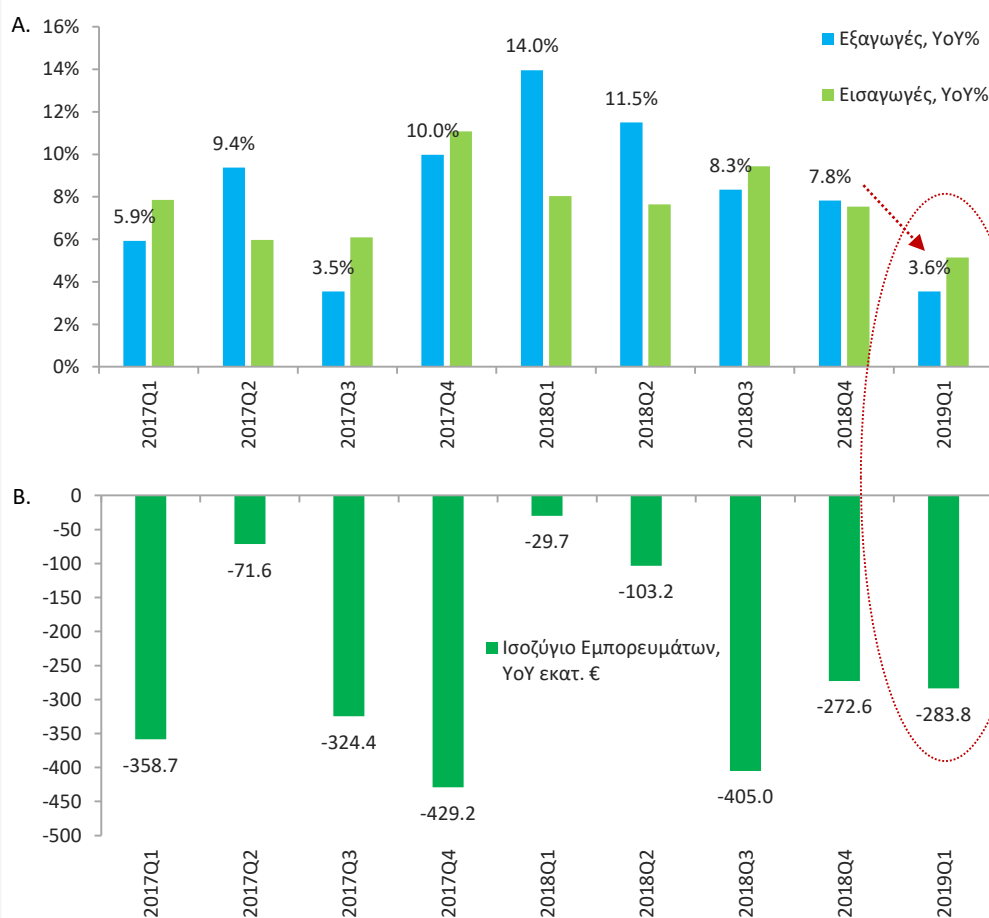


Δρ. Στυλιανός Γ. Γώγος
Οικονομικός Αναλυτής
sgogos@eurobank.gr

Διεύρυνση του εμπορικού ελλείμματος, επιβράδυνση της βιομηχανικής παραγωγής και πτώση στο λιανικό εμπόριο

Υπό το πρίσμα της αθροιστικής ζήτησης, οι ελληνικές εξαγωγές, δηλαδή οι δαπάνες φορέων της αλλοδαπής για αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρήχθησαν εντός της χώρας, είχαν την υψηλότερη συνεισφορά στον ετήσιο ρυθμό αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ το 2018. Παρά ταύτα, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις των περισσότερων επίσημων οργανισμών (π.χ. Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Τράπεζα της Ελλάδος κ.α.), ο ρυθμός ενίσχυσης των εξαγωγών στην Ελλάδα αναμένεται να επιβραδυνθεί το 2019. Επί παραδείγματι, σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Μάιος 2019), ο πραγματικός ρυθμός μεταβολής των ελληνικών εξαγωγών εκτιμάται στο 4,7% το 2019 από 8,7% το 2018. Στην περίπτωση που επαληθευτεί αυτό το σενάριο, τότε η συνεισφορά των εξαγωγών στον ρυθμό οικονομικής μεγέθυνσης θα συρρικνωθεί στις 1,6 ποσοστιαίες μονάδες (ΠΜ) από 2,8 ΠΜ πέρυσι. Ο κύριος ερμηνευτικός παράγοντας για την προβλεπόμενη μείωση του ρυθμού αύξησης των ελληνικών εξαγωγών είναι η εκτιμώμενη πτώση του ρυθμού ενίσχυσης των εισοδημάτων σε χώρες με τις οποίες η Ελλάδα έχει στενές εμπορικές σχέσεις (π.χ. το 2018 η ΕΕ-28 απορρόφησε το 52,8% των ελληνικών εξαγωγών εμπορευμάτων ή το 67,7% εξαιρουμένων των κατηγοριών των ορυκτών καυσίμων και λιπαντικών και των πλοίων, πλοιαρίων και πλωτών κατασκευών).

Σχήμα 1: Εξαγωγές, Εισαγωγές και Ισοζύγιο Εμπορευμάτων Πλην των Κατηγοριών των Ορυκτών Καυσίμων και Λιπαντικών και των Πλοίων, Πλοιαρίων και Πλωτών Κατασκευών (ετήσια μεταβολή σε % και σε εκατ. €)



Πηγή: (α) Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), (β) Eurobank Research.

