



Національний
банк України

Економічний огляд тижня

03 квітня 2020 року



Головне за останній тиждень

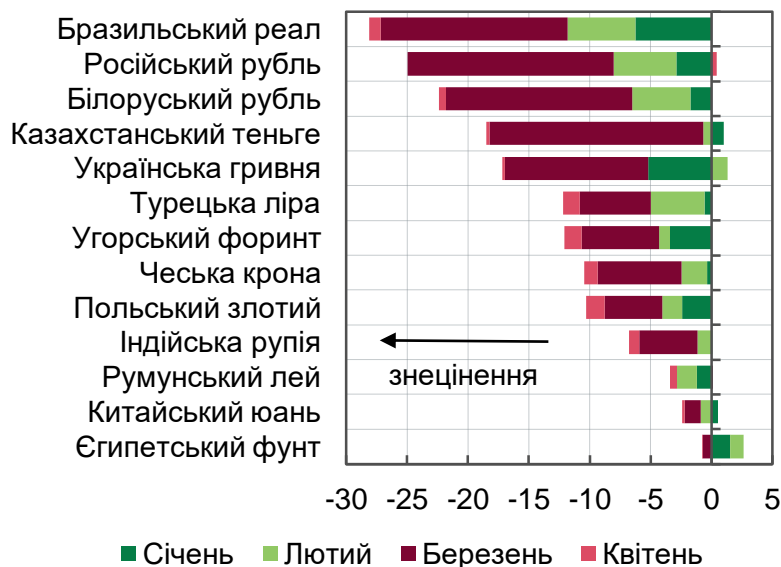
- Зберігається девальваційний тиск на валюти країн, ринки яких розвиваються
- Натомість ажіотажний попит на валюту на внутрішньому ринку до кінця місяця суттєво послабився. Гривня до долара США в останній тиждень дещо зміцнилася, унаслідок чого скоригувався й НЕОК гривні
- НБУ перейшов до купівлі валюти
- Ціни на продукти харчування за оперативними даними надалі зростають, однак за останній тиждень темпи зростання зменшилися
- Більшість підприємств очікує зниження товарообігу/обсягу виробництва, однак поки не налаштовані на звільнення працівників
- Протягом II тижня карантину кількість нових вакансій продовжувала знижуватися, хоча й меншими темпами, ніж у I. За два тижні вони зменшилися на 34%, відображаючи погіршені очікування підприємців щодо майбутніх доходів
- Кількість нових резюме після зниження в I тиждень карантину (вірогідно через рекомендації самоізолюватися) надалі практично не змінювалася
- Практично в усіх видах діяльності зріс показник навантаження (відношення кількості резюме до кількості вакансій) за винятком роздрібної торгівлі та фінансів



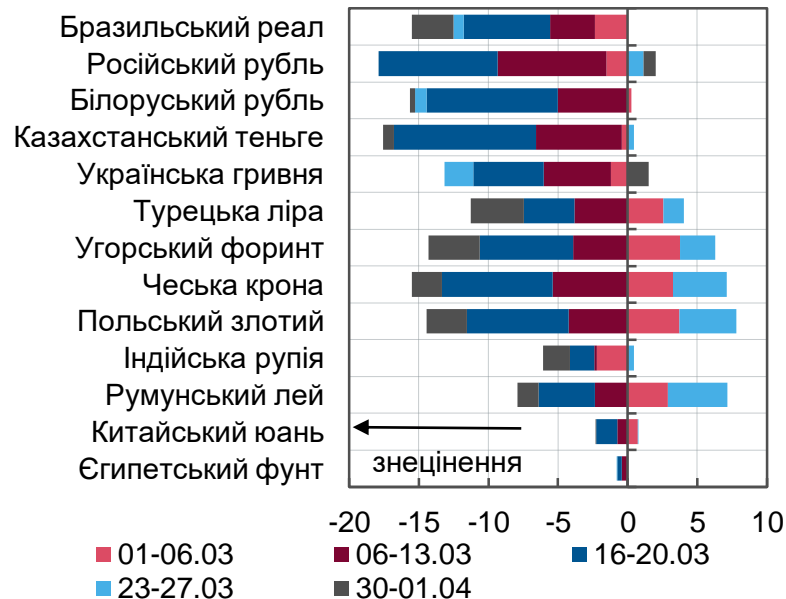
Валютний ринок

Валюти країн-торгівельних партнерів переважно девальвували, на відміну від гривні

Зміна ринкових обмінних курсів окремих валют країн, ринки яких розвиваються до долара США, %



Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані).

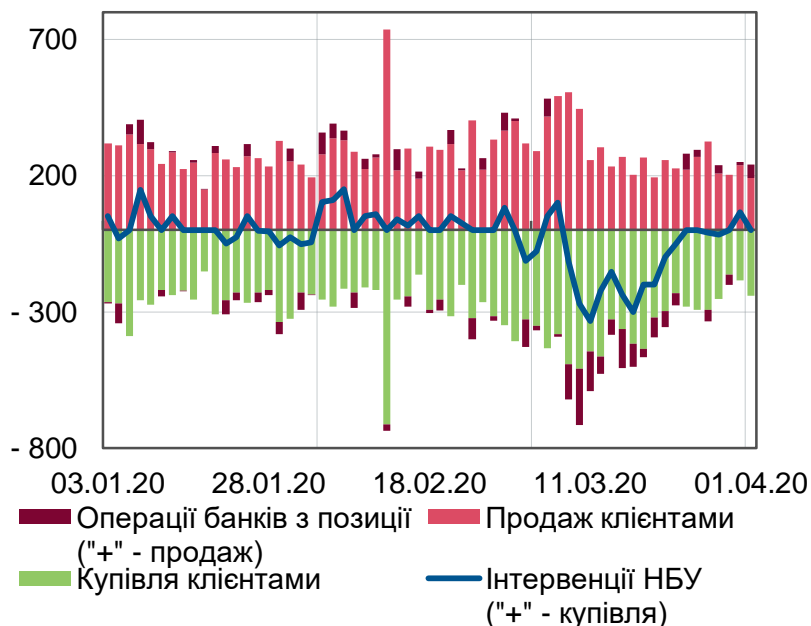


Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані).

