



Національний
банк України

Економічний огляд тижня

12 червня 2020 року



Головне за останній тиждень

- Ціни на світових товарних ринках зростали. Уперше за останні місяці визначальний вплив мали фактори пропозиції. На фінансових ринках зберігався попит на ризикові активи
- Пом'якшення монетарної політики та високий інтерес банків до гривневих ОВДП сприяли зниженню дохідності та подовженню термінів залучень
- Протягом тижня ціни на продукти харчування в середньому помірно знизилися. Дешевшали овочі та м'ясопродукти. Однак динаміка цін відрізнялася в різних містах. Зокрема вартість плодоовочевої продукції знижувалася швидше в південних регіонах
- На тлі послаблення карантину надалі зростали переміщення українців, однак збільшилася й кількість хворих на COVID-19
- Економічна активність відновлюється, але помірно, зокрема через все ще високі показники захворюваності в низці регіонів
- Показники попиту та пропозиції робочої сили свідчать про ознаки стабілізації на ринку праці, зокрема припинили зростати кількість нових резюме та кількість зареєстрованих безробітних



Світові ринки

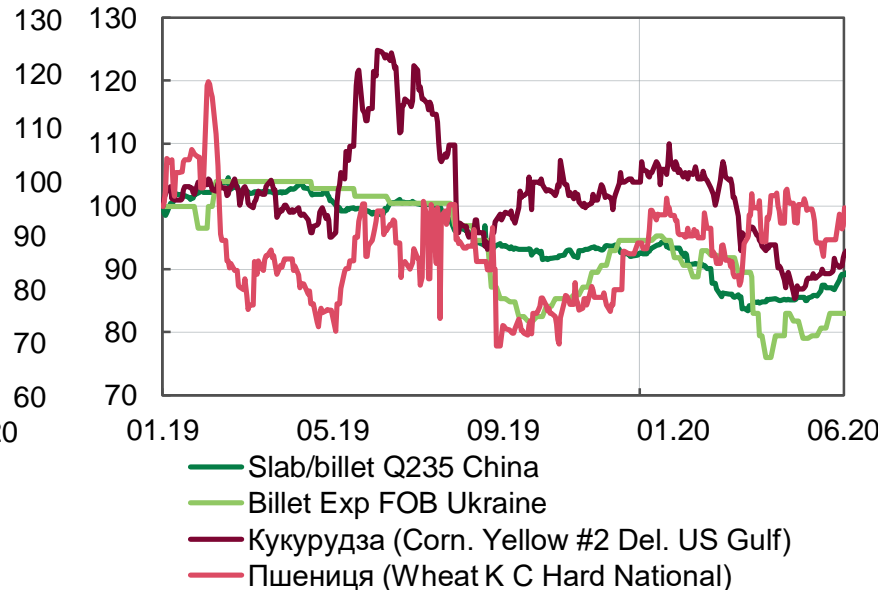
Уперше за останні місяці визначальний вплив на зростання цін на світових товарних ринках мали фактори пропозиції

Світові ціни на сировину



Джерело: Refinitiv, Investing, станом на 11.06.2020.

Індекс світових цін на сталь та зернові, 01.01.2019=100



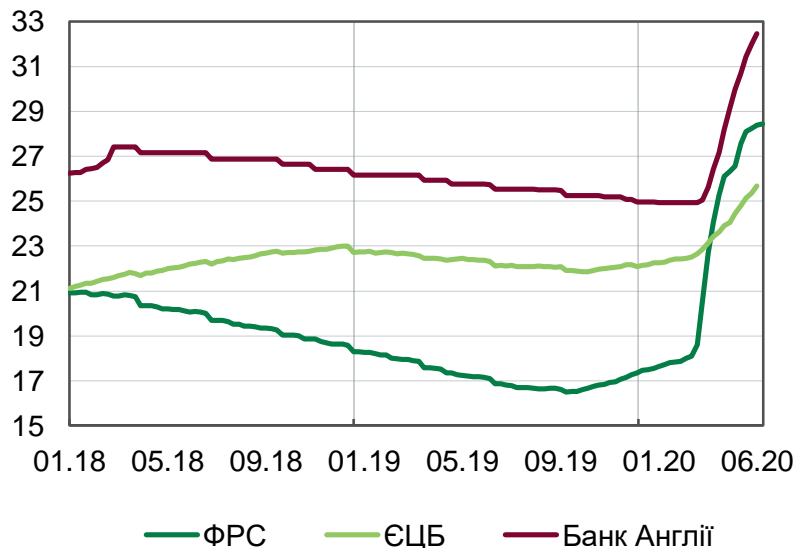
Джерело: Refinitiv, Investing, розрахунки НБУ.

