



Національний
банк України

Економічний огляд тижня

29 травня 2020 року



Головне за останній тиждень

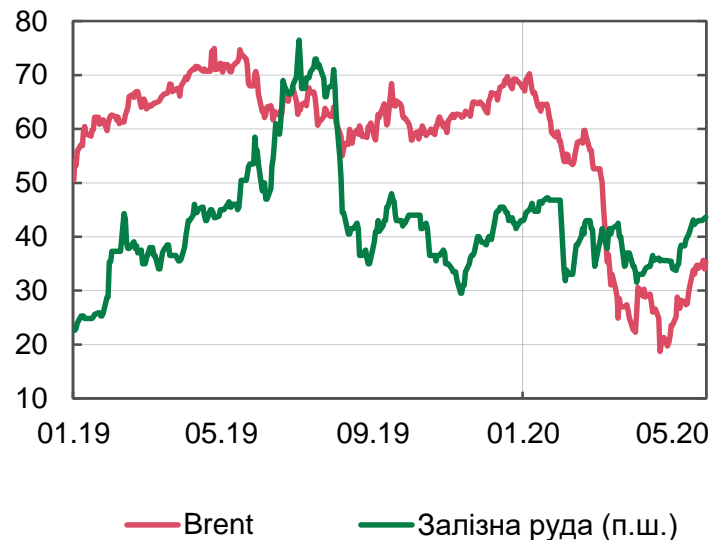
- Поступове відновлення економічної активності призвело до зростання цін на світових товарних ринках, зокрема нафту та залізну руду, та збільшення апетиту до ризиків
- Попит та пропозиція іноземної валюти на ринку були практично збалансованими. Обмінний курс гривні скоригувався після ревальваційного тиску. Дохідність ОВДП на вторинному ринку знизилася практично до докризових рівнів
- Протягом тижня ціни на продукти харчування у середньому не змінилися. Зокрема, подорожчання виробів з борошна та фруктів було компенсоване зниженням цін на свинину, овочі та шоколад
- Під впливом подальшого зростання переміщень українців на авто на тлі послаблення карантинних обмежень далі зростали ціни на автомобільний газ. Крім того, зросли ціни на вартість страв із закладів швидкого харчування
- Спад у виробництві електроенергії стабілізувався, що свідчить про все ще слабкі показники промисловості. Натомість триває відновлення роботи кафе та ресторанів та зростає кількість реєстрації ФОП, що є ознакою активізації малого бізнесу та сектору послуг
- Пропозиція робочої сили відновилася до докарантинного рівня, але попит відновлюється помірніше



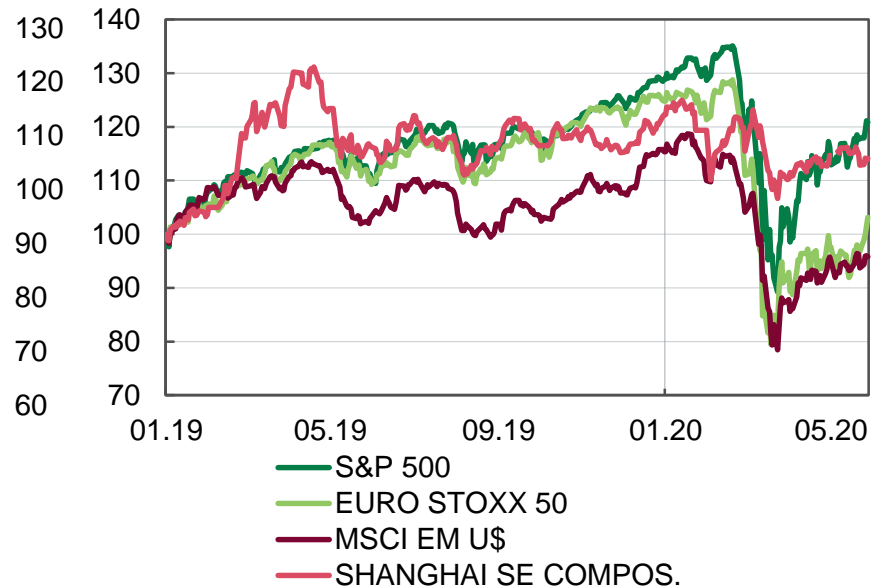
Світові ринки

Світові товарні та фінансові ринки позитивно реагують на послаблення карантинних обмежень

