



თიბისი კაპიტალი

ადღგენის
დინამიკა

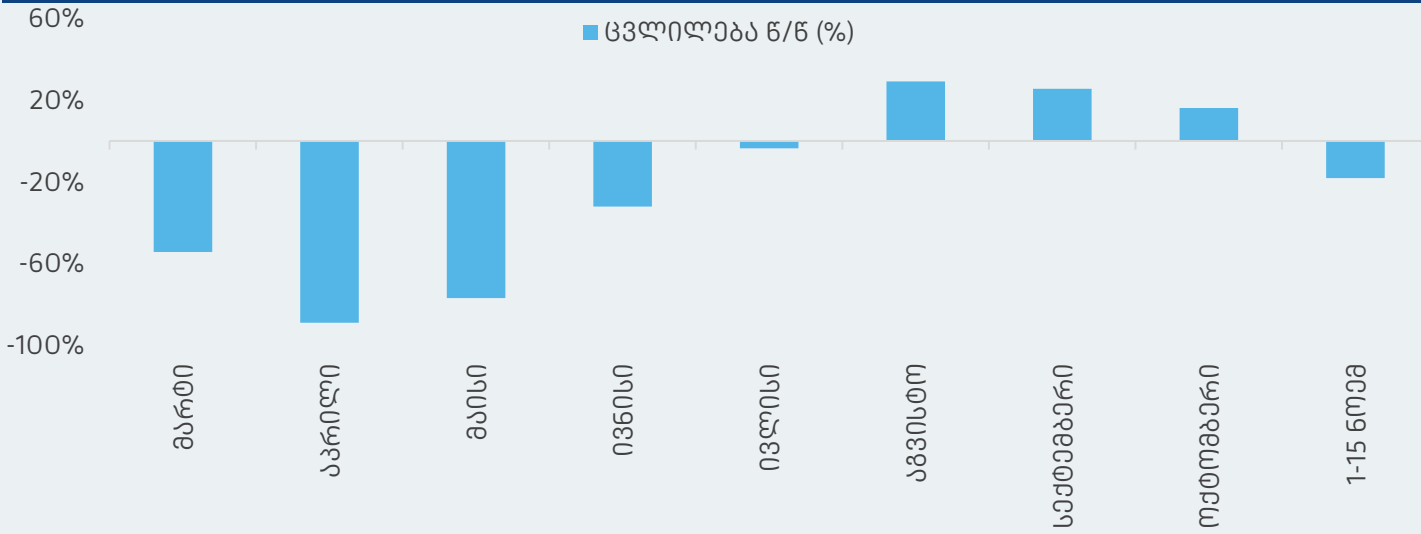
20.11.2020

მოკლე შეჯამება

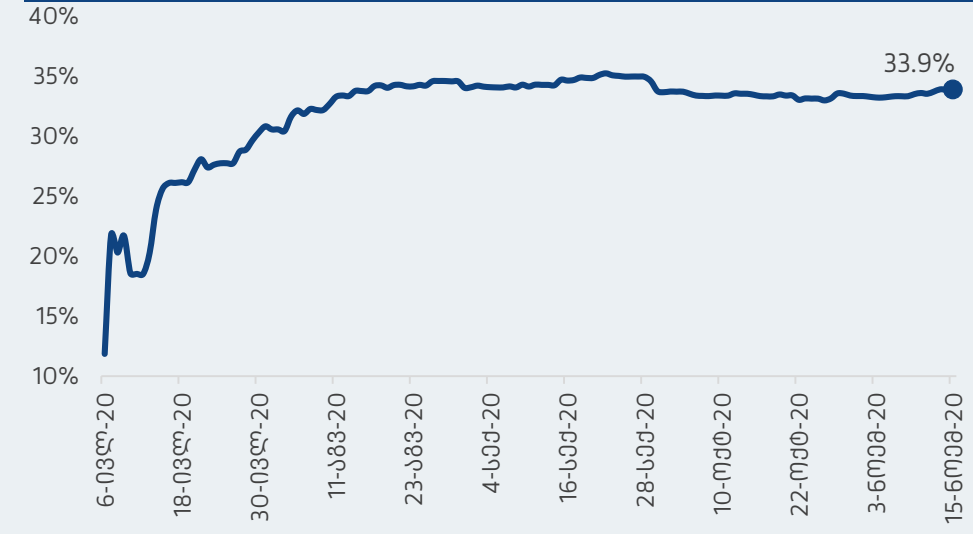
- ნოემბრის კირველ ნახევარში ახალ გაცემულ იკოთაქურ სესხებში წლიური 18%-იანი კლება დაფიქსირდა
- 6 ივლისიდან გაცემულ იკოთაქურ სესხებში სუბსიდირების პროგრამის ბენეფიციართა წილი 33.9%-ია
- თბილისში ბინების გაყიდვების რეგისტრაციის 7 დღის საშუალოს ზრდის მარჯვენაზელი 12 ნოემბრის მდგომარეობით უარყოფით ნიშნულზეა და ცვლილება -2% შეადგინა
- რეზიდენტების მიერ სურსათისა და ფარმაციის გარდა კატეგორიებზე უნაღლო დანახარჯების ზრდი თემვი კლებადი ტრენდის შემდეგ დასტაბილურაბულია
- გასულ კვირასთან შედარებით, ნოემბრის სამომავლო დატვირთულობაში მცირადი გაუმჯობესება შეინიშნება ადგილობრივი მოკლე ვადით ადრე გაკეთებული ჯავშნების გამო
- 11-17 ნოემბრის პერიოდში რესტორნებში უნაღლო დანახარჯების ზრდის თემვი კვლავ შუა ივნისის დონეს ინარჩუნებს
- 9-15 ნოემბრის პერიოდში თიბისის არხებში ფულადი შემოდინებების ზრდის თემვი წინა კვირასთან შედარებით მცირადით გაიზარდა და წ/წ +6% შეადგინა

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

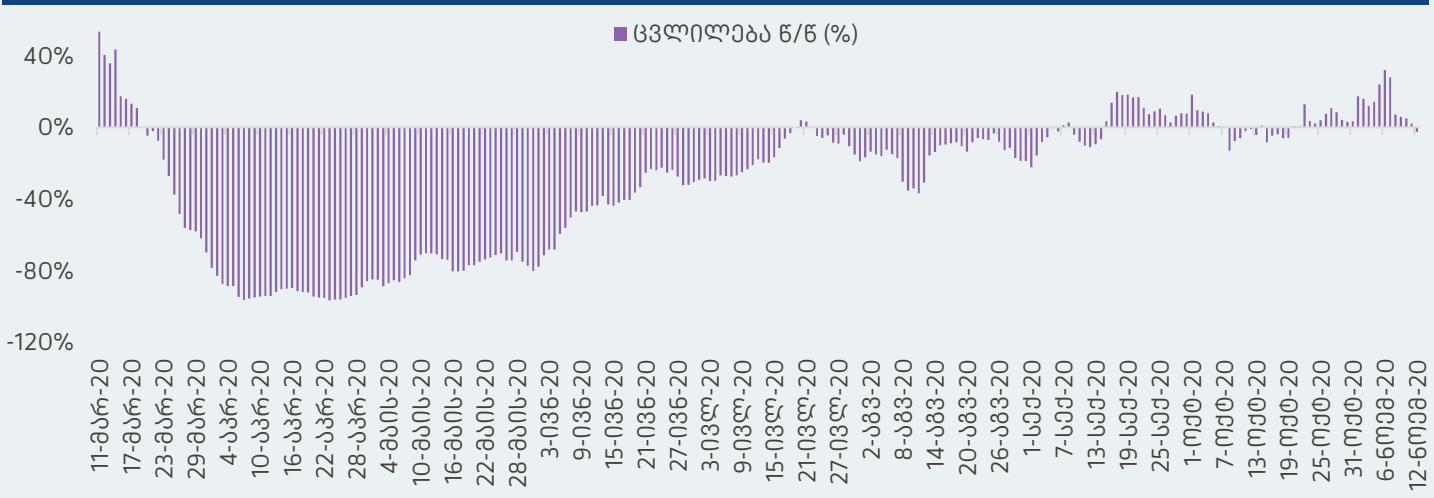
ახალი გაცემული იკოთეკური სესხების დინამიკა
(წლიური ცვლილება %, კურსის უფაქტის გამორიცხვით)