На світових товарних ринках зростання цін було зумовлене:

- на нафту – дією посиленої частини угоди ОПЕК+ та її пролонгацією до кінця липня
- на залізну руду – стрімким поширенням коронавірусу в Бразилії, що обмежило обсяги видобування та, відповідно, постачання
- на сталь – поступовим вичерпанням запасів у Китаї
- на зернові – ризиками погіршення нового врожаю через несприятливі погодні умови в Європі та окремих частинах Чорноморського регіону

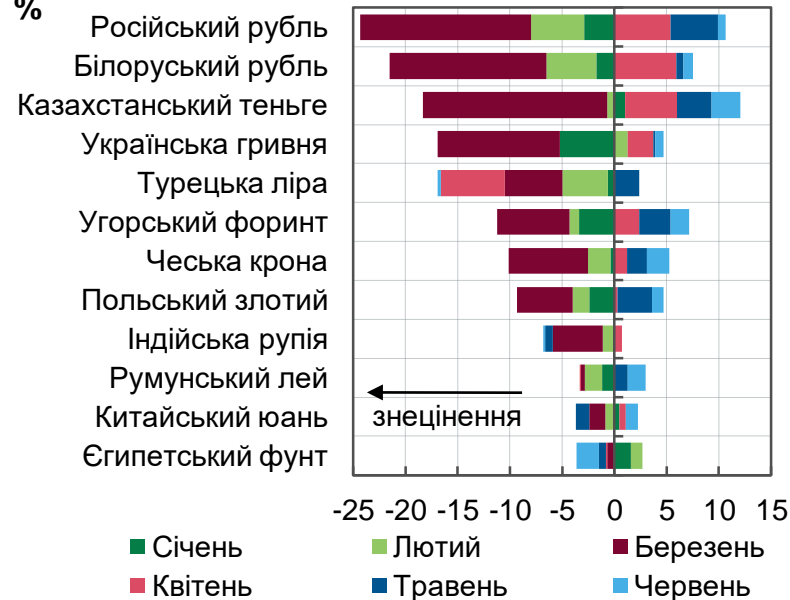
На фінансових ринках зберігався попит на ризикові активи, що підтримало валюти країн-торгівельних партнерів України

Програми придбання активів та додаткові програми кредитування провідних ЦБ, % ВВП



Джерело: офіційні сторінки відповідних центральних банків.

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



Джерело: розрахунки НБУ (попередні дані).

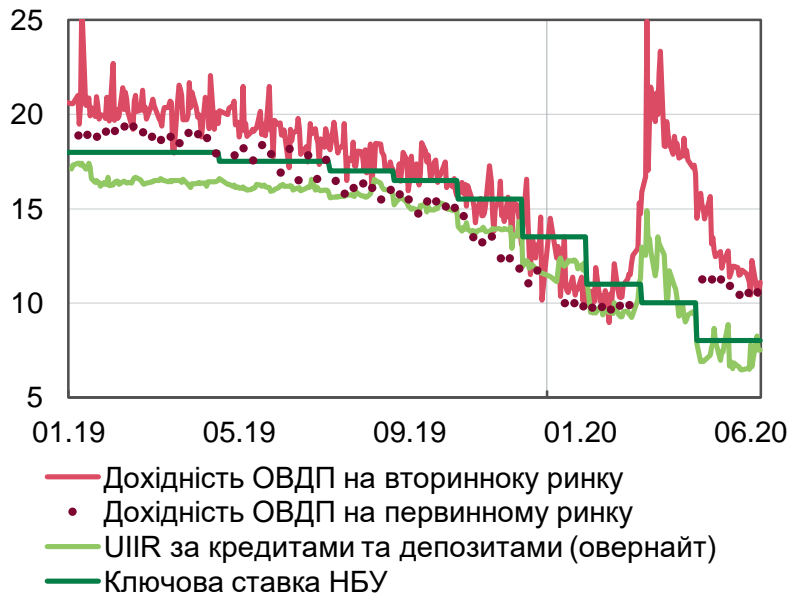
- Зниження безробіття та зростання кількості нових робочих місць у США у травні посилило очікування ринку щодо швидкого відновлення економіки на тлі безпрецедентних стимулів
- Монетарна політика у США залишатиметься м'якою протягом тривалого часу: ФРС продовжуватиме викуп цінних паперів у рамках QE поточними темпами ще декілька місяців і може зберігати ставки близько нуля два наступних роки
- Відповідно, долар продовжив поступово девальвувати до валют країн-партнерів



Фінансовий ринок України

Пом'якшення монетарної політики та високий інтерес банків до гривневих ОВДП сприяли зниженню їх дохідності...

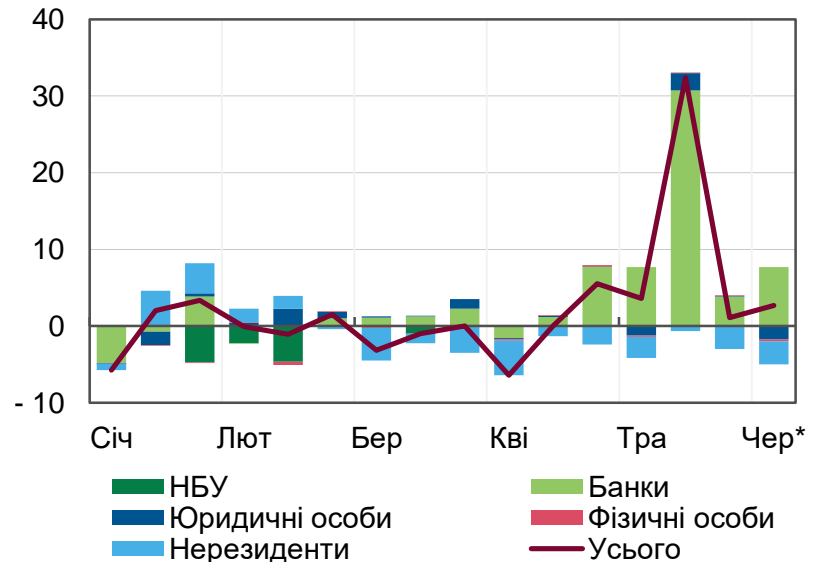
Ключова ставка НБУ, вартість міжбанківських кредитів та дохідність гривневих ОВДП*, %



* Останні дані – за 11.06.2020.

