



Національний  
банк України

# Економічний огляд тижня

*22 травня 2020 року*



## Головне за останній тиждень

---

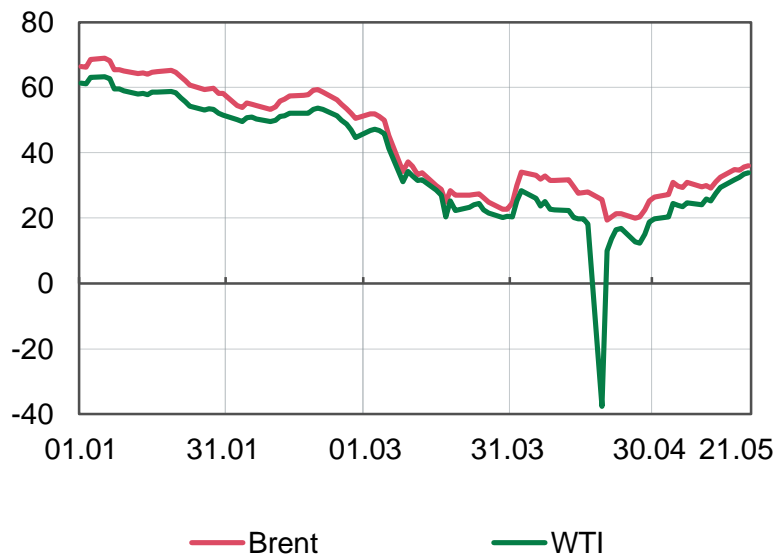
- Кон'юнктура на світових ринках поліпшується, а апетит інвесторів до ризику поступово відновлюється на тлі зняття карантинних обмежень у низці країн
- Від початку карантину швидко зростає готівка поза банками, як в Україні, так і в інших країнах. Збільшення попиту на готівку відбувається на тлі невизначеності, пов'язаної з поширенням коронавірусу та запровадженням карантину
- Протягом останнього тижня ціни на продукти харчування незначно підвищилися. Зокрема дорожчали фрукти під впливом скорочення пропозиції, а також яловичина та деякі крупи
- Зміна цін на продукти харчування, щодо яких запроваджено державний моніторинг, була незначною та різноспрямованою
- Послаблення карантинних обмежень мало різноспрямований вплив на інші ціни. Ціна на автомобільний газ зростали на тлі підвищення активності населення
- У другій декаді травня збільшилися попит та обсяги виробництва е/е та тривало збільшення вакансій за усіма видами діяльності. Це свідчить про певне відновлення економічної активності на тлі послаблення обмежень
- Пересування автомобілем в Україні зростають швидше, ніж у інших країнах, що, вірогідно, пов'язано із наявними обмеженнями на перевезення громадським транспортом



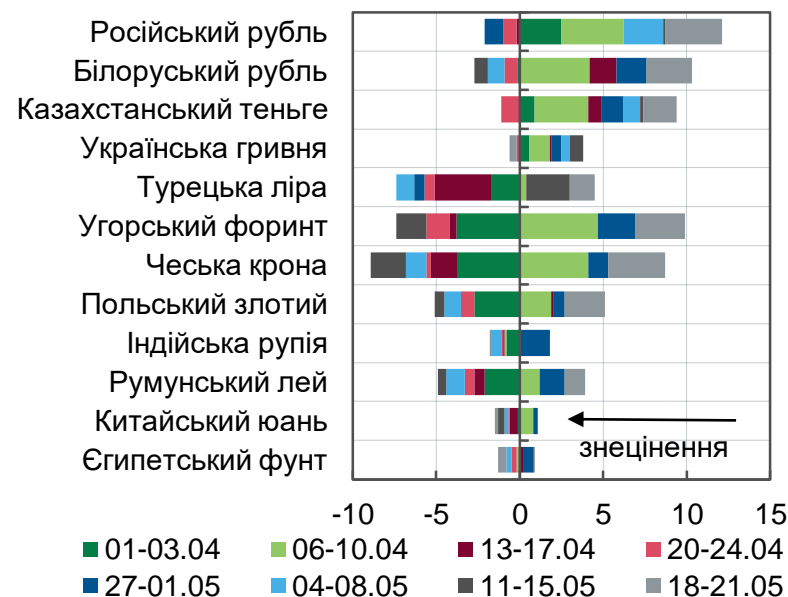
# **Світові ринки**

# Кон'юнктура на світових ринках поліпшується, а апетит інвесторів до ризику поступово відновлюється

Ф'ючерси на місяць на нафту марки Brent та WTI у 2020 році, дол./бар.



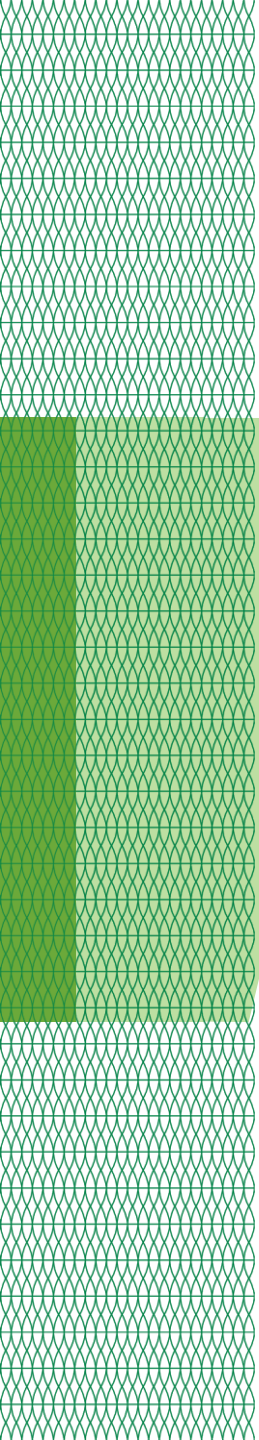
Зміна ринкових обмінних курсів окремих валют країн, ринки яких розвиваються до долара США, %



Джерело: Refinitiv, Investing, станом на 21.05.2020.

Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані).

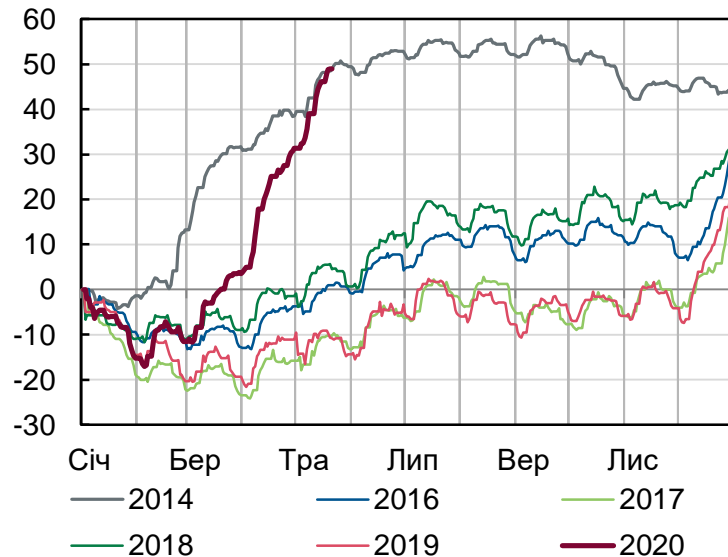
- З початку поточного тижня ціни на нафту зросли на 10-14% на тлі поступового зняття карантинних обмежень у низці країн
- Хоча ризики слабкого відновлення світової економіки та посилення протистояння між США та Китаєм залишаються, інвестори оптимістично сприйняли новини щодо попередніх позитивних результатів клінічних випробувань однієї з вакцин від коронавірусу
- Перспектива створення фонду ЄС для боротьби з наслідками пандемії (у 500 млрд євро) підтримали валюти країн ЦСЄ, а зростання цін на нафту - валюти країн-експортерів енергетичних ресурсів



# **Готівка поза банками**

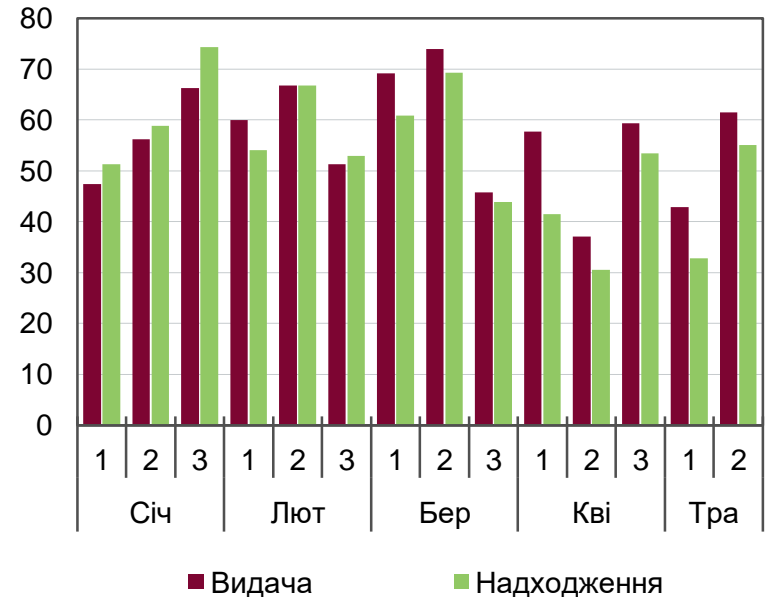
# Від початку карантину швидко зростає попит на готівку

Готівка поза банками, приріст з початку року, млрд грн



Джерело: НБУ.

