თიბისი კაპიტალი

აღდგენის დინამიკა

31.07.2020

ოთარ ნადარაია
მთავარი ეკონომისტი, თიბისი ჯგუფი

ალექსანდრე ბლუაშვილი
მიკრო-ფინანსური ანალიზის განყოფილების უფროსი, თიბისი ბანკი

მერი ჩაჩანიძე
მმართველი დირექტორი, თიბისი კაპიტალი

თორნიკე კორძაია
კვლევების უფროსი, თიბისი კაპიტალი

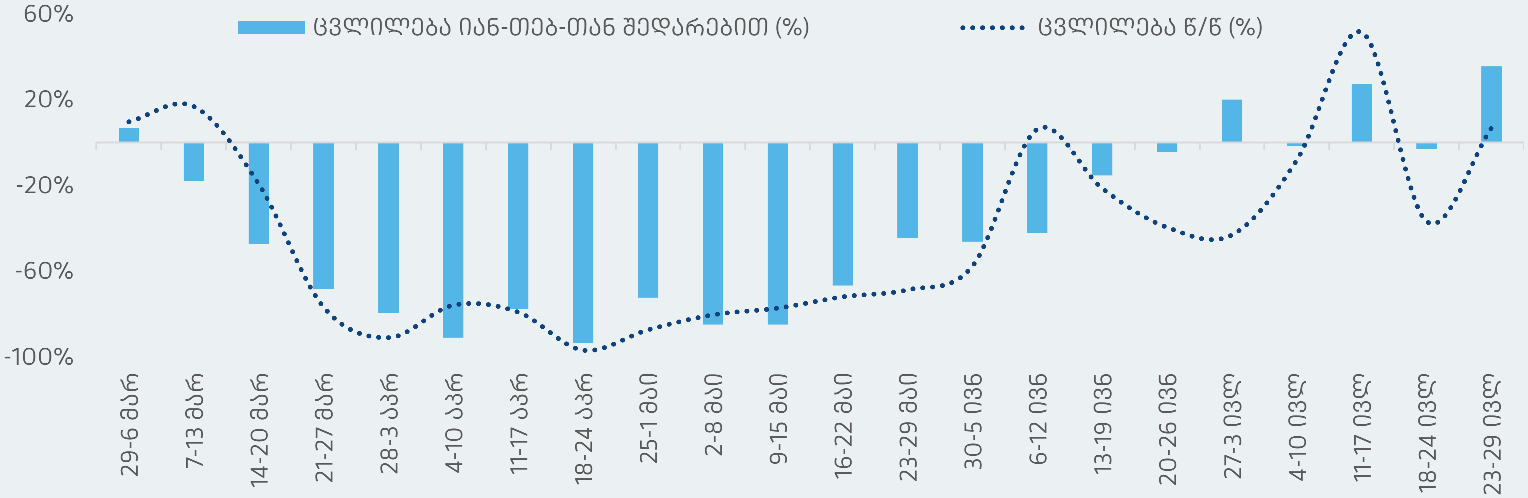
მოკლე შეჯამება

- თბილისში რეგისტრირებული ბინის ყიდვის ტრანზაქციები ზრდის დადებით მაჩვენებელს უახლოვდება და ამჟამად წ/წ -6%-ს შეადგენს
- 29 ივლისს დამთავრებულ შვიდ დღეში, გაცემული იპოთეკური სესხების წლიურმა ცვლილებამ 7% შეადგინა. 6 ივლისიდან დღემდე გაცემული იპოთეკური სესხების 30% სუბსიდირების პროგრამის ბენეფიციარია
- მიმდინარე ჯავშნებით ივლისში 4% დატვირთულობა ფიქსირდება თბილისში, 15% ბათუმში, 37% კახეთში და 19% სხვა რეგიონებში (ქუთაისის, ბორჯომის და ყაზბეგის ჩათვლით)
- დატვირთულობა უფრო დაბალია მცირე და საშუალო სასტუმროებში, სადაც კახეთი ლიდერობს 22%-ით
- გაუმჯობესება შეინიშნება რესტორნებში უნაღდო ხარჯვაში, ცვლილება ივლისის მეოთხე კვირაში წ/წ -23%-ს შეადგენს
- საგარეო გადარიცხვების ზრდა თიბისი ბანკის არხების მეშვეობით დადებით მაჩვენებელზეა და 20-26 ივლისის კვირაში წ/წ 18%-ს შეადგენს
- GOOGLE-ის მობილობის ინდექსი სამუშაო ადგილის და სამგზავრო სადგურების გარდა მეტწილად აღდგენილია

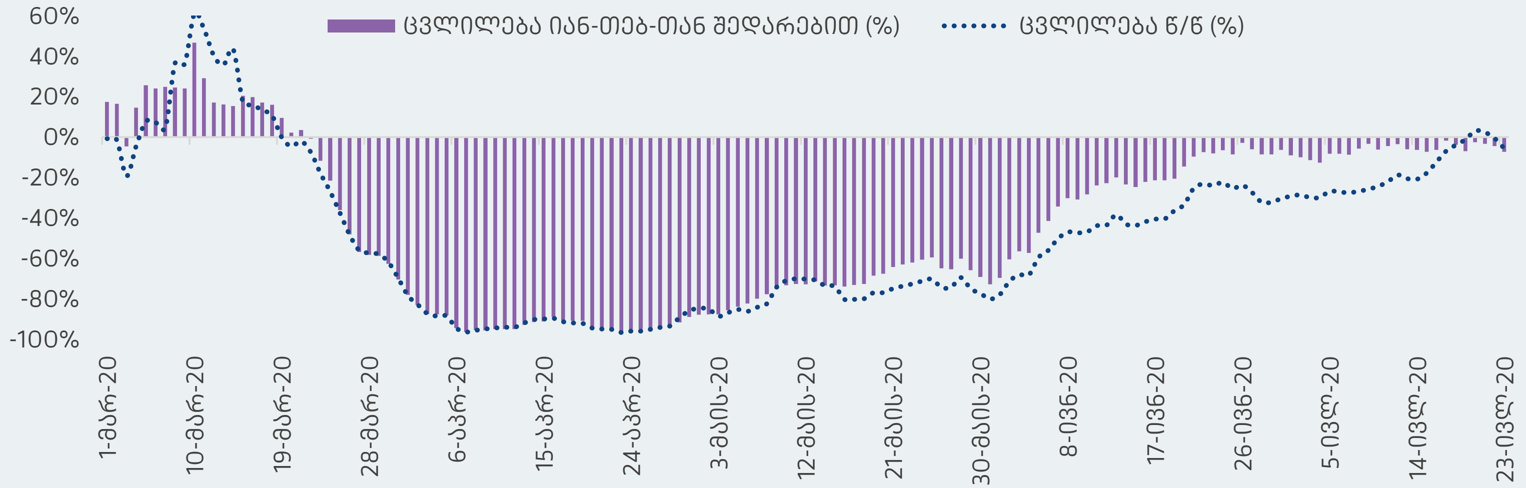
*სექტორული ზრდები მოცემულია თიბისი ბანკის არხებით POS და ელ-კომერციის ხარჯვაზე დაყრდნობით; მოცემული ზრდები შესაძლოა განსხვავდებოდეს სექტორებში ბრუნვის ჯამური დინამიკისგან უნაღდო დანახარჯების წილის ცვლილების, ასევე თიბისი ბანკის საბაზრო წილის ცვლილების გამო

საცხოვრებელი უძრავი ქონება: თბილისში რეგისტრირებული ბინის ყიდვის ტრანზაქციები ზრდის დადებით მაჩვენებელს უახლოვდება

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



ბინების გაყიდვის ტრანზაქციების რეგისტრაციის დინამიკა თბილისში (7 დღის საშუალო, ცვლილება %)

