



Національний
банк України

Економічний огляд тижня

17 квітня 2020 року



Головне за останній тиждень

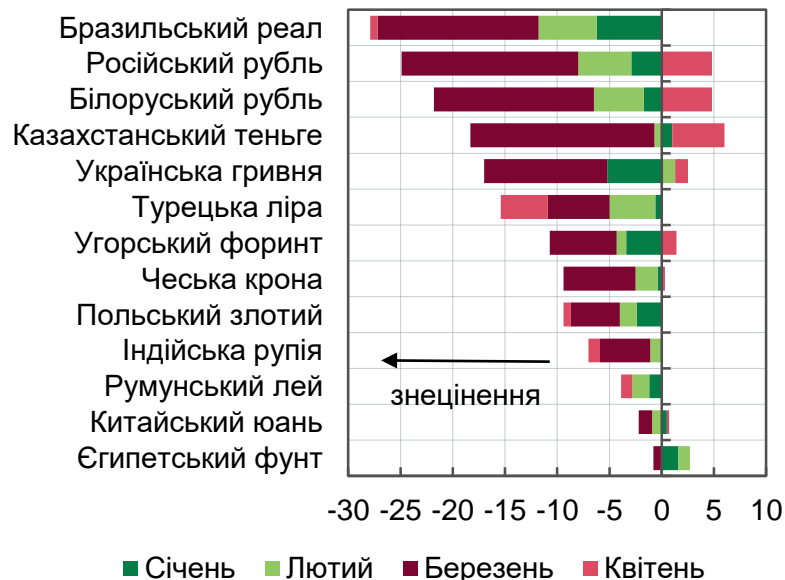
- Курси валют країн-торгівельних партнерів до долара США майже не змінилися через зниження активності на фінансових ринках
- Спокійним був й валютний ринок України - попит та пропозиція були збалансованими. У результаті, НЕОК гривні майже не змінився
- За останній тиждень у середньому ціни на продукти харчування знижувалися під впливом спаду ажіотажу, адаптації до нових умов та збалансованої ситуації на валютному ринку
- Подешевшали більшість овочів, борошно, лимони та навіть гречка. Ціни на ліки та паливо також поступово знижувалися, а вартість послуг не змінилася
- У міру збільшення тривалості карантинних обмежень підприємства продовжують коригувати в бік зниження свої очікування щодо товарообігу/обсягів виробництва
- Послаблення попиту на тлі певного пристосування логістики до поточних умов призводить до накопичення запасів як імпортних, так і вітчизняних товарів
- Дещо погіршилися й очікування щодо зайнятості. Однак, як і раніше, лєвова частка підприємств не налаштовані на звільнення, а ймовірно коригують свої плани щодо набору нового персоналу
- Збільшення зареєстрованих безробітних з початку квітня значною мірою може пояснюватися спрощенням процедур реєстрації



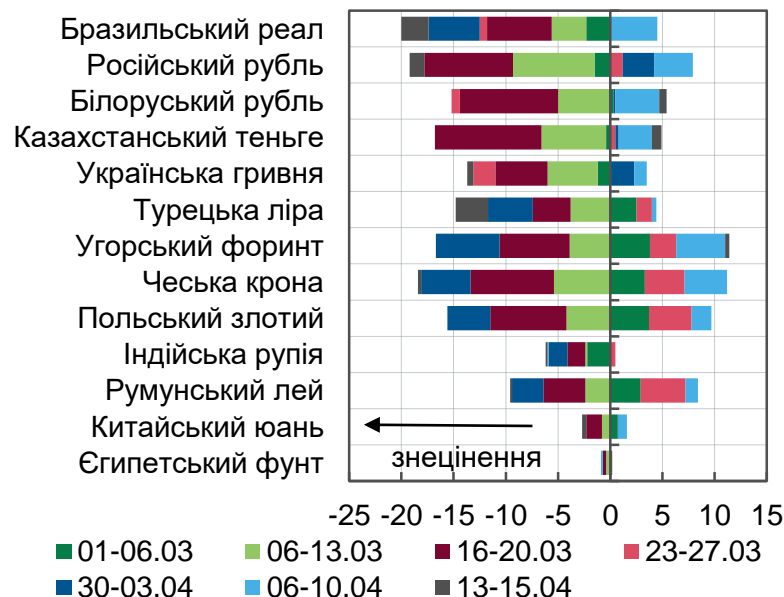
Валютний ринок

Через зниження активності на фінансових ринках курси валют країн-торгівельних партнерів майже не змінилися

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



Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані).

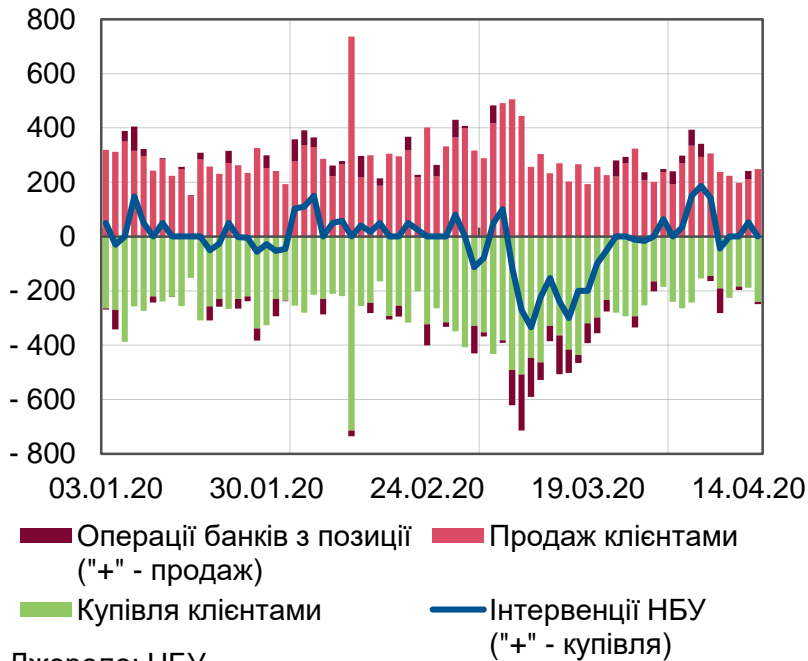


Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані).