- Протягом тижня превалювали побоювання щодо негативного впливу на світову економіку карантинних обмежень та подальше поширення коронавірусу у світі та країнах ЄМ
- Проте з огляду на більш суттєве знецінення відносно долара у попередні періоди, гривня відіграла позиції відносно валют країн – торговельних партнерів

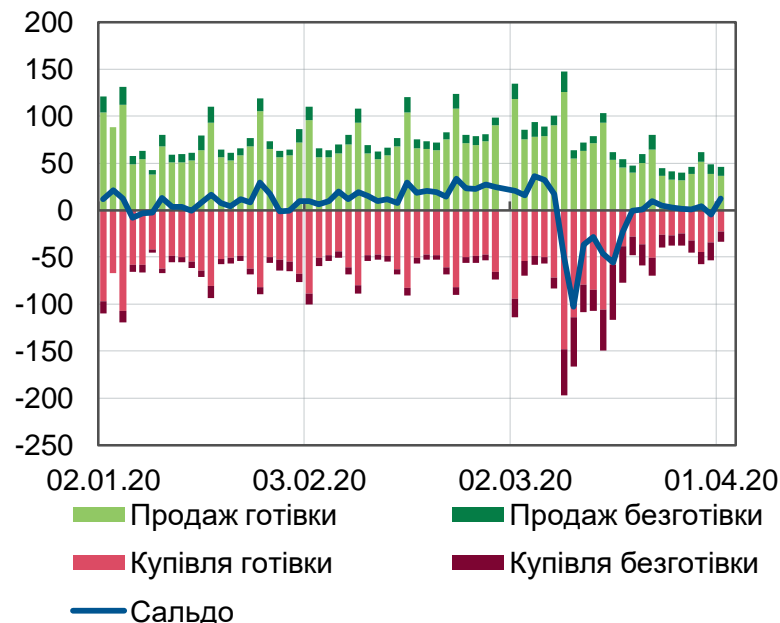
Завдяки послабленню ажіотажного попиту на валюту, гривня ревальвувала. НБУ відновив купівлю валюти на ринку

Валютні операції на міжбанківському ринку, млн дол. США



Джерело: НБУ.

Валютні операції фізичних осіб, млн дол. США

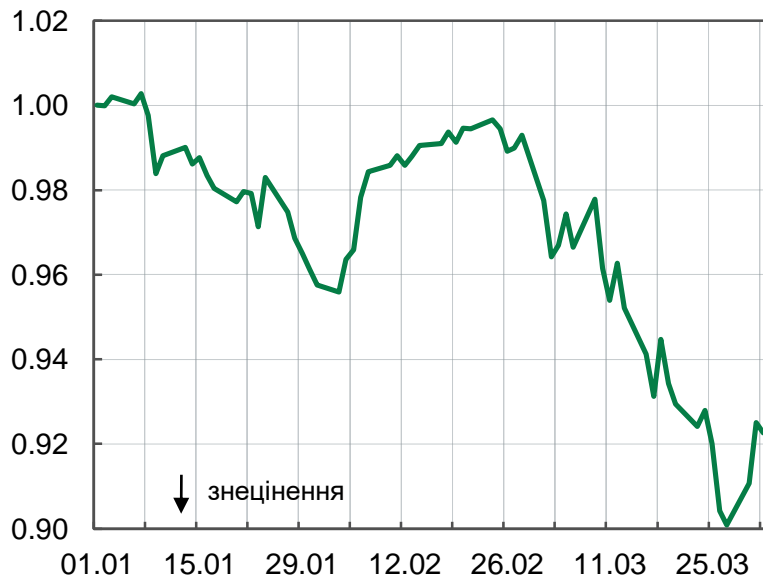


Джерело: НБУ.

- Попит на іноземну валюту зріс в середині березня як на роздрібному, так і на міжбанківському ринках
- Зростання попиту на іноземну валюту з боку банків було, серед іншого, зумовлено активізацією угод клієнтів на умовах "форвард"
- Завдяки зниженню ажіотажного попиту наприкінці березня – початку квітня обмінний курс гривні до долара США зміцнювався

У результаті НЕОК гривні наприкінці березня – початку квітня дещо зміцнився

01.01.2020 = 100 (остання точка – 01.04.2020)



Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані).

01.01.2019 = 100 (остання точка – 01.04.2020)



Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані).

