



თიბისი კაპიტალი

აღდგენის დინამიკა

15.01.2021

მაკროეკონომიკური

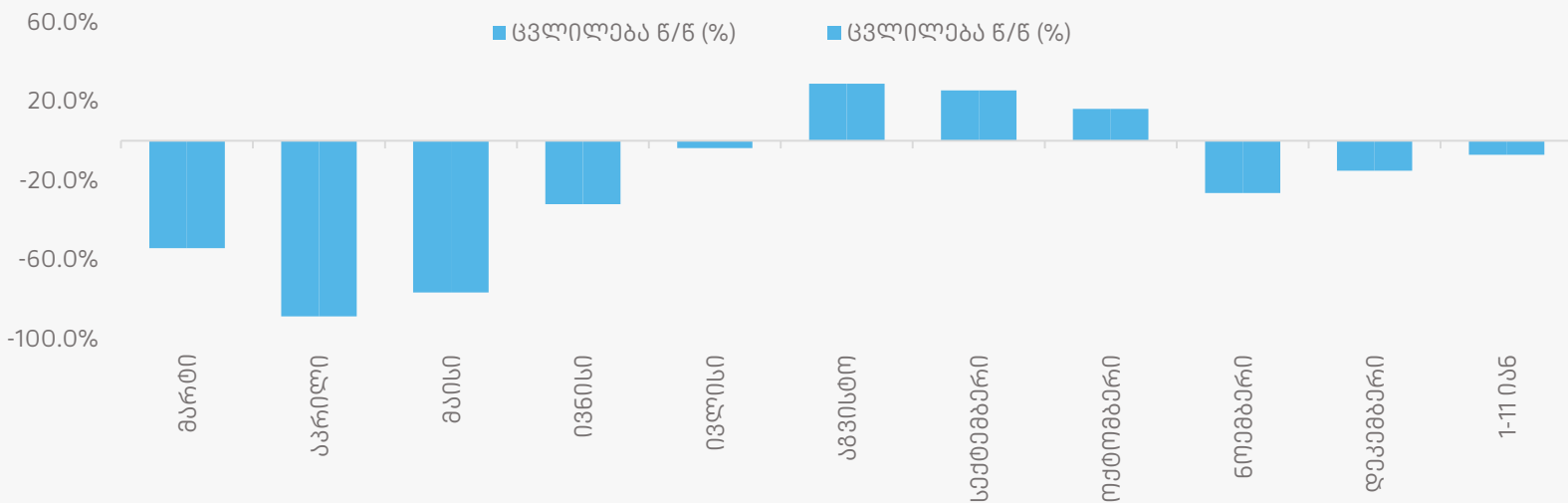
www.tbccapital.ge

მოკლე შეჯამება

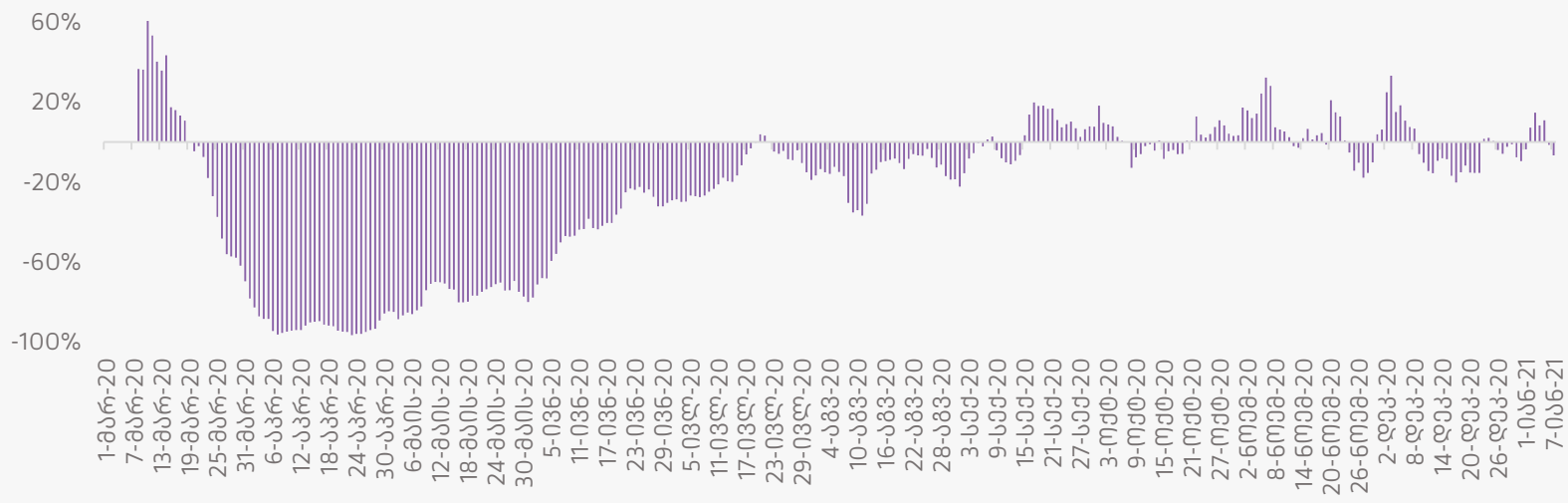
- 2021 წლის დასაწყისში ახალ გაცემულ იკოთავურ სესხებში მცირედი წლიური კლება შეინიშნება
- თბილისში ბინების გაყიდვების ტრანზაქციების რეგისტრაციაში 2021 წლის პირველ კვირაში სისუსტე შეინიშნება
- შეზღუდვების განახლება უარყოფითად აისახა სხვადასხვა სექტორებში ხარჯვის დინამიკაზე. ზრდა უარყოფით ნიშნულს დაუბრუნდა ტანსაცმლის, საყოფაცხოვრებო საქონლის, ტექნიკის და სამშენებლო მასალების სექტორებში
- უნაღდო დანახარჯები HORECA სექტორში მცირედით გაუმჯობესდა, რაც სადღესასწაულო პერიოდში აღვილობრივი ტურიზმის გააქტიურებით აიხსნება
- გასულ კვირასთან შედარებით იანვრის სამომავლო დათვირთულობა გაზრდილია ყველა რეგიონში
- თიბისის არხებით განხორციელებული ფულადი გზავნილების ზრდა 2021 წელს ორნიშნა ნიშნულზეა

