

Attica Economic Review

ΜΑΙΟΣ 2022

«Σημαντική ανάκαμψη παρά τον πόλεμο, ισχυρές επιδράσεις στην οικονομία από πληθωρισμό και τουρισμό»



ΜΑΙΟΣ 2022

Περιεχόμενα

1. Πρόλογος
2. Ειδικό θέμα: Η επιχειρηματικότητα στην Ελλάδα 2020-2021
3. Οικονομικό κλίμα
4. Βραχυχρόνιοι δείκτες
5. Δημοσιονομικά
6. Τραπεζικά
7. Ενέργεια, υποδομές, περιβάλλον

- Οι **πληθωριστικές πιέσεις και η αβεβαιότητα λόγω της συνεχιζόμενης γεωπολιτικής έντασης** παραμένουν αμείωτες στην παγκόσμια οικονομία, θέτοντας ερωτηματικά ως προς την παροδικότητα ή την επιμονή τους και τις επιπτώσεις που θα έχουν στη δυναμική της οικονομικής ανάκαμψης μετά την κρίση πανδημίας. Ειδικά για τις ευρωπαϊκές οικονομίες με υψηλή ενεργειακή εξάρτηση από τη Ρωσία και την Ουκρανία, οι αναπτυξιακές προοπτικές επιδεινώνονται καθώς ο χρόνος κυλάει χωρίς σημάδια εξομάλυνσης. Σε αυτό το πλαίσιο, η αντιστροφή της νομισματικής πολιτικής αναμένεται πλέον με μεγαλύτερη ταχύτητα από εκείνη που είχε εκτιμηθεί στα τέλη του περασμένου έτους.
- Το **οικονομικό κλίμα στην Ευρώπη** παρέμεινε υποτονικό τον Μάιο, ενώ ο **όγκος διεθνούς εμπορίου** υποχώρησε τον Μάρτιο, παράλληλα με επιδείνωση που καταγράφουν **πρόδρομοι δείκτες** της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας, όπως ο CLI, μετά την εισβολή στην Ουκρανία. Οι **διεθνείς κεφαλαιαγορές** κατέγραψαν αυξημένη ανησυχία τον Μάιο, με σημαντική υποχώρηση σε ΗΠΑ, Ευρώπη και Κίνα, σε αντιδιαστολή με την άνοδο που κατέγραψε η οικονομική δραστηριότητα σε όρους **πραγματικού ΑΕΠ στις αντίστοιχες γεωγραφικές ζώνες το πρώτο τρίμηνο του 2022**.
- Οι **διεθνείς τιμές ενεργειακών αγαθών** παραμένουν σε εξαιρετικά υψηλά επίπεδα με έντονη μεταβλητότητα. Τα υψηλά επίπεδα τιμών σε πετρέλαιο και φυσικό αέριο συνεχίζουν να επιβαρύνουν σημαντικά τις αλυσίδες παραγωγής και τον πληθωρισμό. Η τιμή του πετρελαίου κατέγραψε νέα άνοδο τον Μάιο, σε αντιδιαστολή με μικρή διόρθωση στην τιμή του φυσικού αερίου, ενώ οι τιμές εμπορευμάτων, όπως και ο χρυσός, σταθεροποιήθηκαν σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα στο τέλος του πρώτου τετραμήνου του 2022. Το **ευρώ** κατέγραψε σημαντική περαιτέρω κάμψη έναντι του δολαρίου τον Μάιο, για τέταρτο συνεχόμενο μήνα.
- Μεταξύ των **προκλήσεων**, ξεχωρίζουν ο ισχυρός πληθωρισμός, το υψηλό δημόσιο χρέος πολλών ανεπτυγμένων οικονομιών, καθώς και η προσδοκία για ταχύτερη αύξηση του κόστους χρήματος. Τα επιτόκια ιδιωτικού και δημόσιου δανεισμού αυξήθηκαν περαιτέρω τον Απρίλιο.

- Ο **πόλεμος στην Ουκρανία** και οι επιδράσεις του, παρέμειναν οι κύριοι παράγοντες διαμόρφωσης των συνθηκών στην Ελλάδα. Σημαντικότερη έως τώρα επίπτωσή του εγχωρίως, όπως και διεθνώς, συνεχίζει να είναι ο υψηλός, ανερχόμενος πληθωρισμός. Αντιθέτως, οι επιδράσεις της **πανδημίας** υποχώρησαν, καθώς βελτιώθηκαν εκ νέου τα σχετικά δεδομένα και τα περιοριστικά μέτρα χαλάρωσαν περαιτέρω. Ανασχετικά στην ανησυχία εξαιτίας των πληθωριστικών πιέσεων σε επιχειρήσεις και καταναλωτές φαίνεται πως επενέργησαν τον Μάιο οι παρεμβάσεις πολιτικής, με το δείκτη Οικονομικού Κλίματος να ενισχύεται, από άνοδο της καταναλωτικής εμπιστοσύνης και βελτίωση των προσδοκιών σε όλους τους τομείς, εκτός των κατασκευών. Έντονα ανοδικά, σε πολυετές μέγιστο επίπεδο, διαμορφώθηκαν οι προσδοκίες στα Ξενοδοχεία-εστιατόρια.
- Βάσει των **βραχυχρόνιων δεικτών δραστηριότητας**, οι ανοδικές τάσεις σε σημαντικά τμήματα της ελληνικής οικονομίας (βιομηχανία, κατασκευές, λιανικό εμπόριο) κλιμακώθηκαν τον Μάρτιο, ενώ είχε ξεκινήσει ο πόλεμος. Αυτές οι εξελίξεις συνοψίζονται στην έντονη αύξηση του ΑΕΠ και στο πρώτο τρίμηνο φέτος κατά 7,0%, έναντι ανόδου 8,1% στο προηγούμενο.
- Ο πόλεμος αναμένεται να είναι ο πλέον καθοριστικός παράγοντας των συνθηκών στην ελληνική οικονομία και διεθνώς και τους επόμενους μήνες, καθώς παραμένει η εκτίμηση πως δεν θα λήξει σύντομα. Όμως, όπως διαφαίνεται, το οικονομικό περιβάλλον προσεχώς θα επηρεαστεί σημαντικά από τον τουρισμό, υπό τα δεδομένα από τη νέα άρση πολλών περιορισμών.
- Κατόπιν των πρόσθετων κυρώσεων στη Ρωσία στο εμπόριο πετρελαιοειδών, οι **πληθωριστικές πιέσεις** εκτιμάται πως θα συνεχιστούν. Οι παρεμβάσεις στήριξης νοικοκυριών και επιχειρήσεων μετριαζουν τις επιπτώσεις τους, όμως χρειάζεται πλέον να έχουν μεσοπρόθεσμο ορίζοντα και στρατηγικό χαρακτήρα, για την ενδυνάμωση της παραγωγής και της οικονομίας.
- Στο **τραπεζικό σύστημα** καταγράφηκε τον Μάρτιο μείωση των ιδιωτικών καταθέσεων, κυρίως από τις επιχειρήσεις, και μικρή αύξηση του κόστους νέου ιδιωτικού δανεισμού, κυρίως των επιχειρήσεων.
- Στο **ειδικό θέμα του δελτίου** παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της έρευνας του IOBE στο πλαίσιο του Global Entrepreneurship Monitor, για τα χαρακτηριστικά της επιχειρηματικότητας στην Ελλάδα την περίοδο 2020-2021.

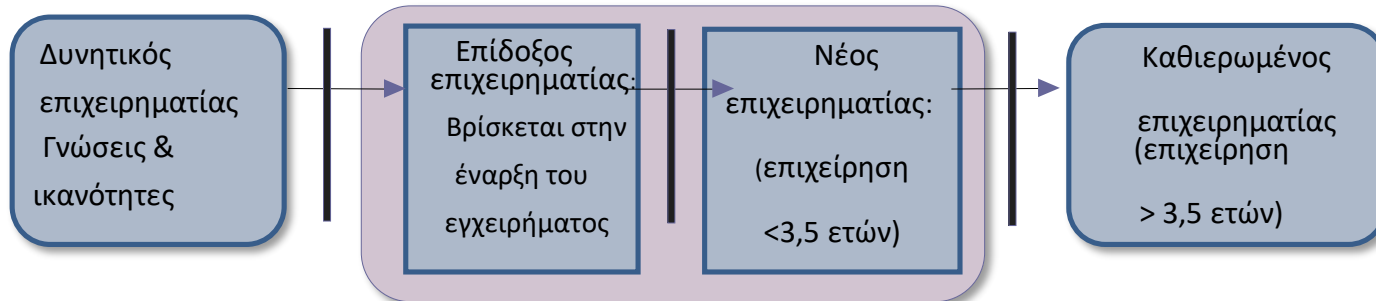
2. Ειδικό θέμα

ΜΑΙΟΣ 2022

Η επιχειρηματικότητα στην Ελλάδα 2020-2021

Η επιχειρηματικότητα στο πλαίσιο του GEM*

Επιχειρηματικότητα αρχικών σταδίων



Σύλληψη ιδέας

Δημιουργία
επιχείρησης

Επιβίωση

Ατομικά χαρακτηριστικά

- Φύλο
- Ηλικία
- Κίνητρο

Οικοσύστημα

Τομέας δραστηριοποίησης
Ανταγωνισμός

Συνεισφορά

- Επιχειρηματική ανάπτυξη
- Καινοτομία

Επιχειρηματικότητα Αρχικών Σταδίων: μέχρι 3,5 έτη λειτουργίας

Καθιερωμένη Επιχειρηματικότητα: >3,5 έτη λειτουργίας

***Σημείωση:** Global Entrepreneurship Monitor (GEM): Διεθνής ερευνητική κοινοπραξία από ερευνητικά ινστιτούτα και πανεπιστήμια από όλο τον κόσμο που ξεκίνησε το 1999: 43 χώρες το 2020. Η μελέτη εκπονήθηκε από το IOBE τον Απρίλιο 2022. http://iobe.gr/research_dtl.asp?RID=252

Επίδοξοι Επιχειρηματίες

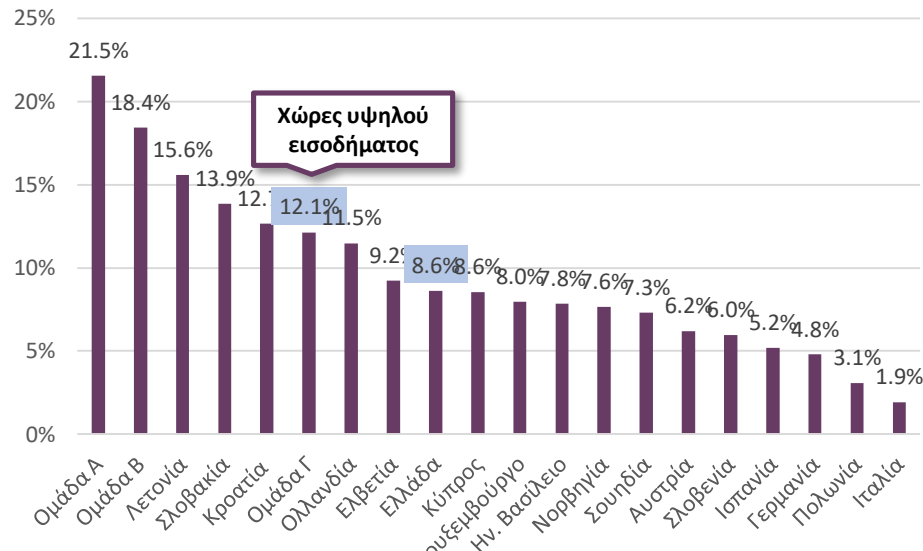
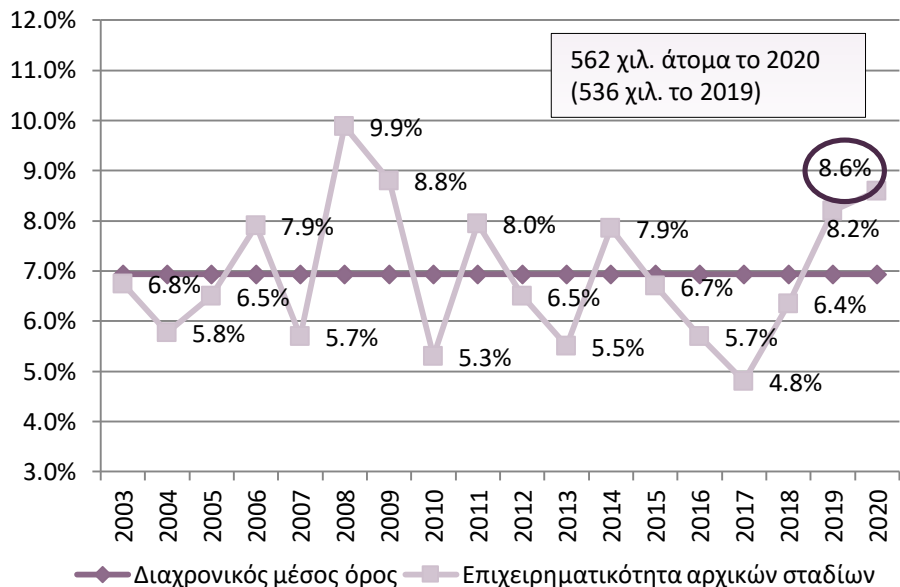
Άτομα ηλικίας 18-64 ετών που κατά το τελευταίο 12-μηνο είχαν ξεκινήσει κάποιες προκαταρτικές ενέργειες για την έναρξη ενός νέου εγχειρήματος (συμπεριλαμβανομένης της αυτό-απασχόλησης), στο οποίο θα είναι ιδιοκτήτες είτε του συνόλου ή κάποιου μέρους του.

- «Προκαταρτικές» Ενέργειες: συγκέντρωση κεφαλαίου, αναζήτηση χώρων εγκατάστασης και εξοπλισμού, σύνταξη επιχειρηματικού σχεδίου
- Αλλά και όσοι/όσες έχουν προχωρήσει στην έναρξη λειτουργίας της επιχείρησης και έχουν ήδη πληρώσει μισθούς / έναν κύκλο εργασιών από αυτή τη δραστηριότητα, για όμως <3 μήνες

Νέοι Επιχειρηματίες

Άτομα ηλικίας 18-64 ετών που είναι ιδιοκτήτες – συμμετείχαν στην ιδιοκτησία ενός νέου εγχειρήματος / δραστηριότητας για το οποίο έχουν ήδη πληρώσει μισθούς και έχουν καταγράψει κύκλο εργασιών για τουλάχιστον τρεις, αλλά όχι περισσότερους από 42 μήνες (3,5 έτη).

3^η συνεχής χρονιά ενίσχυσης της επιχειρηματικότητας αρχικών σταδίων



Ομάδα Α: Χώρες χαμηλού εισοδήματος, Ομάδα Β: Χώρες μεσαίου εισοδήματος, Ομάδα Γ: Χώρες υψηλού εισοδήματος

Πηγή: GEM, Επεξεργασία στοιχείων: IOBE

- Από τις υψηλότερες επιδόσεις διαχρονικά: ο βασικός «σκληρός» δείκτης της επιχειρηματικότητας αρχικών σταδίων δεν επηρεάστηκε από την πανδημία, παρά τις αντίξοες συνθήκες.
- Αύξηση ως αποτέλεσμα και της πανδημικής κρίσης: μέρος του πληθυσμού ξεκινά ένα εγχείρημα λόγω απώλειας εργασίας
- Άνοδος που τροφοδοτείται κυρίως από νέους επιχειρηματίες και όχι απλώς επίδοξους: 62% των επιχειρηματιών αρχικών σταδίων είναι νέοι επιχειρηματίες (44% το 2019)

Βιοπορισμός και ενίσχυση εισοδήματος τα βασικά κίνητρα των νέων εγχειρημάτων

Βασικά κίνητρα* νέων εγχειρημάτων (% επί των επιχειρηματιών αρχικών σταδίων)

	«Να κάνω τη διαφορά στον κόσμο»	Δημιουργία μεγαλύτερου εισοδήματος	Συνέχιση οικογενειακής παράδοσης	Βιοπορισμός, καθώς οι «δουλειές» είναι λίγες
Κίνητρο	Ιδεαλιστικό	Ματεριαλιστικό	Παραδοσιακό	Πραγματιστικό
Ελλάδα	26,9	45,8	35,7	69,0
Χώρες χαμηλού εισοδήματος	44,2	68,0	40,0	77,9
Χώρες μεσαίου εισοδήματος	43,5	68,1	28,2	71,1
Χώρες υψηλού εισοδήματος	42,8	56,4	28,8	61,6

Κίνητρα επιχειρηματικότητας ανά φύλο



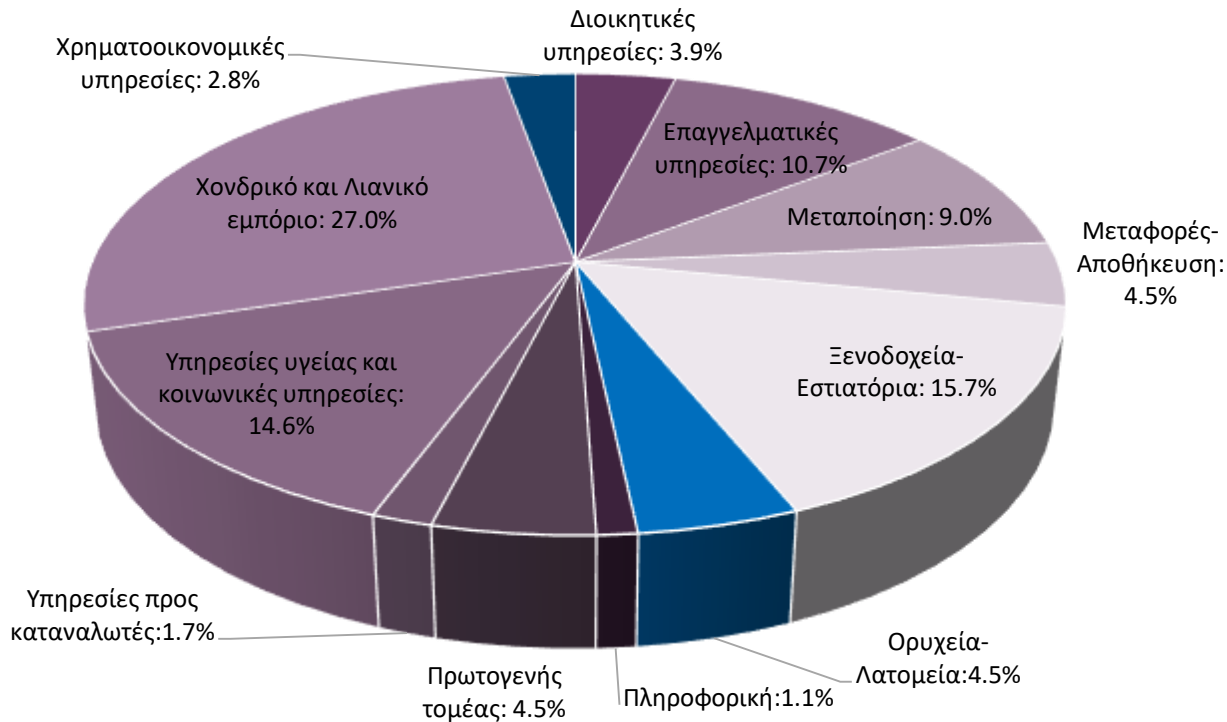
Πηγή: GEM, Επεξεργασία στοιχείων: IOBE

***Βασικό κίνητρο:** συνδυασμός παραγόντων που συνδέονται με τη βελτίωση του βιοτικού επιπέδου και δυσαρέσκεια από το τρέχον επίπεδο αμοιβών (σε θέσεις εξαρτημένης εργασίας)