სუბსიდირების პროგრამის ბენეფიციართა წილი გაცემულ იკოთეკურ სესხებში (%)



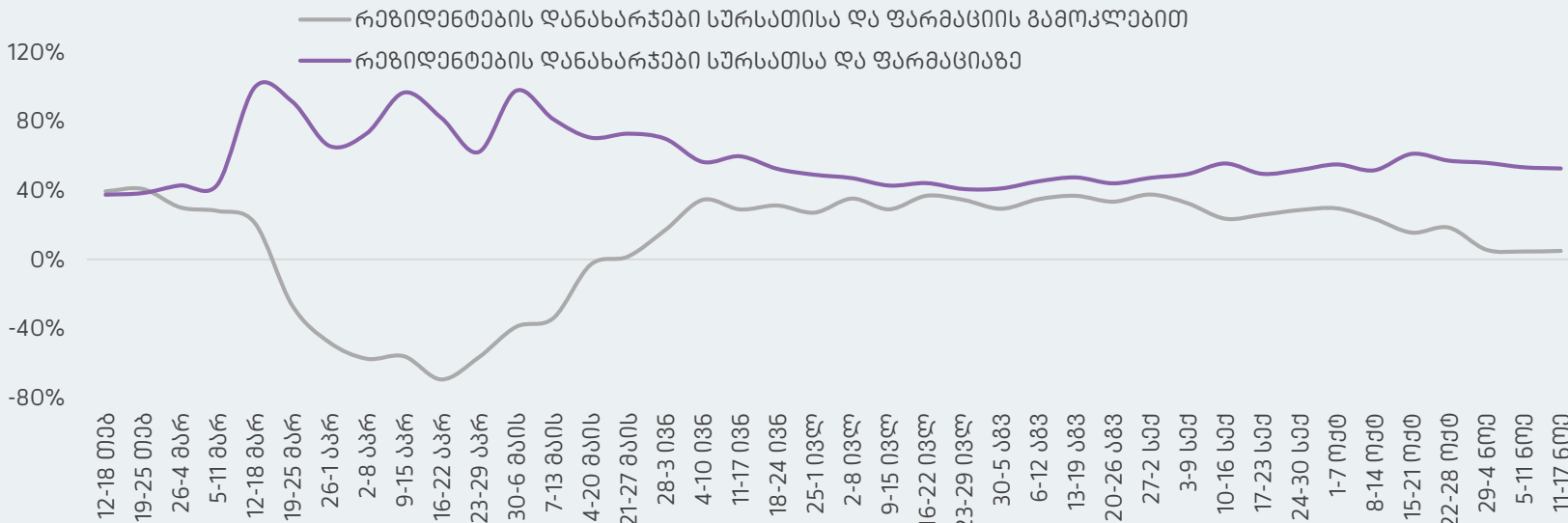
ბინების გაყიდვის ტრანზაქციების რეგისტრაციების დინამიკა თბილისში
(წლიური ცვლილება %)



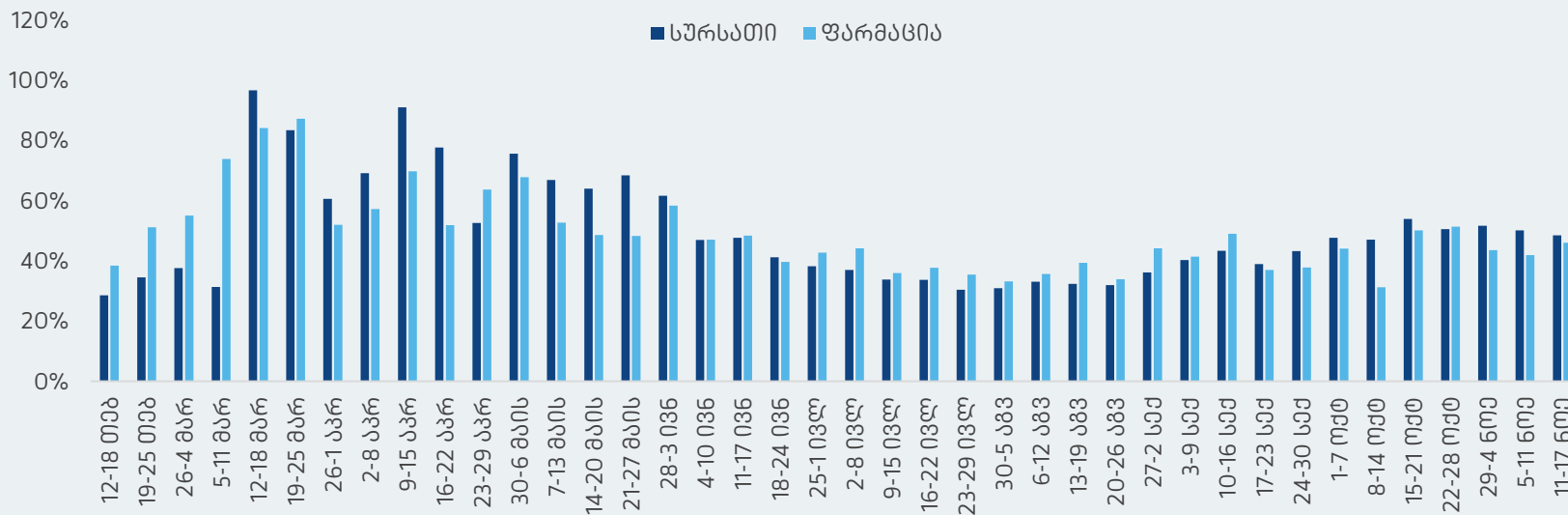
- ახალი გაცემული იკოთეკური სესხები 1-15 ნოემბერში წლიურად 18%-ით არის შემცირებული
- 6 ივლისიდან გაცემულ გაცემულ იკოთეკურ სესხებში სუბსიდირების პროგრამის ბენეფიციართა წილი 33.9%-ია, +0.3 პპ წინა კვირასთან შედარებით
- 12 ნოემბრის მდგომარეობით თბილისში ბინების გაყიდვების რეგისტრაციის 7-დღიანი საშუალოს წლიური ცვლილება უარყოფით ნიშნულზეა და -2% შეადგინა

წყარო: თიბისი ბანკი, საჯარო რეესტრი

რეზიდენტების უნაღლო დანახარჯები (წ/წ ცვლილება)