Світові ціни на нафту марки Brent (дол./бар.) та залізну руду (62%, дол./т)



Світові фондові індекси, 01.01.2019=100



Джерело: Refinitiv, Investing, останні дані – за 28.05.2020.

Джерело: Refinitiv, Investing, останні дані – за 28.05.2020.

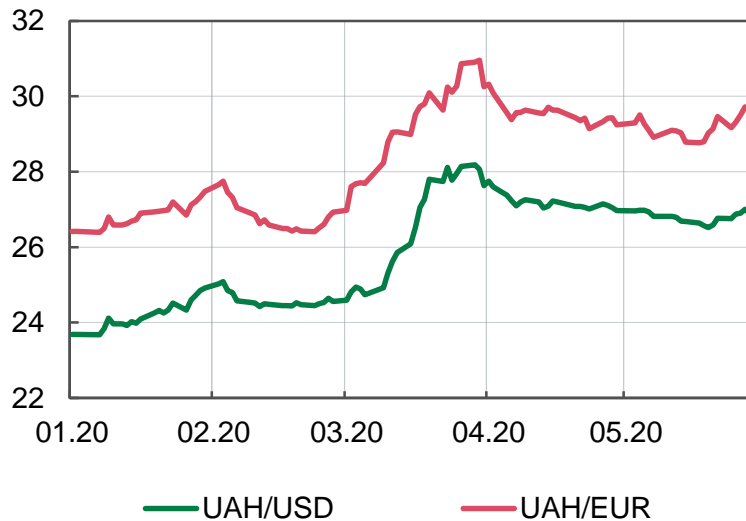
- Поступове відновлення економічної активності призвело до зростання цін на сировинні товари, зокрема нафту та залізну руду
- Додаткову підтримку цінам на нафту надала нова угода ОПЕК+ щодо суттєвого обмеження обсягів видобування
- Водночас скорочення виробництва залізної руди в Бразилії через карантинні заходи також створювало підвищувальний тиск на ціни цього сировинного товару
- Збільшився й інтерес до ризикових активів, що призвело до зміцнення більшості валют EM



Фінансовий ринок в Україні

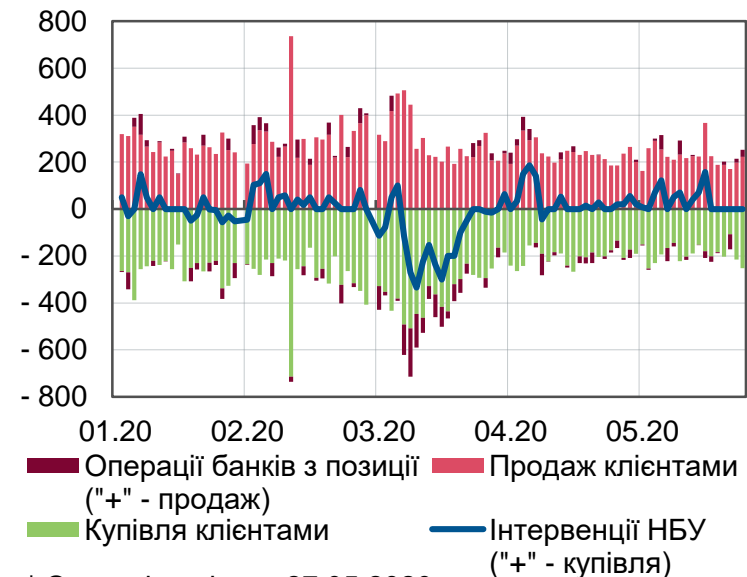
Попит та пропозиція на валютному ринку були практично збалансованими

Обмінний курс гривні до іноземних валют*



* Останні дані – на 29.05.2020.
Джерело: НБУ.