Πηγή: GEM, Επεξεργασία στοιχείων: IOBE

Άνδρες: εντονότερο κίνητρο η συνέχιση οικογενειακής παράδοσης
Γυναίκες: πρωτεύον κίνητρο ο βιοπορισμός

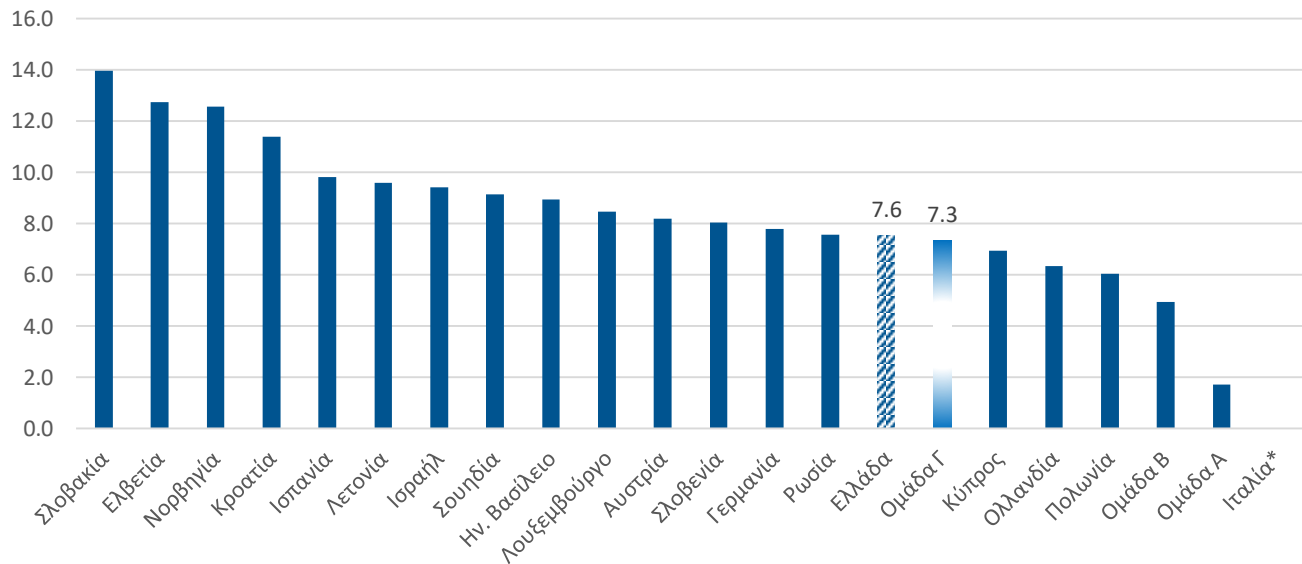
Χονδρικό & Λιανικό Εμπόριο και Ξενοδοχεία & Εστιατόρια κυριαρχούν στα νέα εγχειρήματα στην Ελλάδα (~44%)



Πηγή: GEM, Επεξεργασία στοιχείων: IOBE

Χαμηλά στην κατάταξη η Ελλάδα ως προς τα εγχειρήματα μέτριας/υψηλής τεχνολογικής έντασης, με μόλις 7,6%

Ποσοστό νέων και επίδοξων επιχειρηματικών εγχειρημάτων που είναι μέτριας /υψηλής τεχνολογικής έντασης (2020)



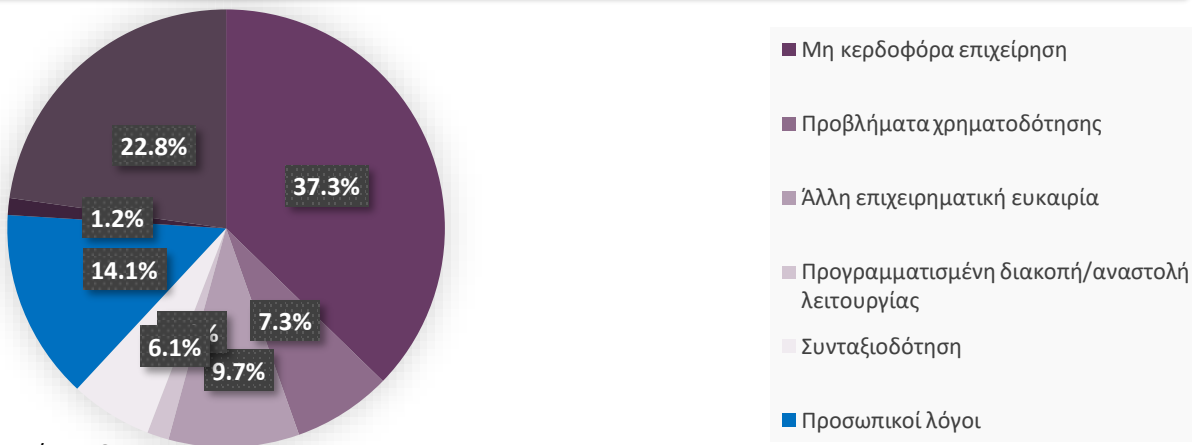
* Στην Ιταλία το σχετικό ποσοστό το 2020 ήταν μηδέν

Πηγή: GEM, Επεξεργασία στοιχείων: IOBE

Σημαντικότεροι λόγοι διακοπής επιχειρηματικής δραστηριότητας

Ένα **2,2%** του πληθυσμού (από 2,0% το 2019), δηλαδή περίπου 143 χιλιάδες άτομα, **διέκοψε ή ανέστειλε την επιχειρηματική του δραστηριότητα το 2020** (3,6% στις χώρες υψηλού εισοδήματος)

- Χαμηλότερα «λουκέτα» σε σχέση με άλλες χώρες
- Μεγαλύτερη εισροή νέων εγχειρημάτων: Θετική εξέλιξη, ιδίως εφόσον αυτά που «κλείνουν» είναι χαμηλότερης προστιθέμενης αξίας από αυτά που «ανοίγουν»



Πηγή: GEM, Επεξεργασία στοιχείων: IOBE

- Η έλλειψη κερδοφορίας (37,3%) και οι επιπτώσεις της πανδημίας (22,8%) τα σημαντικότερα αίτια διακοπής της επιχειρηματικής δραστηριότητας το 2020
- Ωστόσο, η επίδραση της πανδημίας ήταν πολύ ηπιότερη των μέσων όρων στις τρεις ομάδες κρατών της έρευνας: φαίνεται πως τα μέτρα στήριξης ήταν αποτελεσματικά, τουλάχιστον ως προς αυτό το θέμα

- Στην Ελλάδα το ποσοστό του πληθυσμού ηλικίας 18-64 ετών το 2020 σε αρχικά στάδια επιχειρηματικής δραστηριότητας ενισχύθηκε στο 8,6% (από 8,2% το 2019). Πρόκειται για την τρίτη χρονιά ανόδου και μια από τις διαχρονικά υψηλότερες επιδόσεις εγχωρίως.
- Βιοπορισμός (69,0%) και ενίσχυση εισοδήματος (45,8%) τα βασικά κίνητρα των νέων εγχειρημάτων
- Οι κλάδοι του Χονδρικού / Λιανικού Εμπορίου (27,0%) και των Ξενοδοχείων – Εστιατορίων (15,7%) συγκέντρωσαν τα περισσότερα εκ των νέων εγχειρημάτων στην Ελλάδα το 2020
- Χαμηλά στην κατάταξη η Ελλάδα ως προς τα νέα εγχειρήματα μέτριας/υψηλής τεχνολογικής έντασης (7,6%)
- Το ποσοστό του πληθυσμού που διέκοψε ή ανέστειλε την επιχειρηματική του δραστηριότητα το 2020 έφτασε το 2,2%, επίπεδο αρκετά χαμηλότερο από το μέσο όρο των χωρών υψηλού εισοδήματος (3,6%).
- Σημαντικότερους λόγους αναστολής λειτουργίας το 2020 αποτέλεσαν η έλλειψη κερδοφορίας (37,3%) και οι επιπτώσεις της πανδημίας (22,8%)

3. Διεθνές περιβάλλον

ΜΑΙΟΣ 2022

«Σημαντική ανάκαμψη παρά τον πόλεμο, ισχυρές επιδράσεις στην οικονομία από πληθωρισμό και τουρισμό»

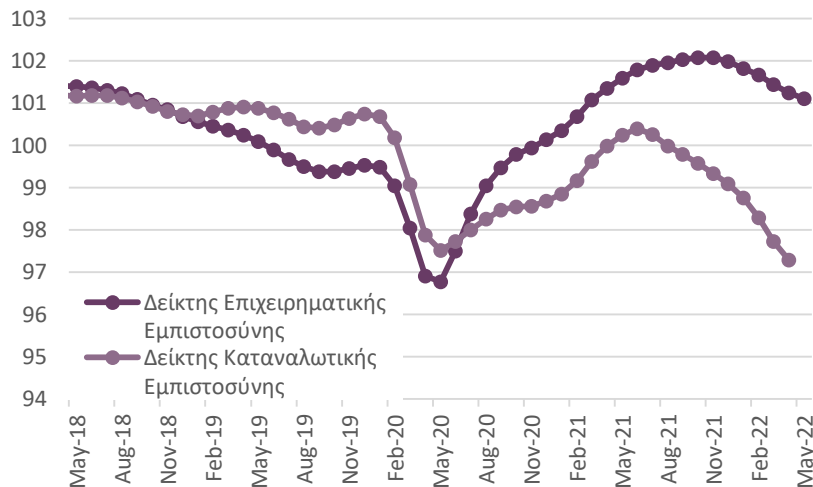
Μικρή επιδείνωση επιχειρηματικής εμπιστοσύνης παγκοσμίως, οριακή άνοδος του οικονομικού κλίματος στην Ευρώπη

Υποχώρηση της επιχειρηματικής εμπιστοσύνης παγκοσμίως τον Μάιο για έκτο μήνα, ωστόσο ηπιότερη από ό,τι τους προηγούμενους.

Οριακή άνοδος του δείκτη οικονομικού κλίματος στην Ευρωζώνη στις 105 μονάδες, από 104,9 τον προηγούμενο μήνα

Δείκτες Οικονομικού κλίματος χωρών ΟΟΣΑ

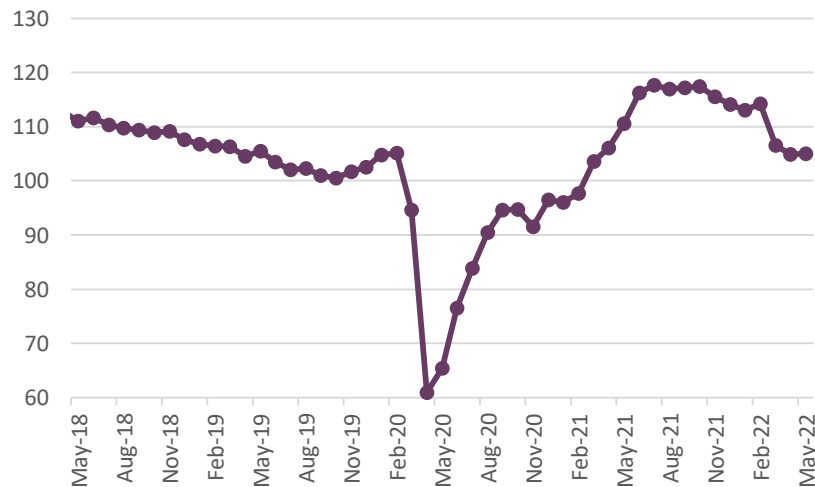
(στοιχεία εποχικά διορθωμένα, μακροχρόνιος μέσος 2008-2020 = 100)



Πηγή: ΟΟΣΑ, έως 05/2022. Σημείωση: Για το δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης υπάρχουν στοιχεία έως 04/2022.

Δείκτες Οικονομικού κλίματος της Ευρωζώνης

(στοιχεία εποχικά διορθωμένα, μακροχρόνιος μέσος 2000-2019 = 100)

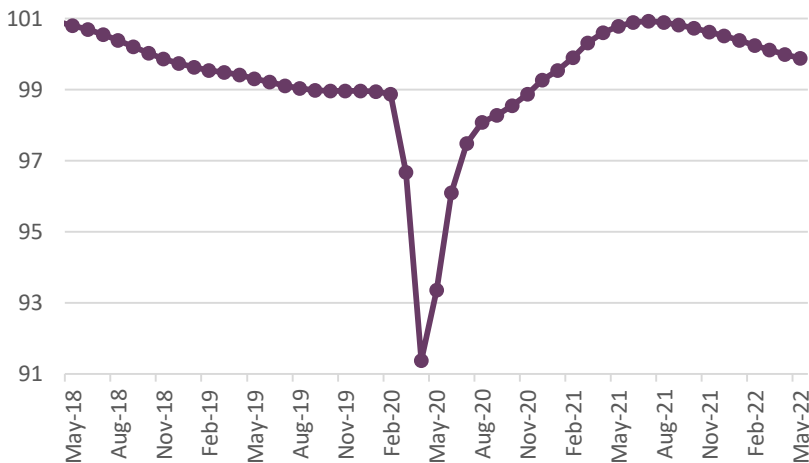


Πηγή: DG ECFIN, έως 05/2022

Η οικονομική δραστηριότητα εξασθενεί το πρώτο τετράμηνο ενώ ελαφρώς πτωτικά κινήθηκε το εμπόριο τον Μάρτιο

Οριακή υποχώρηση παρουσίασε ο CLI τον Μάιο (-0,1%) για δέκατο συνεχόμενο μήνα

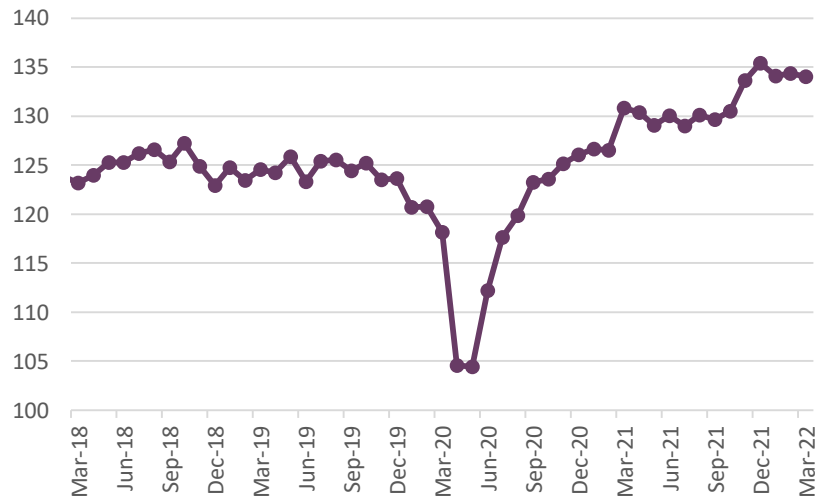
Σύνθετος πρόδρομος δείκτης ΟΟΣΑ (CLI)
(Μακροχρόνιος μέσος όρος = 100)



Πηγή: ΟΟΣΑ, έως 05/2022

Ελαφρώς πτωτικά κινήθηκε ο όγκος διεθνούς εμπορίου τον Μάρτιο

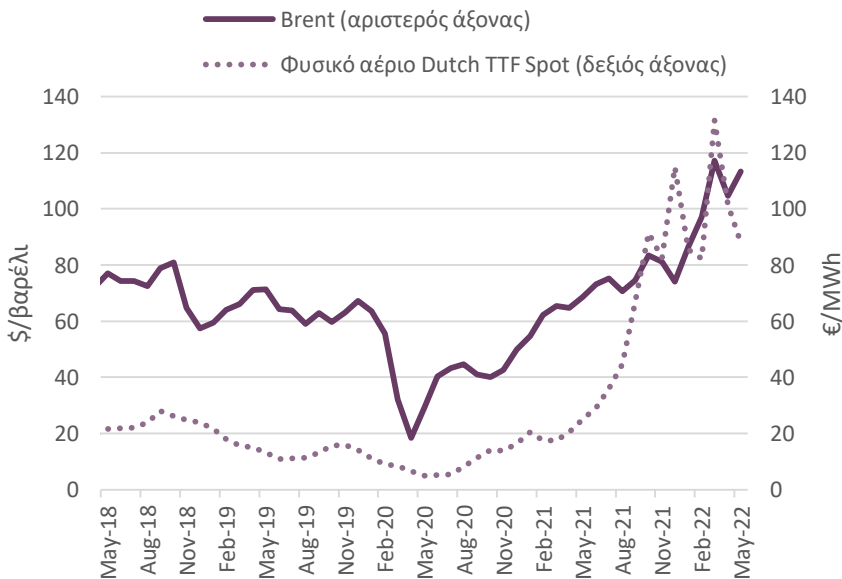
Παγκόσμιος Δείκτης Όγκου Εμπορίου (CPB)
(εποχικά διορθωμένα στοιχεία, 2010=100)



Πηγή: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis, έως 03/2022

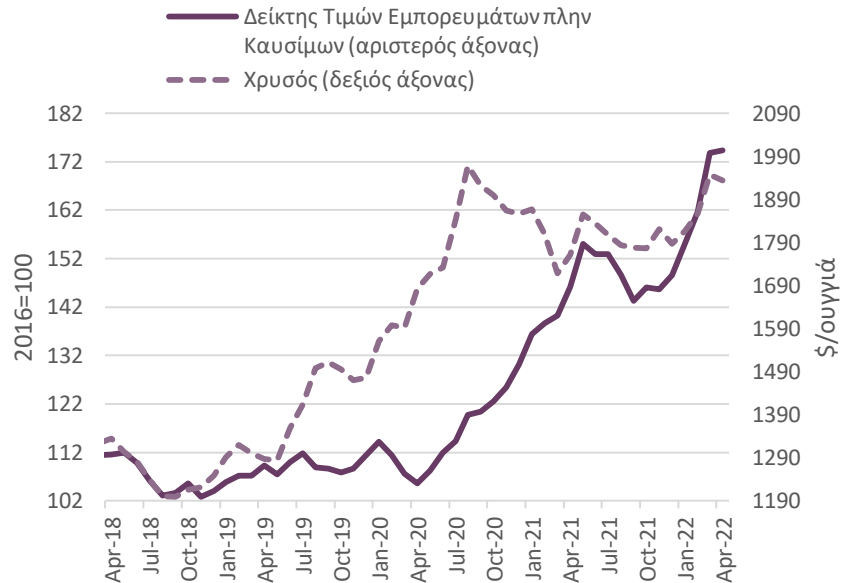
Άνοδος στις τιμές πετρελαίου και αποκλιμάκωση στην τιμή φυσικού αερίου τον Μάιο

Άνοδος στην τιμή του Brent τον Μάιο κατά 8,4%, στα \$113,3/βαρέλι. Πτώση κατά 13,3% στα 88€/MWh, για την τιμή του TTF μεσοσταθμικά τον ίδιο μήνα



Πηγή: U.S. Energy Information Administration και European Energy Exchange έως 05/2022

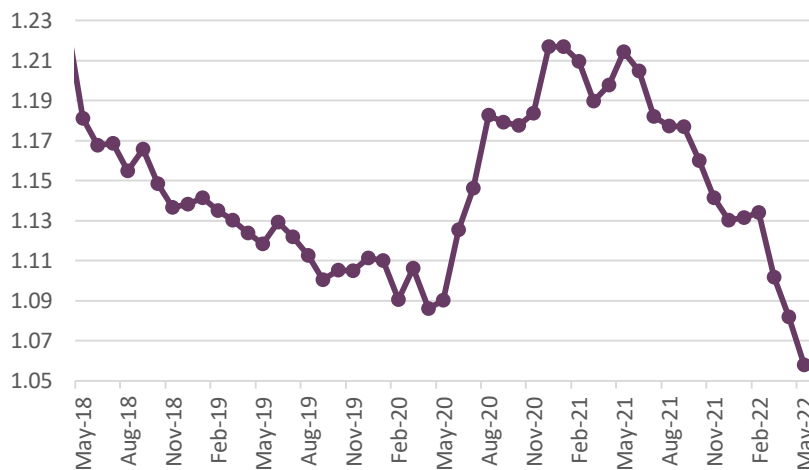
Άνοδος στο δείκτη τιμών λοιπών εμπορευμάτων πλην καυσίμων (+0,3%), οριακή πτώση στην τιμή του χρυσού (-0,7%) τον Απρίλιο, στα 1,848\$ ανά ουγγιά.