- З початку 2020 року НЕОК гривні девальвував за попередніми даними на 7.7%
- з початку березня – на 7.1%
- з 9 березня – на 5.7%

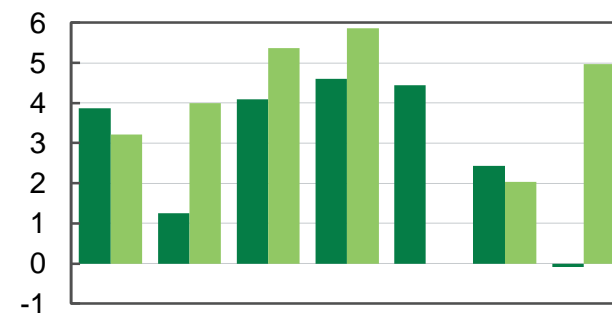


Споживчі ціни в Україні

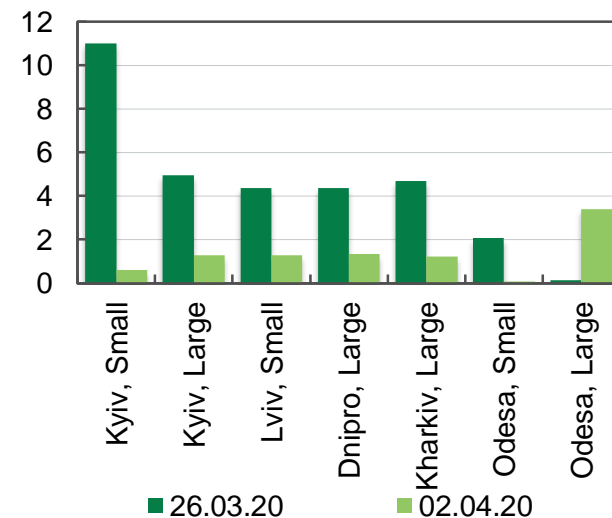
Ціни на продукти харчування за оперативними даними надалі зростають, однак за останній тиждень ажіотаж послабився

Індекси цін, %	Вага*	w/w**			m/m**		
		t-2	t-1	t0	t-2	t-1	t0
Продукти харчування та безалкогольні напої	43.3	0.9	1.7	1.1	1.3	3.0	4.2
Хліб	3.5	0.8	2.3	0.7	0.4	2.4	2.7
Макаронні вироби	1.0	1.2	1.9	1.4	1.3	2.0	3.9
Кондитерські вироби з борошна	1.9	0.8	0.4	0.6	-0.8	1.5	1.9
Борошно та крупи	1.8	3.8	3.9	2.8	2.1	8.2	12.1
М'ясо та м'ясопродукти	10.2	0.8	1.5	1.3	0.2	2.9	4.4
Яловичина	0.6	0.0	1.7	0.9	0.0	3.3	4.2
Свинина	3.4	0.0	5.1	2.1	0.0	4.9	6.8
М'ясо свійської птиці	2.6	1.2	1.6	0.5	-1.9	2.4	2.1
М'ясопродукти	3.6	1.4	0.4	1.2	2.0	2.3	3.2
Риба та продукти з риби	2.4	0.1	0.8	1.2	-0.9	0.7	3.2
Молочні продукти	5.4	0.6	0.4	1.1	-0.1	1.0	2.0
Молоко	1.8	0.7	0.8	1.3	0.2	1.7	2.7
Кисломолочна продукція	1.4	0.3	0.6	0.7	1.1	0.8	1.9
Сир і м'який сир (творог)	2.2	0.8	0.2	1.2	-1.0	0.6	1.5
Яйця	0.7	-0.1	0.1	1.1	-7.8	-1.6	-0.3
Олія та жири	3.9	0.5	0.4	1.5	0.9	0.5	2.5
Фрукти	1.9	2.8	5.2	1.4	13.1	11.9	12.0
Овочі	3.9	0.8	4.5	0.1	4.4	7.7	7.4
Цукор	0.8	2.3	0.4	0.7	3.4	4.0	4.1
Мед	0.3	0.5	0.4	0.7	0.1	2.5	2.2
Шоколадні вироби	1.3	0.6	1.0	1.0	4.2	2.8	3.7
Кондитерські вироби з цукру	0.4	0.4	2.5	0.6	-2.8	1.5	2.8
Інші продукти харчування	1.0	0.5	0.6	0.9	-0.1	1.4	2.5
Безалкогольні напої	2.4	0.5	0.6	0.9	1.9	1.2	2.6
Алкогольні напої	5.0	0.1	0.1	0.3	0.7	0.8	1.4
Тютюнові вироби	4.1	0.1	0.8	1.1	1.5	2.8	3.0
Побутова техніка	0.7	0.1	2.1	1.0	0.2	3.1	4.0
Товари та послуги для щоденної підтримки будинку	0.9	0.9	1.0	2.0	4.8	8.9	9.1
Товари для особистого догляду	1.3	0.5	0.9	1.5	0.9	4.5	5.2
Інші промислові товари	0.8	1.0	0.4	0.9	1.9	2.4	2.9

Зміна цін за онлайн-супермаркетами, % До попереднього місяця



До попереднього тижня



Large – зміна цін у великих супермаркетах, small - невеликих

Джерело: онлайн-супермаркети, розрахунки НБУ.



