



Національний
банк України

Економічний огляд тижня

30 квітня 2020 року



Головне за останній тиждень

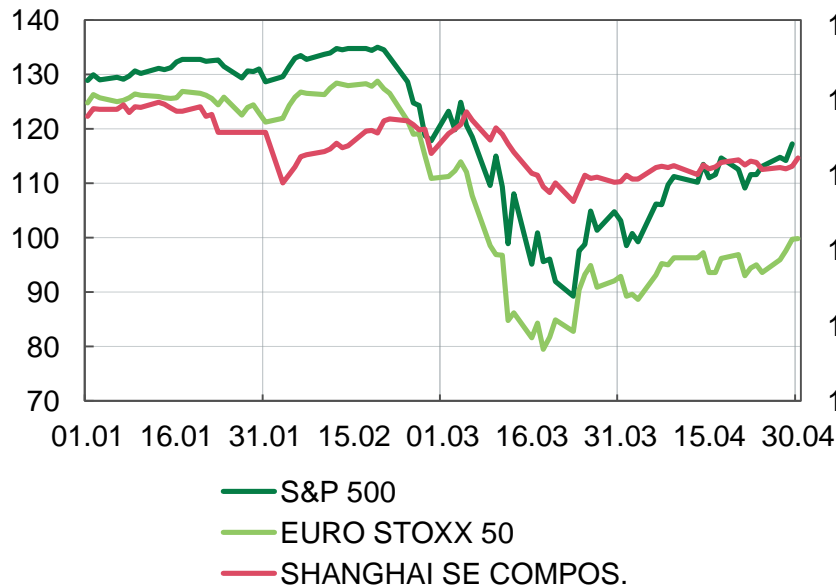
- Оптимізм на очікуваннях поступового зняття карантинних обмежень з травня підтримав інтерес до ризикових активів на світовому фінансовому ринку. Валюти країн-торгівельних партнерів коливалися у вузькому діапазоні, як і українська гривня
- Вартість ресурсів на міжбанківському кредитному ринку України та дохідність гривневих ОВДП поступово знижується
- Протягом останнього тижня ціни на продукти харчування майже не змінилися. Надалі дешевшали овочі борщового набору, часник. Натомість через скорочення пропозиції подорожчали яйця
- Вартість доставки із закладів громадського харчування теж підвищилася на тлі високого попиту та збільшення витрат
- Після оголошень про можливе завершення карантину у найближчі тижні підприємства поліпшили очікування щодо товарообігу/обсягів виробництва. Серед них підприємства переробної промисловості, торгівлі та імпортери
- Через карантин зростання номінальної зарплати у більшості видів діяльності в березні сповільнилося. Водночас очікування щодо зайнятості дещо поліпшилися. За коментарями, закінчення карантину сприятиме стабілізації стану економіки
- На тлі оголошеного плану про поетапний вихід з карантину переміщення громадян стало більш інтенсивним, що свідчить про ймовірність швидкого відновлення активності після карантину



Фінансові ринки

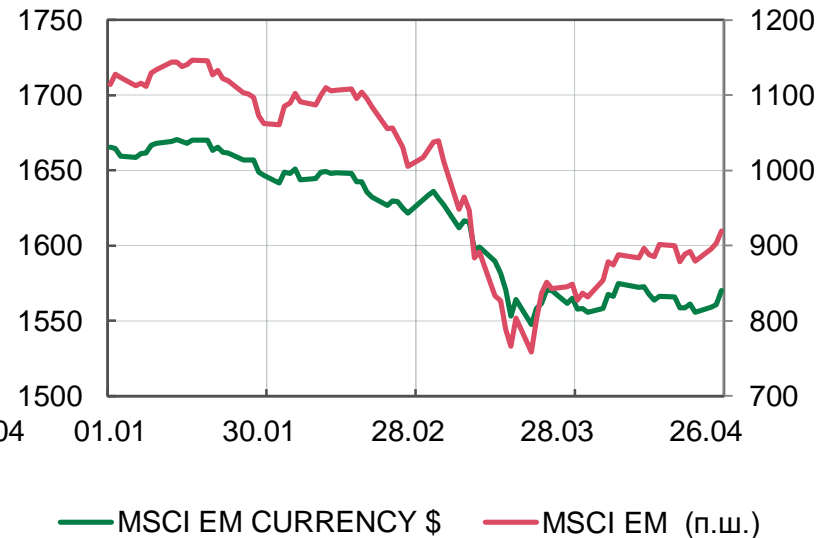
Оптимізм на очікуваннях поступового зняття карантину підтримав інтерес до ризикових активів на світовому ринку