Валютні операції на міжбанківському ринку*, млн дол. США

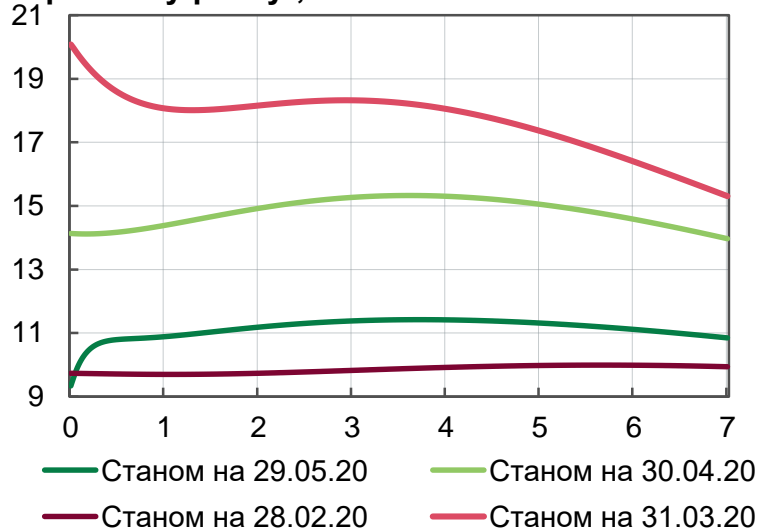


* Останні дані – за 27.05.2020.
Джерело: НБУ.

- Відповідно НБУ протягом **більшої частини тижня** не виходив з інтервенціями
- Після періоду зміцнення, обмінний курс гривні скоригувався у бік знецінення

Дохідність ОВДП на вторинному ринку **знизилася майже до докризових рівнів**

Криві безкупонної дохідності гривневих ОВДП на вторинному ринку*, %



* Спот-ставки з безперервним нарахуванням доходу, побудовані з використанням параметричної моделі Свенссона.
Джерело: НБУ.

Гривневі ОВДП у портфелі нерезидентів*, млрд грн



* Останні дані – за 28.05.2020.
Джерело: НБУ.

- Зниженню дохідності ОВДП відбувалося за всіма строками погашення
- Цьому сприяло пом'якшення монетарної політики та запровадження НБУ комплексу додаткових інструментів підтримання ліквідності банківської системи
- Відплив нерезидентів з гривневих ОВДП залишається стриманим

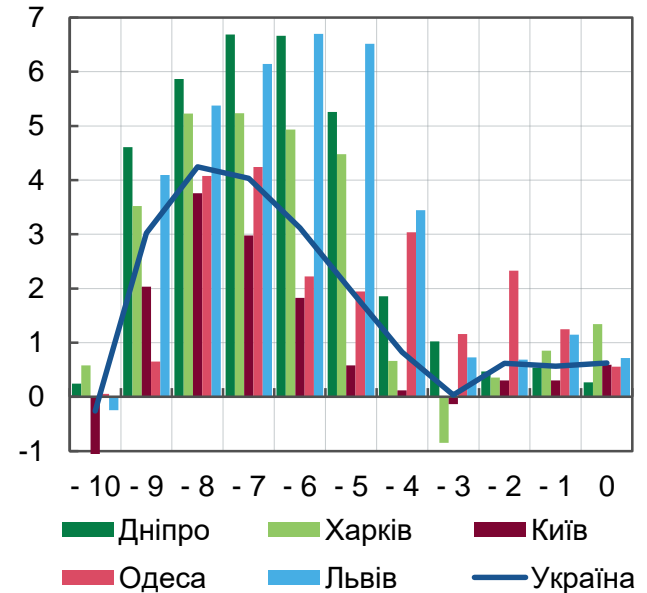


Споживчі ціни в Україні

Протягом тижня ціни на продукти харчування не змінилися. Подорожчання виробів з борошна та фруктів було компенсоване зниженням цін на свинину, овочі та шоколад