Джерело: НБУ.

Подекадна зміна обсягу гривневих ОВДП у обігу у 2020 році, млрд грн

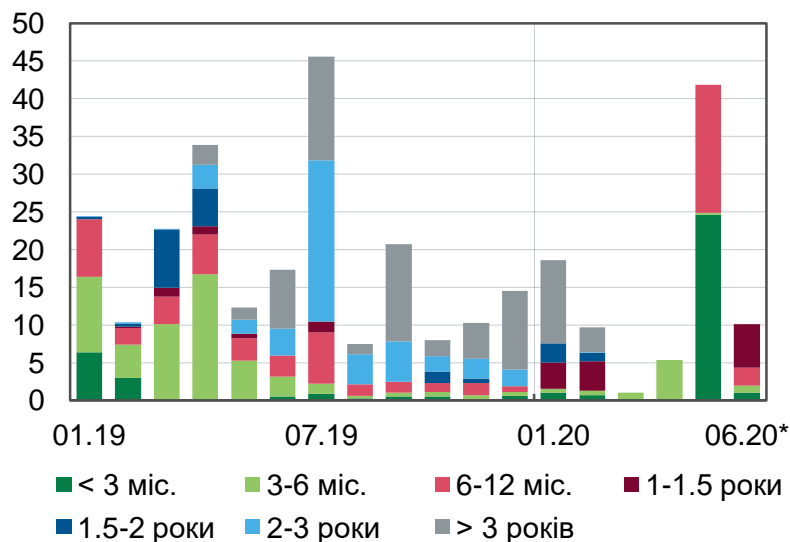


* Останні дані – за 10.06.2020.

Джерело: НБУ.

... та подовженню термінів залучення

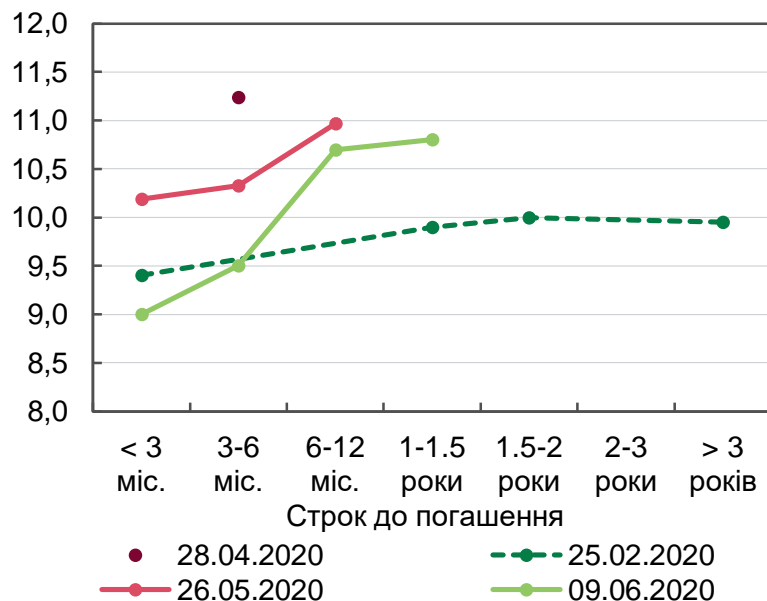
Обсяги залучень гривневих ОВДП на первинному ринку за строком до погашення, млрд грн



* Останні дані – за 09.06.2020.

Джерело: НБУ.

Крива дохідності гривневих ОВДП на первинному ринку, % річних



Джерело: НБУ.

- Короткостроковий відрізок кривої дохідності ОВДП опустився нижче докризового рівня
- Подовження строків розміщення ОВДП після перерви у аукціонах МФУ свідчить про зниження ризиків

The left side of the slide features a vertical strip with a repeating geometric pattern of interlocking circles in a light green color. This strip is partially overlaid by a solid dark green vertical rectangle. To the right of these elements is a large, light green triangle pointing towards the right, which serves as a background for the title text.

