



Національний
банк України

Економічний огляд тижня

08 травня 2020 року



Головне за останній тиждень

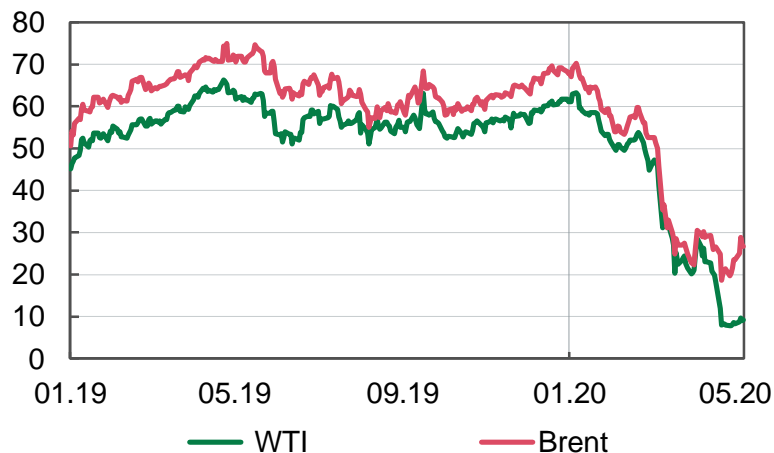
- Поступове зняття карантинних обмежень в низці країн підтримало ціни на світових товарних ринках, однак ризики відновлення протистояння між США та Китаєм та негативні макродані зі США не дозволили їм зрости
- Останні два чинника спровокували посилення попиту на долар США, як безризиковий актив, що супроводжувалося його зміцненням. Як наслідок, валюти країн – ОТП України помірно девальвували, тоді як гривня залишалася стабільною
- Зниження ключової ставки НБУ на тлі розширення заходів НБУ з підтримки ліквідності сприяло зменшенню вартості позичкових ресурсів
- Протягом останнього тижня ціни на продукти харчування не змінились, що може пояснюватися збільшенням пропозиції з відкриттям продовольчих ринків
- На тлі оголошених планів щодо послаблення карантинних обмежень підприємства дещо поліпшили очікування щодо товарообігу та обсягів виробництва
- Пожвавилася й активність населення, у тому числі на ринку праці – збільшилася кількість резюме та відновився інтерес до пошуку роботи за кордоном
- Водночас у цілому економічна активність залишалася слабкою, про що свідчили поглиблення падіння попиту та обсягів виробництва е/е, в цілому негативні очікування підприємств щодо зайнятості, а також низький рівень кількості нових вакансій



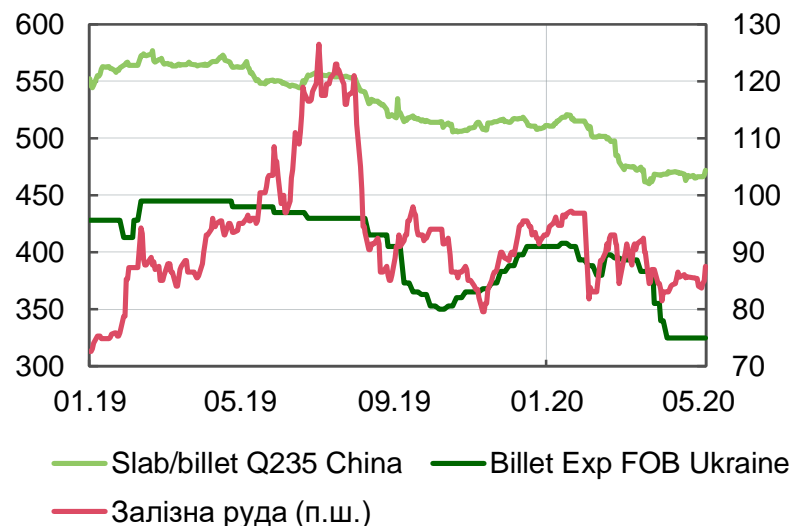
Світові товарні ринки

На світових товарних ринках ціни стабілізувалися

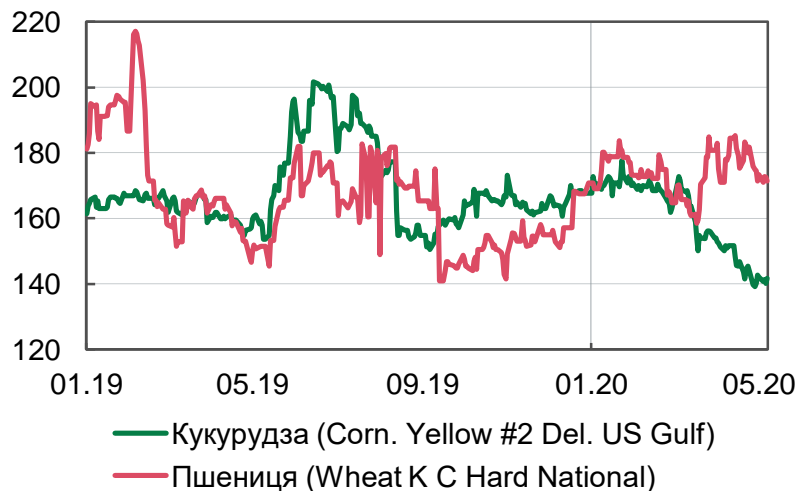
Світові ціни на нафту марки Brent та WTI, дол./бар



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



Світові ціни на зернові, дол./бар



Джерело: Refinitiv, Investing, розрахунки НБУ, станом на 07.05.2020.