Світові фондові індекси в 2020 році, 01.01.2019=100



Джерело: Refinitiv, Investing, станом на 30.04.2020 – оперативні дані.

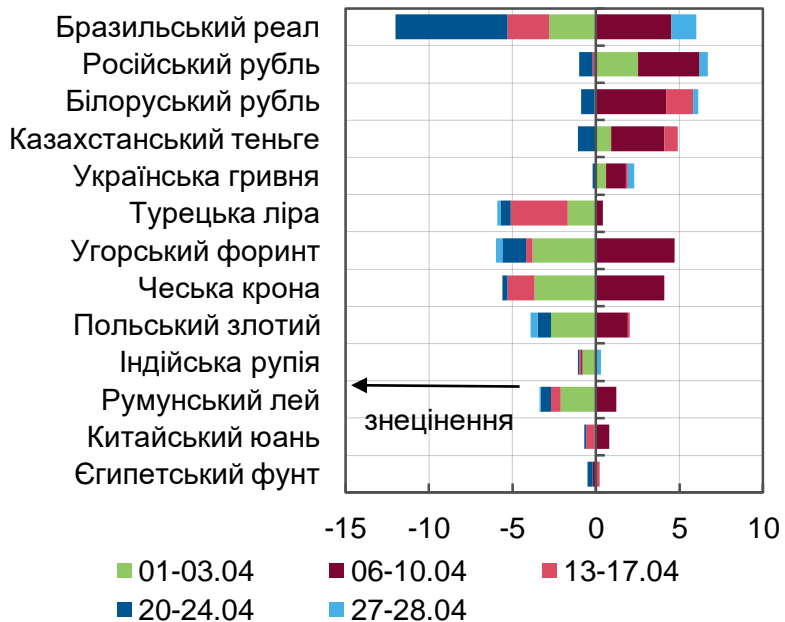
Світовий фондовий індекс країн EM та індекс їх валют до долара США у 2020 році



Джерело: Refinitiv, Investing, станом на 29.04.2020.

Валюти країн-торгівельних партнерів коливалися у вузькому діапазоні, як і українська гривня

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



Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані).