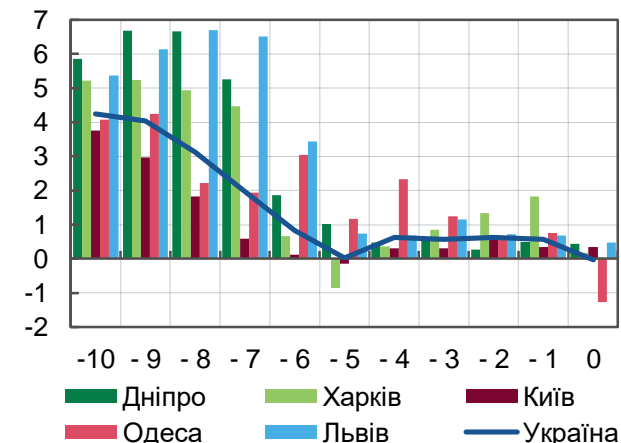
Споживчі ціни в Україні

Ціни на продукти трохи знизилися, переважно за рахунок овочів та м'ясопродуктів. Овочі більше дешевшали на півдні

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	0.3	0.0	0.0	-0.1	0.6	0.6	0.6	0.0
Хліб	3.4	0.1	0.2	0.2	0.0	0.3	0.4	0.3	0.2
Макаронні вироби	1.0	0.4	0.0	-0.1	0.1	0.1	0.5	0.6	0.1
Кондитерські вироби з борошна	1.8	-0.1	0.3	0.4	0.5	0.5	1.1	0.8	0.4
Борошно та крупи	2.0	0.5	0.0	-0.2	-0.1	0.1	0.0	0.3	0.0
М'ясо та м'ясопродукти	10.2	-0.1	0.0	0.5	-0.1	0.0	0.5	0.5	0.2
Яловичина	0.6	0.4	0.1	0.1	-0.3	0.8	0.7	0.8	0.2
Свинина	3.5	0.0	-0.3	-0.2	-0.2	-1.0	-0.6	-0.8	-0.9
М'ясо свійської птиці	2.6	-1.0	0.2	1.8	-0.2	-0.5	-1.3	0.6	1.2
М'ясопродукти	3.6	0.2	0.1	0.4	0.1	1.4	2.4	1.6	0.5
Риба та продукти з риби	2.9	1.3	-0.2	0.4	0.0	0.8	-0.2	0.6	0.8
Молочні продукти	5.3	0.1	0.3	0.3	-0.1	0.4	0.7	0.8	0.4
Молоко	1.8	0.7	-0.2	0.4	0.2	0.7	-0.4	0.5	0.5
Кисломолочна продукція	1.4	-1.2	1.4	0.6	0.1	-0.4	0.4	0.9	1.0
Сир і м'який сир (творог)	2.2	0.4	-0.1	-0.1	-0.4	0.8	1.7	0.8	-0.2
Яйця	0.8	0.2	0.1	-0.2	-0.4	11.1	4.5	1.1	-0.5
Олія та жири	3.8	-0.1	0.1	0.3	0.0	0.2	-0.3	0.0	0.1
Фрукти	2.9	2.7	0.5	-1.1	2.2	7.9	9.2	4.1	4.0
Овочі	4.1	-0.4	-0.8	-3.2	-2.4	-3.5	-2.8	-3.6	-7.2
Цукор	0.8	-0.2	0.1	-0.1	0.1	-0.5	-0.2	-0.3	-0.1
Мед	0.2	0.0	0.2	0.1	0.2	0.0	0.1	0.3	0.6
Шоколадні вироби	1.3	0.6	-0.4	-0.2	0.5	1.1	0.3	0.0	0.2
Кондитерські вироби з цукру	0.4	0.9	0.0	0.7	0.1	0.2	1.3	2.2	1.5
Інші продукти харчування	1.0	0.9	0.3	-0.1	0.4	2.2	1.6	1.1	0.8
Безалкогольні напої	2.4	0.5	-0.2	2.5	0.3	0.7	0.1	3.1	2.4
Алкогольні напої	4.9	0.0	-0.1	0.4	-0.1	1.1	0.7	0.7	0.0
Тютюнові вироби	4.3	0.3	0.2	0.2	0.2	1.3	1.2	1.2	1.0
Побутова техніка	0.9	-0.4	-1.4	0.1	0.0	-0.3	-0.1	-2.1	-1.3
Товари для підтримки чистоти	0.9	0.8	0.7	2.5	2.0	2.9	2.7	0.2	0.6
Товари для особистого догляду	1.3	0.1	0.4	1.1	0.1	-0.3	0.0	1.5	0.0
Інші промислові товари	6.0	-1.3	0.2	0.6	0.2	-1.3	0.1	0.9	1.3

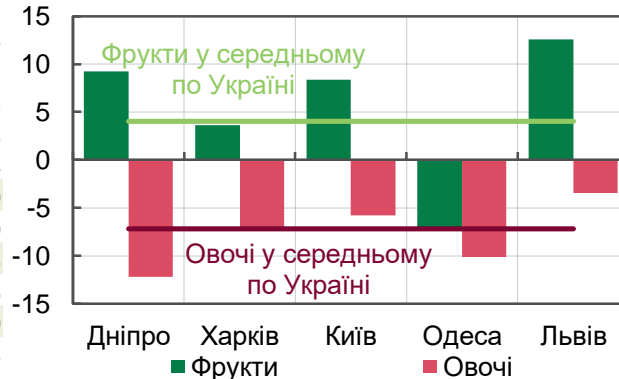
* Динамічна вага. ** w/w – зміна до попереднього тижня, m/m – до відповідного тижня попереднього місяця

