



Національний
банк України

Економічний огляд тижня

19 червня 2020 року



Головне за останній тиждень

- Ризик нової хвилі COVID-19 посилив невизначеність щодо глобального відновлення та збільшив волатильність на ринках. Ціни на сировинні товари призупинили зростання, а на нафту – знизилися. Більшість валют країн-торгівельних партнерів України поволі знецінювалися до долара США
- Вартість гривневих запозичень Уряду та процентні ставки банків знижувалася, реагуючи на пом'якшення монетарної політики
- Протягом тижня ціни на продукти харчування в цілому знизилися. Насамперед дешевшали овочі завдяки сезонному розширенню пропозиції
- Бізнес активізується на тлі пом'якшення обмежень, але відновлення стримують збереження обмежень в низці областей
- На тлі помірного зростання попиту на робочу силу та відкриття кордонів активізувалися пошуки роботи за кордоном
- Надалі зростали переміщення українців, однак збільшувалася й кількість хворих на COVID-19

Цей випуск "Економічного огляду тижня" є останнім, НБУ надалі припиняє його публікацію. Звіт "Економічний огляд тижня" був одним з циклу тимчасових щотижневих публікацій НБУ та виходив з 03 квітня 2020 року. Метою звіту було надання оперативної інформації про зовнішнє середовище та економічну ситуацію в Україні у період гострої фази кризи.

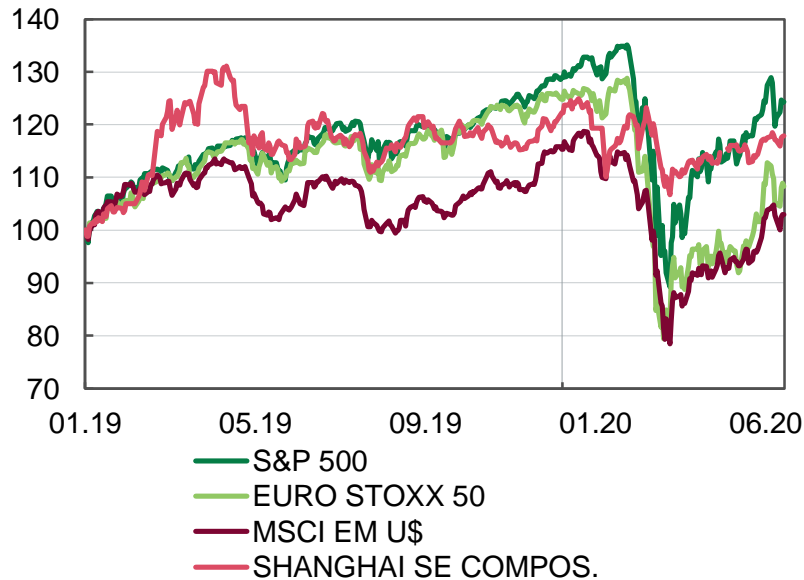
Аналіз економічної ситуації та бачення НБУ щодо майбутнього розвитку й надалі публікуватимуться в щомісячних "Макроекономічному та монетарному оглядах" та щоквартальних "Інфляційних звітах" відповідно.



Світові ринки

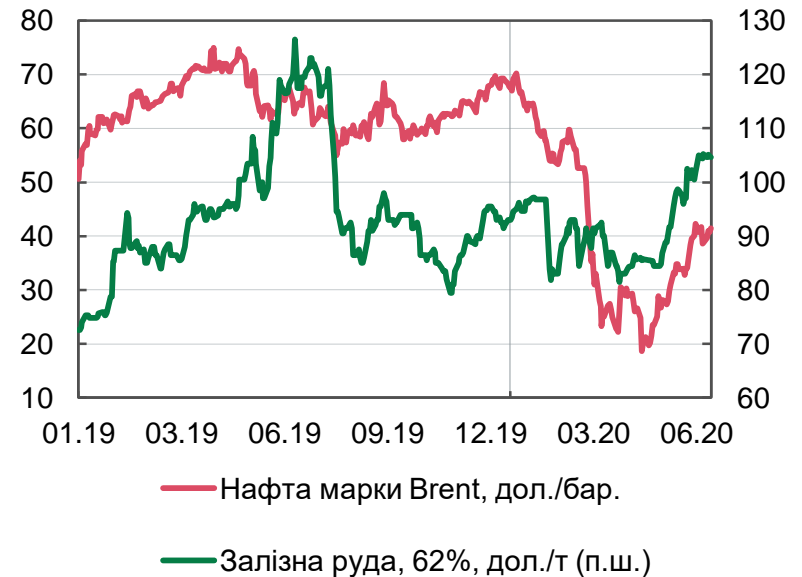
Ризик нової хвилі COVID-19 посилив невизначеність щодо глобального відновлення та збільшив волатильність на ринках

Світові фондові індекси, 01.01.2019=100



Джерело: Refinitiv, Investing, розрахунки НБУ.