Подекадні обороти готівки через каси банків у 2020 році, млрд грн

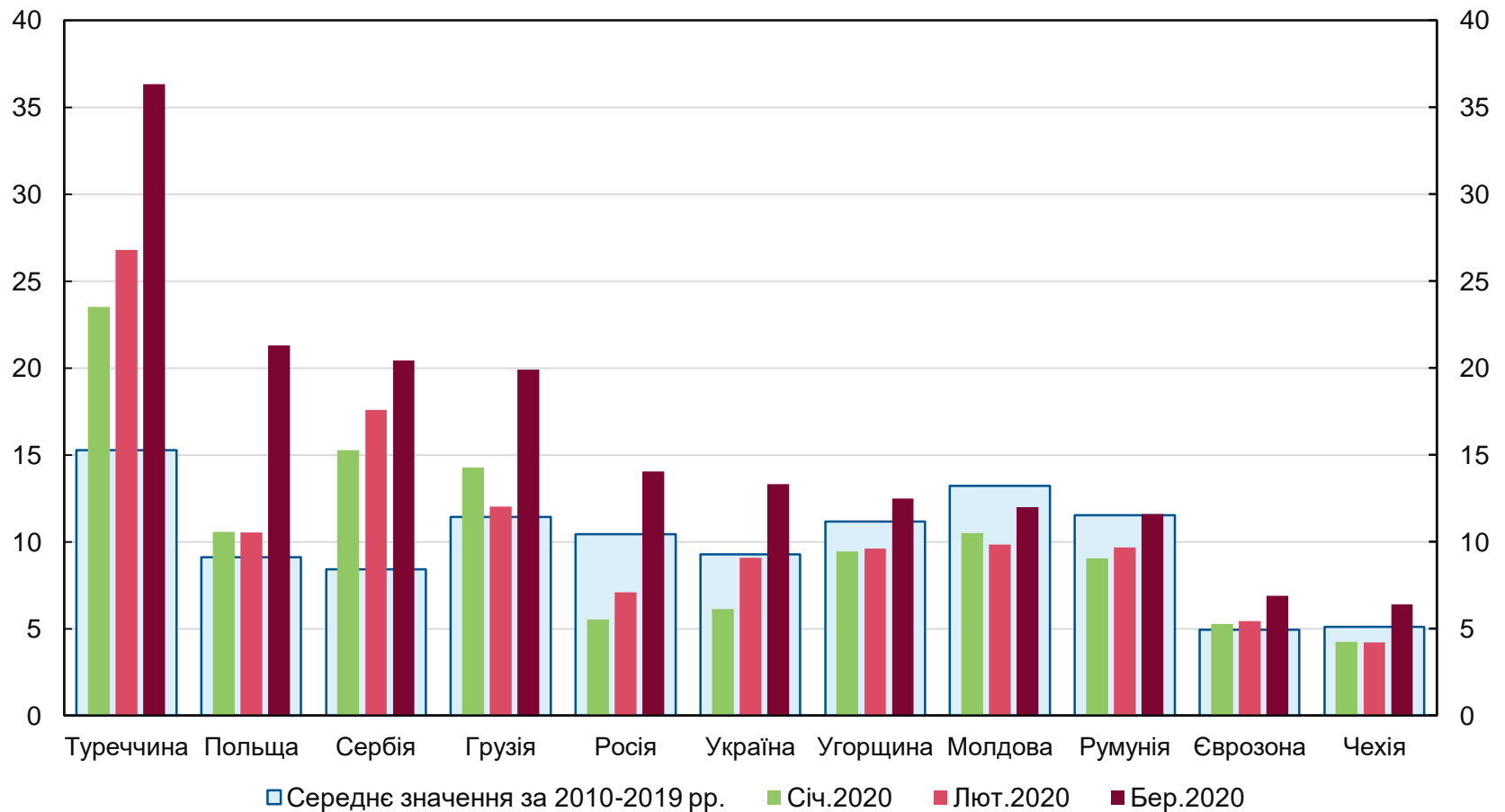


Джерело: НБУ.

- Видача готівки з кас банків залишається на порівняно високому рівні через посилення попиту на ліквідні кошти на тлі невизначеності через поширення коронавірусу та запровадження карантину
- Готівка довше затримується в обігу – її надходження в банки різко знизилися з кінці березня, що може пояснюватися мотивом завбачливості (схильності до формування більшого запасу) через психологічні чинники

# Зростання попиту на готівку у зв'язку зі спалахом коронавірусу – типове явище і в інших країнах

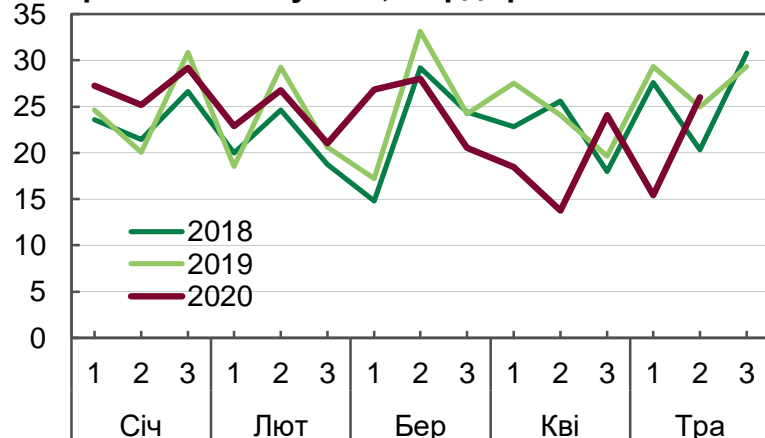
Готівка поза банками в окремих країнах, % р/р



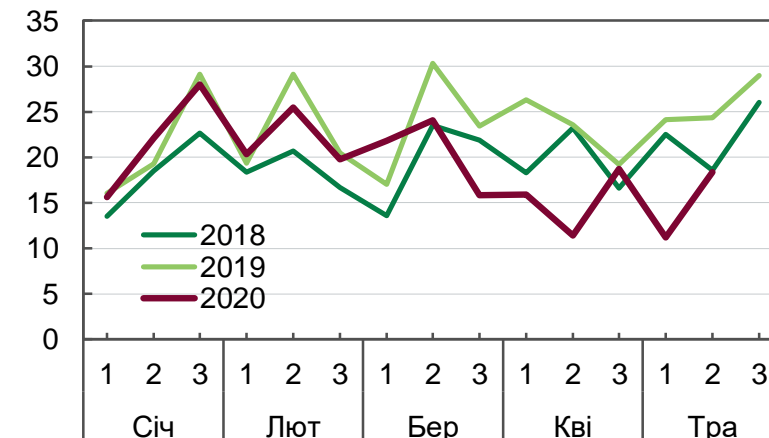
Джерело: база даних МВФ IFS.