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

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



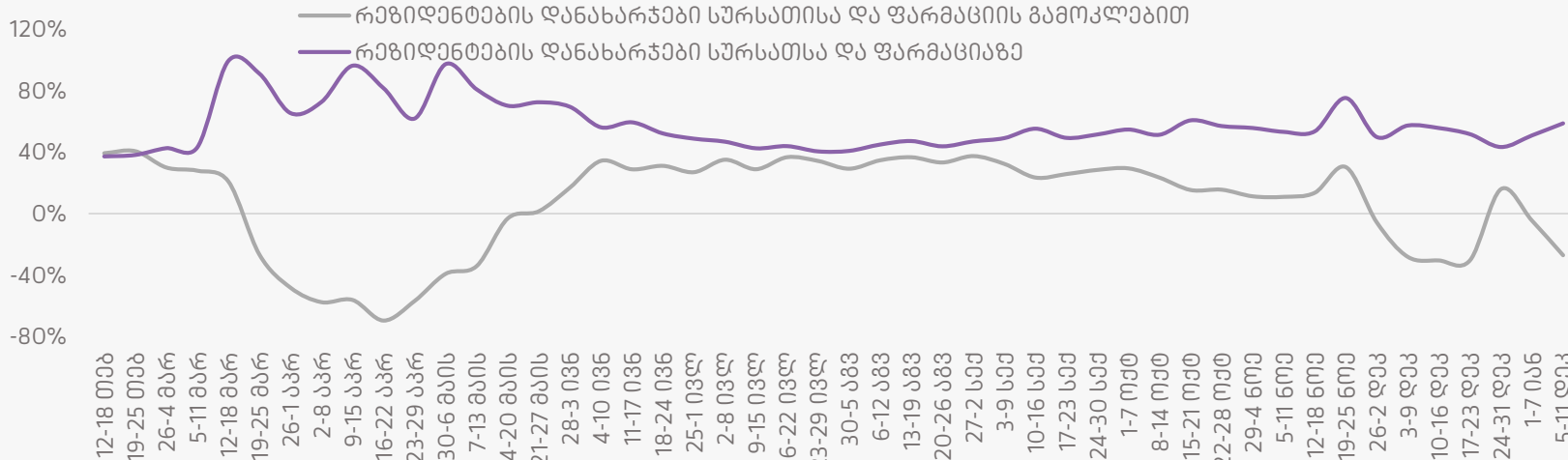
ბინების გაყიდვის ტრანზაქციების რემისტრაციების დინამიკა თბილისში (წლიური ცვლილება, %)



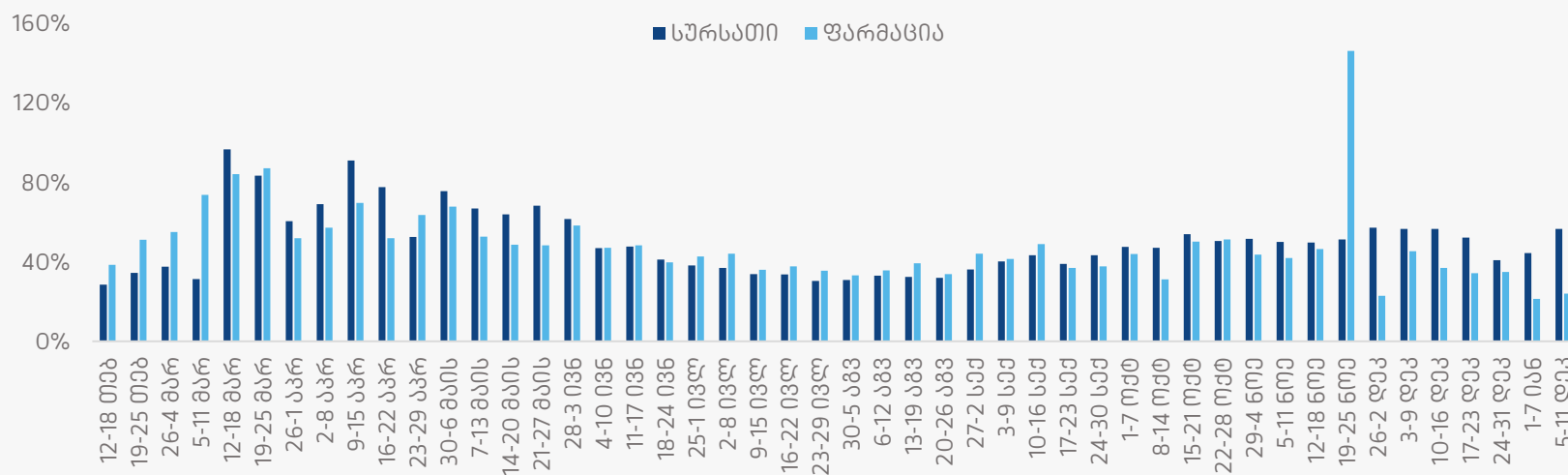
- 1-11 იანვრის პერიოდში ახალი გაცემული იკოთეკური სესხები წლიურად 7.1%-ით შემცირდა (გაცვლითი კურსის ეფექტის გამკლებით)
- 7 იანვრის მდგომარეობით თბილისში ბინების გაყიდვების რემისტრაციის 7-დღიანი საშუალოს წლიურმა ცვლილებამ -7% შეადგინა

წყარო: თიბისი ბანკი, საჯარო რეესტრი

რეზიდენტების უნაღლო დანახარჯები (წ/წ ცვლილება)



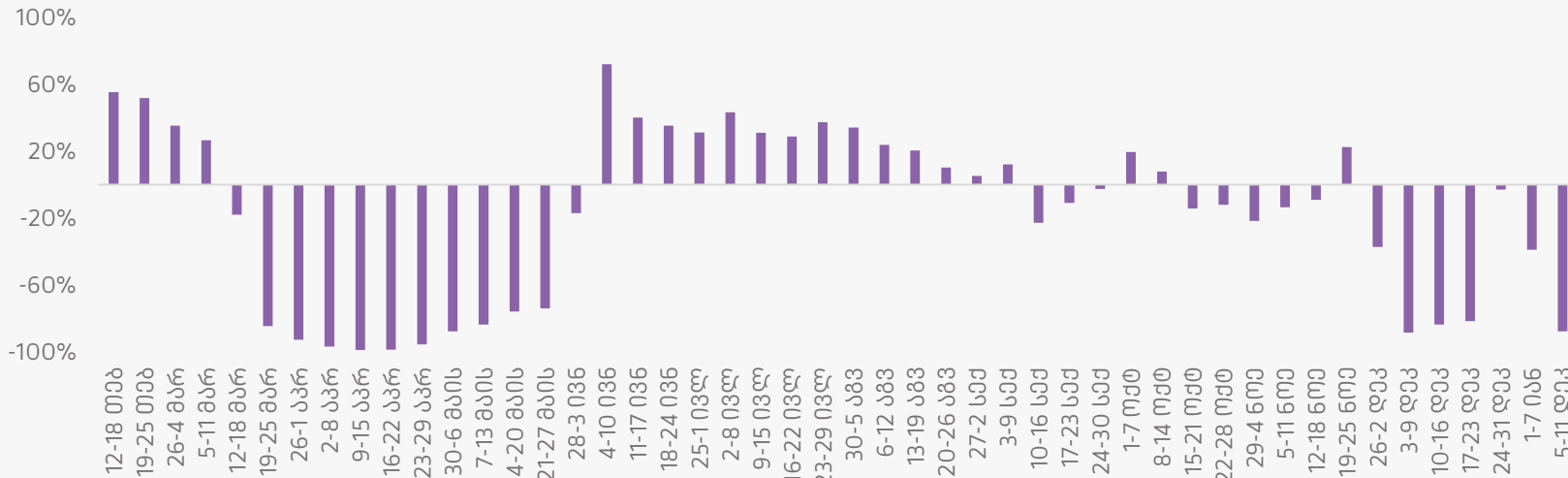
ჯამური უნაღლო დანახარჯები სურსათისა და ფარმაცუტისა (წ/წ ცვლილება)