Світові ціни на сировину



Джерело: Refinitiv, Investing, станом на 18.06.2020.

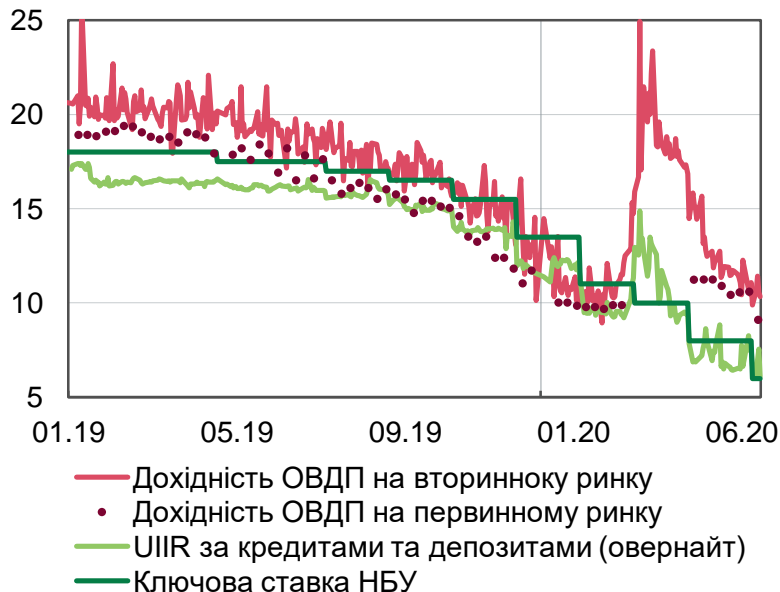
- Збільшення захворюваності в одному з найбільших штатів США (Каліфорнії) та містах Китаю (зокрема Пекіні) посилює негативні очікування щодо глобальної економіки і призвело до зменшення інтересу інвесторів до ризикових активів
- Частково компенсувало цей вплив збільшення обсягу додаткових фінансових стимулів окремими країнами ЄС, насамперед Німеччиною
- Як наслідок можливого погіршення економічної ситуації, ціни на сировинні товари призупинили зростання, а на окремі, зокрема нафту, дещо знизилися, а більшість валют країн-торгівельних партнерів України поволі знецінювалися до долара США



Фінансовий ринок України

Вартість запозичень Уряду та процентні ставки банків знижувалася, реагуючи на пом'якшення монетарної політики

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



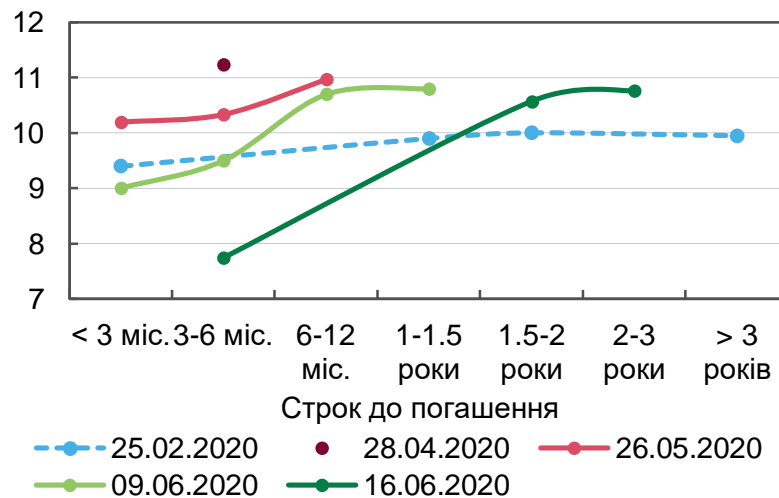
* Останні дані – за 18.06.2020.
Джерело: НБУ.

- Зниження ключової ставки НБУ та заходи із розширення можливості банків управляти своєю ліквідністю сприяло зменшенню ставок на міжбанківському кредитному ринку
- Знижувалася й дохідність гривневих ОВДП та гривневі ставки банків за депозитами та кредитами

Гривневі процентні ставки за операціями банків*, %



Крива дохідності гривневих ОВДП на первинному ринку, %



* 5-денна ковзна середня. Останні дані – за 17.06.2020. Джерело: НБУ.

