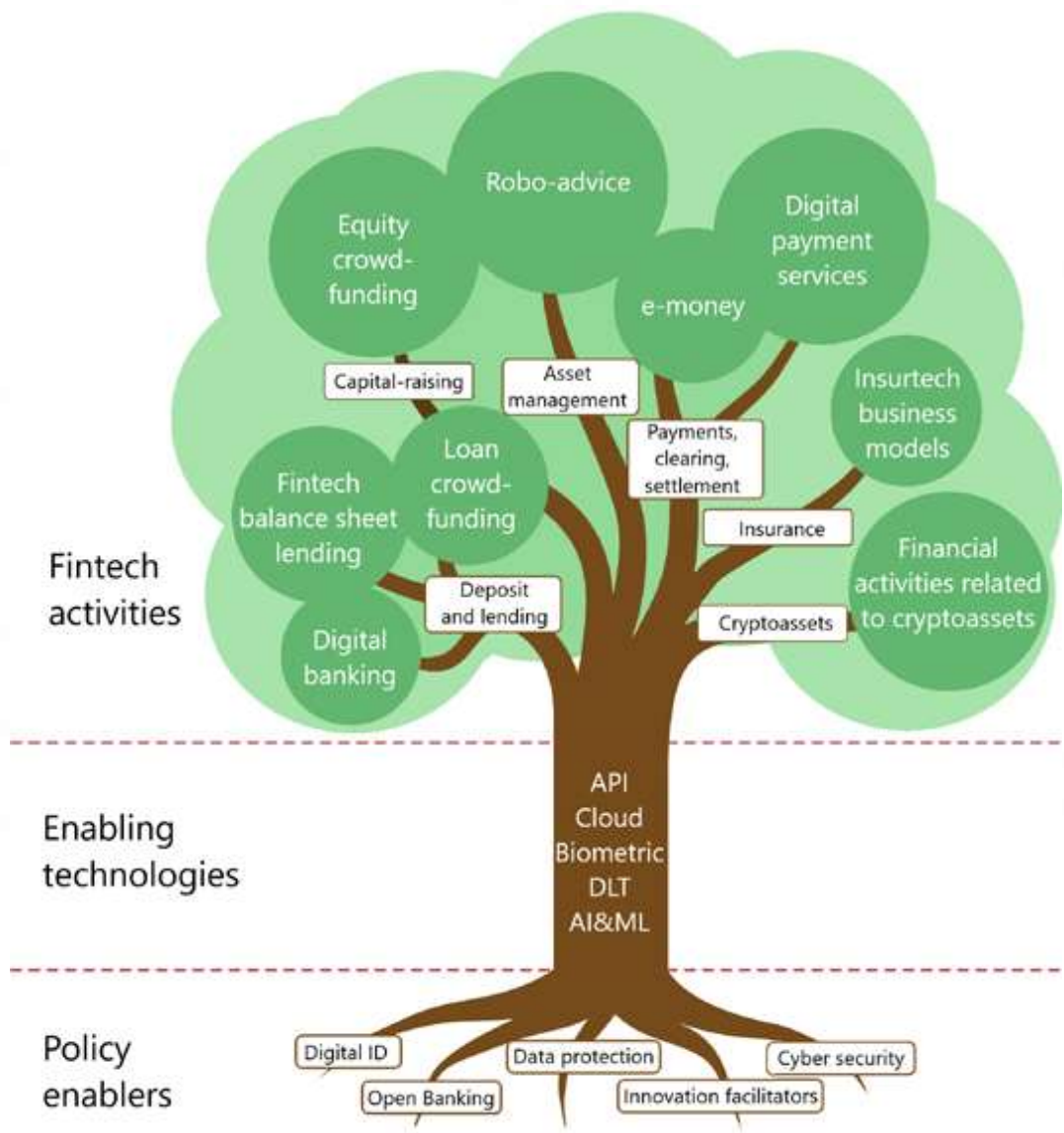
השתנות
טכנולוגית

התהליכים המרכזיים

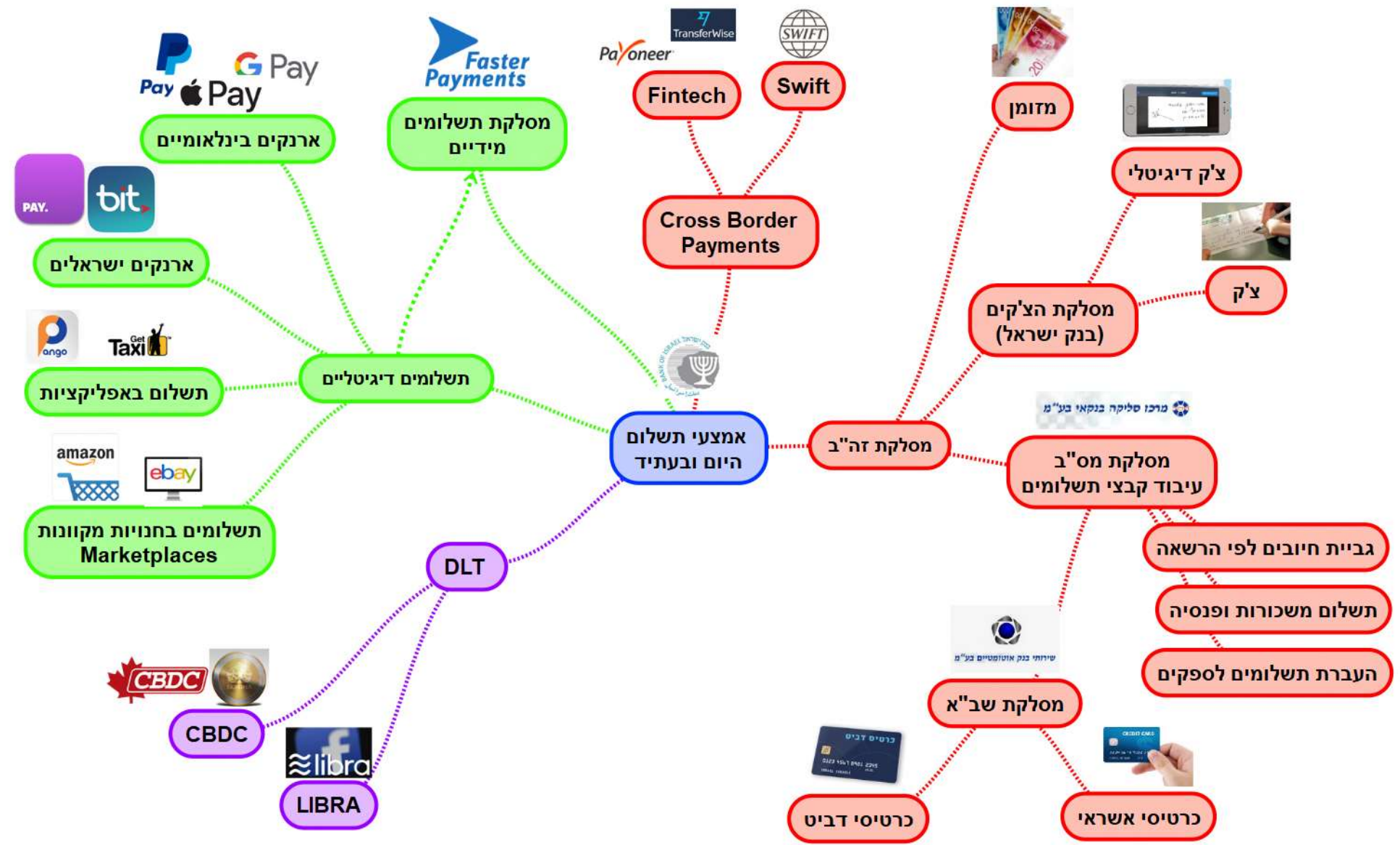


השתנות חברתית

טקסונומיה של סביבת הפינטק



מערכות ואמצעי התשלומים – היום ומחר



עלייתם של המטבעות הדיגיטליים!!



- נכסים וירטואליים (לא מגובים, פרטיים, מוגדרים כנכסים פיננסיים) ברובם משמשים לפעילות השקעה ספקולטיבית

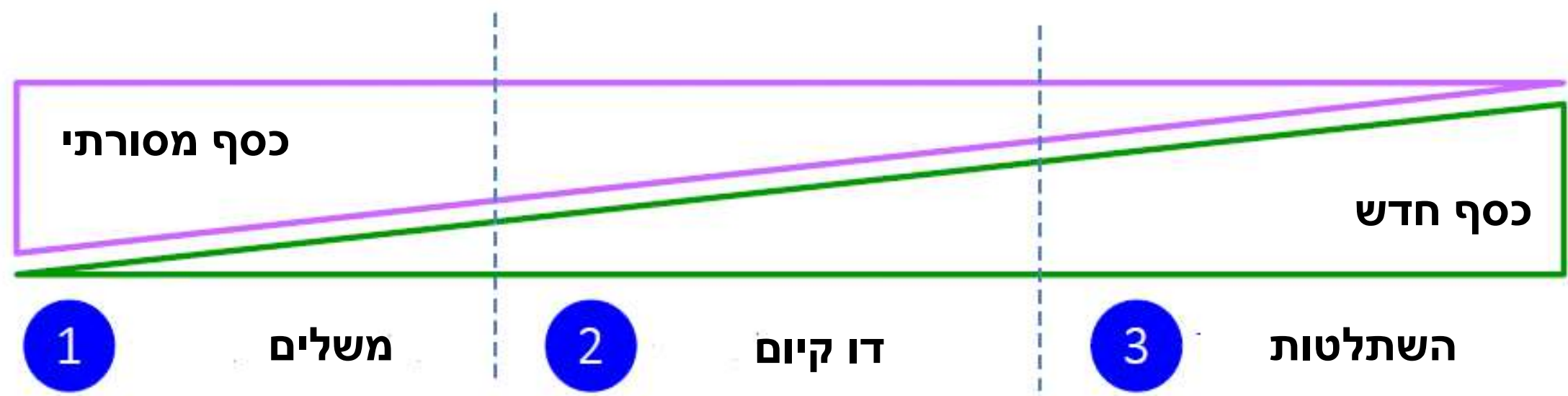


- מטבעות יציבים (Intrinsic Value), פרטיים, מתיימרים לשמש כאמצעי תשלום)



- מטבע דיגיטלי של בנק מרכזי ("מגובה" ע"י המדינה, מזומן דיגיטלי)

מה התרחיש הנכון?



משמעויות למערכת הפיננסית ולציבור בישראל

- המודלים העסקיים של השחקנים הפיננסיים המסורתיים משתנים כתוצאה משינויים טכנולוגיים וכניסתם של שחקנים חדשים.
- הופעה של אמצעי תשלום חדשים (ארנקים דיגיטליים, תשלומים מיידיים) = צמצום השימוש במזומן??
- סיכונים משמעותיים "חדשים" מלווים את תהליך השינוי – נדרשת היערכות מתאימה.
- הטמעת חדשנות תעודד תחרות אפקטיבית שתגביר את היעילות, תוביל לשיפור השירותים והמוצרים הפיננסיים הניתנים ללקוח, תעודד הפחתת עלויות, ותשפר את מעמדו של הלקוח.

תודה