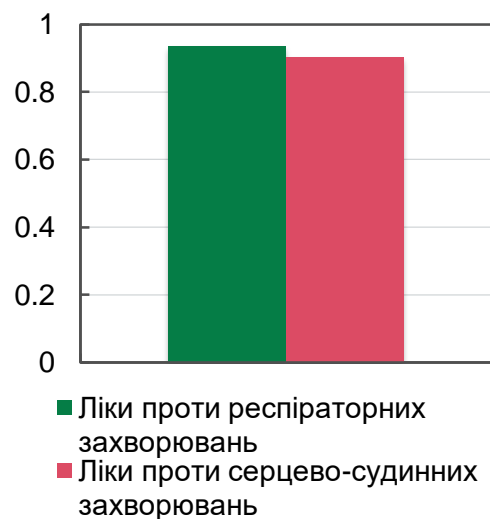
Найвищими темпами надалі дорожчають овочі борщового набору, крупи, особливо гречка, та цитрусові

Варг#	w/w**			m/m**			сезонний фактор (березень*)
	t-2	t-1	t0	t-2	t-1	t0	
Борошно та крупи	1.8	3.8	3.9	2.8	2.1	8.2	12.1
Борошно пшеничне	0.5	1.3	2.8	0.5	3.2	6.1	5.0
Рис	0.4	2.0	2.0	1.3	2.1	3.4	5.8
Крупи манні	0.0	6.0	1.8	1.3	3.5	6.2	8.2
Крупи гречані	0.7	6.9	9.1	3.8	2.7	16.7	21.0
Пластівці вівсяні	0.1	1.7	1.4	2.9	1.9	2.0	4.5
Крупи ячні	0.0	3.6	3.5	2.0	2.7	7.7	9.6
Пшоно	0.0	3.4	10.0	2.5	-16.7	-0.9	5.3
Фрукти	1.9	2.8	5.2	1.4	13.1	11.9	12.0
Лимони	0.3	5.4	31.8	7.4	33.2	43.4	39.1
Апельсини	0.3	-2.6	10.7	1.8	11.9	17.6	14.6
Банани	0.5	5.8	1.4	-1.2	10.3	-0.2	1.8
Яблука	0.5	1.9	6.8	1.0	11.6	13.7	12.0
Виноград	0.1	6.5	3.5	-2.4	-3.5	11.2	4.3
Сухофрукти	0.1	0.4	1.2	0.5	1.0	3.1	3.4
Овочі	3.9	0.8	4.5	0.1	4.4	7.7	7.4
Салати	0.1	1.9	-1.6	1.6	-5.8	-5.0	-1.2
Огірки	0.5	1.2	-3.1	-9.7	-4.8	-6.5	-12.7
Помідори	0.5	2.0	-0.4	-0.2	-6.0	-7.1	-4.4
Кабачки	0.1	-4.0	7.1	-3.7	2.1	10.4	0.9
Баклажани	0.0	1.4	-1.5	6.2	-22.0	-21.1	0.7
Перець солодкий	0.1	4.0	8.7	1.0	-1.6	0.1	6.3
Овочі борщового набору	2.1	0.5	8.6	2.0	11.2	14.4	15.6
Капуста білокачанна	0.2	-1.4	14.2	11.6	35.4	13.7	25.4
Цибуля ріпчаста	0.3	10.1	38.9	3.4	22.1	53.0	37.8
Буряк	0.1	3.5	12.3	3.5	8.1	24.5	19.7
Морква	0.1	7.1	9.3	2.1	40.0	25.2	20.8
Картопля	1.1	-1.3	4.6	-0.1	3.0	8.4	9.6
Часник	0.0	-6.0	7.3	7.7	77.6	26.9	23.2
Товари для особистого догляду	1.3	0.5	0.9	1.5	0.9	4.5	5.2
Мило туалетне	0.2	-4.2	2.6	1.3	-3.5	5.4	5.9
Шампуні	0.2	0.6	-0.7	1.5	1.1	2.7	3.3
Зубні пасти	0.1	1.3	3.2	1.8	0.4	2.6	4.0
Туалетний папір	0.2	3.1	2.4	1.3	5.4	10.7	9.0

- Зростання цін на окремі товари відображало як підвищений попит, і звуження пропозиції
 - Так зростання цін на м'ясо та овочі борщового набору можна пояснити закриттям ринків та відсутністю міжміського сполучення (відповідно, зменшенням/відсутністю пропозиції з боку дрібних господарств)
 - До своєрідних "індикаторів кризи" належать гречана група та туалетний папір
 - Також значно подорожчали продукти "антисептики" – часник, цибуля, лимони
- Ажіотажний попит на них спостерігався і під час свинячого грипу 2009 року. Однак і девальвація гривні також мала вплив (лимоні та часник переважно імпортуються)

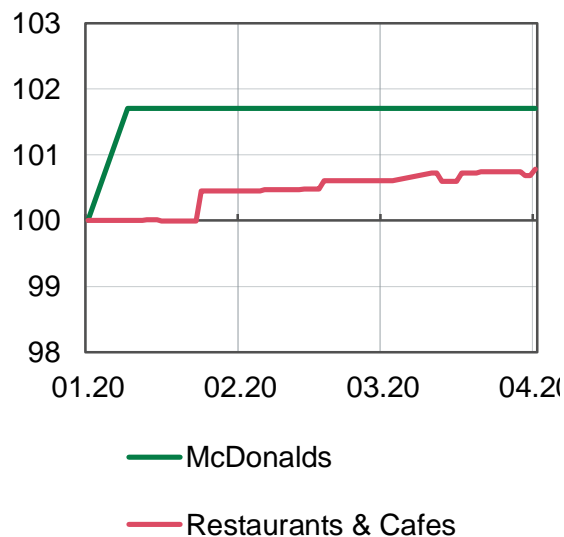
Зростають ціни на ліки, ціни на послуги стримуються обмеженим попитом, а ціни на паливо - знижуються