Індекс НЕОК та офіційний курс гривні до долара США*

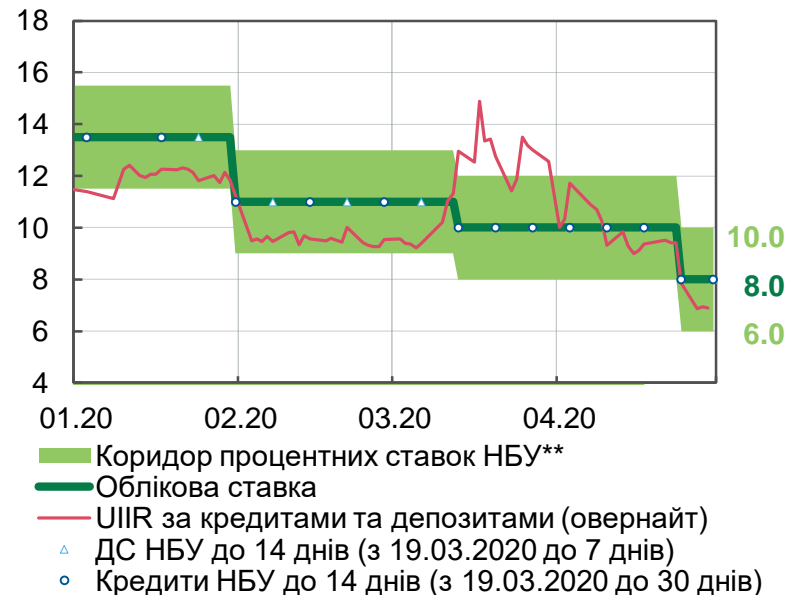


* НЕОК станом на 29.04.20, курс – на 30.04.20.
Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані).

- Очікування поступового виходу країн з карантину підтримало валюти країн ЕМ
- Волатильність гривні також залишалася низькою

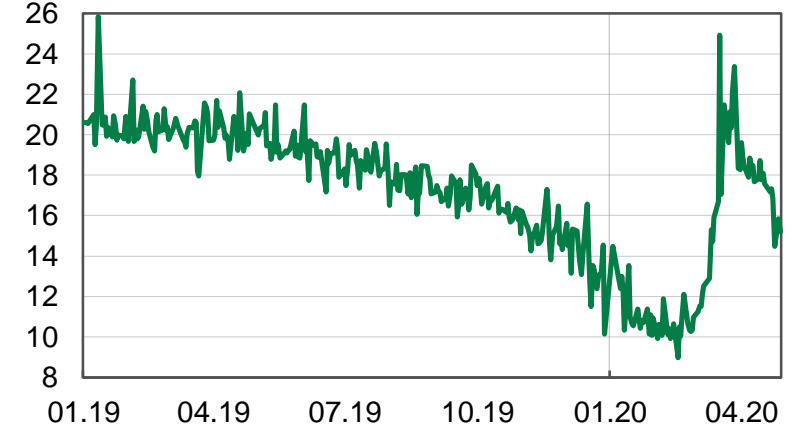
Вартість ресурсів на міжбанківському кредитному ринку та дохідність гривневих ОВДП поступово знижується

Процентні ставки НБУ та UIIR*, %



* Станом на 30.04.2020. ** Верхня межа – процентні ставки за кредитами овернайт НБУ, нижня – за ДС овернайт НБУ.
Джерело: НБУ.

Дохідність гривневих ОВДП на вторинному ринку, %



* Станом на 28.04.2020
Джерело: НБУ.

- Зниження ключової ставки НБУ сприяло зменшенню ставок на міжбанківському кредитному ринку.
- Фінансовий ринок України поступово оговтується від стресу - зменшується дохідність гривневих ОВДП на вторинному ринку