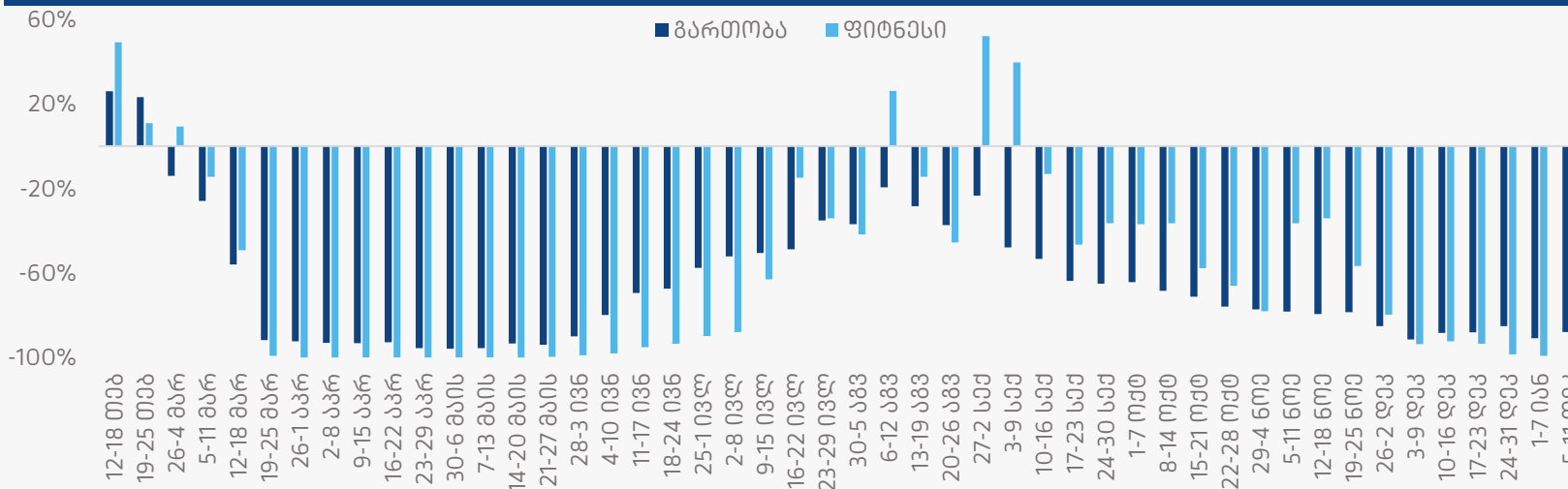
- 5-11 იანვრის კერიოდში უნაღლო ხარჯვის წლიური ზრდის ტემპი სურსათზე და ფარმაცუტისაზე მაღალ დონეს ინარჩუნებს, გასული კვირის მაჩვენებელთან შედარებით მცირედით გაიზარდა და წ/წ 59% შეადგინა
- რეზიდენტების მიერ უნაღლო ხარჯვის წლიური ზრდის ტემპი სურსათის და ფარმაცუტის გარდა კატეგორიებში 5-11 იანვრის კერიოდში მნიშვნელოვნად შემცირდა და წ/წ -27% შეადგინა, რაც 3 იანვრიდან განახლებული შეზღუდვებით აიხსნება

წყარო: თიბისი ბანკი

უნაღლო დანახარჯები ტანსაცმელსა და აქსესუარებზე (წ/წ ცვლილება)

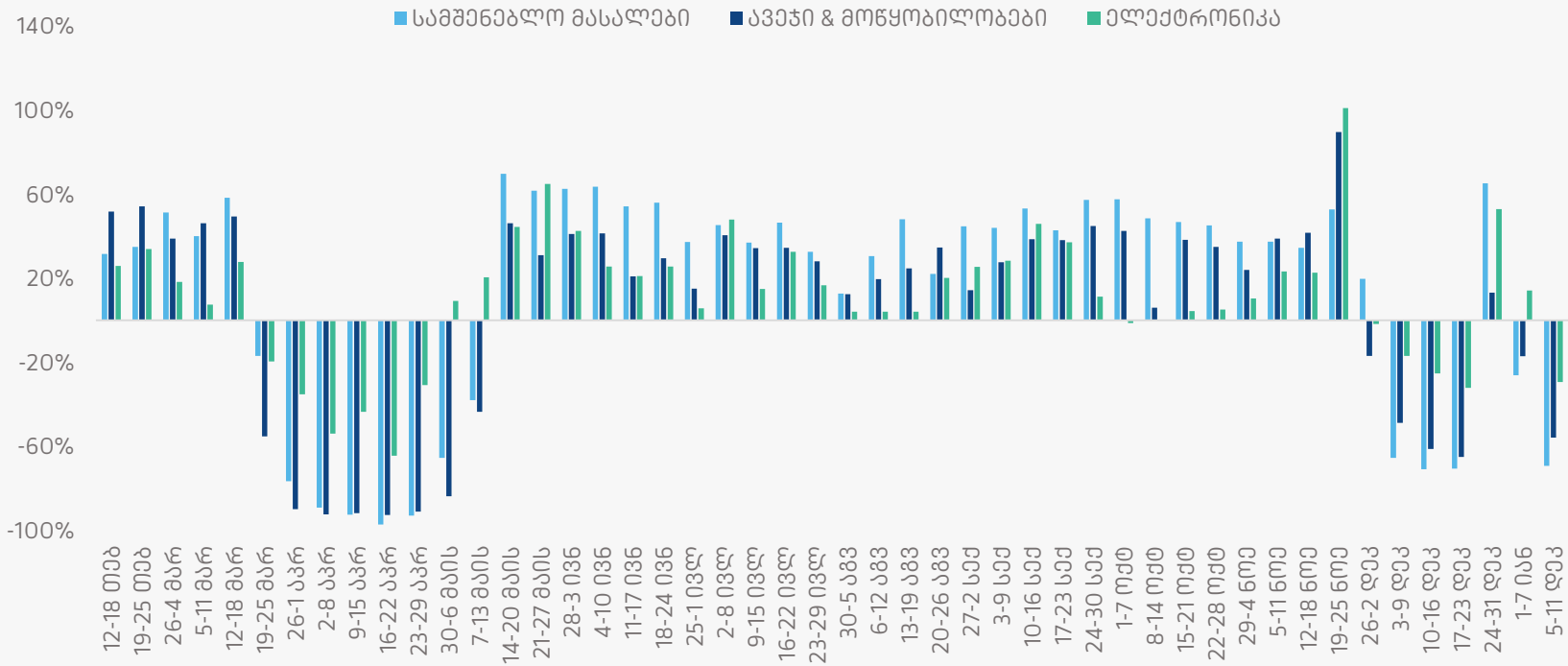


უნაღლო დანახარჯები გართობასა და ფიტნესზე (წ/წ ცვლილება)



- ტანსაცმელზე უნაღლო ხარჯვის ზრდის ტემპი წინა კვირასთან შედარებით საგრძნობლად შემცირდა და 5-11 იანვრის პერიოდში წ/წ -88% შეადგინა, რაც ეკონომიკური აქტივობის შეზღუდვების გააქტიურებას უკავშირდება
- გართობაზე და ფიტნესზე დანახარჯები კვლავ მკვეთრად შემცირებულია; 5-11 იანვრის პერიოდში ცვლილებამ წ/წ -88% და წ/წ -99% შეადგინა, შესაბამისად