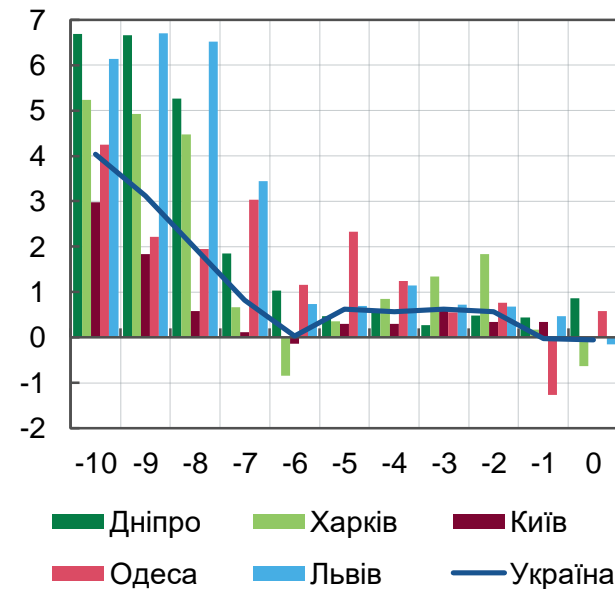


Споживчі ціни в Україні

Протягом тижня ціни на продукти харчування знизилися передусім за рахунок овочів на тлі розширення пропозиції

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	45.2	0.0	0.0	-0.1	-0.2	0.6	0.6	0.0	-0.1
Хліб	3.4	0.2	0.2	0.0	-0.1	0.4	0.3	0.2	0.3
Макаронні вироби	1.0	0.0	-0.1	0.1	0.4	0.5	0.6	0.1	0.3
Кондитерські вироби з борошна	1.8	0.3	0.4	0.5	0.3	1.1	0.8	0.4	1.4
Борошно та крупи	2.0	0.0	-0.2	-0.1	-0.1	0.0	0.3	0.0	-0.2
М'ясо та м'ясопродукти	10.2	0.0	0.5	-0.1	-0.2	0.5	0.5	0.2	0.2
Яловичина	0.6	0.1	0.1	-0.3	0.0	0.7	0.8	0.2	-0.1
Свинина	3.5	-0.3	-0.2	-0.2	0.1	-0.6	-0.8	-0.9	-0.3
М'ясо свійської птиці	2.6	0.2	1.8	-0.2	-1.4	-1.3	0.6	1.2	0.8
М'ясопродукти	3.6	0.1	0.4	0.1	0.2	2.4	1.6	0.5	0.5
Риба та продукти з риби	2.9	-0.2	0.4	0.0	-0.3	-0.2	0.6	0.8	0.1
Молочні продукти	5.3	0.3	0.3	-0.1	0.4	0.7	0.8	0.4	0.6
Молоко	1.8	-0.2	0.4	0.2	0.1	-0.4	0.5	0.5	0.3
Кисломолочна продукція	1.4	1.4	0.6	0.1	0.8	0.4	0.9	1.0	2.2
Сир і м'який сир (творог)	2.2	-0.1	-0.1	-0.4	0.5	1.7	0.8	-0.2	-0.2
Яйця	0.8	0.1	-0.2	-0.4	0.2	4.5	1.1	-0.5	-0.2
Олія та жири	3.8	0.1	0.3	0.0	0.2	-0.3	0.0	0.1	0.7
Фрукти	2.9	0.5	-1.1	2.2	0.5	9.2	4.1	4.0	5.4
Овочі	4.1	-0.8	-3.2	-2.4	-6.4	-2.8	-3.6	-7.2	-11.5
Цукор	0.8	0.1	-0.1	0.1	-0.5	-0.2	-0.3	-0.1	-0.1
Мед	0.2	0.2	0.1	0.2	0.1	0.1	0.3	0.6	0.6
Шоколадні вироби	1.3	-0.4	-0.2	0.5	-0.1	0.3	0.0	0.2	0.5
Кондитерські вироби з цукру	0.4	0.0	0.7	0.1	0.0	1.3	2.2	1.5	0.8
Інші продукти харчування	1.0	0.3	-0.1	0.4	1.1	1.6	1.1	0.8	1.3
Безалкогольні напої	2.4	-0.2	2.5	0.3	3.0	0.1	3.1	2.4	5.8
Алкогольні напої	4.9	-0.1	0.4	-0.1	-0.1	0.7	0.7	0.0	0.2
Тютюнові вироби	4.3	0.2	0.2	0.2	0.2	1.2	1.2	1.0	0.9
Побутова техніка	0.9	-1.4	0.1	0.0	0.0	-0.1	-2.1	-1.3	-1.9
Товари для підтримки чистоти	0.9	0.7	2.5	2.0	0.1	2.7	0.2	0.6	1.9
Товари для особистого догляду	1.3	0.4	1.1	0.1	-2.0	0.0	1.5	0.0	-1.1
Інші промислові товари	6.0	0.2	0.6	0.2	1.2	0.1	0.9	1.3	2.2