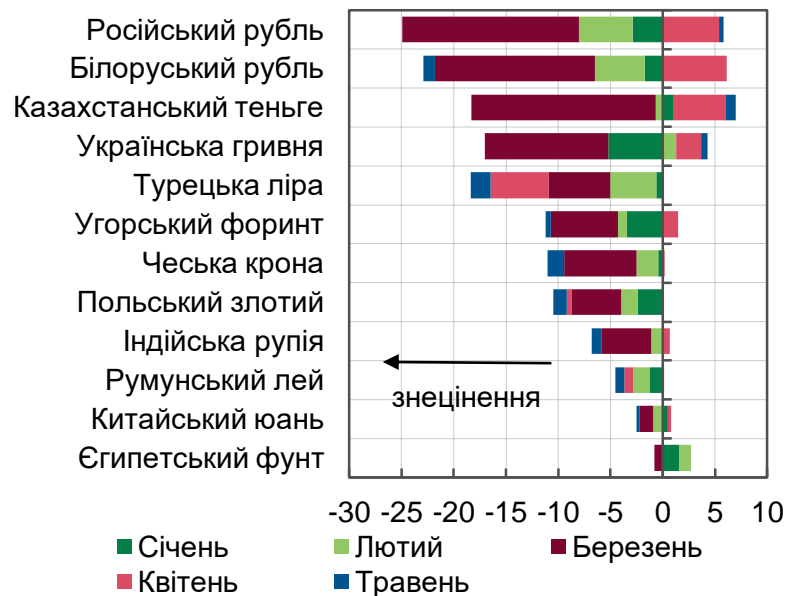
- Поступове зняття карантинних заходів в низці країн підтримало ціни на товарних ринках
- Однак через відновлення протистояння між США та Китаєм через взаємні претензії та оприлюднення негативних макроекономічних даних США, зокрема щодо ринку праці, вагома частка учасників ринку займають вичікувальну позицію, що стримало зростання



Фінансові ринки

Через зменшення апетиту до ризиків, яке супроводжувалося зміцненням долара, валюти країн – ОТП України послабилися

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



Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані, станом на 07.05.2020).

НЕОК гривні, 01.01.2020 = 100

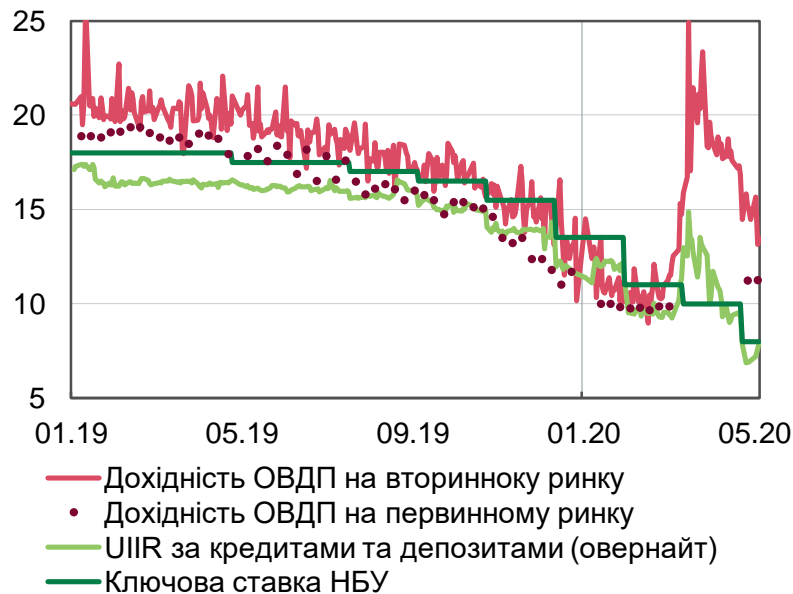


Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані, станом на 07.05.2020).

- Гривня залишалася відносно стабільною до долара США та помірно зміцнилася до кошика валют країн – основних торговельних партнерів (ОТП) України

Процентні ставки у гривні продовжували знижуватися, зокрема завдяки пом'якшенню монетарної політики НБУ

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



* Станом на 06.05.2020.
Джерело: НБУ.

Гривневі процентні ставки за операціями банків*, %



* 5-денна ковзна середня. Станом на 06.05.2020.
Джерело: НБУ.