ΡΗΤΡΑ ΜΗ ΕΥΘΥΝΗΣ

Το παρόν εκδόθηκε από την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. ("Eurobank") και δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί, κατά οποιονδήποτε τρόπο, από τα πρόσωπα στα οποία αποστέλλεται. Οι πληροφορίες που παρέχονται δεν συνιστούν επενδυτική ή άλλη συμβουλή, δεν αποτελούν προσφορά αγοράς ή πώλησης ούτε πρόσκληση για υποβολή προσφορών αγοράς ή πώλησης ή εν γένει προσφορά ή πρόσκληση για κατάρτιση συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται. Οι επενδύσεις που αναλύονται μπορεί να είναι ακατάλληλες για επενδυτές με κριτήρια του συγκεκριμένου επενδυτικού στόχους τους, τις ανάγκες τους, την επενδυτική εμπειρία τους και την οικονομική κατάστασή τους. Οι πληροφορίες που περιέχονται προέρχονται από πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες αλλά δεν έχουν επαληθευθεί από την Eurobank. Οι απόψεις που διατυπώνονται ενδέχεται να μη συμπίπτουν με αυτές οποιουδήποτε μέλους της Eurobank. Καμία δήλωση ή διαβεβαίωση (ρητή ή σιωπηρή) δεν δίδεται όσον αφορά την ακρίβεια, πληρότητα, ορθότητα ή καταλληλότητα των πληροφοριών ή απόψεων, οι οποίες μπορεί να αλλάξουν χωρίς προειδοποίηση. Καμία απολύτως ευθύνη, με οποιονδήποτε τρόπο και αν δημιουργείται, δεν αναλαμβάνεται από την ούτε βαρύνει τη Eurobank ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή τα στελέχη της ή τους υπαλλήλους της όσον αφορά το περιεχόμενο του παρόντος. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν δεν καταρτίζονται ή εγκρίνονται από την Eurobank και εκφράζουν αποκλειστικά τις απόψεις του συντάκτη τους και δε δεσμεύουν ούτε αντιπροσωπεύουν τις απόψεις και τη θέση της Eurobank.

Ποια είναι η εικόνα που διαμορφώνεται για την πορεία των ελληνικών εξαγωγών το 1^ο τρίμηνο 2019; Επαληθεύεται το σενάριο της επιβράδυνσης; Για τον τομέα των αγαθών η απάντηση είναι καταφατική. Σύμφωνα με τα στοιχεία εμπορευματικών συναλλαγών (commercial transactions) της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), το σύνολο των ελληνικών εξαγωγών εμπορευμάτων – εξαιρουμένων των κατηγοριών των ορυκτών καυσίμων και λιπαντικών και των πλοίων, πλοιαρίων και πλωτών κατασκευών – ενισχύθηκε σε ετήσια βάση κατά 3,6% ή €190,6 εκατ. το 1^ο τρίμηνο 2019 από 7,8% ή €418,1 εκατ. το 4^ο τρίμηνο 2018. Η εν λόγω επιβράδυνση προήλθε κυρίως από τις κατηγορίες εμπορευμάτων όπως λάδια και λίπη ζωικής ή φυτικής προέλευσης, βιομηχανικά είδη ταξινομημένα κυρίως κατά πρώτη ύλη και μηχανήματα και υλικό μεταφορών.

Στην πλευρά της χρέωσης των εμπορευματικών συναλλαγών, δηλαδή των εισαγωγών, ο ετήσιος ρυθμός μεταβολής μειώθηκε στο 5,8% ή €770,0 εκατ. το 1^ο τρίμηνο 2019 από 7,9% ή €1.029,8 εκατ. το 4^ο τρίμηνο 2018. Ως εκ τούτου το εμπορικό έλλειμμα διευρύνθηκε σε ετήσια βάση κατά €283,8 εκατ. Τέλος, συμπεριλαμβανομένων των κατηγοριών των ορυκτών καυσίμων και λιπαντικών και των πλοίων, πλοιαρίων και πλωτών κατασκευών, η ετήσια αύξηση του εμπορικού ελλείμματος (σύνολο εμπορευμάτων) ανήλθε στα €643,1 εκατ. (από €5.320,2 εκατ. το 1^ο τρίμηνο 2018 στα €5.963,4 εκατ. το 1^ο τρίμηνο 2019)

Επιβραδύνθηκε ο ρυθμός αύξησης του δείκτη βιομηχανικής παραγωγής το 1^ο τρίμηνο 2019

Ο δείκτης βιομηχανικής παραγωγής αυξήθηκε σε ετήσια βάση κατά 1,3% το 1^ο τρίμηνο 2019 από 1,7% το προηγούμενο τρίμηνο. Η εν λόγω επιβράδυνση προήλθε από την επίδοση των τομέων των μεταποιητικών βιομηχανιών και των ορυχείων και λατομείων. Στον μεν πρώτο, ο ετήσιος ρυθμός ενίσχυσης της παραγωγής μειώθηκε στο 1,7% το 1^ο τρίμηνο 2019 από 2,1% το 4^ο τρίμηνο 2018, στον δε δεύτερο, ο ρυθμός μείωσης της παραγωγής ενισχύθηκε στο -9,0% από -3,9% το προηγούμενο τρίμηνο.

Πίνακας 1: Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής και Επί Μέρους Τομείς (ετήσια και τριμηνιαία % μεταβολή)

	2018		2019	
	Q4	Q1	Q4	Q1
	YoY%		QoQ%	
Βιομηχανική Παραγωγή	1,7	1,3	0,7	0,3
Ορυχεία και Λατομεία	-3,9	-9,0	-2,5	-4,5
Μεταποιητικές Βιομηχανίες	2,1	1,7	0,2	1,6
Ηλεκτρισμός	1,3	1,4	1,1	-1,5
Παροχή Νερού	-1,4	0,9	2,2	1,7

Πηγή: (α) Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), (β) Eurobank Research.