Споживчі ціни в Україні

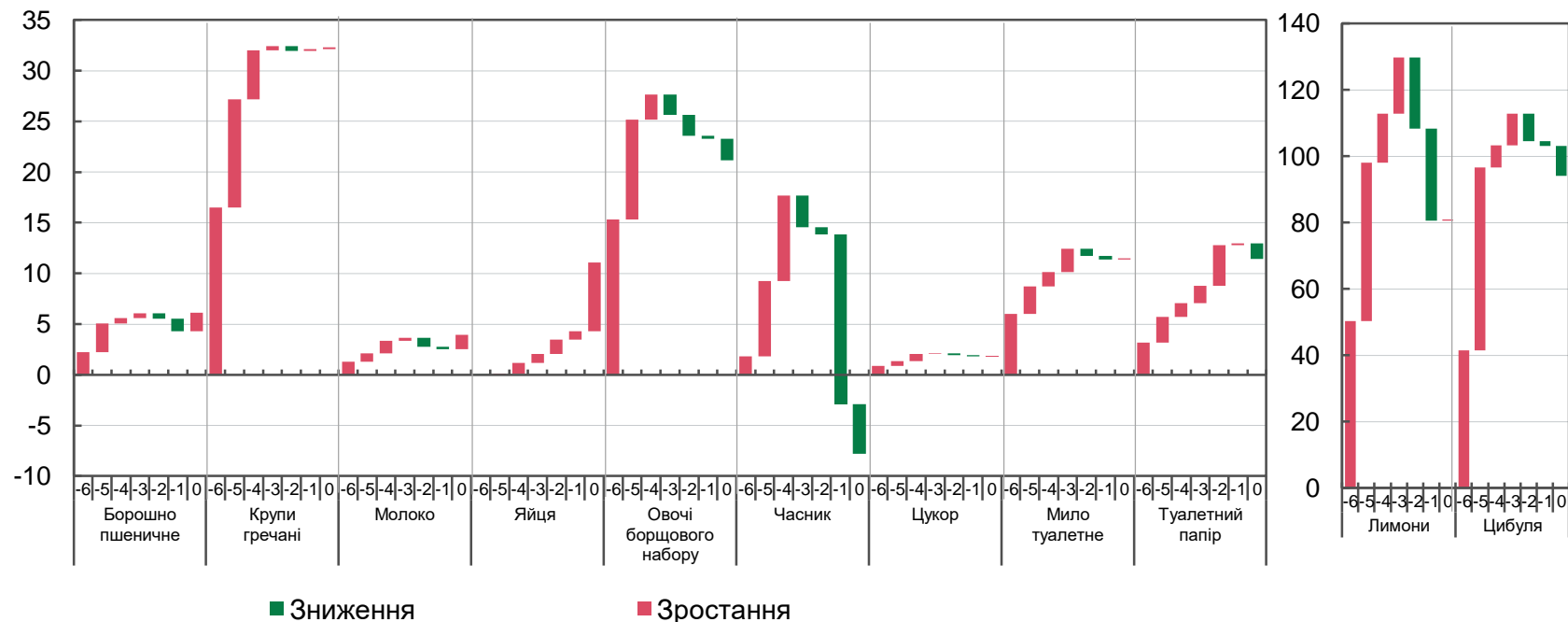
Протягом останнього тижня ціни на продукти харчування в цілому майже не змінились

Індекси цін, %	Вага*	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	0.0	-0.4	0.1	0.2	4.0	3.1	2.0	0.8
Хліб	3.4	-0.1	-0.5	0.1	-0.2	2.9	2.2	1.9	0.4
Макаронні вироби	1.0	0.9	-0.7	0.8	0.2	3.6	4.4	3.9	2.5
Кондитерські вироби з борошна	1.9	0.2	0.0	-0.1	-0.1	1.4	1.1	0.6	0.4
Борошно та крупи	1.9	0.3	-0.4	-0.1	0.6	10.0	9.0	4.9	1.6
М'ясо та м'ясопродукти	10.1	0.1	-1.3	0.3	0.3	4.4	2.1	1.9	0.1
Яловичина	0.6	0.0	0.2	0.1	0.0	4.7	3.2	3.2	1.5
Свинина	3.4	0.0	-2.1	0.8	-0.3	8.2	4.3	3.7	-0.4
М'ясо свійської птиці	2.5	0.4	-4.0	-0.9	2.3	2.3	-0.5	-1.2	-3.1
М'ясопродукти	3.6	-0.1	0.6	0.3	-0.3	2.6	2.1	2.2	1.2
Риба та продукти з риби	2.4	0.7	1.1	0.1	1.3	3.5	3.2	2.8	3.1
Молочні продукти	5.4	0.4	-0.3	0.0	0.6	1.9	1.1	0.7	1.5
Молоко	1.8	0.3	-0.8	-0.2	1.4	2.9	1.7	0.8	1.5
Кисломолочна продукція	1.4	-0.3	-0.2	0.0	1.1	1.2	0.7	0.3	1.2
Сир і м'який сир (творог)	2.2	1.0	0.1	0.1	-0.4	1.8	1.5	1.2	2.1
Яйця	0.6	0.9	1.3	0.8	6.5	2.3	2.2	5.0	12.5
Олія та жири	3.9	0.5	-1.1	-0.1	1.1	2.7	1.5	0.7	1.7
Фрукти	2.0	0.3	0.2	-0.9	0.1	11.9	11.1	6.1	1.2
Овочі	3.9	-2.5	0.4	0.3	-3.3	6.0	6.1	1.7	-4.4
Цукор	0.8	0.1	-0.2	-0.1	0.0	3.5	1.6	1.9	2.3
Мед	0.3	0.1	1.7	0.3	0.0	1.2	1.6	2.2	2.9
Шоколадні вироби	1.3	0.3	-0.5	-0.2	0.7	2.8	1.3	0.9	1.3
Кондитерські вироби з цукру	0.4	0.0	-0.3	0.2	-0.7	2.6	2.4	2.0	-0.2
Інші продукти харчування	1.0	0.0	-0.4	-0.1	0.9	1.8	1.1	0.6	0.8
Безалкогольні напої	2.4	0.3	0.1	0.2	0.7	2.0	1.5	1.4	2.0
Алкогольні напої	4.9	-0.4	-0.5	-0.3	0.6	0.4	-0.6	-1.3	-0.6
Тютюнові вироби	4.2	0.3	0.5	0.3	0.3	3.5	1.9	1.9	2.5
Побутова техніка	0.7	0.0	-0.6	0.0	0.0	3.3	2.7	2.4	0.3
Товари та послуги для щоденної підтримки будинку	0.9	1.6	1.7	-1.4	1.6	7.5	4.0	0.6	3.3
Товари для особистого догляду	1.3	1.6	0.5	0.0	-0.3	5.7	3.5	2.0	3.2
Інші промислові товари	0.8	-0.2	0.1	0.0	0.0	2.3	1.9	0.8	1.0