Πηγή: ΔΝΤ, Commodity data portal, έως 04/2022

Συνεχίζει να υποχωρεί για τέταρτο μήνα σε σειρά τον Μάιο η ισοτιμία του ευρώ έναντι του δολαρίου (-2,2%), στα 1,06 \$/€, στο χαμηλότερο επίπεδο από το 2017

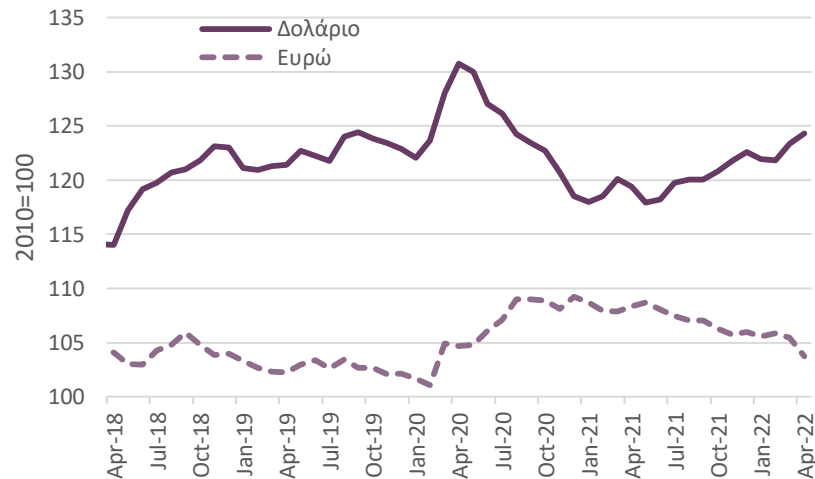
Ισοτιμία ευρώ/δολαρίου



Πηγή: EKT, έως 05/2022

Ανοδικά κινήθηκε το δολάριο (+0,8%) και πτωτικά το ευρώ (-1,6%) σε σχέση με τους κύριους εμπορικούς εταίρους τον Απρίλιο

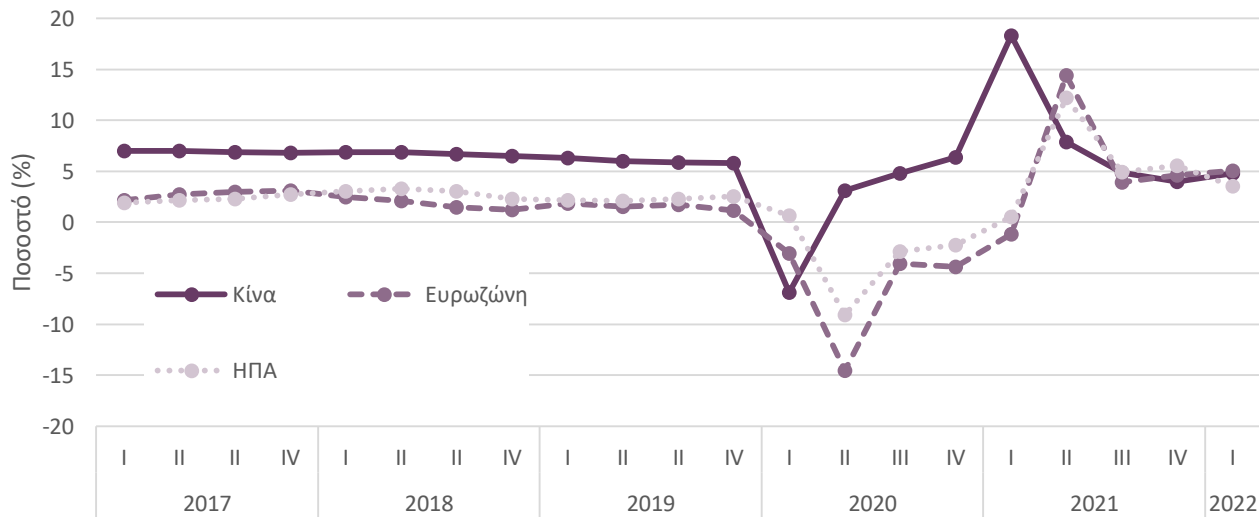
Δείκτης πραγματικής σταθμισμένης ισοτιμίας



Πηγή: Bank for International Settlements, έως 04/2022

Σημαντική ανάπτυξη σημείωσαν Ευρωζώνη (5,1%), ΗΠΑ (3,5%) και Κίνα (4,8%), κατά το α' τρίμηνο του 2022

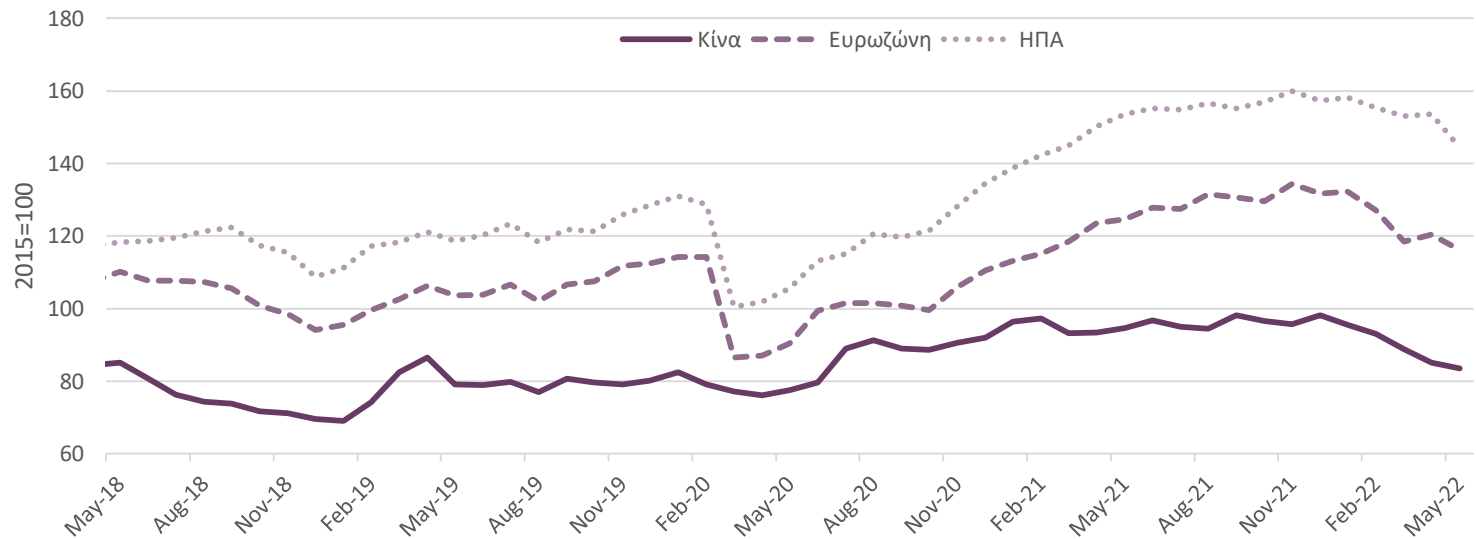
Τριμηνιαίο πραγματικό ΑΕΠ, ετήσιες μεταβολές



Πηγή: ΟΟΣΑ, έως 03/2022

Σημαντική υποχώρηση τον Μάιο στις ΗΠΑ (-6,0%), μικρότερη σε Ευρωζώνη (-3,6%) και Κίνα (-2,0%)

Χρηματιστηριακοί Δείκτες Μετοχών



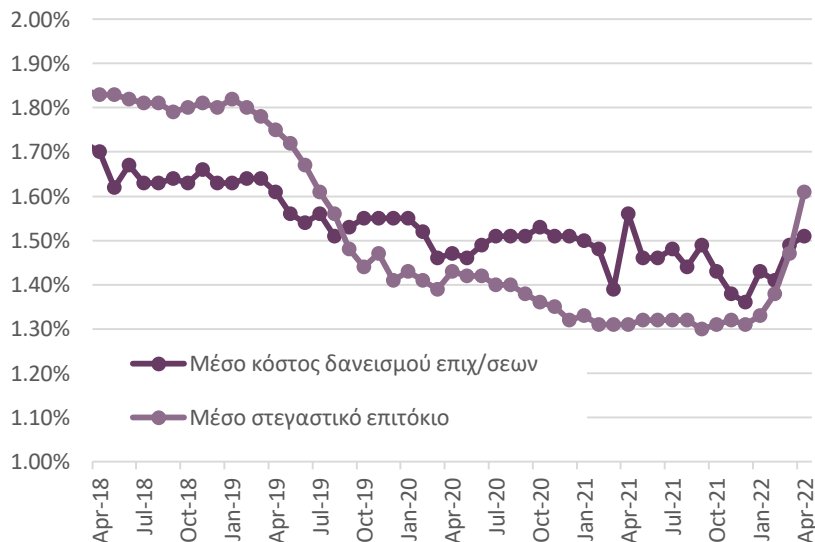
Πηγή: ΟΟΣΑ, μηνιαίος μέσος όρος τιμών κλεισίματος γενικών δεικτών, έως 5/2022

Ανοδικά κινείται το κόστος χρηματοδότησης στην Ευρωζώνη. Αύξηση αποδόσεων των κρατικών ομολόγων.

Σημαντική άνοδος στο κόστος δανεισμού για στεγαστικά, ηπιότερη άνοδος για επιχειρήσεις στην Ευρωζώνη τον Απρίλιο

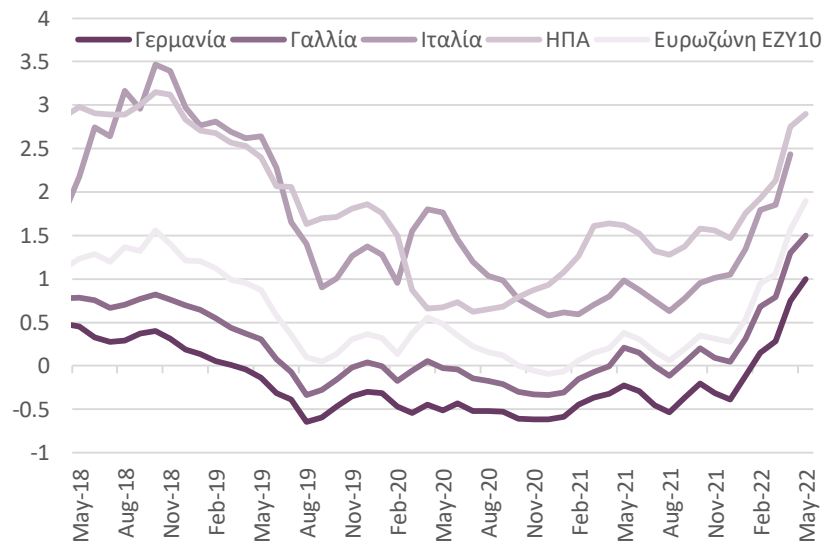
Άνοδος για πέμπτο μήνα σε σειρά των αποδόσεων των 10-ετών κρατικών ομολόγων σε Ευρώπη και ΗΠΑ τον Μάιο. Μέγιστο τετραετίας σε ΗΠΑ, μέγιστο επταετίας σε Ευρωζώνη.

Τραπεζικά επιτόκια δανεισμού στην Ευρωζώνη



Πηγή: ΕΚΤ, έως 4/2022

Αποδόσεις 10-ετών κρατικών ομολόγων



Πηγή: ΟΟΣΑ και ΕΚΤ, έως 05/2022. Σημείωση: Για την Ιταλία υπάρχουν στοιχεία έως 4/2022.

- Ήπια υποχώρηση πτώση σημείωσε η **επιχειρηματική εμπιστοσύνη** παγκοσμίως τον Μάιο, ενώ οριακή βελτίωση παρουσίασε το **οικονομικό κλίμα** στην Ευρώπη τον ίδιο μήνα.
- Επιτάχυνση της ανάπτυξης σημειώνουν οι **οικονομίες** Ευρωζώνης και Κίνας, επιβράδυνση σημειώνεται στις ΗΠΑ.
- Το **διεθνές εμπόριο** κινήθηκε ελαφρώς πτωτικά τον Μάρτιο παραμένοντας σε ιστορικά υψηλά επίπεδα.
- Άνοδος στην τιμή του **πετρελαίου** και πτώση στο **φυσικό αέριο** τον Μάιο. Σταθεροποίηση στα **υπόλοιπα εμπορεύματα** (πλην καυσίμων) τον Απρίλιο και στην τιμή του **χρυσού**.
- Σημαντική πτώση του **ευρώ** για τέταρτο μήνα σε σειρά τον Μάιο σε σχέση με το δολάριο.
- Το **κόστος κεφαλαίου** ανέρχεται για τα νοικοκυριά στην Ευρωζώνη τον Απρίλιο, ενώ άνοδο σημείωσαν για πέμπτο μήνα σε σειρά οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων τον Μάιο, σε Ευρώπη και ΗΠΑ.
- Πτώση κατέγραψαν οι **κεφαλαιαγορές** σε ΗΠΑ, Ευρωζώνη και Κίνα τον Μάιο

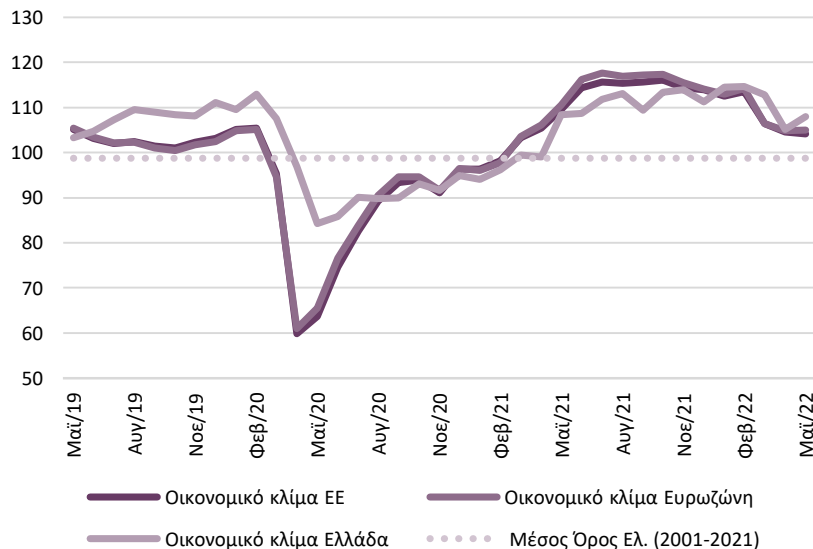
4. Οικονομικό κλίμα

ΜΑΙΟΣ 2022

«Σημαντική ανάκαμψη παρά τον πόλεμο, ισχυρές επιδράσεις στην οικονομία από πληθωρισμό και τουρισμό»

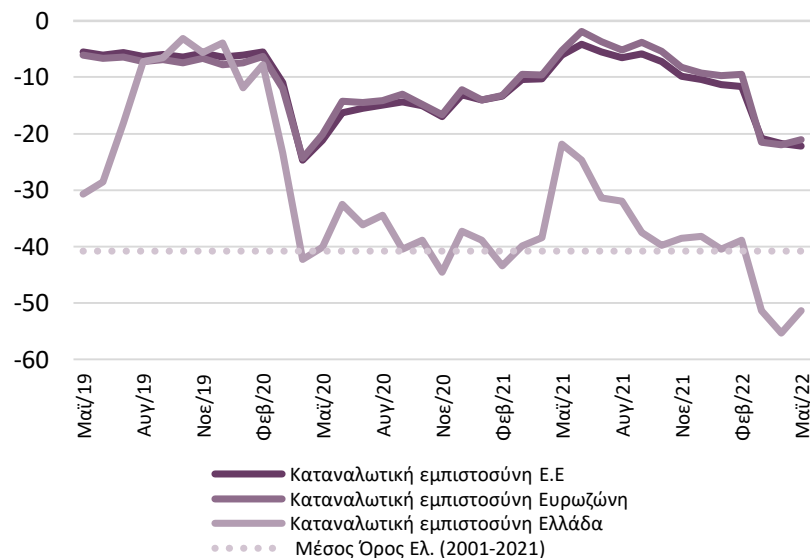
Ενίσχυση του δείκτη οικονομικού κλίματος, με βελτίωση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης

Άνοδος του δείκτη οικονομικού κλίματος, απόρροια ενίσχυσης των προσδοκιών σε όλους τους τομείς πλην Κατασκευών



Ο δείκτης οικονομικού κλίματος ενισχύθηκε τον Μάιο στις 108,0 μονάδες, έναντι 105,1 μονάδων τον Απρίλιο και 108,4 μονάδων πριν ένα χρόνο

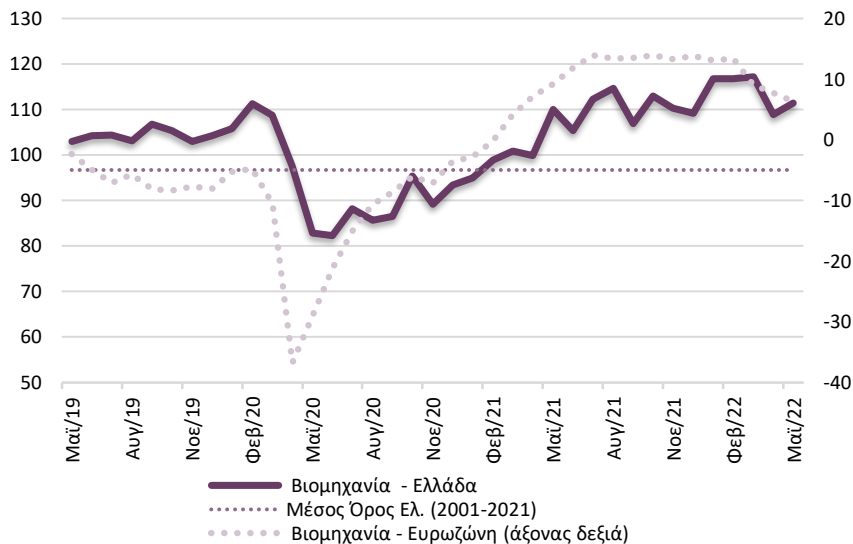
...με το δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης να ενισχύεται



Ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης αυξήθηκε τον Μάιο και διαμορφώθηκε στις -51,3 μονάδες, από -55,3 τον προηγούμενο μήνα, αισθητά χαμηλότερα από την αντίστοιχη περυσινή περίοδο (-21,9 μονάδες).