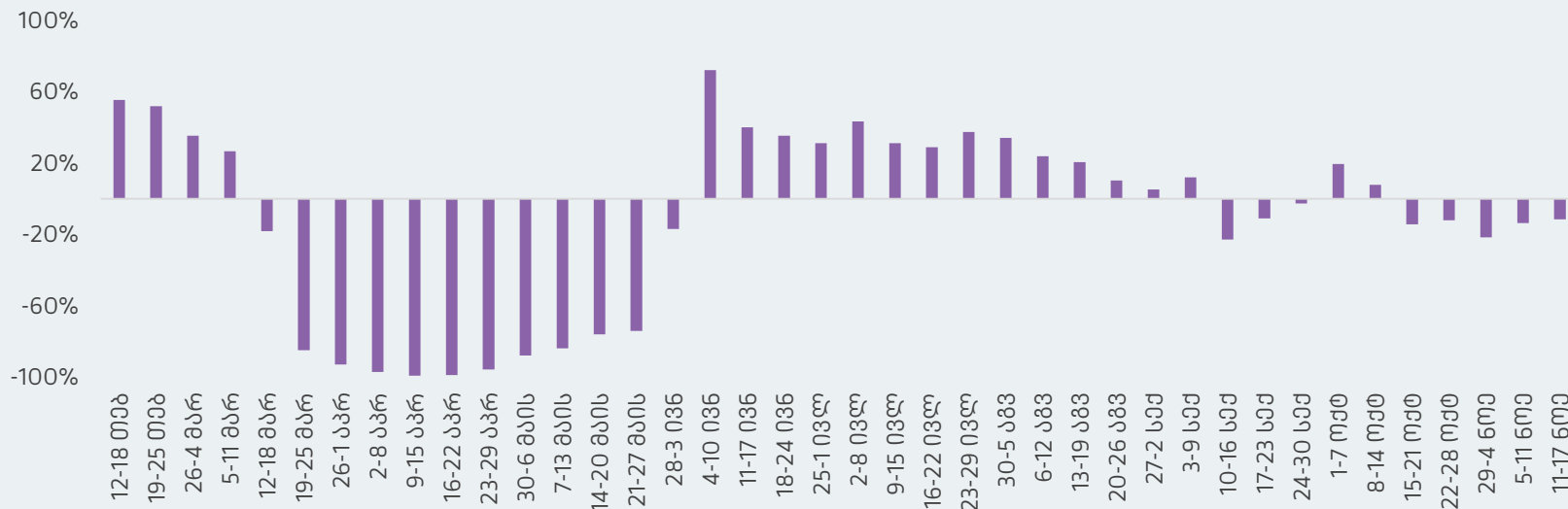
ჯამური უნაღლო დანახარჯები სურსათსა და ფარმაცეუტის გარდა (წ/წ ცვლილება)



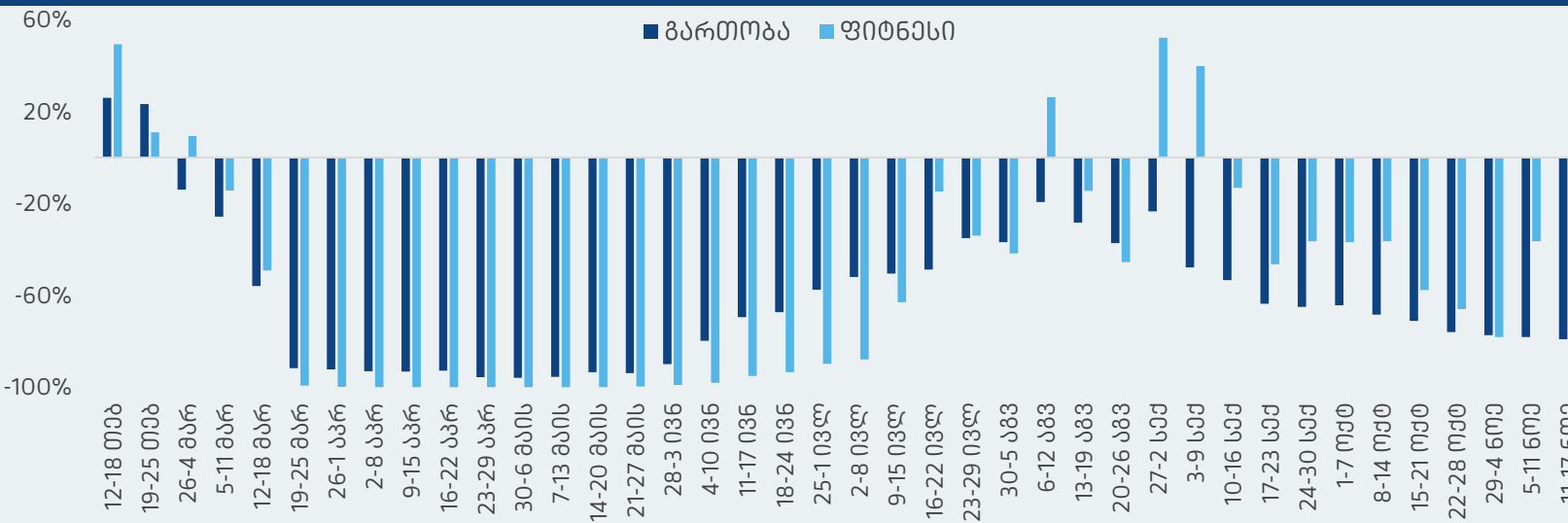
წყარო: თიბისი ბანკი

- რეზიდენტების მიერ უნაღლო ხარჯვის წლიური ზრდის ტემპი სურსათისა და ფარმაცეუტის გარდა კატეგორიებში კლებადი ტრენდის შემდეგ დასტაბილურდა და 11-17 ნოემბრის პერიოდში ცვლილება 5% შეადგინა
- უნაღლო ხარჯვის ზრდა სურსათსა და ფარმაცეუტის გარდა სტაბილურად მაღალია და წლიურმა ცვლილებამ 48% და 46% შეადგინა, შესაბამისად

უნაღლო დანახარჯები ტანსაცმელსა და აქსესუარებზე (წ/წ ცვლილება)

