

# Українська економіка: чи подолаємо стагнацію?

Тетяна Ситник

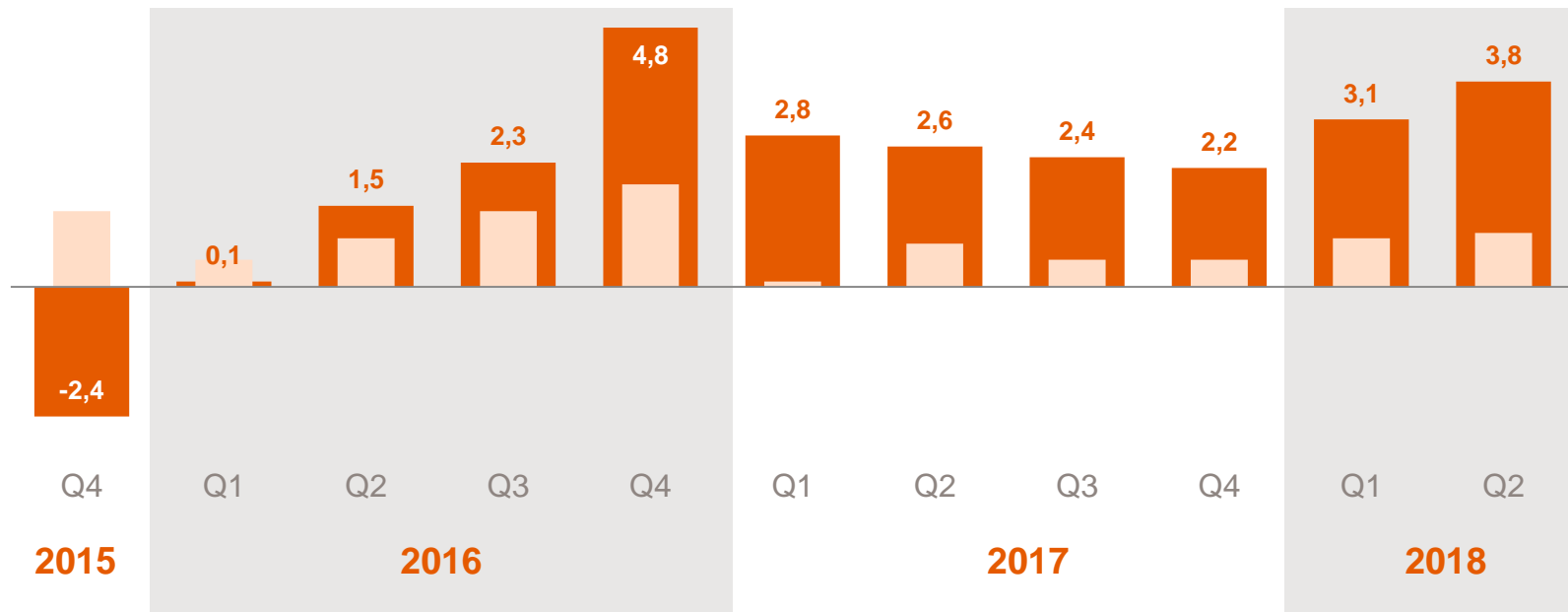


# Україна: Зростання ВВП прискорилось

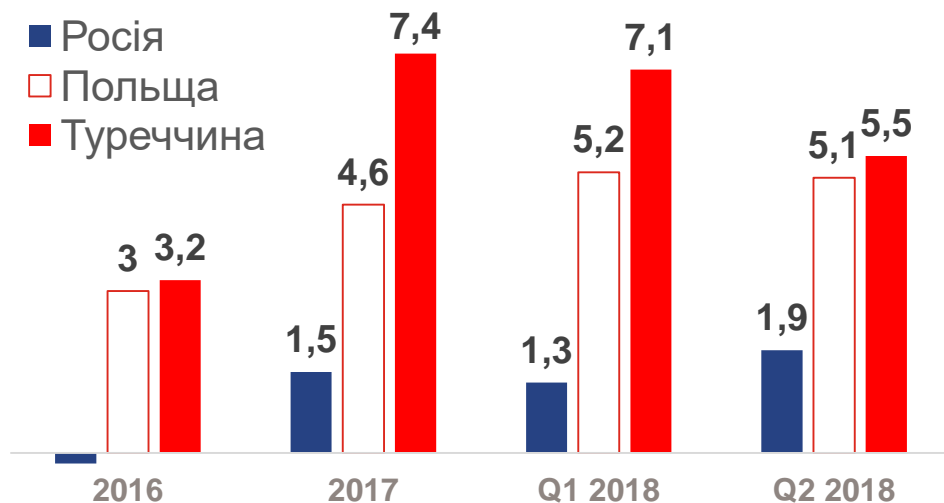
## Реальний ВВП поквартально

■ До аналогічного кварталу минулого року

■ Сезонно згладжений



# Світ: наслідки кризи подолано



## Експорт:



Росія  
**9%**



Польща  
**6%**



Туреччина  
**6%**

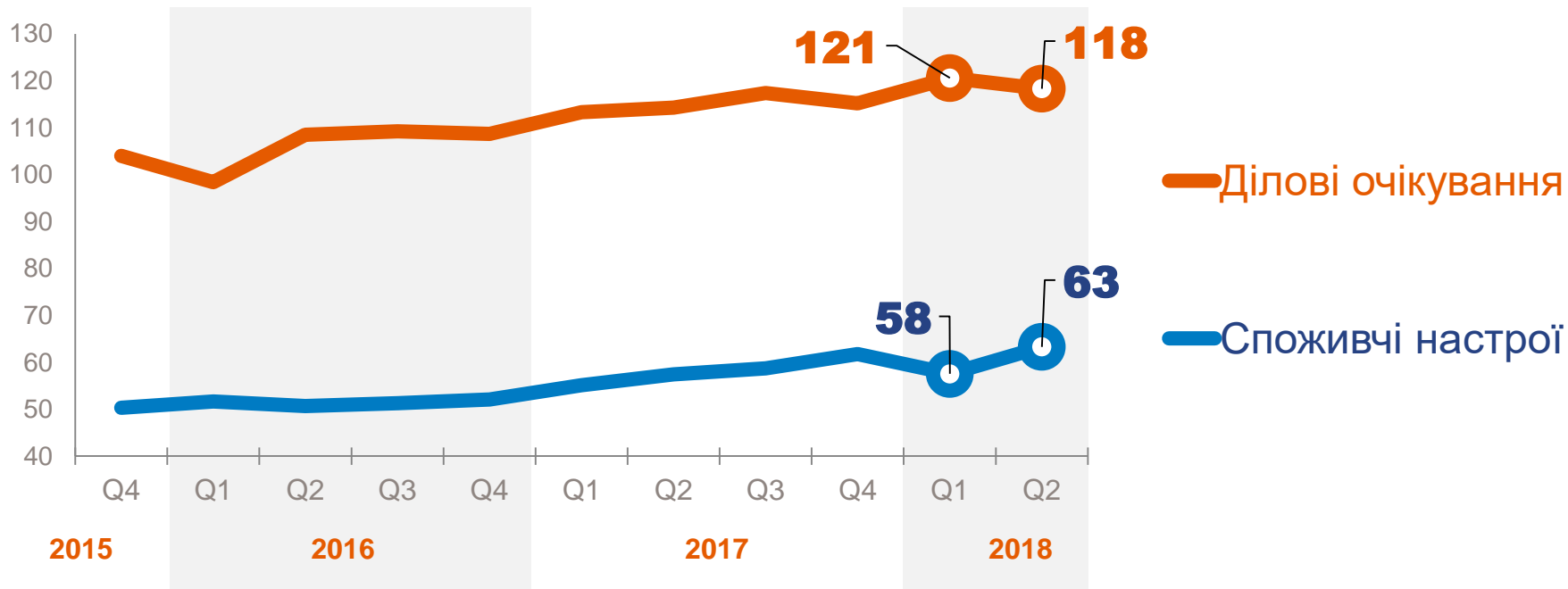
Світова економіка подолала наслідки фінансової кризи 2008-2009 років:

- **6%** в середньому зростання країн, ринки яких розвиваються
- **4%** в середньому зростання країн торговельних партнерів України