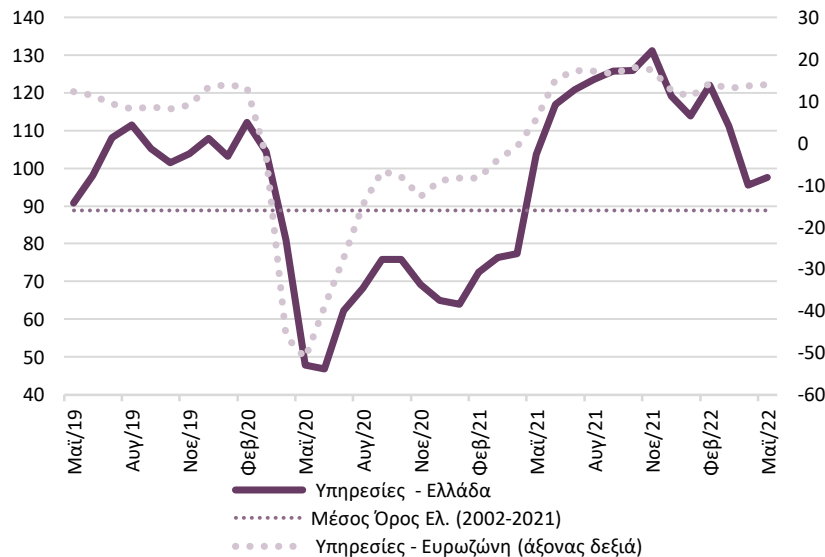
Βελτίωση των επιχειρηματικών προσδοκιών στη Βιομηχανία, ηπιότερη στις Υπηρεσίες

Ενίσχυση των προσδοκιών, από αισιοδοξία για το επίπεδο παραγγελιών και της τρέχουσας ζήτησης και αποκλιμάκωση των αποθεμάτων



Ο Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών στη **Βιομηχανία** ενισχύθηκε τον Μάιο, στις 111,4 (από 108,8 τον Απρίλιο) μονάδες, επίπεδο οριακά υψηλότερο από το αντίστοιχο περυσινό (110,0 μον.).

Μικρή βελτίωση στις προσδοκίες, από αισιοδοξία για την τρέχουσα ζήτηση και τη βραχυπρόθεσμη ζήτηση.

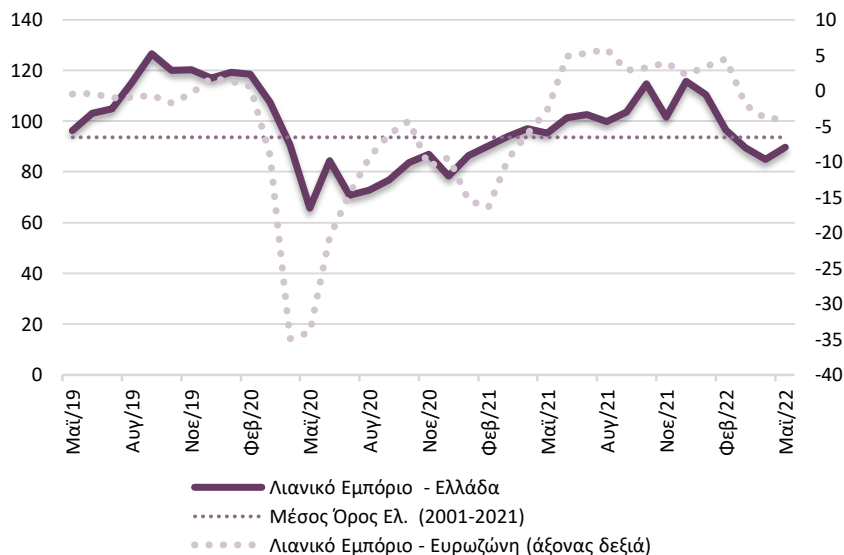


Ο Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών στις **Υπηρεσίες** ενισχύθηκε ήπια τον Μάιο, στις 97,6 μονάδες, από 95,6 τον προηγούμενο μήνα. Ωστόσο, πριν ένα χρόνο βρισκόταν στις 103,6 μονάδες.

Πηγή: IOBE, Ευρωπαϊκή Επιτροπή, έως 05/2022

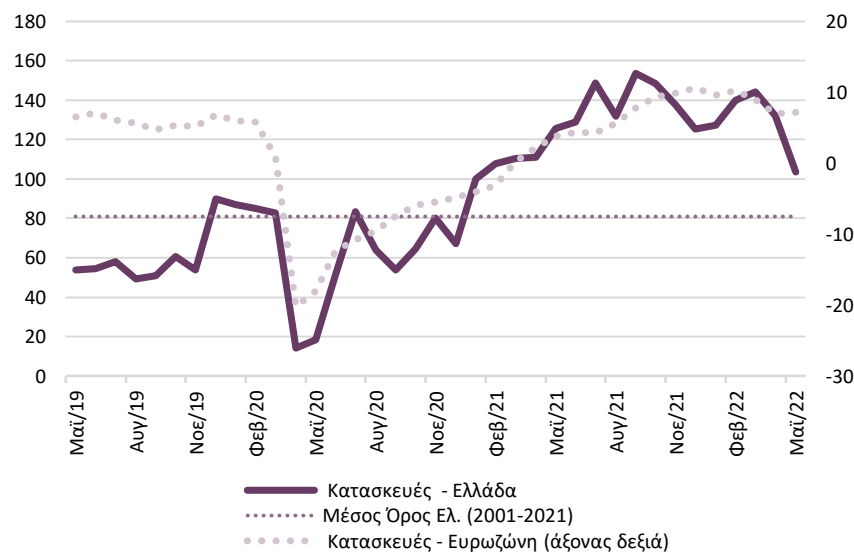
Έντονη υποχώρηση προσδοκιών στις Κατασκευές, σημαντική βελτίωση στο Λιανικό εμπόριο

Ανάκαμψη των προσδοκιών, μετά από τέσσερις μήνες επιδείνωσης



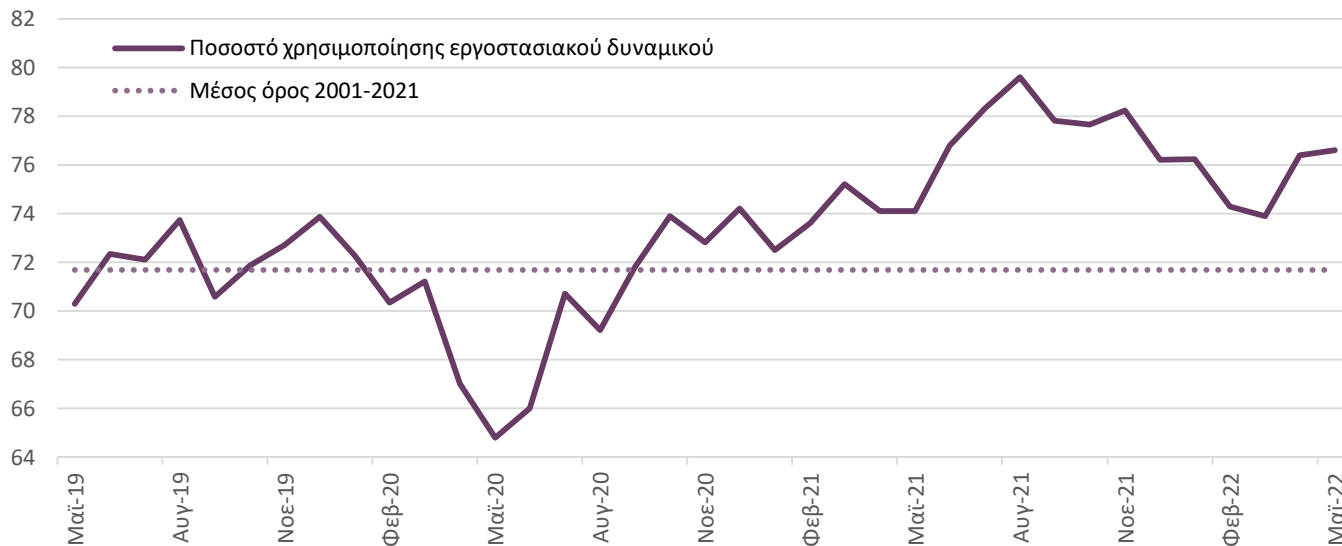
Ο δείκτης επιχειρηματικών προσδοκιών στο **Λιανικό Εμπόριο** ενισχύθηκε τον Μάιο και διαμορφώθηκε στις 89,8 (από 85,0 τον Απρίλιο) μονάδες. Ένα έτος νωρίτερα βρισκόταν υψηλότερα, στις 95,2 μονάδες.

Κατακόρυφη εξασθένηση προσδοκιών στις Κατασκευές, προερχόμενη κυρίως από τις Ιδιωτικές Κατασκευές και λιγότερο από τα Δημόσια έργα



Ο Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών στις **Κατασκευές** υποχώρησε έντονα τον Μάιο, στις 103,7 μονάδες (από 132,2 μον. τον Απρίλιο), επίπεδο πολύ χαμηλότερο του αντίστοιχου περυσινού (125,8 μονάδες)

Η αξιοποίηση του εργοστασιακού δυναμικού διαμορφώθηκε για 20ο μήνα υψηλότερα από το μακροχρόνιο μέσο όρο



Σημείωση: 100% χρησιμοποίηση του εργοστασιακού δυναμικού αντιστοιχεί στο σημείο εκείνο στο οποίο η βιομηχανία δεν μπορεί να αυξήσει περαιτέρω την παραγωγή αυξάνοντας την απασχόληση αλλά πρέπει να επεκτείνει την κεφαλαιουχική της υποδομή, π.χ. μηχανές, εγκαταστάσεις, κλπ.

Πηγή: IOBE, έως 05/2022

Σύνοψη – Οικονομικό κλίμα

- Ο δείκτης **Οικονομικού Κλίματος** ενισχύθηκε τον Μάιο, ενώ παράλληλα διαμορφώθηκε οριακά χαμηλότερα από το αντίστοιχο επίπεδο του προηγούμενου έτους (-0,4 μονάδες του δείκτη σε σχέση με τον Μάιο 2021).
- Στις **επιχειρηματικές προσδοκίες**, σημειώθηκε ενίσχυση σε όλους τους τομείς πλην των Κατασκευών.
- Η **καταναλωτική εμπιστοσύνη** παρουσίασε βελτίωση σε σχέση με τον Απρίλιο, ενώ παράλληλα διαμορφώθηκε αισθητά χαμηλότερα σε σχέση με ένα έτος νωρίτερα (-29,4 μονάδες του δείκτη έναντι του Μαΐου 2021).
- Βελτίωση της αξιοποίησης του **εργοστασιακού δυναμικού της βιομηχανίας**, παραμένοντας για 20^ο μήνα υψηλότερα από το μακροχρόνιο μέσο όρο.

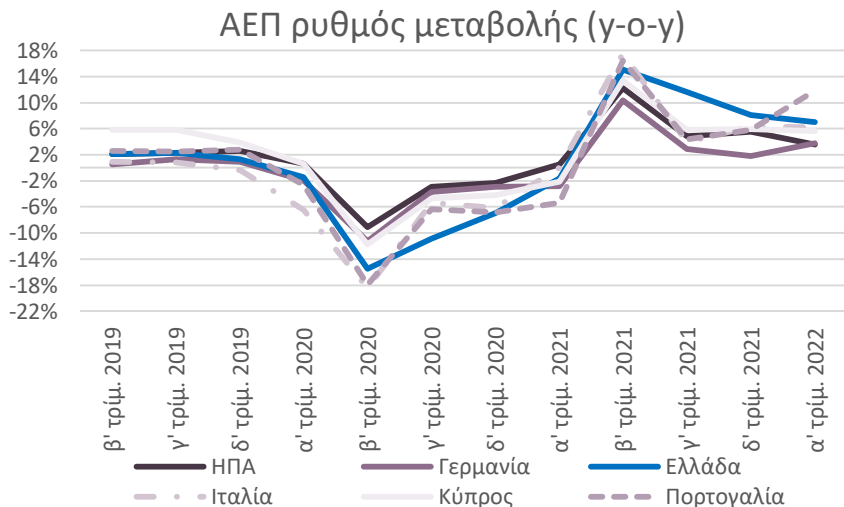
5. Βραχυχρόνιοι δείκτες δραστηριότητας

ΜΑΙΟΣ 2022

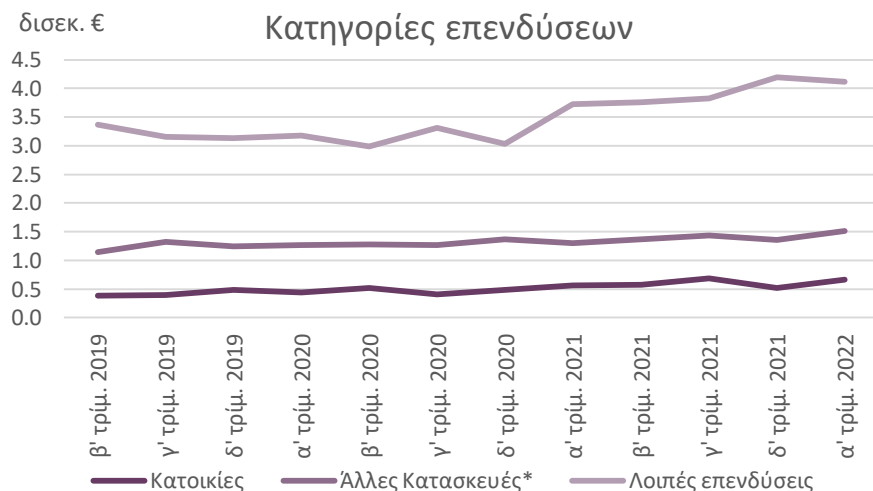
«Σημαντική ανάκαμψη παρά τον πόλεμο, ισχυρές επιδράσεις στην οικονομία από πληθωρισμό και τουρισμό»

Παρέμεινε ισχυρή η ανάκαμψη στην Ελλάδα το α' τρίμηνο του 2022. Κυρίως από έντονη άνοδο της ιδιωτικής κατανάλωσης και των εξαγωγών

Σημαντική ανάκαμψη 7,0% το α' τρίμ. του 2022, από 8,1% στο προηγούμενο τρίμηνο και ύφεση 1,7% στο α' τρίμ. πέρυσι. Προήλθε κυρίως από τη νέα ισχυρή άνοδο της ιδιωτικής κατανάλωσης (+11,6%) και των εξαγωγών (+9,7%), πρωτίστως σε υπηρεσίες (+23,0%). Ένταση ανάκαμψης εγχωρίως σαφώς ισχυρότερη του μέσου όρου στην ΕΕ (+5,2%).



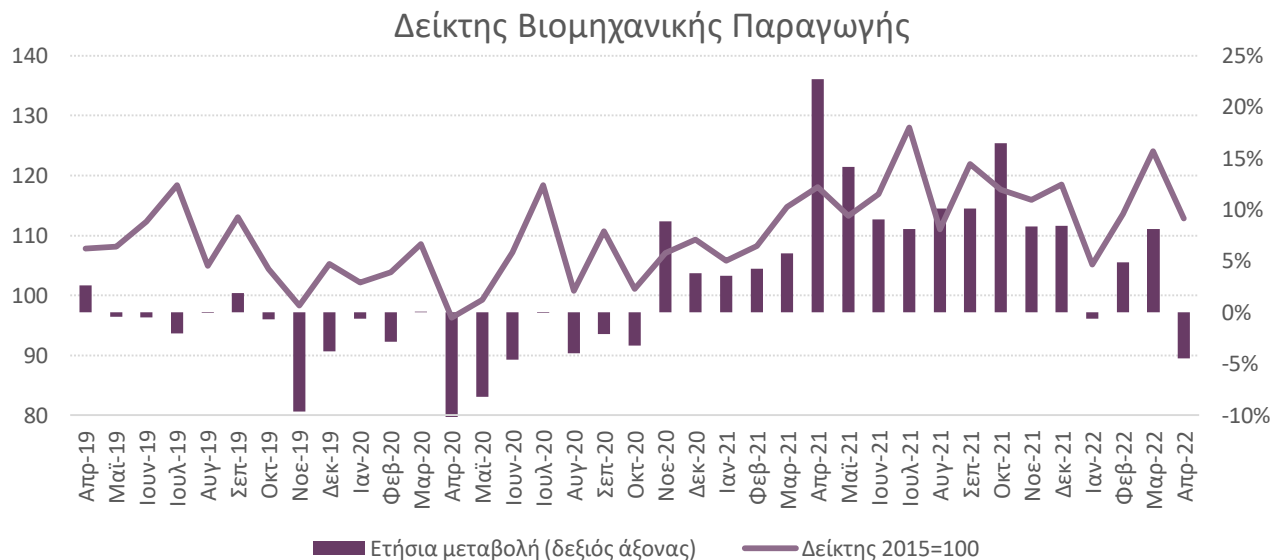
Υποχώρηση επενδύσεων σε λοιπές επενδύσεις ως % του ΑΕΠ το α' τρίμηνο σε σχέση με το προηγούμενο, στο 8,7% από 9,1% (μέγιστο τουλάχιστον 11ετίας). Ενισχύθηκαν οι επενδύσεις σε κατοικίες (1,4% από 1,1% του ΑΕΠ στο δ' τρίμ.) και οι επενδύσεις σε άλλες κατασκευές (3,2% από 2,9% του ΑΕΠ).



Πηγές: Τριμηνιαίοι Εθνικοί Λογαριασμοί και Eurostat, έως 03/2022

* Οι άλλες κατασκευές περιλαμβάνουν τα δημόσια έργα, βιομηχανικά και εμπορικά κτίρια, ξενοδοχεία, κτήρια γραφείων και λοιπά μη οικιστικά κτήρια

Σημαντική υποχώρηση βιομηχανικής παραγωγής τον Απρίλιο, κατά 4,5%, έναντι ανόδου 22,7% πριν ένα έτος και 8,1% τον Μάρτιο

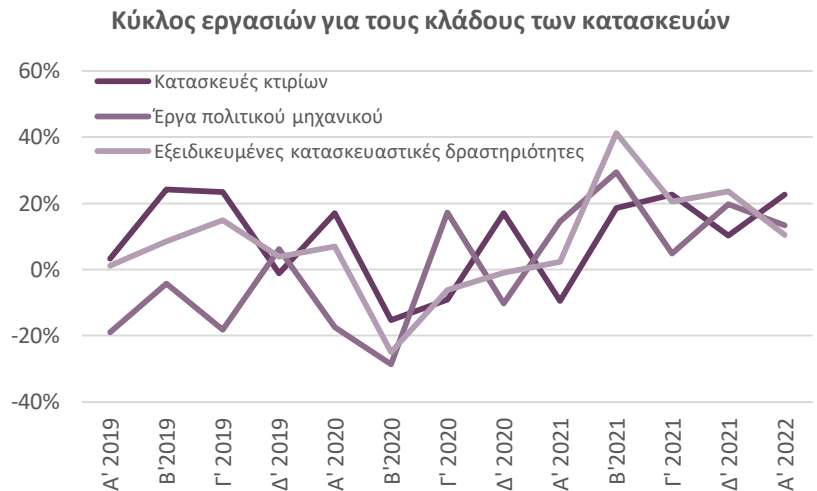


Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, έως 04/2022

Μεταξύ των βασικών τομέων, υποχώρηση στα Ορυχεία – Λατομεία (-21,7%) και την Παροχή Ηλεκτρικού Ρεύματος (-19,7%). Σταθεροποιητικές τάσεις στη Μεταποίηση (-0,5%) και την Παροχή Νερού (-0,9%). Σε βασικούς κλάδους για την ελληνική οικονομία, η Παραγωγή Φαρμάκων ήταν αμετάβλητη (+0,1%, από +13,3% πριν ένα χρόνο), τα Βασικά Μέταλλα ενισχύθηκαν κατά 8,8% (έναντι 20,0% το 2021) και τα Τρόφιμα κατά 5,6% (από +7,0%).