Зміна цін на ліки (02.04.20 порівняно з 27.03.2020, %



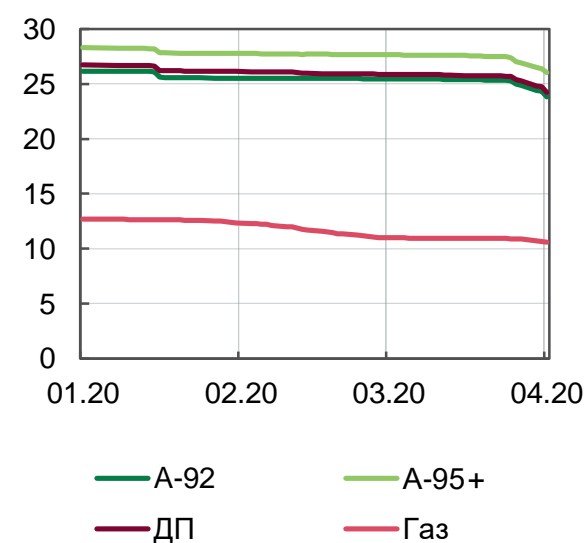
Джерело: e-apteka.com.ua, розрахунки НБУ.

Індекси цін у закладах громадського харчування, 01.01.20 = 100



Джерело: Glovo, розрахунки НБУ.

Ціни на паливо, грн/л

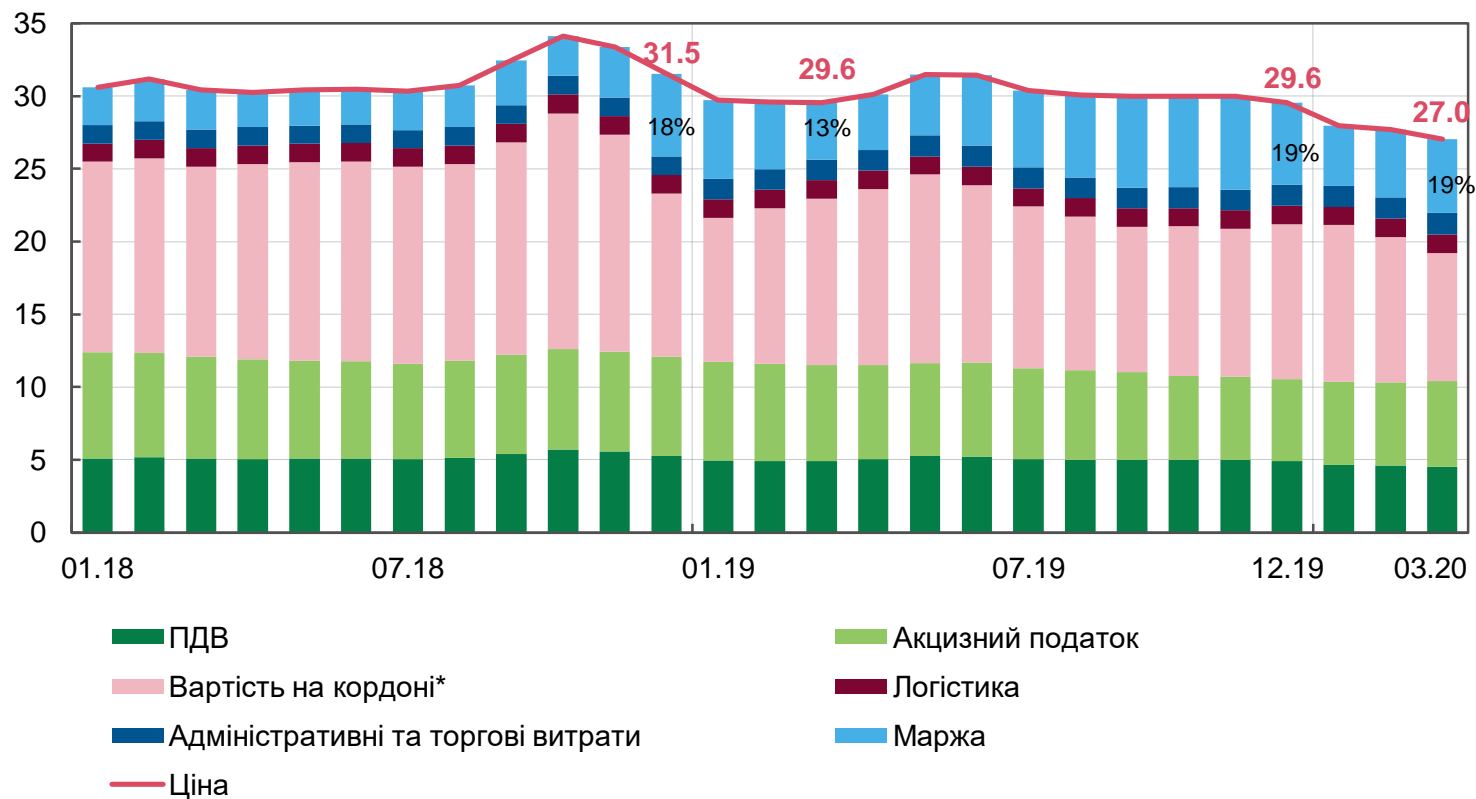


Джерело: minfin.com.ua, розрахунки НБУ.

- Ціни на лікарські препарати зростають під тиском попиту та послаблення гривні
- Натомість зростання цін на послуги стримується обмеженим попитом на них. Зокрема, в останні дні практично зупинили зростання ціни на доставку із закладів громадського харчування. Незмінними залишились і послуги хімічного чищення, які доступні для замовлення через інтернет
- Триває зниження цін на паливо під впливом падіння світових цін за надлишкової пропозиції та падіння попиту

Ціни на паливо реагують на падіння світових цін на нафту

Еволюція структури середньомісячної ціни на паливо А-95+, грн/л



* З лагом 1 місяць.