# Різне падіння готівкових та безготівкових розрахунків відображає зниження економічної активності та доходів

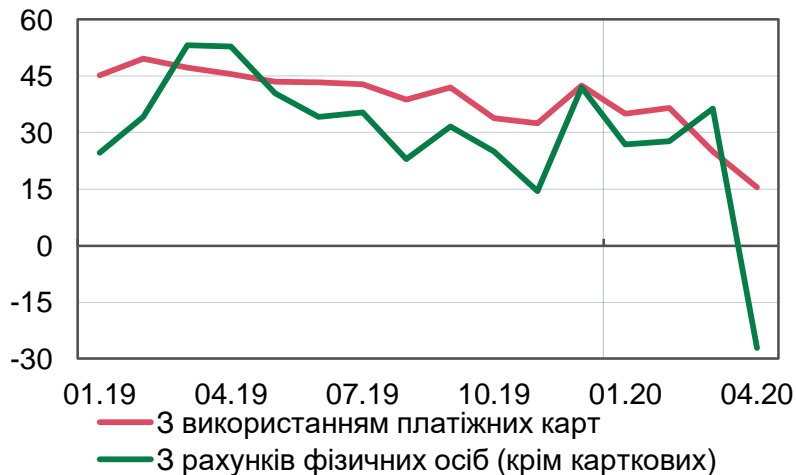
Подекадні надходження готівки від торгівлі товарами та послугами, млрд грн



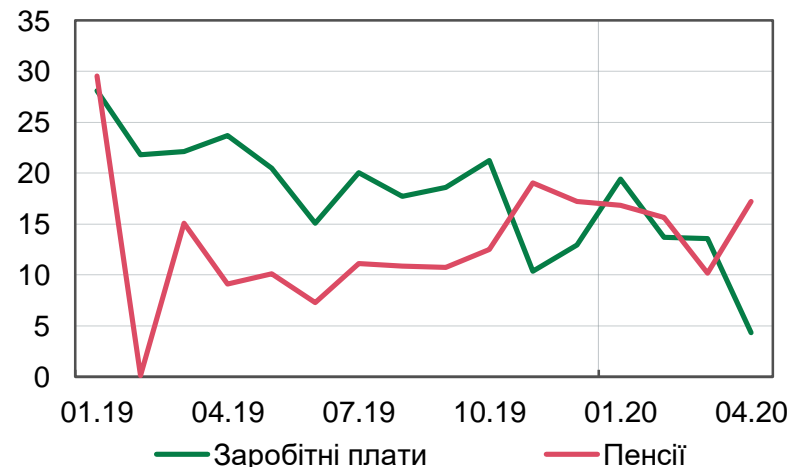
Подекадні надходження готівки з використанням платіжних карток, млрд грн



Безготівкові розрахунки, % р/р



Безготівкові зарахування на рахунки фізосіб, % р/р



Джерело: НБУ.

- Сукупні надходження готівки від торгівлі та з використанням платіжних карток за час дії карантину знизилися на 28% р/р