- **2%** в середньому зростання розвинутих країн

# Індекс ділових очікувань підприємств та споживчі настрої



Обидва мають тенденцію до зростання



Дані НБУ (індекс ділових очікувань), GfK Ukraine (індекс споживчих настроїв)

© GfK | Семінар з маркетингу | 4 жовтня 2018 року

# Динаміка галузей, які роблять найбільший внесок у ВВП



На ці 5 галузей припадає 50% українського ВВП



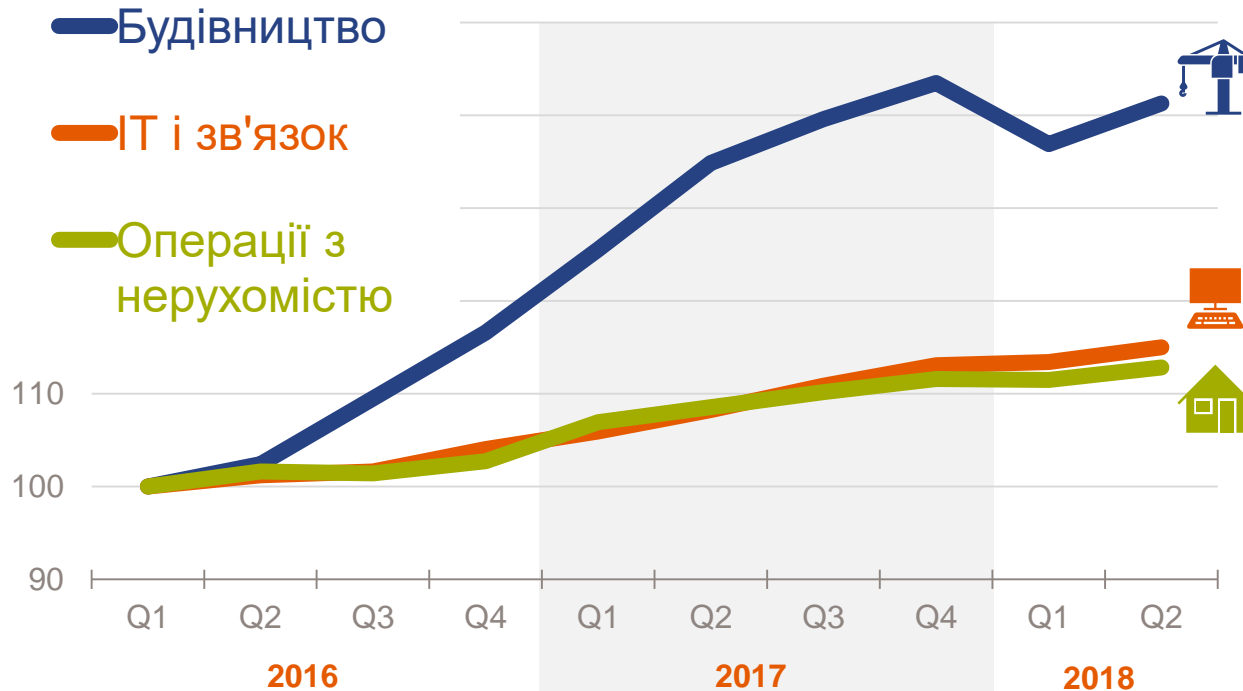
Головні драйвери зростання — торгівля і переробна промисловість  
Добре розвивається транспорт  
Сільське господарство має циклічний розвиток  
Падіння у добувній промисловості