- Зниження ключової ставки НБУ на тлі розширення заходів з підтримки ліквідності сприяло зменшенню ставок на міжбанківському кредитному ринку
- Зменшилися і гривневі ставки банків за кредитами та депозитами для суб'єктів господарювання. Середньозважені ставки за депозитами фізичних осіб, яким притаманна більша інерційність, залишилися практично незмінними
- Відновилися розміщення ОВДП на первинному ринку

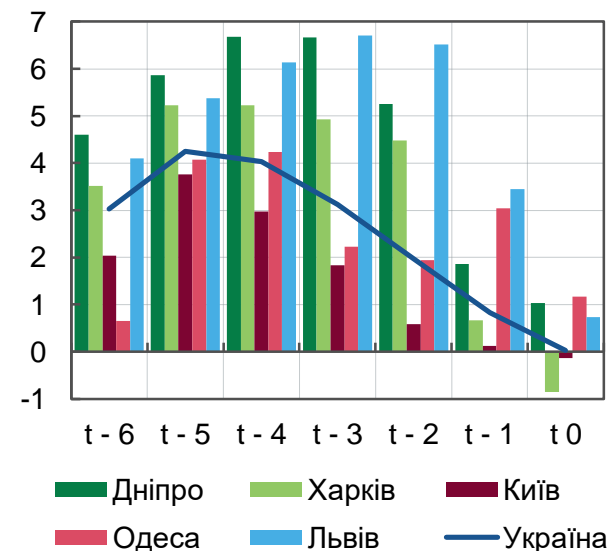


Споживчі ціни в Україні

Протягом тижня ціни на продукти харчування переважно залишалися стабільними

Індекси цін, %	Бага*	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	-0.4	0.1	0.2	0.0	3.1	2.0	0.8	0.0
Хліб	3.4	-0.5	0.1	-0.2	0.1	2.2	1.9	0.4	0.1
Макаронні вироби	1.0	-0.7	0.8	0.2	-0.4	4.4	3.9	2.5	0.1
Кондитерські вироби з борошна	1.9	0.0	-0.1	-0.1	0.3	1.1	0.6	0.4	0.1
Борошно та крупи	1.9	-0.4	-0.1	0.6	-0.4	9.0	4.9	1.6	-0.4
М'ясо та м'ясопродукти	10.1	-1.3	0.3	0.3	0.0	2.1	1.9	0.1	-1.1
Яловичина	0.6	0.2	0.1	0.0	0.1	3.2	3.2	1.5	0.4
Свинина	3.4	-2.1	0.8	-0.3	-0.3	4.3	3.7	-0.4	-1.5
М'ясо свійської птиці	2.5	-4.0	-0.9	2.3	-0.4	-0.5	-1.2	-3.1	-3.8
М'ясопродукти	3.6	0.6	0.3	-0.3	0.4	2.1	2.2	1.2	0.1
Риба та продукти з риби	2.4	1.1	0.1	1.3	0.2	3.2	2.8	3.1	2.4
Молочні продукти	5.4	-0.3	0.0	0.6	-0.2	1.1	0.7	1.5	0.2
Молоко	1.8	-0.8	-0.2	1.4	-0.7	1.7	0.8	1.5	-0.4
Кисломолочна продукція	1.4	-0.2	0.0	1.1	-0.3	0.7	0.3	1.2	0.5
Сир і м'який сир (творог)	2.2	0.1	0.1	-0.4	0.2	1.5	1.2	2.1	0.7
Яйця	0.6	1.3	0.8	6.5	3.0	2.2	5.0	12.5	18.4
Олія та жири	3.9	-1.1	-0.1	1.1	0.0	1.5	0.7	1.7	-0.1
Фрукти	2.0	0.2	-0.9	0.1	2.4	11.1	6.1	1.2	3.1
Овочі	3.9	0.4	0.3	-3.3	-0.6	6.1	1.7	-4.4	-3.4
Цукор	0.8	-0.2	-0.1	0.0	-0.2	1.6	1.9	2.3	-0.1
Мед	0.3	1.7	0.3	0.0	0.0	1.6	2.2	2.9	1.7
Шоколадні вироби	1.3	-0.5	-0.2	0.7	0.1	1.3	0.9	1.3	0.3
Кондитерські вироби з цукру	0.4	-0.3	0.2	-0.7	-0.1	2.4	2.0	-0.2	-0.6
Інші продукти харчування	1.0	-0.4	-0.1	0.9	1.5	1.1	0.6	0.8	2.0
Безалкогольні напої	2.4	0.1	0.2	0.7	-1.0	1.5	1.4	2.0	0.4
Алкогольні напої	4.9	-0.5	-0.3	0.6	0.2	-0.6	-1.3	-0.6	0.3
Тютюнові вироби	4.2	0.5	0.3	0.3	0.2	1.9	1.9	2.5	1.7
Побутова техніка	0.7	-0.6	0.0	0.0	2.0	2.7	2.4	0.3	-1.2
Товари для підтримки чистоти	0.9	1.7	-1.4	1.6	2.3	4.0	0.6	3.3	4.4
Товари для особистого догляду	1.3	0.5	0.0	-0.3	-0.6	3.5	2.0	3.2	0.4
Інші промислові товари	0.8	0.1	0.0	0.0	0.0	1.9	0.8	1.0	-0.1

Індекси цін на продукти харчування, % м/м



Джерело: онлайн-супермаркети.