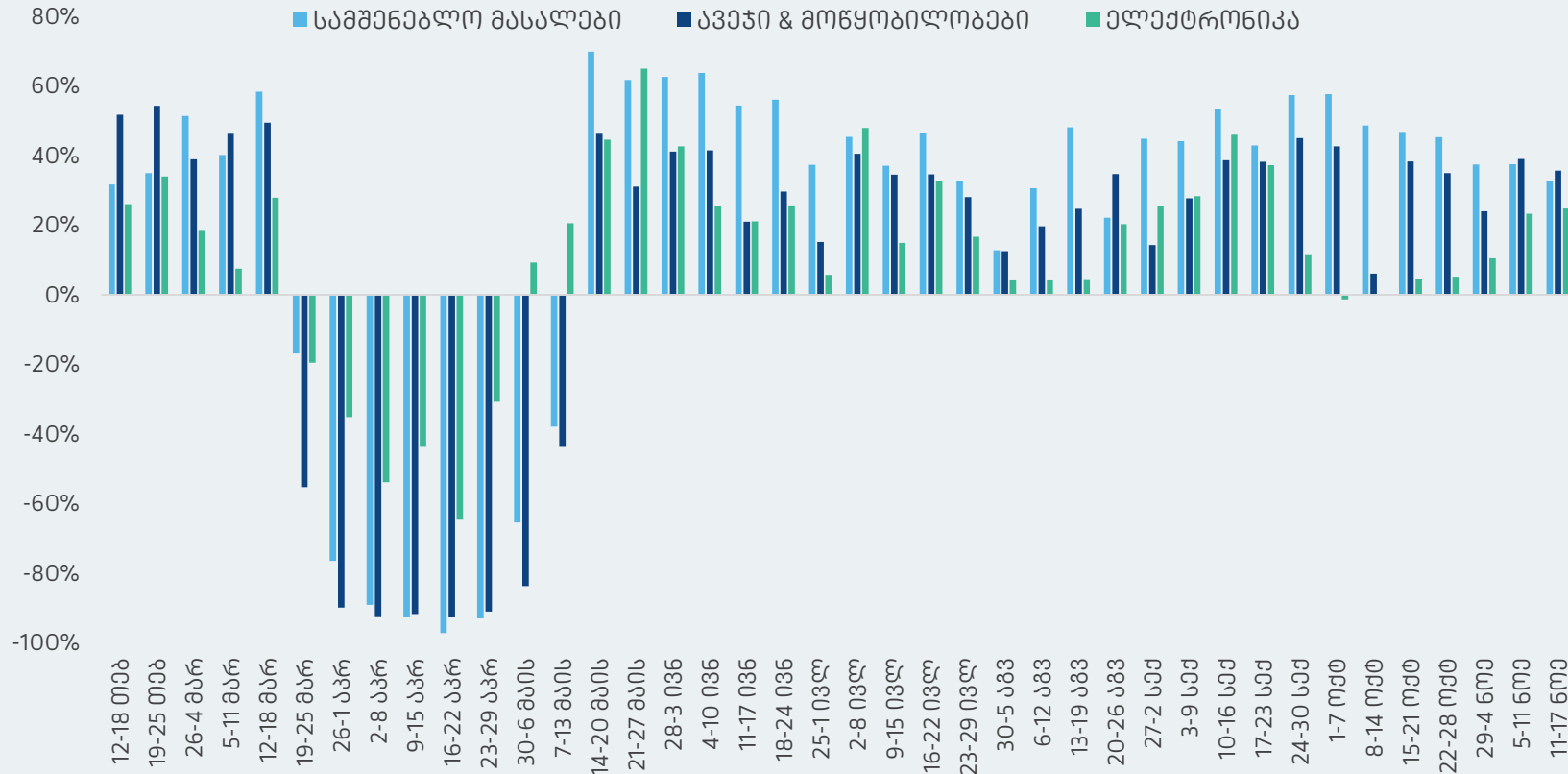


უნაღლო დანახარჯები გართობასა და ფიტნესზე (წ/წ ცვლილება)



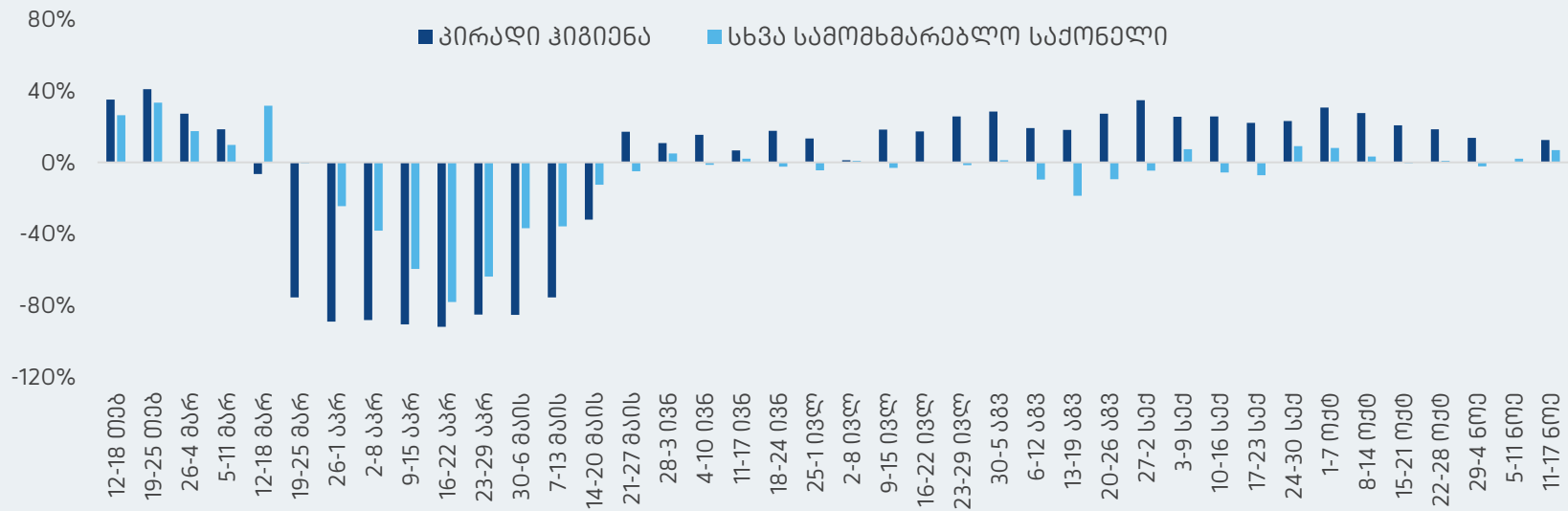
- ტანსაცმელზე უნაღლო ხარჯვის ზრდის ტემპი 11-17 ნოემბრის პერიოდში კვლავ უარყოფითია და წ/წ -11% შეადგინა
- გართობაზე დანახარჯები წინა კვირასთან შედარებით მცირედით შემცირებულია და ცვლილებაა წ/წ -79% შეადგინა
- ფიტნესზე უნაღლო დანახარჯების ზრდა კვლავ უარყოფითია და 11-17 ნოემბრის პერიოდში ცვლილებაა წ/წ -33% შეადგინა

უნაღდო დანახარჯები სამშენებლო მასალებსა და გრძელვადიანი მოხმარების საქონელზე (წ/წ ცვლილება)

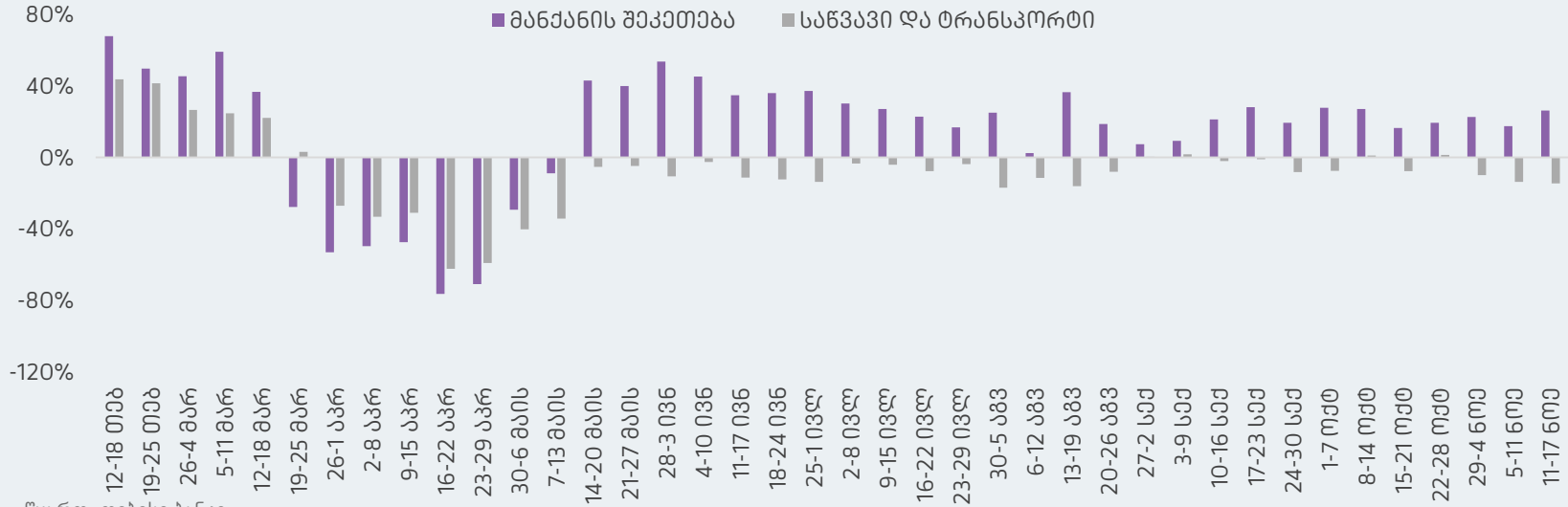


- სამშენებლო მასალებზე უნაღდო დანახარჯების წლიური ცვლილებამ წინა კვირასთან შედარებით მცირედით მოიკლო და წ/წ +33% შეადგინა
- აკვასა და სხვა საყოფაცხოვრებო საქონელზე უნაღდო დანახარჯების ზრდის ტემპი წინა კვირასთან შედარებით შემცირდა და 11-17 ნოემბრის კერიოდში წლიურმა ცვლილებამ +36% შეადგინა
- ელექტრონიკაზე უნაღდო ხარჯვის ზრდა წინა კვირასთან შედარებით უმნიშვნელოდ გაიზარდა და წ/წ +25% შეადგინა