- Активність на ринку зменшилася через значну кількість великодніх вихідних
- Крім того, інвестори зайняли вичікувальну позицію напередодні виходу нових економічних даних за березень у США та ВВП Китаю у 1-му кварталі 2020 року

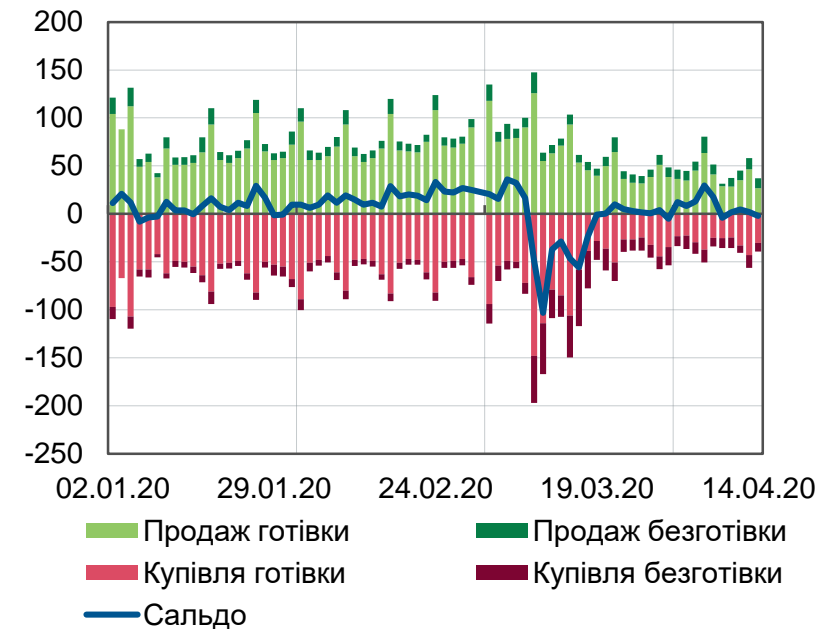
На валютному ринку України попит та пропозиція були збалансованими

Валютні операції на міжбанківському ринку, млн дол. США



Джерело: НБУ.

Валютні операції фізичних осіб, млн дол. США

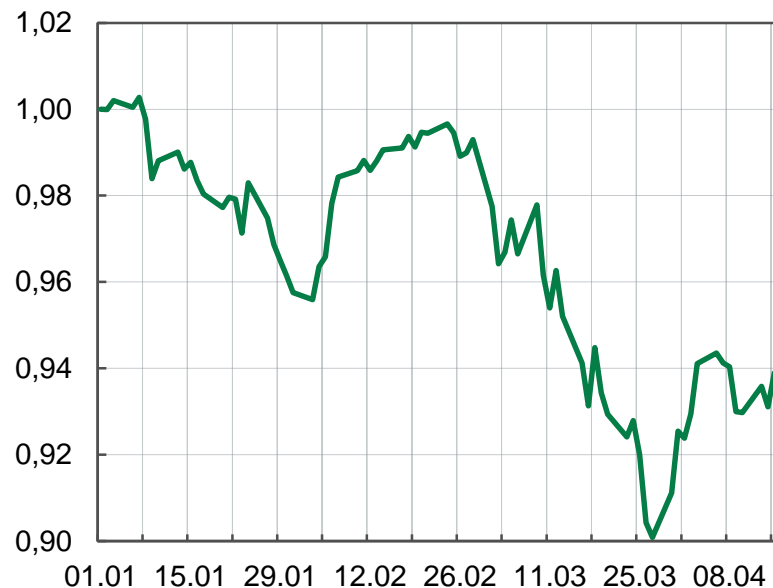


Джерело: НБУ.

- НБУ знизив присутність на валютному ринку на фоні врівноваження попиту та пропозиції
- Обмінний курс гривні коливався у вузькому діапазоні

Відповідно, і НЕОК гривні був практично незмінним

01.01.2020 = 100 (остання точка – 15.04.2020)



Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані).

01.01.2019 = 100 (остання точка – 15.04.2020)



Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані).

- З початку 2020 року НЕОК гривні девальвував за попередніми даними на 6.1%
- З початку березня – на 5.4%
- З 9 березня – на 4.0%



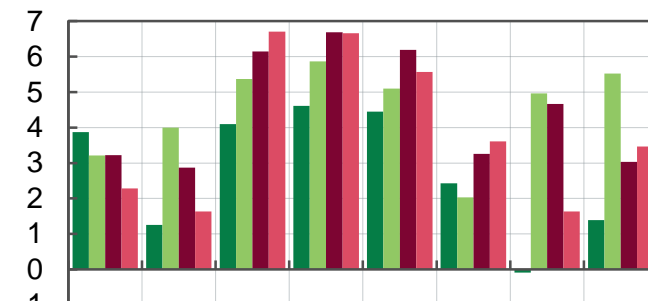
Споживчі ціни в Україні

За тиждень ціни на продукти харчування знизилися через спад ажіотажу, адаптацію до нових умов та зміцнення гривні