* Динамічна вага, t0 – з 30 квітня до 7 травня, t-1 – з 24 до 29 квітня, t-2 – з 17 до 23 квітня, t-3 – з 10 до 16 квітня, t-4 – з 3 до 10 квітня, t-5 – з 27 березня до 2 квітня, t-6 – 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

Завдяки достатній пропозиції тривало зниження цін на окремі товари

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



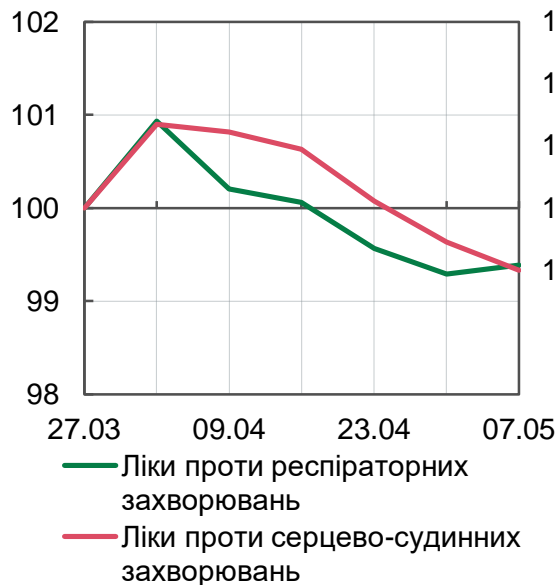
* Тижень 0 – з 30 квітня до 7 травня, -1 – з 24 до 29 квітня, -2 – з 17 до 23 квітня, -3 – з 10 до 16 квітня, -4 – з 3 до 10 квітня, -5 – з 27 березня до 2 квітня, -6 – з 20 до 27 березня, -7 – з 13 до 19 березня.

Джерело: онлайн-супермаркети.

- Далі знижувалися ціни на овочі борщового набору, передусім капусту, картоплю та часник. Крім того, подешевшали лимони та молоко. Це, серед іншого, може пояснюватися збільшенням пропозиції на тлі зняття обмежень роботи продовольчих ринків
- Натомість дорожчали яйця, що може бути пов'язано зі зменшенням їх пропозиції на тлі низької рентабельності

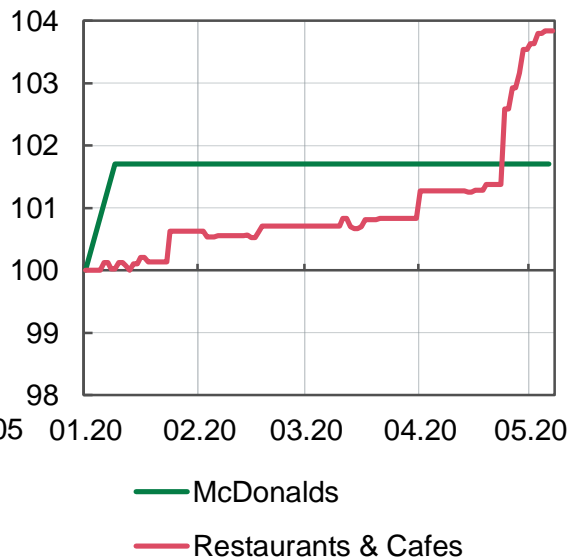
Ціни на ліки та вартість доставки страв з ресторанів майже не змінилися за тиждень, тоді як паливо й далі дешевшало

Індекси цін на ліки,
27.03.2020 = 100



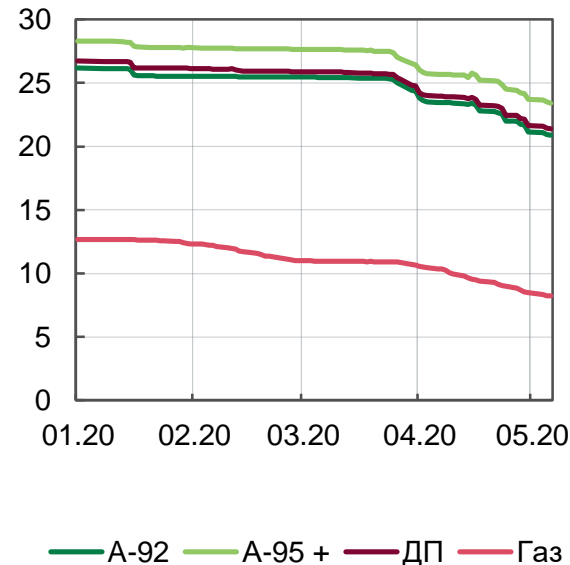
Джерело: e-apteka.com.ua.

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



Джерело: Glovo.

Ціни на паливо, грн/л



Джерело: minfin.com.ua.