უნაღდო დანახარჯები პირად ჰიგიენასა და სხვა სამომხმარებლო საქონელზე (წ/წ ცვლილება)



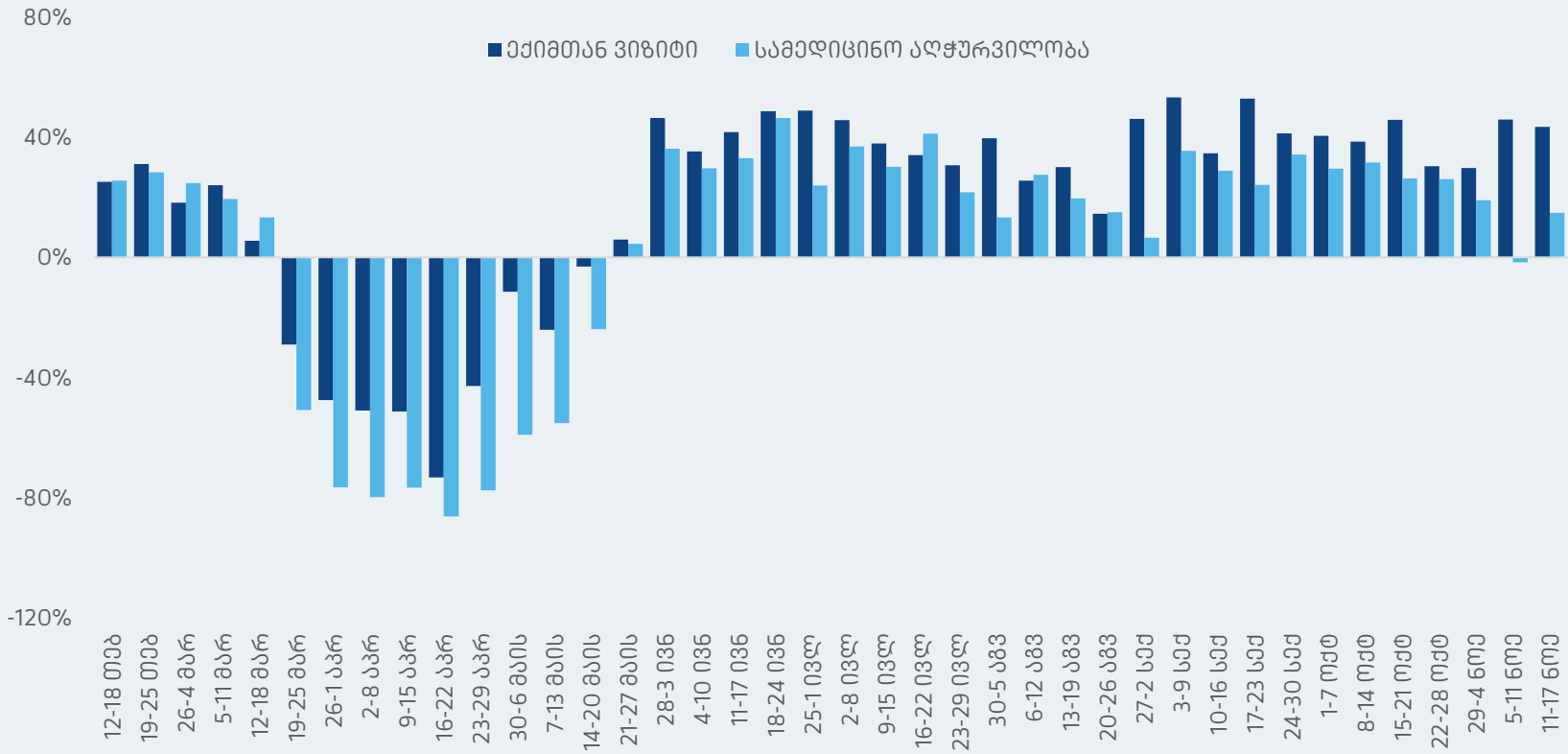
უნაღდო დანახარჯები მანქანის შეკეთებაზე, სანვაჰზე და ტრანსპორტზე (წ/წ ცვლილება)



წყარო: თიბისი ბანკი

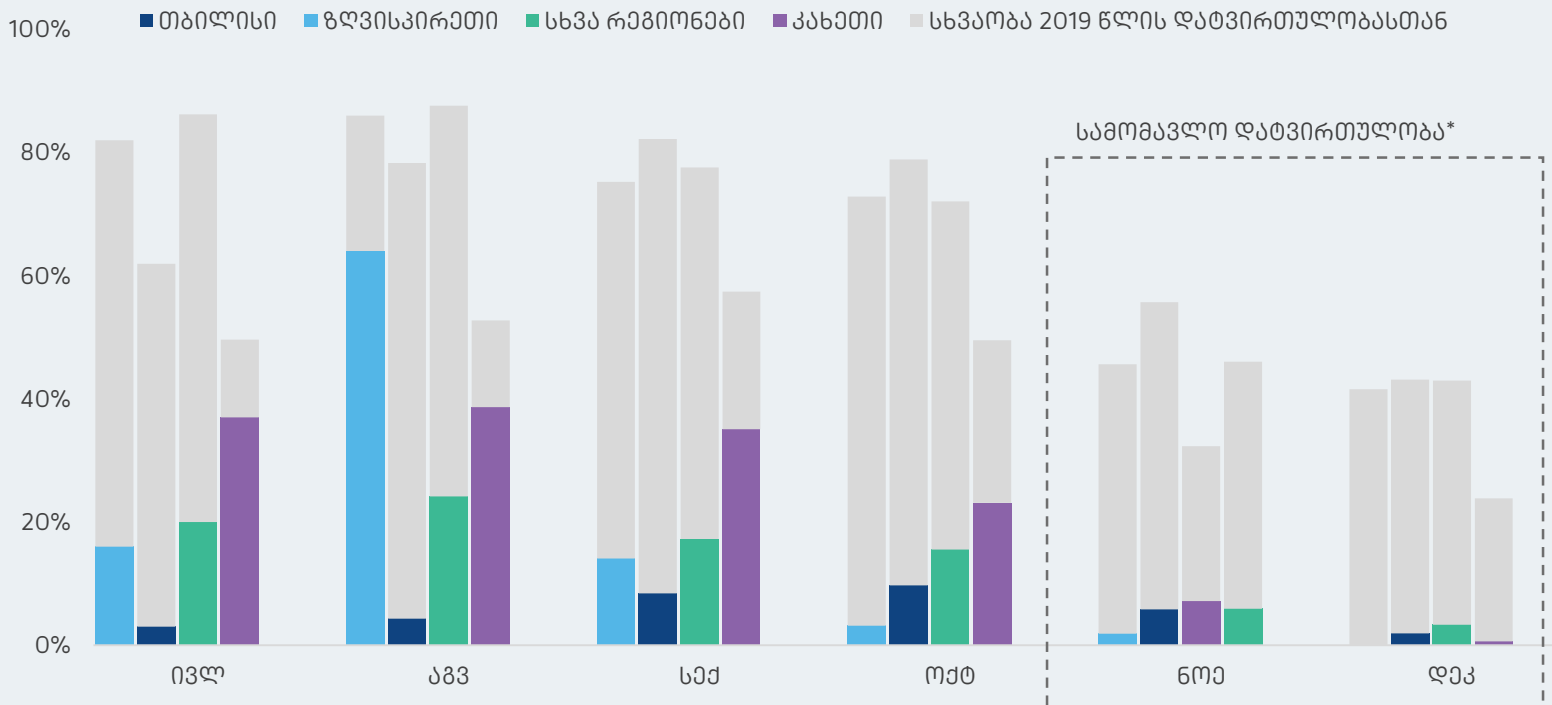
- პირად ჰიგიენაზე უნაღდო დანახარჯების წლიური ზრდის ტემპი კვლავ ორნიშნა მაჩვენებელს დაუბრუნდა და +13% შეადგინა. სხვა სამომხმარებლო საქონელზე ხარჯვის წლიურმა ზრდამ 11-17 ნოემბრის პერიოდში +7% შეადგინა
- მანქანის შეკეთებაზე უნაღდო დანახარჯების წლიური ცვლილება წინა კვირასთან შედარებით გაიზარდა და +26% შეადგინა
- სანვაჰზე უნაღდო დანახარჯები კვლავ უარყოფითია და წ/წ -15% შეადგინა