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

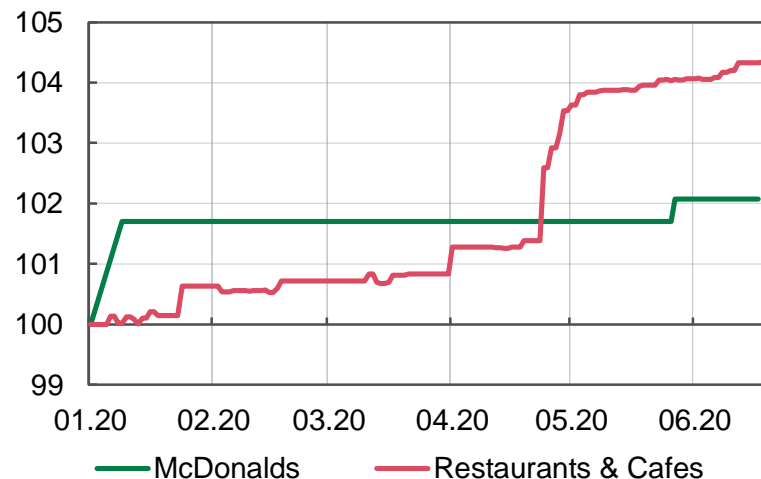


*Тижень 0 – з 12 до 18 червня, цифри з 1 до 10 позначають попередні тижні; для місячних порівнянь використано такі самі тижні попереднього місяця.

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

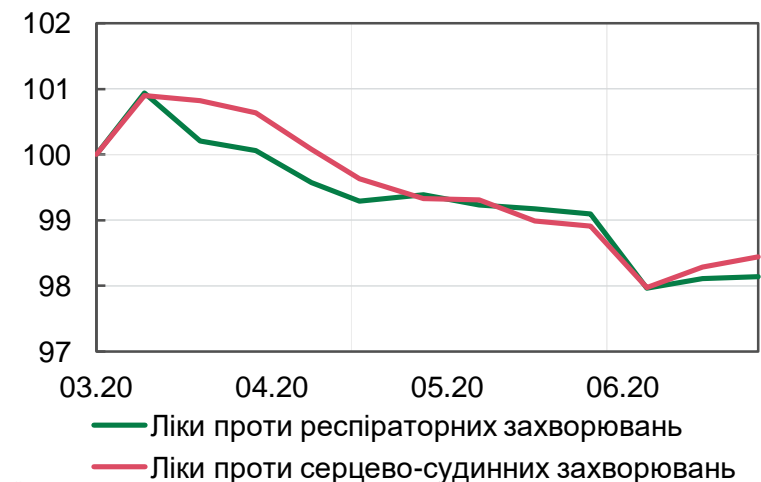
Незначно дорожчали ліки, а також автомобільний газ, натомість ціни на пальне та маски залишалися незмінними

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



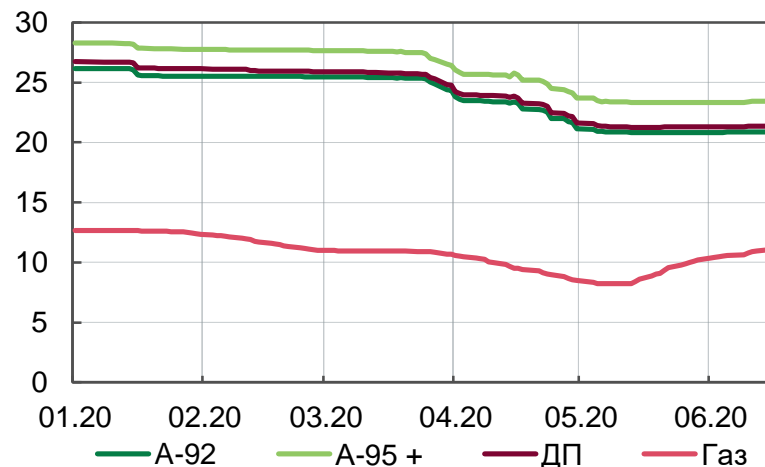
Джерело: Glovo.