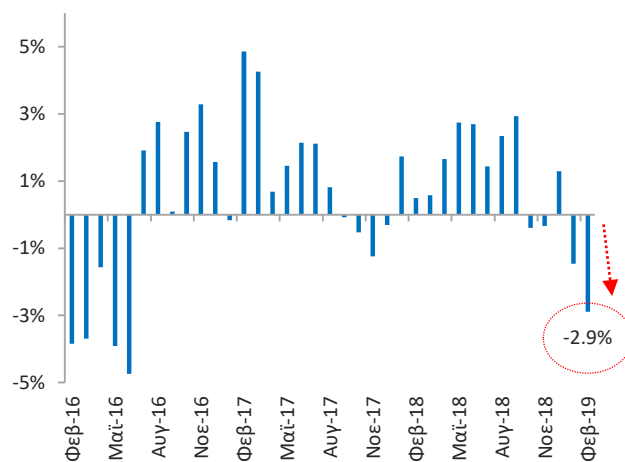
Σε όρους τριμηνιαίας μεταβολής, ο δείκτης βιομηχανικής παραγωγής ενισχύθηκε κατά 0,3% το 1^ο τρίμηνο 2019 από 0,7% το 4^ο τρίμηνο 2018. Η προαναφερθείσα επιβράδυνση ήταν αποτέλεσμα της μείωσης της παραγωγής στους τομείς των ορυχείων και λατομείων και του ηλεκτρισμού κατά -4,5% και -1,5% αντίστοιχα. Αντισταθμιστικό ρόλο στα παραπάνω αρνητικά

αποτελέσματα διαδραμάτισε ο δείκτης παραγωγής στη μεταποίηση παρουσιάζοντας ενίσχυση 1,6% από 0,2% το προηγούμενο τρίμηνο.

Πτωτικά κινήθηκε σε ετήσια βάση ο δείκτης όγκου στο λιανικό εμπόριο το δίμηνο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2019

Οι πωλήσεις – σε σταθερές τιμές – στον τομέα του λιανικού εμπορίου κινήθηκαν πτωτικά το 1^ο δίμηνο του τρέχοντος έτους. Συγκεκριμένα, ο δείκτης όγκου στο λιανικό εμπόριο μειώθηκε σε ετήσια βάση κατά -2,9%. Επιπρόσθετα, σε σύγκριση με το δίμηνο Νοεμβρίου – Δεκεμβρίου 2018 ο δείκτης όγκου στο λιανικό εμπόριο συρρικνώθηκε κατά -2,3%. Η εν λόγω αρνητική επίδοση προήλθε κυρίως από τις κατηγορίες καταστημάτων όπως μεγάλα καταστήματα τροφίμων (super markets), πολυκαταστήματα, τρόφιμα, ποτά και καπνός, φαρμακευτικά και καλλυντικά και ένδυση και υπόδηση.

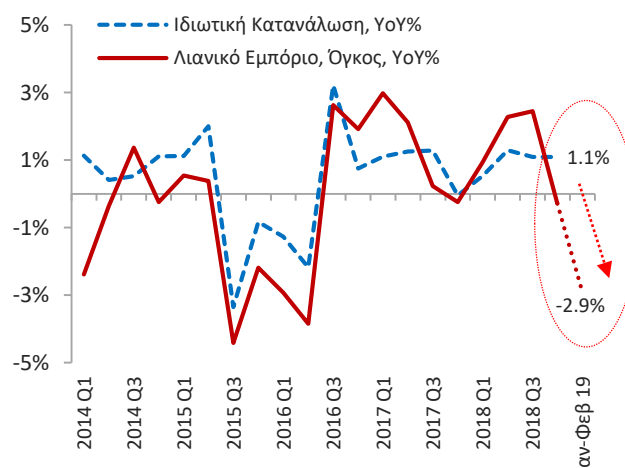
Σχήμα 2: Δείκτης Όγκου στο Λιανικό Εμπόριο (κινητός μέσος όρος 2 μηνών, ετήσια % μεταβολή)



Πηγή: (α) Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), (β) Eurobank Research.

Λαμβάνοντας υπ' όψιν την ισχυρή θετική συσχέτιση που υπάρχει ανάμεσα στον δείκτη όγκου λιανικού εμπορίου και την ιδιωτική κατανάλωση, η πτώση της πρώτης μεταβλητής δημιουργεί ερωτηματικά για την επίδοση της τελευταίας το 1^ο τρίμηνο 2019.

Σχήμα 3: Δείκτης Όγκου στο Λιανικό Εμπόριο και Πραγματική Ιδιωτική Κατανάλωση (ετήσια % μεταβολή)



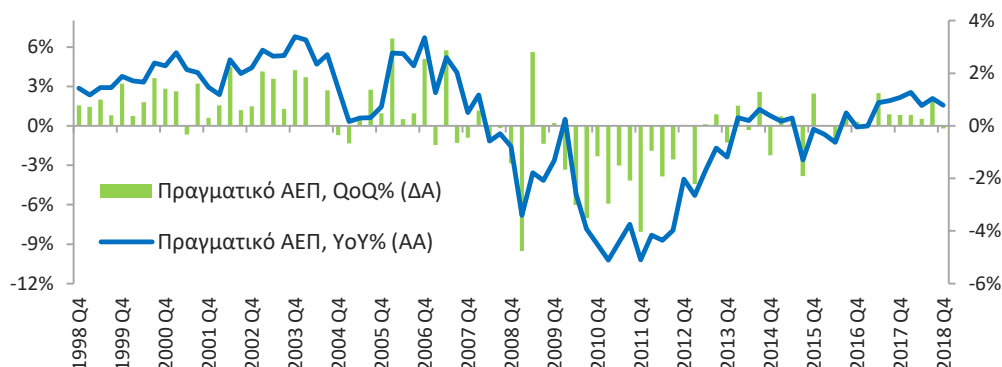
Πηγή: (α) Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), (β) Eurobank Research.

Πίνακας Α1: Βασικά Μακροοικονομικά Μεγέθη της Ελληνικής Οικονομίας

Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (εποχικά διορθωμένα στοιχεία)

Το 4^ο τρίμηνο 2018 η ετήσια % μεταβολή του πραγματικού ΑΕΠ ήταν **+1,6%** (+2,1% (2018Q3) και +2,2% (2017Q4)). Η αντίστοιχη τριμηνιαία % μεταβολή ήταν **-0,1%** (+1,0% (2018Q3) και +0,4% (2017Q4)).

