თიბისი კაპიტალი

მაკროეკონომიკური

აღდგენის დინამიკა

02.04.2021

www.tbccapital.ge

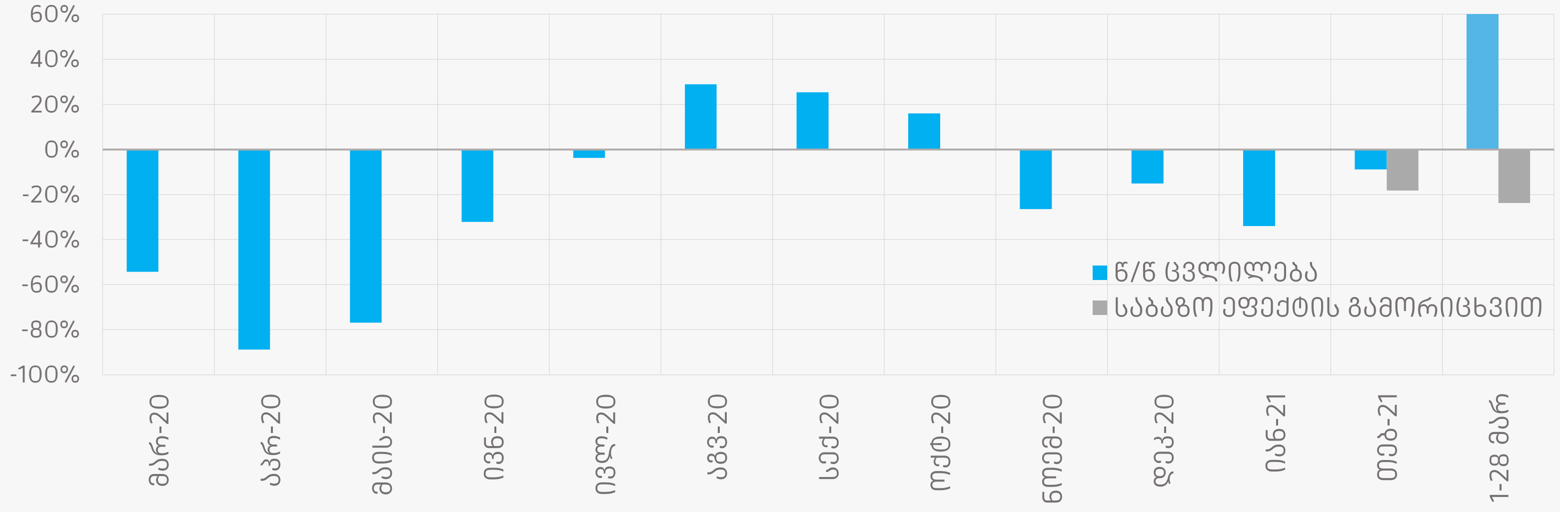
მოკლე შეჯამება

- საბაზო ეფექტის გამორიცხვით, ახალი გაცემული იპოთეკური სესხების წლიური კლება, მარტის ბოლოს გაუარესდა
- რეზიდენტების უნაღდო ხარჯვის ზრდის ტემპი წინა კვირის დონესთან შედარებით მნიშვნელოვნად არ შეცვლილა
- ფიტნესსა და გართობაზე უნაღდო დანახარჯები საგრძნობლად გაუმჯობესდა
- ავეჯსა და სამშენებლო მასალებზე უნაღდო დანახარჯების ზრდა კვლავ მაღალია, თუმცა წინა კვირასთან შედარებით შემცირდა
- სასტუმროების დატვირთულობა მარტში მცირედით აღემატება თებერვლის დონეს; შედარებით შესამჩნევი ზრდა ფიქსირდება თბილისსა და სხვა რეგიონებში
- მცირედი გაუმჯობესების შემდეგ, არარეზიდენტების მიერ უნაღდო დანახარჯების ზრდის ტემპი ბოლო ორი კვირის განმავლობაში შემცირდა
- თიბისის არხებით განხორციელებული ფულადი გზავნილები ზრდის მაღალ ტემპს ინარჩუნებს

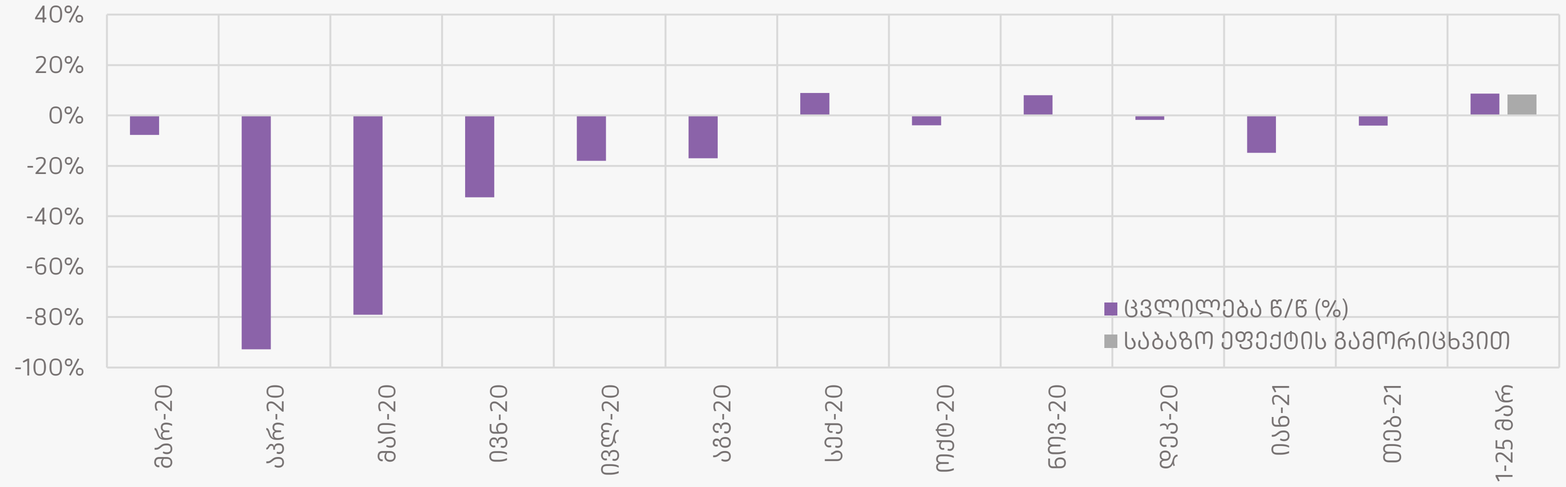
შენიშვნა: სექტორული ზრდები მოცემულია თიბისი ბანკის არხებით POS და ელ-კომერციის ხარჯვაზე დაყრდნობით; მოცემული ზრდები შესაძლოა განსხვავდებოდეს სექტორებში ბრუნვის ჯამური დინამიკისგან უნაღდო დანახარჯების წილის ცვლილების, ასევე თიბისი ბანკის საბაზრო წილის ცვლილების გამო

საბაზო ეფექტის გამორიცხვით, ახალი გაცემული იპოთეკური სესხების წლიური კლება, მარტის ბოლოს გაუარესდა

ახალი გაცემული იპოთეკური სესხების დინამიკა (ცვლილება %, კურსის ეფექტის გამორიცხვით)



ბინების გაყიდვის ტრანზაქციების რეგისტრაციების დინამიკა თბილისში (ცვლილება, %)