Індекси цін на ліки, 27.03.2020 = 100



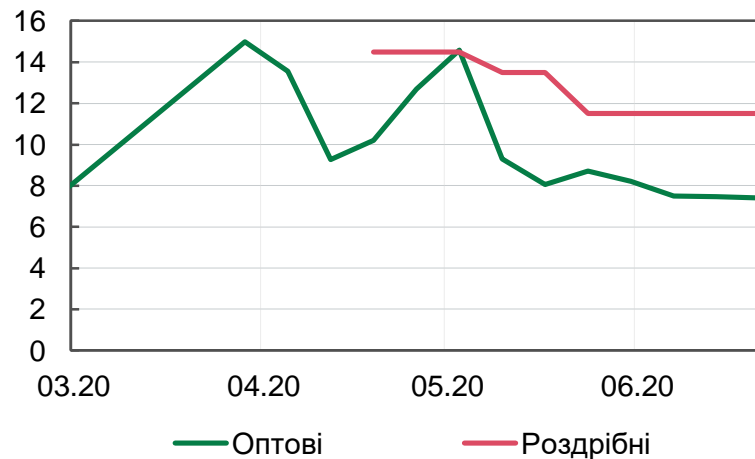
Джерело: e-apteka.com.ua.

Ціни на паливо, грн/л



Джерело: minfin.com.ua.

Ціни на маски медичні, грн/шт



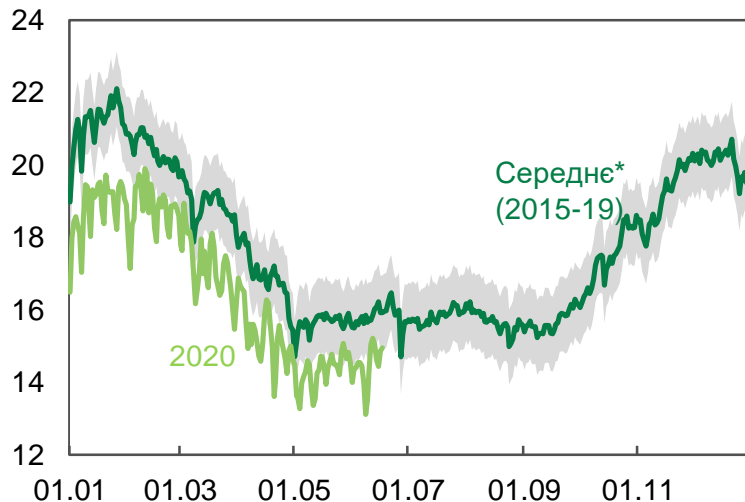
Джерело: prozorro.org, онлайн-супермаркети.



Економічна активність

Бізнес активізується на тлі пом'якшення обмежень, але відновлення відбувається помірно

Виробництво електроенергії, ГВт

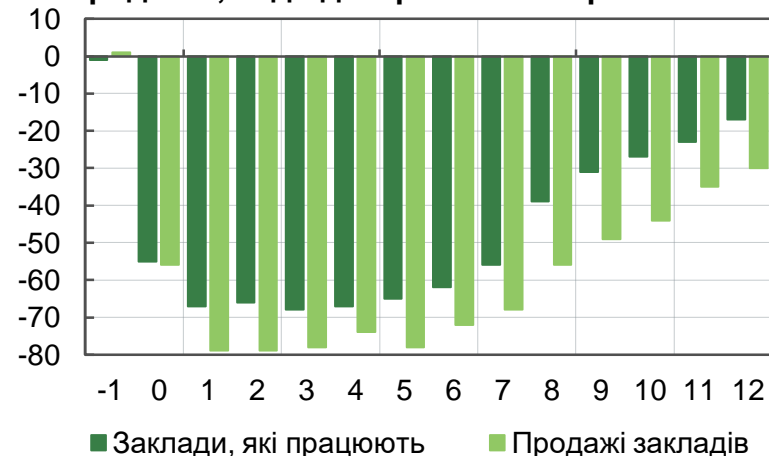


* Сіре поле відображає +/- 0.5 стандартне відхилення.
Джерело: НЕК "Укренерго".