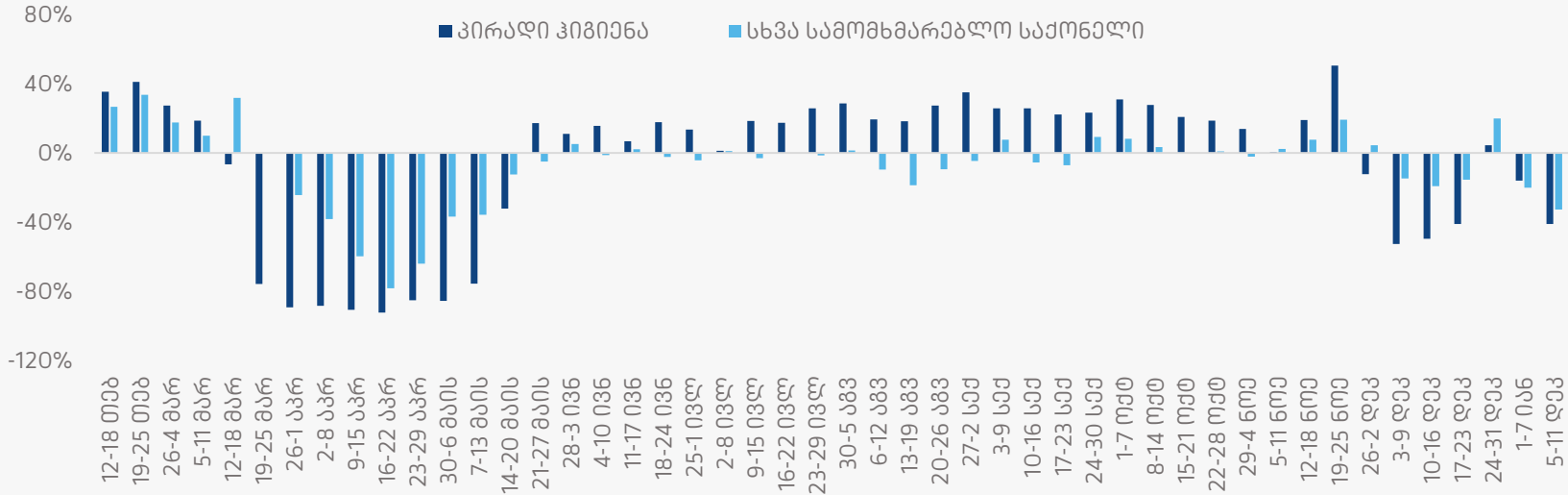
უნაღდო დანახარჯები სამშენებლო მასალებსა და გრძელვადიანი მოხმარების საქონელზე (წ/წ ცვლილება)



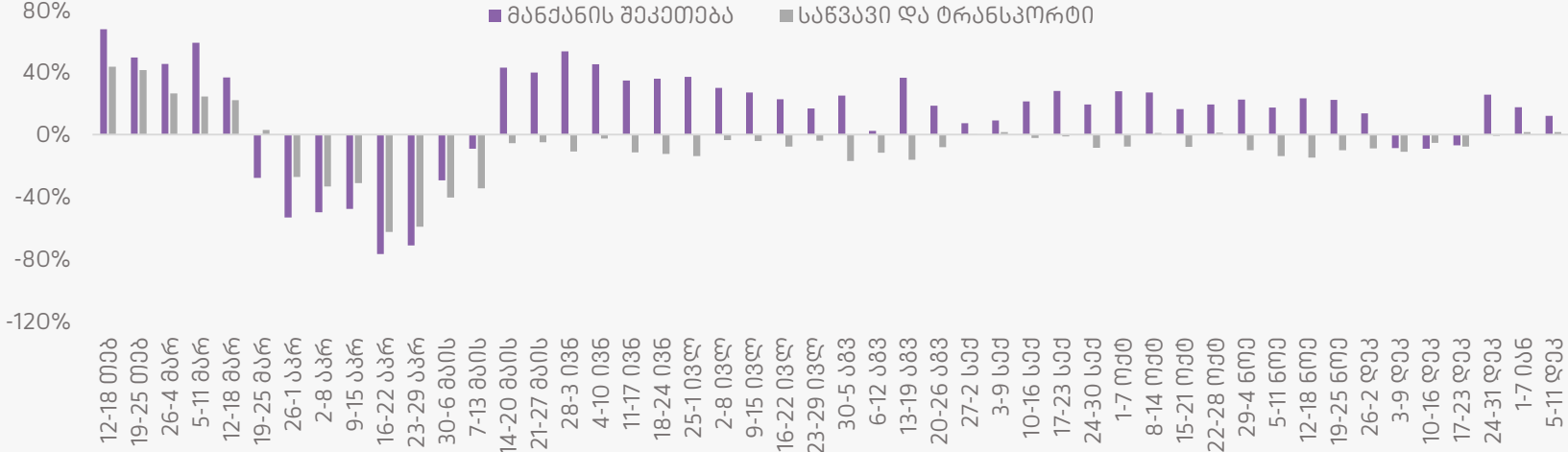
- ელექტრონიკაზე უნაღდო ხარჯვის ზრდის ტემპი მკვეთრად შემცირდა და ცვლილებამ 5-11 იანვრის პერიოდში წ/წ -29% შეადგინა
- 5-11 იანვრის პერიოდში სამშენებლო მასალებზე უნაღდო დანახარჯების წლიური ცვლილება ასევე მნიშვნელოვნად შემცირდა და წ/წ -69% შეადგინა
- აკვჩსა და სხვა საყოფაცხოვრებო საქონელზე უნაღდო დანახარჯების ზრდის ტემპი წინა კვირასთან შედარებით საგრძნობლად შემცირდა და 5-11 იანვრის პერიოდში წლიურმა ცვლილებამ -56% შეადგინა

წყარო: თიბისი ბანკი

უნაღლო დანახარჯები პირად ჰიგიენასა და სხვა სამომხმარებლო საქონელზე (ნ/ნ ცვლილება)



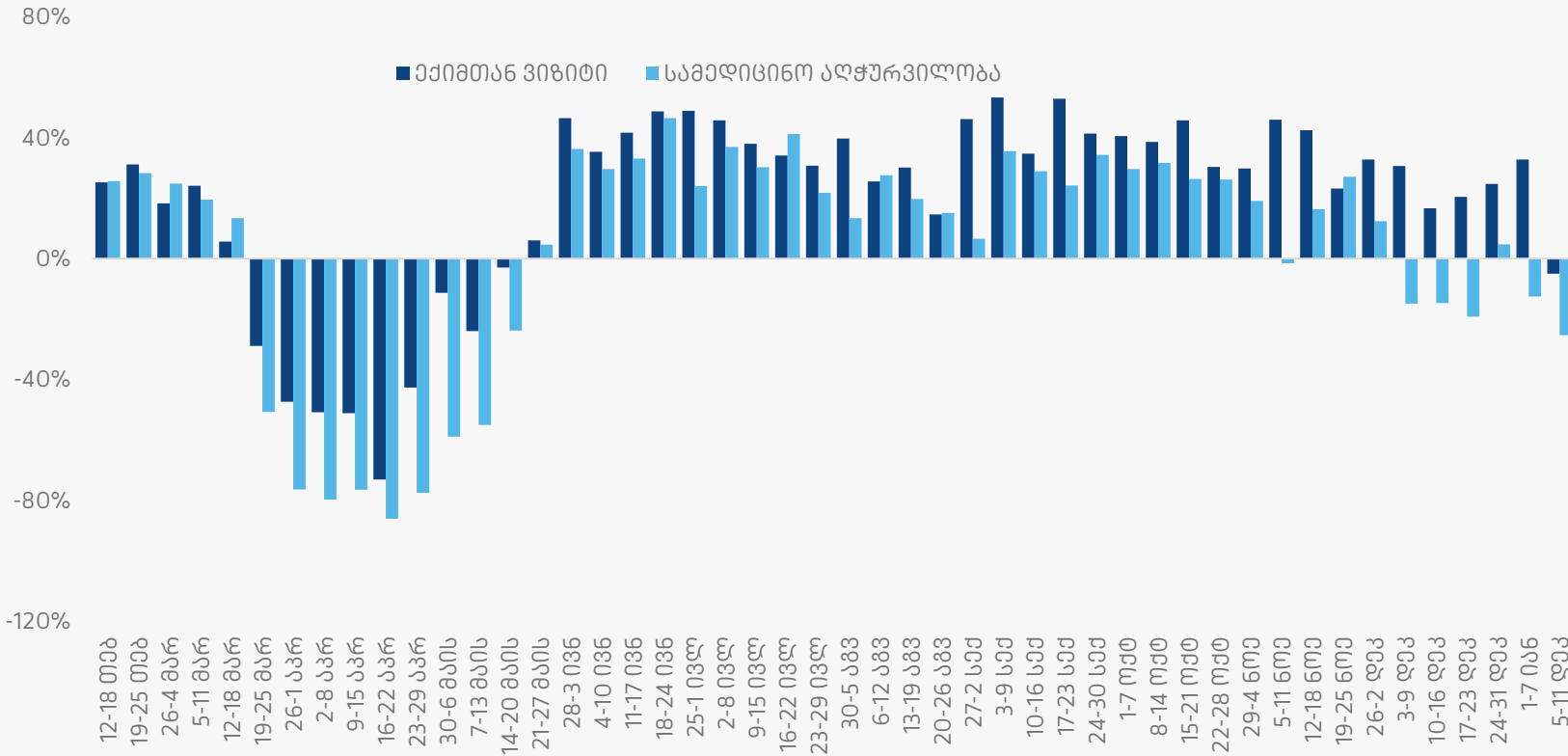
უნაღლო დანახარჯები მანქანის შეკეთებაზე, საწვავზე და ტრანსპორტზე (ნ/ნ ცვლილება)