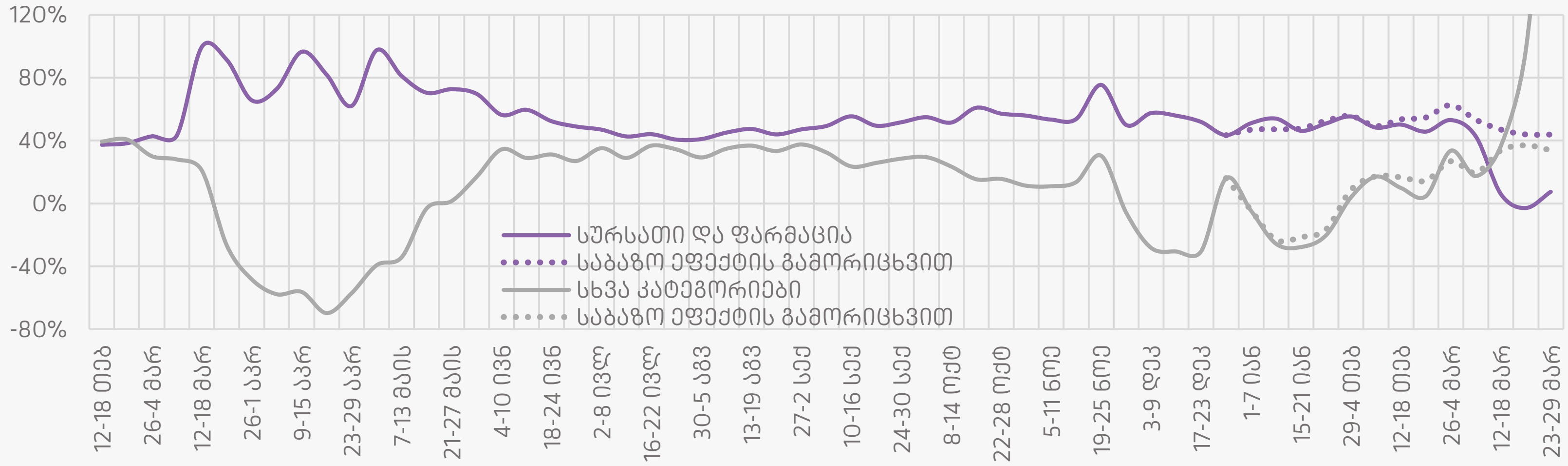
- 1-28 მარტის პერიოდში ახალი გაცემული იპოთეკური სესხები წლიურად -23.8%-ით შემცირდა (გაცვლითი კურსის და საბაზო ეფექტის გამორიცხვით*; +65% წ/წ)
- 2021 წლის 1-25 მარტის პერიოდში, საბაზო ეფექტის გამორიცხვით, თბილისში გაყიდული ბინების რაოდენობა მცირედით გაიზრდა

* **საბაზო ეფექტის კორექტირება**: კატეგორიების უმეტესობისთვის ზრდის წლიური მაჩვენებელი ინფორმატიული აღარ არის, რადგან 2020 წლის შესაბამის კვირებში მონაცემები დაბალი დონით ხასიათდება. ამ ეფექტის გასასწორებლად, ჩვენ შევაფასეთ 2020 წლის ხარჯვის ნორმალიზირებული დონე, კოვიდ პერიოდამდე დაფიქსირებული ზრდის ტემპის გათვალისწინებით; ტექსტში აღნიშნული ზრდის ტემპი გულისხმობს კორექტირებულ ზრდას, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული

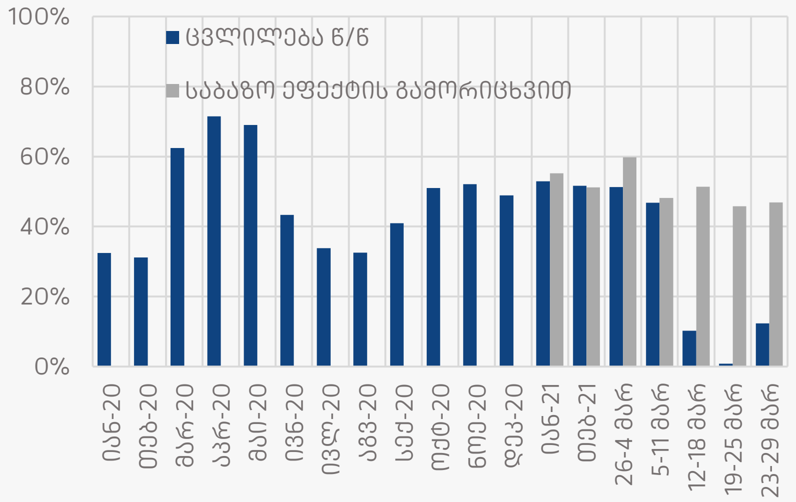
წყარო: თიბისი ბანკი, საჯარო რეესტრი, თიბისი კაპიტალი

რეზიდენტების უნაღდო ხარჯვის ზრდის ტემპი წინა კვირის დონესთან შედარებით მნიშვნელოვნად არ შეცვლილა

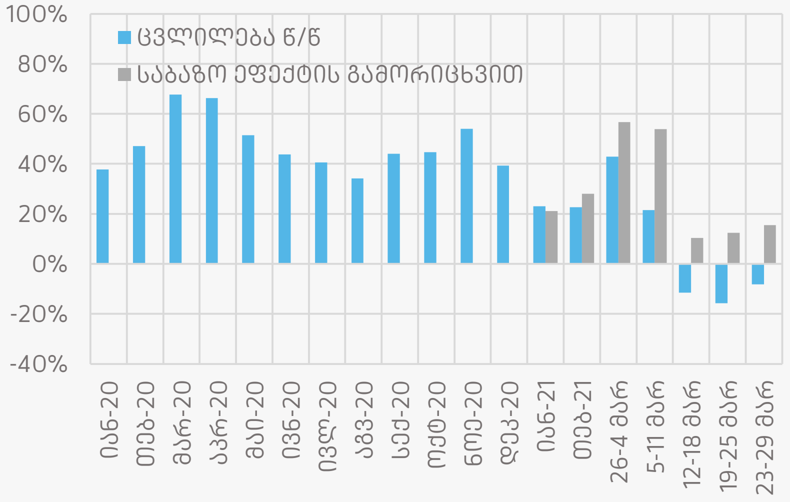
რეზიდენტების უნაღდო დანახარჯები (წ/წ ცვლილება)



სურსათი: უნაღდო დანახარჯები



ფარმაცია: უნაღდო დანახარჯები

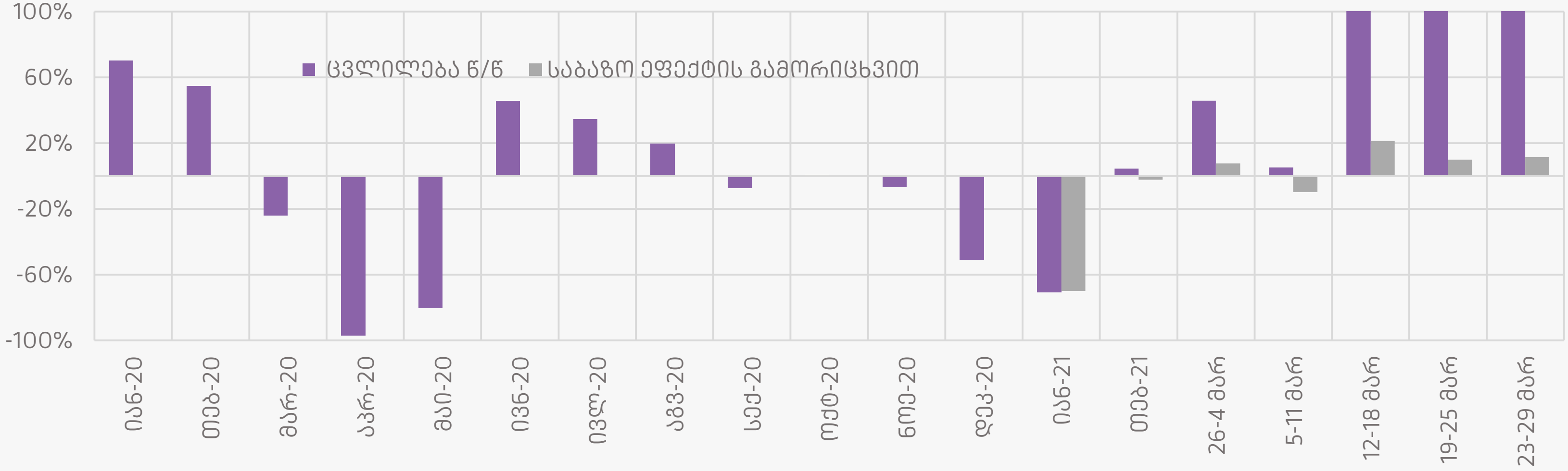


- 23-29 მარტის პერიოდში სურსათსა და ფარმაციაზე უნაღდო დანახარჯები 44%-ით გაიზარდა, საბაზო ეფექტის გამორიცხვით
- რეზიდენტების მიერ სხვა კატეგორიებზე (სურსათისა და ფარმაციის გამოკლებით) უნაღდო ხარჯვის ზრდის ტემპმა 23-29 მარტის პერიოდში 34% შეადგინა