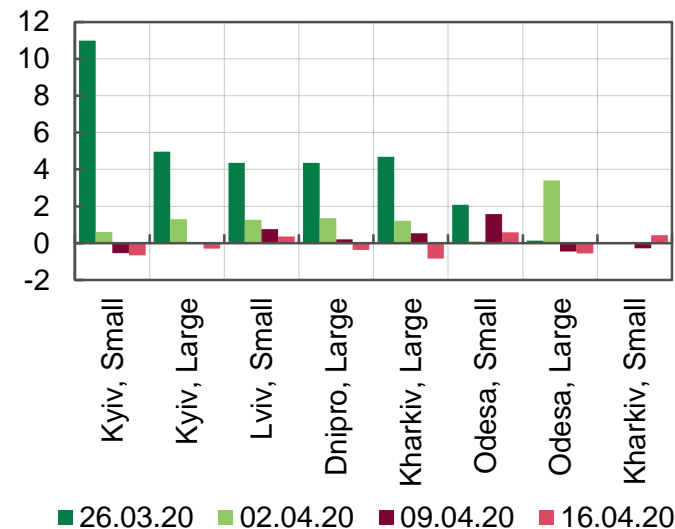
Індекси цін, %

	Bara*	w/w**				m/m**			
		t-3	t-2	t-1	t0	t-3	t-2	t-1	t0
Продукти харчування та безалкогольні напої	43.1	1.7	1.1	0.0	-0.4	3.0	4.2	4.0	3.1
Хліб	3.4	2.3	0.7	-0.1	-0.5	2.4	2.7	2.9	2.2
Макаронні вироби	1.0	1.9	1.4	0.9	-0.7	2.0	3.9	3.6	4.4
Кондитерські вироби з борошна	1.9	0.4	0.6	0.2	0.0	1.5	1.9	1.4	1.1
Борошно та крупи	1.9	3.9	2.8	0.3	-0.4	8.2	12.1	10.0	9.0
М'ясо та м'ясопродукти	10.1	1.5	1.3	0.1	-1.3	2.9	4.4	4.4	2.1
Яловичина	0.6	1.7	0.9	0.0	0.2	3.3	4.2	4.7	3.2
Свинина	3.4	5.1	2.1	0.0	-2.1	4.9	6.8	8.2	4.3
М'ясо свійської птиці	2.5	1.6	0.5	0.4	-4.0	2.4	2.1	2.3	-0.5
М'ясопродукти	3.6	0.4	1.2	-0.1	0.6	2.3	3.2	2.6	2.1
Риба та продукти з риби	2.4	0.8	1.2	0.7	1.1	0.7	3.2	3.5	3.2
Молочні продукти	5.4	0.4	1.1	0.4	-0.3	1.0	2.0	1.9	1.1
Молоко	1.8	0.8	1.3	0.3	-0.8	1.7	2.7	2.9	1.7
Кисломолочна продукція	1.4	0.6	0.7	-0.3	-0.2	0.8	1.9	1.2	0.7
Сир і м'який сир (творог)	2.2	0.2	1.2	1.0	0.1	0.6	1.5	1.8	1.5
Яйця	0.6	0.1	1.1	0.9	1.3	-1.6	-0.3	2.3	2.2
Олія та жири	3.9	0.4	1.5	0.5	-1.1	0.5	2.5	2.7	1.5
Фрукти	2.0	5.2	1.4	0.3	0.2	11.9	12.0	11.9	11.1
Овочі	3.9	4.5	0.1	-2.5	0.4	7.7	7.4	6.0	6.1
Цукор	0.8	0.4	0.7	0.1	-0.2	4.0	4.1	3.5	1.6
Мед	0.3	0.4	0.7	0.1	1.7	2.5	2.2	1.2	1.6
Шоколадні вироби	1.3	1.0	1.0	0.3	-0.5	2.8	3.7	2.8	1.3
Кондитерські вироби з цукру	0.4	2.5	0.6	0.0	-0.3	1.5	2.8	2.6	2.4
Інші продукти харчування	1.0	0.6	0.9	0.0	-0.4	1.4	2.5	1.8	1.1
Безалкогольні напої	2.4	0.6	0.9	0.3	0.1	1.2	2.6	2.0	1.5
Алкогольні напої	4.9	0.1	0.3	-0.4	-0.5	0.8	1.4	0.4	-0.6
Тютюнові вироби	4.2	0.8	1.1	0.3	0.5	2.8	3.0	3.5	1.9
Побутова техніка	0.7	2.1	1.0	0.0	-0.6	3.1	4.0	3.3	2.7
Товари та послуги для щоденної підтримки будинку	0.9	1.0	2.0	1.6	1.7	8.9	9.1	7.5	4.0
Товари для особистого догляду	1.3	0.9	1.5	1.6	0.5	4.5	5.2	5.7	3.5
Інші промислові товари	0.8	0.4	0.9	-0.2	0.1	2.4	2.9	2.3	1.9

Зміна цін за онлайн-супермаркетами, % До попереднього місяця



До попереднього тижня



Джерело: онлайн-супермаркети.