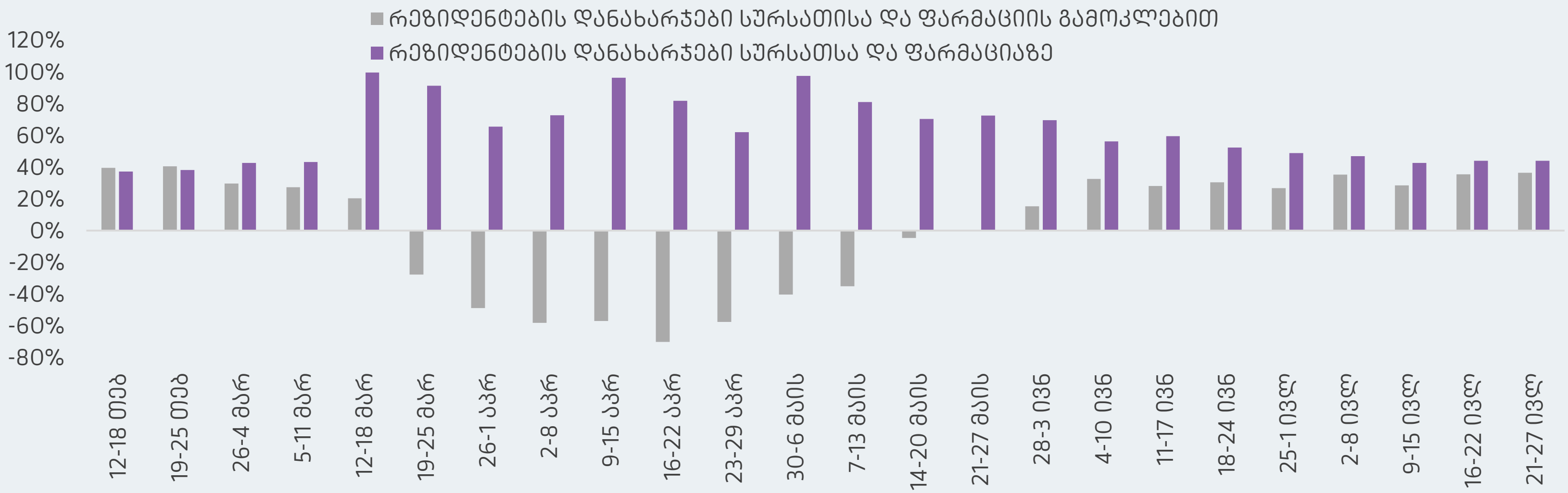


წყარო: თიბისი ბანკი, საჯარო რეესტრი

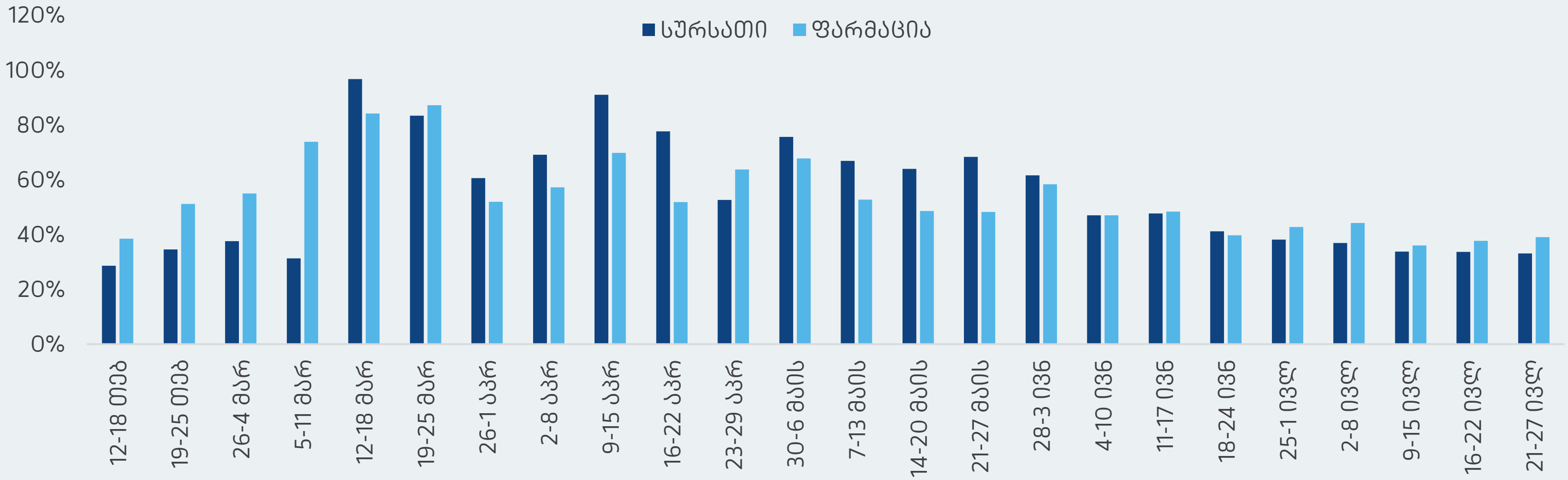
- 29 ივლისს დამთავრებულ შვიდ დღეში, გაცემული იპოთეკური სესხების წლიურმა ცვლილებამ 7% შეადგინა. სესხების ახალი გაცემები თვის დასაწყისიდან ზრდის ტენდენციას ინარჩუნებს
- 6 ივლისიდან დღემდე გაცემული იპოთეკური სესხების 30% სუბსიდირების პროგრამის ბენეფიციარია
- თბილისში ბინების გაყიდვის რეგისტრაციის ზრდის 7 დღის მაჩვენებელი 2019 წლის ნიშნულს უახლოვდება და ამჟამად წ/წ -6%-ს შეადგენს, წინა კვირის -18%-თან შედარებით

უნაღდო ხარჯვის ზრდის ტემპი სურსათისა და ფარმაციის გარდა კატეგორიებში სტაბილურობას ინარჩუნებს

რეზიდენტების უნაღდო დანახარჯები (წ/წ ცვლილება)



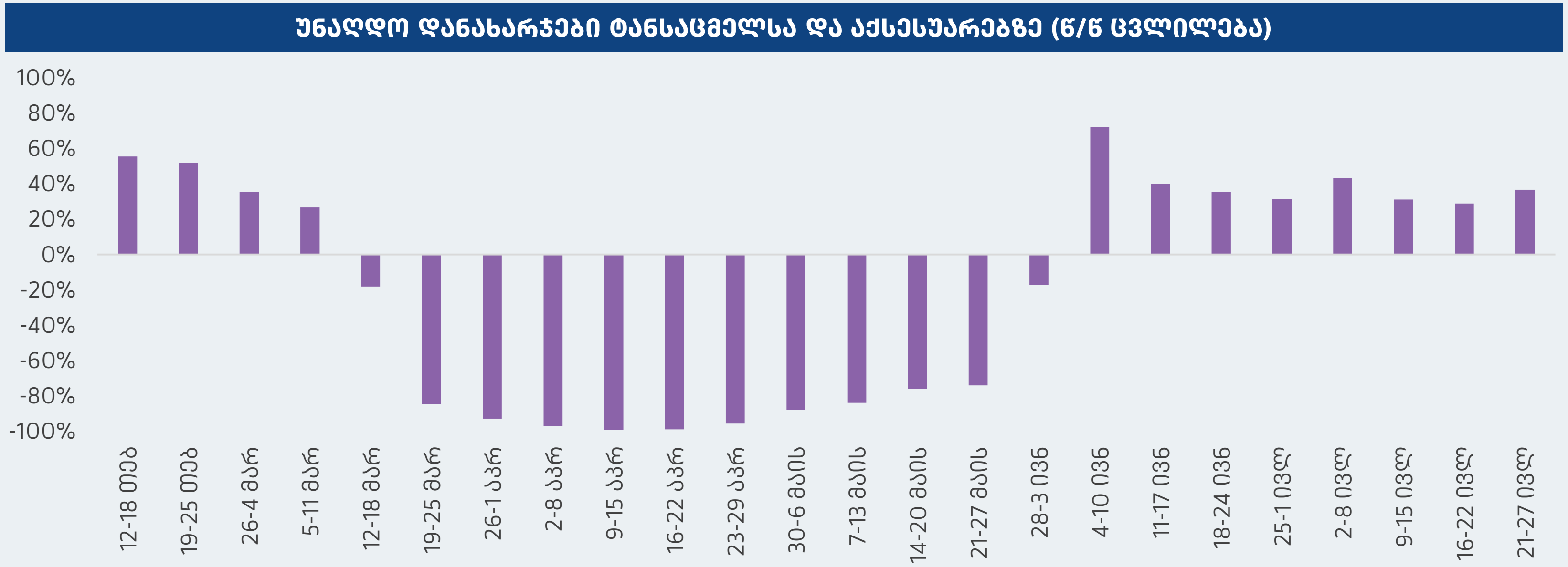
ჯამური უნაღდო დანახარჯები სურსათსა და ფარმაციაზე (წ/წ ცვლილება)