Дані Держстату, сезонно згладжені, власні розрахунки індексу

© GfK | Семінар з маркетингу | 4 жовтня 2018 року

# Лідери зростання

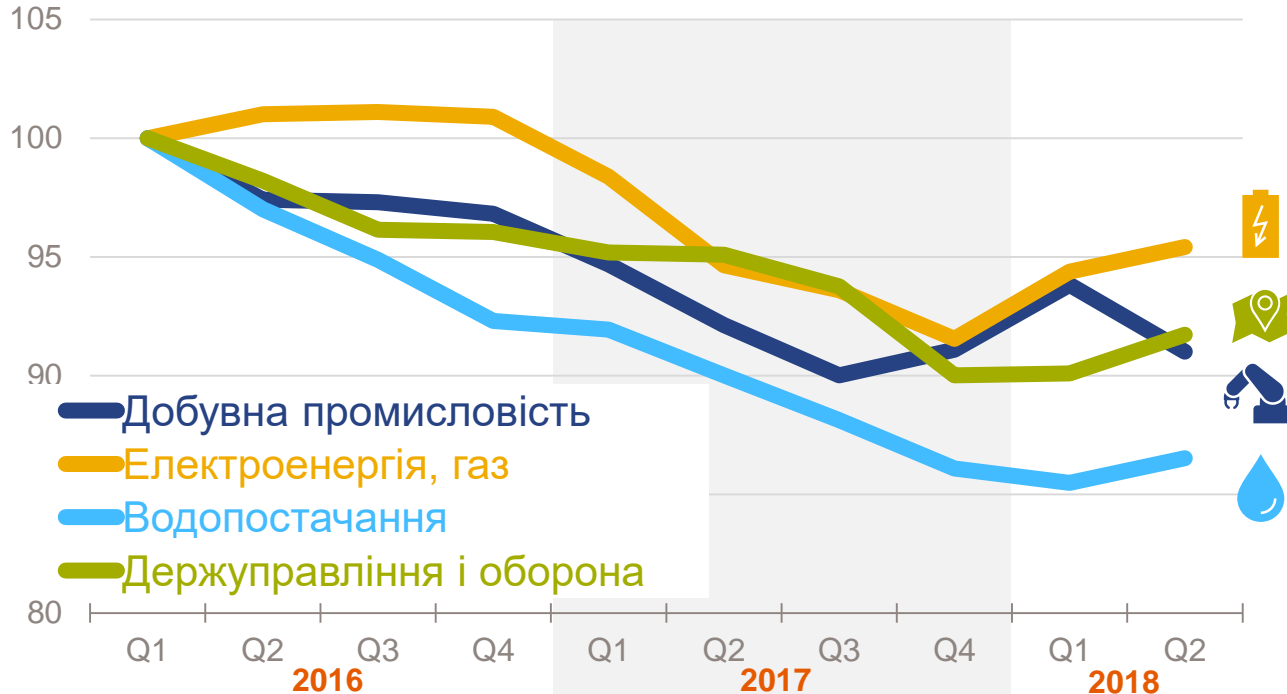
На ці галузі припадає 12% ВВП (з них 6% — на операції з нерухомістю)



Безумовний лідер за темпами росту — будівництво  
Проте ріст будівництва вичерпався у 2018 році  
Стабільне зростання IT і комунікацій та операцій з нерухомістю

# Лідери падіння

На ці галузі припадає 15% ВВП (з них 6% — на добувну промисловість і 5% на державне управління)



Галузі постачання електроенергії, газу і води зламали негативний тренд у 2018 році  
Добувна промисловість має нестабільну динаміку



---

# Що є драйверами росту ВВП?

---



# Динаміка складових ВВП



Сильний ріст інвестицій  
Помірне зростання споживання домашніх господарств  
Ріст споживання та інвестицій нівелюється ростом імпорту  
Експорт слабкий

Дані Держстату, сезонно згладжені, власні розрахунки індексу, Q1 2016=100

© GfK | Семінар з маркетингу | 4 жовтня 2018 року

---

Споживання домашніх господарств:  
помірне зростання, істотний внесок у ВВП

---

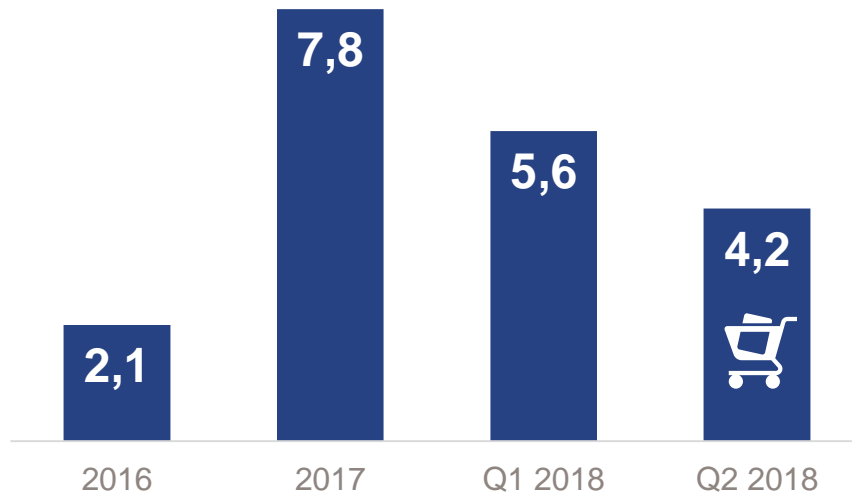
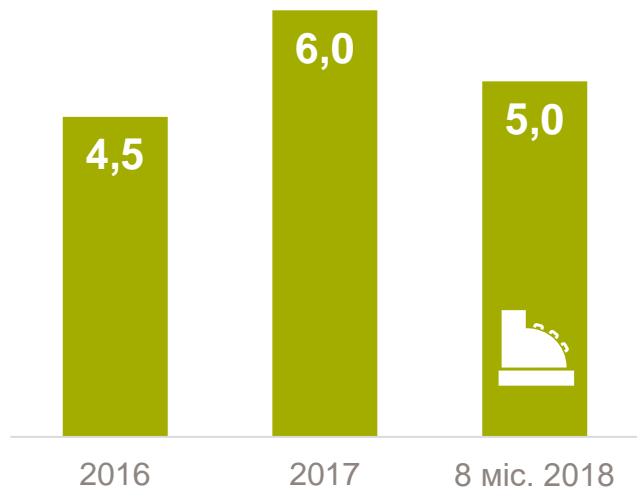
# Роздрібна торгівля і споживання домашніх господарств