* Динамічна вага, t0 – з 10 по 16 квітня, t-1 – з 3 по 9 квітня, t-2 – з 27 березня по 2 квітня, t-3 – з 20 по 26 березня; для місячних порівнянь використано такі самі тижні лютого/березня. ** w/w – зміна до попереднього тижня, m/m – до відповідного тижня попереднього місяця

Знизилися ціни на більшість овочів, окремі фрукти, у тому числі лимони, та крупи, навіть гречку

Варга*	w/w**				m/m**				сезонний фактор (квітень#)	
	t-3	t-2	t-1	t0	t-3	t-2	t-1	t0		
Борошно та крупи	1.9	3.9	2.8	0.3	-0.4	8.2	12.1	10.0	9.0	
Борошно пшеничне	0.5	2.8	0.5	0.4	-0.5	6.1	5.0	4.7	4.5	-0.1
Рис	0.4	2.0	1.3	0.7	-0.7	3.4	5.8	5.5	5.3	-0.5
Крупи манні	0.0	1.8	1.3	0.1	-0.1	6.2	8.2	7.4	6.7	0.0
Крупи гречані	0.7	9.1	3.8	0.3	-0.3	16.7	21.0	19.6	17.7	-2.1
Пластівці вівсяні	0.1	1.4	2.9	-0.9	0.3	2.0	4.5	1.7	3.5	0.3
Крупи ячні	0.0	3.5	2.0	-1.1	-0.4	7.7	9.6	6.4	6.4	-0.7
Пшоно	0.0	10.0	2.5	-2.1	-1.3	-0.9	5.3	4.0	5.7	1.7
Фрукти	2.0	5.2	1.4	0.3	0.2	11.9	12.0	11.9	11.1	
Лимони	0.3	31.8	7.4	8.0	-9.3	43.4	39.1	57.1	53.3	1.5
Апельсини	0.3	10.7	1.8	1.1	0.7	17.6	14.6	9.1	13.5	-5.8
Банани	0.5	1.4	-1.2	-0.9	1.0	-0.2	1.8	2.8	5.5	-1.4
Яблука	0.5	6.8	1.0	-0.2	4.5	13.7	12.0	11.6	14.7	3.8
Виноград	0.1	3.5	-2.4	-5.8	-0.9	11.2	4.3	-5.8	-9.3	-3.4
Сухофрукти	0.1	1.2	0.5	1.2	1.1	3.1	3.4	2.4	2.7	-1.5
Овочі	3.9	4.5	0.1	-2.5	0.4	7.7	7.4	6.0	6.1	
Салати	0.1	-1.6	1.6	-1.8	4.9	-5.0	-1.2	-2.1	3.7	-8.5
Огірки	0.5	-3.1	-9.7	-11.9	3.4	-6.5	-12.7	-21.7	-17.6	-14.2
Помідори	0.5	-0.4	-0.2	-3.2	3.5	-7.1	-4.4	-11.1	-0.2	3.5
Кабачки	0.1	7.1	-3.7	3.3	-0.4	10.4	0.9	-4.7	-0.2	2.7
Баклажани	0.0	-1.5	6.2	-5.1	15.3	-21.1	0.7	-9.9	11.6	3.0
Перець солодкий	0.1	8.7	1.0	5.4	-0.3	0.1	6.3	12.9	13.2	-4.0
Овочі борщового набору	2.2	8.6	2.0	-1.6	-1.7	14.4	15.6	16.5	14.8	
Капуста білокачанна	0.2	14.2	11.6	-9.5	-15.1	13.7	25.4	10.0	0.5	28.9
Цибуля ріпчаста	0.3	38.9	3.4	4.7	-3.9	53.0	37.8	62.6	51.7	12.4
Буряк	0.1	12.3	3.5	-7.4	-4.5	24.5	19.7	22.6	15.4	10.3
Морква	0.1	9.3	2.1	-4.6	-2.1	25.2	20.8	14.2	10.8	16.5
Картопля	1.1	4.6	-0.1	-0.8	1.4	8.4	9.6	3.7	5.8	1.3
Часник	0.0	7.3	7.7	-2.7	-0.6	26.9	23.2	50.1	13.9	3.5
Товари особистого догляду	1.3	0.9	1.5	1.6	0.5	4.5	5.2	5.7	3.5	
Мило туалетне	0.2	2.6	1.3	2.1	-0.6	5.4	5.9	7.0	3.7	
Шампуні	0.2	-0.7	1.5	1.9	0.1	2.7	3.3	4.2	1.2	
Зубні пасти	0.1	3.2	1.8	1.1	-0.3	2.6	4.0	4.4	3.3	
Туалетний папір	0.2	2.4	1.3	1.6	3.7	10.7	9.0	9.3	9.3	

- Подешевшала гречка, рис та борошно, що може відобразити спад ажіотажного попиту
- Ціни на лимони також знизилися, що відобразало зміцнення гривні та послаблення попиту на тлі суттєвого зростання цін у попередні тижні
- Другий тиждень поспіль тривало зниження ціни на овочі борщового набору
- Натомість зростали ціни на інші фрукти, зокрема яблука, під впливом звуження вітчизняної пропозиції на тлі карантинних обмежень
- Попит на окремі товари особистого догляду залишається високим, проте ціни на окремі товари цієї групи відреагували на зміцнення гривні

* Динамічна вага; ** w/w— зміна до попереднього тижня, m/m- до відповідного тижня попереднього місяця; # - розрахунки НБУ.

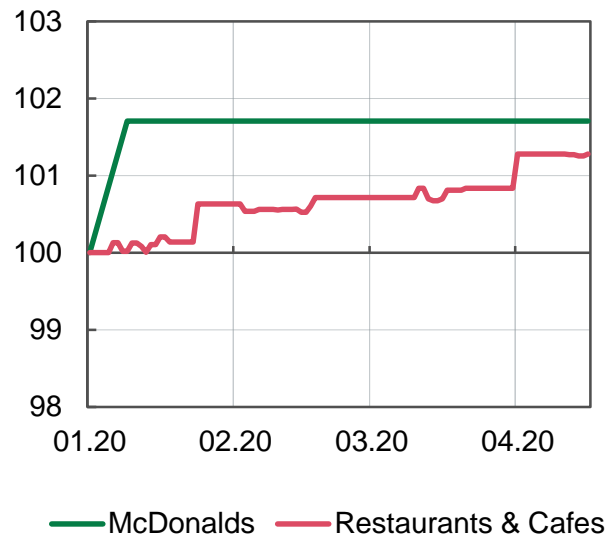
Ціни на ліки та паливо поступово знижуються. Вартість ресторанних страв з доставкою не змінилася