Ισχυρή αύξηση δραστηριότητας στις Κατασκευές στο πρώτο τρίμηνο του 2022.
Έντονη άνοδος και στον όγκο πωλήσεων του Λιανικού εμπορίου τον Μάρτιο.

Σημαντική άνοδος σε όλους τους δείκτες των Κατασκευών το πρώτο τρίμηνο του 2022



Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, έως 03/2022

Άνοδος κυρίως στις Κατασκευές Κτιρίων (22,5%), στα έργα Πολιτικού Μηχανικού (13,4%), και στις Εξειδικευμένες Κατασκευαστικές Δραστηριότητες (10,4%).

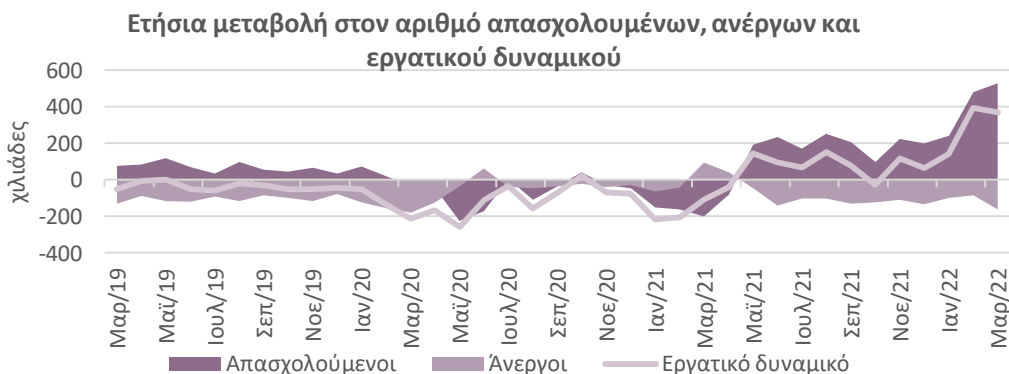
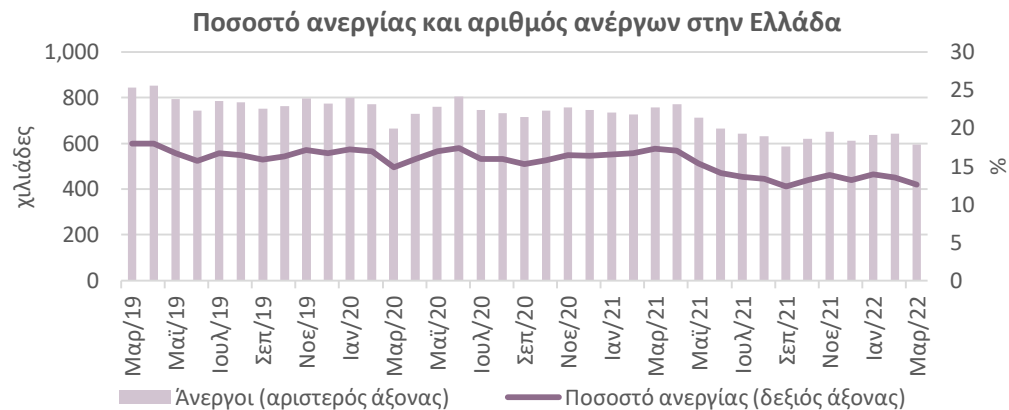
Αύξηση του όγκου των πωλήσεων στο Λιανικό Εμπόριο τον Μάρτιο κατά 12,3% (αντί -0,7% τον Μάρτιο του 2021)



Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, έως 03/2022

Κατακόρυφη αύξηση στην Ένδυση-Υπόδηση (79,9%), τα Βιβλία – Χαρτικά (38,8%) και τα Καύσιμα (+12,7%). Μείωση στα Μεγάλα Καταστήματα Τροφίμων (-1,3%) και στα Τρόφιμα – Ποτά (-5,7%).

Πολύ ισχυρή ετήσια πτώση του ποσοστού ανεργίας τον Μάρτιο του 2022, η ισχυρότερη από το 2005.

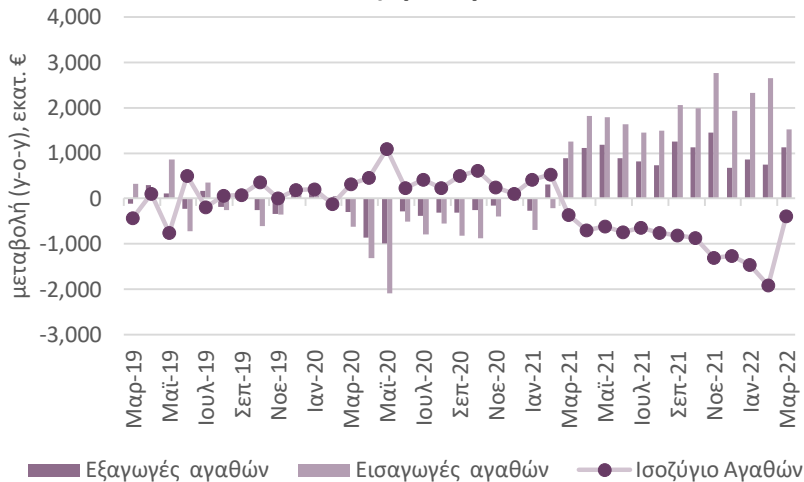


- Το μη εποχικά προσαρμοσμένο ποσοστό ανεργίας τον Μάρτιο του 2022 ήταν χαμηλότερο κατά 4,8 ποσοστιαίες μονάδες συγκριτικά με το Μάρτιο του 2021, στο 12,6%.
- Τον ίδιο μήνα ο αριθμός των ανέργων περιορίστηκε κατά 162,5 χιλ. άτομα ή κατά 21,4%, στους 595,5 χιλ.
- Η μείωση της ανεργίας προήλθε από την πολύ ισχυρή άνοδο της απασχόλησης κατά 529,6 χιλ. άτομα ή 14,7% (στους 4.142,6 χιλ. απασχολούμενους) που περιόρισε σημαντικά το μη ενεργό πληθυσμό κατά 399,1 χιλ. άτομα (στους 3.101,4 χιλ.).
- Στο σύνολο του α' τριμ. του 2022 το μέσο μη εποχικά προσαρμοσμένο ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 13,3%, από 16,9% το αντίστοιχο τρίμηνο πριν ένα έτος.

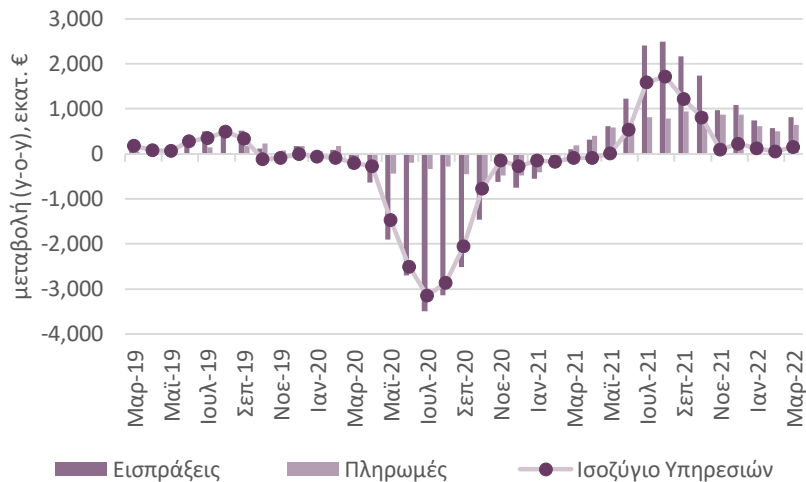
Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, έως 03/2022

Σημαντική επιβράδυνση στη διόγκωση του ελλείμματος στο ισοζύγιο αγαθών τον Μάρτιο και μικρή περαιτέρω βελτίωση στο πλεόνασμα του ισοζυγίου υπηρεσιών

Ισοζύγιο Αγαθών



Ισοζύγιο Υπηρεσιών

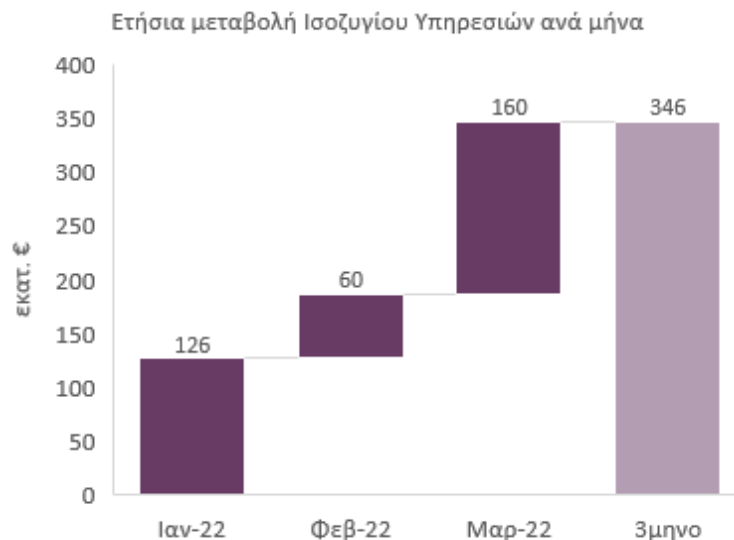
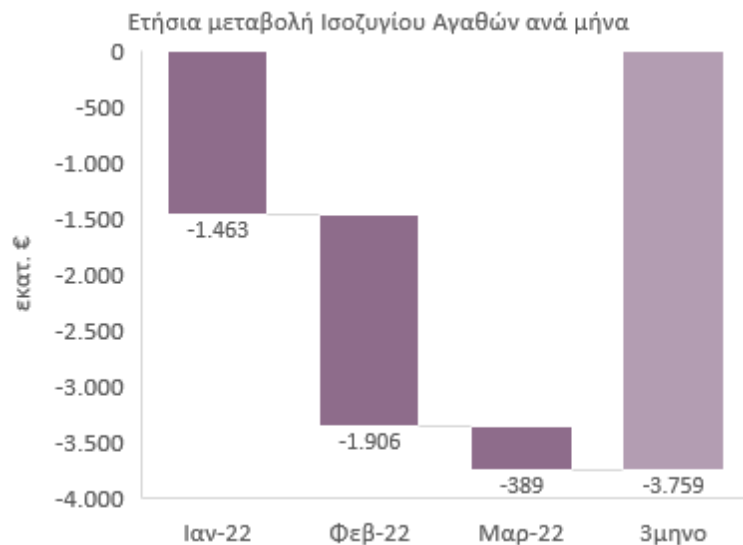


Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 03/2022

Τον Μάρτιο το έλλειμμα στο ισοζύγιο αγαθών διαμορφώθηκε στα €2,5 δισεκ., έναντι €2,2 δισεκ. πέρυσι, με αύξηση των εισαγωγών (+€1,5 δισεκ.) αλλά και των εξαγωγών (+€1,1 δισεκ.). Το 37% της αύξησης των εισαγωγών και το 48% των ενισχυμένων εξαγωγών τον Μάρτιο αφορούσαν στα καύσιμα.

Το ισοζύγιο υπηρεσιών παρέμεινε θετικό και τον Μάρτιο στα €427 εκατ., υψηλότερο κατά €160 εκατ. σε σύγκριση με το 2021. Οι εισπράξεις αυξήθηκαν κατά €809 εκατ. και οι πληρωμές κατά €649 εκατ. Το 75% των αυξημένων εισπράξεων προήλθε από τις μεταφορικές υπηρεσίες και το 20% από τον τουρισμό.

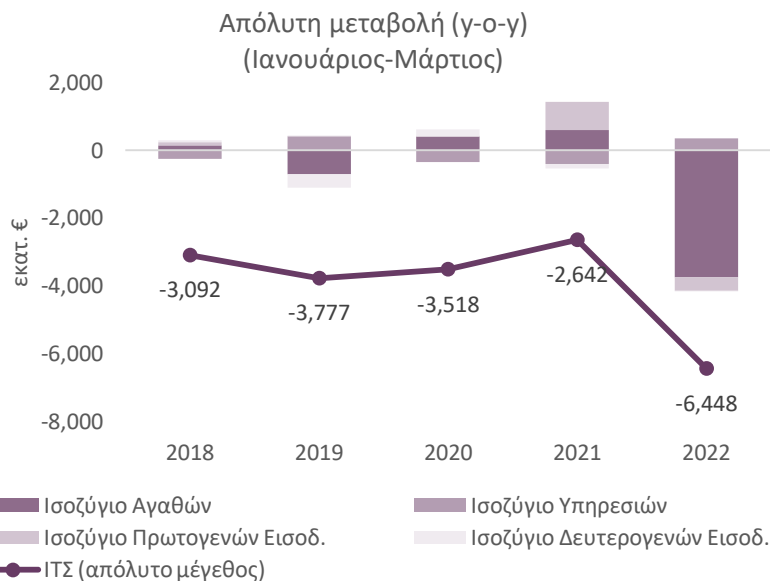
Συνεχής βελτίωση στο πλεόνασμα του ισοζυγίου υπηρεσιών



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 03/2022

Εκτροχιασμός στο έλλειμμα του Ισοζυγίου Τρεχουσών Συναλλαγών (ΙΤΣ) το πρώτο τρίμηνο του 2022,) στα €6,4 δισεκ.

Σημαντική διόγκωση του ελλείμματος στα αγαθά στο πρώτο τρίμηνο φέτος, επιδείνωση στα πρωτογενή ισοζύγια και μικρή βελτίωση στο ισοζύγιο υπηρεσιών



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 03/2022

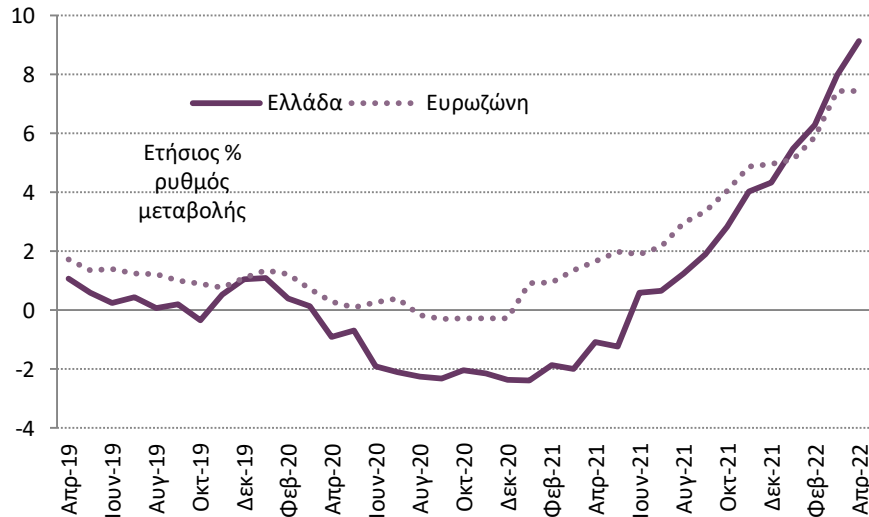
Μάρτιος 2022: Έλλειμμα στο ΙΤΣ €2,3 δισεκ., έναντι ελλείμματος €1,4 δισεκ. τον Μάρτιο του 2021.

Ιανουάριος – Μάρτιος 2022: Έλλειμμα €6,8 δισεκ., έναντι ελλείμματος €2,6 δισεκ. το 2021.

- Αύξηση του ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών κατά €3,8 δισεκ., με επέκταση εξαγωγών (€2,7 δισεκ.) και εισαγωγών (€6,5 δισεκ.). Οι εξαγωγές καυσίμων αυξήθηκαν κατά €1,1 δισεκ. και οι εισαγωγές καυσίμων κατά €3,0 δισεκ., λόγω των αυξημένων τιμών διεθνώς.
- Το πλεόνασμα στο ισοζύγιο υπηρεσιών ενισχύθηκε κατά €346 εκατ. έναντι του 2021, με τις εισπράξεις να διαμορφώνονται στα €7,0 δισεκ. και τις πληρωμές στα €5,9 δισεκ., αυξημένες αμφότερες. Οι τουριστικές εισπράξεις έφτασαν τα €470 εκατ., υψηλότερα από το 2021 αλλά χαμηλότερα από το 2019-2020.
- Το πλεόνασμα στα πρωτογενή εισοδήματα περιορίστηκε κατά €386 εκατ., με μείωση εισπράξεων και μικρή αύξηση πληρωμών, ενώ στο ισοζύγιο δευτερογενών εισοδημάτων δεν καταγράφηκε μεταβολή.

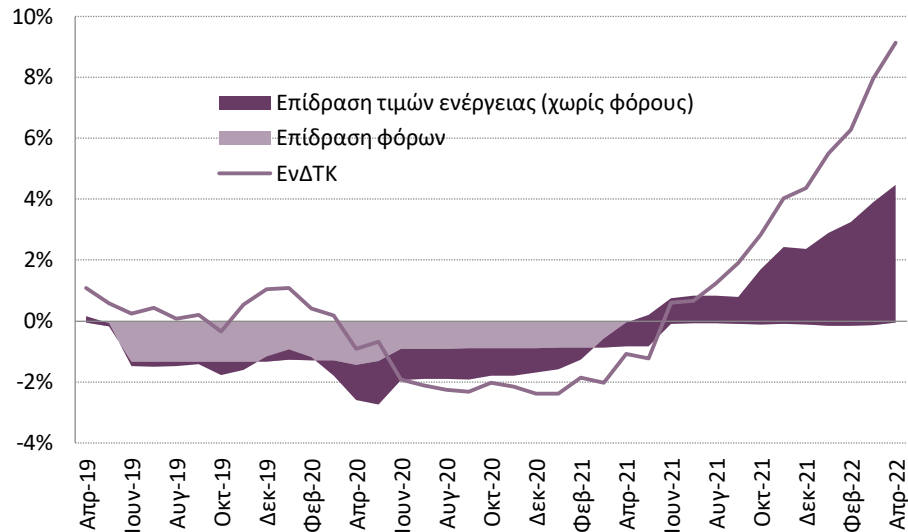
Ισχυρότερη η άνοδος των τιμών τον Απρίλιο, εντονότερος ο πληθωρισμός εγχωρίως από ό,τι στην Ευρωζώνη

Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ)



Πηγές: ΕΛΣΤΑΤ, Eurostat, έως 04/2022

ΕνΔΤΚ στην Ελλάδα και επίδραση τιμών ενεργειακών προϊόντων και αλλαγών στη φορολογία



Ελλάδα: Εναρμονισμένος πληθωρισμός 9,1% τον Απρίλιο, από 8,0% τον Μάρτιο φέτος. Το υψηλότερο επίπεδο πληθωρισμού τουλάχιστον την τελευταία 25ετία. Ισχυρότερη η θετική επίδραση της εγχώριας ζήτησης.

