



Національний
банк України

Економічний огляд тижня

5 червня 2020 року



Головне за останній тиждень

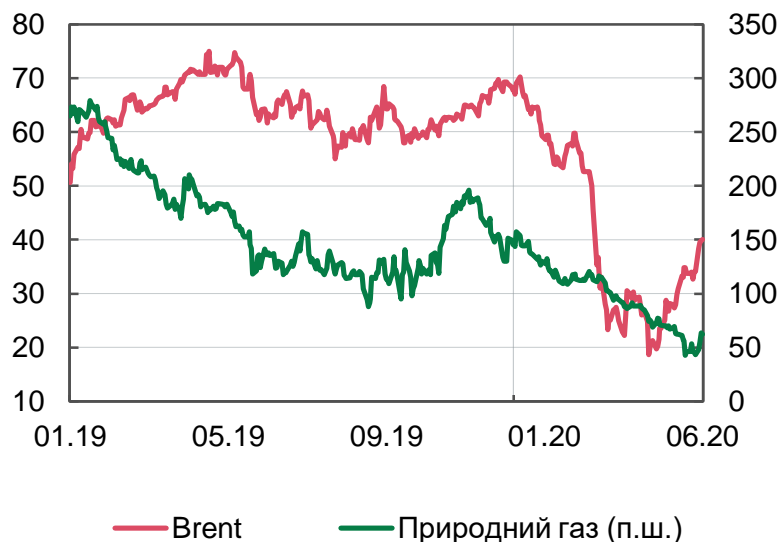
- Пожвавлення глобальної економіки на тлі поступового зняття карантинних обмежень підтримувало ціни на глобальних товарних ринках
- Інтерес інвесторів до ризикових активів збільшувався на тлі оптимістичних випереджаючих індикаторів економічної активності у низці країн та очікувань нових монетарних та фіскальних стимулів. Це зумовило зміцнення більшості валют країн, ринки яких розвиваються
- На валютному ринку України ситуація залишається сприятливою - волатильність курсу гривні знизилась на тлі збалансованих попиту та пропозиції
- Відплив нерезидентів з гривневих ОВДП сповільнюється, а дохідність гривневих ОВДП на вторинному ринку практично досягла докризових рівнів
- Протягом тижня ціни на продукти харчування в середньому не змінилися. Дешевшали овочі та фрукти, компенсуючи подорожчання м'яса птиці, молока та кондитерських виробів
- Ділова активність поступово відновлюється, як у секторах послуг, так і промисловості. Також далі збільшувався попит на робочу силу та переміщення населення, відображаючи подальше послаблення карантинних обмежень



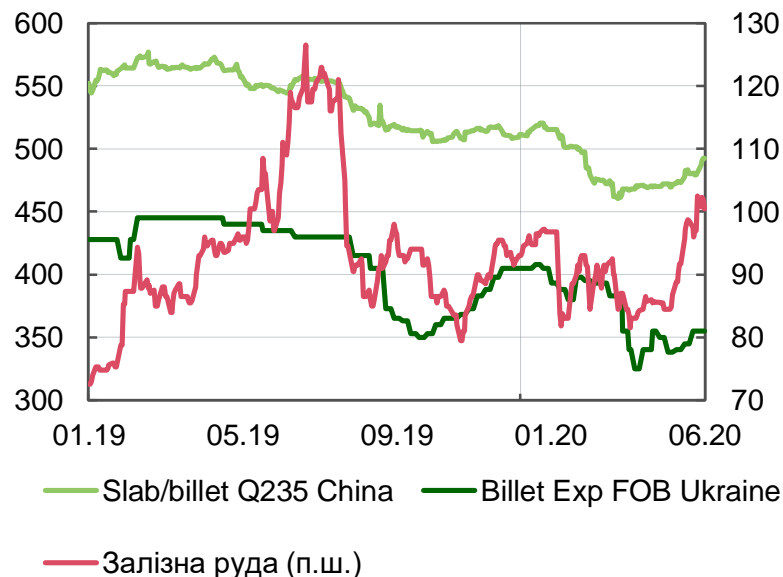
Світові ринки

Пожвавлення глобальної економіки на тлі поступового зняття карантинних обмежень підтримало світові ціни на товари

Світові ціни на нафту марки Brent (дол./бар.) та природний газ на німецькому хабі (дол./тис.м³)



Світові ціни на сталь та залізну руду (62%), дол./т



Джерело: Refinitiv, Investing, останні дані – за 04.06.2020.