Ріст споживання вповільнюється

**Динаміка роздрібногo товарообігу,**  
% зміни рік до року

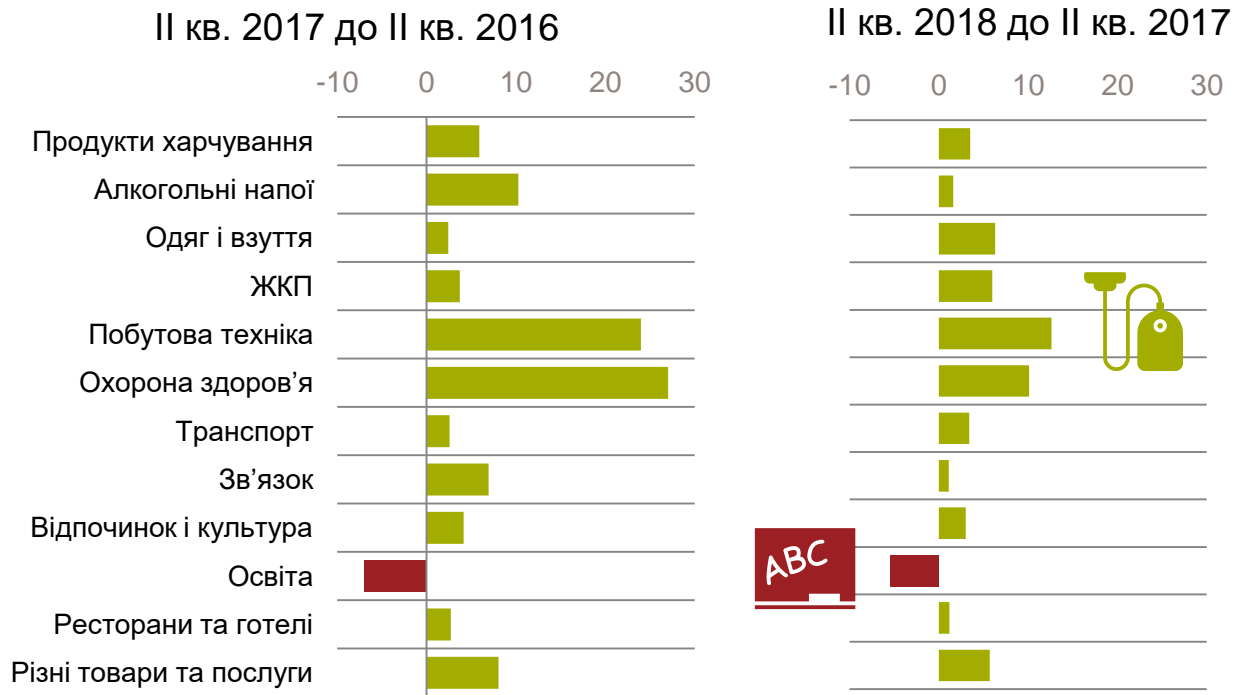
**Динаміка споживання домашніх  
господарств, % зміни рік до року**



# Споживання домашніх господарств за цілями



Найбільше зростає побутова техніка: задоволення відкладеного попиту триває



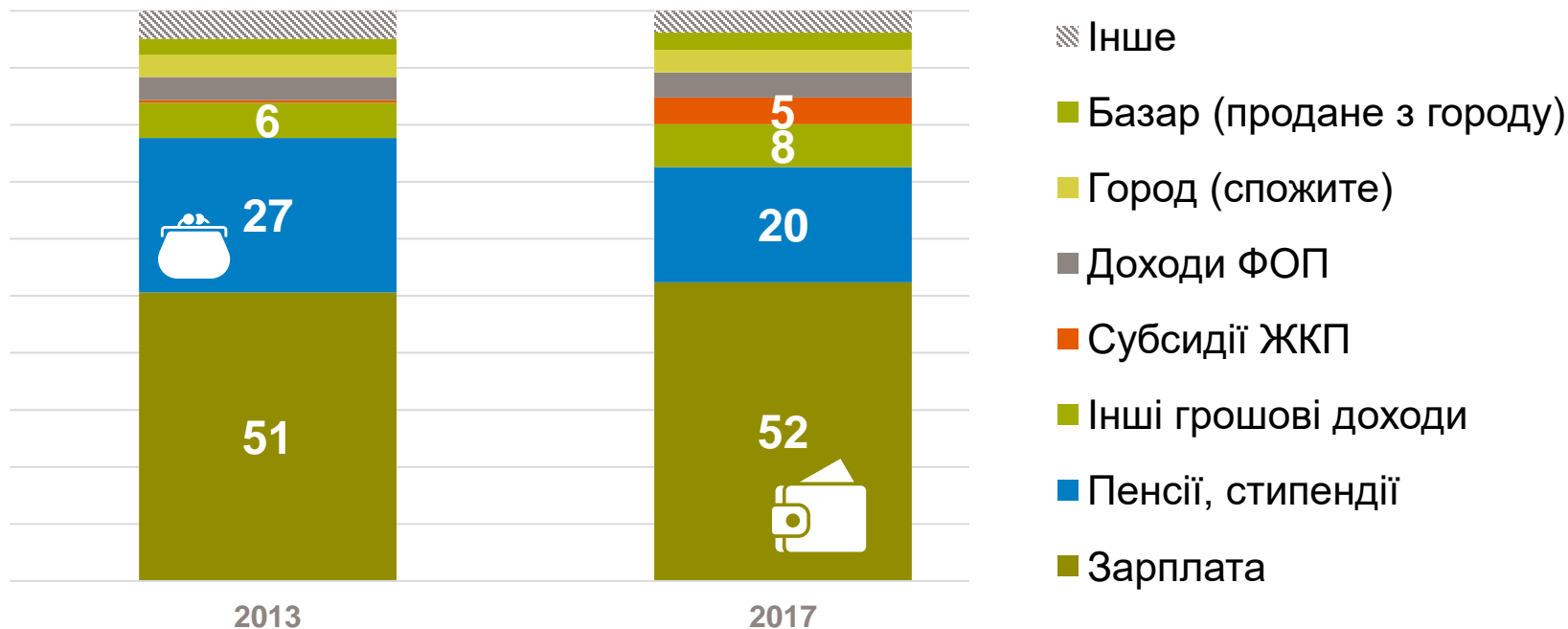
Дані Держстату (національні рахунки)