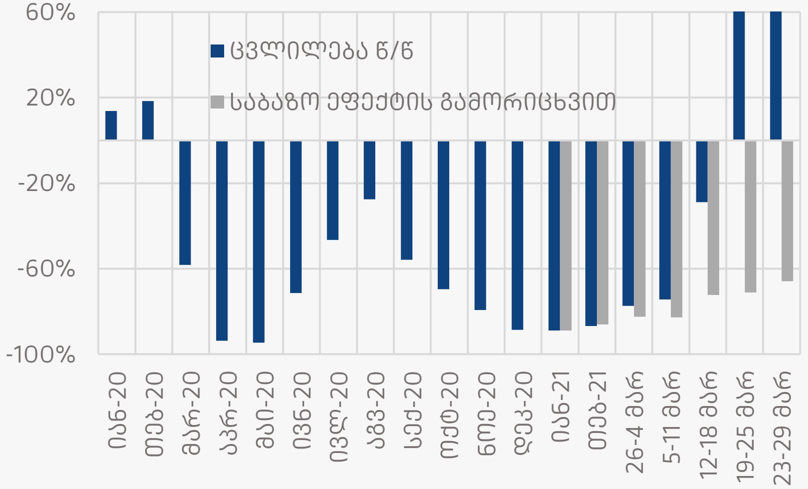
წყარო: თიბისი ბანკი

შესამჩნევი გაუმჯობესება შეინიშნება ფიტნესსა და გართობაზე ხარჯვაში

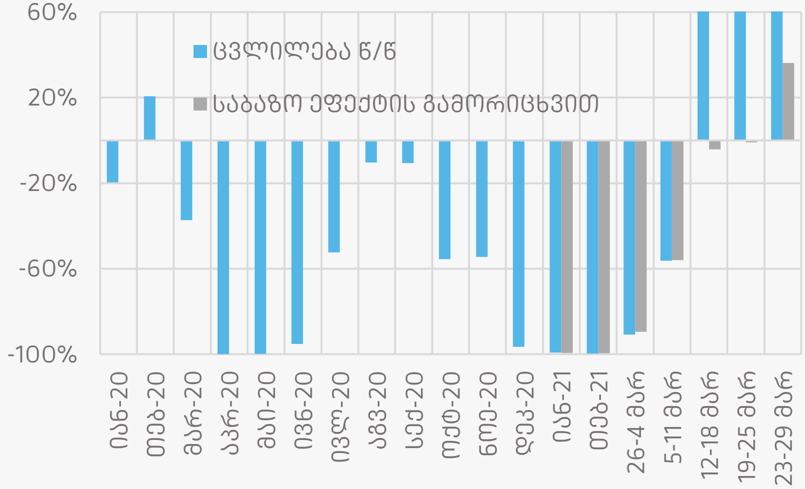
ტანსაცმელი და აქსესუარები: უნაღდო დანახარჯები



გართობა: უნაღდო დანახარჯები



ფიტნესი: უნაღდო დანახარჯები

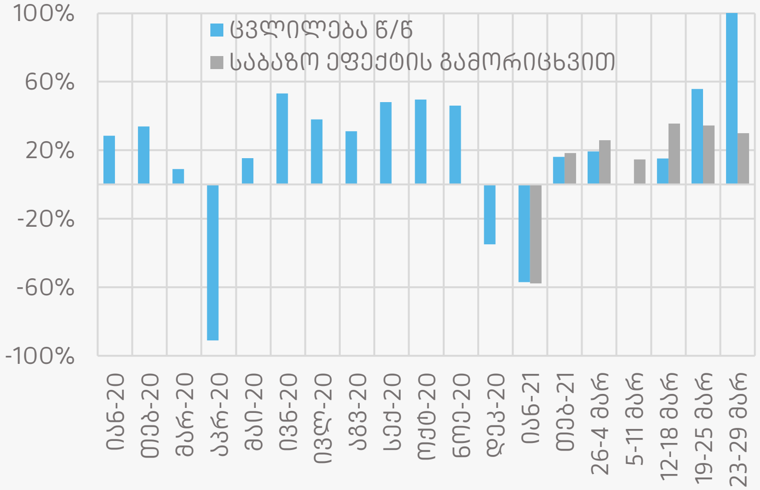


- ტანსაცმელზე უნაღდო ხარჯვის ზრდის ტემპმა 23-29 მარტის პერიოდში 12% შეადგინა
- ფიტნესზე უნაღდო დანახარჯების ზრდის ტემპი დადებითი გახდა და იგივე პერიოდში 36% შეადგინა
- გართობაზე უნაღდო დანახარჯების ზრდის ტემპი მარტის განმავლობაში შესამჩნევად გაუმჯობესდა და გასულ კვირაში -61% შეადგინა

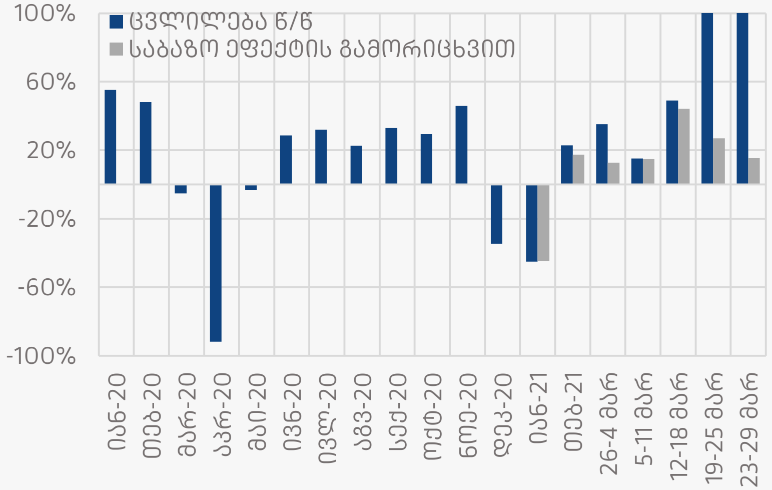
წყარო: თიბისი ბანკი

ავეჯსა და სამშენებლო მასალებზე უნაღდო დანახარჯების ზრდა კვლავ მაღალია, თუმცა წინა კვირასთან შედარებით შემცირდა

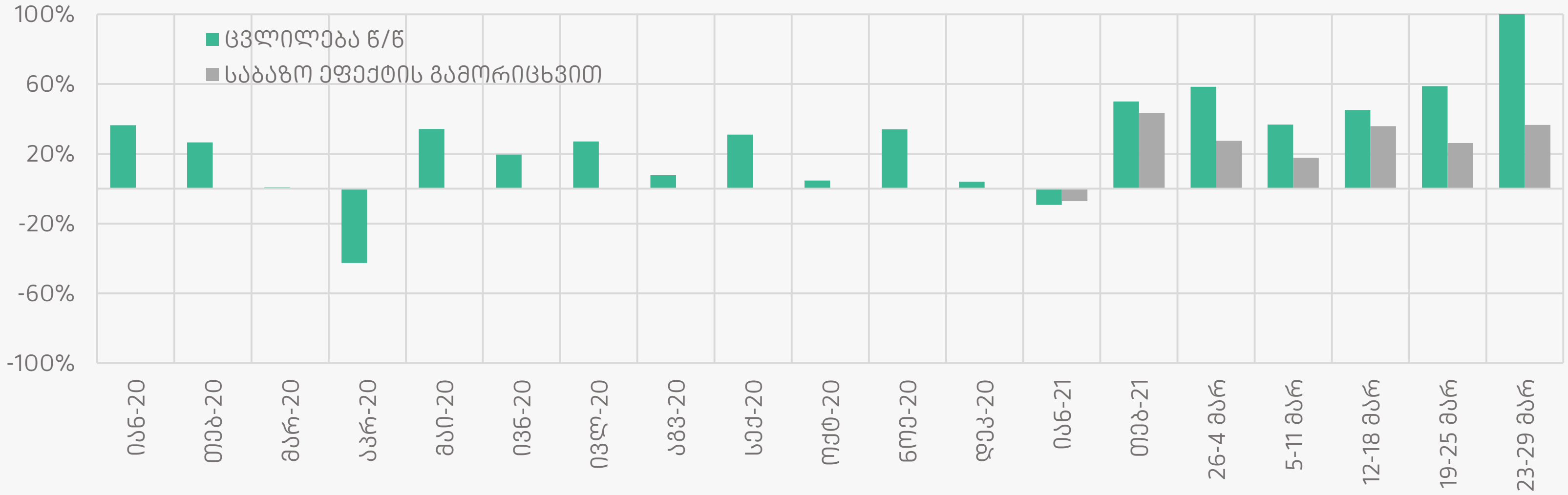
სამშენებლო მასალები: უნაღდო დანახარჯები



ავეჯი და მოწყობილობები



ელექტრონიკა

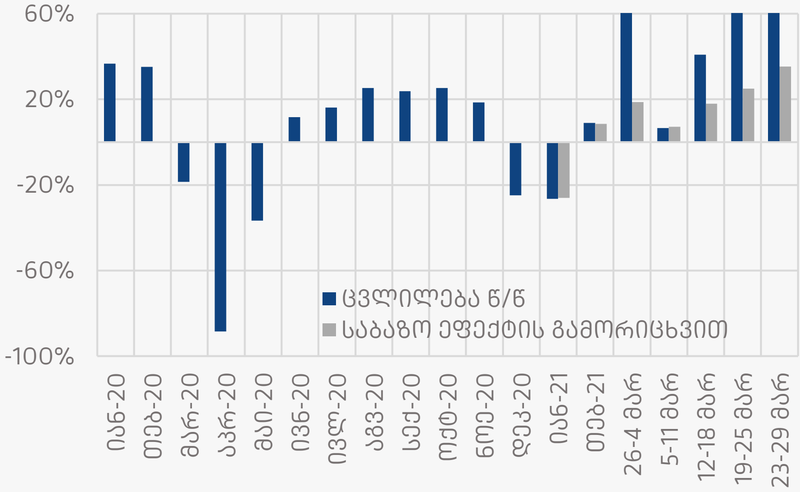


- სამშენებლო მასალებზე უნაღდო დანახარჯების ზრდა, წინა კვირასთან შედარებით მცირედით შემცირდა და 30% შეადგინა
- ავეჯსა და სხვა საყოფაცხოვრებო საქონელზე უნაღდო დანახარჯების ზრდა წინა კვირასთან შედარებით შესუსტდა და 23-29 მარტის პერიოდში 15% შეადგინა
- ელექტრონიკაზე უნაღდო ხარჯვის ზრდის ტემპი მცირედით გაიზარდა და 37% შეადგინა