- Ενίσχυση πληθωρισμού τον Απρίλιο από την εντονότερη αυξητική επίδραση της εγχώριας ζήτησης (4,7 ποσοστιαίες μονάδες) και των ενεργειακών αγαθών (4,5%). Αμετάβλητη και οριακά αρνητική η επίδραση των έμμεσων φόρων (-0,1%).

Ευρωζώνη: Σταθερός ο πληθωρισμός τον Απρίλιο, στο 7,4%.

- Παρέμεινε ισχυρή η ανάκαμψη στην Ελλάδα το α' τρίμηνο του 2022, στο 7,0%, έναντι 8,1% στο προηγούμενο τρίμηνο
- Υποχώρηση **βιομηχανικής παραγωγής** τον Απρίλιο κατά 4,5%, σε αντίθεση με την άνοδο κατά 8,1% τον Μάρτιο.
- Έντονη ενίσχυση της δραστηριότητας στο πρώτο τρίμηνο σε όλους τους κλάδους των **Κατασκευών**, πρωτίστως στις Κατασκευές κτιρίων. Κλιμακώθηκε η αύξηση του όγκου των πωλήσεων στο **Λιανικό Εμπόριο** τον Μάρτιο.
- Πολύ ισχυρή υποχώρηση του **ποσοστού ανεργίας** σε σχέση με πριν ένα έτος τον Μάρτιο, στο 12,6%. Προήλθε από κατακόρυφη διεύρυνση της απασχόλησης.
- Στον **εξωτερικό τομέα**, έλλειμμα €2,3 δισεκ. καταγράφηκε στο Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών τον Μάρτιο, με ελλειμματικό το ισοζύγιο αγαθών και το ισοζύγιο πρωτογενών εισοδημάτων.
- €2,5 δισεκ. το έλλειμμα στο **ισοζύγιο αγαθών**, με αύξηση εισαγωγών (+€1,5 δισεκ.) και εξαγωγών (+€1,1 δισεκ.), ενώ το 48% των αυξημένων εξαγωγών οφείλεται στα καύσιμα.
- Πλεόνασμα €427 εκατ. στο **ισοζύγιο υπηρεσιών** τον Μάρτιο, με αύξηση εισπράξεων €809 εκατ. και πληρωμών €649 εκατ. Οι αυξημένες μεταφορικές εισπράξεις αποτελούν το 75% της αύξησης και αυτές από τον τουρισμό το 20%.
- Ισχυρότερος ο **πληθωρισμός** τον Απρίλιο από ότι τον Μάρτιο (9,1%), από εντονότερη θετική επίδραση της εγχώριας ζήτησης και των ενεργειακών αγαθών. Το υψηλότερο επίπεδο πληθωρισμού τουλάχιστον την τελευταία 25-ετία.

6. Δημοσιονομικά

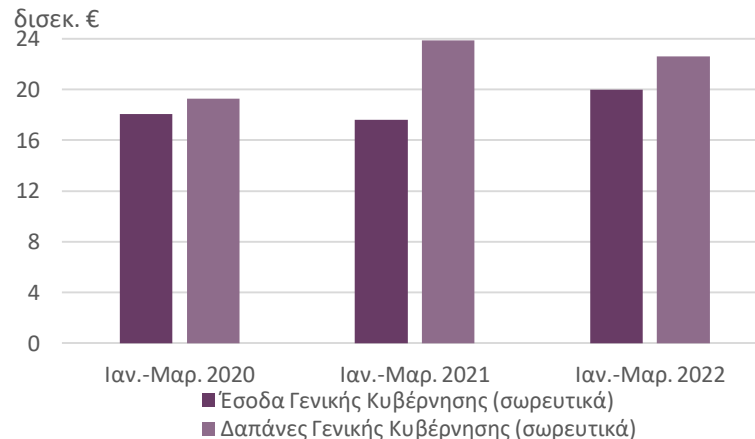
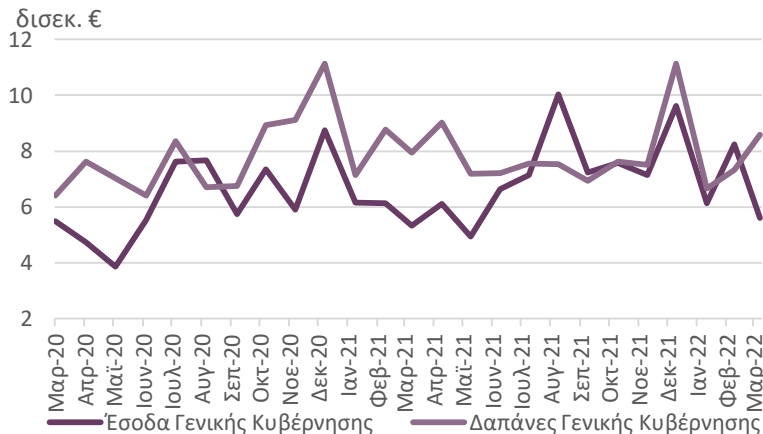
ΜΑΙΟΣ 2022

«Σημαντική ανάκαμψη παρά τον πόλεμο, ισχυρές επιδράσεις στην οικονομία από πληθωρισμό και τουρισμό»

Υποχώρηση ετήσιας αύξησης εσόδων τον Μάρτιο, σε σχέση με τον Φεβρουάριο. Αύξηση δαπανών, που επιδεινώνει το ισοζύγιο.

Περισσότερα έσοδα τον Μάρτιο σε σχέση με ένα χρόνο νωρίτερα, κατά 5,2% (από άνοδο 34,3% τον Φεβρουάριο). Μεγαλύτερη της αύξησης εσόδων αύξηση των δαπανών, κατά 8,2% (από περιστολή 16,5% ένα μήνα πριν).

Έσοδα – Δαπάνες Γενικής Κυβέρνησης*



Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, έως 03/2022

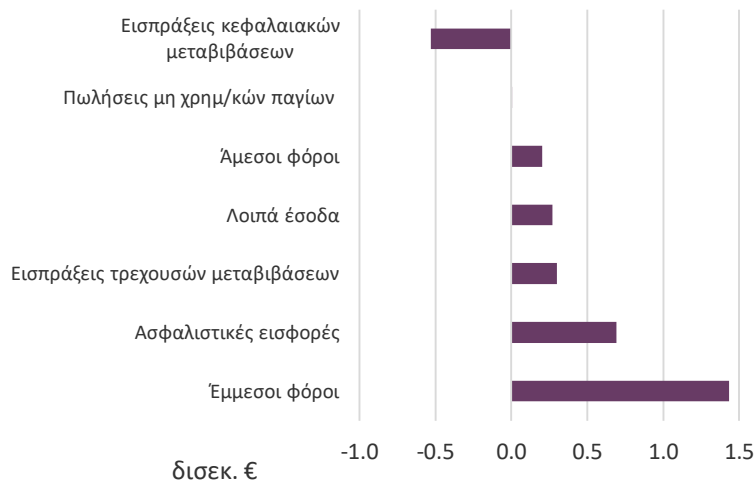
* Σε ταμειακή και ενοποιημένη βάση. Η Γενική Κυβέρνηση περιλαμβάνει τον Κρατικό Προϋπολογισμό, την Κεντρική Κυβέρνηση (ΔΕΚΟ, λοιπά νομικά πρόσωπα Δημοσίου, Νοσοκομεία), τους προϋπολογισμούς της Τοπικής Αυτοδιοίκησης (ΟΤΑ) και των Ασφαλιστικών Ταμείων (ΟΚΑ)

Αυξημένα έσοδα τον Μάρτιο σε σχέση με πέρυσι κατά €278,3 εκατ., κυρίως από μεγαλύτερες εισπράξεις έμμεσων φόρων (+€327 εκατ.) και ασφαλιστικών εισφορών (+€223 εκατ.), παρά τις λιγότερες τρέχουσες μεταβιβάσεις από την ΕΕ (-€241 εκατ.). Αύξηση δαπανών κατά €651,8 εκατ., από υψηλότερες αγορές μη χρημ/κών παγίων, σε αμυντικούς εξοπλισμούς (+€1,24 δισεκ.) Στο αρχικό τρίμηνο τα έσοδα ήταν €2,37 δισεκ. περισσότερα (+13,4%) και οι δαπάνες περιορισμένες κατά €1,27 δισεκ. (-5,3%).

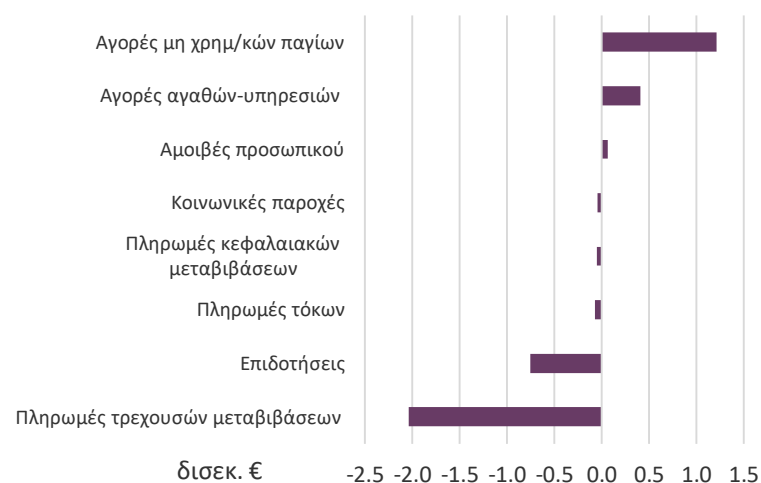
Μικρότερο έλλειμμα στο αρχικό τρίμηνο από πέρυσι, από μεγαλύτερες εισπράξεις έμμεσων φόρων και λιγότερες πληρωμές τρεχουσών μεταβιβάσεων

Κατηγορίες δημοσίων εσόδων – δαπανών

Μεταβολές εσόδων (Ιαν.-Μαρ. '22-'21)



Μεταβολές δαπανών (Ιαν.-Μαρ. '22-'21)



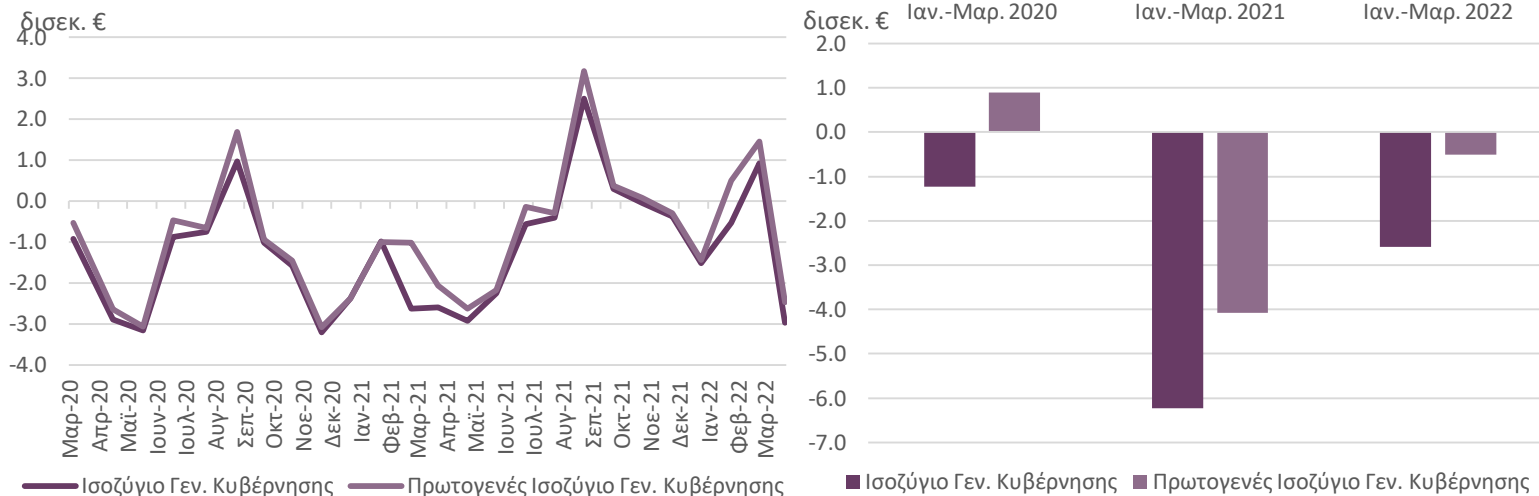
Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, έως 03/2022

Αύξηση εσόδων στο τρίμηνο Ιανουαρίου-Μαρτίου από πέρυσι κατά €2,37 δισεκ., από αυξημένες εισπράξεις έμμεσων φόρων (+€1,43 δισεκ.), ασφαλιστικών εισφορών (+€692,6 εκατ.) και τρεχουσών μεταβιβάσεων (+€300,5 εκατ.).

Υποχώρηση δαπανών κατά €1,27 δισεκ., από χαμηλότερες μεταβιβάσεις προς νοικοκυριά και επιχειρήσεις (-€2,04 δισεκ.) και λιγότερες επιδοτήσεις (-€753,9 εκατ.)

Σημαντική επιδείνωση πρωτογενούς δημοσιονομικού ισοζυγίου τον Μάρτιο σε σχέση με πέρυσι, με αποτέλεσμα να είναι ελλειμματικό

Ισοζύγιο-Πρωτογενές ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης*



Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, έως 03/2022

* Σε ταμειακή και ενοποιημένη βάση. Το Ισοζύγιο Γεν. Κυβέρνησης προκύπτει από τη διαφορά εσόδων-δαπανών της. Το Πρωτογενές Ισοζύγιο Γεν. Κυβέρνησης προκύπτει αφαιρώντας τις πληρωμές τόκων από το ισοζύγιό της.

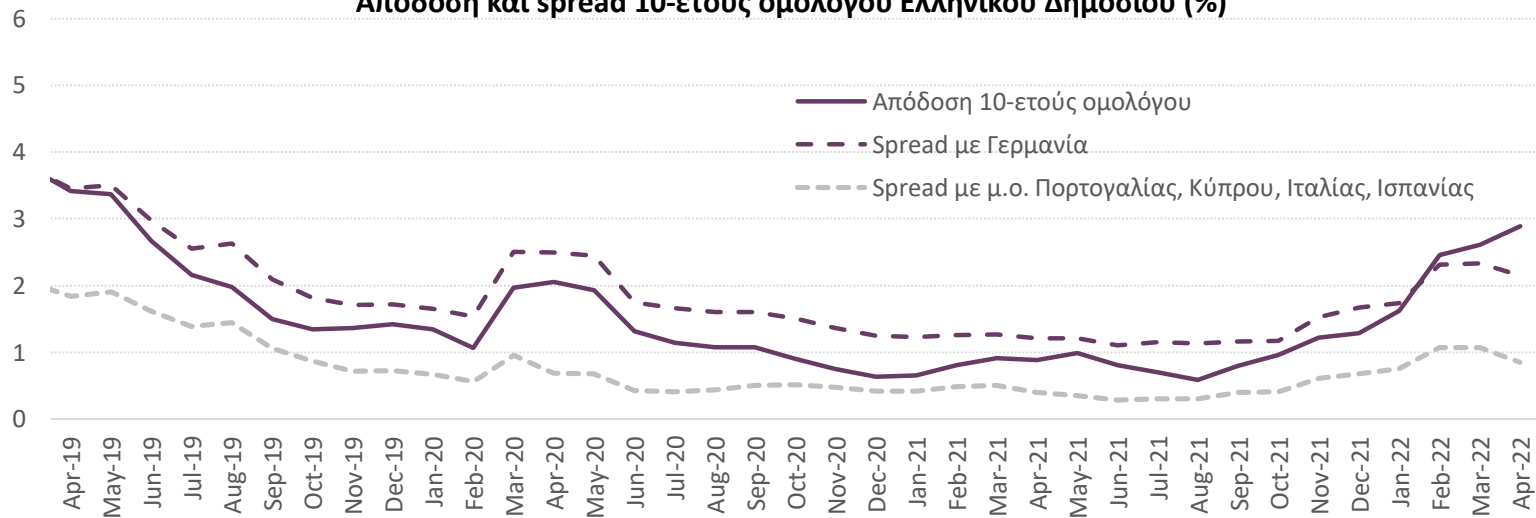
Έλλειμμα πρωτογενούς δημοσιονομικού ισοζυγίου τον Μάρτιο κατά €2,48 δισεκ., έναντι ελλείμματος €2,06 δισεκ. πριν ένα χρόνο. Η βελτίωση προήλθε αποκλειστικά από διεύρυνση των εσόδων, καθώς οι δαπάνες εξαιρουμένων των πληρωμών τόκων, ενισχύθηκαν κατά €609 εκατ.

Επιδείνωση Ισοζυγίου Γενικής Κυβέρνησης σε σχέση με πριν ένα έτος κατά €373,5 εκατ., σε έλλειμμα €2,98 δισεκ.

Στην περίοδο Ιανουαρίου-Μαρτίου, πρωτογενές έλλειμμα €514,4 εκατ., έναντι ελλείμματος €4,08 δισεκ. πριν ένα χρόνο

Η απόδοση των ελληνικών ομολόγων αυξήθηκε για όγδοο συνεχόμενο μήνα τον Απρίλιο, σε υψηλό επίπεδο 3-ετίας...

Απόδοση και spread 10-ετούς ομολόγου Ελληνικού Δημοσίου (%)



... με μέση απόδοση 2,9% για το 10-ετές ομόλογο.

Ωστόσο, το **spread** έναντι του αντίστοιχου γερμανικού συρρικνώθηκε ελαφρά, στις 215 μ.β. από 233 μ.β.