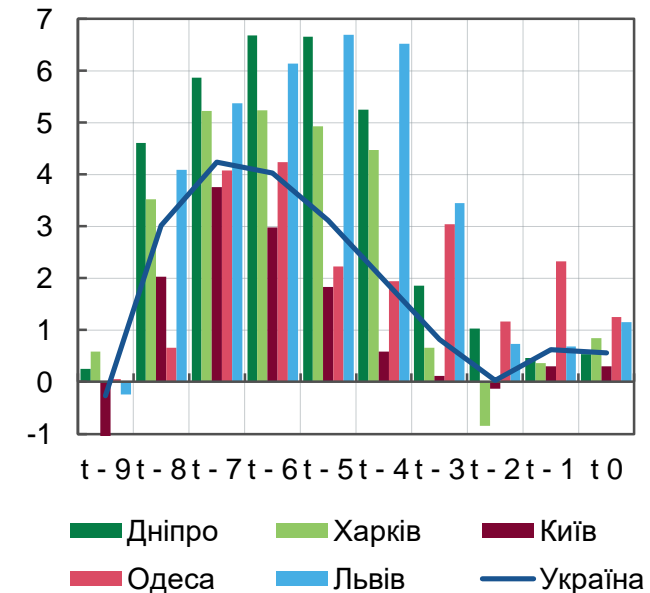


# Споживчі ціни в Україні

# Протягом тижня ціни на продукти харчування незначно зросли. Дорожчали крупи, яловичина та фрукти

Індекси цін, %	Bara*	w/w**				m/m**			
		t-3	t-2	t-1	t0	t-3	t-2	t-1	t0
<b>Продукти харчування та безалкогольні напої</b>	<b>44.5</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.2</b>	<b>0.3</b>	<b>0.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.6</b>	<b>0.6</b>
Хліб	3.4	-0.2	0.1	-0.1	0.1	0.4	0.1	0.2	0.3
Макаронні вироби	1.0	0.2	-0.4	0.2	0.4	2.5	0.1	0.4	0.1
Кондитерські вироби з борошна	1.8	-0.1	0.3	0.7	-0.1	0.4	0.1	1.2	0.5
Борошно та крупи	2.0	0.6	-0.4	0.0	0.5	1.6	-0.4	-0.2	0.1
М'ясо та м'ясопродукти	10.4	0.3	0.0	0.3	-0.1	0.1	-1.1	0.7	0.0
Яловичина	0.6	0.0	0.1	0.2	0.4	1.5	0.4	0.6	0.8
Свинина	3.5	-0.3	-0.3	-0.5	0.0	-0.4	-1.5	0.0	-1.0
М'ясо свійської птиці	2.8	2.3	-0.4	0.1	-1.0	-3.1	-3.8	1.0	-0.5
М'ясопродукти	3.6	-0.3	0.4	1.2	0.2	1.2	0.1	1.2	1.4
Риба та продукти з риби	2.9	1.3	0.2	-0.7	1.3	3.1	2.4	-0.2	0.8
Молочні продукти	5.3	0.6	-0.2	0.2	0.1	1.5	0.2	0.7	0.4
Молоко	1.8	1.4	-0.7	-0.2	0.7	1.5	-0.4	0.8	0.7
Кисломолочна продукція	1.4	1.1	-0.3	0.3	-1.2	1.2	0.5	1.1	-0.4
Сир і м'який сир (творог)	2.2	-0.4	0.2	0.4	0.4	2.1	0.7	0.5	0.8
Яйця	0.7	6.5	3.0	0.7	0.2	12.5	18.4	16.6	11.1
Олія та жири	3.9	1.1	0.0	-0.3	-0.1	1.7	-0.1	0.9	0.2
Фрукти	2.2	0.1	2.4	2.2	2.7	1.2	3.1	4.0	7.9
Овочі	4.1	-3.3	-0.6	0.2	-0.4	-4.4	-3.4	-3.3	-3.5
Цукор	0.8	0.0	-0.2	-0.2	-0.2	2.3	-0.1	-0.4	-0.5
Мед	0.3	0.0	0.0	-0.1	0.0	2.9	1.7	-0.1	0.0
Шоколадні вироби	1.3	0.7	0.1	-0.1	0.6	1.3	0.3	0.8	1.1
Кондитерські вироби з цукру	0.4	-0.7	-0.1	0.2	0.9	-0.2	-0.6	-0.6	0.2
Інші продукти харчування	1.0	0.9	1.5	0.1	0.9	0.8	2.0	1.6	2.2
Безалкогольні напої	2.4	0.7	-1.0	0.4	0.5	2.0	0.4	0.7	0.7
<b>Алкогольні напої</b>	<b>4.9</b>	<b>0.6</b>	<b>0.2</b>	<b>0.4</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.6</b>	<b>0.3</b>	<b>1.2</b>	<b>1.1</b>
<b>Тютюнові вироби</b>	<b>4.2</b>	<b>0.3</b>	<b>0.2</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>2.5</b>	<b>1.7</b>	<b>1.5</b>	<b>1.3</b>
<b>Побутова техніка</b>	<b>0.9</b>	<b>0.0</b>	<b>2.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.4</b>	<b>0.3</b>	<b>-1.2</b>	<b>0.0</b>	<b>-0.3</b>
<b>Товари для підтримки чистоти</b>	<b>0.9</b>	<b>1.6</b>	<b>2.3</b>	<b>1.1</b>	<b>0.8</b>	<b>3.3</b>	<b>4.4</b>	<b>6.0</b>	<b>2.9</b>
<b>Товари для особистого догляду</b>	<b>1.3</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.6</b>	<b>0.8</b>	<b>0.1</b>	<b>3.2</b>	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	<b>-0.3</b>
<b>Інші промислові товари</b>	<b>6.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.2</b>	<b>-1.3</b>	<b>1.0</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.3</b>	<b>-1.3</b>

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



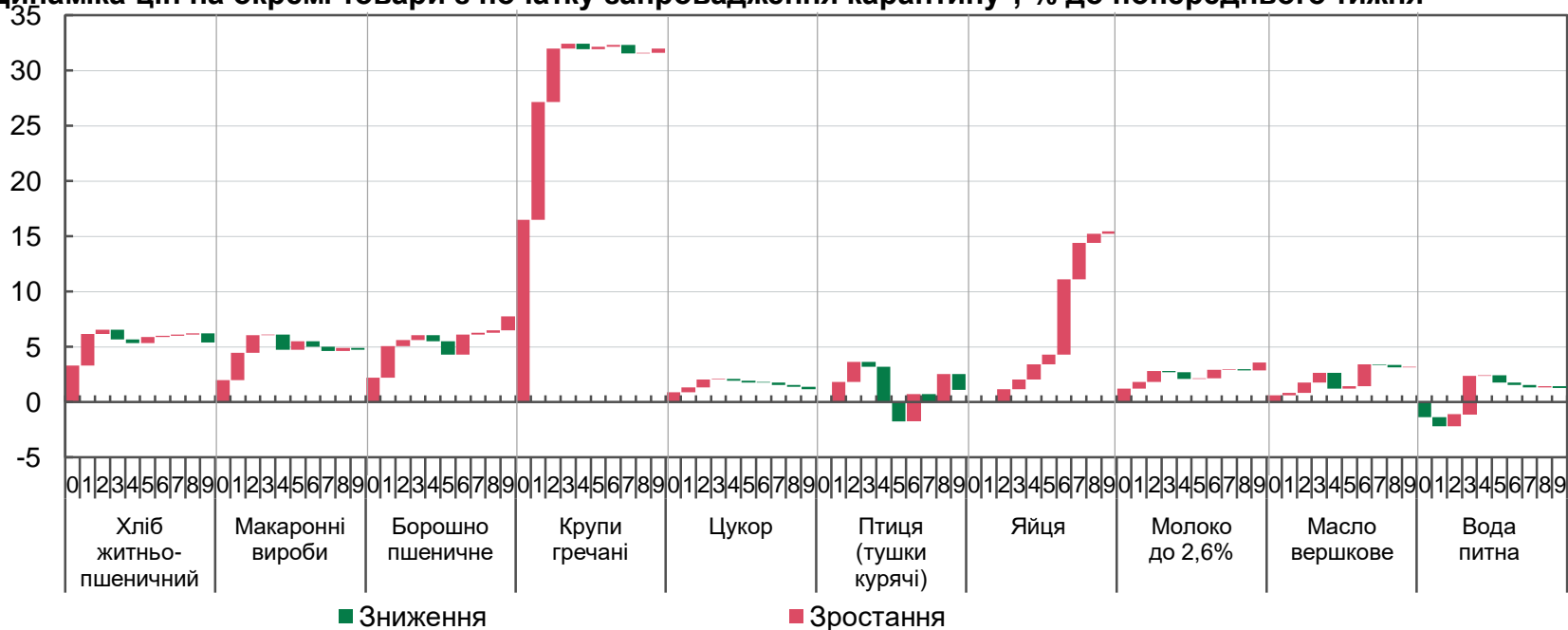
\* t0 – з 15 до 21 травня, t-1 – з 8 до 14 травня, t-2 – з 30 квітня до 7 травня, t-3 – з 24 до 29 квітня, t-4 – з 17 до 23 квітня, t-5 – з 10 до 16 квітня, t-6 – з 3 до 10 квітня, t-7 – з 27 березня до 2 квітня, t-8 – з 20 до 26 березня;

для місячних порівнянь використано такі самі тижні попереднього місяця.