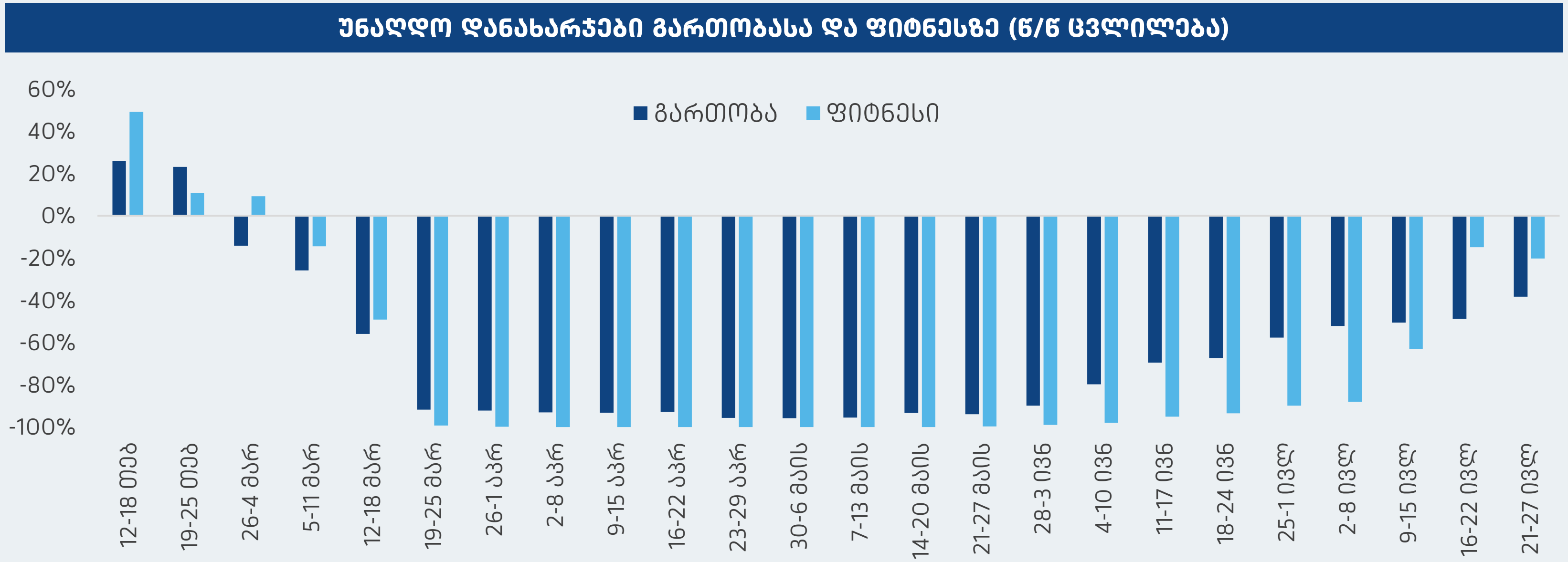


წყარო: თიბისი ბანკი

- რეზიდენტების მიერ უნაღდო ხარჯვის წლიური ზრდის ტემპი სურსათის და ფარმაციის გარდა კატეგორიებში გაიზარდა და 37% შეადგინა
- უნაღდო ხარჯვის ზრდა სურსათსა და ფარმაციაზე სტაბილურად მაღალია და ივლისის მეოთხე კვირაში 33% და 39% შეადგინა, შესაბამისად

უნაღდო ხარჯვა გართობაზე სტაბილურ აღდგენას განაგრძობს; ფიტნესში გაუმჯობესება შეიმჩნევა