- У червні 2020 року зберігається спад у виробництві електроенергії (\approx на 10% р/р*), практично на рівні травня
- Надалі збільшується кількість закладів харчування, що відновили роботу, однак ще не досягла докризового рівня через збереження обмежень у низці областей
- Збільшилася кількість перельотів завдяки частковому відновленню міжнародних регулярних рейсів

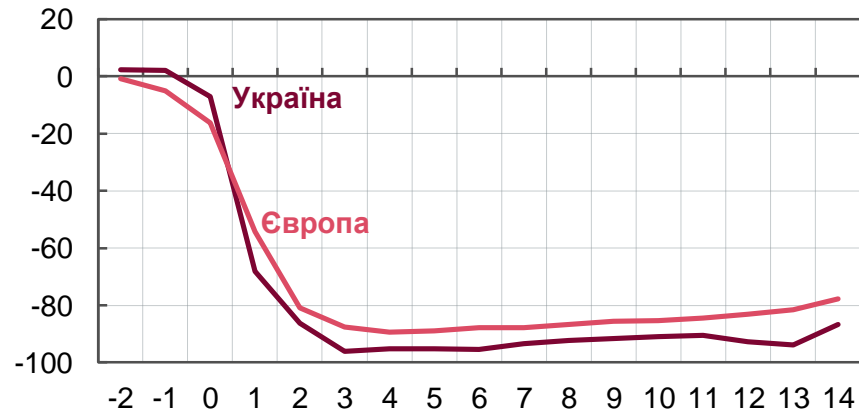
* Розраховано за щоденними даними НЕК "Укренерго" (дані за 16 днів червня екстрапольовано на весь місяць)

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



Джерело: opendatabot.ua, розрахунки НБУ.

Зміна середньоденної кількості польотів в Україні та Європі, % до відповідного тижня 2019 року*



* 0 позначає тиждень з 9 по 15 березня.

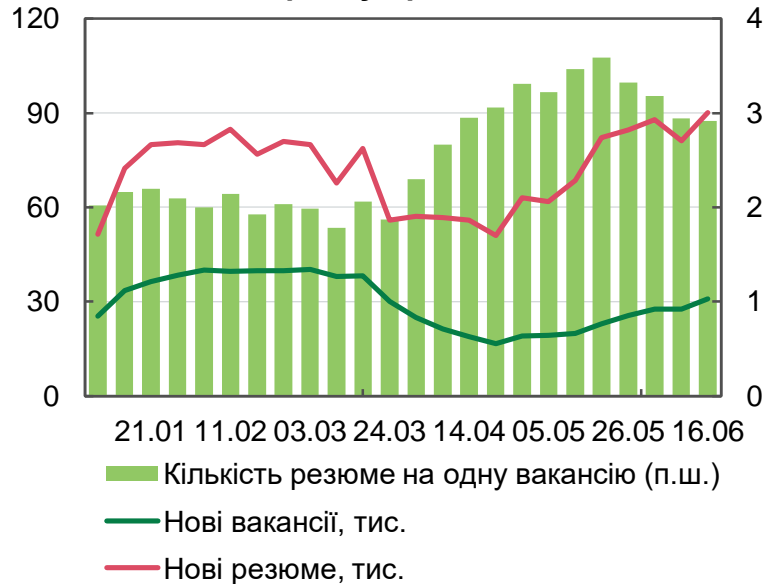
Джерело: Eurocontrol.



Ринок праці

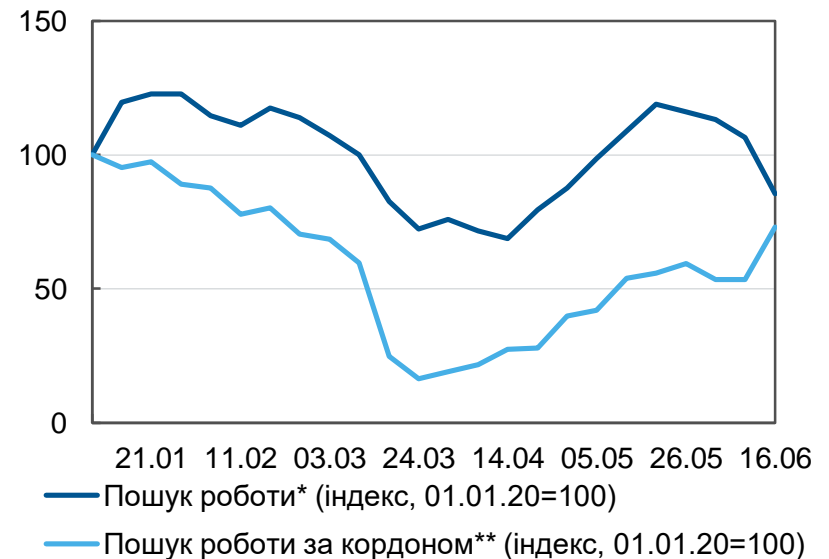
На тлі помірнього відновлення попиту на робочу силу та відкриття кордонів активізувалися пошуки роботи за кордоном

Кількість нових вакансій та резюме та навантаження на ринку праці



Джерело: work.ua, розрахунки НБУ.