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	0.0	0.2	0.3	0.0	0.0	0.6	0.6	0.6
Хліб	3.4	0.1	-0.1	0.1	0.2	0.1	0.2	0.3	0.4
Макаронні вироби	1.0	-0.4	0.2	0.4	0.0	0.1	0.4	0.1	0.5
Кондитерські вироби з борошна	1.8	0.3	0.7	-0.1	0.3	0.1	1.2	0.5	1.1
Борошно та крупи	2.0	-0.4	0.0	0.5	0.0	-0.4	-0.2	0.1	0.0
М'ясо та м'ясопродукти	10.4	0.0	0.3	-0.1	0.0	-1.1	0.7	0.0	0.5
Яловичина	0.6	0.1	0.2	0.4	0.1	0.4	0.6	0.8	0.7
Свинина	3.5	-0.3	-0.5	0.0	-0.3	-1.5	0.0	-1.0	-0.6
М'ясо свійської птиці	2.8	-0.4	0.1	-1.0	0.2	-3.8	1.0	-0.5	-1.3
М'ясопродукти	3.6	0.4	1.2	0.2	0.1	0.1	1.2	1.4	2.4
Риба та продукти з риби	2.9	0.2	-0.7	1.3	-0.2	2.4	-0.2	0.8	-0.2
Молочні продукти	5.3	-0.2	0.2	0.1	0.3	0.2	0.7	0.4	0.7
Молоко	1.8	-0.7	-0.2	0.7	-0.2	-0.4	0.8	0.7	-0.4
Кисломолочна продукція	1.4	-0.3	0.3	-1.2	1.4	0.5	1.1	-0.4	0.4
Сир і м'який сир (творог)	2.2	0.2	0.4	0.4	-0.1	0.7	0.5	0.8	1.7
Яйця	0.7	3.0	0.7	0.2	0.1	18.4	16.6	11.1	4.5
Олія та жири	3.9	0.0	-0.3	-0.1	0.1	-0.1	0.9	0.2	-0.3
Фрукти	2.2	2.4	2.2	2.7	0.5	3.1	4.0	7.9	9.2
Овочі	4.1	-0.6	0.2	-0.4	-0.8	-3.4	-3.3	-3.5	-2.8
Цукор	0.8	-0.2	-0.2	-0.2	0.1	-0.1	-0.4	-0.5	-0.2
Мед	0.3	0.0	-0.1	0.0	0.2	1.7	-0.1	0.0	0.1
Шоколадні вироби	1.3	0.1	-0.1	0.6	-0.4	0.3	0.8	1.1	0.3
Кондитерські вироби з цукру	0.4	-0.1	0.2	0.9	0.0	-0.6	-0.6	0.2	1.3
Інші продукти харчування	1.0	1.5	0.1	0.9	0.3	2.0	1.6	2.2	1.6
Безалкогольні напої	2.4	-1.0	0.4	0.5	-0.2	0.4	0.7	0.7	0.1
Алкогольні напої	4.9	0.2	0.4	0.0	-0.1	0.3	1.2	1.1	0.7
Тютюнові вироби	4.2	0.2	0.3	0.3	0.2	1.7	1.5	1.3	1.2
Побутова техніка	0.9	2.0	0.0	-0.4	-1.4	-1.2	0.0	-0.3	-0.1
Товари для підтримки чистоти	0.9	2.3	1.1	0.8	0.7	4.4	6.0	2.9	2.7
Товари для особистого догляду	1.3	-0.6	0.8	0.1	0.4	0.4	0.2	-0.3	0.0
Інші промислові товари	6.1	0.0	0.2	-1.3	0.2	-0.1	0.3	-1.3	0.1