Джерело: онлайн-супермаркети.

# Зміна цін на продукти харчування, щодо яких запроваджено державний моніторинг, була незначною та різноспрямованою

Динаміка цін на окремі товари з початку запровадження карантину\*, % до попереднього тижня



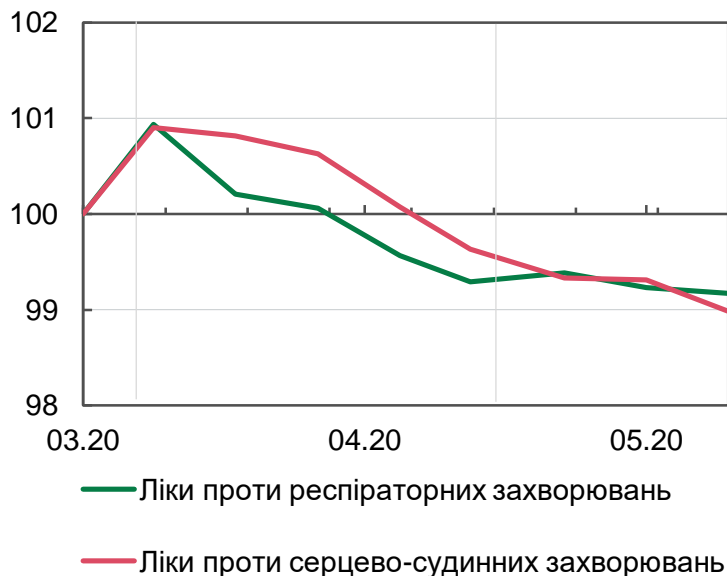
\* Тиждень 0 – з 13 до 19 березня, цифри з 1 до 9 позначають наступні тижні.

Джерело: онлайн-супермаркети.

- З 18 травня набула чинності [постанова КМУ](#) про державне регулювання цін, що зобов'язує ритейлерів заздалегідь декларувати зростання роздрібних цін для визначеного переліку продуктів харчування та медичні товари
- За даними з онлайн супермаркетів протягом квітня-травня зміна цін на більшість таких товарів не перевищувала 3% за тиждень, а вартість деяких з них навіть знижувалася

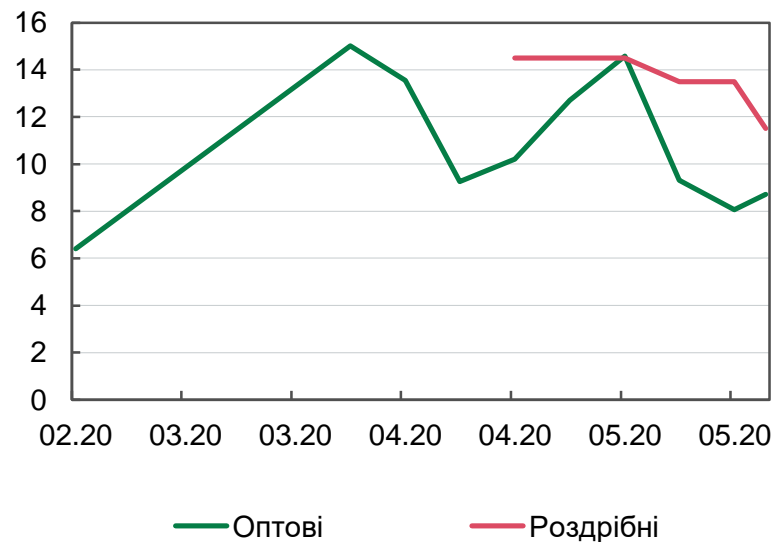
## Ціни на ліки помірно знижувалися, тоді як оптова ціна окремих медичних товарів дещо зросла

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 знижувалися під впливом ринкових факторів, зокрема стабільної ситуації на валютному ринку
- Також знижувалися роздрібні ціни на медичні маски завдяки розширенню пропозиції

# Вартість доставки страв з ресторанів та більшість видів палива за тиждень майже не змінилися

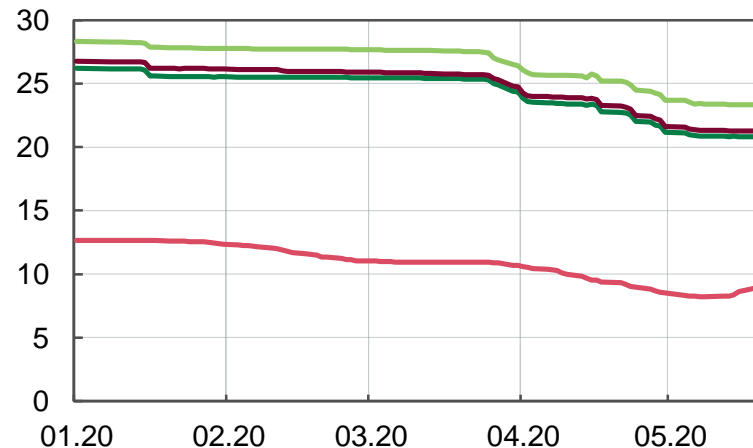
Індекси цін на послуги доставки із закладів громадського харчування, 01.01.20 = 100



— McDonalds      — Restaurants & Cafes

Джерело: Glovo.