Προβλέψεις για το σύνολο του έτους - Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Μαι-2019: **2019 2,2% και 2020 2,2%**



Βασικά Στατιστικά Στοιχεία
Πραγματικό ΑΕΠ (YoY%)

Περίοδος: 1998Q4–2018Q4

Στοιχεία: τριμηνιαία

Μέσος Όρος: +0,5%

Διάμεσος: +1,5%

Μέγιστο: +6,8% (2003Q4)

Ελάχιστο: -10,2% (2011Q1)

ΑΑ = αριστερός άξονας

ΔΑ = δεξιός άξονας

Δημοσίευση: 7/3/2019

(προσωρινά στοιχεία)

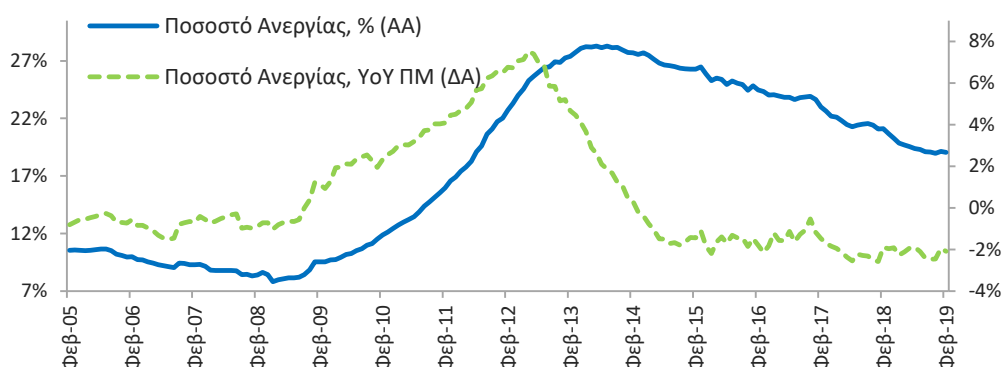
Επομ. δημ.: 4/6/2019

(προσωρινά στοιχεία)

Ποσοστό Ανεργίας (εποχικά διορθωμένα στοιχεία)

Τον **Φεβρουάριο 2019** το ποσοστό **ανεργίας** διαμορφώθηκε στο **18,5%** (18,6% (1/2019) και 20,6% (2/2018)) και η αντίστοιχη **ετήσια μεταβολή** ήταν **-2,1 ΠΜ** (-1,9 ΠΜ (1/2019) και -1,9 ΠΜ (2/2018)). Ο αριθμός των **απασχολούμενων** ανήλθε στα **3.829,6 χιλ** άτομα (3.830,2 χιλ (1/2019) και 3.739,0 χιλ (2/2018)) και των **ανέργων** στα **871,6 χιλ** άτομα (876,9 χιλ (1/2019) και 971,3 χιλ (2/2018)).

Προβλέψεις για το σύνολο του έτους - Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Μαι-2019: **2019 18,2% και 2020 16,8%**



Βασικά Στατιστικά Στοιχεία
Ποσοστό Ανεργίας (%)

Περίοδος: 2/2005-2/2019

Στοιχεία: μηνιαία

Μέσος Όρος: 17,4%

Διάμεσος: 18,8%

Μέγιστο: 27,8% (9/2013)

Ελάχιστο: 7,3% (5/2008)

ΑΑ = αριστερός άξονας

ΔΑ = δεξιός άξονας

ΠΜ = ποσοστ. μοναδ.

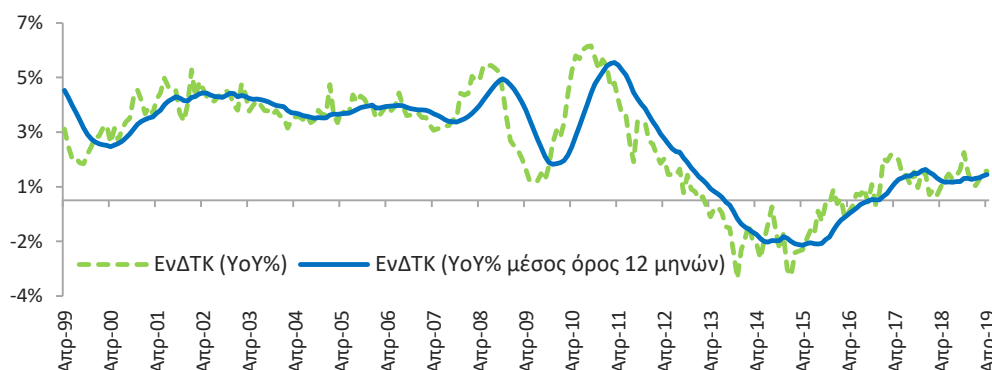
Δημοσίευση: 9/5/2019

Επομ. δημ.: 6/6/2019

Εναρμονισμένος ΔΤΚ και Εθνικός ΔΤΚ

Τον **Απρίλιο 2019** η ετήσια % μεταβολή του **ΕνΔΤΚ** ήταν **+1,1%** (+1,0% (3/2019) και +0,5% (4/2018)) και η αντίστοιχη **μέση ετήσια μεταβολή (12 μηνών)** ήταν **+1,0%** (+0,9% (3/2019) και +0,7% (4/2018)). Για τον ίδιο μήνα η ετήσια % μεταβολή του **Εθνικού ΔΤΚ** ήταν **+1,0%** (+0,9% (3/2019) και 0,0% (4/2018)) και η αντίστοιχη **μέση ετήσια μεταβολή (12 μηνών)** ήταν **+0,9%** (+0,8% (3/2019) και +0,6% (4/2018)).