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



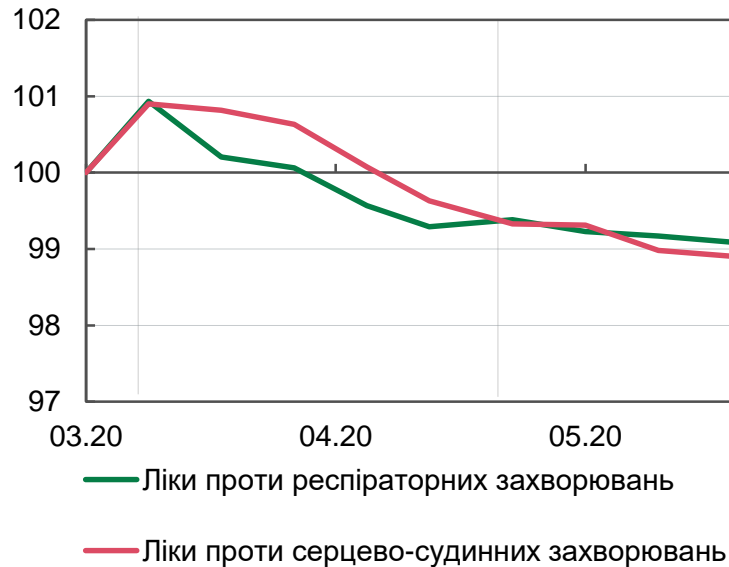
*Тиждень 0 – з 22 до 28 травня, цифри з 1 до 10 позначають попередні тижні; для місячних порівнянь використано такі самі тижні попереднього місяця.

Джерело: онлайн-супермаркети.

* Динамічна вага. ** w/w – зміна до попереднього тижня, m/m – до відповідного тижня попереднього місяця

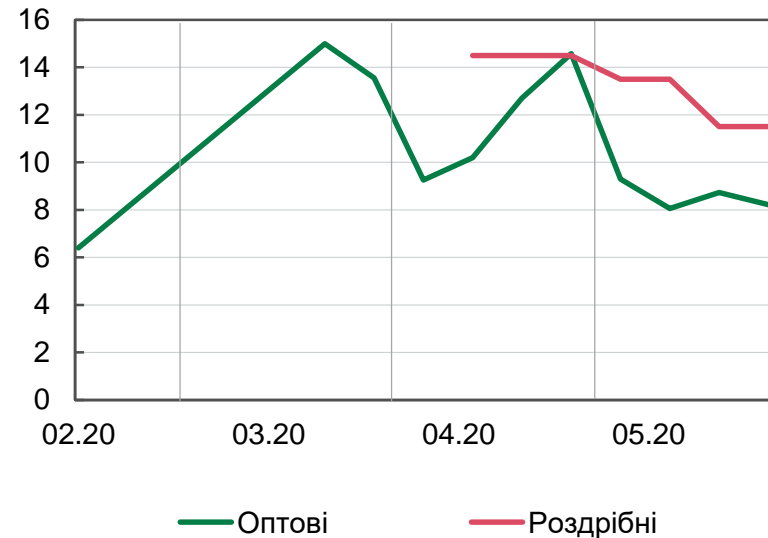
Протягом тижня знижувалися ціни на ліки та окремі медичні товари

Індекси цін на ліки, 27.03.2020 = 100



Джерело: e-apteka.com.ua.