Джерело: Refinitiv, Investing, останні дані – за 04.06.2020.

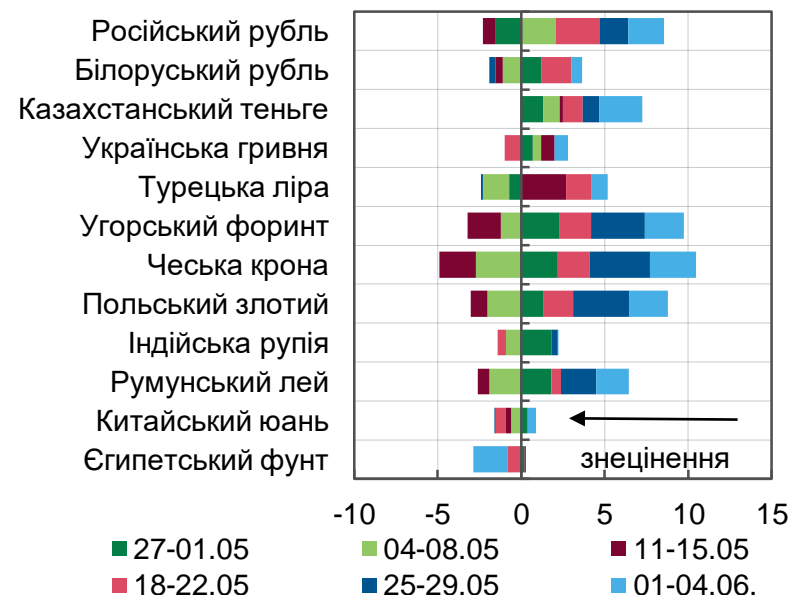
- Поступове зростання попиту на нафту (за оцінками Bloomberg попит у Китаї майже повністю відновився до докризового рівня) в умовах дії обмежень у рамках угоди ОПЕК+ призвело до подальшого збільшення цін на нафту
- Дія урядових програм підтримки економіки для виходу з кризи в низці країн, зокрема в Китаї та ЄС, сприяли підвищенню попиту на сталь та, відповідно, залізну руду. Додатково зростання цін на залізну руду зумовлено обмеженими поставками з Бразилії через все ще діючі карантинні заходи

Оптимістичні випереджаючі індикатори та очікування нових стимулів підтримують інтерес інвесторів до ризикових активів

Світові фондові індекси, 01.01.2019=100



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



Джерело: Refinitiv, Investing, останні дані – за 04.06.2020.

Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані).

- Поліпшуються очікування щодо відновлення економічної активності в США та Європі на тлі уповільнення темпів зростання безробіття, кращих за очікування випереджаючих індикаторів окремих країн (Manufacturing PMI США, Єврозони, Китаю)
- Очікування додаткових фіскальних та монетарних стимулів підтримують оптимізм на фінансових ринках. Зокрема, Німеччина погодилася на другий пакет фіскальних заходів у обсязі 130 млрд євро (майже 4% ВВП), також очікується збільшення обсягів викупу ЄЦБ цінних паперів на 500 млрд євро
- У результаті більшість валют країн, ринки яких розвиваються, зміцнилися до долара США



Фінансовий ринок України

Волатильність курсу гривні знизилась на тлі збалансованих попиту та пропозиції на валютному ринку