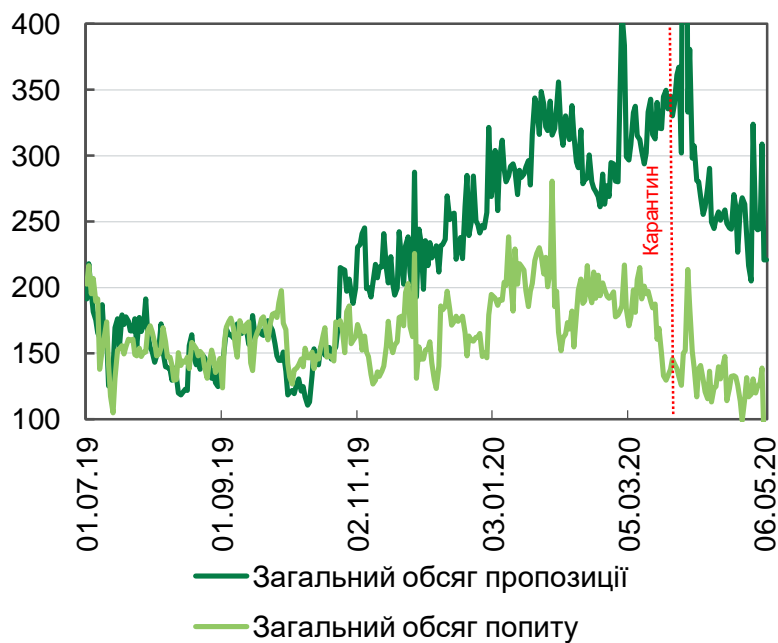
- Ціни на ліки стабілізувалися
- Загальмувало зростання вартості доставки із закладів громадського харчування, вірогідно з огляду на оголошені послаблення карантинних обмежень щодо роботи цих закладів
- Тривало поступове зниження цін на паливо під впливом низьких світових цін



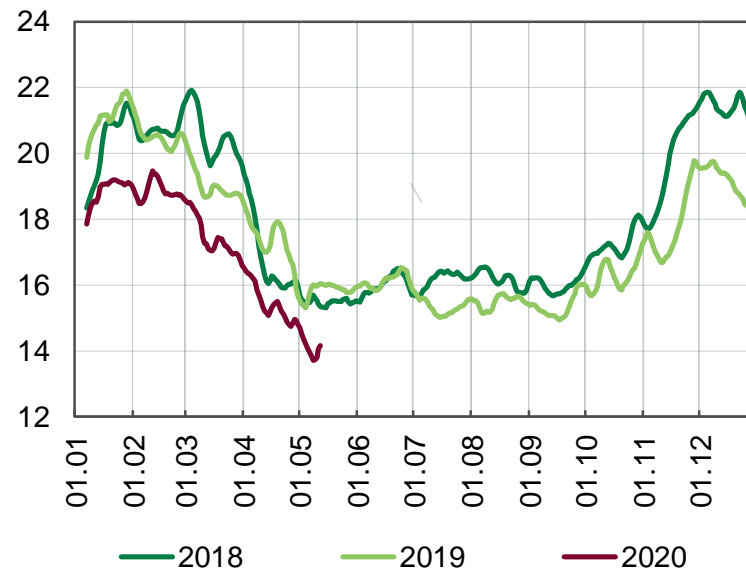
Економічна активність

Суттєве зниження споживання та виробництва електроенергії свідчить про спад в економіці...

Обсяги попиту-пропозиції електроенергії на РДН/ВДР, ГВт-год



Виробництво електроенергії, 7-денна плинна, ГВт



Джерело: НЕК "Укренерго".

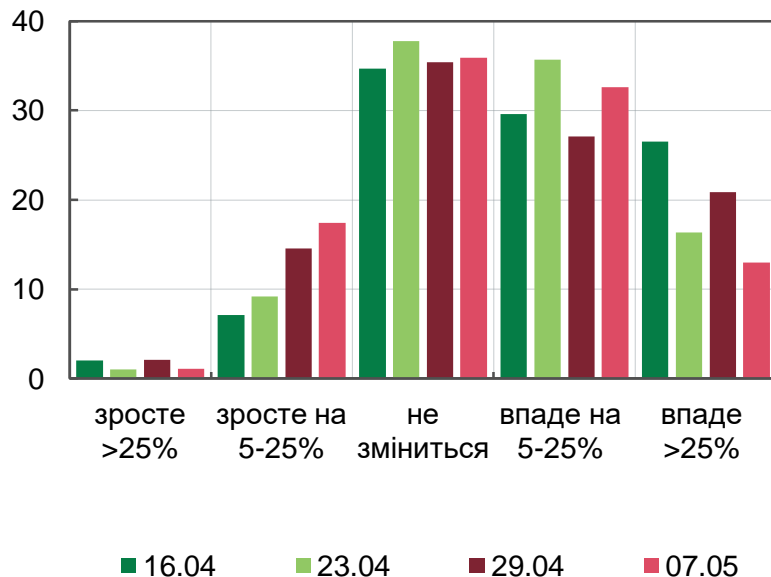
РДН – ринок на "добу наперед", ВДР – внутрішньодобовий ринок.