Προβλέψεις για το σύνολο του έτους - Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Μαι-2019: **2019 0,8% και 2020 0,8%**



Βασικά Στατιστικά Στοιχεία
ΕνΔΤΚ (YoY%)

Περίοδος: 4/1999-4/2019

Στοιχεία: μηνιαία

Μέσος Όρος: +2,1%

Διάμεσος: +2,6%

Μέγιστο: +5,7% (9/2010)

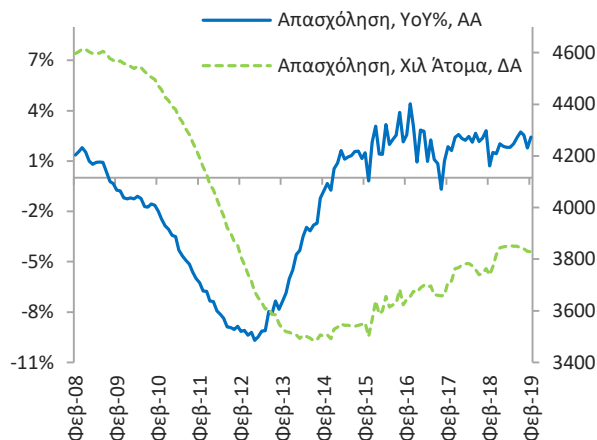
Ελάχιστο: -2,9% (11/2013)

Δημοσίευση: 10/5/2019

Επομ. δημ.: 10/6/2019

Πίνακας Α2: Δείκτες Οικονομικής Δραστηριότητας (υψηλής συχνότητας) της Ελληνικής Οικονομίας

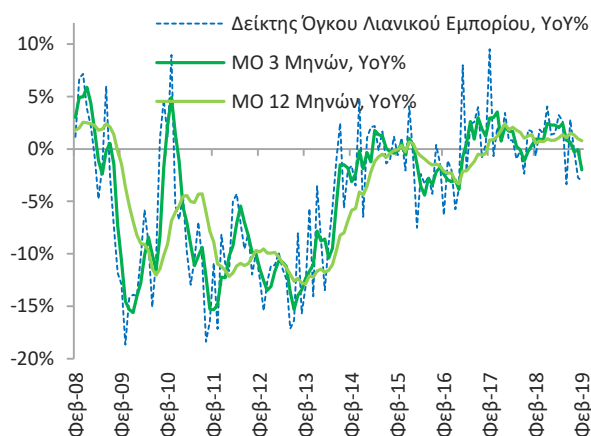
Απασχόληση (σύνολο οικονομίας): +2,4 YoY% τον Φεβ-19 από +1,8 YoY% τον Ιαν-19, +2,0 YoY% την περίοδο Μαρ-18 – Φεβ-19 από +2,2 YoY% την περίοδο Μαρ-17 – Φεβ-18 (επόμενη δημοσίευση: 6/6/2019)



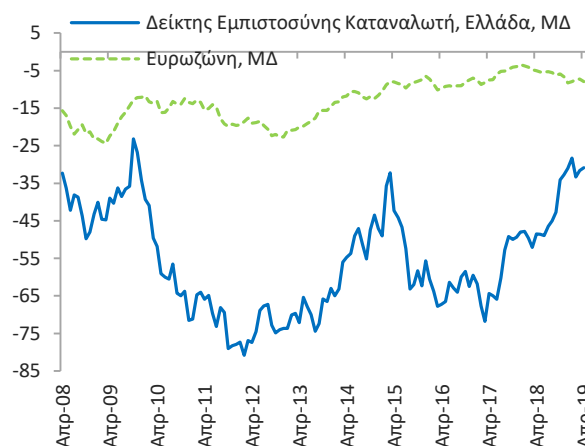
Δείκτης Οικονομικού Κλίματος: 100,3 ΜΔ τον Απρ-19, -1,0 MoM ΜΔ και -2,3 YoY ΜΔ τον Απρ-19 από 0,0 MoM ΜΔ και +2,3 YoY ΜΔ τον Μαρ-19 (επόμενη δημοσίευση: 28/5/2019)



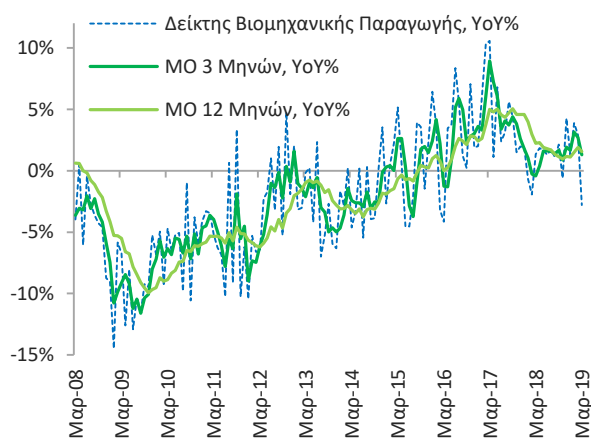
Δείκτης Όγκου Λιανικού Εμπορίου: +0,4 MoM% και -3,1 YoY% τον Φεβ-19 από -2,0 MoM% και -2,7 YoY% τον Ιαν-19, +0,8 YoY% την περίοδο Μαρ-18 – Φεβ-19 από +0,5 YoY% την περίοδο Μαρ-17 – Φεβ-18 (επόμενη δημοσίευση: 31/5/2019)



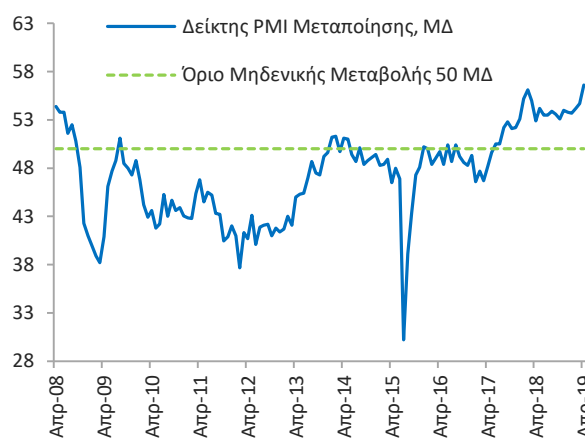
Δείκτης Εμπιστοσύνης Καταναλωτή: -30,9 ΜΔ τον Απρ-19, +0,7 MoM ΜΔ και +17,6 YoY ΜΔ τον Απρ-19 από +1,7 MoM ΜΔ και +20,5 YoY ΜΔ τον Μαρ-19 (επόμενη δημοσίευση: 28/5/2019)



Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής: -2,6 MoM% και -2,8 YoY% τον Μαρ-19 από -2,1 MoM% και +2,9 YoY% τον Φεβ-19, +1,6 YoY% την περίοδο Απρ-18 – Μαρ-19 από +2,2 YoY% την περίοδο Απρ-17 – Μαρ-18 (επόμενη δημοσίευση: 10/6/2019)



Δείκτης PMI Μεταποίησης: 56,7 ΜΔ τον Απρ-19, +1,9 MoM ΜΔ και +3,7 YoY ΜΔ τον Απρ-19 από +0,5 MoM ΜΔ και -0,3 YoY ΜΔ τον Μαρ-19 (επόμενη δημοσίευση: 3/6/2019)



Πηγή: (α) Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), (β) Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ), (γ) IHS Markit, (δ) Eurobank Research.