უნაღლო დანახარჯები ექიმთან ვიზიტზე და სამედიცინო აღჭურვილობაზე (წ/წ ცვლილება)



- ექიმთან ვიზიტებზე უნაღლო დანახარჯების ზრდა წინა კვირასთან შედარებით უმნიშვნელოდ შემცირდა და 11-17 ნოემბრის პერიოდში ცვლილებამ წ/წ +43% შეადგინა
- სამედიცინო აღჭურვილობაზე უნაღლო დანახარჯების წლიური ცვლილება კვლავ დადებით ნიშნულზეა

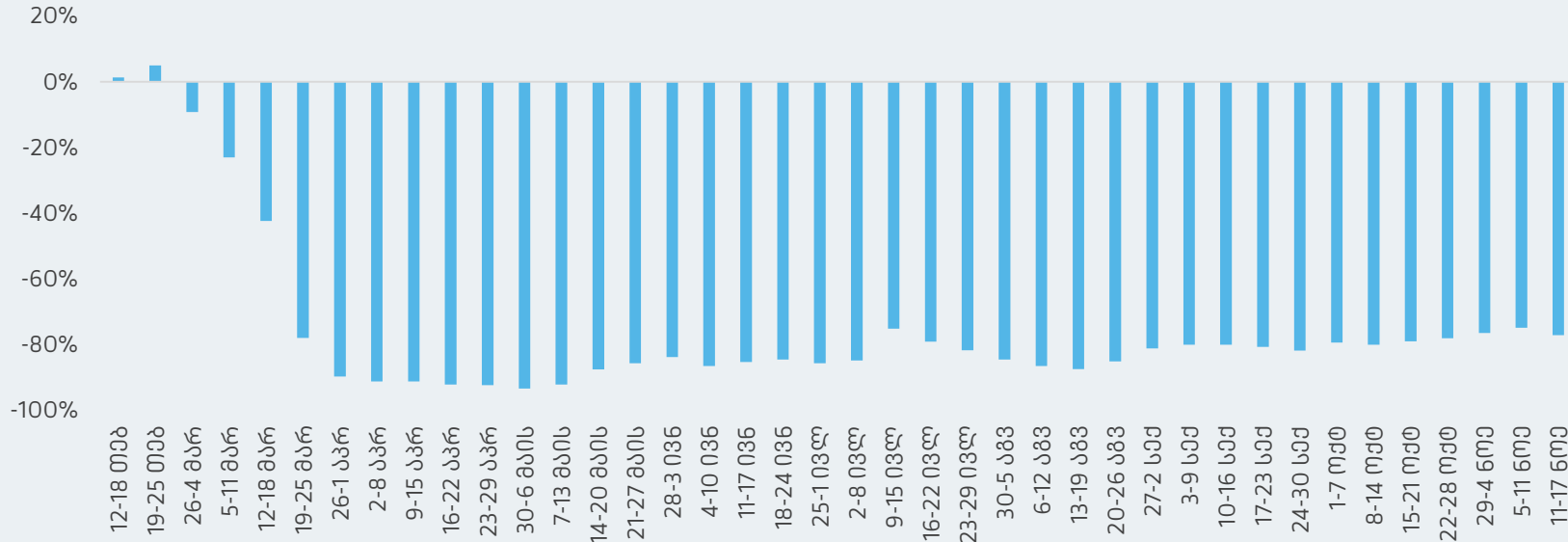
დატვირთულობის აგრეგირებული ფაქტობრივი და მიმდინარე ჯავშნებით (%)



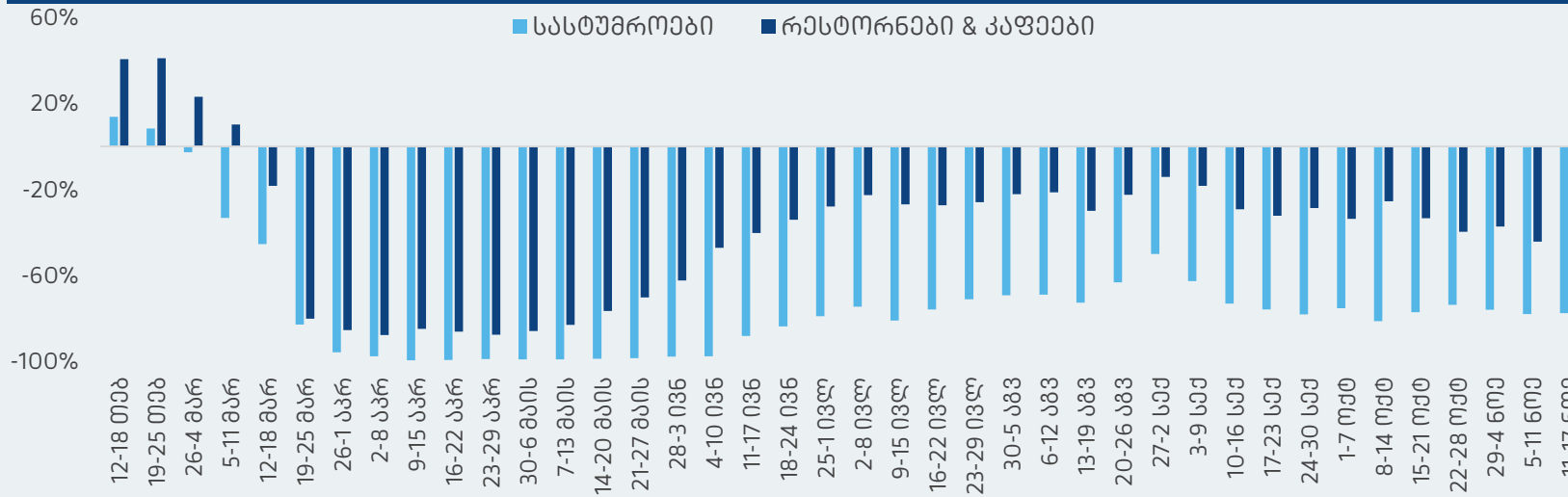
- **ნოემბრის სამომავლო დატვირთულობა** გღვისპირა სასტუმროებში 2%-ს შეადგენს, თბილისში და სხვა რეგიონებში 6%-ს, ხოლო კახეთის სასტუმროებში 7%-ს შეადგენს
- **ცვლილება დატვირთულობაში:** გასულ კვირასთან შედარებით, ნოემბრის დატვირთულობა 1 კპ-ით გაზრდილი მთელ საქართველოში
- **უქმების დატვირთულობა:** გასულ კვირასთან შედარებით, დიდ სასტუმროებში უქმების დატვირთულობა შემცირდა გღვისპირეთში, კახეთში და სხვა რეგიონებში, ხოლო თბილისში გაიზარდა. დატვირთულობამ 2% შეადგინა გღვისპირეთში, 8% თბილისში, ხოლო სხვა რეგიონების და კახეთის სასტუმროების დატვირთულობა 14% და 31% იყო, შესაბამისად
- **ფასდაკლებები:** არსებული ჯავშნების მიხედვით, ოქტომბერში ყველაზე დიდი ფასდაკლებები სხვა რეგიონების სასტუმროებში ფიქსირდება, რასაც თბილისი და კახეთი მოყვება. გღვისპირა სასტუმროები შედარებით დაბალ ფასდაკლებებს სთავაზობს მომხმარებლებს