Джерело: оцінки НБУ, ДФС, Nefterynok, Refinitiv, minfin.com.ua.

Економічна активність: опитування підприємств*

період опитування – 30.03-01.04

"Як, за вашими очікуваннями, зміняться показники діяльності вашого підприємства за наступні 4 тижні порівняно з 4 тижнями до запровадження карантину"

отримано 102 відповіді, з них

24% - підприємства с/х

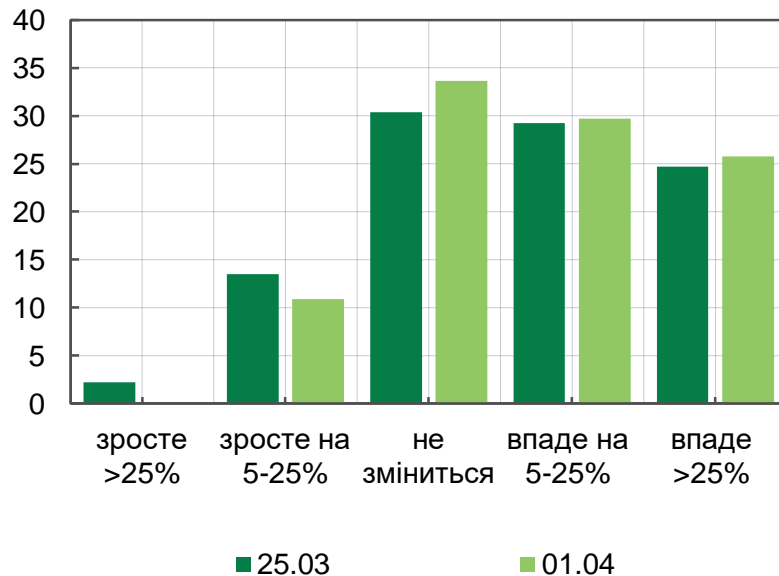
32% - підприємства переробної промисловості

41% - підприємства оптової та роздрібної торгівлі

* позачергове опитування керівників великих та середніх підприємств, проведене НБУ

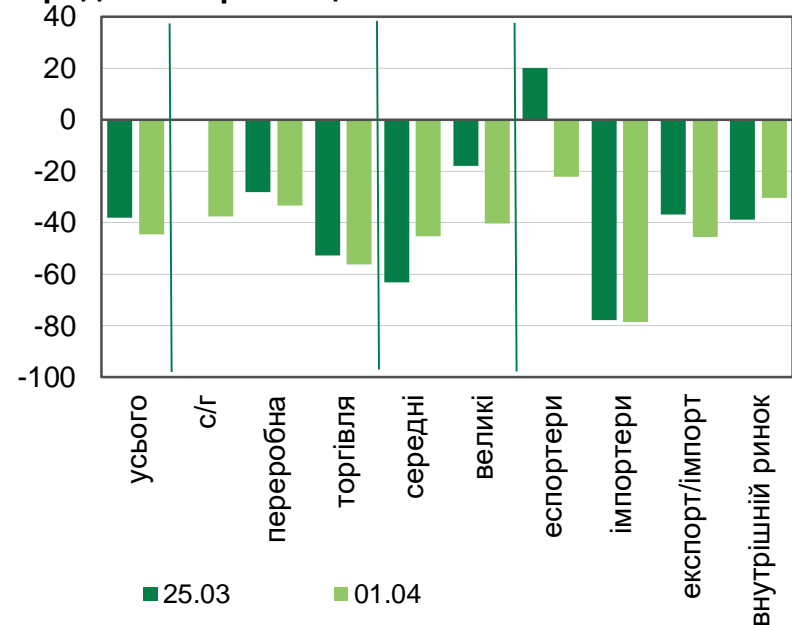
Більшість підприємств очікує зниження товарообігу чи обсягів виробництва

Очікування щодо обсягів продажів, % відповідей



Джерело: НБУ.

Простий баланс очікувань* щодо обсягів продажів/виробництва

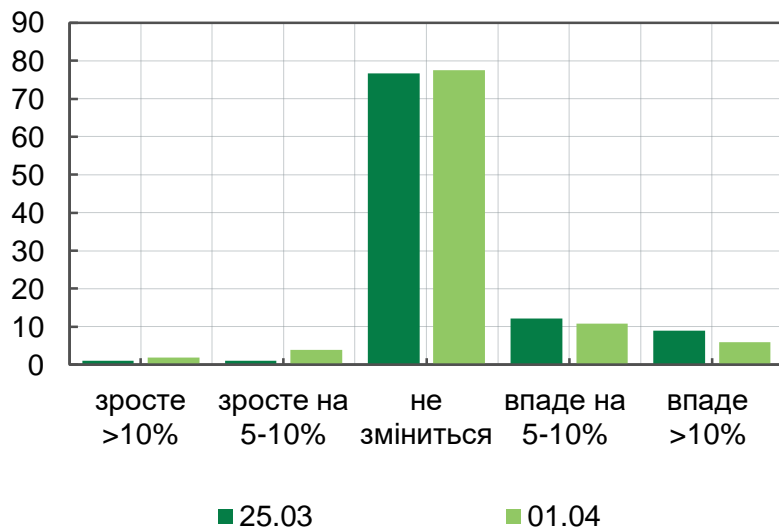


Джерело: НБУ.