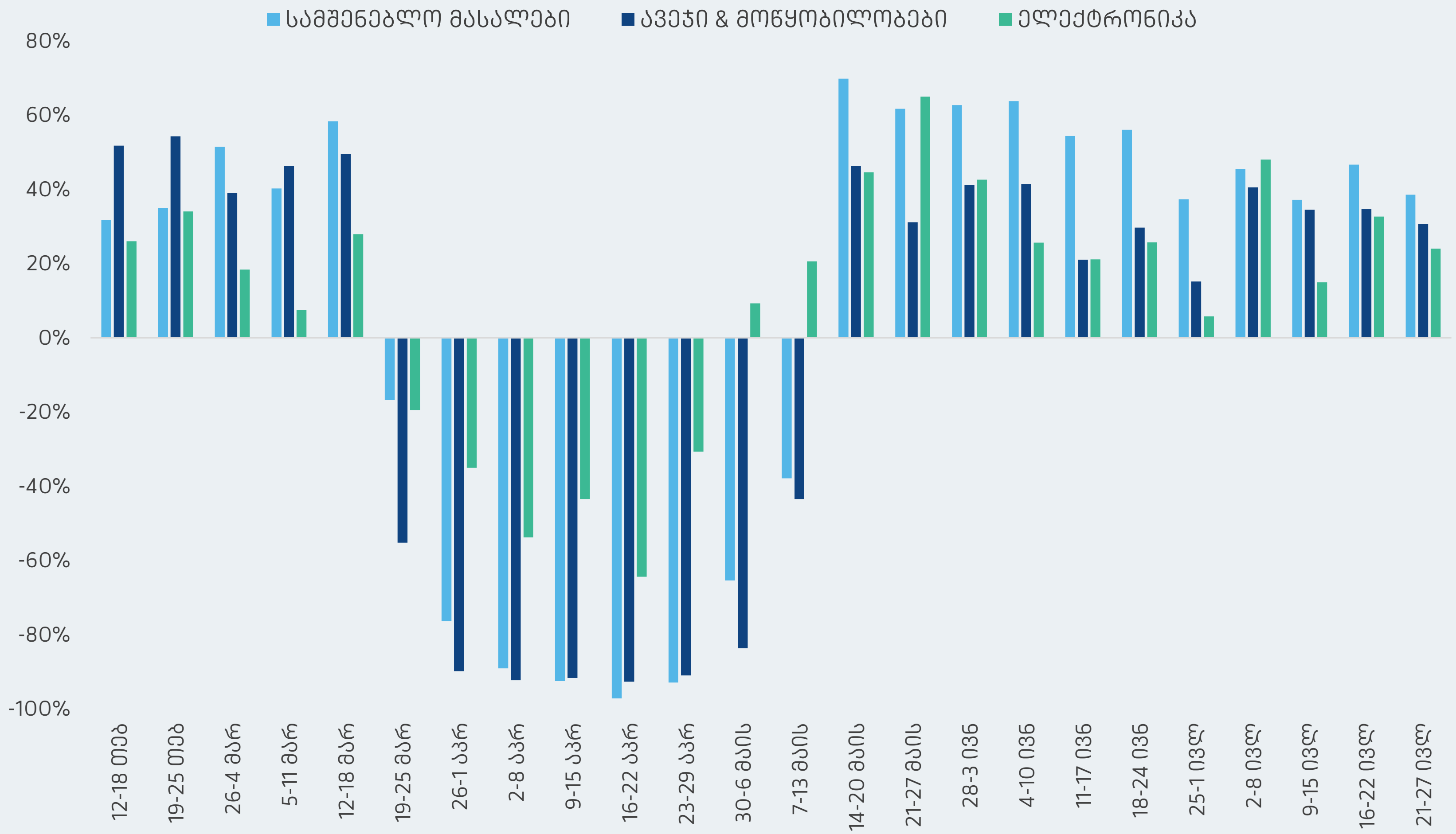


წყარო: თიბისი ბანკი

- ტანსაცმელზე უნაღდო ხარჯვის ზრდის ტემპი წინა კვირასთან შედარებით მცირედით გაიზარდა და ივლისის მეოთხე კვირაში წ/წ +37% შეადგინა
- გართობაზე დანახარჯები გაუმჯობესებას განაგრძობს და ცვლილებამ წ/წ -38% შეადგინა
- რეგულაციების შერბილება უკვე აისახა უნაღდო დანახარჯებში ფიტნესზე, სადაც ივლისის მეოთხე კვირაში წლიურმა ცვლილებამ -20% შეადგინა, მცირედით შემცირებულია წინა კვირასთან შედარებით

უნაღდო ხარჯვა სამშენებლო მასალებზე და სამომხმარებლო საქონელზე ძლიერ ზრდას განაგრძობს

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

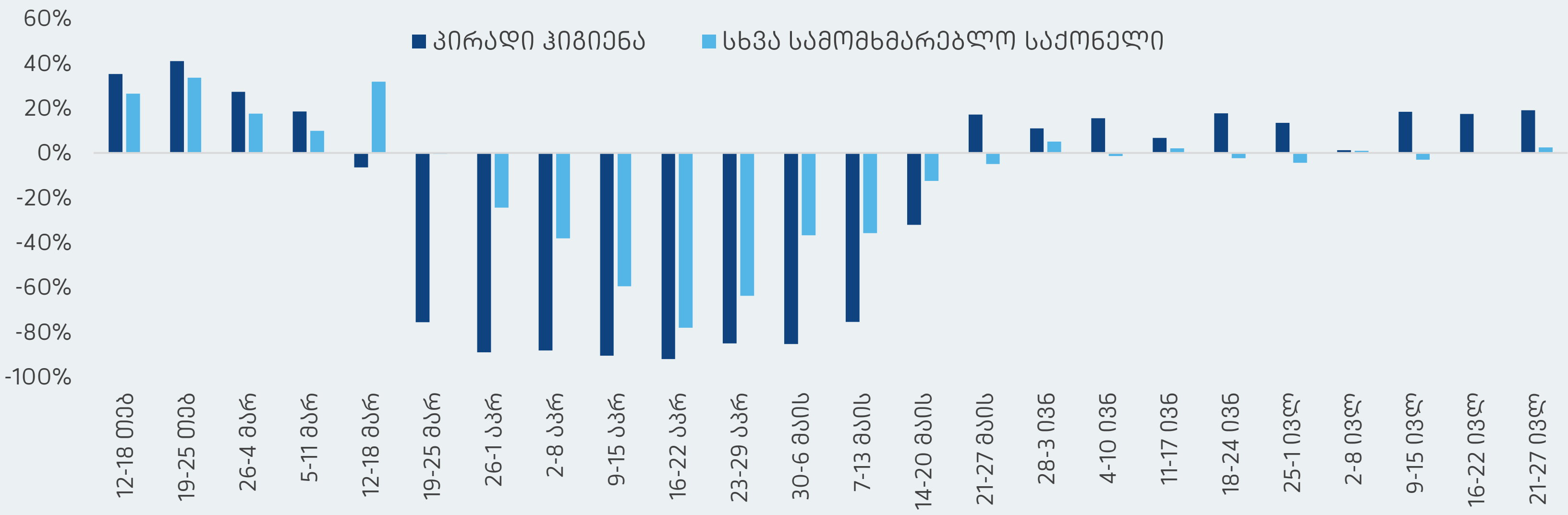


- სამშენებლო მასალებზე უნაღდო დანახარჯებმა ძლიერი ზრდა შეინარჩუნა და ცვლილებამ წ/წ +39% შეადგინა
- გასული კვირა შედარებით სუსტი იყო უნაღდო დანახარჯებისთვის ავეჯსა და სხვა საყოფაცხოვრებო საქონელზე და წლიურმა ცვლილებამ 31% შეადგინა, წინა კვირის 35%-თან შედარებით
- წინა კვირასთან შედარებით, შემცირდა ელექტრონიკაზე უნაღდო ხარჯვის ზრდის ტემპი და წ/წ +24% შეადგინა

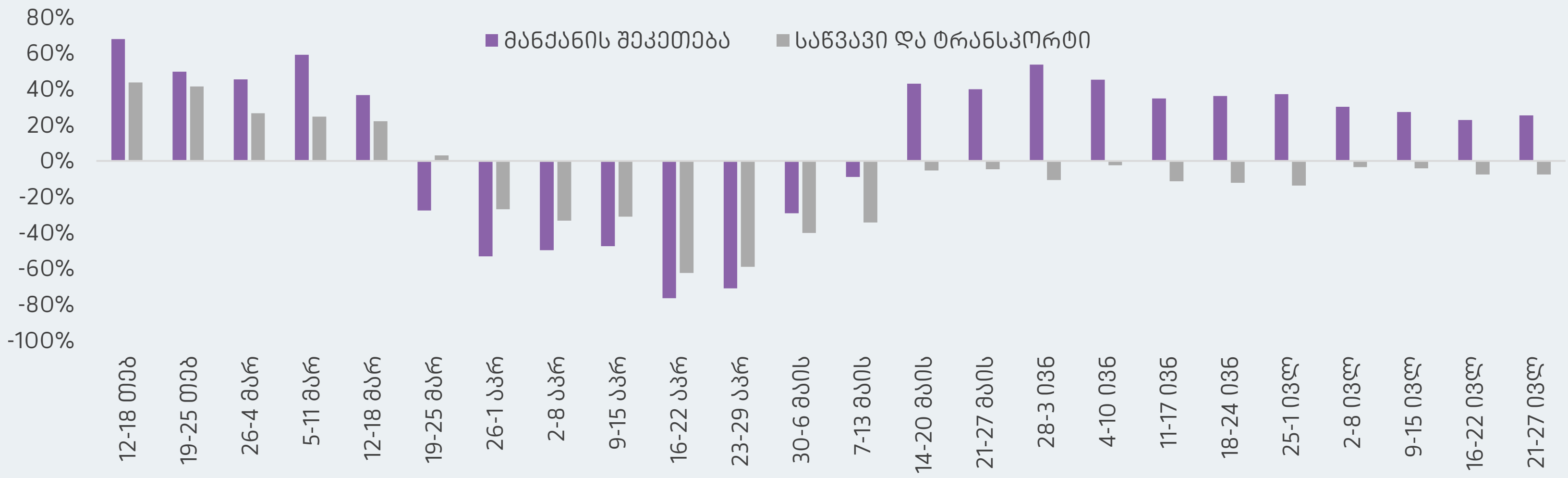
წყარო: თიბისი ბანკი

უნაღდო დანახარჯებში პირად ჰიგიენასა და სხვა სამომხმარებლო საქონელზე შესამჩნევი გაუმჯობესებაა; ხარჯვა საწვავზე და ტრანსპორტზე არ შეცვლილა