წყარო: 26 ბრენდირებული სასტუმროს გამოკითხვა; შენიშვნა: პრე-COVID ჯავშნების წილი დაფუძნებულია შედარებით ნაკლები სასტუმროების მონაცემებზე; *რადგან ადგილობრივი ტურისტები ძირითადად წინასწარ ჯავშნიან სასტუმროებს, ფაქტობრივი დატვირთულობები სამომავლო დატვირთულობებს აღემატება

ჯამური უნაღდო არა-რეზიდენტების დანახარჯები (წ/წ ცვლილება)



უნაღდო დანახარჯები განთავსებასა და გარეთ კვებაზე (წ/წ ცვლილება)



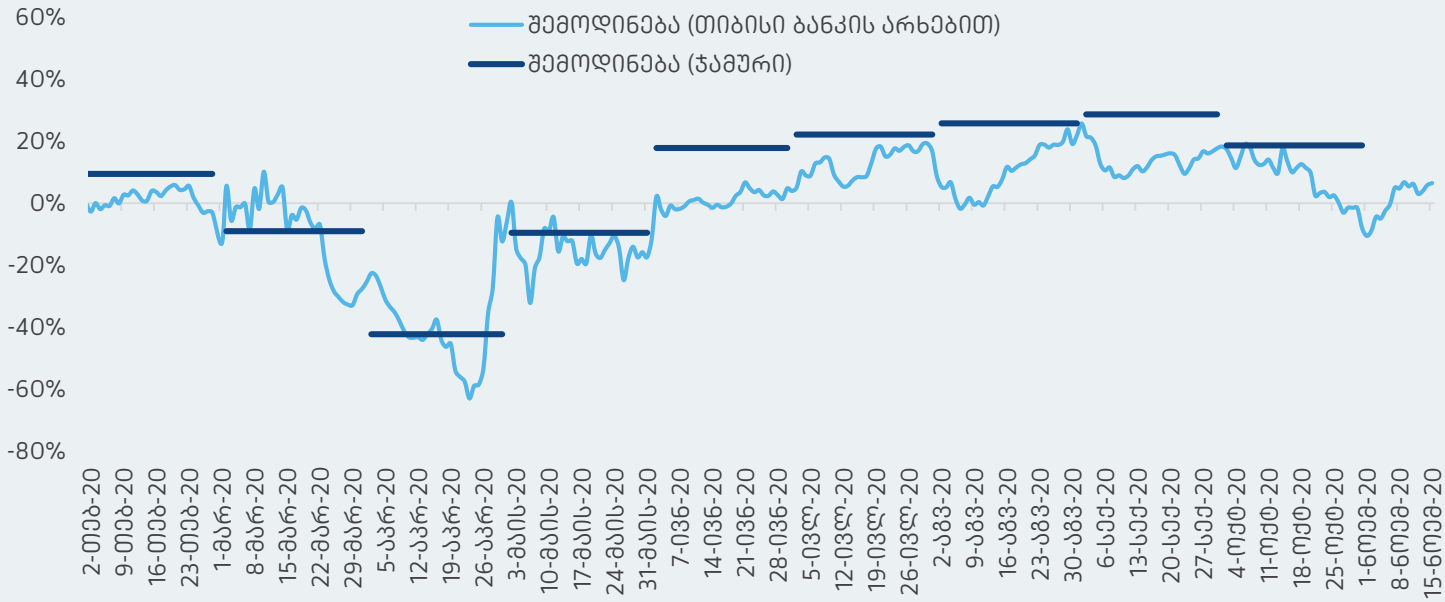
წყარო: თიბისი ბანკი

- მიმდინარე კვირაში სასტუმროებზე უნაღდო ხარჯვის ზრდის ტემპი წინა კვირასთან შედარებით შემცირდა და წ/წ -77% შეადგინა
- რესტორნებში უნაღდო დანახარჯების ცვლილებამ 11-17 ნოემბრის პერიოდში წ/წ -45% შეადგინა

უნაღდო სარჯვის დინამიკა, 17 ნოემბრის მდგომარეობით (წ/წ % ცვლილება)



გადარისხვების დინამიკა-აშშ დოლარში (კურსის ეფექტის გამორისხვით, 7 დღის საშუალო, ნ/ნ %)

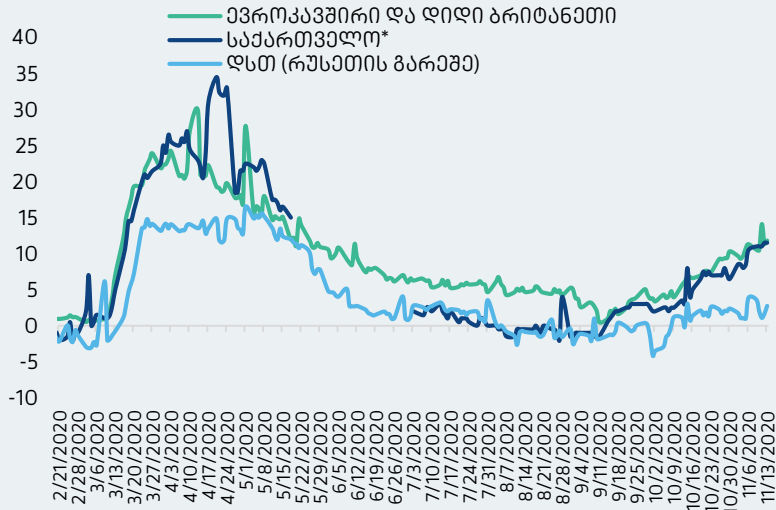


გადარისხვების დინამიკა ქვეყნების/რეგიონების მიხედვით (კურსის ეფექტის გამორისხვით, ნ/ნ %)

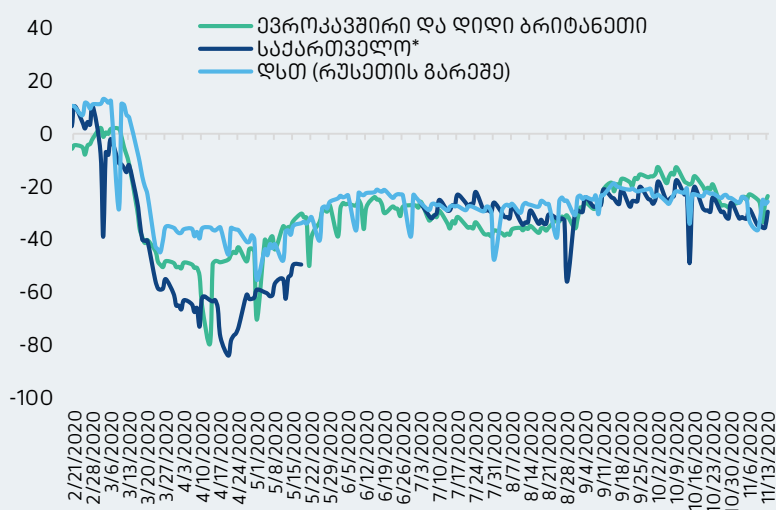
ქვეყანა/რეგიონი	2-8 ნოე	9-15 ნოე
ევროკავშირი და დიდი ბრიტანეთი	25%	17%
ახლო აღმოსავლეთი (თურქეთის ჩათვლით)	18%	-6%
ჩრდილოეთ ამერიკა	39%	38%
რუსეთი	-28%	-21%
უკრაინა	95%	163%
სომხეთი	-14%	-18%
აზერბაიჯანი	216%	203%
სულ	5%	6%