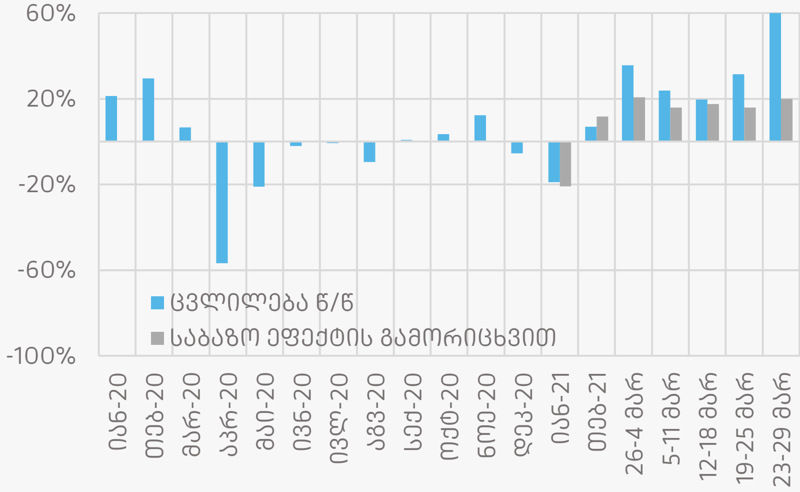
წყარო: თიბისი ბანკი

მანქანის შეკეთებაზე დანახარჯების ზრდის ტემპი მცირედით გაუმჯობესდა, ხოლო საწვავსა და ტრანსპორტზე შედარებით შემცირდა; პირად ჰიგიენასა და სხვა სამომხმარებლო საქონელზე გაუმჯობესების დინამიკა შეინიშნება

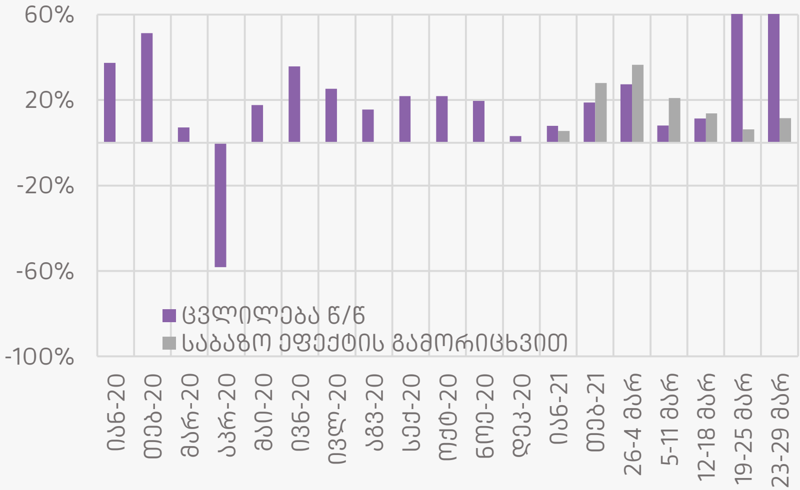
პირადი ჰიგიენა: უნაღდო დანახარჯები



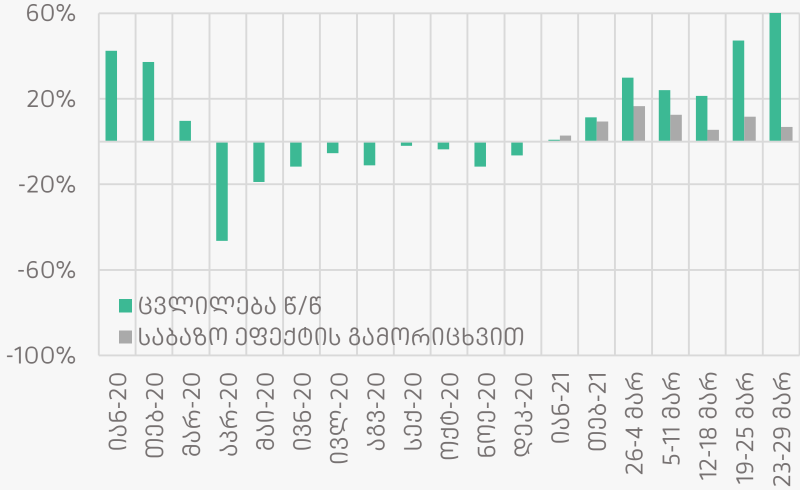
სხვა სამომხმარებლო საქონელი: უნაღდო დანახარჯები



მანქანის შეკეთება: უნაღდო დანახარჯები



საწვავი და ტრანსპორტი: უნაღდო დანახარჯები

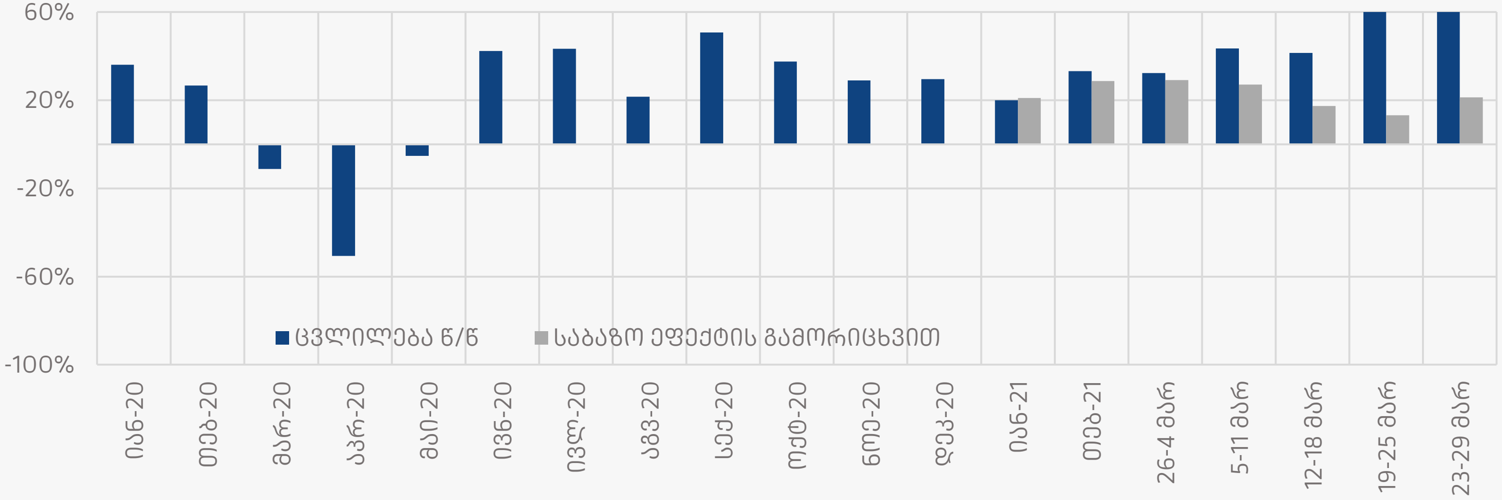


- პირად ჰიგიენაზე უნაღდო დანახარჯები 23-29 მარტის პერიოდში 35%-ით გაიზარდა. სხვა სამომხმარებლო საქონელზე ხარჯვა ამავე პერიოდში 20%-ით გაიზარდა
- მანქანის შეკეთებაზე უნაღდო დანახარჯებმა 23-29 მარტის პერიოდში 11% შეადგინა, რაც წინა კვირასთან შედარებით გაუმჯობესებული მაჩვენებელია
- უნაღდო დანახარჯები საწვავსა და ტრანსპორტზე ამავე პერიოდში 7%-ით გაიზარდა