Волатильність обмінного курсу гривні до долара США#

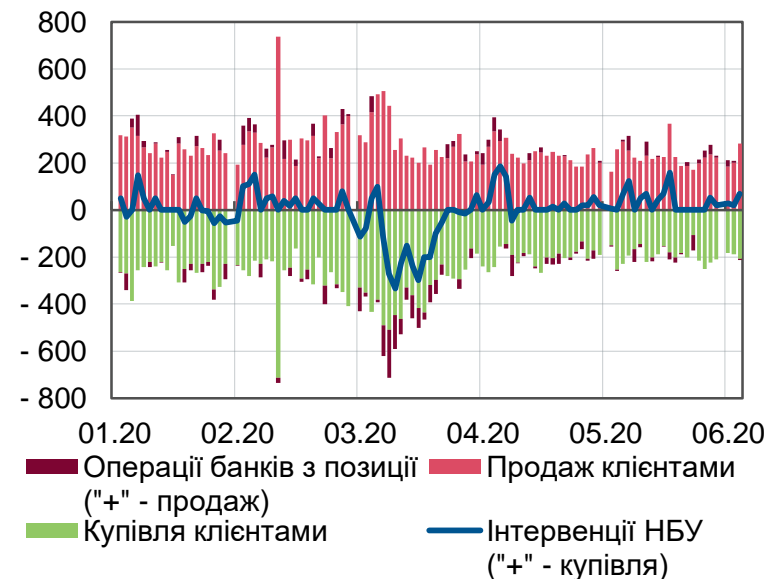


Останні дані – за 05.06.2020.

* Стандартне відхилення щоденної зміни обмінного курсу протягом календарного місяця у річному вимірі

** Відношення різниці найвищого та найнижчого обмінного курсу протягом календарного місяця до середнього курсу
Джерело: розрахунки НБУ.

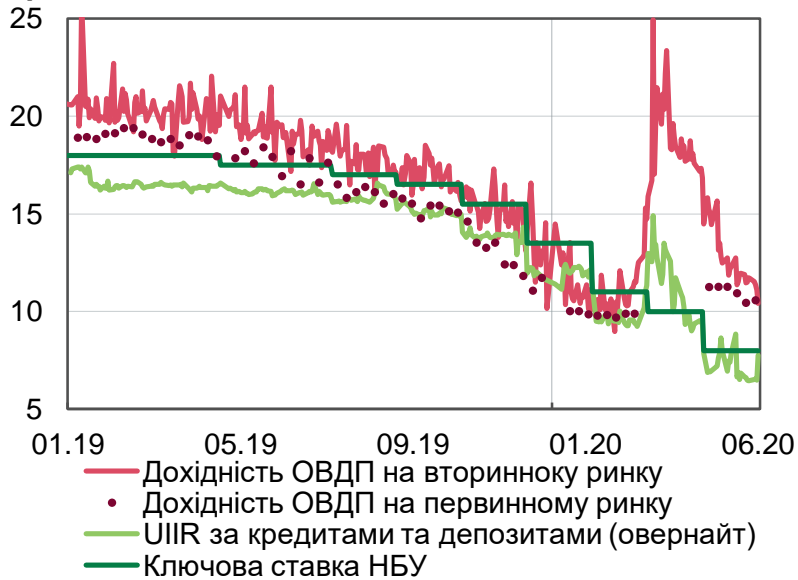
Валютні операції на міжбанківському ринку*, млн дол. США



* Останні дані – за 03.06.2020.
Джерело: НБУ.

Доходність гривневих ОВДП практично досягла докризових рівнів

Ключова ставка НБУ, вартість міжбанківських кредитів та доходність ОВДП*, %



* Останні дані – за 04.06.2020.
Джерело: НБУ.

Гривневі ОВДП у портфелі нерезидентів*, млрд грн



* Останні дані – за 04.06.2020.
Джерело: НБУ.

- Зниженню доходності ОВДП сприяло пом'якшення монетарної політики
- Відплив нерезидентів з гривневих ОВДП сповільнюється

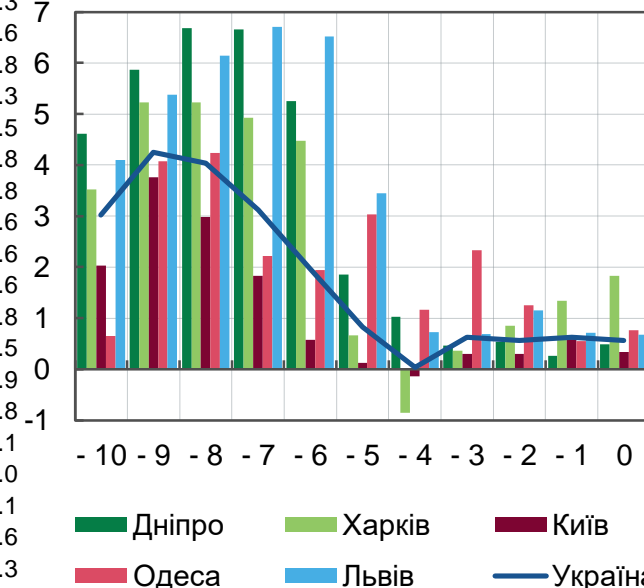


Споживчі ціни в Україні

Ціни на продукти практично не змінилися: дешевшали овочі та фрукти, компенсуючи подорожчання м'яса птиці, молока та кондитерських виробів