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



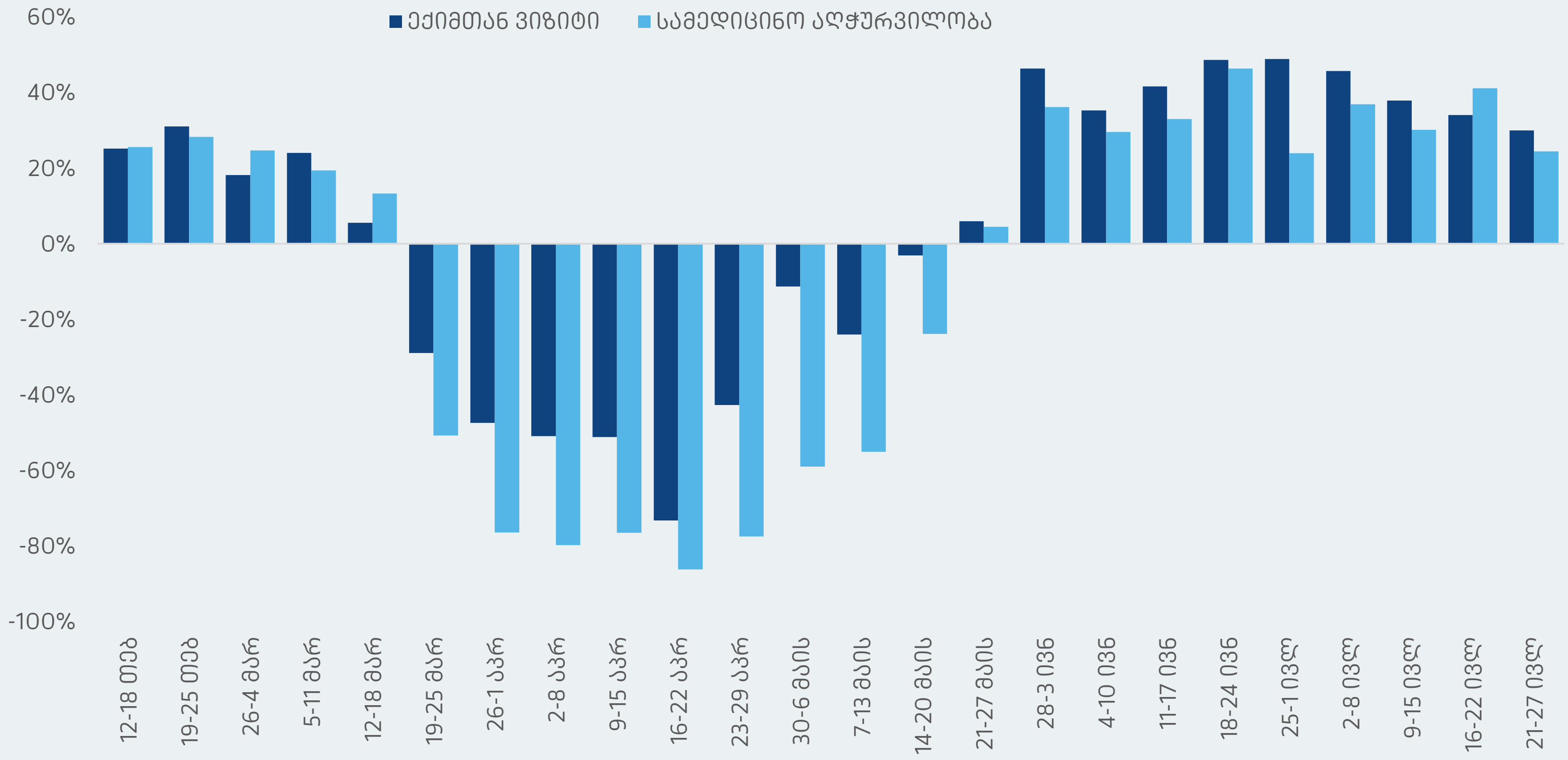
უნაღდო დანახარჯები მანქანის შეკეთებაზე, საწვავზე და ტრანსპორტზე (წ/წ ცვლილება)



წყარო: თიბისი ბანკი

- პირად ჰიგიენაზე უნაღდო დანახარჯების წლიურმა ზრდის ტემპი ორნიშნა მაჩვენებელზეა და +19% შეადგინა, ხოლო სხვა სამომხმარებლო საქონელზე ხარჯვის წლიური ზრდის კვლავ პოზიტიურია და 3%-ია
- მანქანის შეკეთებაზე უნაღდო დანახარჯები ძლიერ ზრდას ინარჩუნებს (წ/წ +25%), მაგრამ მცირედით კლებულობს ბოლო ოთხი კვირის განმავლობაში
- ივლისის მეოთხე კვირაში საწვავზე უნაღდო დანახარჯები წლიურად -8%-ით შემცირდა

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

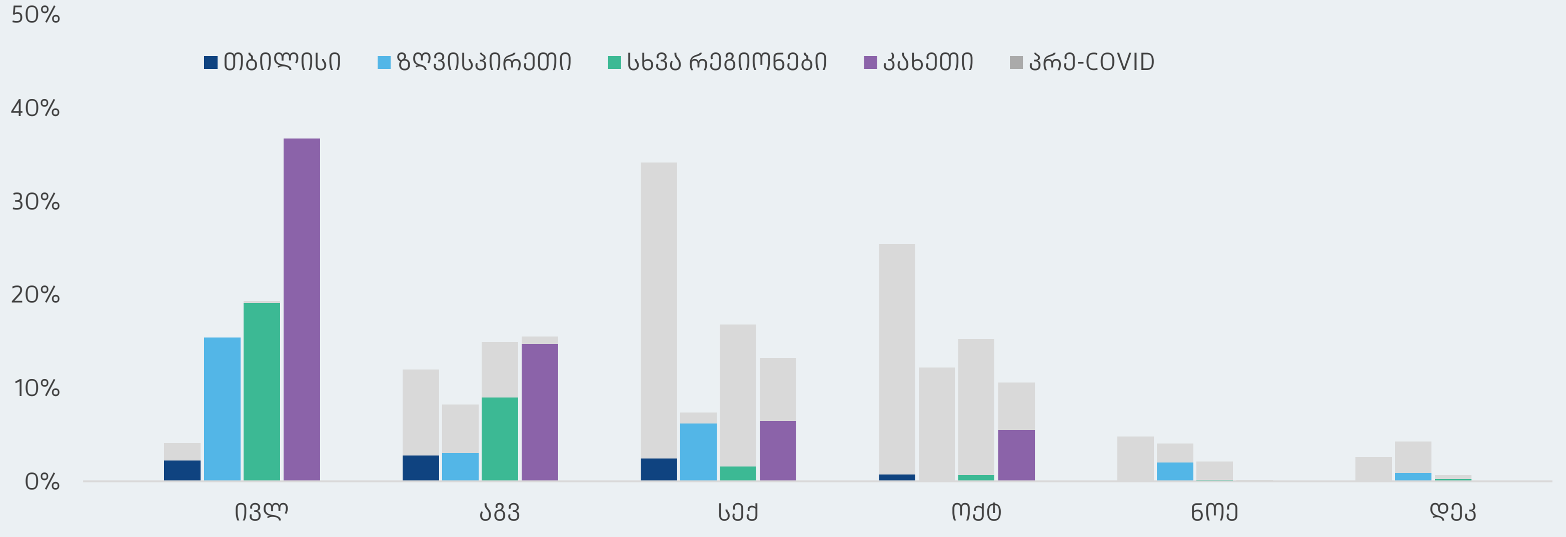


- ექიმთან ვიზიტებზე უნაღდო დანახარჯებში ზრდის მაღალი მაჩვენებელი დაფიქსირდა მიმდინარე კვირაში და წ/წ +30% შეადგინა, თუმცა ზრდის ტემპი მცირდება ბოლო ოთხი კვირის განმავლობაში