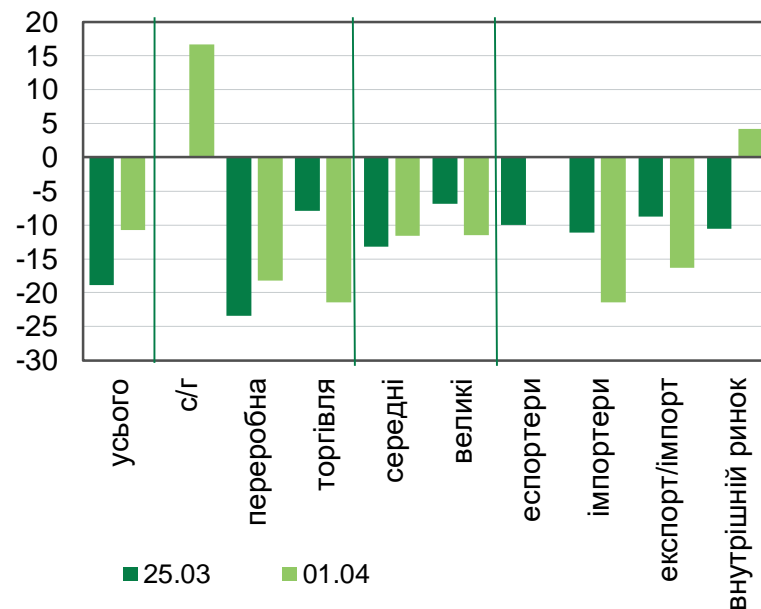
- Найпесимістичніше налаштовані підприємства торгівлі та імпортери
- В останній тиждень підприємства, які працюють на внутрішньому ринку, поліпшили свої очікування порівняно з першим тижнем карантину

Підприємства не налаштовані звільняти, а в с/г та тих, хто працює на внутрішній ринок, очікують збільшення працівників

Очікування щодо кількості працівників, % відповідей



Простий баланс очікувань* щодо зміни кількості працівників



Джерело: НБУ.

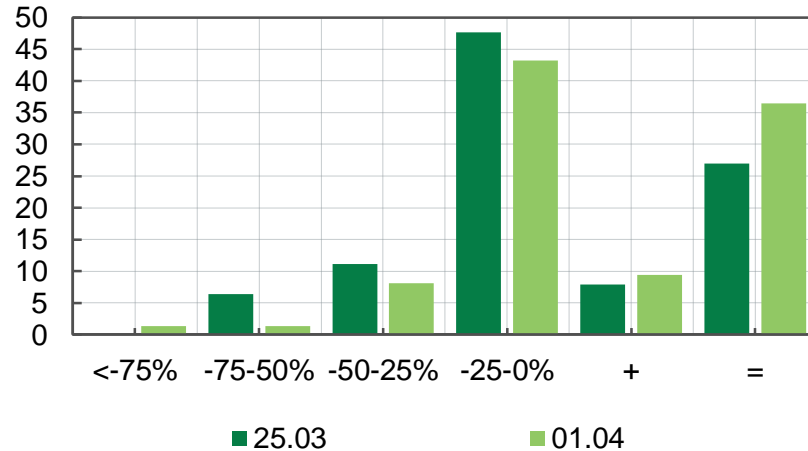
Джерело: НБУ.

- Близько 77% опитаних підприємств не очікує змін у кількості працівників
- Більше того, частка тих, хто очікує зменшення працівників, за останній тиждень знизилася
- Серед тих, хто очікував зниження кількості працівників – підприємства-імпортери та торгівлі

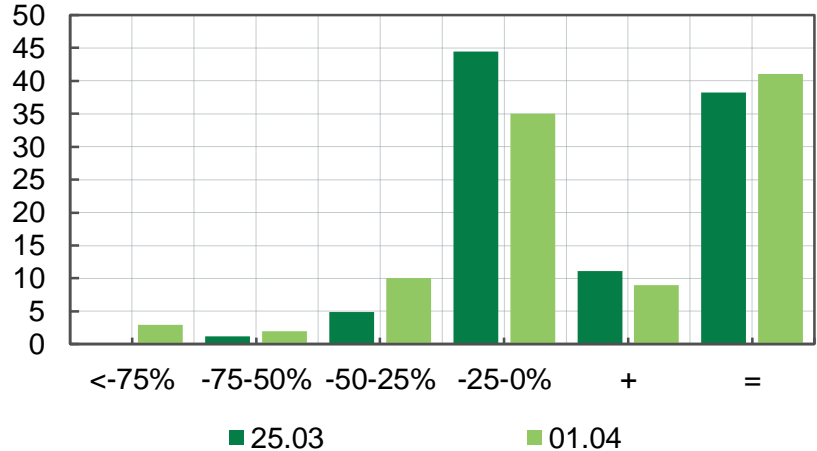
* Різниця між часткою відповідей тих, хто відповів обсяги знизяться, і тих, хто відповів, що обсяги зростуть

Підприємства не очікують критичного зниження запасів. За тиждень очікування у більшості опитаних навіть поліпшилися