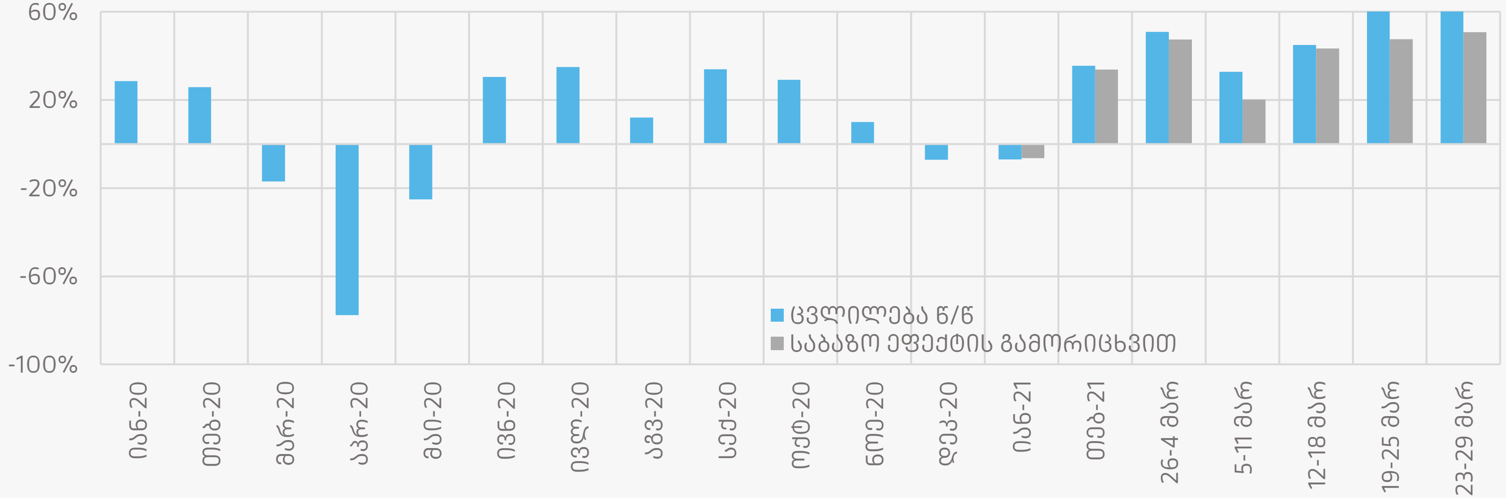
წყარო: თიბისი ბანკი

ექიმთან ვიზიტებზე უნაღდო დანახარჯების ზრდის ტემპი გაუმჯობესდა ბოლო სამი კვირის განმავლობაში შემცირების შემდგომ

ექიმთან ვიზიტები: უნაღდო დანახარჯები



სამედიცინო აღჭურვილობა: უნაღდო დანახარჯები

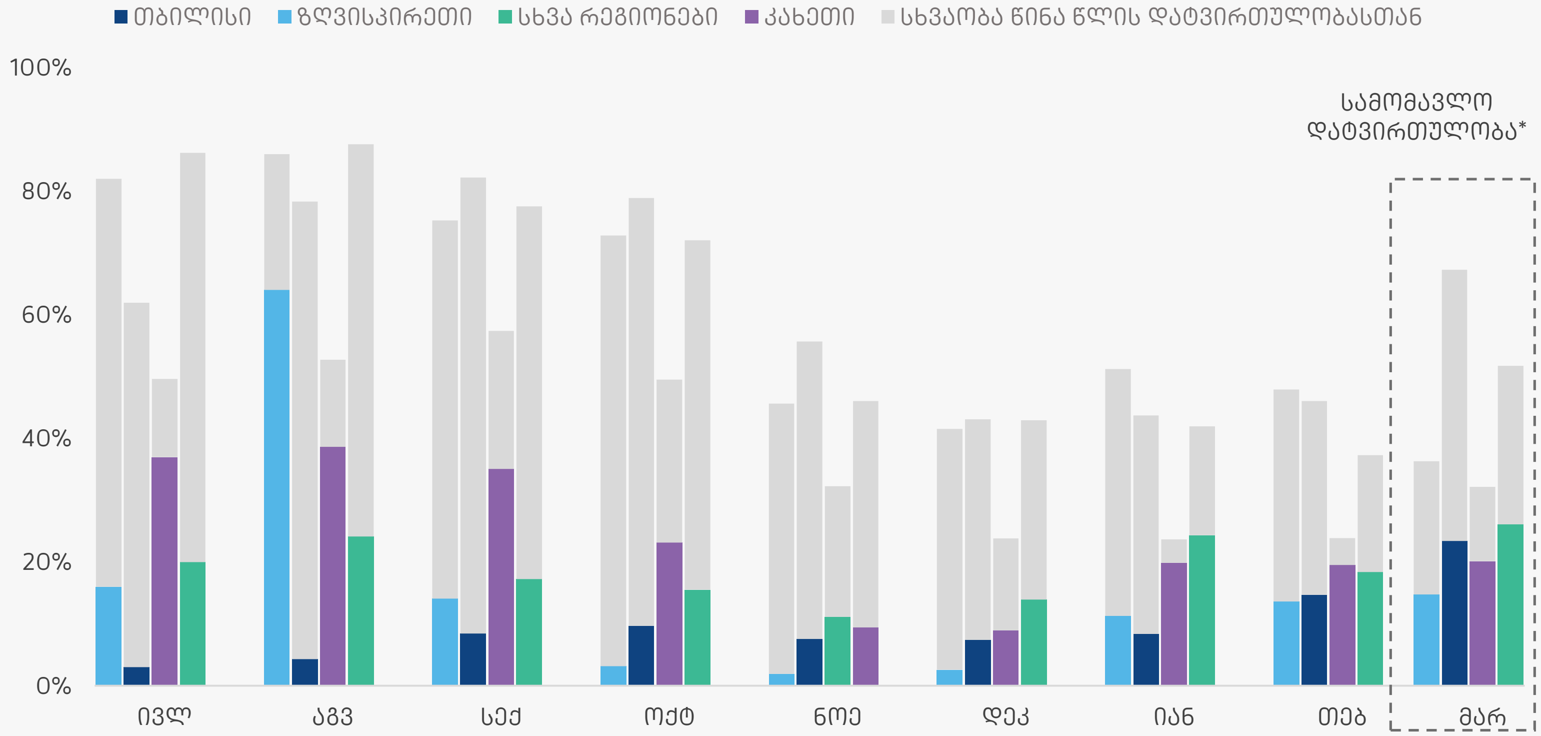


- ექიმთან ვიზიტებზე უნაღდო დანახარჯების ზრდის ტემპი წინა კვირასთან შედარებით გაიზარდა და 23-29 მარტის პერიოდში 21% შეადგინა
- სამედიცინო აღჭურვილობაზე უნაღდო დანახარჯები ამავე პერიოდში 51%-ით გაიზარდა

წყარო: თიბისი ბანკი

სასტუმროების გამოკითხვა 29.03.21: მარტის დატვირთულობა მცირედით აღემატება თებერვლის დონეს, შედარებით შესამჩნევი ზრდით თბილისსა და სხვა რეგიონებში