Індекси цін, %	Bara*	w/w**				m/m**			
		t-3	t-2	t-1	t0	t-3	t-2	t-1	t0
Продукти харчування та безалкогольні напої	44.5	0.2	0.3	0.0	0.0	0.6	0.6	0.6	0.6
Хліб	3.4	-0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.3	0.4	0.3
Макаронні вироби	1.0	0.2	0.4	0.0	-0.1	0.4	0.1	0.5	0.6
Кондитерські вироби з борошна	1.8	0.7	-0.1	0.3	0.4	1.2	0.5	1.1	0.8
Борошно та крупи	2.0	0.0	0.5	0.0	-0.2	-0.2	0.1	0.0	0.3
М'ясо та м'ясопродукти	10.4	0.3	-0.1	0.0	0.5	0.7	0.0	0.5	0.5
Яловичина	0.6	0.2	0.4	0.1	0.1	0.6	0.8	0.7	0.8
Свинина	3.5	-0.5	0.0	-0.3	-0.2	0.0	-1.0	-0.6	-0.8
М'ясо свійської птиці	2.8	0.1	-1.0	0.2	1.8	1.0	-0.5	-1.3	0.6
М'ясопродукти	3.6	1.2	0.2	0.1	0.4	1.2	1.4	2.4	1.6
Риба та продукти з риби	2.9	-0.7	1.3	-0.2	0.4	-0.2	0.8	-0.2	0.6
Молочні продукти	5.3	0.2	0.1	0.3	0.3	0.7	0.4	0.7	0.8
Молоко	1.8	-0.2	0.7	-0.2	0.4	0.8	0.7	-0.4	0.5
Кисломолочна продукція	1.4	0.3	-1.2	1.4	0.6	1.1	-0.4	0.4	0.9
Сир і м'який сир (творог)	2.2	0.4	0.4	-0.1	-0.1	0.5	0.8	1.7	0.8
Яйця	0.7	0.7	0.2	0.1	-0.2	16.6	11.1	4.5	1.1
Олія та жири	3.9	-0.3	-0.1	0.1	0.3	0.9	0.2	-0.3	0.0
Фрукти	2.2	2.2	2.7	0.5	-1.1	4.0	7.9	9.2	4.1
Овочі	4.1	0.2	-0.4	-0.8	-3.2	-3.3	-3.5	-2.8	-3.6
Цукор	0.8	-0.2	-0.2	0.1	-0.1	-0.4	-0.5	-0.2	-0.3
Мед	0.3	-0.1	0.0	0.2	0.1	-0.1	0.0	0.1	0.3
Шоколадні вироби	1.3	-0.1	0.6	-0.4	-0.2	0.8	1.1	0.3	0.0
Кондитерські вироби з цукру	0.4	0.2	0.9	0.0	0.7	-0.6	0.2	1.3	2.2
Інші продукти харчування	1.0	0.1	0.9	0.3	-0.1	1.6	2.2	1.6	1.1
Безалкогольні напої	2.4	0.4	0.5	-0.2	2.5	0.7	0.7	0.1	3.1
Алкогольні напої	4.9	0.4	0.0	-0.1	0.4	1.2	1.1	0.7	0.7
Тютюнові вироби	4.2	0.3	0.3	0.2	0.2	1.5	1.3	1.2	1.2
Побутова техніка	0.9	0.0	-0.4	-1.4	0.1	0.0	-0.3	-0.1	-2.1
Товари для підтримки чистоти	0.9	1.1	0.8	0.7	2.5	6.0	2.9	2.7	0.2
Товари для особистого догляду	1.3	0.8	0.1	0.4	1.1	0.2	-0.3	0.0	1.5
Інші промислові товари	6.1	0.2	-1.3	0.2	0.6	0.3	-1.3	0.1	0.9