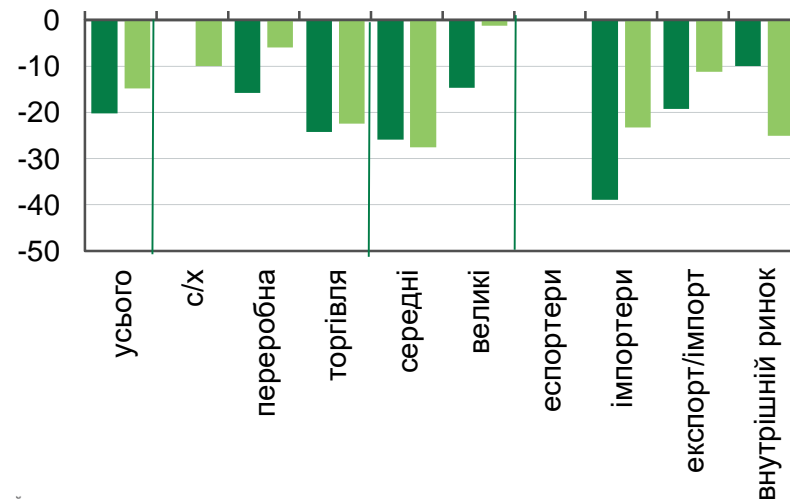
Розподіл очікувань щодо зміни запасів імпорتنних товарів, %



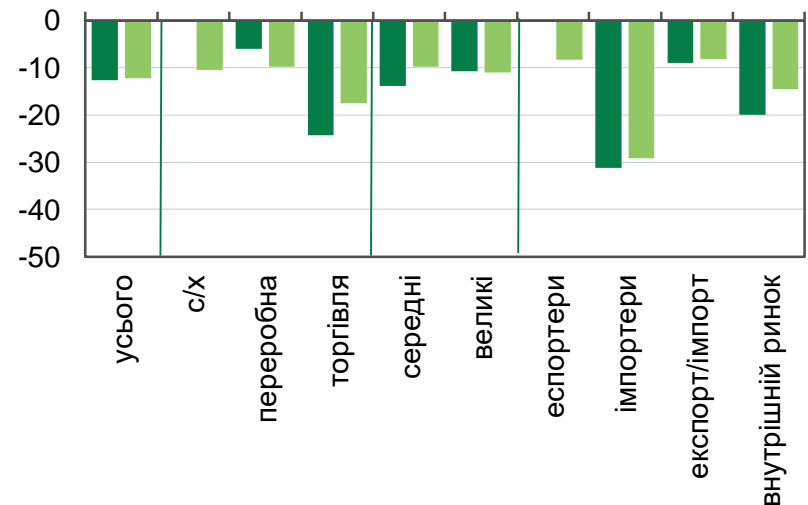
Розподіл очікувань щодо зміни запасів українських товарів, %



Зважений баланс очікувань* щодо зміни запасів імпорتنних товарів



Зважений баланс очікувань* щодо зміни запасів українських товарів

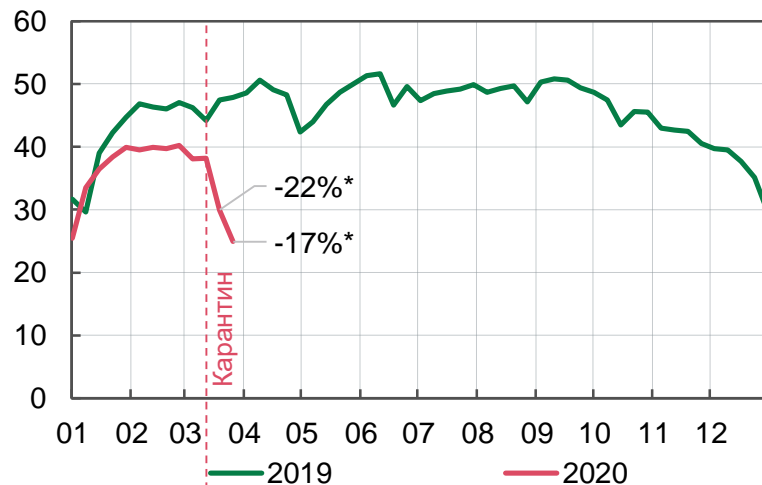




Ринок праці

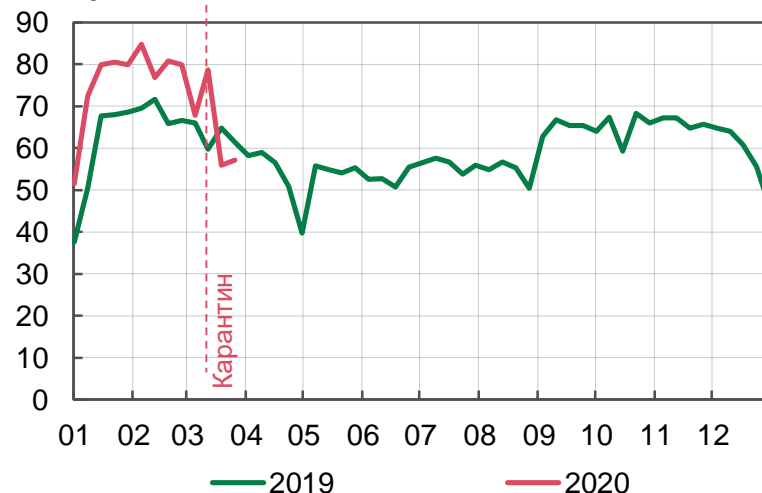
На II тижні після початку карантину триває зниження к-ті вакансій, хоча й дещо меншими темпами, ніж на I тижні

Нові вакансії за тиждень, тис.



* у % до попереднього тижня.

Нові резюме за тиждень, тис.



Відношення нових резюме до нових вакансій