დატვირთულობის მაჩვენებელი ფაქტობრივი და მიმდინარე ჯავშნებით (%) *



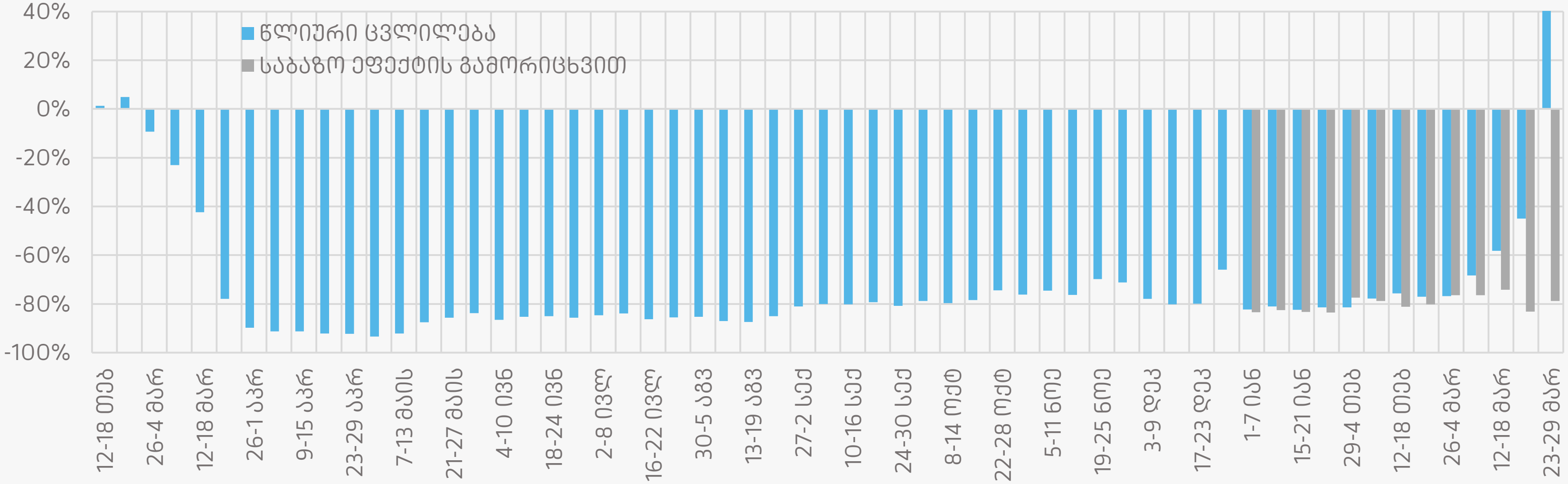
- **მარტის სამომავლო დატვირთულობამ** 26% - სხვა რეგიონებში შეადგინა, 23% თბილისში, 20% - კახეთში, ხოლო 15% - ზღვისპირა სასტუმროებში
- **უქმეების დატვირთულობა:** გასულ კვირასთან შედარებით, უქმეების დატვირთულობა ყველა რეგიონში გაიზარდა, გარდა სხვა რეგიონებისა
- სასტუმროებში **საშუალო დღიური ფასი** (აშშ დოლარი) 35-40%-ით ჩამორჩება კრიზისამდელ მაჩვენებელს

*ისტორიული მონაცემები შესაძლოა განსხვავდებოდეს წინა პუბლიკაციებისგან, სასტუმროების შერჩევის ცვლილებიდან გამომდინარე
**რადგან ადგილობრივი ტურისტები ძირითადად წინასწარ არ ჯავშნიან სასტუმროებს, ფაქტობრივი დატვირთულობები სამომავლო დატვირთულობებს აღემატება

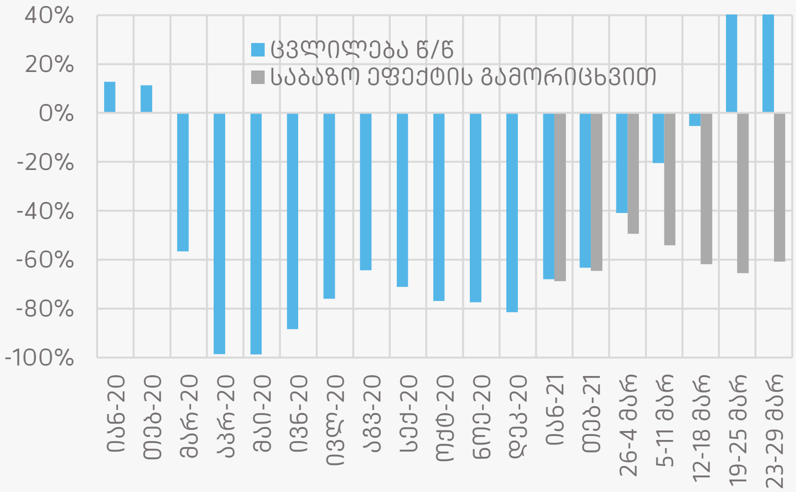
შერჩეული 80+ ნომრიანი სასტუმროების გამოკითხვა

მცირედი გაუმჯობესების შემდეგ, არარეზიდენტების მიერ უნაღდო დანახარჯების ზრდის ტემპი ბოლო ორი კვირის განმავლობაში შემცირდა

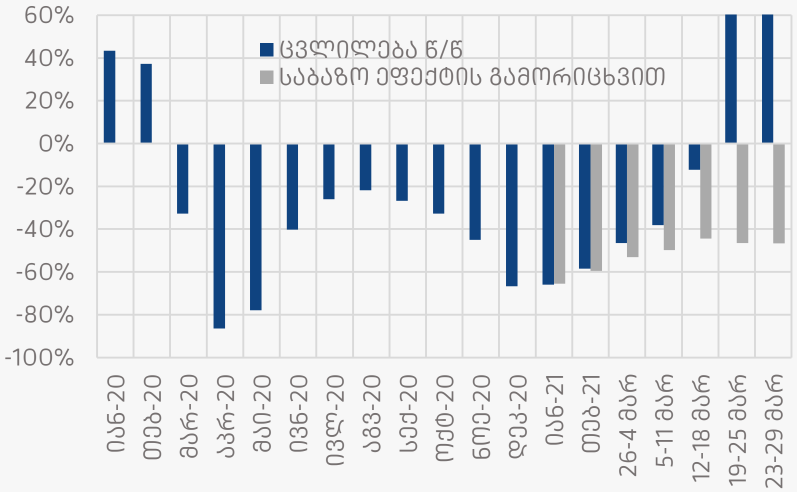
არა-რეზიდენტების უნაღდო დანახარჯები



სასტუმროები: უნაღდო დანახარჯები



რესტორნები და კაფეები: უნაღდო დანახარჯები

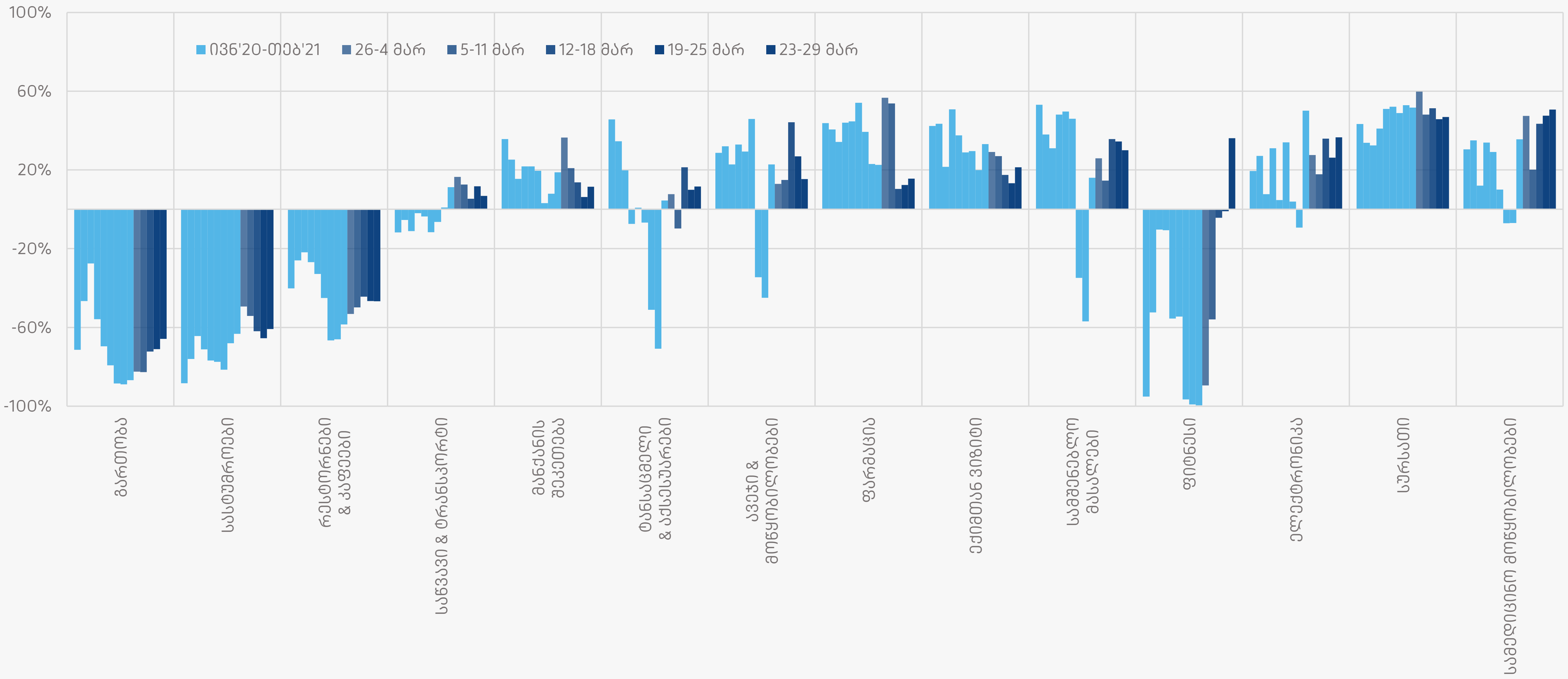


- არა-რეზიდენტების დანახარჯები 23-29 მარტის პერიოდში -79%-ით შემცირდა
- რესტორნებსა და კაფეებში უნაღდო დანახარჯების ცვლილებამ 23-29 მარტის პერიოდში -47% შეადგინა, ხოლო სასტუმროებში -61%