Ціни на паливо, грн/л



— A-92      — A-95 +      — ДП      — Газ

Джерело: minfin.com.ua.

- Вартість доставки із закладів громадського харчування практично не змінилася, у тому числі унаслідок певного зниження попиту на цей вид послуг та розширення пропозиції через послаблення обмежень
- Ціни на бензин та дизельне паливо практично не змінилися. Винятком став автомобільний газ, ціни на який зростають під впливом збільшення попиту на тлі збільшення пересування населення автотранспортом



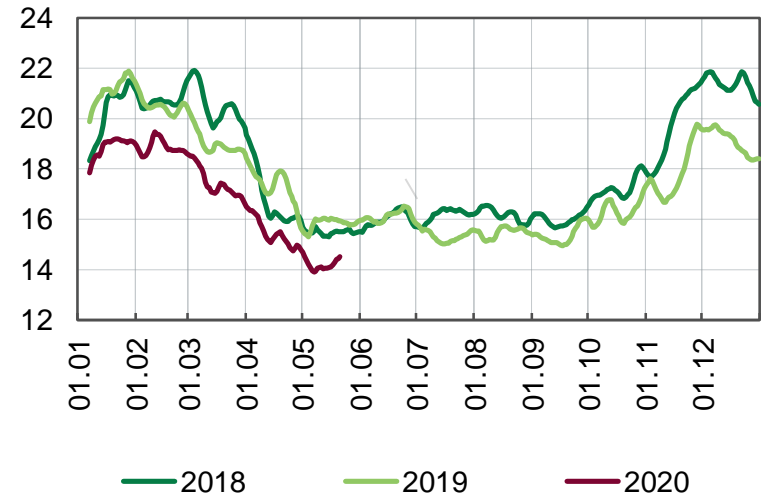
# **Економічна активність**

# Збільшення споживання та виробництва електроенергії в другій декаді травня свідчить про певне відновлення економічної активності

Дисбаланс пропозиції-попиту електроенергії на РДН/ВДР, 7-денна плинна, ГВт-год



Виробництво електроенергії, 7-денна плинна, ГВт



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

Джерело: ДП "Оператор ринку".

Джерело: ДССУ, НЕК "Укренерго".

- У другій декаді травня збільшилися попит та обсяги виробництва е/е, що свідчить про певне відновлення економічної активності на тлі послаблення обмежень
- Втім, порівняно з минулим роком спад у виробництві е/е залишається глибоким – 11.4%\*

\* Розраховано за щоденними даними НЕК "Укренерго" (дані за 20 днів травня екстрапольовано на весь місяць)