Джерело: ДП "Оператор ринку".

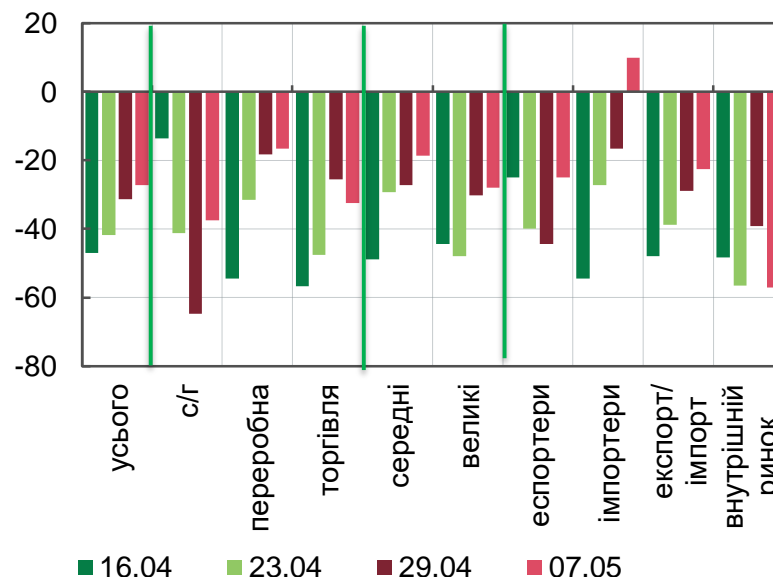
- У квітні виробництво е/е знизилося на 10.6% р/р. На початку травня падіння поглибилося

... однак очікування підприємств* помірно поліпшилися на тлі оголошених планів щодо пом'якшення карантину

Очікування щодо обсягів продажів, % відповідей



Простий баланс очікувань** щодо обсягів продажів/виробництва



Джерело: НБУ.

** Різниця між часткою відповідей тих, хто відповів обсяги знизиться, і тих, хто відповів, що обсяги зростуть
Джерело: НБУ.

- Зокрема зростає частка тих, хто очікує помірне нарощення обсягів виробництва/торгівлі у наступні чотири тижні
- Поліпшили очікування підприємства всіх видів діяльності, крім торговельних та тих, хто працює на внутрішній ринок. Імпортери навіть очікують зростання обсягів реалізації

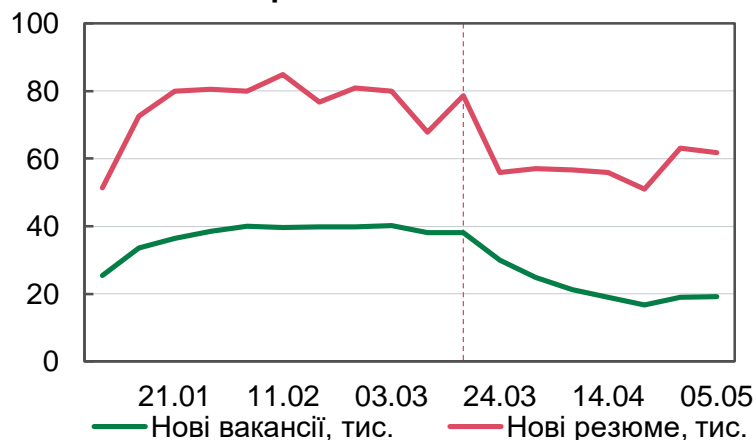
* На основі позачергових щотижневих опитувань керівників великих та середніх підприємств, здійснених НБУ. Період останнього опитування - 04.05-06.05. Отримано 98 відповідей, з них 17% - підприємства с/г, 39% - переробної промисловості, 40% - оптової та роздрібної торгівлі



Ринок праці

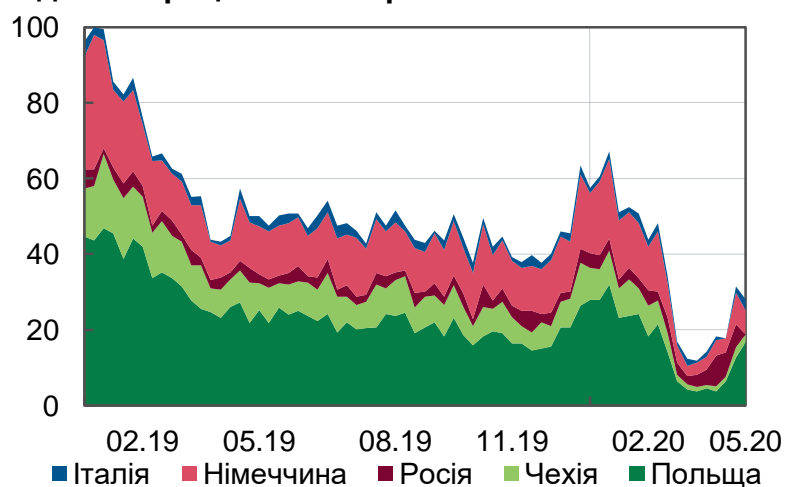
В очікуванні пом'якшення карантинних обмежень збільшився інтерес до пошуку роботи, в тому числі за кордоном