* Динамічна вага, t0 – з 24 до 29 квітня, t-1 – з 17 до 23 квітня, t-2 – з 10 до 16 квітня, t-3 – з 3 до 10 квітня, t-4 – з 27 березня до 2 квітня, t-5 – з 20 до 26 березня; для місячних порівнянь використано такі самі тижні лютого/березня. ** w/w – зміна до попереднього тижня, m/m – до відповідного тижня попереднього місяця

Переважання пропозиції над попитом сприяло зниженню цін на окремі товари, серед яких овочі й туалетний папір

Потижнева динаміка цін на окремі товари з початку запровадження карантину*, %



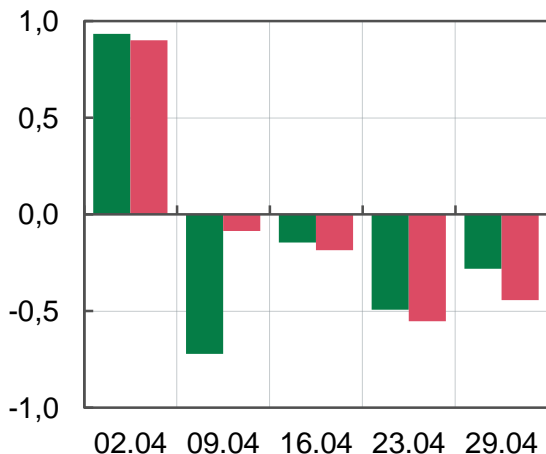
* Тиждень 0 – з 24 до 29 квітня, -1 – з 17 до 23 квітня, -2 – з 10 до 16 квітня, -3 – з 3 до 10 квітня, -4 – з 27 березня до 2 квітня, -5 – з 20 до 27 березня, -6 – з 13 до 19 березня.

Джерело: онлайн-супермаркети.