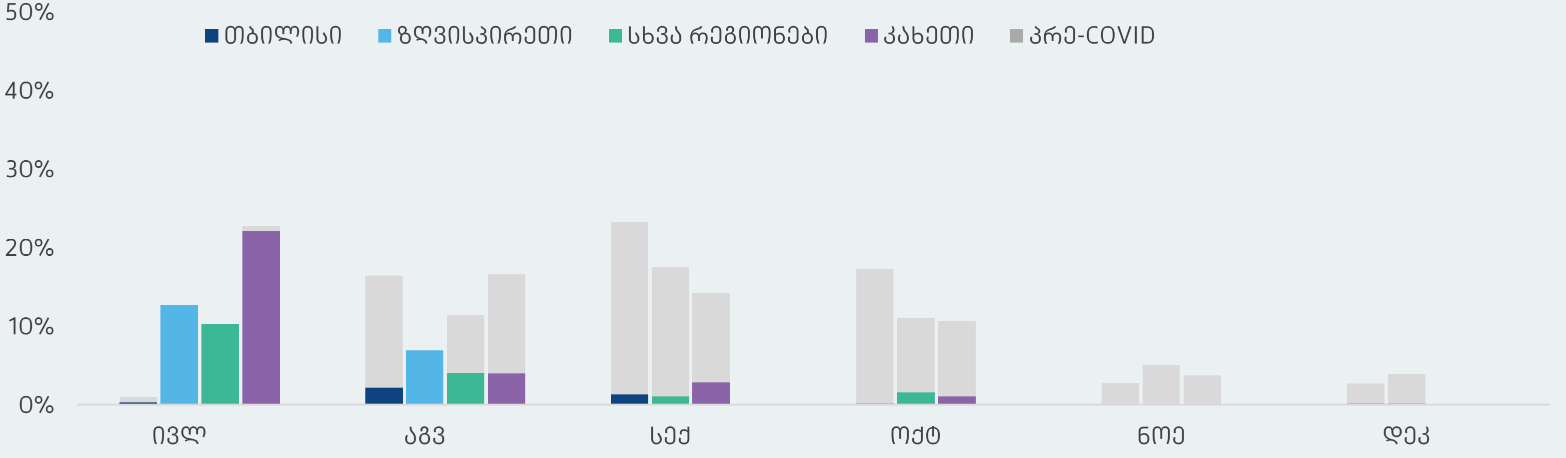
წყარო: თიბისი ბანკი

სასტუმროების გამოკითხვა 27.07.2020: ადგილობრივი ტურიზმის ხარჯზე რეგიონის და ზღვისპირეთის სასტუმროებში ივლისის დატვირთულობა გაზრდილია

დატვირთულობის მაჩვენებელი მიმდინარე ჯავშნებით დიდ სასტუმროებში (%)*



დატვირთულობის მაჩვენებელი მიმდინარე ჯავშნებით პატარა და საშუალო სასტუმროებში (%)

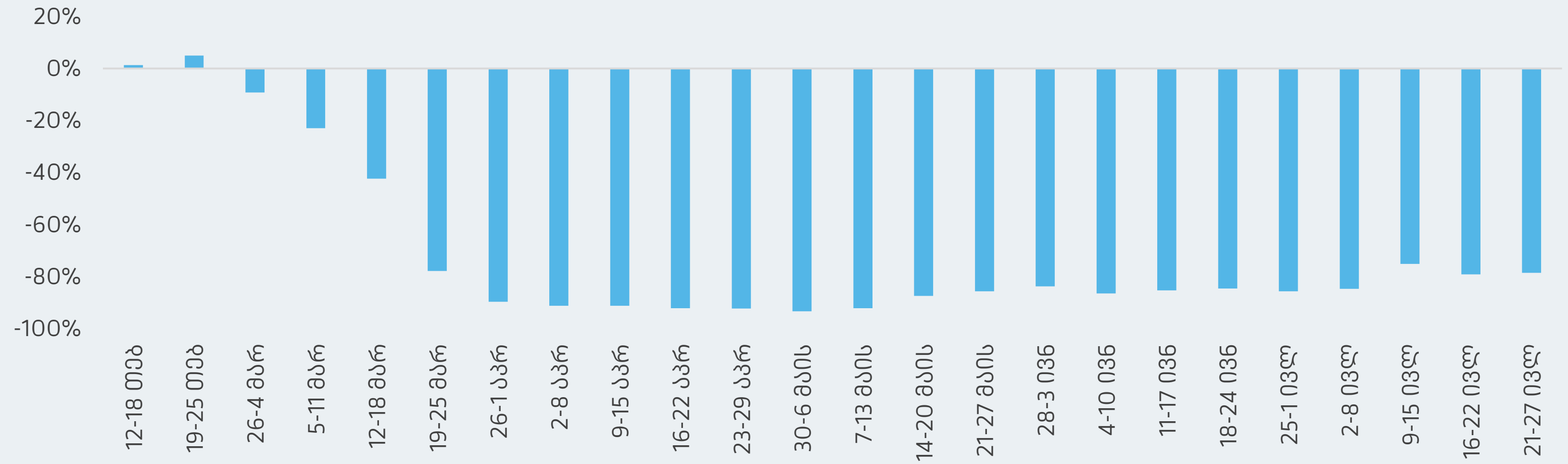


- **მიმდინარე ჯავშნები:** ივლსისი ჯავშნების მიხედვით თბილისში დატვირთულობა 4%-ია, ზღვისპირეთში 15%, კახეთში 37% და სხვა დანარჩენ რეგიონებში 19% (ქუთაისის, ბორჯომის და ყაზბეგის ჩათვლით). დატვირთულობა შედარებით დაბალია პატარა და საშუალო სასტუმროებისთვის, თუმცა აქაც კახეთი ლიდერობს 22%-ით
- **ცვლილება დატვირთულობაში:** გასულ კვირასთან შედარებით, დიდი სასტუმროების დატვირთულობა** გაზრდილია ზღვისპირეთის (+3 პპ), კახეთის (+6 პპ) და სხვა რეგიონის (+4 პპ) სასტუმროებისთვის, ხოლო თბილისში შედარებით სტაბილურია
- **უქმეების დატვირთულობა:** გასულ კვირასთან შედარებით დატვირთულობა გაზრდილია და საშუალოდ 56%, 28% და 27%-ს შეადგენს კახეთის, სხვა რეგიონების და ზღვისპირეთის სასტუმროებისთვის, შესაბამისად
- **ფასდაკლებები:** კახეთის სასტუმროების საშუალო დღიური ფასი ივლისში დაახლოებით 45%-მდეა შემცირებული, ხოლო დანარჩენ სასტუმროებში შედარებით მცირე ფასდაკლებები ფიქსირდება