Кількість нових резюме та вакансій work.ua



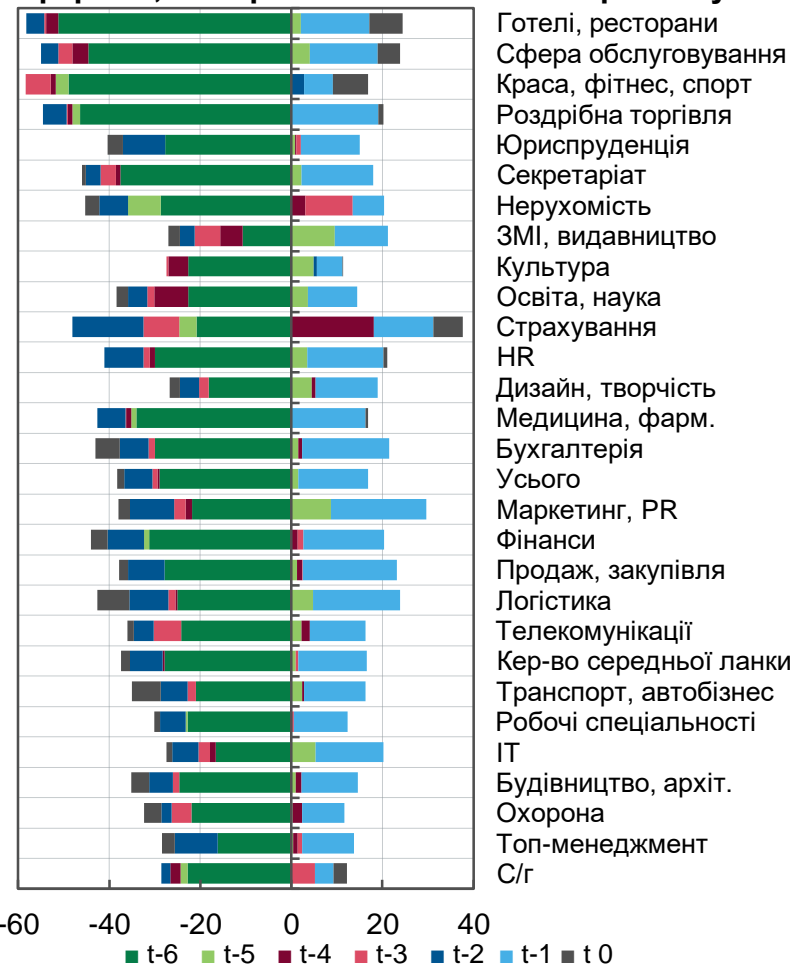
Джерело: work.ua, розрахунки НБУ.

Індекс міграційних настроїв*



* Індекс побудовано на основі частоти запитів про роботу за кордоном українською та російською мовами з території України. 100 = останній максимум запитів (у січні 2019 року).
Джерело: Google Trends, розрахунки НБУ.

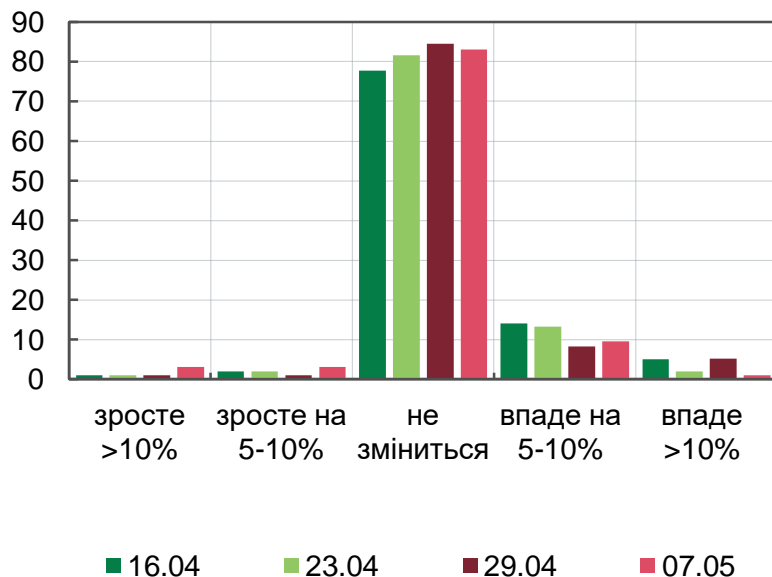
Потижнева динаміка нових резюме work.ua за сферами, % порівняно з початком карантину**



** За тиждень t 0 взято тиждень 27.04-03.05, t-1, t-2 і т.д. відображають попередні тижні. Джерело: work.ua, розрахунки НБУ.