© GfK | Семінар з маркетингу | 4 жовтня 2018 року

# Структура доходів громадян



Зростання зарплати випереджає зростання соціальних виплат



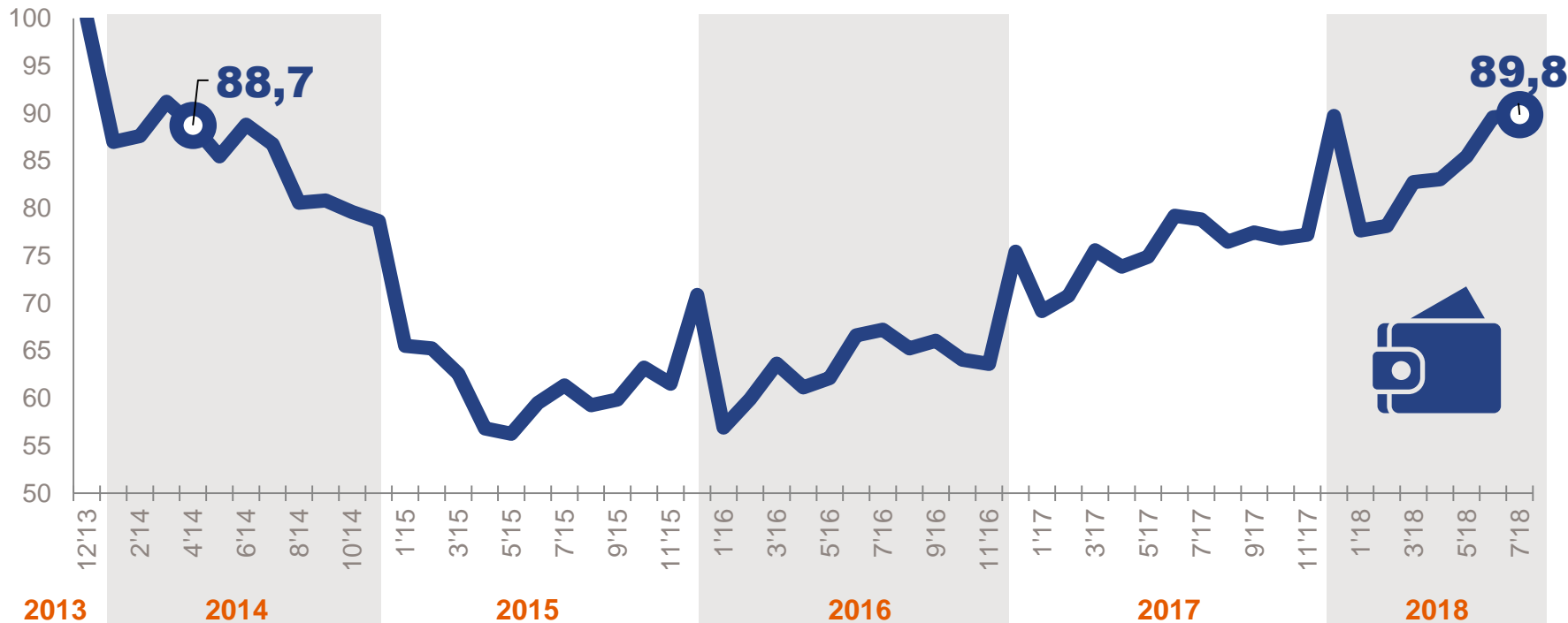
Дані Держстату (обстеження домогосподарств)

© GfK | Семінар з маркетингу | 4 жовтня 2018 року

# Реальна заробітна плата



Реальна зарплата майже сягнула докризового рівня. Надалі: сповільнення



Дані Держстат, власні розрахунки

© GfK | Семінар з маркетингу | 4 жовтня 2018 року

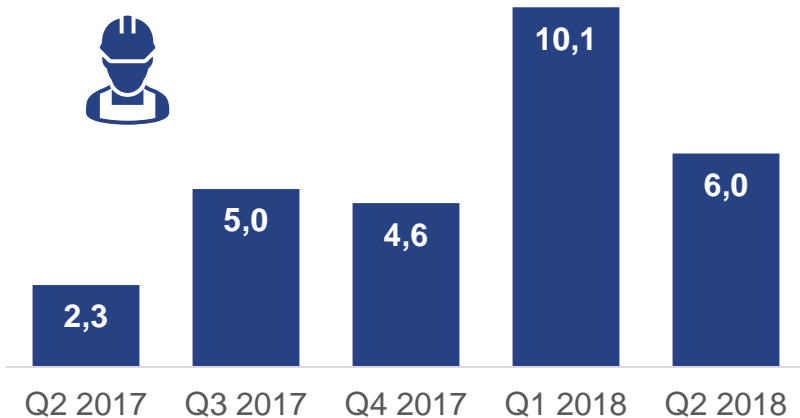
# Брак кадрів стримує виробництво більше, ніж брак потужності



Що стримує виробництво?

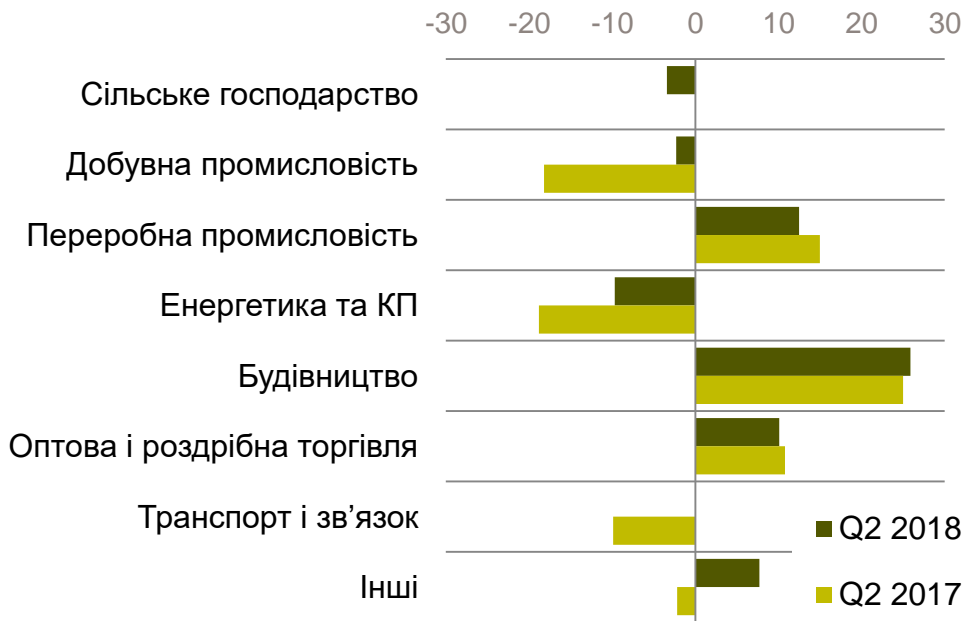
**27%:** «Брак кваліфікованих кадрів» vs. **19%:** «Брак виробничих потужностей»