Σημείωση: (α) ως ΜΔ ορίζουμε τις μονάδες δείκτη, ως ΜΟ τον μέσο όρο και ως MoM και YoY τη μηνιαία και την ετήσια μεταβολή αντίστοιχα.

Τεύχος 290 – 17 Μαΐου 2019

Πίνακας Α3: Βασικά Μακροοικονομικά - Μικροοικονομικά Μεγέθη της Ελληνικής Οικονομίας																
Ενημέρωση: 17/5/2019																
Μεταβλητές	Στοιχ.	Πηγή	Παράθεση	Εποχ. Διόρθ.	Τελευταία Παρατήρηση	Παρατήρηση Προηγούμενης Περιόδου	Παρατηρήσεις Παρελθόντων Ετών									
Βασική Επισκόπηση																
Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν	γ	(1), (8)	YoY%	-	1.9%	2018	1.5%	2017	-0.2%	2016	-0.4%	2015	0.7%	2014	-3.2%	2013
Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν			€ δις		190.8		187.2		184.4		184.8		185.6		184.2	
Ονομαστικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν			YoY%		184.7		180.2		176.5		177.3		178.7		180.7	
Ποσοστό Ανεργίας			YoY%		19.3%		21.5%		23.5%		24.9%		26.5%		27.5%	
Εθνικός Δείκτης Τιμών Καταναλωτή			YoY%		0.6%		1.1%		-0.8%		-1.7%		-1.3%		-0.9%	
Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή					0.8%		1.1%		0.0%		-1.1%		-1.4%		-0.9%	
Αποπληθωριστής Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος					0.5%		0.6%		-0.2%		-0.3%		-1.8%		-2.4%	
Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν	q		QoQ%	Ναι	1.6%	2018 Q4	2.1%	2018 Q3	2.2%	2017 Q4	-0.1%	2016 Q4	-0.3%	2015 Q4	0.8%	2014 Q4
Ποσοστό Ανεργίας			%		-0.1%		1.0%		0.4%		1.2%		1.3%		-1.1%	
Εθνικός Δείκτης Τιμών Καταναλωτή	m		YoY%	Όχι	18.5%	Φεβ-19	18.6%	Ιαν-19	20.6%	Φεβ-18	22.5%	Φεβ-17	24.0%	Φεβ-16	25.8%	Φεβ-15
Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή					1.0%	Απρ-19	0.9%	Μαρ-19	0.0%	Απρ-18	1.6%	Απρ-17	-1.3%	Απρ-16	-2.1%	Απρ-15
Αποπληθωριστής Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος	q			Ναι	1.1%	2018 Q4	1.0%		0.5%		1.6%		-0.4%		-1.8%	
Ποσοστό Ανεργίας					0.6%	2018 Q4	0.5%	2018 Q3	0.4%	2017 Q4	0.0%	2016 Q4	0.0%	2015 Q4	0.2%	2014 Q4
Σύνολο Πραγματικού Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος																
Πραγμ. Ιδιωτική Κατανάλ. (Νοικοκυριά και ΜΚΙΕΝ)	q	(1), (8)	YoY%	Ναι	1.1%	2018 Q4	1.1%	2018 Q3	0.0%	2017 Q4	0.7%	2016 Q4	-0.8%	2015 Q4	1.1%	2014 Q4
Πραγμ. Δημόσια Κατανάλωση					-1.4%		-4.5%		1.7%		-1.5%		4.1%		-5.7%	
Πραγμ. Επενδύσεις Παγίων (Ιδιωτικές και Δημόσιες)					-27.2%		-23.0%		12.3%		3.3%		5.9%		2.7%	
Πραγμ. Εξαγωγές (Αγαθά και Υπηρεσίες)					10.6%		7.1%		5.8%		4.8%		-3.7%		11.7%	
Πραγμ. Εισαγωγές (Αγαθά και Υπηρεσίες)					2.0%		15.6%		3.2%		4.8%		-3.4%		16.9%	
Αποτελεσματικότητα																
Πραγμ. Παραγωγικ. της Εργασίας (ανά άτομο)	q	(4), (8)	YoY%	Ναι	-0.3%	2018 Q4	0.4%	2018 Q3	0.2%	2017 Q4	0.5%	2016 Q4	-0.4%	2015 Q4	-2.1%	2014 Q4
Πραγμ. Παραγωγικ. της Εργασίας (ανά ώρα εργασίας)					0.2%		-0.3%		-1.3%		1.9%		-1.3%		-1.1%	
Ονομ. Μοναδ. Κόστος Εργασίας (ανά άτομο)				Όχι	0.5%		0.9%		0.6%		-2.9%		-1.1%		0.8%	
Ονομ. Μοναδ. Κόστος Εργασίας (ανά ώρα εργασίας)					0.9%		1.1%		0.5%		-3.9%		0.3%		0.7%	
Αγορά Εργασίας																
Απασχολούμενοι	m	(1), (8)	χιλ. άτομα	Ναι	3829.6	Φεβ-19	3830.2	Ιαν-19	3739.0	Φεβ-18	3712.2	Φεβ-17	3644.6	Φεβ-16	3553.6	Φεβ-15
Άνεργοι					871.6		876.9		971.3		1078.4		1149.8		1233.6	
Εργατικό Δυναμικό					4701.2		4707.1		4710.3		4790.6		4794.4		4787.2	
Μη Ενεργός Πληθυσμός					3247.7		3245.7		3280.2		3234.0		3266.7		3314.8	
Αγορά Ακινήτων																
Δείκτης Τιμών Διαμερισμάτων	q	(2), (8)	YoY%	Όχι	2.4%	2018 Q4	2.0%	2018 Q3	-0.3%	2017 Q4	-1.2%	2016 Q4	-5.1%	2015 Q4	-5.5%	2014 Q4
Βιομηχανία και Εμπόριο																
Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών (PMI)	m	(6), (8)	MΔ	Ναι	56.6	Απρ-19	54.7	Μαρ-19	52.9	Απρ-18	48.2	Απρ-17	49.7	Απρ-16	46.5	Απρ-15
Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής	(1), (8)		YoY%		-2.8%	Μαρ-19	2.9%	Φεβ-19	1.3%	Μαρ-18	10.6%	Μαρ-17	-4.1%	Μαρ-16	5.1%	Μαρ-15
Δείκτης Κύκλου Εργασιών στη Βιομηχανία					7.7%	Φεβ-19	-7.6%	Ιαν-19	3.9%	Φεβ-18	21.5%	Φεβ-17	-14.6%	Φεβ-16	-9.7%	Φεβ-15
Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Λιανικό Εμπόριο					-2.2%		-2.0%		-1.1%		10.5%		-7.5%		-2.6%	
Δείκτης Ογκού στο Λιανικό Εμπόριο					-3.1%		-2.7%		-0.6%		9.5%		-6.3%		-0.6%	
Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Χονδρικό Εμπόριο	q	(1), (8)			6.3%	2018 Q4	11.3%	2018 Q3	3.4%	2017 Q4	0.0%	2016 Q4	-1.8%	2015 Q4	-0.1%	2014 Q4
Δείκτης Κύκλου Εργασιών στον Τομέα των Αυτοκιν.					8.7%		15.0%		14.8%		0.6%		10.8%		19.1%	
Εξωτερικός Τομέας																
Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών (Α+Β+Γ+Δ)	m	(2), (8)	Σ12m € δις	Όχι	-5.4	Φεβ-19	-5.8	Ιαν-19	-3.7	Φεβ-18	-2.8	Φεβ-17	-1.2	Φεβ-16	-3.6	Φεβ-15
Α. Ισοζύγιο Αγαθών (Α1+Α2+Α3)					-22.8		-22.7		-20.0		-18.6		-17.5		-21.6	
Α1. Καυσίμων					-5.2		-5.2		-3.9		-3.3		-3.9		-5.8	
Α2. Πλοίων					-0.1		-0.1		-0.1		0.1		-0.1		-1.8	
Α3. Χωρίς Καύσιμα και Πλοία					-17.5		-17.3		-16.1		-15.4		-13.5		-14.0	
Β. Ισοζύγιο Υπηρεσιών (Β1+Β2+Β3)					19.6		19.4		17.9		16.6		16.7		17.8	
Β1. Ταξιδιωτικό					14.0		13.9		12.7		11.2		12.1		11.3	
Β2. Μεταφορών					5.8		5.7		4.8		4.8		4.4		6.4	
Β3. Λοιπών Υπηρεσιών					-0.2		-0.2		0.3		0.6		0.2		0.1	
Γ. Ισοζύγιο Πρωτογενών Εισοδημάτων (Γ1+Γ2+Γ3)					-1.5		-1.9		-0.9		-0.5		0.0		0.7	
Γ1. Αμοιβών και Μισθών					-1.1		-1.1		-1.1		-1.0		-1.0		-0.4	
Γ2. Τόκων, Μερισμάτων και Κερδών					-2.9		-3.2		-2.3		-2.5		-1.6		-1.8	
Γ3. Λοιπών Πρωτογενών Εισοδημάτων					2.5		2.4		2.6		3.1		2.6		2.9	
Δ. Ισοζύγιο Δευτερογενών Εισοδημάτων (Δ1+Δ2)					-0.7		-0.6		-0.6		-0.3		-0.4		-0.5	
Δ1. Γενικής Κυβέρνησης					-0.9		-0.8		-0.8		-0.6		-0.6		-0.6	
Δ2. Λοιπών Τομέων					0.3		0.3		0.2		0.3		0.1		0.2	
Δημοσιονομικά Στοιχεία (Γενική Κυβέρνηση)																
Ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης % του ΑΕΠ	γ	(1), (8)	%	-	1.1%	2018	0.7%	2017	0.5%	2016	-5.6%	2015	-3.6%	2014	-13.2%	2013
Πρωτογενές Ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης % του ΑΕΠ					4.4%		3.8%		3.7%		-2.1%		0.3%		-9.2%	
Χρέος Γενικής Κυβέρνησης % του ΑΕΠ					181.1%		176.2%		178.5%		175.9%		178.9%		177.4%	
Καύσιμα (Εκτέλεση Κρατικού Προϋπολογισμού)																
Α. Καθαρά Έσοδα Κρατικού Προϋπολογισμού (Π)	-	(5), (8)	€ δις	-	11.99	Μαρ-19	7.83	Φεβ-19	4.11	Ιαν-19	53.68	Δεκ-18	47.47	Νοε-18	42.41	Οκτ-18
Β. Καθαρά Έσοδα Κρατικού Προϋπολογισμού (Σ)					10.65		7.49		4.13		55.16		46.71		42.35	
Απόκλιση - Έσοδα (Α-Β)					1.33		0.35		-0.02		-1.48		0.76		0.07	
Γ. Δαπάνες Κρατικού Προϋπολογισμού (Π)					12.75		8.97		4.55		56.00		44.91		40.79	
Δ. Δαπάνες Κρατικού Προϋπολογισμού (Σ)					13.76		9.53		5.32		57.08		47.72		42.41	
Απόκλιση - Δαπάνες (Γ-Δ)					-1.01		-0.57		-0.77		-1.08		-2.81		-1.62	
Πρωτογενές Αποτελ. Κρατικού Προϋπολογισμού (Π)					-0.77		0.82		0.73		3.24		7.63		6.44	
Πρωτογενές Αποτελ. Κρατικού Προϋπολογισμού (Σ)					-3.11		-0.20		-0.10		3.60		4.07		4.75	
Ισοζύγιο Κρατικού Προϋπολογισμού (Π)					1.44		-1.14		-0.44		-2.32		2.56		1.63	
Ισοζύγιο Κρατικού Προϋπολογισμού (Σ)					-0.96		-2.05		-1.18		-1.91		-1.01		-0.62	
Επιτόκια Αναφοράς Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας																
Διευκόλυνση Αποδοχής Καταθέσεων	-	(2), (8)	%	-	-0.4%	16/3/16	-0.3%	9/12/14	-0.2%	10/9/14	-0.1%	11/6/14	0.0%	13/11/13	0.0%	8/5/13
Δημοπρασίες Σταθερού Επιτοκίου					0.0%		0.1%		0.1%		0.2%		0.3%		0.5%	
Διευκόλυνση Οριακής Χρηματοδότησης					0.3%		0.3%		0.3%		0.4%		0.8%		1.0%	
Τίτλοι Ελληνικού Δημοσίου και Τραπεζικά Επιτόκια																
Απόδοση Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου (10 έτη), Τέλος Περιόδου	m	(7), (8)	%	-	3.38%	Απρ-19	3.75%	Μαρ-19	3.83%	Απρ-18	6.34%	Απρ-17	8.92%	Απρ-16	10.68%	Απρ-15
Τραπεζικό Μέσο Επιτόκιο Καταθέσεων (νέων)	(2), (7)				0.28%	Μαρ-19	0.28%	Φεβ-19	0.29%	Μαρ-18	0.31%	Απρ-17	0.48%	Απρ-16	1.13%	Μαρ-15
Τραπεζικό Μέσο Επιτόκιο Δανείων (νέων)					4.55%		4.57%		4.52%		4.47%		4.68%		4.94%	
Τραπεζικό Μέσο Επιτόκιο Καταθέσεων (υφιστάμενων)					0.28%		0.28%		0.32%		0.32%		0.48%		1.13%	
Τραπεζικό Μέσο Επιτόκιο Δανείων (υφιστάμενων)					4.18%		4.19%		4.45%		4.72%		4.97%		5.13%	
Χρηματοδότηση																
Γενικό Σύνολο Χρηματοδότησης (Α+Β+Γ+Δ)	m	(2), (8)	€ δις	Όχι	180.7	Μαρ-19	185.2	Φεβ-19	196.5	Μαρ-18	209.9	Μαρ-17	224.1	Μαρ-16	235.9	Μαρ-15
Α. Γενική Κυβέρνηση					16.1		15.8		16.6		17.2		22.0		23.0	
Β. Ιδιωτικές Επιχειρήσεις					78.4		82.9		87.5		93.4		95.9		102.9	
Γ. Ιδιώτες και ΙΜΚΙ					75.1		75.3		80.1		86.1</					