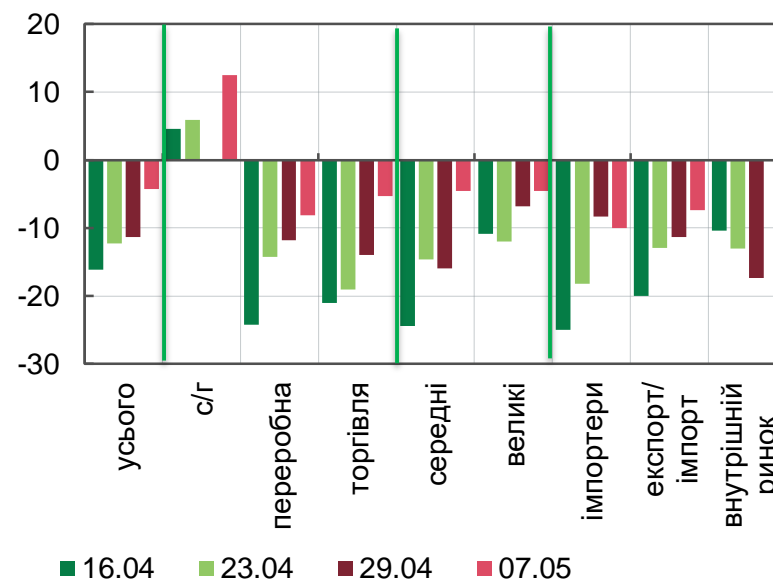
Однак очікування підприємств щодо зайнятості залишаються стриманими, а кількість нових вакансій не зростає

Очікування щодо кількості працівників, %
відповідей



Джерело: НБУ.

Простий баланс очікувань* щодо зміни кількості працівників



Джерело: НБУ.

- Переважна частка підприємств не очікує змін у кількості працівників (83%)
- За останній тиждень дещо поліпшилися очікування в підприємств торгівлі та переробної промисловості, крім імпортерів, а с/г підприємства очікують збільшення зайнятості
- Попри такі очікування кількість нових вакансій на work.ua практично не змінюється

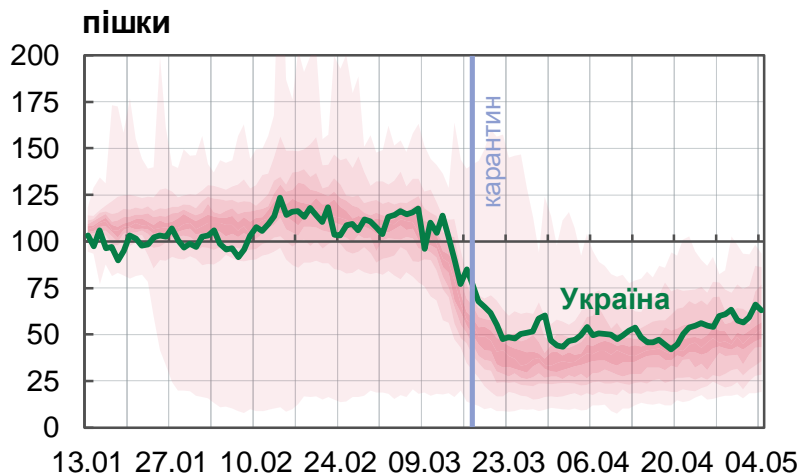
* Різниця між часткою відповідей тих, хто відповів обсяги знизяться, і тих, хто відповів, що обсяги зростуть



Активність населення

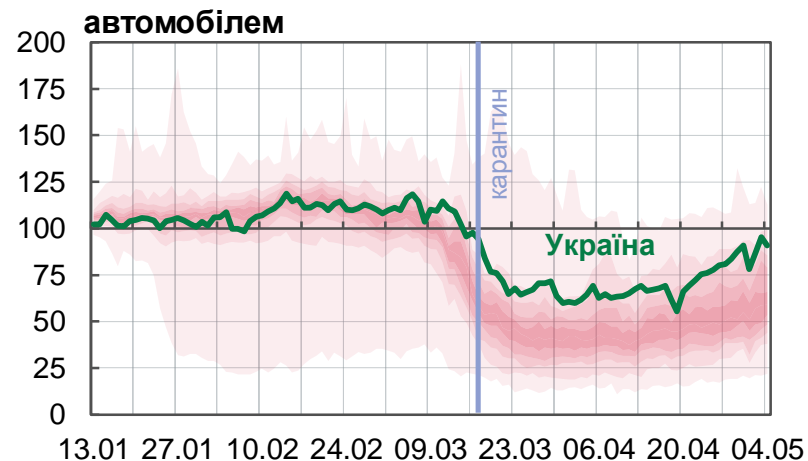
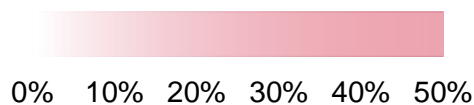
Активність українців продовжувала збільшуватися на тлі очікувань послаблення карантину

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 персентиль, до якого належить значення по країні. Усього у вибірці 63 країни.

Верхній та нижній персентилі



* 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.