Πηγή: ΕΚΤ, έως 04/2022

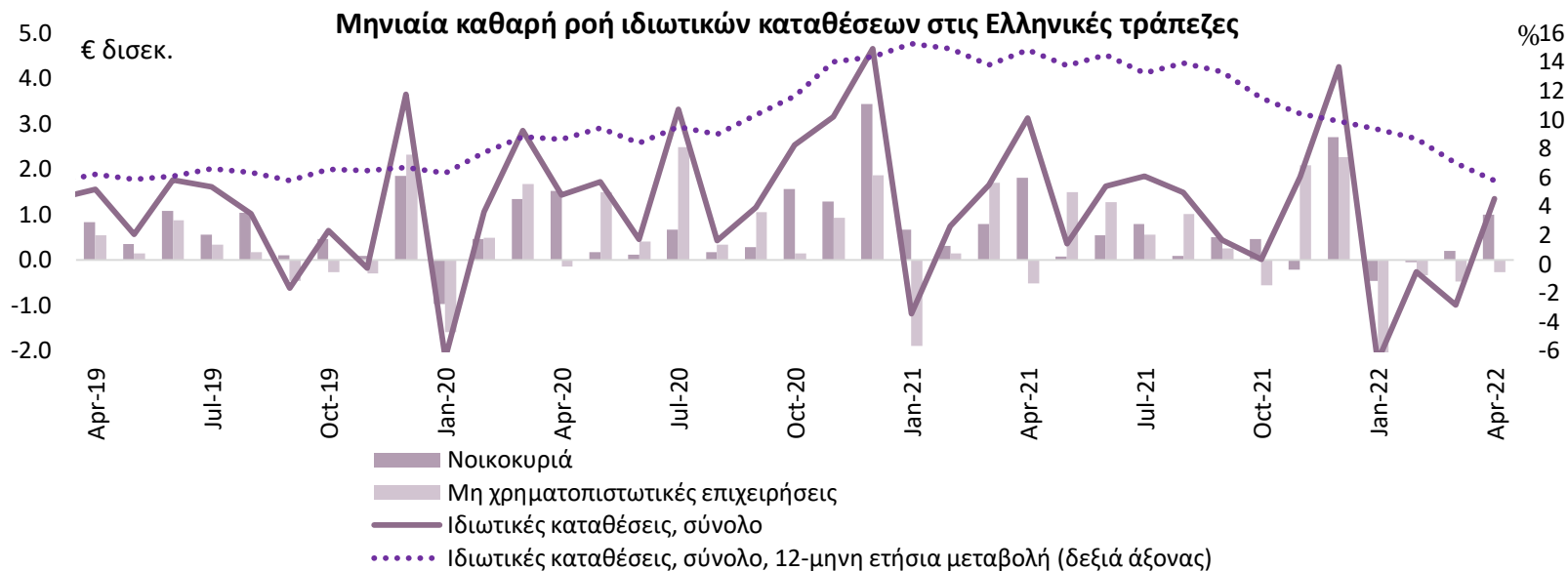
- **Επιδείνωση δημόσιων οικονομικών** τον Μάρτιο σε σχέση με πριν ένα έτος, από **διεύρυνση των δαπανών** (+8,2%), από υψηλότερες αγορές μη χρημ/κών παγίων, σε αμυντικούς εξοπλισμούς. **Αύξηση και των εσόδων**, αλλά μικρότερη των δαπανών (+5,2%), από μεγαλύτερες εισπράξεις έμμεσων φόρων και ασφαλιστικών εισφορών.
- Στην περίοδο Ιανουαρίου-Μαρτίου τα **έσοδα** ήταν περισσότερα κατά €2,37 δισεκ., από αυξημένες εισπράξεις έμμεσων φόρων (+€1,43 δισεκ.), ασφαλιστικών εισφορών (+€692,6 εκατ.) και τρεχουσών μεταβιβάσεων (+€300,5 εκατ.).
- **Περιορισμός δαπανών** κατά €1,27 δισεκ., από χαμηλότερες μεταβιβάσεις προς νοικοκυριά και επιχειρήσεις (-€2,04 δισεκ.) και λιγότερες επιδοτήσεις (-€753,9 εκατ.)
- **Πρωτογενές πλεόνασμα** Γενικής Κυβέρνησης στην περίοδο Ιανουαρίου-Μαρτίου έλλειμμα €514,4 εκατ., έναντι ελλείμματος €4,08 δισεκ. πριν ένα χρόνο
- Η μέση **απόδοση των ελληνικών 10-ετών ομολόγων** σημείωσε περαιτέρω άνοδο τον Απρίλιο για όγδοο συνεχόμενο μήνα, σε 2,9%, ωστόσο το spread έναντι των αντίστοιχων Γερμανικών μειώθηκε στις 215 μ.β. (από 233 μ.β. τον προηγούμενο μήνα).

7. Τραπεζικά

ΜΑΙΟΣ 2022

«Σημαντική ανάκαμψη παρά τον πόλεμο, ισχυρές επιδράσεις στην οικονομία από πληθωρισμό και τουρισμό»

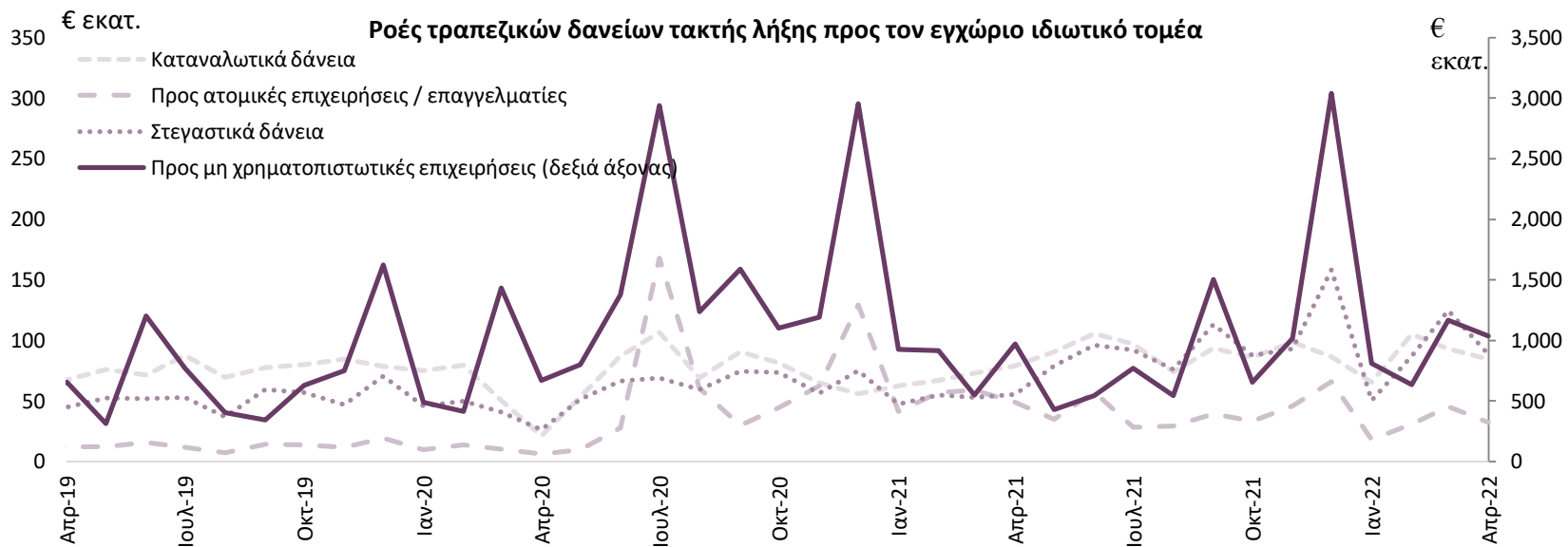
Οι τραπεζικές καταθέσεις των ιδιωτών ανέκαμψαν τον Απρίλιο κατά €1,4 δισεκ., έπειτα από τρεις διαδοχικούς μήνες πτώσης...



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 04/2022

... κυρίως λόγω ανόδου κατά €1,0 δισεκ. των καταθέσεων των νοικοκυριών. Ο 12-μηνος ρυθμός αύξησης των ιδιωτικών καταθέσεων μειώθηκε στο 5,8%.

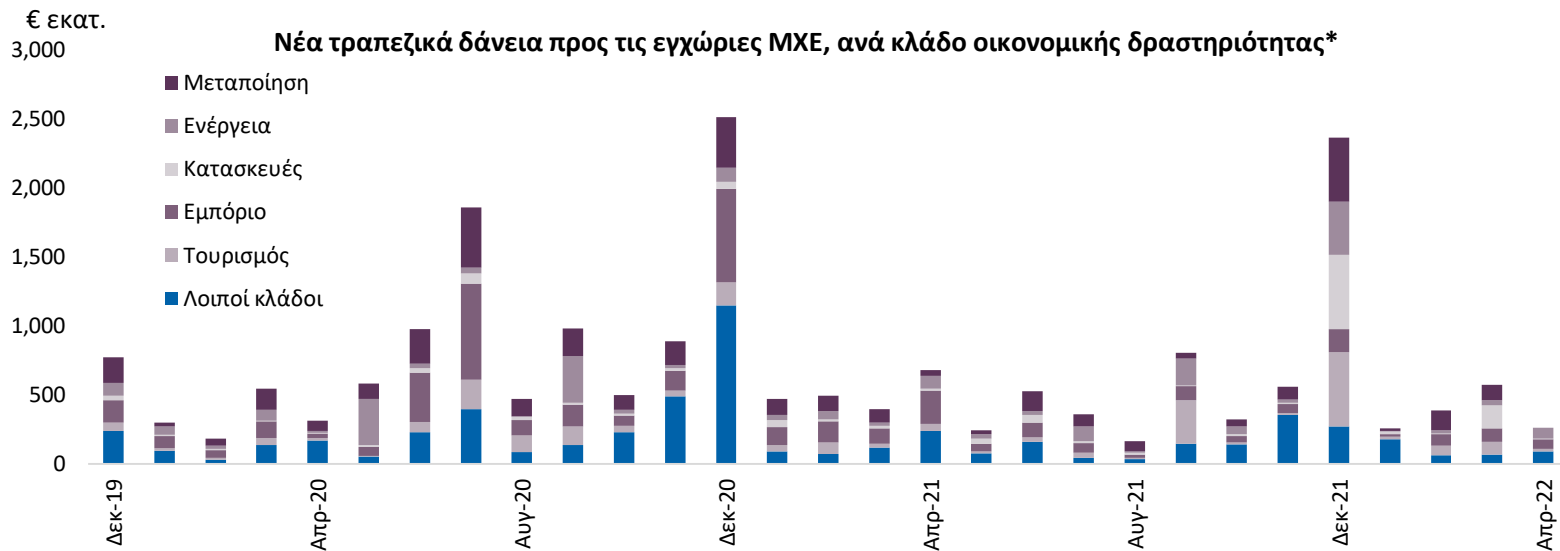
Οι Μη Χρηματοπιστωτικές Επιχειρήσεις (ΜΧΕ) εκταμίευσαν €1,0 δισεκ. νέα δάνεια τακτής λήξης τον Απρίλιο...



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 04/2022

... υψηλότερα από την μέση μηνιαία ακαθάριστη ροή προς ΜΧΕ το πρώτο τρίμηνο του έτους (€871 εκατ.).
Η καθαρή χρηματοδότηση των νοικοκυριών συνέχισε να συρρικνώνεται, με €173 εκατ. νέα δάνεια τον Απρίλιο.

Οι επιχειρήσεις στην μεταποίηση, την ενέργεια και το εμπόριο απορρόφησαν μεγάλο ποσοστό των νέων δανείων τον Απρίλιο...

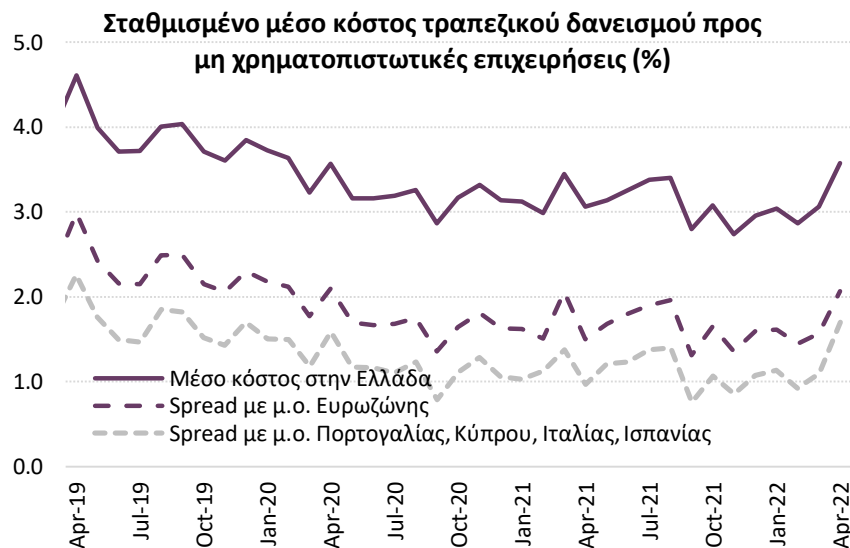


Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 04/2022

*Ως νέα δάνεια ορίζονται τα δάνεια σε όλα τα νομίσματα των οποίων η ημερομηνία σύμβασης ανήκει στον εκάστοτε μήνα αναφοράς. Τα ποσά νέων δανείων ανά κλάδο αποτυπώνουν συνολικές μηνιαίες εκταμιεύσεις που καταγράφονται στη βάση AnaCredit. Η AnaCredit είναι μια κοινή βάση αναλυτικών πιστωτικών δεδομένων στην Ευρωζώνη, που δημιουργήθηκε κατόπιν πρωτοβουλίας της ΕΚΤ. Τα δεδομένα αφορούν αποκλειστικά χορηγήσεις προς εγχώριες επιχειρήσεις.

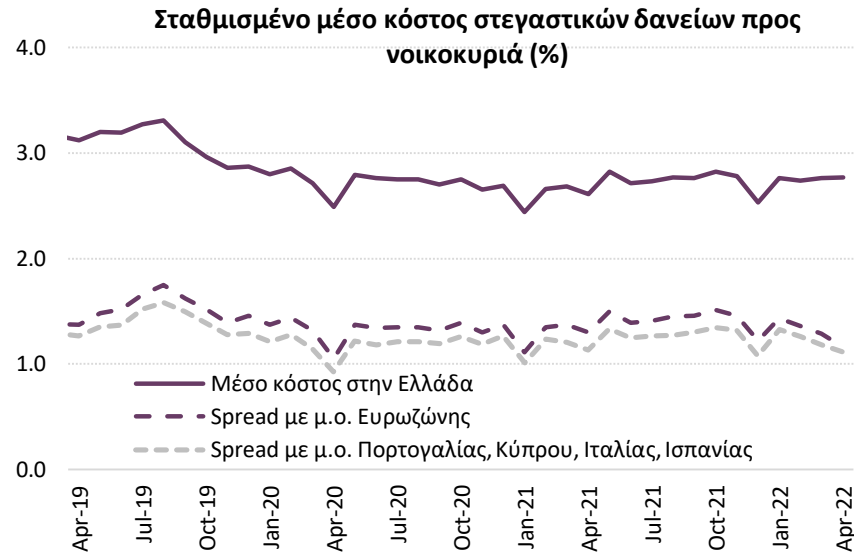
Τα μέσα επιτόκια νέου δανεισμού αυξήθηκαν περαιτέρω για τις επιχειρήσεις τον Απρίλιο, ενώ έμειναν σταθερά για τα νοικοκυριά

Το κόστος νέου δανεισμού των επιχειρήσεων αυξήθηκε σε 3,6%, με αποτέλεσμα να διευρυνθεί σημαντικά η απόκλιση από τον μ.ό. της Ευρωζώνης σε 207 μ.β. από 157 μ.β.



Πηγή: ΕΚΤ, έως 04/2022

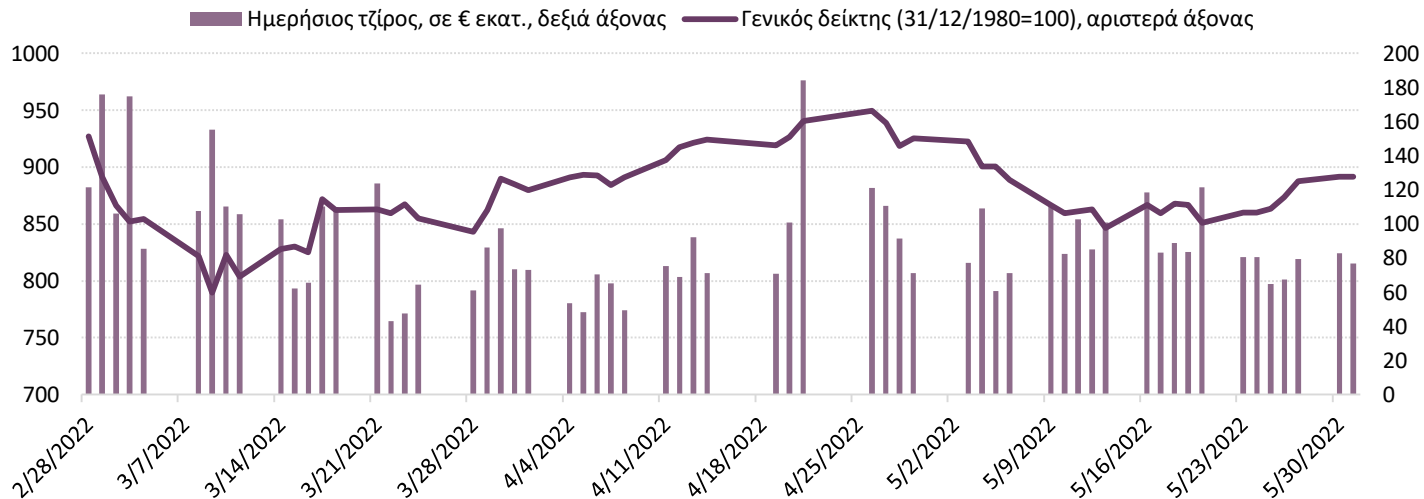
Το επιτόκιο νέων στεγαστικών δανείων προς τα νοικοκυριά παρέμεινε αμετάβλητο σε 2,8%, ενώ μειώθηκε η απόκλιση από τον μ.ό. της Ευρωζώνης σε 116 μ.β. από 129 μ.β.



Το μέσο κόστος νέου δανεισμού συνεχίζει να αποκλίνει από τον μ.ό. του «νότου» της Ευρωζώνης, κατά 170 μ.β. και 112 μ.β. για τις επιχειρήσεις και για τα νοικοκυριά αντίστοιχα.

Οι τιμές των μετοχών ανέκαμψαν κινήθηκαν πτωτικά τον Μάιο κατά 3,6%, μεγεθύνοντας τις απώλειες από την έναρξη του πολέμου

Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών



Πηγή: Capital.gr, έως 05/2022

Ο μέσος όγκος ημερησίων συναλλαγών αυξήθηκε τον Μάιο στα €87,1 εκατ. από €83,4 εκατ. τον Απρίλιο, και υψηλότερος από τον μέσο όγκο ημερησίων συναλλαγών στα €68,9 εκατ. το 2021.

- Οι **ιδιωτικές καταθέσεις** ανέκαμψαν κατά €1,4 δισεκ., τον Απρίλιο, κυρίως λόγω ανόδου των καταθέσεων των νοικοκυριών (κατά €1,0 δισεκ.), έπειτα από τρεις διαδοχικούς πτωτικούς μήνες.
- Οι Μη Χρηματοπιστωτικές Επιχειρήσεις (ΜΧΕ) εκταμίευσαν €1,0 δισεκ. νέα δάνεια τακτής λήξης τον Απρίλιο, αυξημένα σε σχέση με τις μέσες ροές €871 εκατ. το πρώτο τρίμηνο του έτους.
- Οι επιχειρήσεις στους **κλάδους** της μεταποίησης, της ενέργειας και του εμπορίου απορρόφησαν κατά σειρά το μεγαλύτερο ποσοστό νέων εταιρικών δανείων τον Απρίλιο. Η **καθαρή χρηματοδότηση των νοικοκυριών** συνέχισε να συρρικνώνεται.
- Τα **επιτόκια νέου δανεισμού** προς τις επιχειρήσεις σημείωσαν σημαντική άνοδο τον Απρίλιο, με αντίστοιχη διεύρυνση της απόκλισής τους από τις υπόλοιπες χώρες της Ευρωζώνης. Τα επιτόκια νέων στεγαστικών δανείων παρέμειναν χωρίς ουσιαστική μεταβολή.
- Η **χρηματιστηριακή αγορά** κατέγραψε πτώση τον Μάιο κατά 3,6%, με ελαφρά ενισχυμένο τζίρο συναλλαγών.