## Баланс очікувань зміни кількості працівників



Дані опитування підприємств НБУ

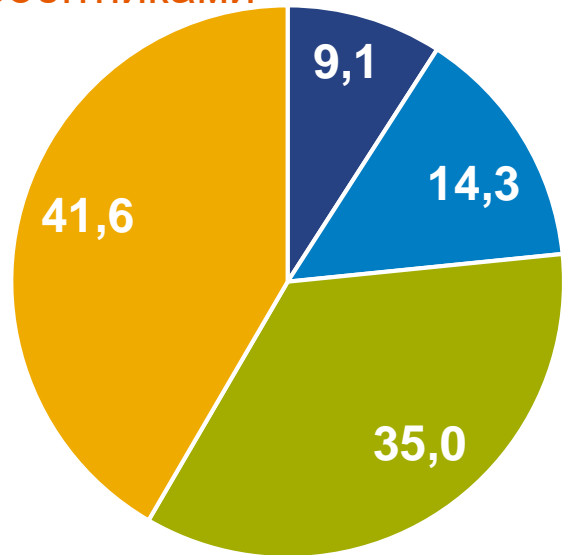
© GfK | Семінар з маркетингу | 4 жовтня 2018 року



# Трудові мігранти: **1,3 млн.осіб** у 2015-2017 роках



Близько половина трудових мігрантів виконують некваліфіковану роботу. Третина є кваліфікованими робітниками

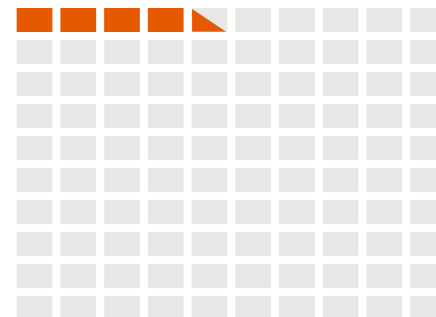


- Професіонали
- Торгівля та послуги
- Кваліфіковані робітники
- Найпростіші професії

Частка трудових мігрантів у загальній кількості населення віком 15-70 років:

**4,5%**

(2015-2017 роки)