- 9-15 ნოემბრის პერიოდში ფულადი შემოდინებები წინა კვირასთან შედარებით მცირედით გაიზარდა და ცვლილებამ ნ/ნ +6% შეადგინა
- შემოდინებები აზერბაიჯანიდან და უკრაინიდან კვლავ ყველაზე ძლიერ ზრდას აჩვენებს. ასევე, ზრდის მაღალ ტემპს ინარჩუნებს შემოდინებები ჩრდილოეთ ამერიკიდან. რუსეთიდან შემოდინებები წლიურად 21%-ით შემცირდა. ახლო აღმოსავლეთის ქვეყნებიდან (თურქეთის ჩათვლით) შემოდინებების ზრდის ტემპი 9-15 ნოემბრის პერიოდში უარყოფითი გახდა. სომხეთიდან შემოდინებების წლიური ცვლილება კვლავ უარყოფით ნიშნულზეა და ნ/ნ -18% შეადგინა
- შემოდინებები ევროკავშირიდან და დიდი ბრიტანეთიდან ზრდის დადებით ტემპს ინარჩუნებს

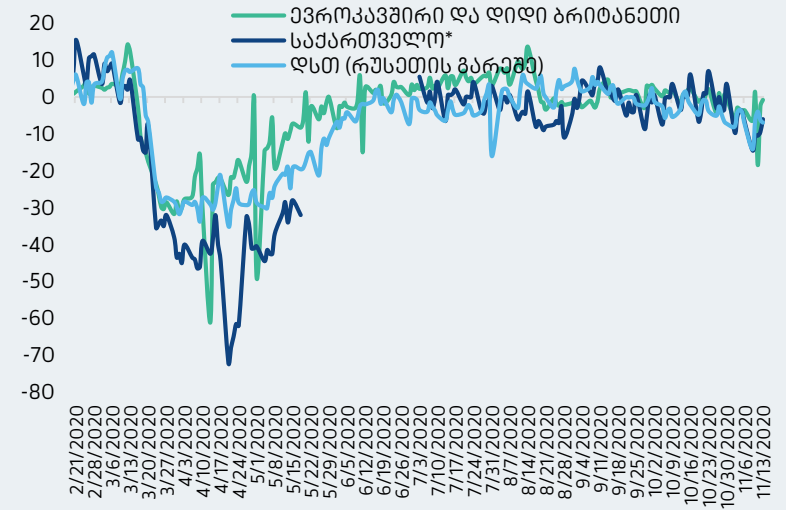
მოხილოვა საცხოვრებელ ადგილას (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



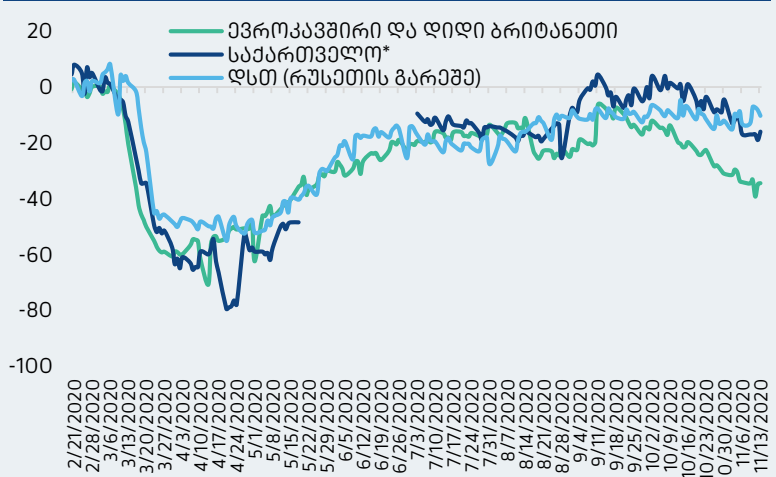
მოხილოვა სამუშაო ადგილას (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



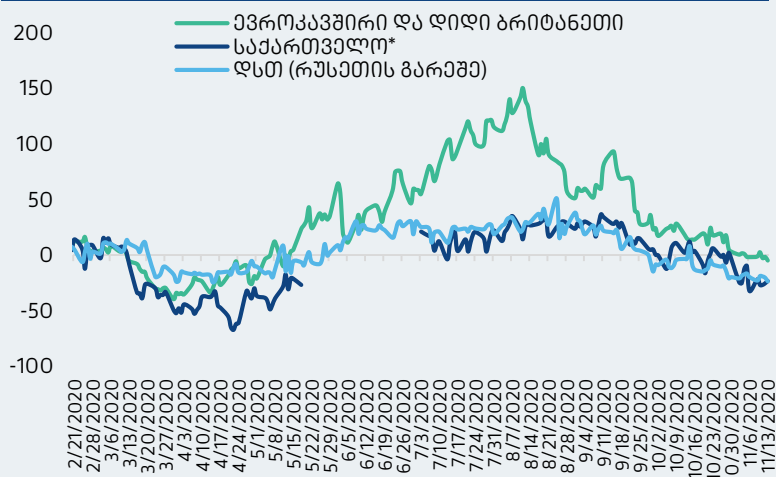
მოხილოვა საკვებით ვაჭრობისა და ფარმაციის ადგილებში (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



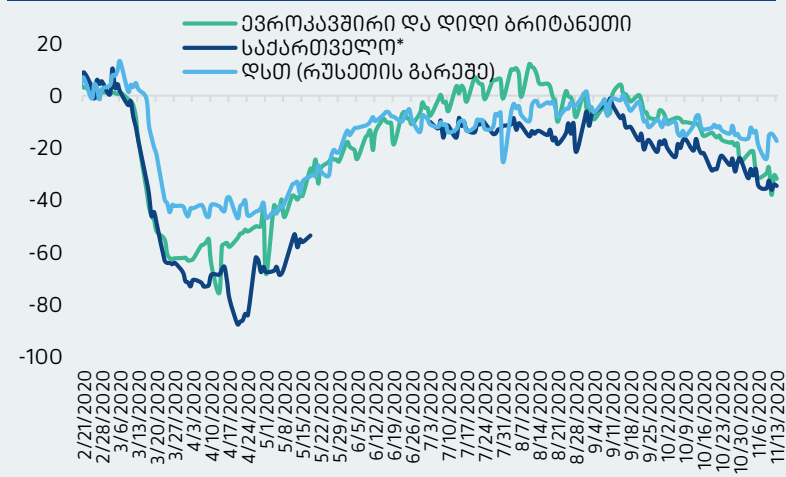
მოხილოვა სამგზავრო სადგურებში (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



მოხილოვა პარკებში (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



მოხილოვა სასალო ვაჭრობისა და სარეკრეაციო ადგილებში (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



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

კასუნისმგებლობის შეზღუდვის განაცხადი

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

ეს რეკორდი არ წარმოადგენს საჭარო 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 ეყრდნობა არის ზუსტი და ამომწურავი, ან დაშვებების შემთხვევაში რომ რეკორდი მოიცავს ყველა დაშვებას

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

მერი ჩაჩანიძე, CFA

მმართველი დირექტორი

თორნიკე კორქია, CFA

კვლევების უფროსი

თამარ გაქაიძე

უფროსი ასოცირებული მკვლევარი

ანდრო თვალთაშვილი

ასოცირებული მკვლევარი

ლუკა ჩივილაშვილი

ასოცირებული მკვლევარი

ოთარ ნადარაია

მთავარი ეკონომისტი, თიბისი ჯგუფი

ალექსანდრა ბლუაშვილი

მაკრო-ფინანსური ანალიზის განყოფილების უფროსი, თიბისი ბანკი

ანა მჟავანაძე

ანალიტიკოსი

ჯული ავლონაშვილი

სტაჟიორი

Tel: +995 32 2 272727

Email: research@tbccapital.ge

Web-page: www.tbccapital.ge; www.tbcresearch.ge