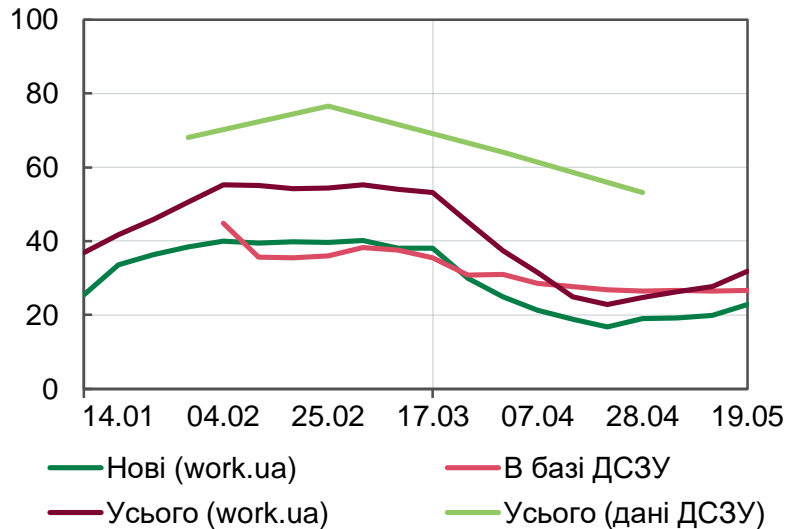


# Ринок праці



# Попит на робочу силу відновлювався в усіх сферах

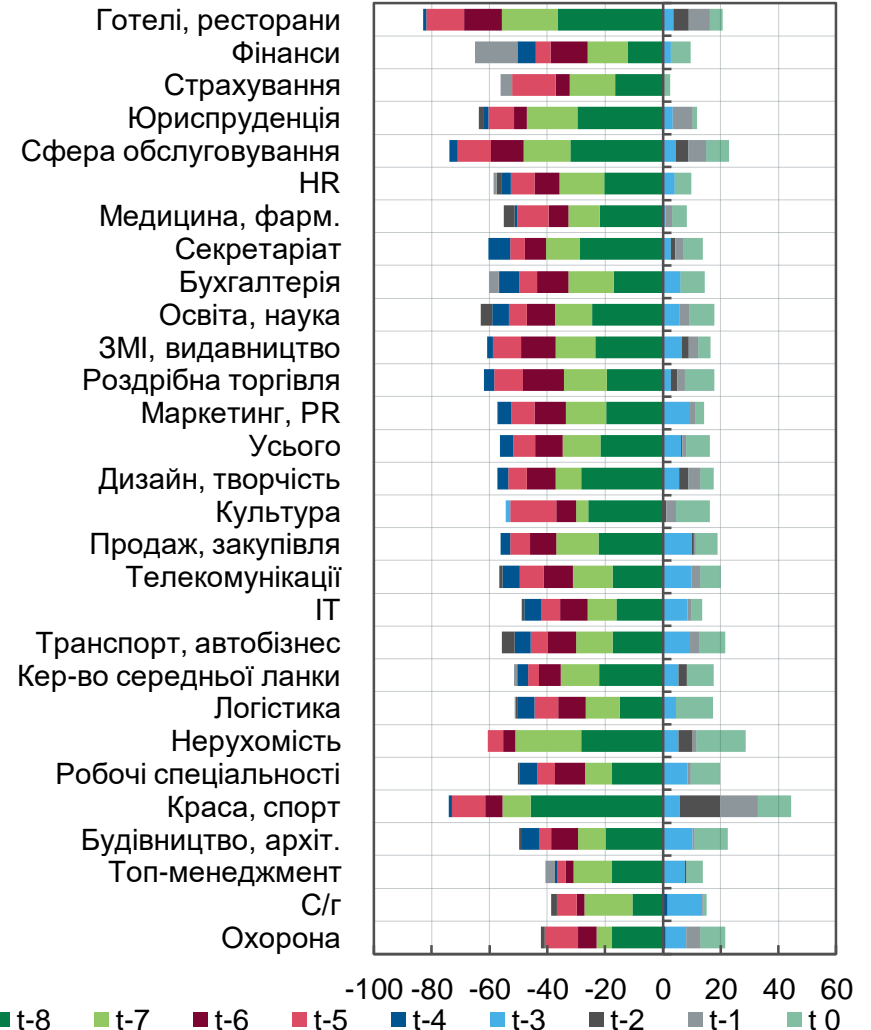
Кількість вакансій в Україні, тис.



Джерело: ДСЗУ, work.ua.

- Кількість вакансій зростала, однак ще не досягла докризового рівня
- Відновлення відбувалося не тільки у сферах, в яких вже пом'якшено обмеження (краса та спорт, торгівля, сфера обслуговування), а й у інших
- Це свідчить про поліпшення економічних очікувань підприємств та доволі швидке відновлення активності

Потижнева динаміка кількості нових вакансій, %\*



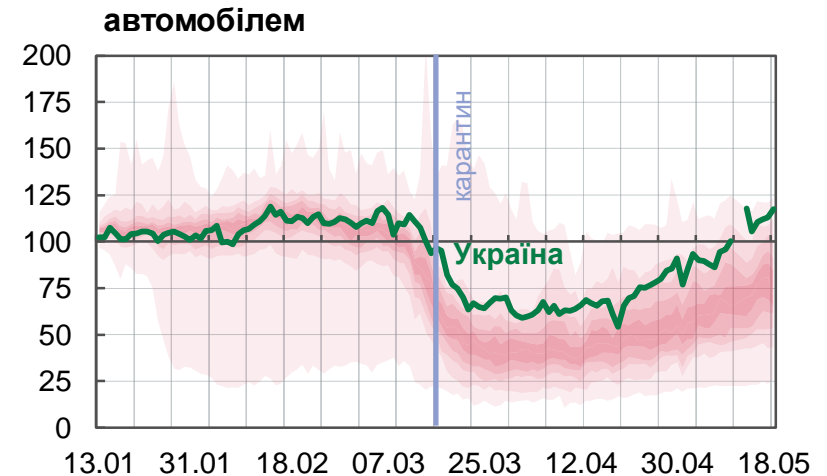
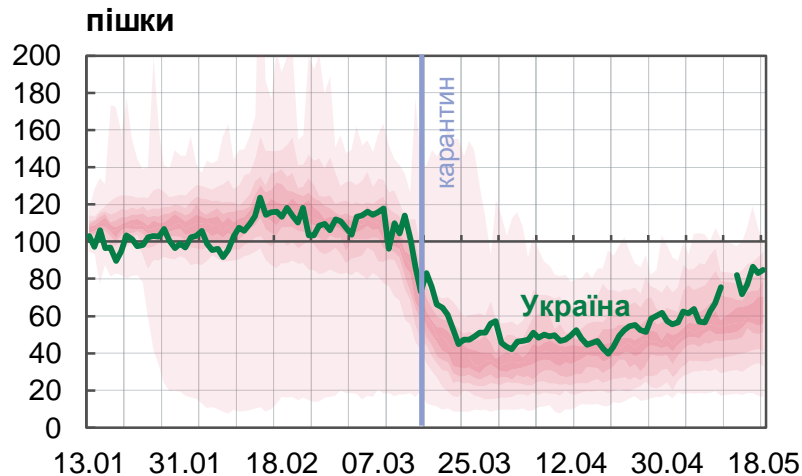
\* За тиждень t 0 узято тиждень 11.05-17.05, t-1, t-2 і т.д. відображають попередні тижні. t-8 – перший тиждень карантину. На тижні t-3 work.ua запропонував кожному роботодавцю безкоштовне розміщення однієї вакансії, що дещо викривлює динаміку. Джерело: work.ua, розрахунки НБУ.



# **Активність населення**

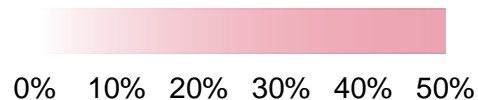
# Переміщення українців автомобілями відчутно збільшилася після послаблення карантинних обмежень

Тренди переміщення\* в Україні та світі<sup>+</sup>, 13.01.20 = 100 (сезонно скориговано на дні тижня<sup>\*\*</sup>)



<sup>+</sup> 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](https://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.

- Пересування автомобілем в Україні зростають швидше, ніж у інших країнах, що, вірогідно, пов'язано із наявними обмеженнями на перевезення громадським транспортом