- Ціни на овочі борщового набору й далі знижувалися на тлі достатньої пропозиції, хоча для квітня більш характерне подорожчання цих овочів. Надалі знижувалися ціни на часник, а вартість лимонів залишилася на рівні попереднього тижня
- Завдяки послабленню попиту та достатній пропозиції подешевшав туалетний папір
- Натомість суттєво подорожчали яйця та молоко, що пов'язано зі скороченням пропозиції

Ціни на ліки та паливо поступово знижуються, натомість стрімко зростає вартість доставки страв з ресторанів

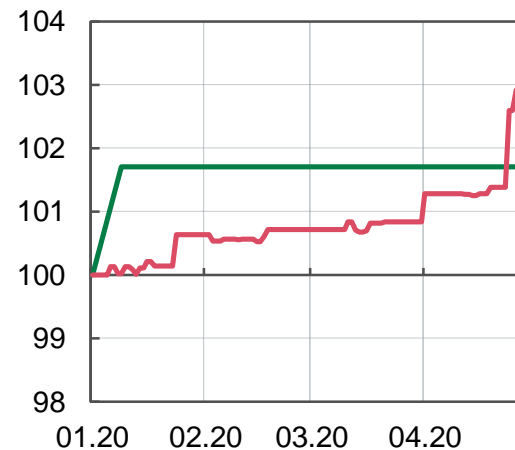
Зміна цін на ліки до попереднього тижня, %



■ Ліки проти респіраторних захворювань
 ■ Ліки проти серцево-судинних захворювань

Джерело: e-apteka.com.ua.

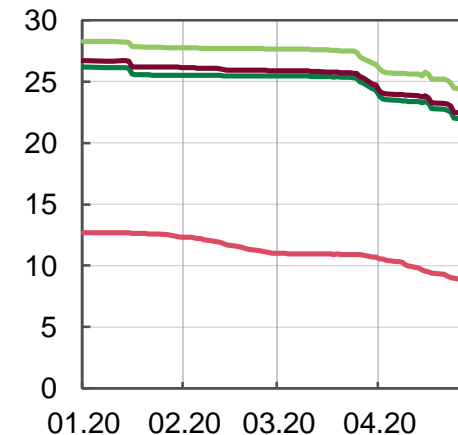
Індекси цін на послуги доставки із закладів громадського харчування, 01.01.20 = 100



— McDonalds
 — Restaurants & Cafes

Джерело: Glovo.

Ціни на паливо, грн/л



— A-92 — A-95 +
 — ДП — Газ

Джерело: minfin.com.ua.

- Протягом останніх чотирьох тижнів ціни на ліки знижувалися, що може пояснюватися подальшим відображенням посилення гривні
- Вартість доставки із закладів громадського харчування надалі зростає, що може відображати збільшення попиту та тиск з боку виробничих витрат. Зокрема зростає географія доставки, унаслідок чого збільшуються відстань та вартість доставки, що включена в ціну
- Триває поступове зниження цін на паливо під впливом низьких світових цін

Економічна активність: опитування підприємств*

період опитування – 27.04-29.04

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

отримано 97 відповідей, з них

18% - підприємства с/х

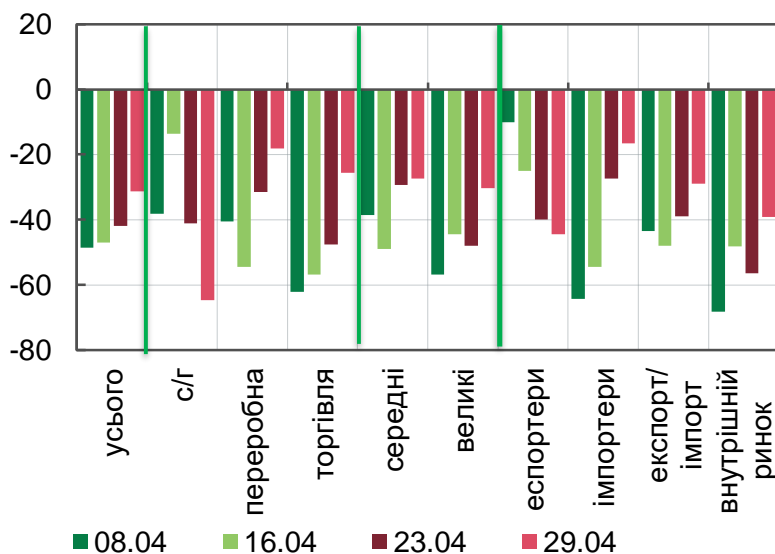
35% - підприємства переробної промисловості