Ціни на маски медичні, грн/шт

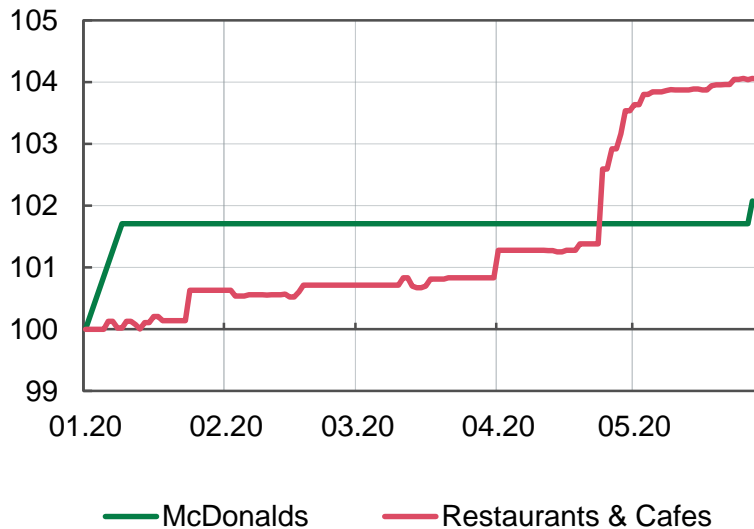


Джерело: prozorro.org, онлайн-супермартети.

- Ціни на ліки далі помірно знижувалися під впливом ринкових факторів, зокрема стабільної ситуації на валютному ринку
- Роздрібні ціни на медичні маски практично не змінилися за тиждень

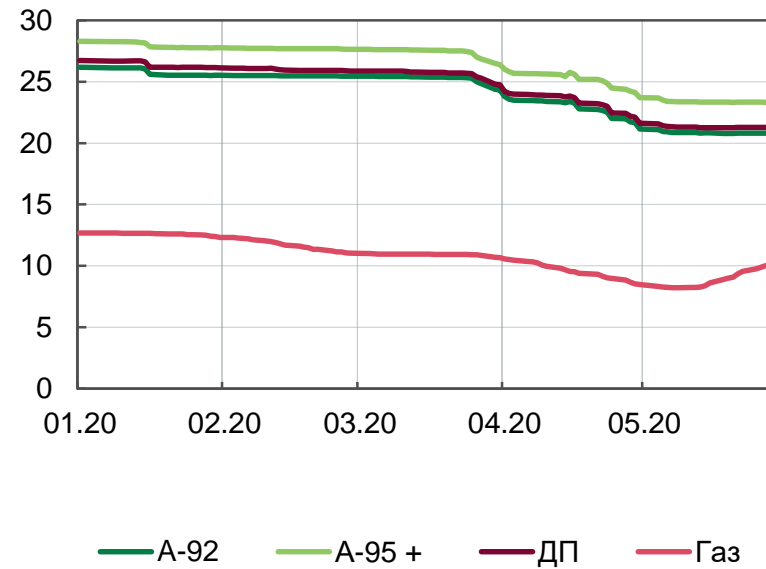
Вартість доставки з ресторанів майже не змінилися, тоді як ціни на страви закладів швидкого харчування дещо зросли

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. Натомість підвищилися ціни на страви із закладів швидкого харчування, що пояснюється відновленням попиту на цей вид послуг, зростанням виробничих витрат та компенсацією збитків завданих карантинном
- Ціни на бензин та дизельне паливо практично не змінилися. Винятком знову був автомобільний газ, ціни на який зростають під впливом збільшення попиту та скорочення запасів



Економічна активність

Економічна активність в низці секторів відновлюється, однак наразі досить повільно