- პირად ჰიგიენაზე უნაღლო დანახარჯების ზრდის ტემპმა ნ/ნ -41% შეადგინა. სხვა სამომხმარებლო საქონელზე ხარჯვის წლიური ზრდის ტემპი ასევე უარყოფითია და 5-11 იანვრის პერიოდში -33% შეადგინა
- მანქანის შეკეთებაზე უნაღლო დანახარჯების წლიური ცვლილება კვლავ დადებით ნიშნულზეა და 5-11 იანვრის პერიოდში +12% შეადგინა
- საწვავზე უნაღლო დანახარჯების ზრდის ტემპი წინა კვირასთან შედარებით მცირედით გაიზარდა და ნ/ნ +2% შეადგინა

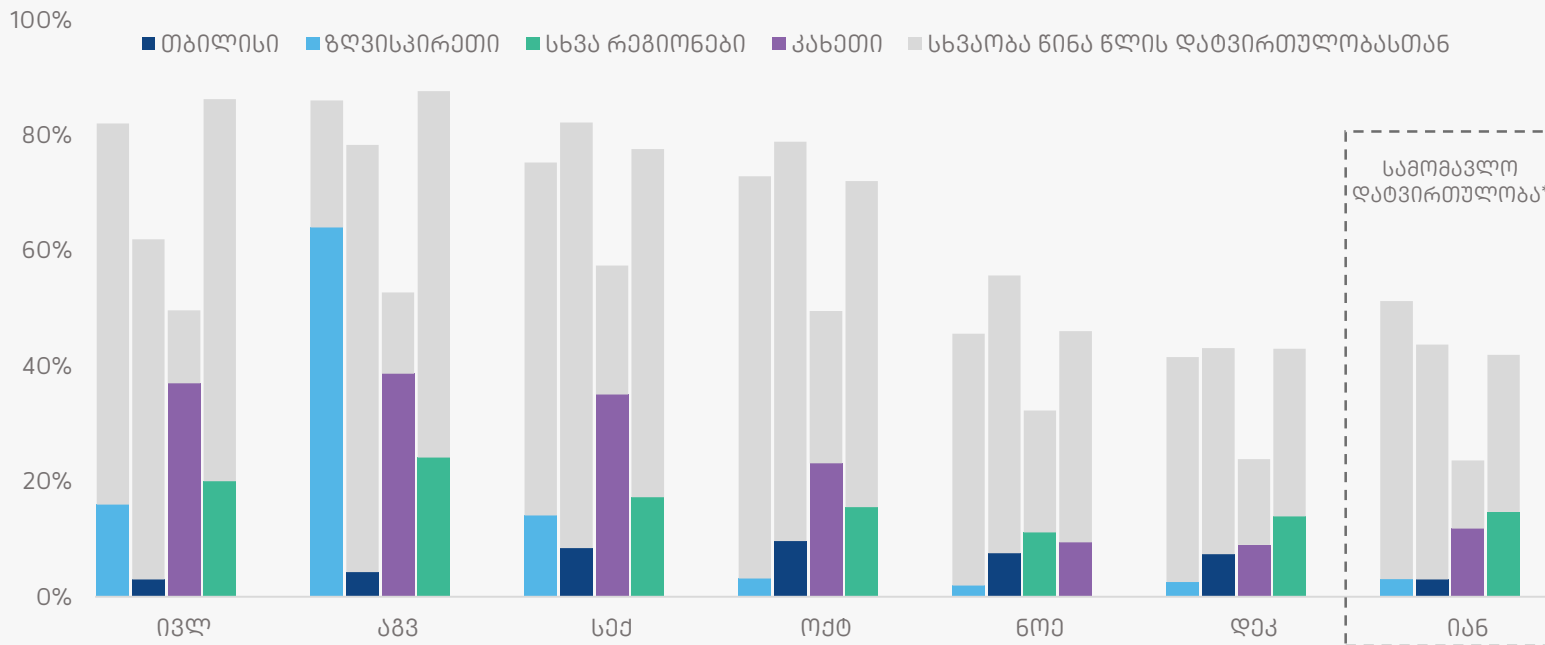
წყარო: თიბისი ბანკი

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



- ექიმთან ვიზიტებზე უნაღლო დანახარჯების ზრდის ტემპი 5-11 იანვრის კერიოდში კირველადაა უარყოფით ნიშნულზე 2020 წლის მაისის დასაწყისის შემდეგ
- სამედიცინო აღჭურვილობაზე უნაღლო დანახარჯების ზრდის ტემპი ასევე უარყოფით ნიშნულზეა და წ/წ -25%-ს შეადგენს