Потижнева динаміка індексу цін на продукти харчування, % м/м*

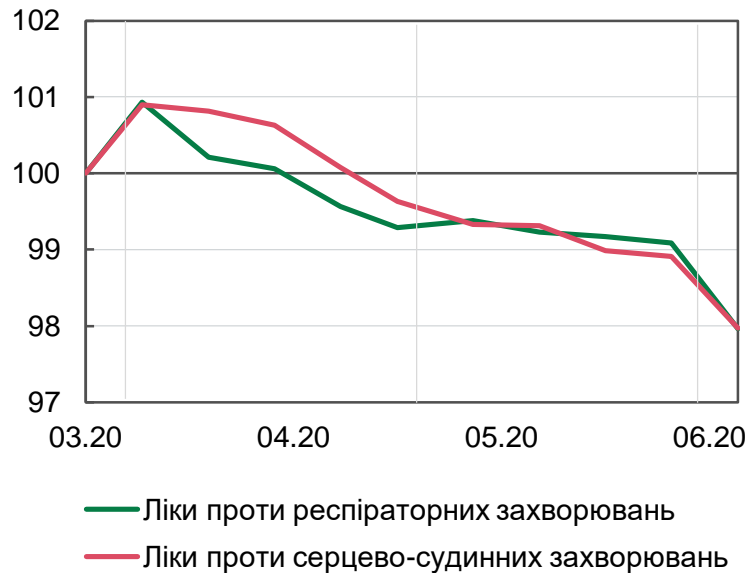


*Тижень 0 – з 29 травня до 4 червня, цифри з 1 до 10 позначають попередні тижні; для місячних порівнянь використано такі самі тижні попереднього місяця.

Джерело: онлайн-супермаркети.

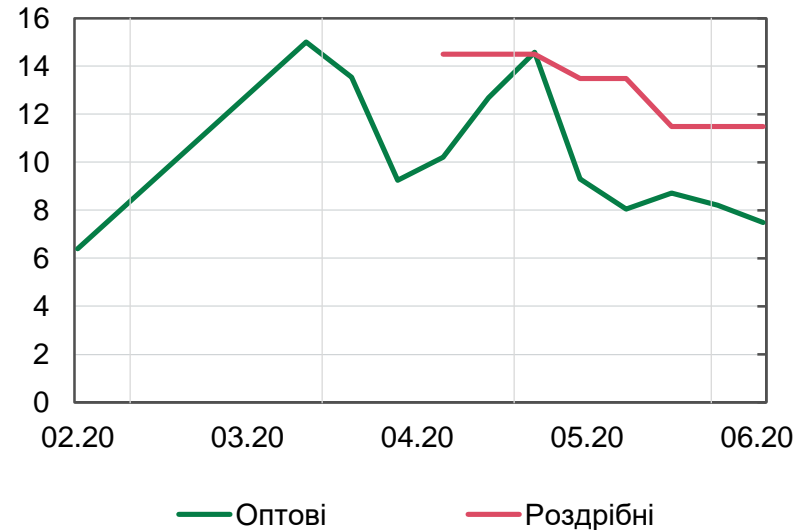
Тривало зниження цін на ліки та на окремі медичні товари

Індекси цін на ліки, 27.03.2020 = 100



Джерело: e-apteka.com.ua.

Ціни на маски медичні, грн/шт

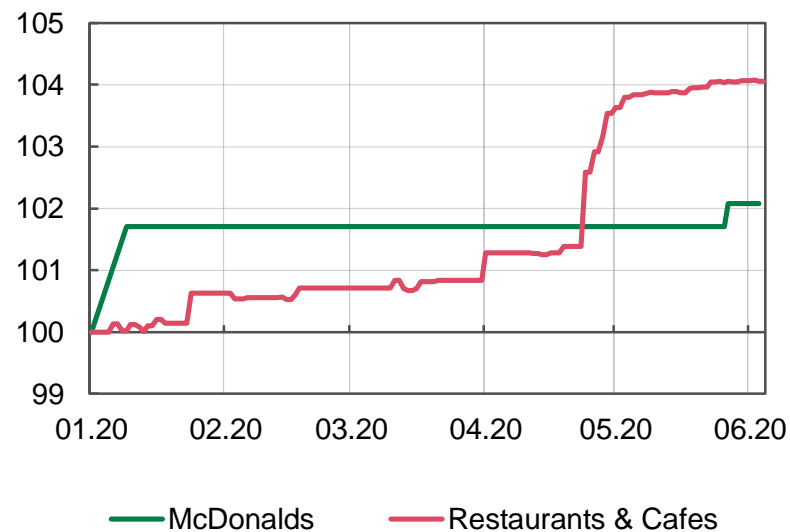


Джерело: prozorro.org, онлайн-супермартети.