# Підтримка із закордону



10% ВВП в першому кварталі 2018 року

Приватні грошові перекази в Україну, млн. дол. США



Дані НБУ

© GfK | Семінар з маркетингу | 4 жовтня 2018 року

# Зарплата не є визначальним показником добробуту

## Наявний дохід на душу в місяць

Топ-10 областей



## Номінальна зарплата

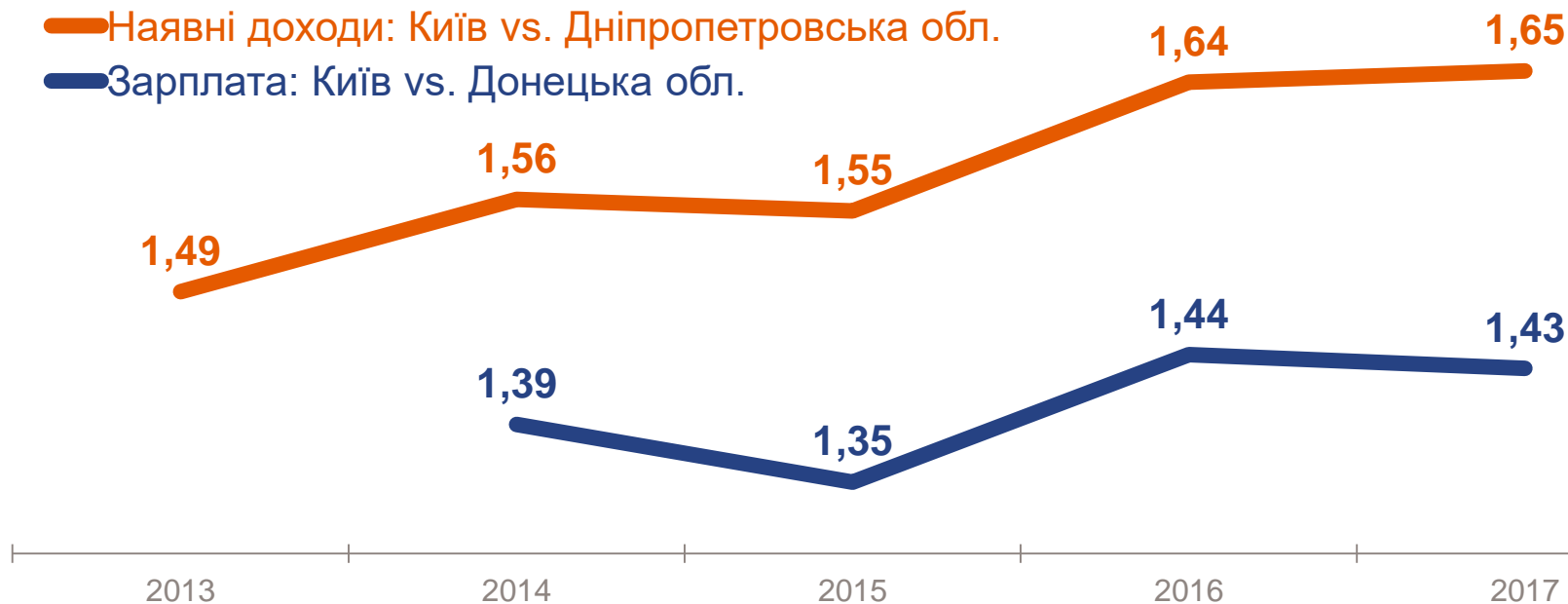
Топ-10 областей



# Розрив між Києвом і регіонами зростає



Відношення рівня доходів і зарплати Києва до другої у рейтингу області



# Споживче кредитування далі набирає обертів



Окрім споживчих кредитів до 1 року, динаміку росту мають кредити на 1-5 років

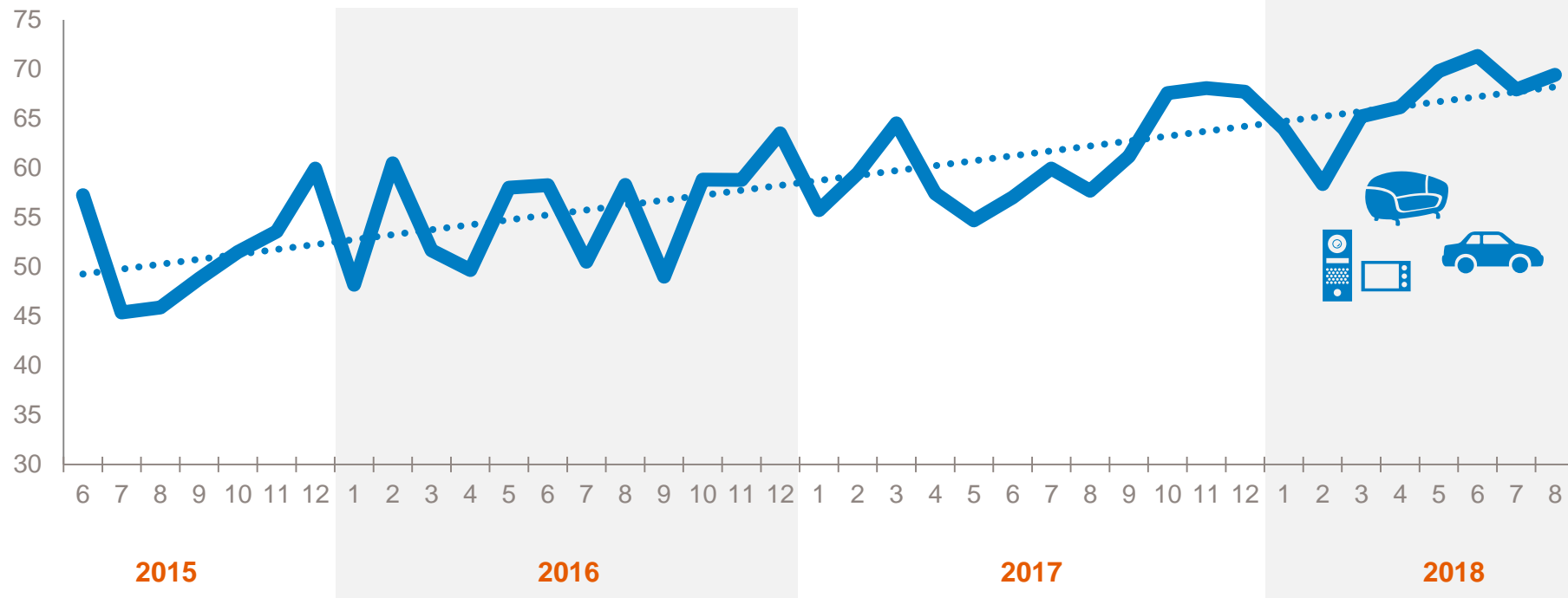


Споживчі кредити строком більше 5 років та іпотечні кредити мають спадну тенденцію через погашення старих кредитів

# Готовність споживачів робити великі покупки має тенденцію росту



Готовність робити великі покупки корелює з очікуванням розвитку економіки



---

Інвестиції: стрімкий ріст, але інвестицій все ще недостатньо

---

# Потреба в інвестиціях



## Спроможність задовольнити попит

- Залучаючи додаткові потужності
- Працюючи майже на повну потужність
- Працюючи не на повну потужність