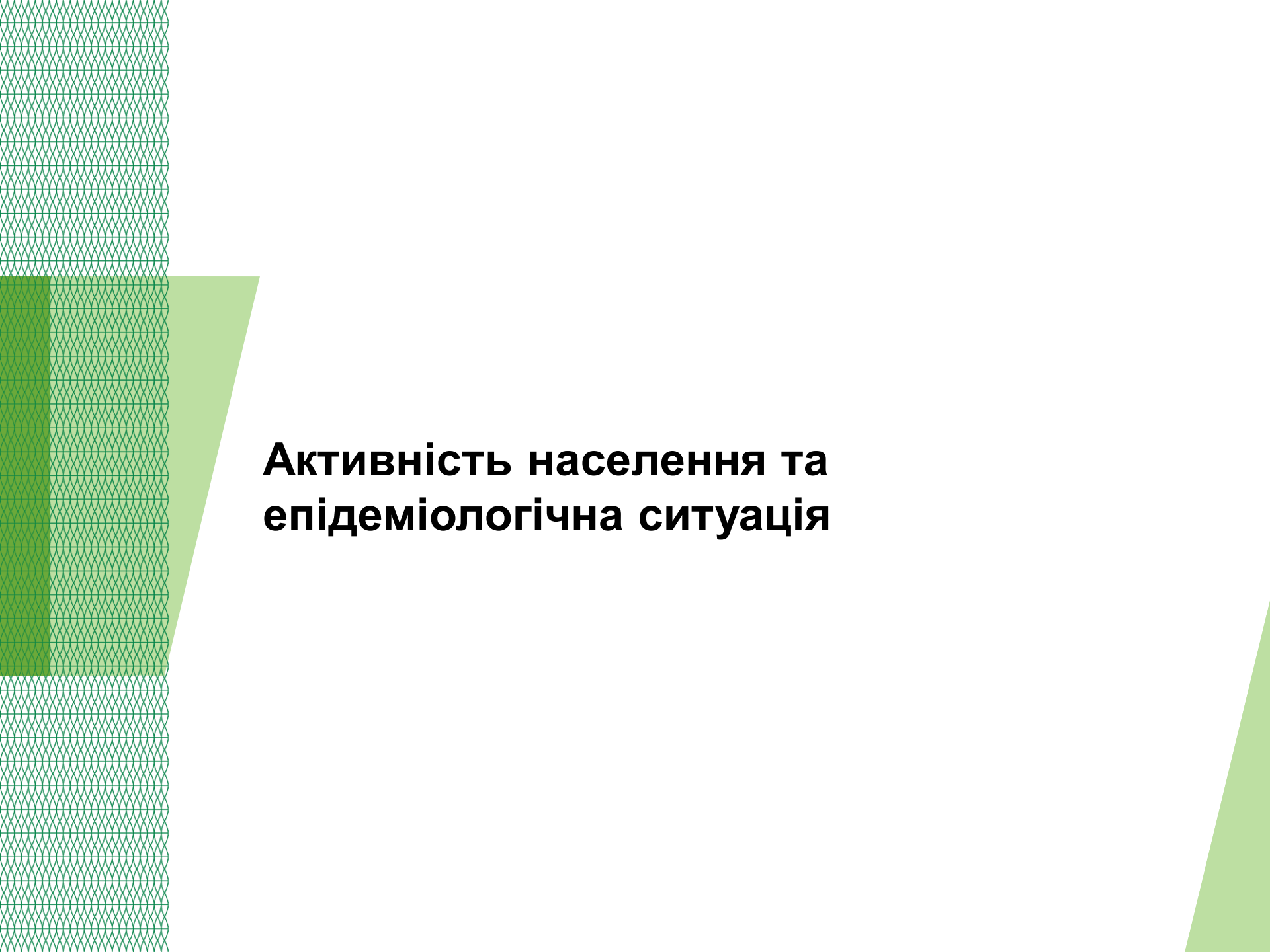
Індекси зацікавленості в пошуку роботи



* включає запити про пошук роботи українською та російською мовами; ** включає запити про пошук роботи у Польщі, Чехії, Росії та Німеччині українською та російською мовами з території України.

Джерело: Google Trends, розрахунки НБУ.