Виробництво електроенергії, 7-денна плинна, ГВт

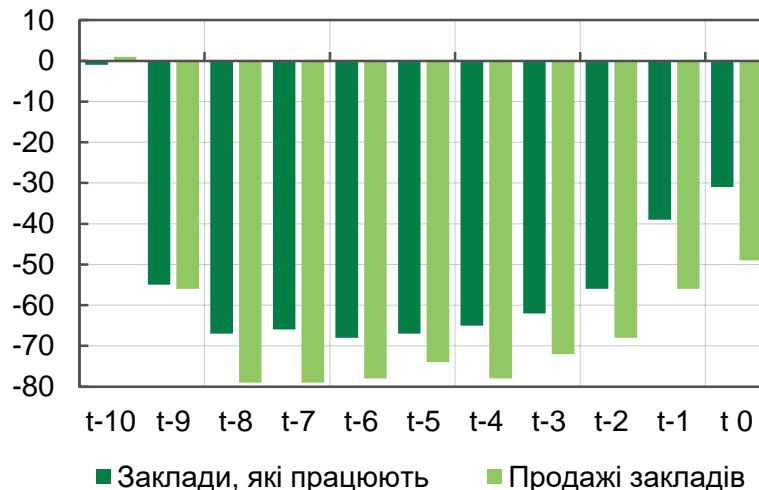


Джерело: ДССУ, НЕК "Укренерго".

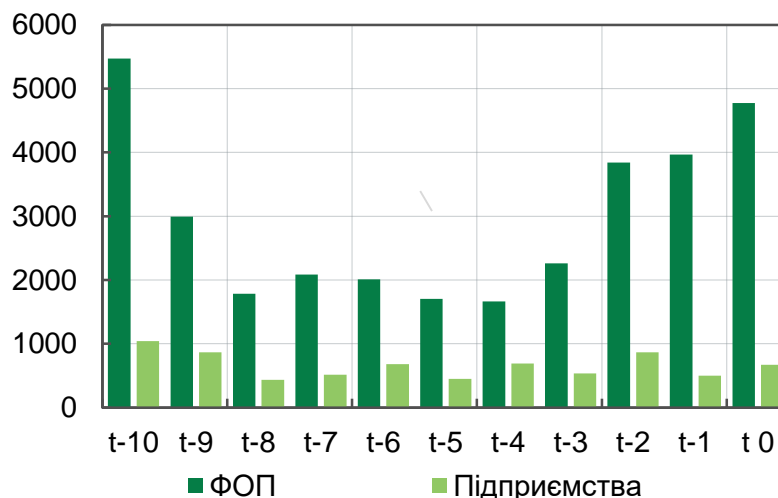
- Спад у виробництві електроенергії стабілізувався (за оцінкою НБУ, у травні становитиме -10.6%* р/р, на рівні попереднього місяця), що передусім свідчить про все ще слабкі показники промисловості
- Натомість триває відновлення роботи кафе та ресторанів та зростає кількість реєстрації ФОП, що є ознакою активізації малого бізнесу та сектору послуг

* Розраховано за щоденними даними НЕК "Укренерго" (дані за 27 днів травня екстрапольовано на весь місяць)

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



Кількість реєстрацій нових підприємств, од.



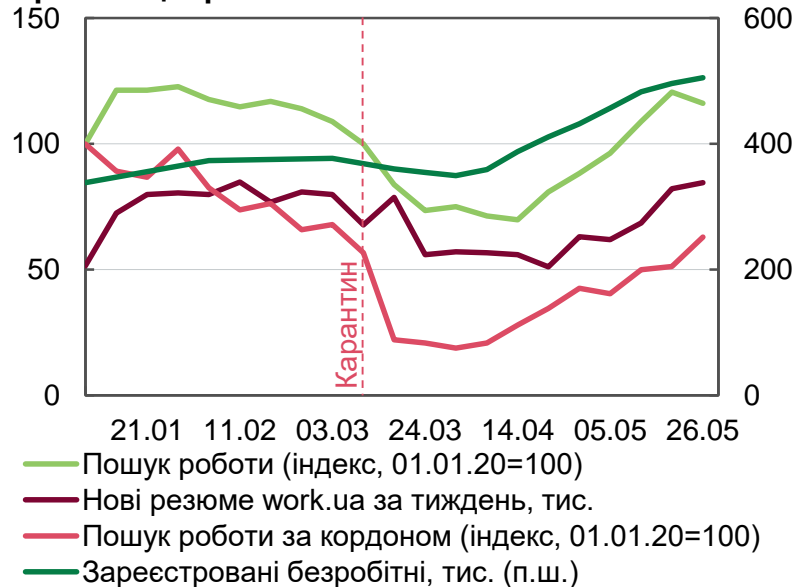
Джерело: opendatabot.ua, розрахунки НБУ.