44% - підприємства оптової та роздрібної торгівлі

* позачергове опитування керівників великих та середніх підприємств, проведене НБУ

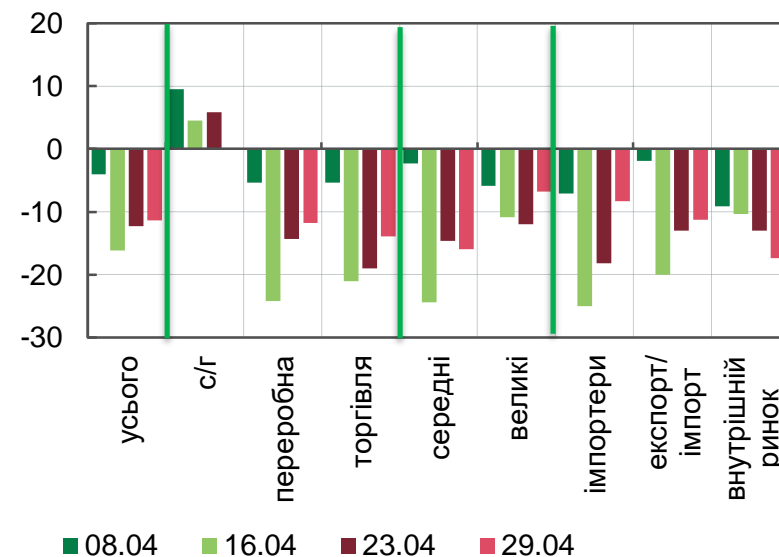
Після оголошень про можливе завершення карантину у найближчі тижні підприємства поліпшили очікування

Простий баланс очікувань* щодо обсягів продажів/виробництва



Джерело: НБУ.

Простий баланс очікувань* щодо зміни кількості працівників



Джерело: НБУ.

- Очікування поліпшилися як щодо товарообігу чи виробництва, так і зайнятості
- Зросла частка тих, хто очікує помітного нарощення обсягів (>25%) виробництва/товарооборту
- Очікування поліпшились у підприємств переробної промисловості, торгівлі та імпортерів
- Змін щодо зайнятості не очікує 85% опитаних підприємств. Утім, все ще песимістично налаштовані підприємства, які працюють на внутрішній ринок

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



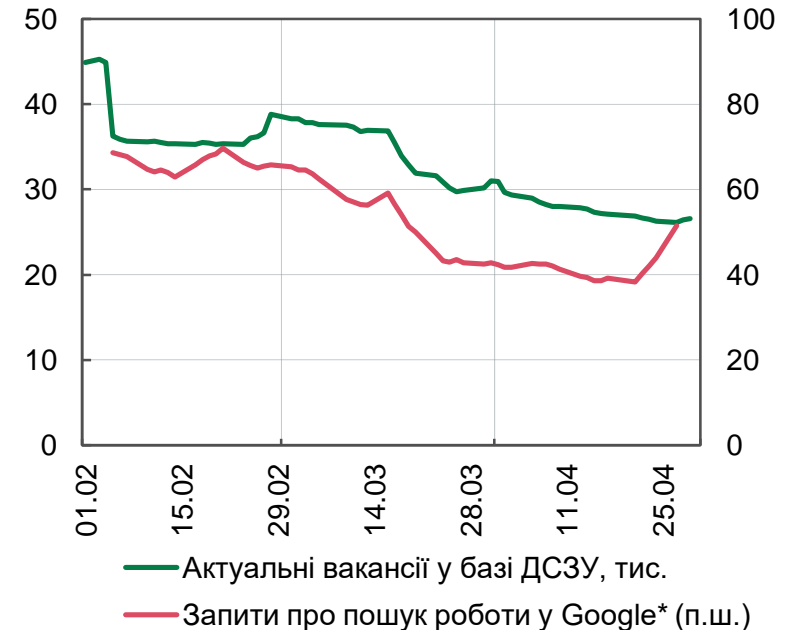
Ринок праці

Через карантин зростання номінальної зарплати у більшості видів діяльності в березні сповільнилося