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



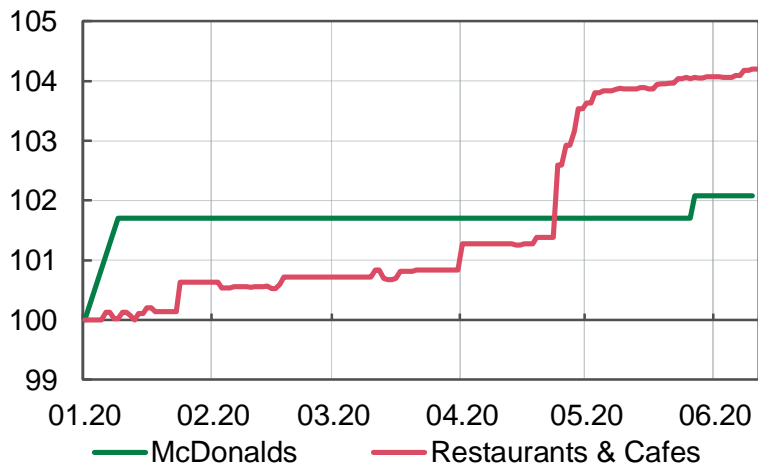
*Тиждень 0 – з 5 до 11 червня, цифри з 1 до 10 позначають попередні тижні; для місячних порівнянь використано такі самі тижні попереднього місяця.

Ціни на овочі та фрукти з 5 по 11 червня, % м/м*



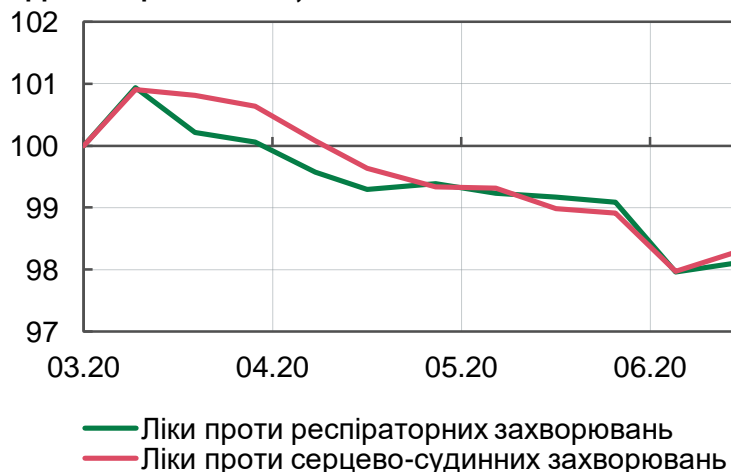
Незначно дорожчали послуги доставки з ресторанів ймовірно через високий попит

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



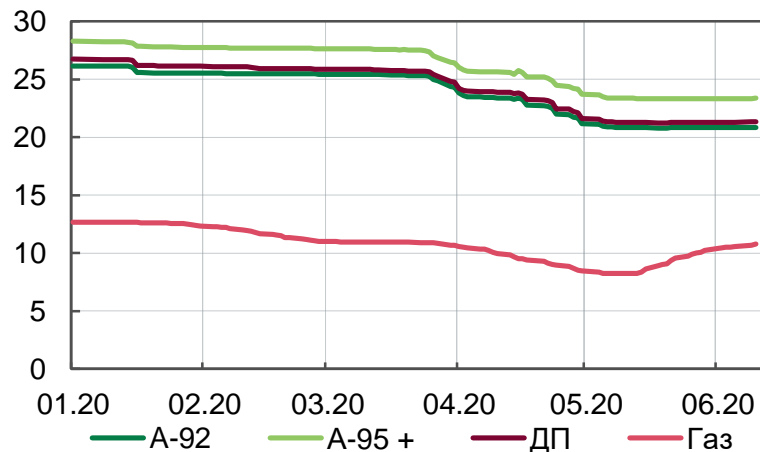
Джерело: Glovo.

Індекси цін на ліки, 27.03.2020 = 100



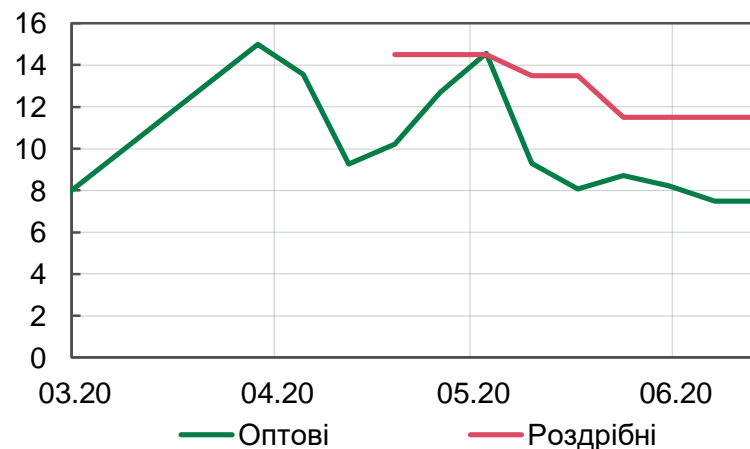
Джерело: e-apteka.com.ua.