Зміна цін на ліки, %



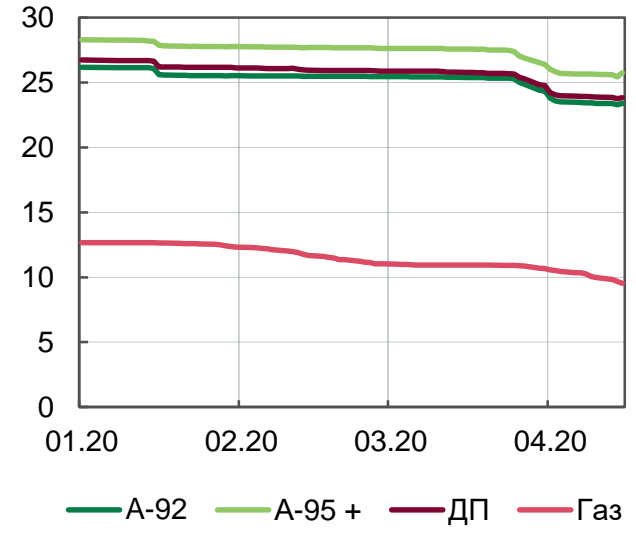
Джерело: e-apteka.com.ua.

Індекси цін у закладах громадського харчування, 01.01.20 = 100



Джерело: Glovo.

Ціни на паливо, грн/л

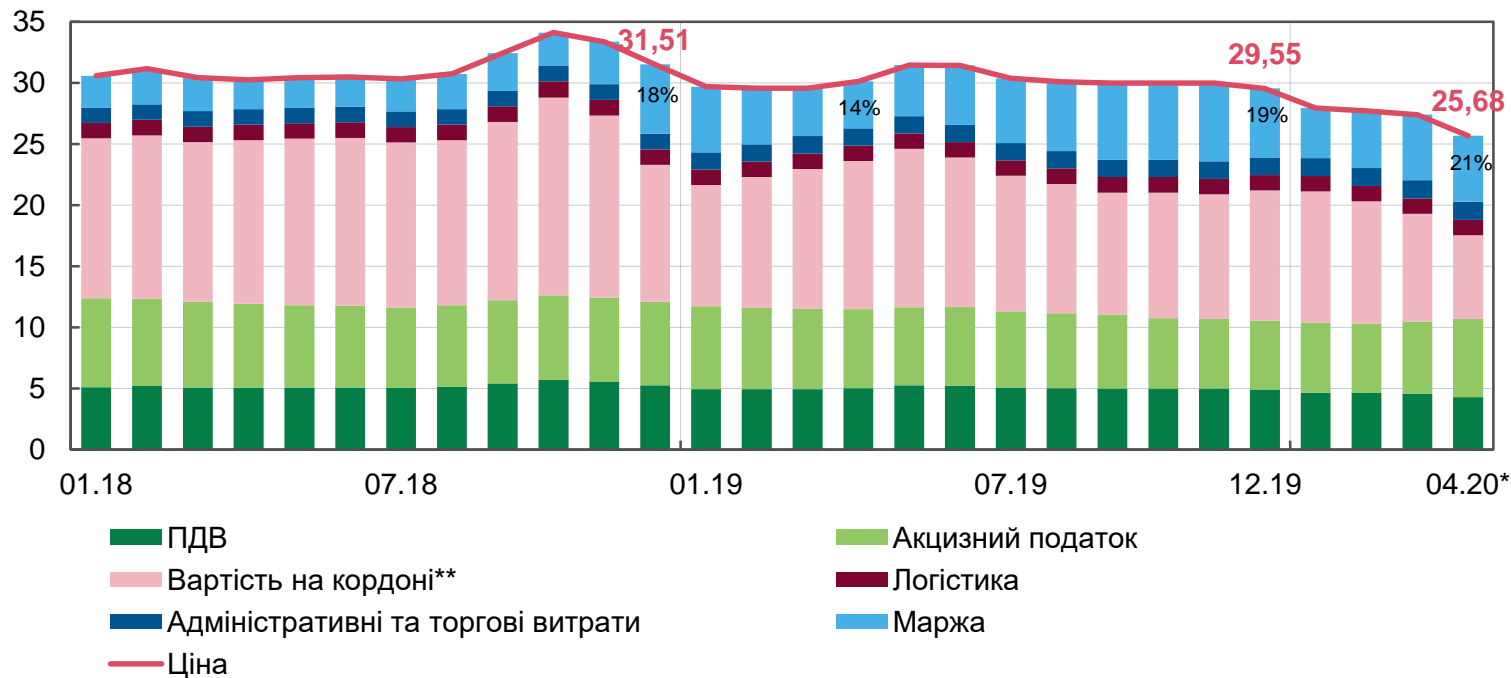


Джерело: minfin.com.ua.

- Протягом останнього тижня ліки трохи подешевшали, що може пояснюватися посиленням гривні
- Не зростала також вартість доставки із закладів громадського харчування, а також ціни на послуги хімічного чищення, які доступні для замовлення через інтернет
- Триває поступове зниження цін на паливо під впливом низьких світових цін

Ціни на паливо знижуються, відображаючи низькі ціни на нафту на світовому ринку

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



* З 01 по 15 квітня 2020 року.