Τομέας Οικονομικής Ανάλυσης & Έρευνας Διεθνών Κεφαλαιαγορών

Δρ. Τάσος Αναστασάτος: Επικεφαλής Οικονομολόγος Ομίλου Eurobank
tanastasatos@eurobank.gr, + 30 214 4059706

Ομάδα Ανάλυσης & Έρευνας

Μαρία Γιαννίσση: Administrator
magiannisi@eurobank.gr, + 30 214 4059711

Ιωάννης Γκιώνης: Ανώτερος Οικονομολόγος
igkionis@eurobank.gr, + 30 214 4059707

Δρ. Στυλιανός Γώγος: Οικονομικός Αναλυτής
sgogos@eurobank.gr, + 30 210 3371226

Άννα Δημητριάδου: Οικονομική Αναλύτρια
andimitriadou@eurobank.gr, + 30 210 3718793

Μαρία Κασόλα: Οικονομική Αναλύτρια
mkasola@eurobank.gr, + 30 210 3371224

Όλγα Κοσμά: Ερευνήτρια Οικονομολόγος
okosma@eurobank.gr, + 30 210 3371227

Παρασκευή Πετροπούλου: Ανώτερη Οικονομολόγος
ppetroπουλου@eurobank.gr, + 30 210 3718991

Δρ. Θεόδωρος Σταματίου: Ανώτερος Οικονομολόγος
tstamatiou@eurobank.gr, + 30 214 4059708

Ευαγγελία Τσιαμπάου: Οικονομική Αναλύτρια
etsiampaou@eurobank.gr, + 30 214 4059712

Eurobank Ergasias S.A, 8 Othonos Str, 105 57 Athens, tel: +30 210 33 37 000, fax: +30 210 33 37 190, email: Research@eurobank.gr

Eurobank Οικονομικές Μελέτες

Περισσότερες εκδόσεις μας διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση που ακολουθεί:

<https://www.eurobank.gr/en/group/economic-research>

- **7 Ημέρες Οικονομία:** Εβδομαδιαία επισκόπηση οικονομικών εξελίξεων της Ελλάδας
- **Greece Macro Monitor - Focus Notes:** Περιοδική έκδοση για τις τελευταίες οικονομικές εξελίξεις της αγοράς της Ελλάδας
- **Economy & Markets:** Ερευνά θέματα της ελληνικής και τη διεθνούς οικονομίας
- **Regional Economics & Market Strategy Monthly:** Μηνιαία έκδοση για την οικονομία και τις εξελίξεις της αγοράς ανά περιοχή
- **Emerging Markets Special Focus Reports:** Περιοδική έκδοση για τις τελευταίες οικονομικές εξελίξεις στις αναδυόμενες αγορές
- **Daily Overview of Global markets & the SEE Region:** Ημερήσια επισκόπηση με τις βασικές μακροοικονομικές εξελίξεις στην αγορά της Ελλάδας και τις παγκόσμιες αγορές
- **Global Macro Themes & Market Implications for the EA Periphery and the CESEE:** Μηνιαία ανασκόπηση της διεθνούς οικονομίας και των χρηματοπιστωτικών αγορών
- **Global Markets Special Focus Reports:** Αναλύει ειδικά θέματα επικαιρότητας στην παγκόσμια οικονομία και τις αγορές

Subscribe electronically at <https://www.eurobank.gr/el/omilos/oikonomikes-analuseis>

Follow us on twitter: https://twitter.com/Eurobank_Group