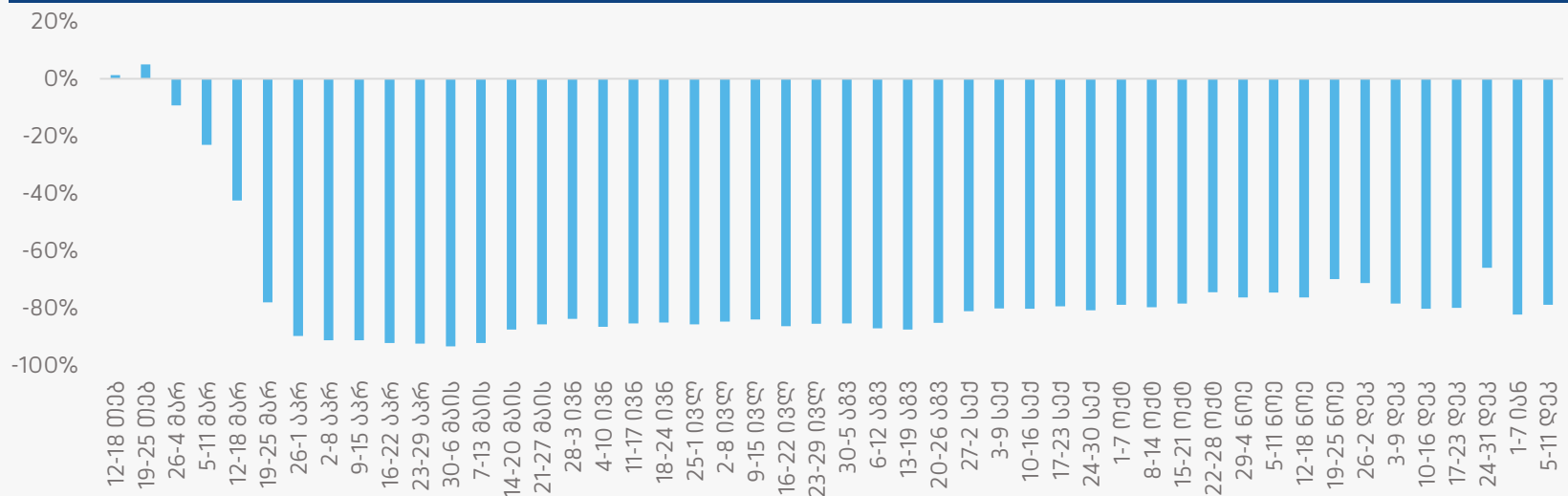
დატვირთულობის მარჯვენაელი ფაქტორივი და მიმდინარე ჯავშნებით (%)



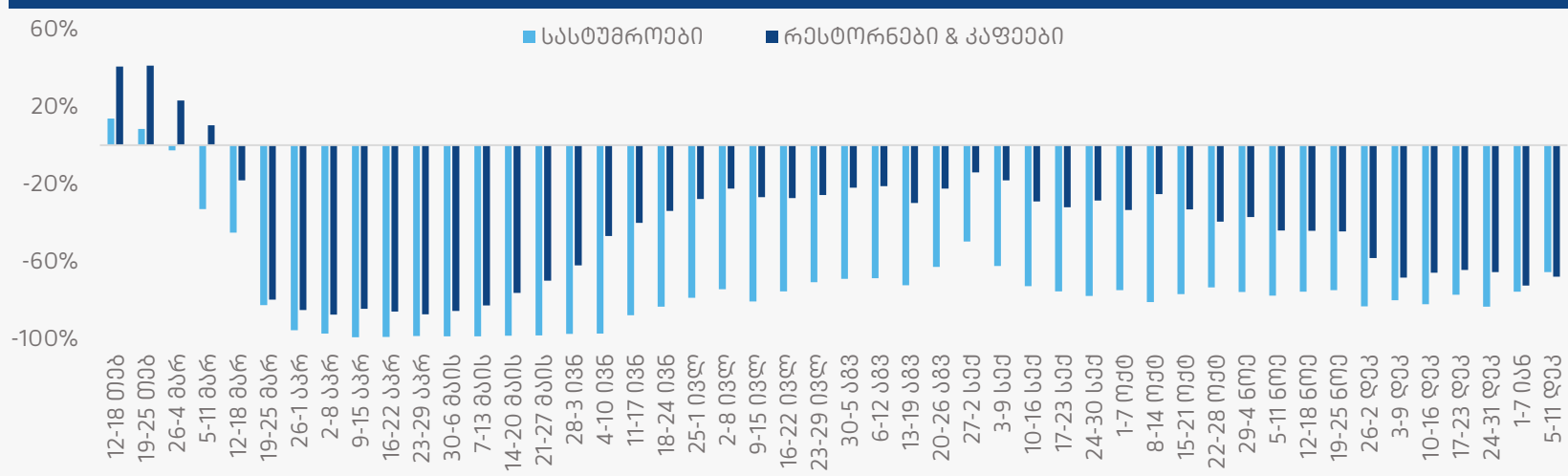
- **იანვრის სამომავლო დატვირთულობა** 3% შეადგინა ზღვისპირა სასტუმროებში, 3% თბილისში და 12% კახეთში, ხოლო სხვა რეგიონებში ყველაზე მაღალი მარჯვენაელი, 15% დააფიქსირდა
- **უქმების დატვირთულობა:** გასულ კვირასთან შედარებით, უქმების დატვირთულობა გაიზარდა კახეთში, შემცირდა თბილისსა და ზღვისპირა სასტუმროებში, ხოლო სხვა რეგიონებში ცვლილება არ დაფიქსირებულა
- **ფასდაკლებები:** არსებული ჯავშნების მიხედვით, დეკემბერში ყველაზე დიდი ფასდაკლებები სხვა რეგიონების სასტუმროებში დაფიქსირდა, რასაც თბილისი და კახეთი მოყვება. ზღვისპირა სასტუმროებმა შედარებით დაბალი ფასდაკლებები შესთავაზა მომხმარებლებს

წყარო: 26 ბრენდირებული სასტუმროს გამოკითხვა; *რადგან ადგილობრივი ტურისტები ძირითადად წინასწარ არ ჯავშნიან სასტუმროებს, ფაქტობრივი დატვირთულობები სამომავლო დატვირთულობებს აღემატება

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



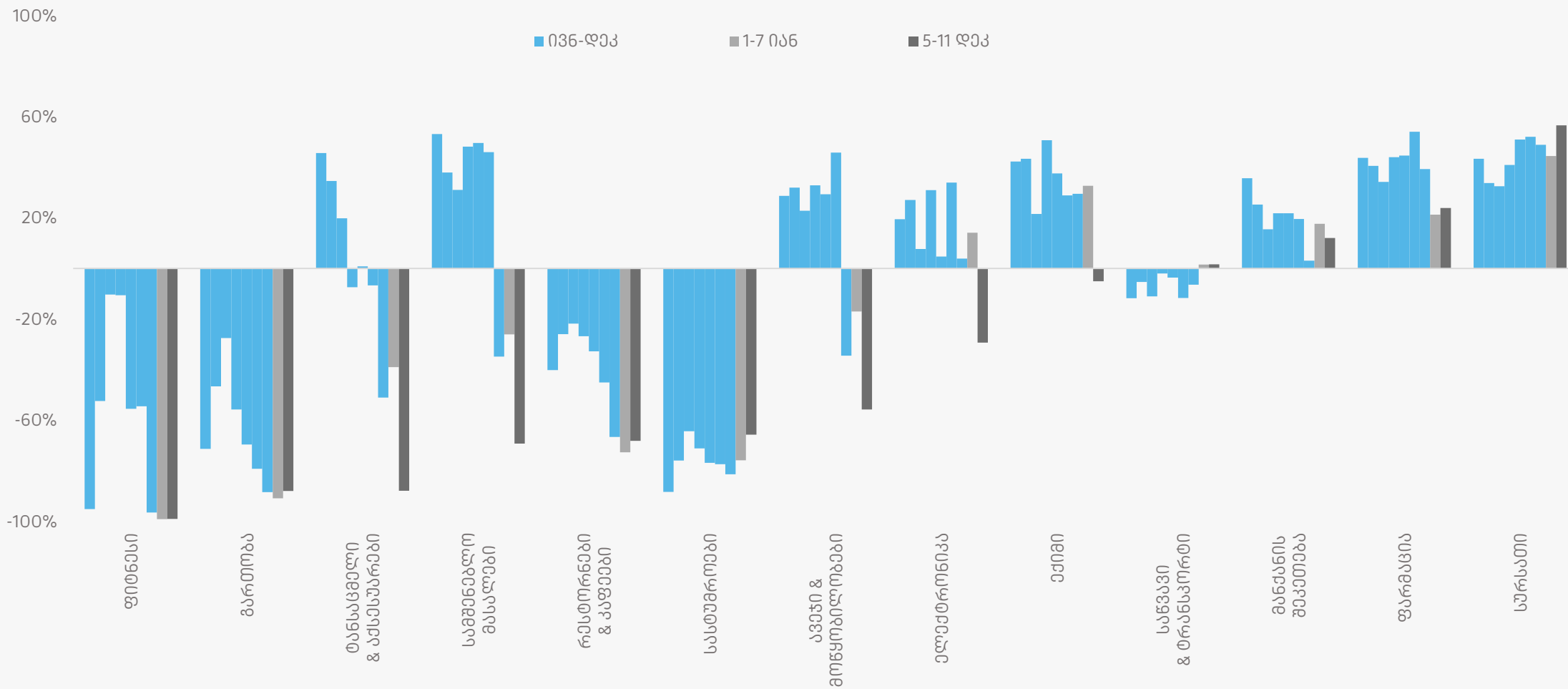
უნაღდო დანახარჯები განთავსებასა და გარეთ კვებაზე (წ/წ ცვლილება)