0 20 40 60 80 100



## Очікування щодо зміни інвестицій

- У будівлі
- В машини і обладнання



0 10 20 30 40 50

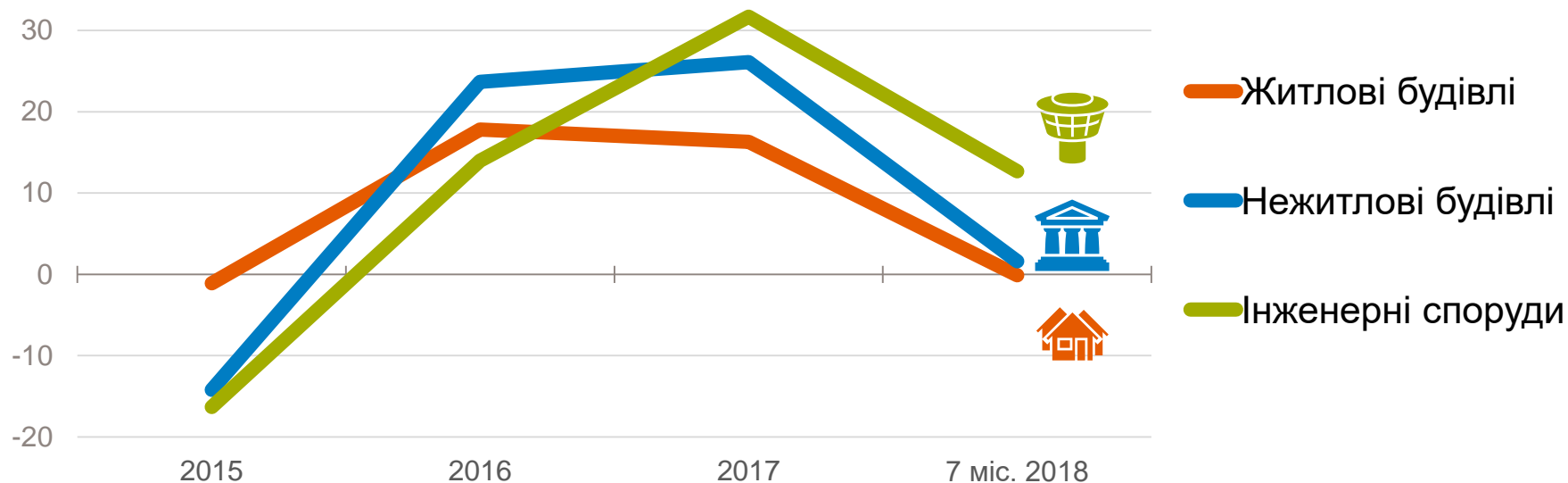


# Житлове будівництво гальмує



Найвищі темпи росту у 2017-2018: будівництво інженерних споруд

% зміни обсягів будівництва за видами,  
рік до року





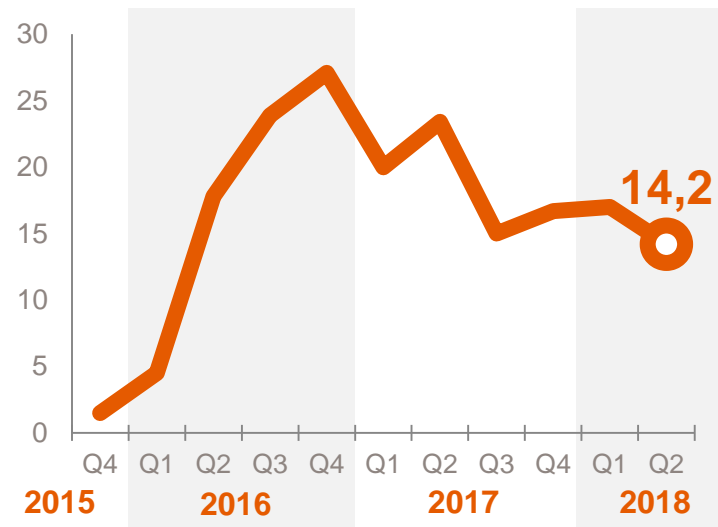
# Темпи приросту інвестицій вповільнюються



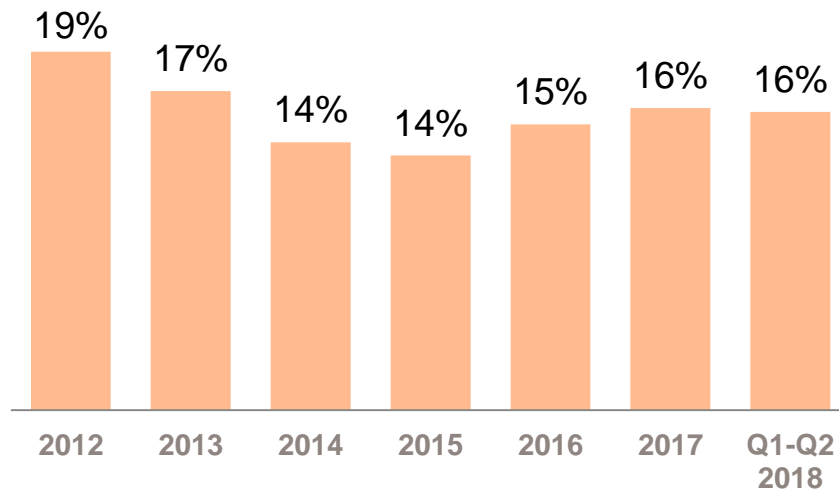
Інвестиції зростають двозначними темпами, але їх частка у ВВП залишається **низькою**

## Динаміка інвестицій

(% реальної зміни, рік до року)



## Частка інвестицій у ВВП



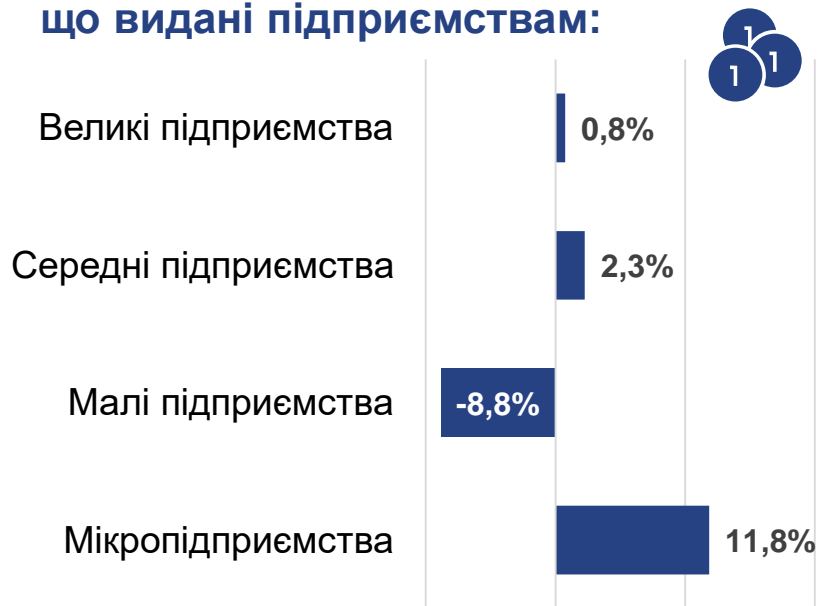
# Банки досягли прибутку, обережно розширюють кредитування підприємств



У липні 2018 року порівняно до грудня 2017 року:

- **2%** зростання загального обсягу кредитів підприємствам (залишки на кінець періоду)
- **14%** зростання обсягу кредитів підприємствам строком погашення до 1 року
- **68%** зростання обсягу кредитів мікропідприємствам (до 10 працівників) з річним доходом від 50 тис. до 500 тис. євро

**% зміни залишків за кредитами, що видані підприємствам:**



Частка у загальному обсязі

**41%**

**28%**

**13%**

**17%**

---

# Ризики: борг, вибори, розрив співпраці з МВФ

---

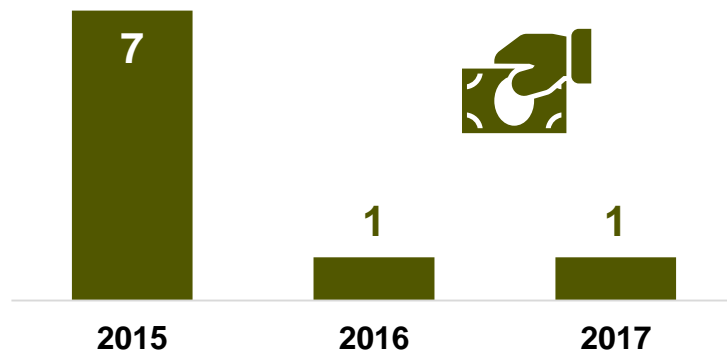
# Головне питання: як профінансувати виплати зовнішнього боргу?



**Виплати за держборгом в іноземній валюті, млрд. доларів США**



**Отримано в рамках програми МВФ, млрд. доларів США**



**17,5 млрд. доларів** — загальна сума, що може бути виділена у рамках поточної програми з МВФ

---

# Висновки та перспективи на 2019-2020 роки

---

# Прогнози на 2019 рік — стримані