** З лагом 1 місяць.

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

Економічна активність: опитування підприємств*

період опитування – 13.04-15.04

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

отримано 99 відповідей, з них

22% - підприємства с/х

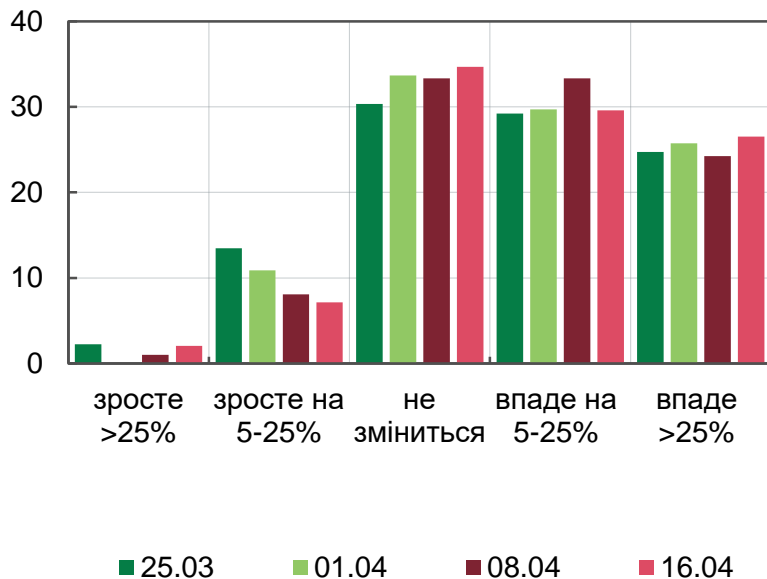
33% - підприємства переробної промисловості

38% - підприємства оптової та роздрібної торгівлі

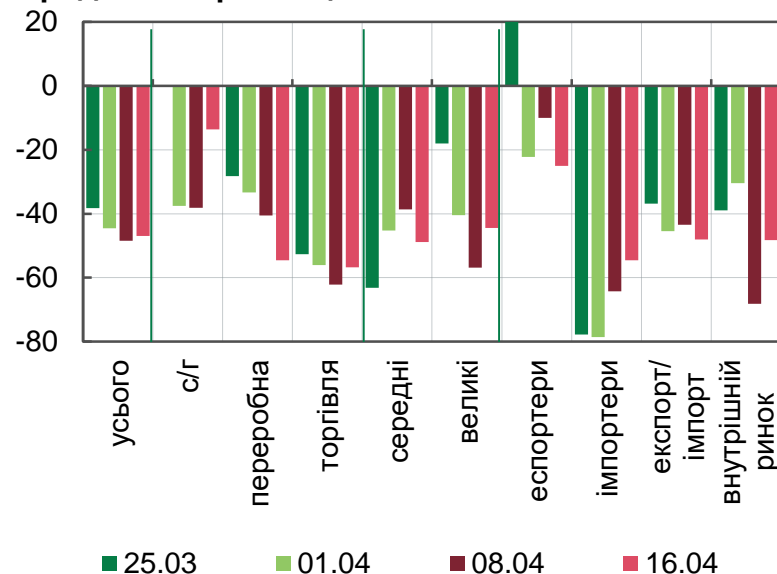
* позачергове опитування керівників великих та середніх підприємств, проведене НБУ

Підприємства продовжують очікувати зниження товарообігу чи обсягів виробництва

Очікування щодо обсягів продажів, % відповідей



Простий баланс очікувань* щодо обсягів продажів/виробництва



Джерело: НБУ.

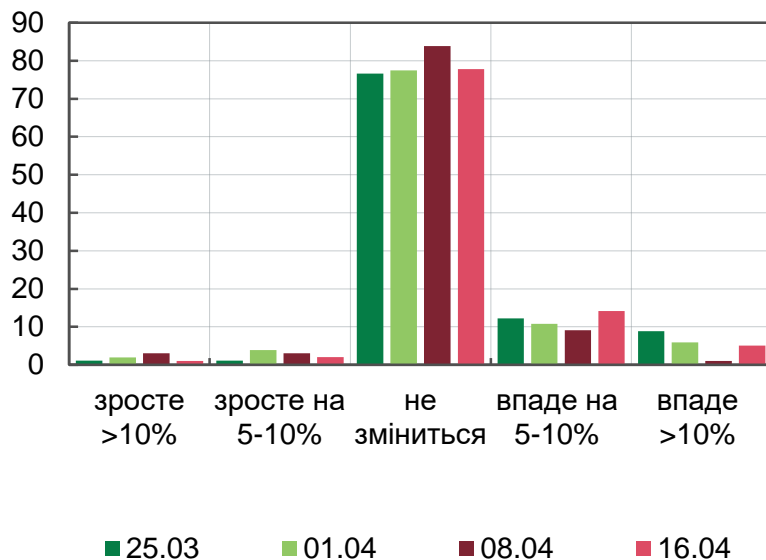
- За останній тиждень зросла частка підприємств, які очікували доволі суттєве зниження обсягів продажів/виробництва (більше 25%)
- Передусім погіршилися очікування експортерів та підприємств переробної промисловості
- Натомість поліпшилися очікування у с/г підприємств на тлі активної посівної кампанії, а також у торгівлі, імпортерів (вірогідно на тлі відновлення Китаю) та тих, хто працює на внутрішній ринок

Джерело: НБУ.