- მიმდინარე კვირაში სასტუმროებზე უნაღდო ხარჯვებზე სადღესასწაულო პერიოდი აიხსნა, წლიური ზრდის ტემპი წინა კვირასთან შედარებით მცირედით გაუმჯობესდა და -66% შეადგინა
- რესტორნებში უნაღდო დანახარჯების ცვლილება დაბალ მაჩვენებელს ინარჩუნებს და 5-11 იანვრის პერიოდში წ/წ -68%-ს შეადგენს

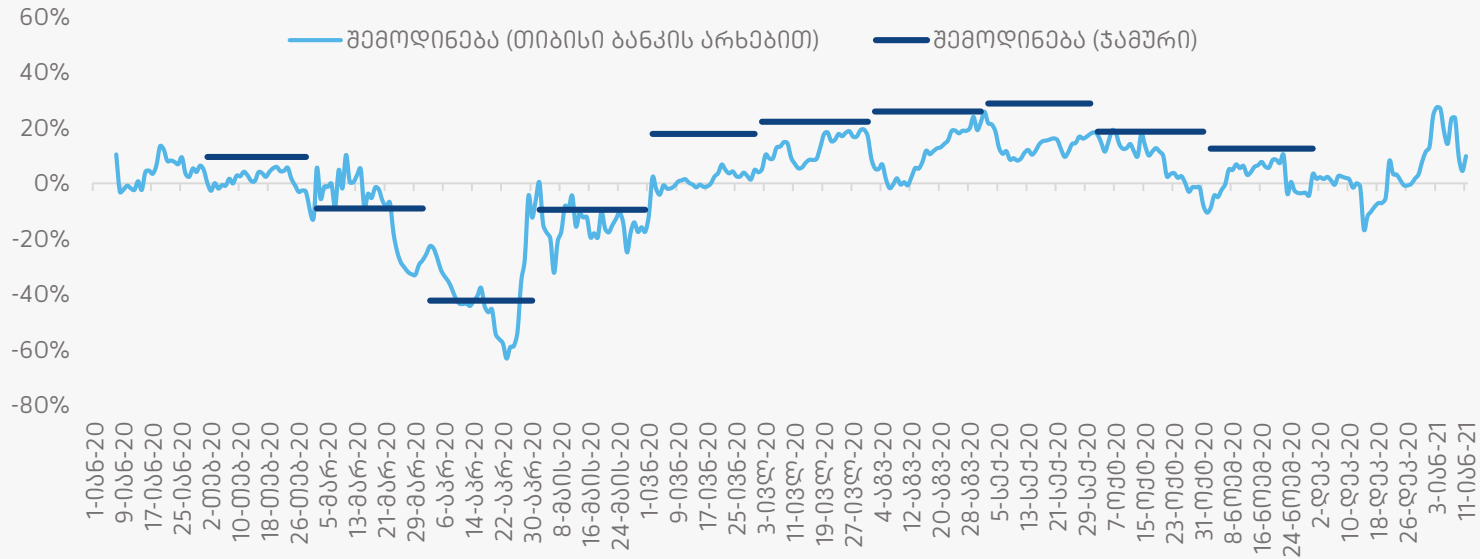
უნაღლო დანახარჯების სექტორული ხარჯვის დინამიკის შეჯამება

უნაღლო ხარჯვის დინამიკა, 11 იანვრის მდგომარეობით (წ/წ % ცვლილება)



ფულადი შემოდინებების ზრდის ტემპი ორნიშნა ნიშნულზეა

გადარიცხვების დინამიკა-აშშ დოლარში (კურსის ეფექტის გამორიცხვით, 7 დღის საშუალო, წ/წ %)

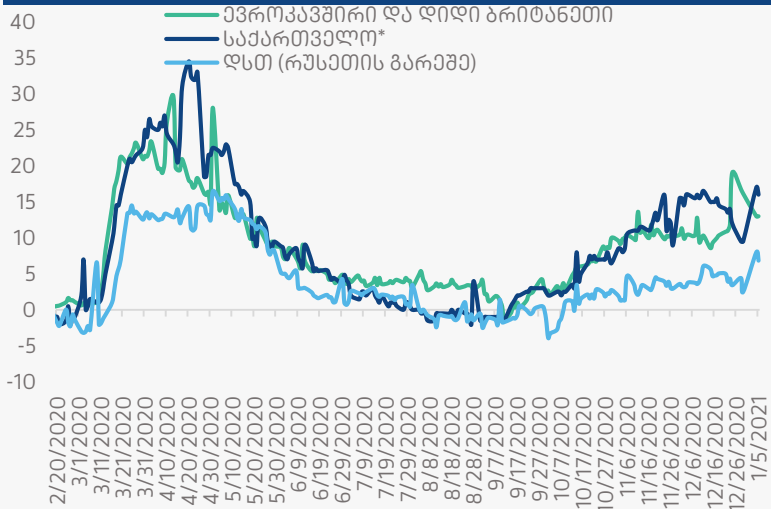


გადარიცხვების დინამიკა ქვეყნების/რეგიონების მიხედვით (კურსის ეფექტის გამორიცხვით, წ/წ %)

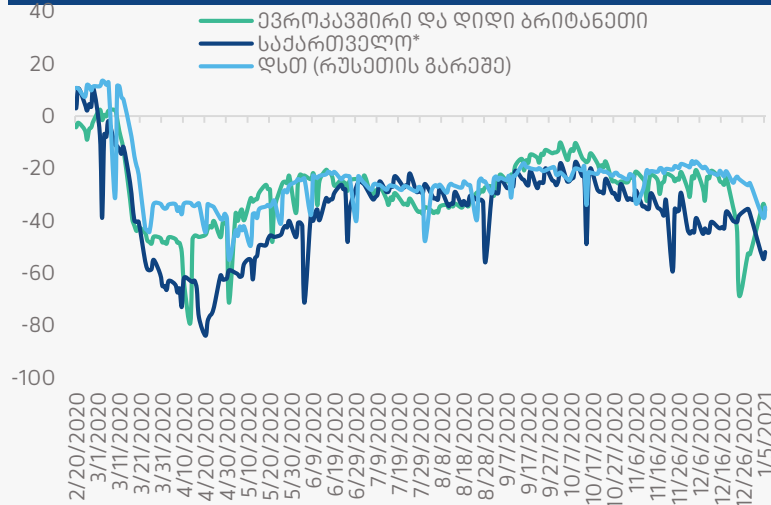
ქვეყანა/რეგიონი	1-7 იანვ	5-11 იანვ
ევროკავშირი და დიდი ბრიტანეთი	9%	13%
ახლო აღმოსავლეთი (თურქეთის ჩათვლით)	44%	27%
ჩრდილოეთ ამერიკა	38%	26%
რუსეთი	20%	-34%
უკრაინა	117%	25%
სომხეთი	36%	18%
აზერბაიჯანი	530%	209%
სულ	30%	17%