Ринок праці

Пропозиція робочої сили відновилася до докарантинного рівня, але попит відновлюється помірно

Пропозиція робочої сили



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

- Інтерес до пошуку роботи відновився до докарантинного рівня
- Попит на робочу силу також відновлювався у всіх сферах, але все ще залишався суттєво нижчим, ніж до карантину
- Кількість зареєстрованих безробітних продовжила зростати, перевищивши 500 тис. осіб

Потижнева динаміка кількості нових вакансій, %*



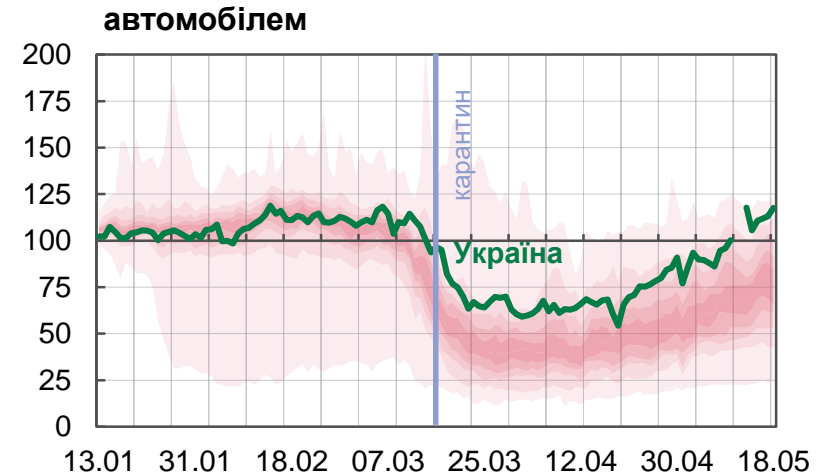
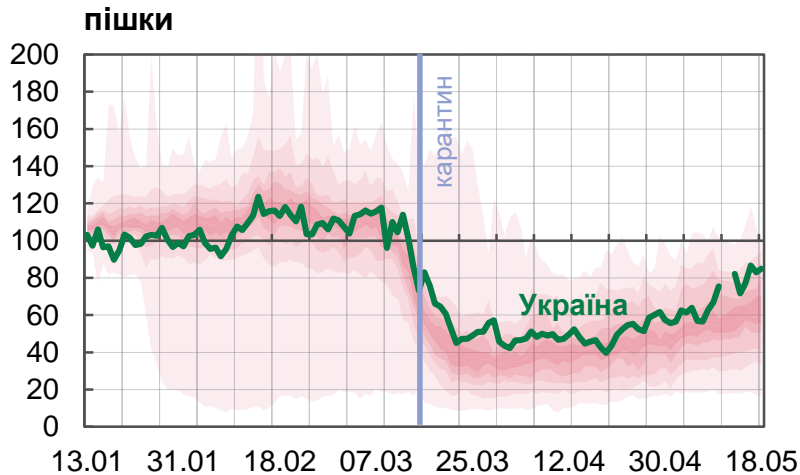
* За тиждень t 0 узято тиждень 18.05-24.05, t-1, t-2 і т.д. відображають попередні тижні. t-9 – перший тиждень карантину. На тижні t-4 work.ua запропонував кожному роботодавцю безкоштовне розміщення однієї вакансії, що дещо викривлює динаміку. Джерело: work.ua, розрахунки НБУ.



Активність населення

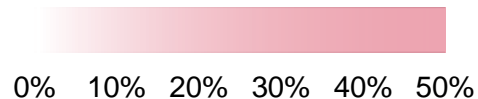
Переміщення українців автомобілями надалі швидко збільшувалося після послаблення карантинних обмежень

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.