- Ціни на ліки далі знижувалися під впливом ринкових факторів, зокрема стабільної ситуації на валютному ринку, а також сезонного зниження попиту
- Роздрібні ціни на медичні маски практично не змінилися за тиждень. Водночас закупівельні ціни далі знижувалися

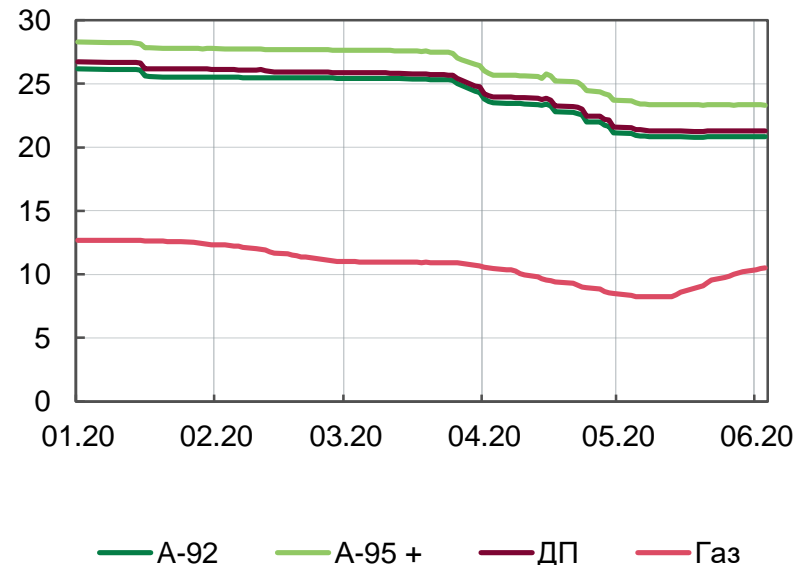
Вартість доставки з ресторанів майже не змінилися за тиждень. Ціни на паливо також були стабільними

Індекси цін на послуги доставки із закладів громадського харчування, 01.01.20 = 100



Джерело: Glovo.

Ціни на паливо, грн/л



Джерело: minfin.com.ua.

- Вартість доставки із закладів громадського харчування практично не змінилася. Це може бути пов'язано з відновленням роботи ресторанів та кафе та, відповідно, посилення конкуренції
- Ціни на бензин та дизельне паливо практично не змінилися. Натомість знову трохи подорожчав автомобільний газ, ціни на який зростають під впливом збільшення попиту



Економічна активність

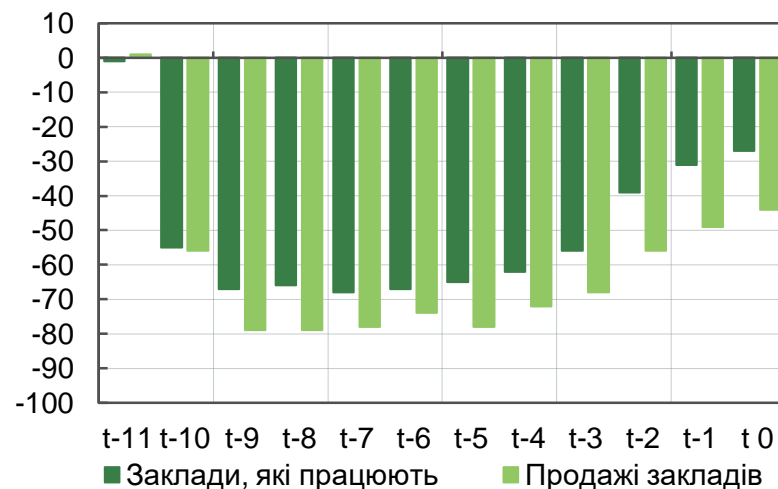
Ділова активність поступово відновлюється, як у секторах послуг, так і промисловості