Ціни на паливо, грн/л



Джерело: minfin.com.ua.

Ціни на маски медичні, грн/шт



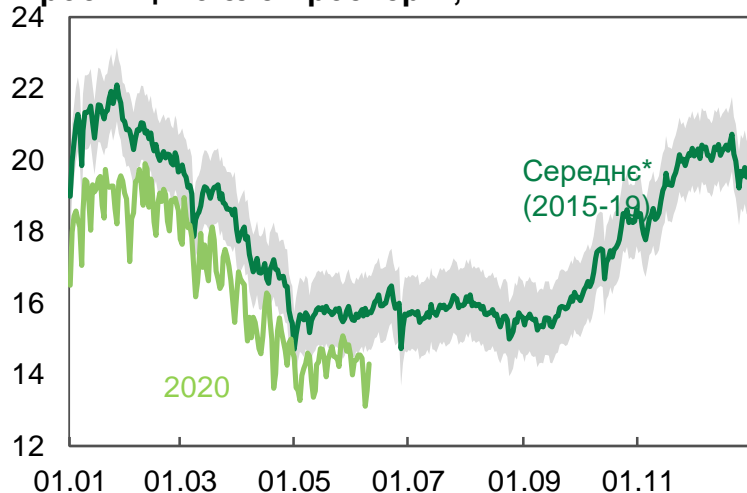
Джерело: prozorro.org, онлайн-супермаркети.



Економічна активність

Економічна активність відновлюється, але помірно, у т.ч. через все ще високі показники захворюваності в низці регіонів

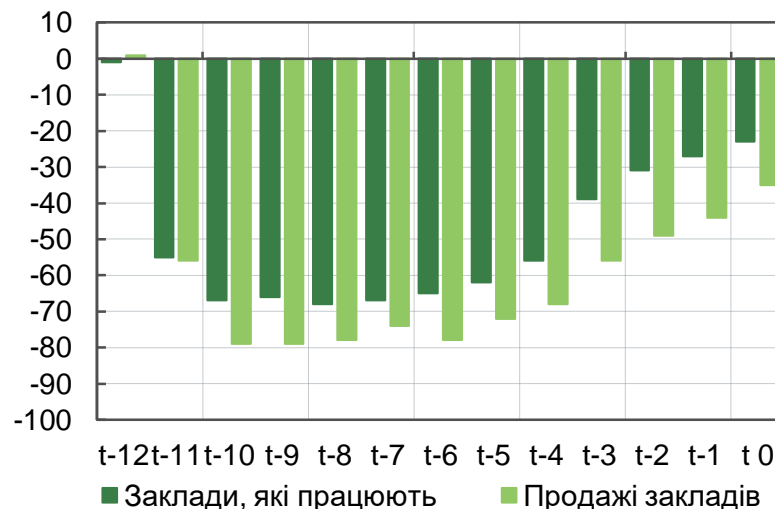
Виробництво електроенергії, ГВт



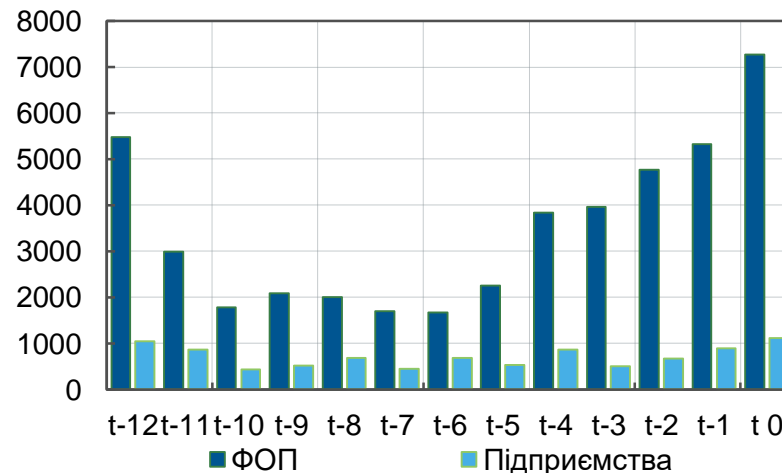
* Сіре поле відображає +/- 0.5 стандартне відхилення.
Джерело: НЕК "Укренерго".

- Спад у виробництві е/е у першій декаді червня зберігається на рівні травня, що свідчить про стримане відновлення в промисловості
- Кількість реєстрації нових ФОП вперше перевищила докарантинний рівень
- Однак високі показники захворюваності в Києві та ще кількох регіонах стримують відновлення в низці секторів

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



Кількість реєстрацій нових підприємств, од.