- ფულადი შემოდინებები 5-11 იანვრის პერიოდში 17%-ით გაიზარდა, რაც მცირედით გაუარესებული მარვენებელია წინა კვირასთან შედარებით (წ/წ +30%)
- შემოდინებები აზერბაიჯანიდან ყველაზე მაღალ ზრდას აჩვენებს. შემოდინებები რუსეთიდან 5-11 იანვრის პერიოდში უარყოფით ნიშნულზეა
- შემოდინებების ზრდა ევროკავშირიდან და დიდი ბრიტანეთიდან უკანასკნელი ორი კვირის განმავლობაში დადებით დინამიკას ინარჩუნებს

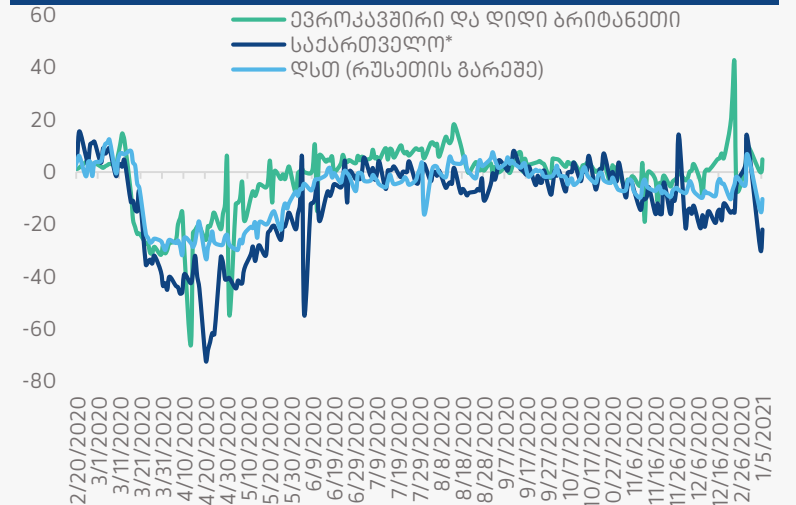
მობილობა სასოკოვრებელ ადგილას (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



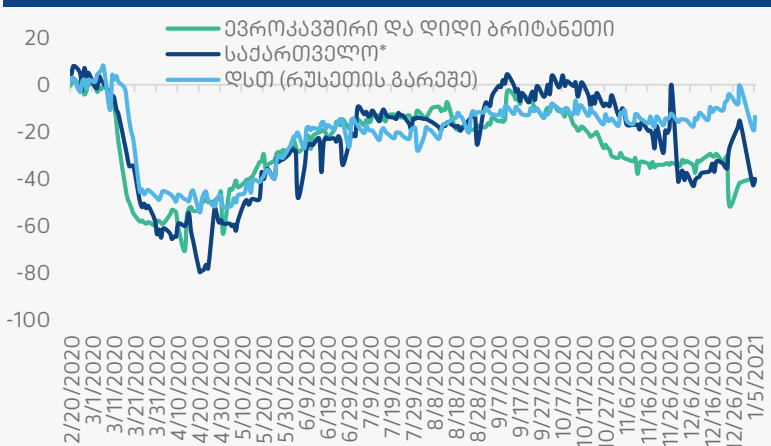
მობილობა საშუაო ადგილას (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



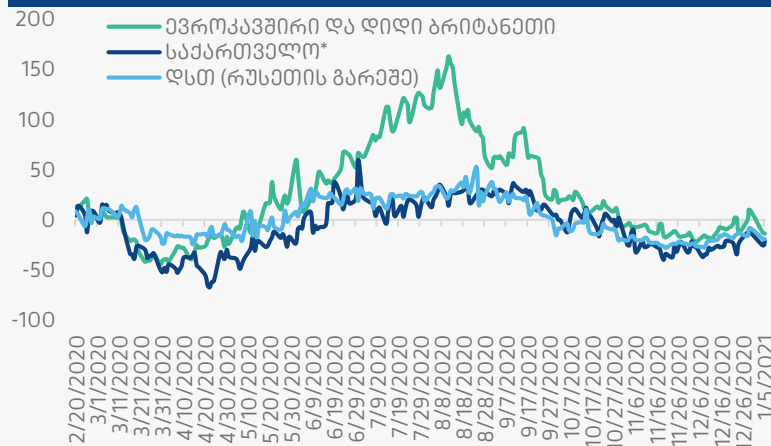
მობილობა საკვებით ვაჭრობისა და ფარმაციის ადგილებში (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



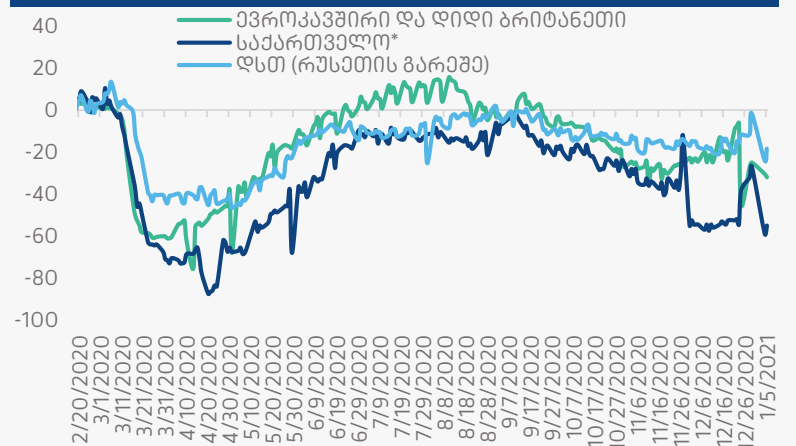
მობილობა სამგზავრო სადგურებში (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



მობილობა პარკებში (ზრდა იან-თებ საშუალო კვირასთან)



მობილობა სასალო 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

კასუხისმგებლობის 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 მოკრძეულია 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 დავირება, 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 რეკორდი მოიცავს ყველა დაშვებას

არც თიბისი ჯგუფი და არც მოცემული რეკორდის ავტორები არ იღებენ საკუთარ თავზე კასუხისმგებლობას 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

ალექსანდრა ბლუაშვილი

კვლევების უფროსი

თამარ გაქაიძე

უფროსი ასოცირებული მკვლევარი

ანდრო თვალთაშვილი

ასოცირებული მკვლევარი

ლუკა ჩივილაშვილი

ასოცირებული მკვლევარი

ვლადიმერ ჭოლოშვილი

სტაჟიორი

ოთარ ნადარაია

მთავარი ეკონომისტი, თიბისი ჯგუფი

ანა მჟავანაძე

ანალიტიკოსი

ჭული ავლონაშვილი

სტაჟიორი

Tel: +995 32 2 272727

Email: research@tbccapital.ge

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



თიბისი კაპიტალი