Середньодобові обсяги виробництва сталі, чавуну, прокату*

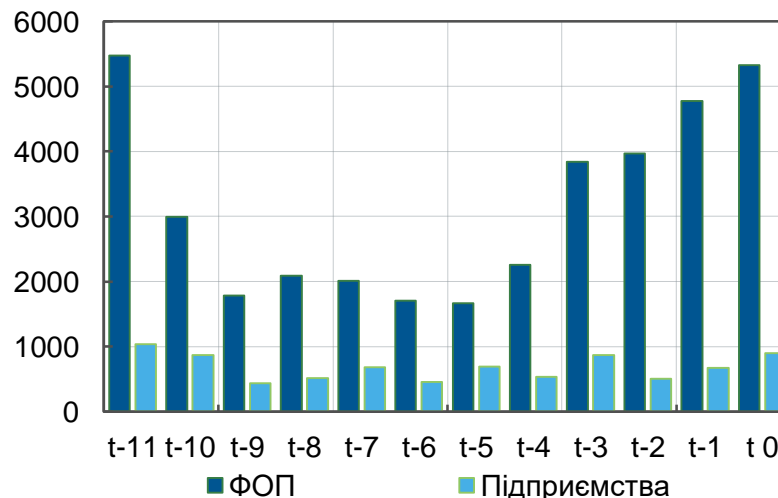


* Травень 2020 року – розрахунки НБУ на основі обсягів виробництва за місяць.
Джерело: Укрметалургпром.

Зміна кількості працюючих закладів харчування та їх продажів, % до докарантинного рівня



Кількість реєстрацій нових підприємств, од.



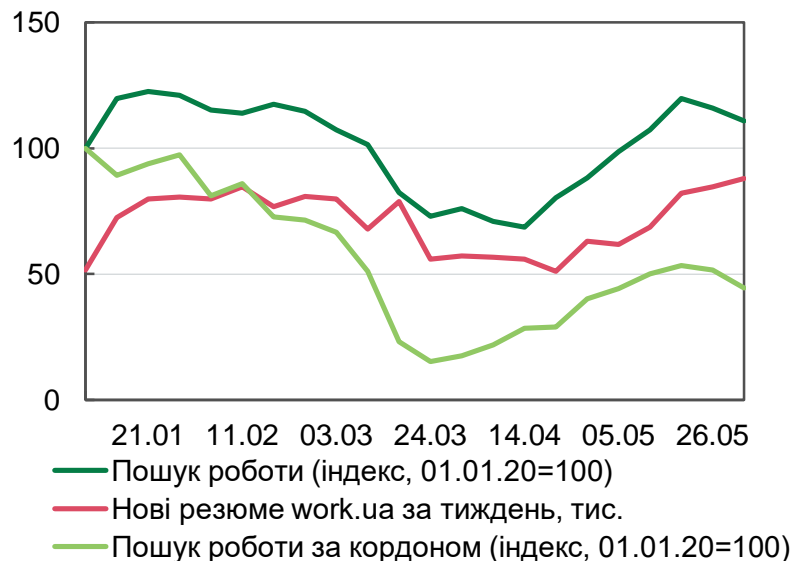
Джерело: opendatabot.ua, розрахунки НБУ.



Ринок праці

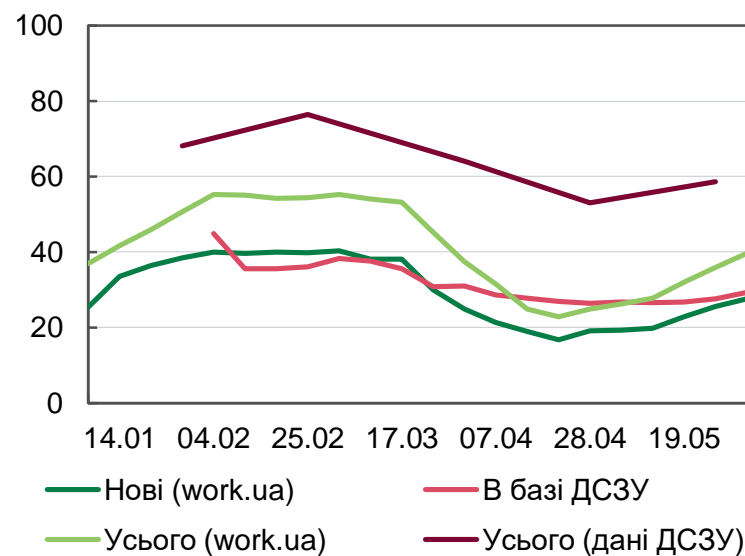
Зростає як попит, так і пропозиція робочої сили

Пропозиція робочої сили



Джерело: Google Trends, work.ua, розрахунки НБУ.