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

На тлі продовження карантину очікування щодо зайнятості погіршилися

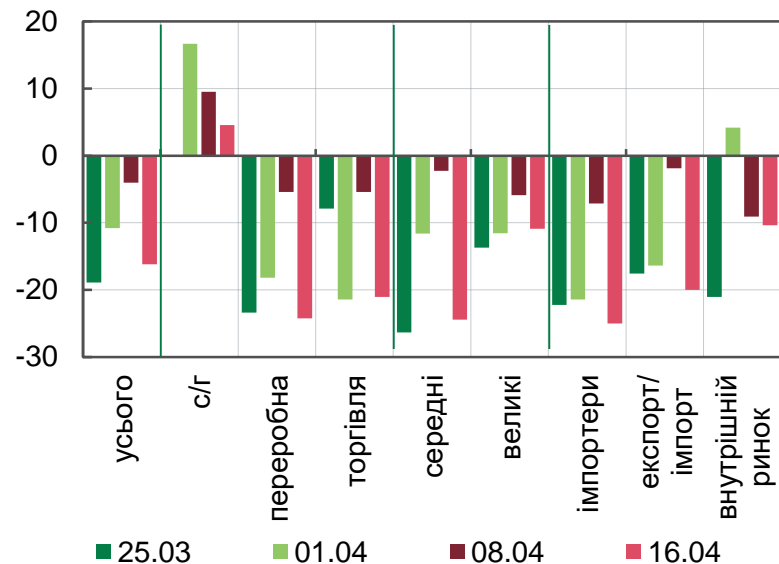
Очікування щодо кількості працівників, %
відповідей



Джерело: НБУ.

- Частка підприємств, які відповіли, що змін у кількості працівників не очікується, зменшилася
- Усі види діяльності погіршили очікування, найпесимістичніше налаштовані підприємства торгівлі, переробної промисловості, середні підприємства та імпортери
- Попри позитивні очікування щодо кількості працівників, с/г підприємства зазначають проблеми із підвозом працівників через транспортні обмеження

Простий баланс очікувань* щодо зміни кількості працівників

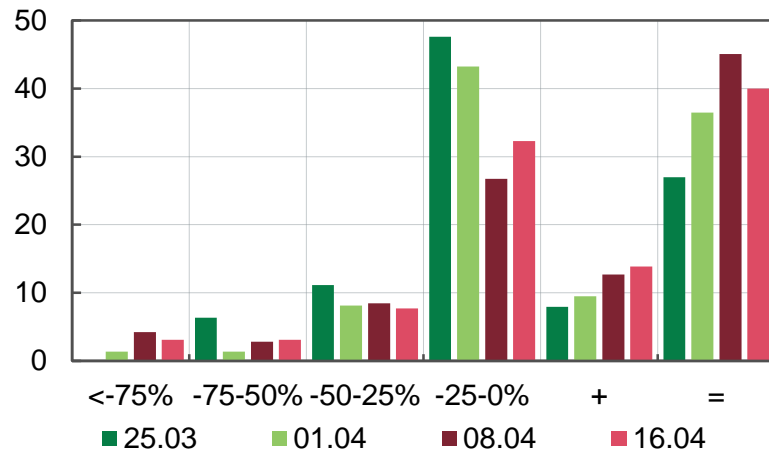


Джерело: НБУ.

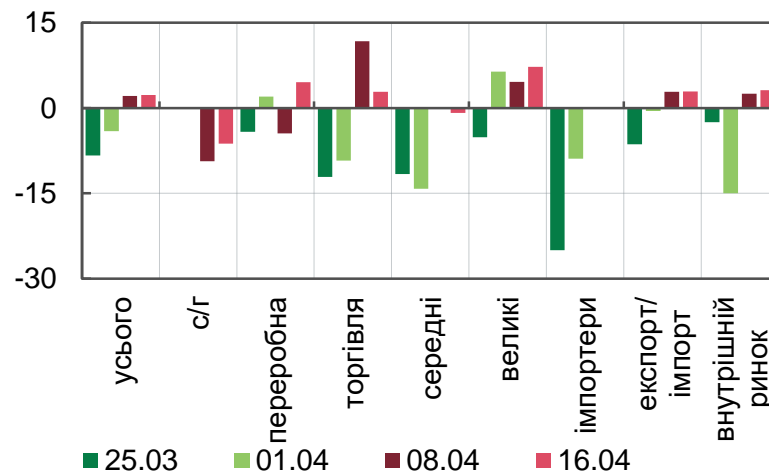
* Різниця між часткою відповідей тих, хто відповів обсяги знизяться, і тих, хто відповів, що обсяги зростуть

На тлі низького попиту та пристосування до нових умов поставок підприємства не зазначають проблем із запасами

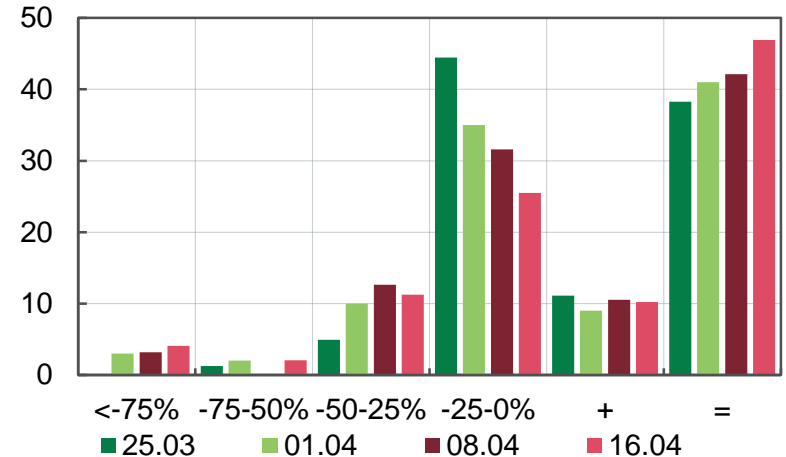
Розподіл очікувань щодо зміни запасів імпортованих товарів, %