წყარო: თიბისი ბანკი

უნაღდო დანახარჯების სექტორული დინამიკის შეჯამება

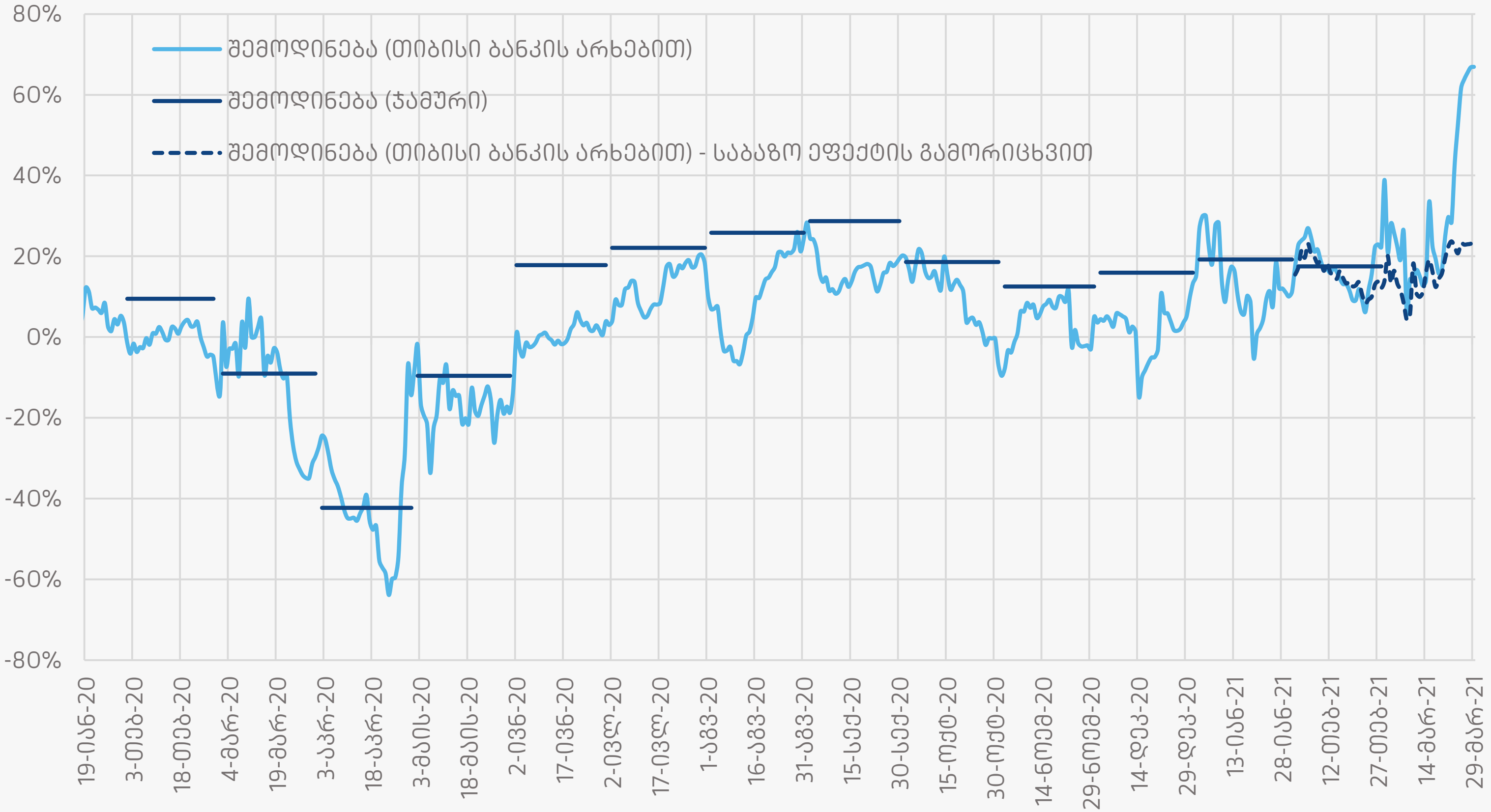
უნაღდო ხარჯვის დინამიკა, 29 მარტის მდგომარეობით (წ/წ % ცვლილება; მარტიდან საბაზო ეფექტის გამორიცხვით)



წყარო: თიბისი ბანკი

თიბისის არხებით განხორციელებული ფულადი გზავნილები ზრდის მაღალ ტემპს ინარჩუნებს

გადარიცხვების დინამიკა - აშშ დოლარში (7 დღის საშუალო, ცვლილება %)

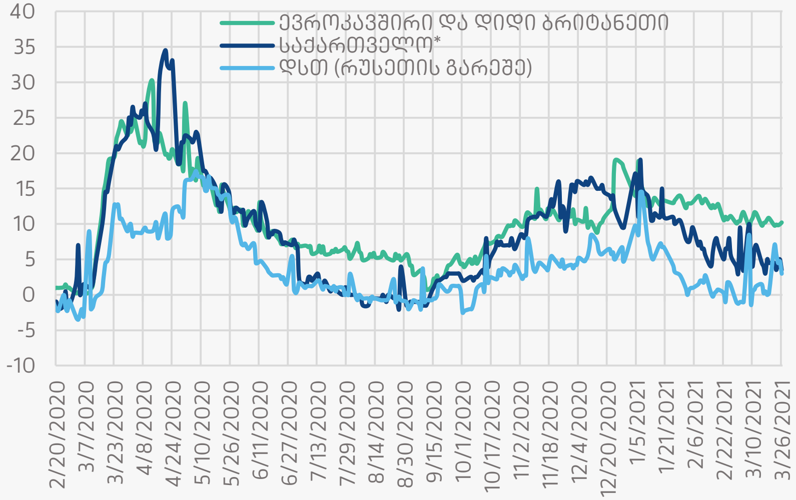


- თიბისის არხებით განხორციელებული ფულადი შემოდინებები 29 მარტს დასრულებულ 7 დღეში 24%-ით გაიზარდა (საბაზო ეფექტის გამორიცხვით), რაც წინა კვირასთან შედარებით მცირედით გაუმჯობესებული მაჩვენებელია

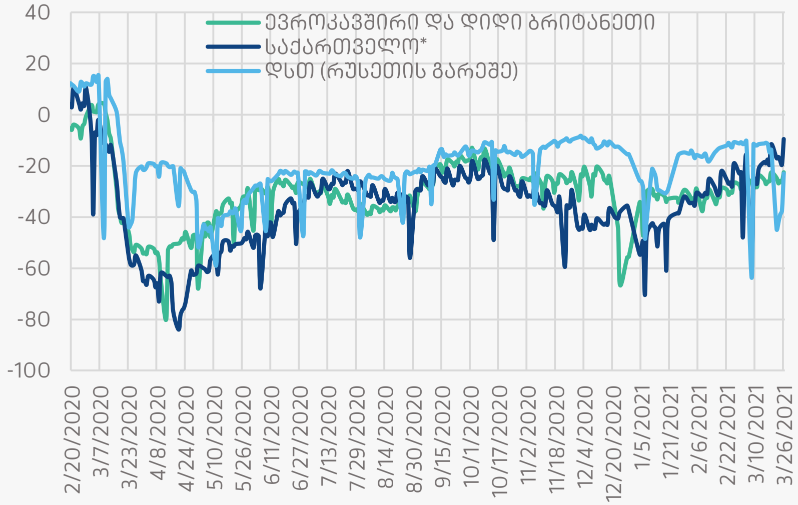
წყარო: თიბისი ბანკი, სებ

შემსუბუქებული შეზღუდვების ეფექტი საქართველოში GOOGLE-ის მობილობის დინამიკაზე აისახება

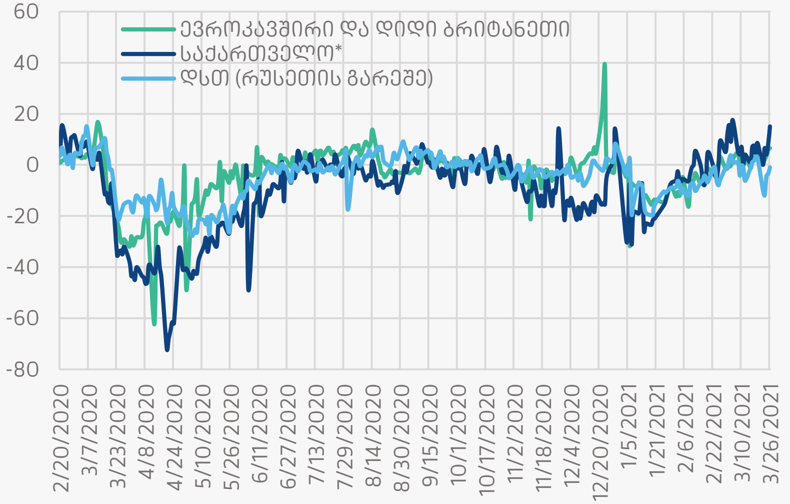
მობილობა საცხოვრებელ ადგილას (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