Попит на робочу силу: кількість вакансій, тис.



Джерело: ДСЗУ, work.ua.

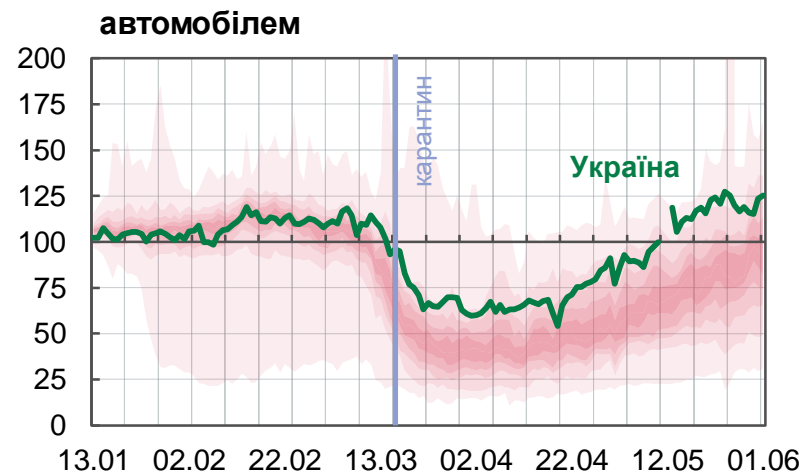
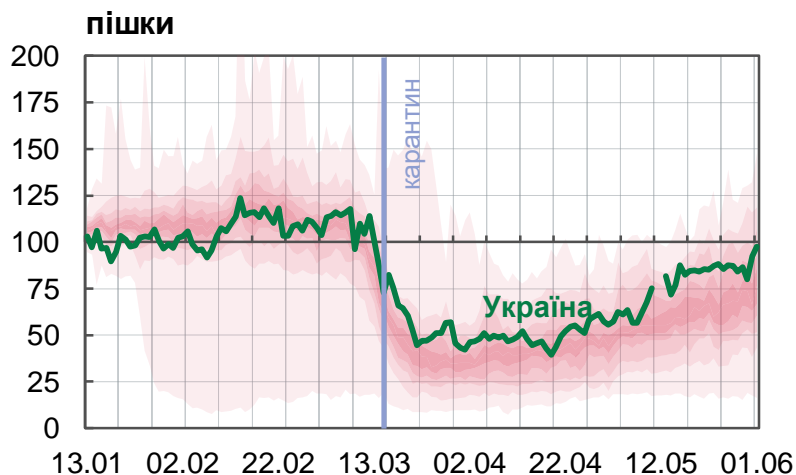
- Надалі збільшувалася кількість вакансій, що зумовлено послабленням карантинних обмежень, зокрема відновлення роботи ресторанів та транспорту
- Збільшувалася й активність населення з пошуку роботи



Активність населення

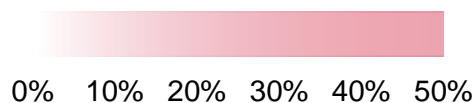
Переміщення українців у цілому прискорилося наприкінці травня

Тренди переміщення* в Україні та світі⁺, 13.01.20 = 100 (сезонно скориговано на дні тижня^{**})



⁺ Дані щодо переміщення населення в різних країнах позначені контурним графіком, де колір означає перцентиль, до якого належить значення по країні. Усього у вибірці 63 країни.

Верхній та нижній перцентилі



* Зміна кількості запитів на побудову маршруту на пристроях iOS з 13 січня 2020 року. Дані за 11-12 травня недоступні. За даними marketer.ua, частка iOS смартфонів в Україні в 2019 році становила 20.7%, проте реальне використання Apple Maps може бути нижчим.

** Примітка від Apple: "Ефекти дня тижня важливі для нормалізації при використанні цих даних".

Джерело: apple.com, розрахунки НБУ.

- Активність населення, особливо переміщення пішки, суттєво зросла наприкінці травня
- Це зумовлено подальшим послабленням обмежень, зокрема щодо роботи ТРЦ