Зважений баланс очікувань* щодо зміни запасів імпортованих товарів



Розподіл очікувань щодо зміни запасів українських товарів, %



Зважений баланс очікувань* щодо зміни запасів українських товарів

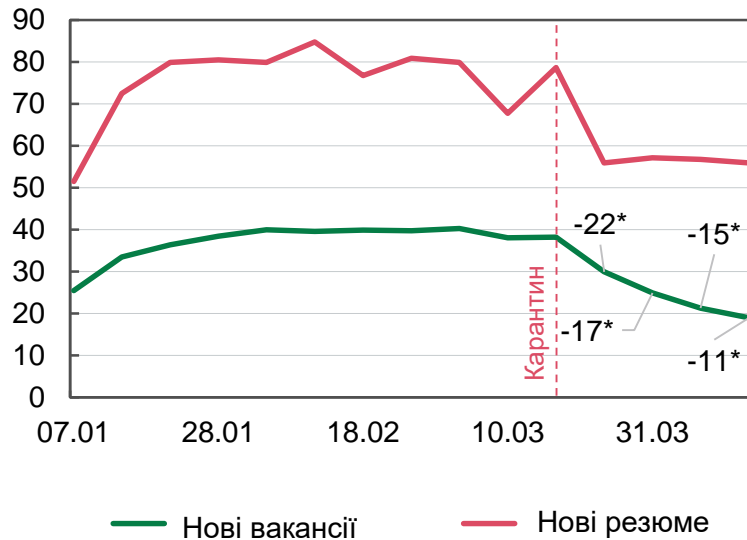




Ринок праці

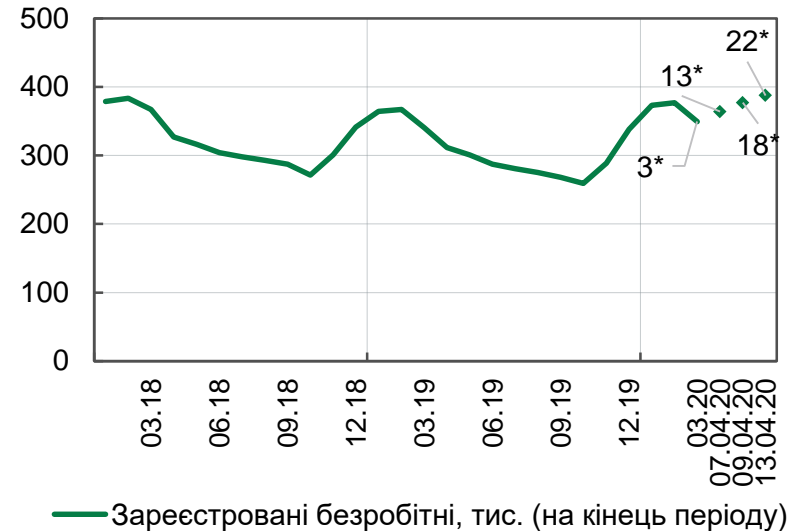
Триває зниження кількості вакансій, але меншими темпами, ніж у попередні тижні. Зростає зареєстроване безробіття

Нові вакансії та резюме за тиждень, тис.



* у % до попереднього тижня.
Джерело: work.ua.

Кількість зареєстрованих безробітних, тис. осіб



* у % до попереднього року.
Джерело: Державна служба зайнятості.

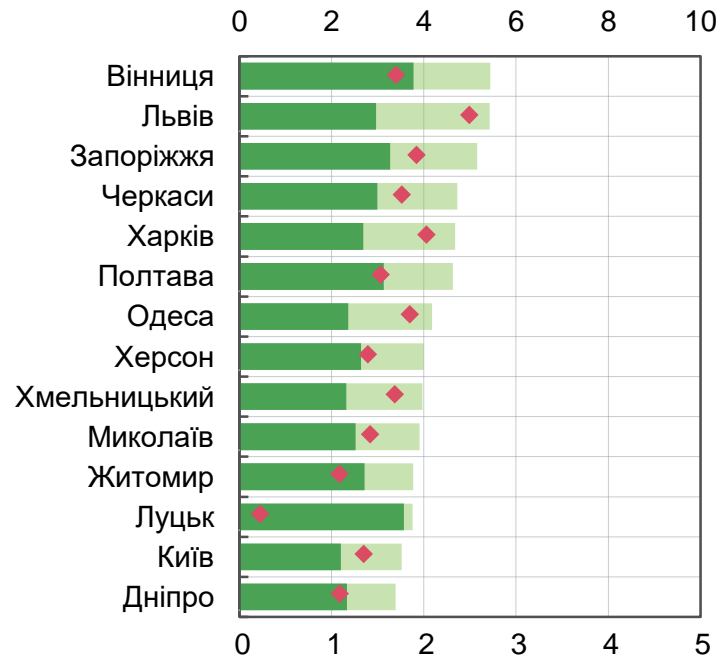
- З середини березня (початку карантину) кількість нових вакансій впала вдвічі, кількість нових резюме в останні тижні практично не змінюється
- З кінця березня зростає кількість зареєстрованих безробітних зростає, що може відобразити не лише втрату роботи у зв'язку з поточною кризою, а й полегшення процедури отримання статусу безробітного

Навантаження на ринку праці зростає в усіх секторах та містах

Відношення нових резюме до нових вакансій за секторами



Відношення нових резюме до нових вакансій у великих містах



- З початку карантину показник навантаження (відношення нових резюме до нових вакансій) збільшився з 2.1 до 3.0, передусім через зменшення кількості вакансій
- Показник зростає в усіх секторах та містах, найменше - у с/г, фінансах, медицині та роздрібній торгівлі