8. Ενέργεια, Υποδομές, Περιβάλλον

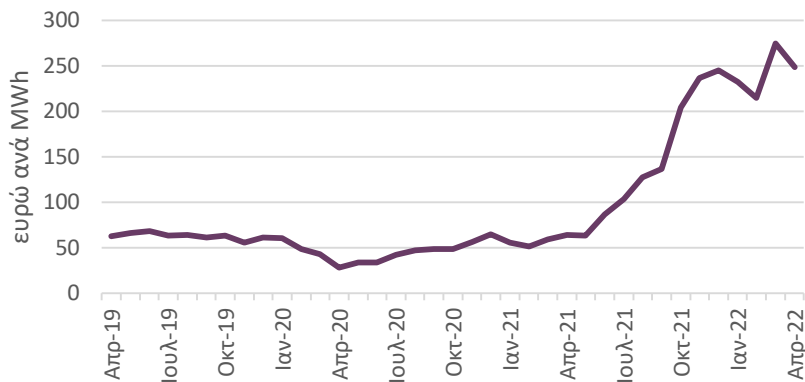
ΜΑΙΟΣ 2022

«Σημαντική ανάκαμψη παρά τον πόλεμο, ισχυρές επιδράσεις στην οικονομία από πληθωρισμό και τουρισμό»

Αύξηση του κόστους ηλεκτρικής ενέργειας, καθώς και της τιμής δικαιωμάτων εκπομπών CO₂.

Το κόστος ηλεκτρικής ενέργειας στη χονδρεμπορική αγορά τον Απρίλιο αυξήθηκε κατά 288,3% σε σχέση με τον ίδιο μήνα του 2021...

Μεσοσταθμική τιμή αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα

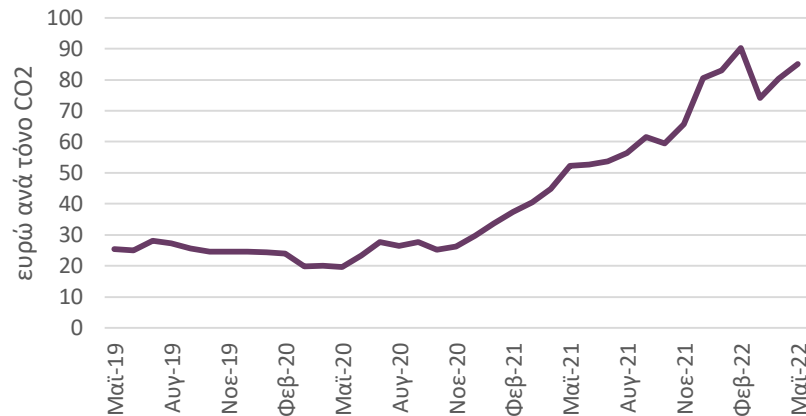


Πηγή: ΑΔΜΗΕ, έως 04/2022

Η μεσοσταθμική τιμή αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα (Οριακή Τιμή Συστήματος) διαμορφώθηκε τον Απρίλιο στα 248,5 €/MWh, μειωμένη κατά 9,4% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα.

...ενώ η τιμή των δικαιωμάτων εκπομπών CO₂ αυξήθηκε τον Μάιο

Μέση τιμή δικαιωμάτων εκπομπών CO₂ (EUA units)



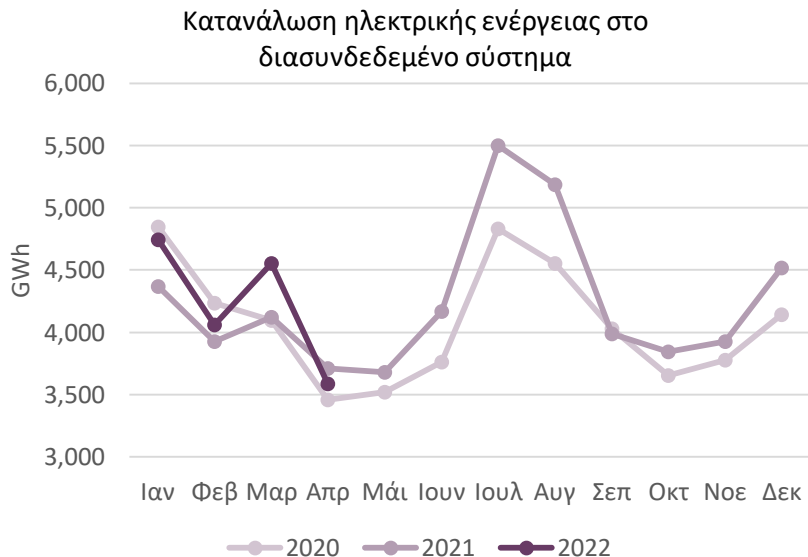
Πηγή: EEX - Emission Spot Primary Market Auction Report 2019-2022, έως 05/2022

Η μέση τιμή των δικαιωμάτων εκπομπών CO₂ τον Μάιο διαμορφώθηκε στα 85,01 €/tCO₂, αυξημένη κατά 5,9% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα.

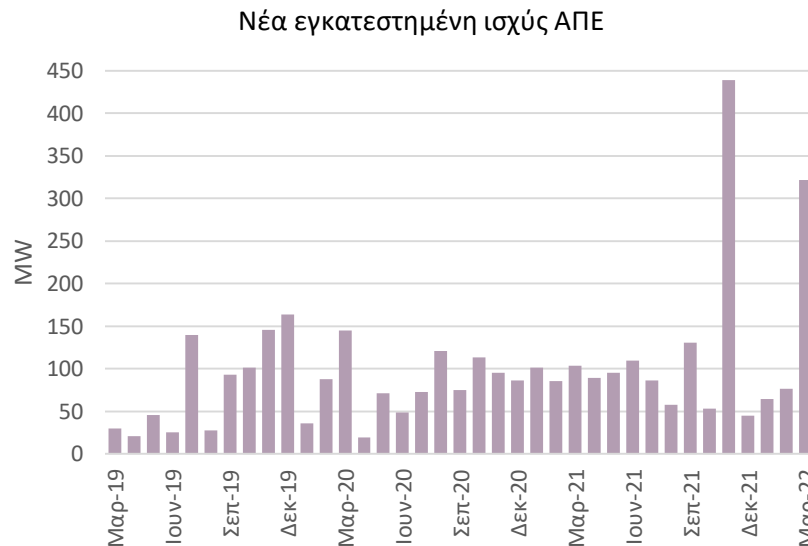
*Λόγω έλλειψης δεδομένων, η τιμή του Ιανουαρίου έχει υπολογιστεί ως γραμμική παρεμβολή των τιμών Δεκεμβρίου και Φεβρουαρίου

Μείωση της κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας, διατηρούν οι επενδύσεις σε ΑΠΕ τον ανοδικό ρυθμό τους.

Η κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα διαμορφώθηκε τον Απρίλιο στις 3.586 GWh, μειωμένη κατά 3,4% συγκριτικά με τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους



Η εγκατεστημένη ισχύς ΑΠΕ για ηλεκτροπαραγωγή αυξήθηκε τον Μάρτιο κατά 322 MW



*Δεν συμπεριλαμβάνεται η ισχύς από υδροηλεκτρικούς σταθμούς.

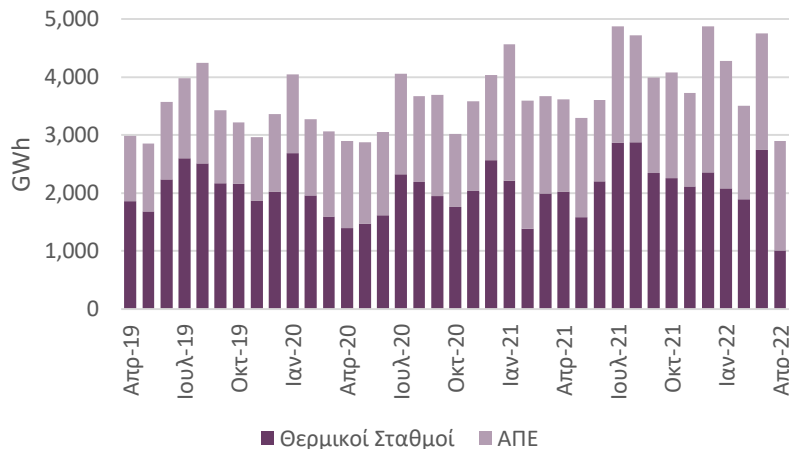
Πηγή: ΔΑΠΕΕΠ, έως 03/2022

Πηγή: ΑΔΜΗΕ, έως 04/2022

Μειώθηκε η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικούς σταθμούς και αυξήθηκε από ΑΠΕ. Αυξήθηκαν οι καθαρές εισαγωγές.

Η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικούς σταθμούς στο διασυνδεδεμένο σύστημα τον Απρίλιο μειώθηκε κατά 50,5% ενώ από ΑΠΕ αυξήθηκε κατά 19,2% συγκριτικά με τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους

Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικούς σταθμούς και ΑΠΕ* στο διασυνδεδεμένο σύστημα

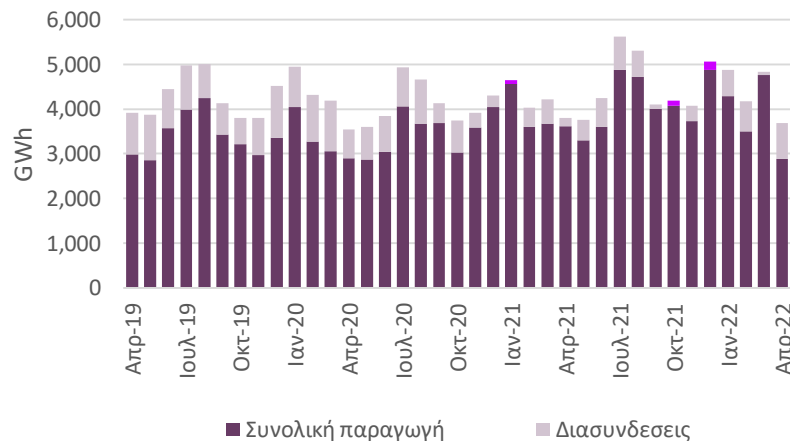


*Συμπεριλαμβάνεται η ενέργεια από υδροηλεκτρικούς σταθμούς

Πηγή: ΑΔΜΗΕ, έως 04/2022

Η συνολική εγχώρια παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας τον Απρίλιο μειώθηκε κατά 19,9% και οι καθαρές εισαγωγές ενέργειας αυξήθηκαν κατά 315,2% σε σχέση με τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους

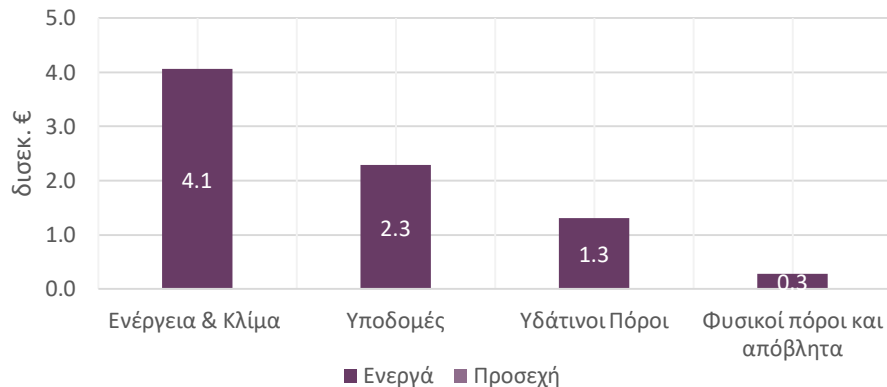
Συνολική παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας και ισοζύγιο διασυνδέσεων στο διασυνδεδεμένο σύστημα*



*Δεν συμπεριλαμβάνονται οι απώλειες συστήματος. Οι διασυνδέσεις αφορούν στις καθαρές εισαγωγές.

Πηγή: ΑΔΜΗΕ, έως 04/2022

Τρέχουσες προσκλήσεις έργων*

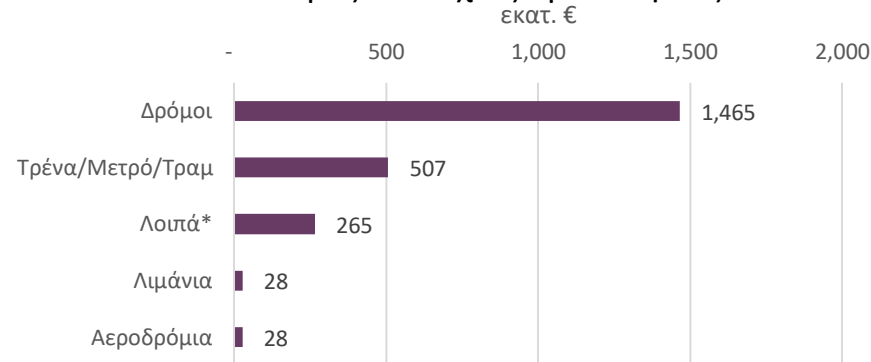


*Αφορά σε προσκλήσεις έργων μέσω ΕΣΠΑ 2014-2020, ΣΔΙΤ και σχέδια επενδύσεων στο πλαίσιο παραχωρήσεων ΤΑΙΠΕΔ έως 05/2022. Περιλαμβάνει και τα έργα του Ταμείου Ανάκαμψης που έχουν ανακοινωθεί ως τον Απρίλιο του 2022.

Κάθε μια από τις κατηγορίες περιλαμβάνει τα εξής έργα:

- Υποδομές: Οδικά δίκτυα-δρόμοι, μέσα σταθερής τροχιάς, λιμάνια, αεροδρόμια κλπ.
- Ενέργεια & Κλίμα: Βελτίωση ενεργειακής αποδοτικότητας κτιρίων, πρόληψη κινδύνων από πλημμύρες και πυρκαγιές, ενεργειακή διασύνδεση απομακρυσμένων περιοχών και λουιτά
- Υδάτινοι πόροι: Συλλογή και επεξεργασία υγρών αποβλήτων / αστικών λυμάτων, αποδοτική διαχείριση πόσιμου ύδατος, γενικότερες υποδομές διαχείρισης υδάτινων πόρων
- Στερεά Απόβλητα: Δημιουργία πράσινων σημείων, ανάπτυξη συστημάτων συλλογής βιοαερίου, αστικά απόβλητα, μονάδες κομποστοποίησης κλπ.

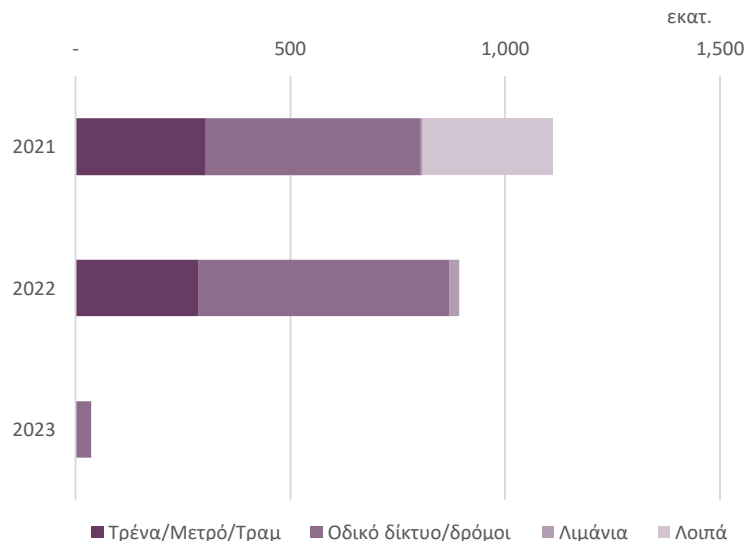
Υποδομές - Ανοιχτές προσκλήσεις



Πηγές: ΕΣΠΑ 2014-2020, ΣΔΙΤ, εγκεκριμένα έργα Ταμείου Ανάκαμψης έως 05/2022

*Στα Λουιτά συγκαταλέγονται έργα αναβάθμισης αστικού περιβάλλοντος, υποδομές άθλησης, έργα ανάδειξης πολιτιστικής κληρονομιάς κλπ.

Τρέχουσες προσκλήσεις έργων σε υποδομές, ανά κατηγορία έργου και έτους



* Περιλαμβάνονται εγκεκριμένα έργα του Ταμείου Ανάκαμψης
Πηγές: ΕΣΠΑ 2014-2020, ΣΔΙΤ, ΤΑΙΠΕΔ έως 05/2022

Τα έργα που εντάχθηκαν πρόσφατα στο Ταμείο Ανάκαμψης και σχετίζονται με πράσινες επενδύσεις αφορούν σε:

- Συστήματα καταγραφής και παρακολούθησης της επίδρασης της κλιματικής αλλαγής στις συνθήκες μικροπεριβάλλοντος για τη διατήρηση της επιφάνειας των υλικών των μνημείων (προϋπολογισμός €2 εκατ.)
- Αντιπλημμυρικά έργα πλησίον χώρων ιστορικού ενδιαφέροντος σε Δίον και Μάλια Κρήτης (€3,4 εκατ.)
- Σχεδιασμός Εθνικής Στρατηγικής για την προσαρμογή της προστασίας των μνημείων πολιτιστικής κληρονομιάς (€2,0 εκατ.)
- Εθνικό Σχέδιο Αναδάσωσης - Παροχή υπηρεσιών τεχνικών συμβούλων (€198,4 χιλ.)
- Ηλεκτροκίνηση – Φορτίζω παντού – Τεχνική βοήθεια (€186,0 χιλ.)
- Καινοτομία και πράσινη μετάβαση στη μεταποίηση αγροτικών προϊόντων (€181,0 εκατ.)

- Στην **αγορά ηλεκτρικής ενέργειας** τον Απρίλιο, η κατανάλωση μειώθηκε κατά 3,4% σε σχέση με τον αντίστοιχο μήνα του 2021, ενώ το κόστος της ηλεκτρικής ενέργειας στη χονδρεμπορική αγορά σημείωσε αύξηση 288% σε ετήσια βάση.
- Η **εγκατεστημένη ισχύς των ΑΠΕ** τον Μάρτιο σημείωσε αύξηση, με προσθήκη 322 MW και η **παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ** τον Απρίλιο αυξήθηκε κατά 19,2% συγκριτικά με τον ίδιο μήνα του 2021. Οι συνολικές καθαρές εισαγωγές αυξήθηκαν κατά 315,2% συγκριτικά με τον Απρίλιο του 2021.
- Η **μέση τιμή δικαιωμάτων εκπομπών CO₂** αυξήθηκε κατά 5,9% τον Μάιο.
- Λίγες αλλαγές στις **προκλήσεις έργων** σε ενέργεια, περιβάλλον και υποδομές τον Μάιο
- Ένταξη μεγάλου αριθμού έργων αναστήλωσης ιστορικών και θρησκευτικών μνημείων στο Σχέδιο Ανθεκτικότητας και Ανάκαμψης (Ελλάδα 2.0)