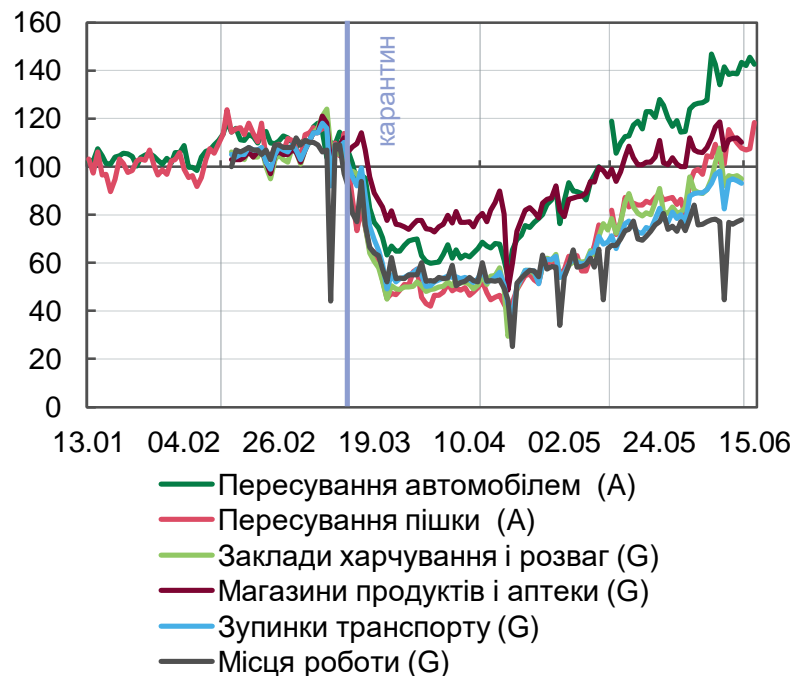
- Кількість нових вакансій та резюме продовжила зростання у більшості секторів та міст, однак попит на робочу силу залишається слабшим порівняно з докарантинним рівнем
- У результаті навантаження на внутрішньому ринку праці залишалося високим
- Разом із поступовим відкриттям кордонів та відновленням авіасполучення активізувалися пошуки роботи за кордоном



Активність населення та епідеміологічна ситуація

Надалі зростали переміщення українців, однак збільшувалася й кількість хворих на COVID-19

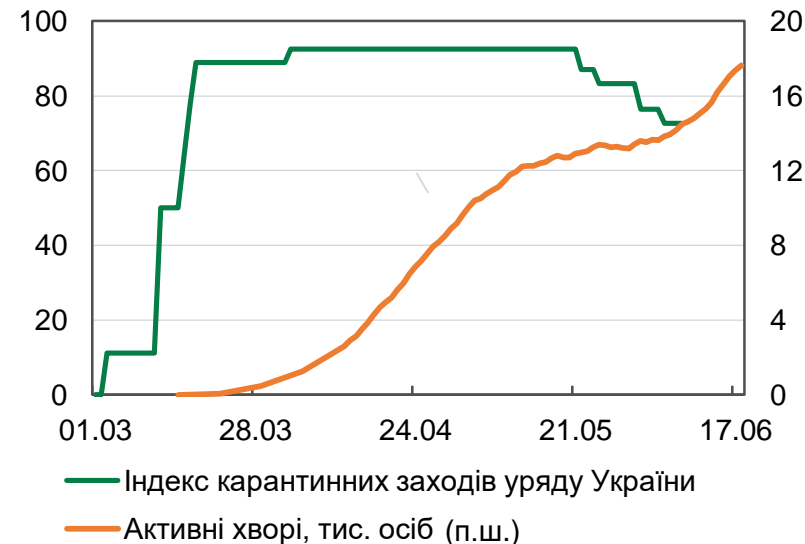
Тренди переміщення* в Україні, 13.01.20 = 100 (сезонно скориговано на дні тижня)



* A - зміна кількості запитів на побудову маршруту на пристроях iOS з 13 січня 2020 року. Дані за 11-12 травня недоступні. G – зміни пересування мешканців за даними Google з 15 лютого 2020 року. Базовим показником вважається середнє значення за відповідний день тижня, розраховане на основі статистики за 5-тижневий період із 3 січня по 6 лютого 2020 року.

Джерело: apple.com, google.com, розрахунки НБУ.

Активні хворі на COVID-19 та індекс карантинних заходів Уряду України**



Джерело: Blavatnik School of Government, ЦГЗ.

** Індекс карантинних заходів урядів у відповідь на поширення COVID-19 розроблено [Blavatnik School of Government](#) в Оксфордському університеті для більшості країн світу. Індекс включає 11 показників (закриття шкіл, робочих місць, заборона публічних заходів, зупинка руху громадського транспорту, інформаційна кампанія, обмеження внутрішніх переміщень, обмеження міжнародних подорожей, фіскальні та монетарні показники). 0 означає відсутність заходів, 100 – максимально жорсткі заходи.