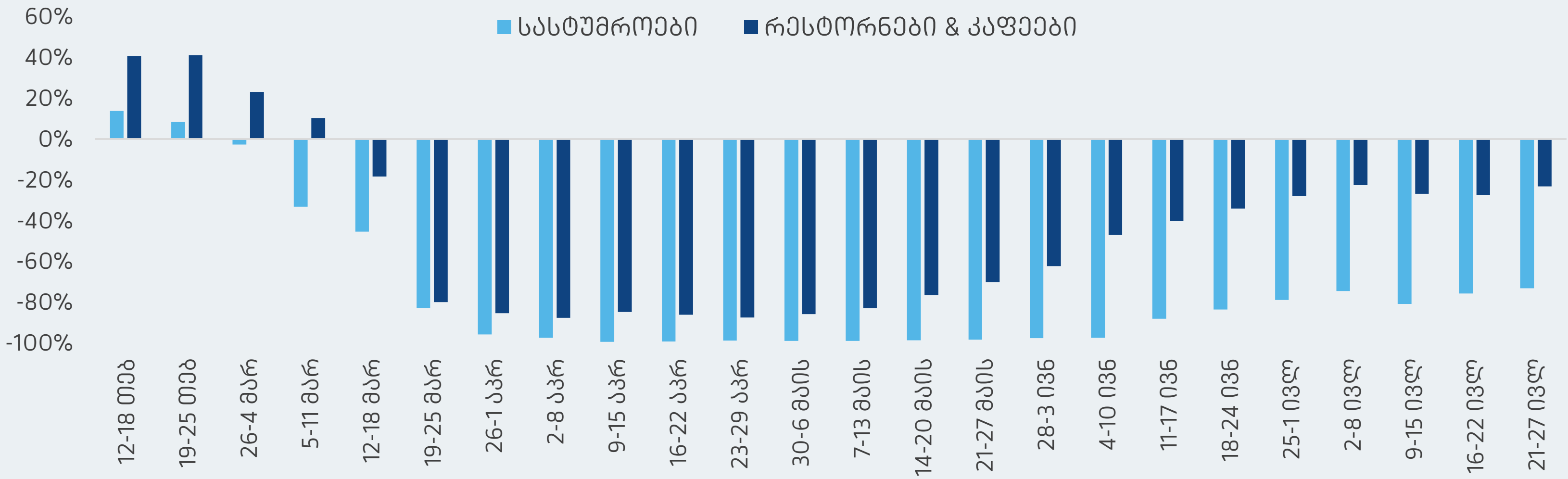
წყარო: 26 დიდი და 20 პატარა და საშუალო სასტუმროს გამოკითხვა; *დამატებულია ერთი სასტუმრო კახეთის რეგიონიდან; უცხოელების მიერ (პრე-COVID) გაკეთებული სექტემბრის ჯავშნების ნაწილი გაუქმდა ბათუმში;; პრე-COVID ჯავშნების წილი დაფუძნებულია შედარებით ნაკლები სასტუმროების მონაცემებზე ; **ცვლილება დატვირთულობაში ეფუძნება იდენტური სასტუმროების მონაცემების შედარებას

უნაღდო დანახარჯები: სასტუმროები აღდგენას განაგრძობენ; საკვებ ობიექტებში ხარჯვა მცირედით გაუმჯობესდა

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



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



- მიმდინარე კვირაში სასტუმროებში უნაღდო ხარჯვა მცირედით გაიზარდა -73%-მდე წინა კვირის -76%-თან შედარებით
- უნაღდო დანახარჯები რესტორნებში მცირედით გაუმჯობესდა და -23% შეადგინა ივლისის მეოთხე კვირაში

წყარო: თიბისი ბანკი

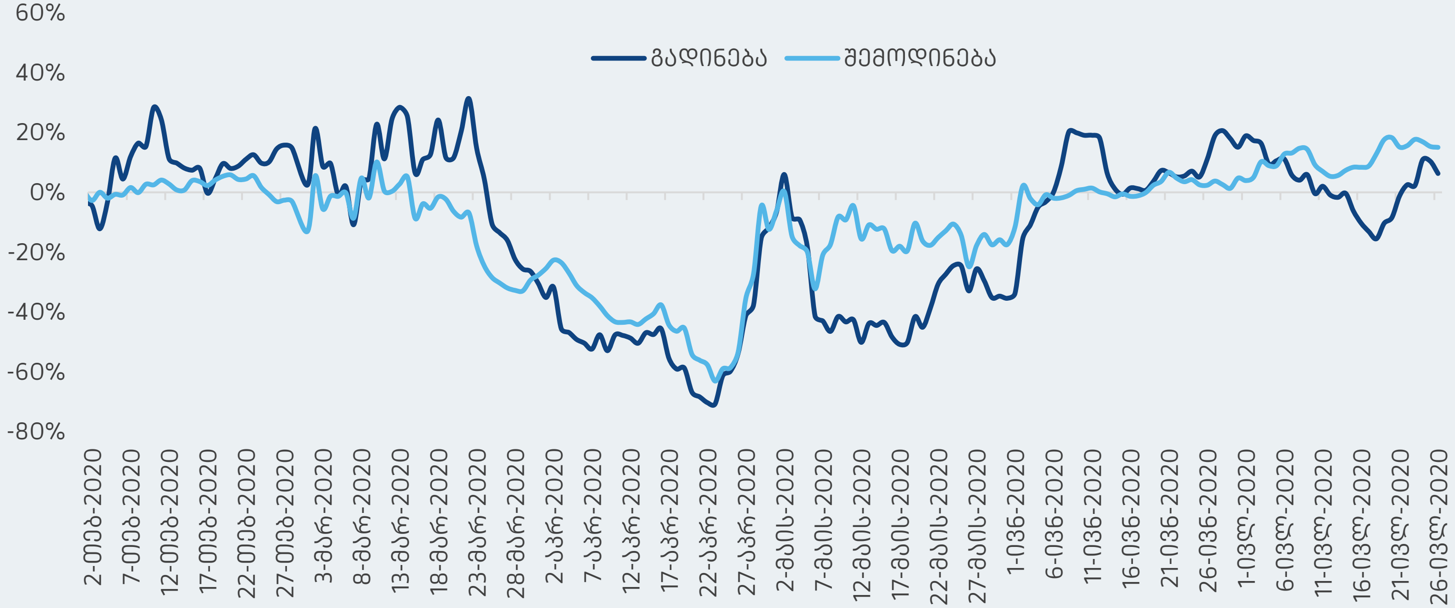
უნაღდო დანახარჯების სექტორული ხარჯვის დინამიკის შეჯამება

უნაღდო ხარჯვის დინამიკა, ბოლო ექვსი კვირა 27 ივლისის მდგომარეობით (წ/წ % ცვლილება)

წყარო: თიბისი ბანკი

ფულადი გზავნილების დინამიკა ზრდის ტენდენციას ინარჩუნებს

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



გადარიცხვების დინამიკა ქვეყნების/რეგიონების მიხედვით (კურსის ეფექტის გამორიცხვით)

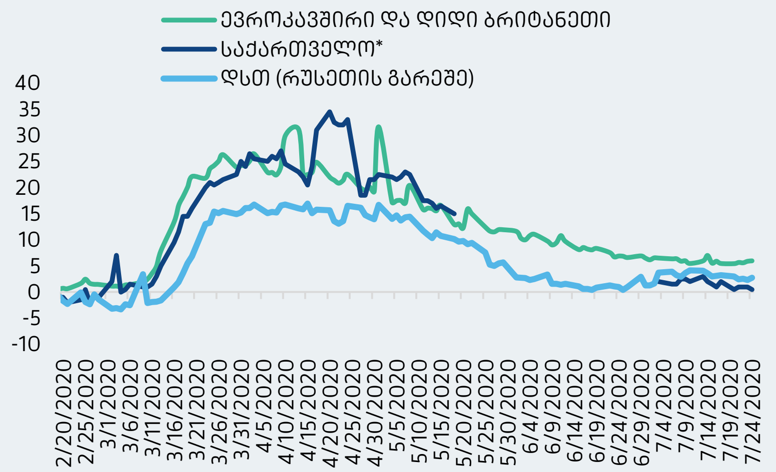
ქვეყანა/რეგიონი	13-19 ივლ	20-26 ივლ
ევროკავშირი და დიდი ბრიტანეთი	32%	31%
ახლო აღმოსავლეთი (თურქეთის ჩათვლით)	10%	13%
ჩრდილოეთ ამერიკა	41%	32%
რუსეთი	-4%	-7%
უკრაინა	257%	208%
სომხეთი	152%	62%
აზერბაიჯანი	236%	338%
სულ	18%	18%

- 26 ივლისის კვირაში ფულადი გზავნილები წ/წ 18%-ით გაიზარდა
- შემოდინებები აზერბაიჯანიდან და უკრაინიდან ძლიერ ზრდას აჩვენებს. ასევე, ზრდის მაღალ ტემპს ინარჩუნებს შემოდინებები სომხეთიდან და ჩრდილოეთ ამერიკიდან. რუსეთიდან შემოდინებების ზრდის ტემპი კვლავ ნეგატიურია. ახლო აღმოსავლეთის ქვეყნებიდან (თურქეთის ჩათვლით) შემოდინებების ზრდის ტემპი ინარჩუნებს პოზიტიურ ზრდის ნიშნულს მიმდინარე კვირაში
- შემოდინებების ზრდა ევროკავშირიდან და დიდი ბრიტანეთიდან ზრდის ორნიშნა ტემპს ინარჩუნებს და ყველაზე დიდ წილს იკავებს ჯამურ შემოდინებებში