Номінальна заробітна плата за видами діяльності, % р/р



Актуальні вакансії ДСЗУ та запити про пошук роботи



* Середній індекс запитів за словами "робота" та "работа" у Google, 7-денна плинна.
Джерело: ДССУ, ДСЗУ, Google Trends, розрахунки НБУ.

- У готельно-ресторанному бізнесі й авіаційному транспорті, на яких найвідчутніше позначилися карантинні обмеження, номінальні заробітні плати знизилися
- Натомість зростання зарплати прискорилося в сфері телекомунікацій та сфері послуг, попит на послуги яких в умовах карантину збільшився
- Кількість актуальних вакансій у базі ДСЗУ залишалася низькою, а зацікавленість у пошуку роботи в останній тиждень дещо зростає, вірогідно на тлі повідомлень про послаблення карантинних обмежень



Активність населення

Переміщення українців збільшилися, що свідчить про ймовірність швидкого відновлення активності після карантину

Тренди переміщення населення в Україні*, 13.01.20 = 100 (сезонно скориговано на дні тижня**)

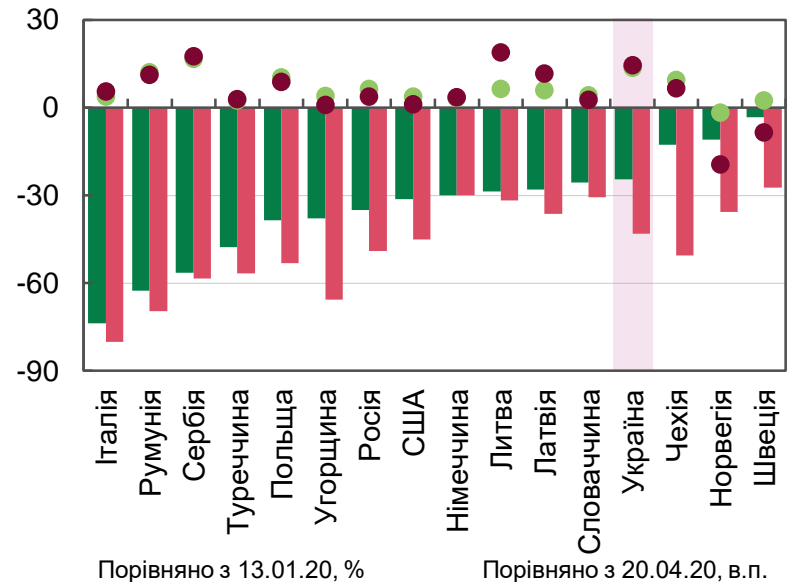


* Зміна кількості запитів на побудову маршруту на пристроях iOS з 13 січня 2020 року. За даними marketer.ua, частка iOS смартфонів в Україні в 2019 році становила 20.7%, проте реальне використання Apple Maps може бути нижчим.

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

Джерело: apple.com, розрахунки НБУ.

Зміна обсягів переміщень населення*, %



Порівняно з 13.01.20, % Порівняно з 20.04.20, в.п.

■ автомобілем ■ пішки ● автомобілем ● пішки

* Примітка від Apple: "У багатьох країнах та регіонах відносний обсяг переміщень збільшився з 13 січня, що відповідає нормальному, сезонному використанню Apple Maps".

Джерело: apple.com.

- Збільшення переміщень як в Україні, так і в інших країнах може пояснюватися оптимізмом на очікуваннях поступового зняття карантинних обмежень