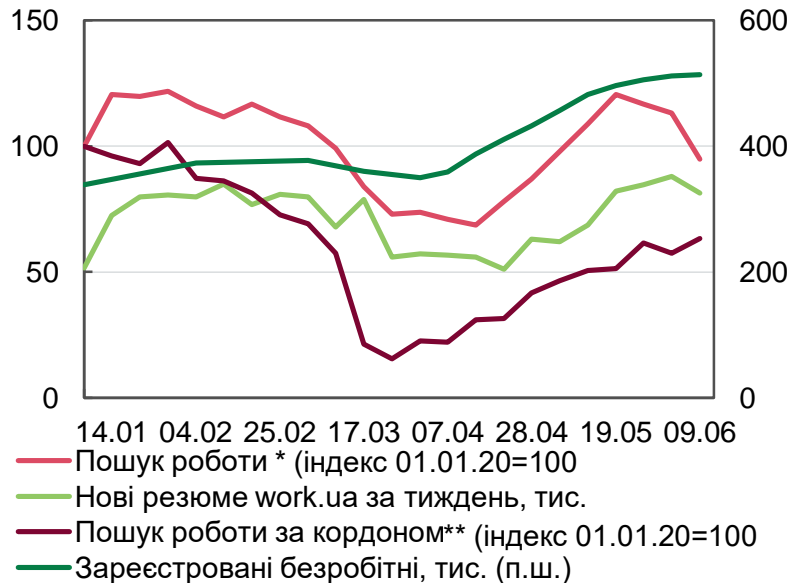
t12 – останній тиждень перед карантинном, t0 – 01-07.06.2020
Джерело: opendatabot.ua, розрахунки НБУ.



Ринок праці

Показники попиту та пропозиції робочої сили свідчать про ознаки стабілізації ситуації на ринку праці

Пропозиція робочої сили

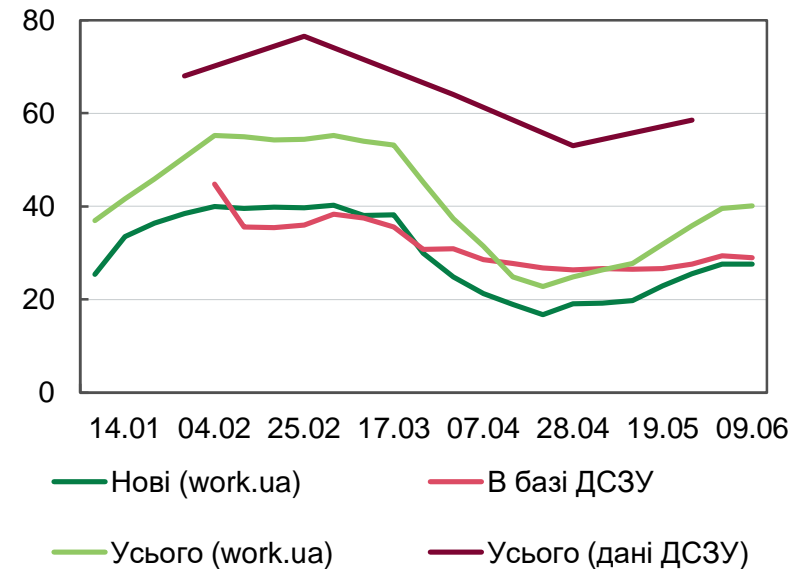


* включає запити про пошук роботи українською та російською мовами;

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

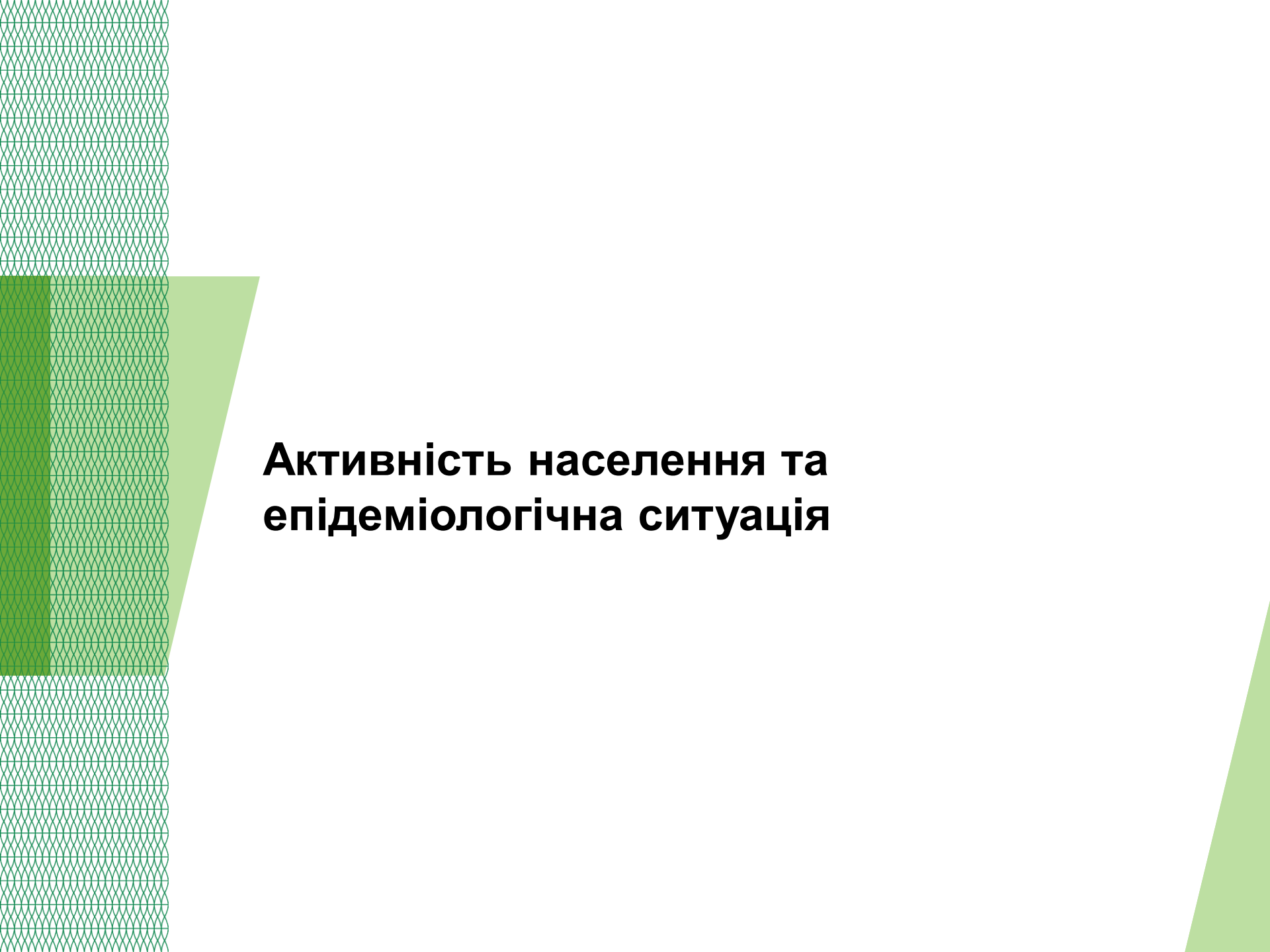
Джерело: Google Trends, work.ua, розрахунки НБУ.