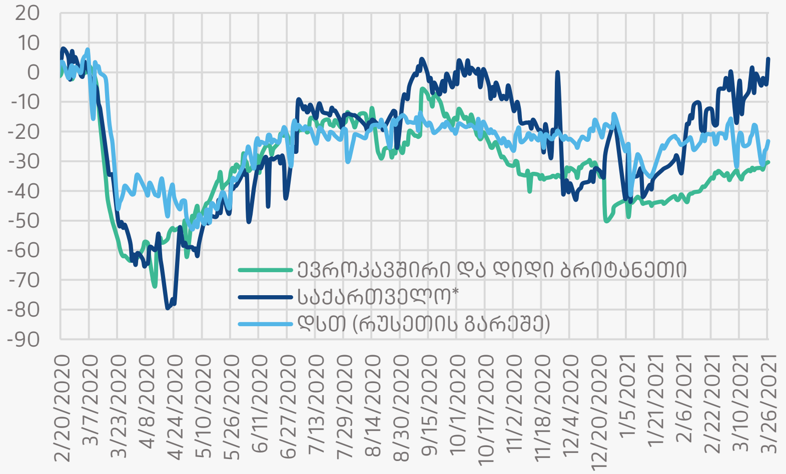
მობილობა სამუშაო ადგილას (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



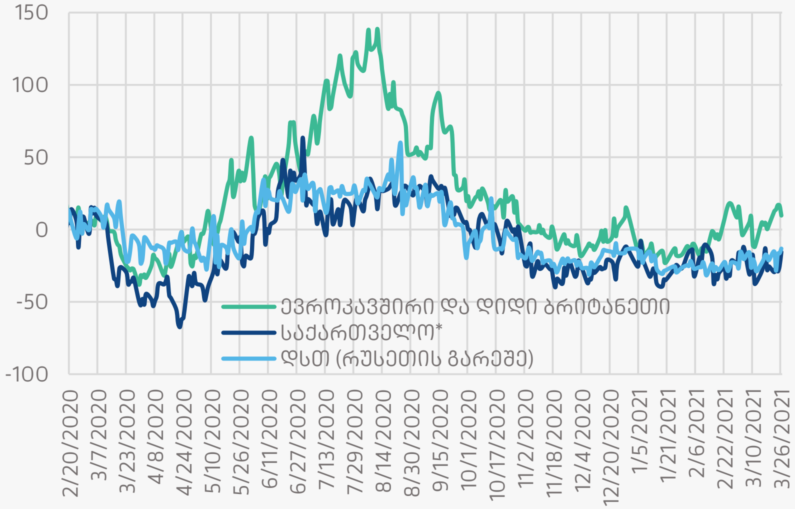
მობილობა საკვებით ვაჭრობისა და ფარმაციის ადგილებში (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



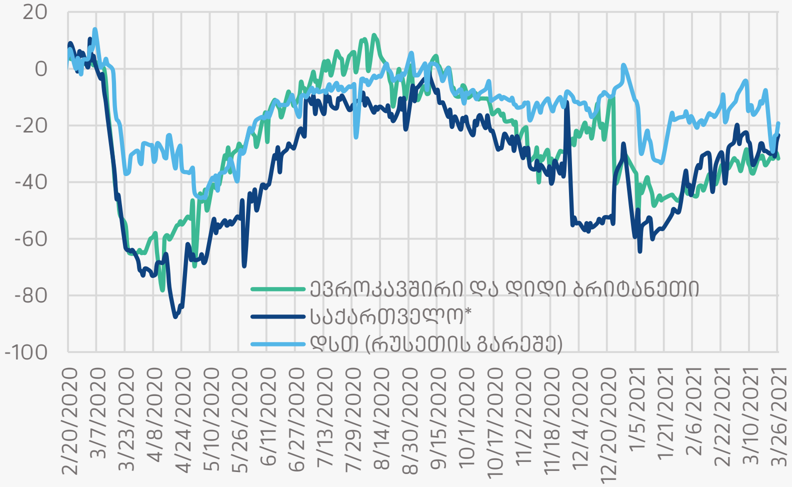
მობილობა სამგზავრო სადგურებში (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



მობილობა პარკებში (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



მობილობა საცალო ვაჭრობისა და სარეკრეაციო ადგილებში (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



წყარო: გუგლი; შენიშვნა: ზრდა 2020 წლის პირველ 5 კვირასთან შედარებით; * 5/19/2020 -დან 7/2/2020-მდე მონაცემები საქართველოსთვის არ არის ხელმისაწვდომი

პასუხისმგებლობის შეზღუდვის განაცხადი

პრეზენტაციაში მოცემული განაცხადები, ინფორმაცია და აზრები წარმოადგენს ავტორების - თიბისი კაპიტალის აზრებს და არ წარმოადგენს თიბისი ჯგუფის ოფიციალურ ხედვას, მოსაზრებას ან პოზიციას. პრეზენტაციაში მოცემული ინფორმაცია მხოლოდ საინფორმაციო მიზნებს ემსახურება და მოკოვებულია საჯარო წყაროებიდან, რომლებიც მიჩნეულია სანდოდ, თუმცალა ინფორმაციის სისრულე და სიზუსტე არ არის გარანტირებული

ეს რეპორტი არ წარმოადგენს საჯარო შეთავაზებას ნებისმიერი შესაბამისის კანონმდებლობის ქვეშ ან/და ნებისმიერ ფასიანი ქაღალდის და ფინანსური ინსტრუმენტის გაყიდვის/შეთავაზების მცდელობას ან/და რეკომენდაციას მსგავს ფასიან ქაღალდებთან ან სხვა ფინანსურ ინსტრუმენტებთან დაკავშირებით. ეს პრეზენტაცია შესაძლოა მოიცავდეს პროგნოზის შემცველ განაცხადებს; მსგავსი პროგნოზის შემცველი განაცხადები მოიცავენ ნაცნობ და უცნობ რისკებს, გაურკვევლობას და სხვა მნიშვნელოვან ფაქტორებს. არცერთი ამ პრეზენტაციაში მოცემული პროგნოზი, მოლოდინები, გათვლები არ უნდა იყოს აღქმული როგორც პროგნოზი ან დაპირება, ასევე არ უნდა იყოს აღქმული როგორც ნებისმიერი მინიშნება, რწმუნება ან გარანტია რომ დაშვებები, რომლებსაც მოცემული პროგნოზები, მოლოდინები ან გათვლები ემყარება არის ზუსტი და ამომწურავი, ან დაშვებების შემთხვევაში რომ რეპორტი მოიცავს ყველა დაშვებას

არც თიბისი ჯგუფი და არც მოცემული რეპორტის ავტორები არ იღებენ საკუთარ თავზე პასუხისმგებლობას ნებისმიერი პირდაპირი ან არაპირდაპირი დანაკარგის, რომელიც წარმოიშობა ამ პრეზენტაციის ან მისი შემადგენელი ნაწილების ან პრეზენტაციის ნებისმიერი კავშირის გამოყენების შემთხვევაში. პრეზენტაცია დაცულია საავტორო უფლებებით და მისი არც ერთი ნაწილი არ შეიძლება იყოს აღდგენილი, თავიდან გამოქვეყნებული ან/და განაწილებული. ყველა უფლება დაცულია

მერი ჩაჩანიძე, CFA
მმართველი დირექტორი

ალექსანდრე ბლუაშვილი
კვლევების უფროსი

თამარ ზაქაიძე
უფროსი ასოცირებული მკვლევარი

ანდრო თვალიაშვილი
უფროსი ასოცირებული მკვლევარი

ლუკა ჩიგილაშვილი
ასოცირებული მკვლევარი

ვლადიმერ ჭოლოშვილი
სტაჟიორი

მაკა ქორიძე
სტაჟიორი

ოთარ ნადარაია
მთავარი ეკონომისტი, თიბისი ჯგუფი

ანა მჟავანაძე
უფროსი (მოვალეობის შემსრულებელი), მაკრო-ფინანსური ანალიზის განყოფილება

ჯული ავლოხაშვილი
ანალიტიკოსი

ლუკა ლაზვიაშვილი
სტაჟიორი

Tel: +995 32 2 272727
Email: research@tbccapital.ge
Web-page: www.tbccapital.ge;

თიბისი კაპიტალი