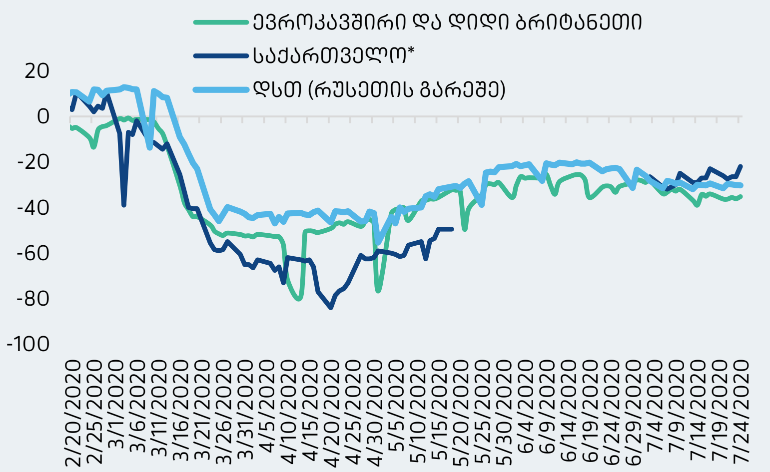
წყარო: თიბისი ბანკი

GOOGLE-ის მობილობის ინდექსი სამუშაო ადგილის და სადგურების გარდა მეტწილად აღდგენილია

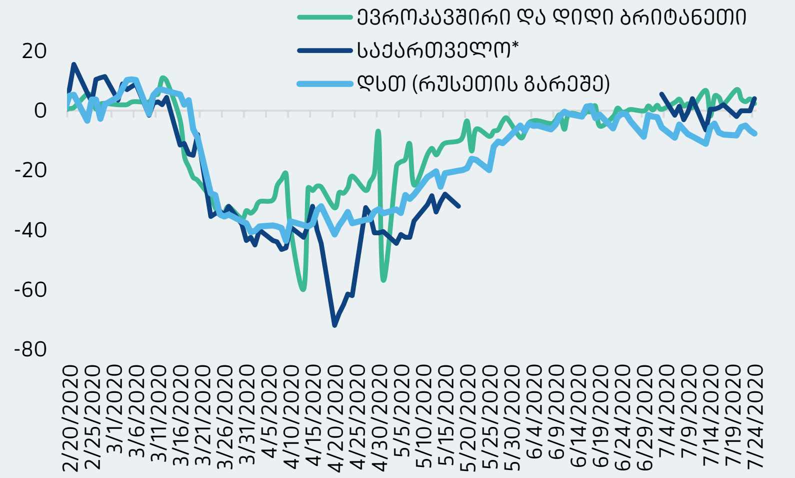
მობილობა საცხოვრებელ ადგილას (ზრდა წ/წ %)



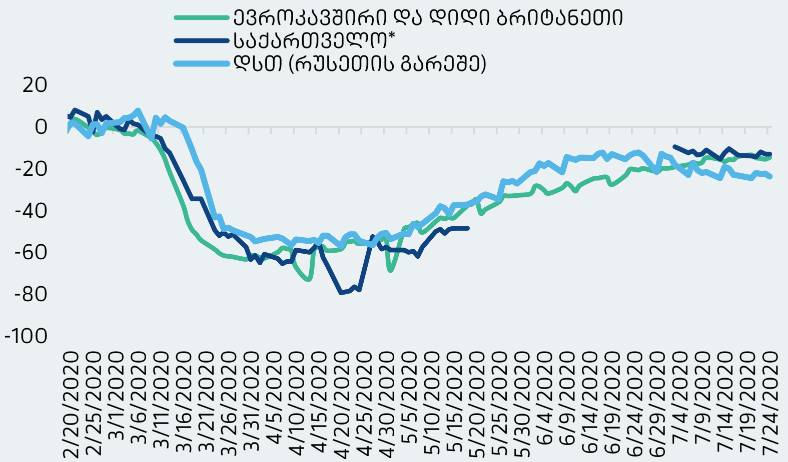
მობილობა სამუშაო ადგილას (ზრდა წ/წ %)



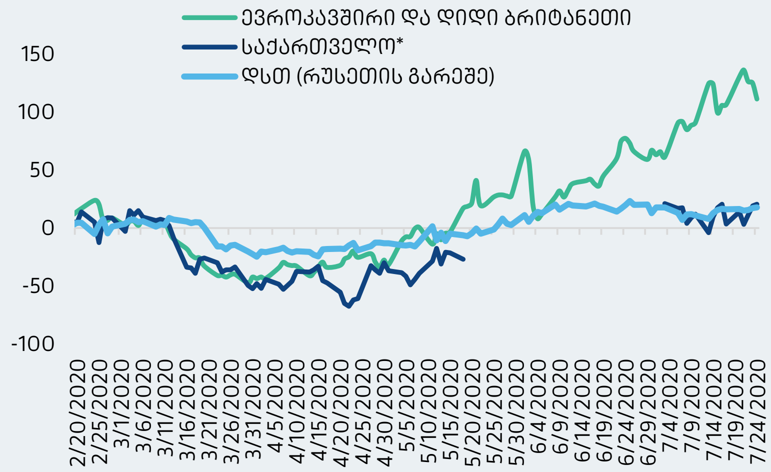
მობილობა საკვებით ვაჭრობისა და ფარმაციის ადგილებში (ზრდა წ/წ %)



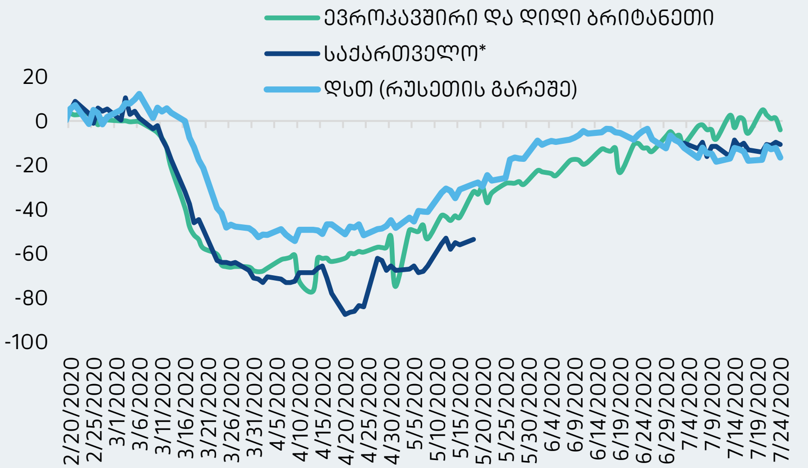
მობილობა სამგზავრო სადგურებში (ზრდა წ/წ %)



მობილობა პარკებში (ზრდა წ/წ %)



მობილობა საცალო ვაჭრობისა და სარეკრეაციო ადგილებში (ზრდა წ/წ %)



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

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 მოპოვებულია საჯარო წყაროებიდან, რომლებიც მიჩნეულია სანდოდ, თუმცაღა 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

ოთარ ნადარაია
მთავარი ეკონომისტი, თიბისი ჯგუფი

თორნიკე კორძაია, CFA
კვლევების უფროსი

ალექსანდრე ბლუაშვილი
მაკრო-ფინანსური ანალიზის განყოფილების უფროსი, თიბისი ბანკი

გივი ადეიშვილი
უფროსი ასოცირებული მკვლევარი

ანა მჟავანაძე
ანალიტიკოსი

ანდრო თვალიაშვილი
ასოცირებული მკვლევარი

მიხეილ მღებრიშვილი
სტაჟიორი

ლუკა ჩიგილაშვილი
ასოცირებული მკვლევარი

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