Попит на робочу силу: кількість вакансій, тис.



Джерело: ДСЗУ, work.ua.

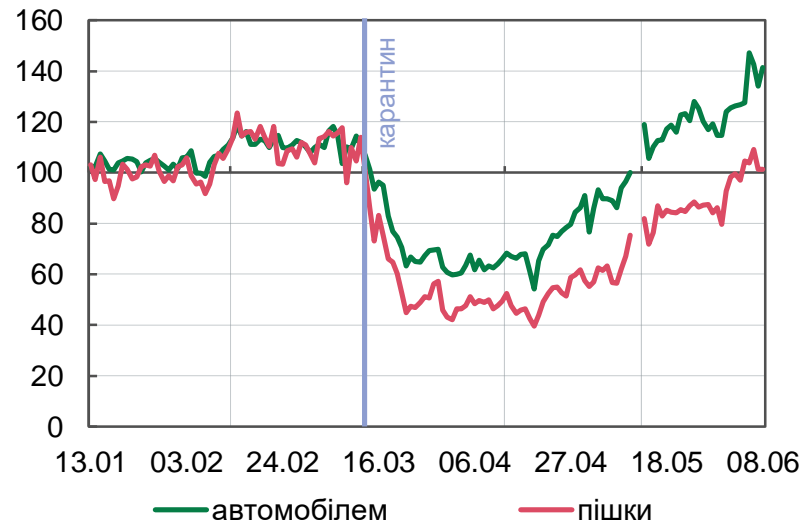
- Кількість нових вакансій стабілізувалася у більшості видів діяльності та у більшості міст, втім, переважно залишаючись нижче докризової
- Кількість нових резюме та кількість зареєстрованих безробітних припинили зростати, а індекс пошуку роботи дещо знизився



Активність населення та епідеміологічна ситуація

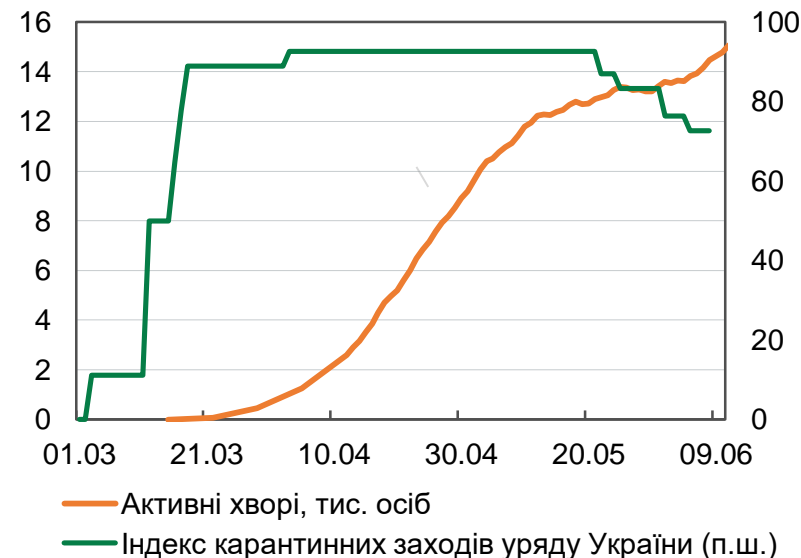
На тлі послаблення карантину надалі зростали переміщення українців, однак збільшилася й кількість хворих на COVID-19

Тренди переміщення* 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. 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.

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.