

Attica Economic Review

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2022

*«Ισχυρή ανάκαμψη το 2021, αναθεώρηση προοπτικών
λόγω του πολέμου στην Ουκρανία»*



ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2022

Περιεχόμενα

1. Πρόλογος
2. Ειδικό θέμα: Ανάλυση εξέλιξης Τιμών Καταναλωτή το 2021
3. Οικονομικό κλίμα
4. Βραχυχρόνιοι δείκτες
5. Δημοσιονομικά
6. Τραπεζικά
7. Ενέργεια, υποδομές, περιβάλλον

- Καθώς η πίεση στη διεθνή οικονομία από την πανδημία υποχωρεί, οι **πληθωριστικές πιέσεις εντείνονται** και η **εισβολή στην Ουκρανία** προκαλεί ισχυρότατους κλυδωνισμούς οι οποίοι επιδεινώνουν την αναπτυξιακή προοπτική, ειδικά στην ευρωπαϊκή ήπειρο. Ως αποτέλεσμα, η **αβεβαιότητα κλιμακώνεται** σε διεθνές επίπεδο, εκτός των άλλων αναφορικά με τη διάρκεια της ενεργειακής κρίσης, την ένταση των πληθωριστικών πιέσεων και τους όρους αντιστροφής της νομισματικής πολιτικής.
- Το **οικονομικό κλίμα** στην Ευρώπη ανέκαμπτε ελαφρά έως τα μέσα Φεβρουαρίου, ωστόσο οι **διεθνείς κεφαλαιαγορές** κατέγραψαν έντονη μεταβλητότητα στα τέλη του μήνα. Πριν από το ξέσπασμα της εισβολής και πολέμου στην Ουκρανία, **πρόδρομοι δείκτες** της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας, όπως ο CLI, υποχωρούσαν ήπια στο τέλος του προηγούμενου έτους και στην αρχή του 2022, έως τον Φεβρουάριο. Από την άλλη πλευρά, η τάση στον **όγκο διεθνούς εμπορίου** ήταν σταθερά ανοδική.
- Οι **διεθνείς τιμές ενεργειακών αγαθών** (πετρέλαιο, φυσικό αέριο), παραμένουν εξαιρετικά υψηλές, με τη μέση μηνιαία **τιμή του πετρελαίου** να σημειώνει υψηλό οκταετίας τον Φεβρουάριο του 2022, επιβαρύνοντας σημαντικά το μεταφορικό κόστος, τις αλυσίδες παραγωγής και τον πληθωρισμό. Οι **τιμές εμπορευμάτων** επίσης αυξήθηκαν στην αρχή του 2022, ενώ άνοδο κατέγραψε και η τιμή του χρυσού. Το **ευρώ** κατέγραψε σταθεροποίηση, ενώ το δολάριο ενισχύθηκε έναντι των νομισμάτων.
- Μεταξύ των **προκλήσεων**, πέρα από τον πληθωρισμό, τη γεωπολιτική αστάθεια στην ανατολική Ευρώπη και την υγειονομική κρίση, ξεχωρίζουν τα υψηλά δημοσιονομικά ελλείμματα και το δημόσιο χρέος πολλών ανεπτυγμένων οικονομιών, καθώς και η διαφαινόμενη πιθανότητα για σταδιακή αύξηση των επιτοκίων. Το **κόστος κεφαλαίου** παραμένει σχετικά χαμηλό για τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά στην Ευρωζώνη, ωστόσο άνοδο σημείωναν στην αρχή του τρέχοντος έτους οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων σε Ευρώπη και ΗΠΑ.

- Η ένταση της **πανδημίας** εξασθένησε στην Ελλάδα και τον Φεβρουάριο, ωστόσο παραμένει ισχυρή. Παράλληλα, χαλάρωσαν τα μέτρα προστασίας της δημόσιας υγείας. Ακολούθως, ενισχύθηκαν οι προσδοκίες άρσης τους προσεχώς και αποτυπώθηκαν στο δείκτη Οικονομικού Κλίματος, ο οποίος παρέμεινε τον Φεβρουάριο σε ιστορικά υψηλά επίπεδα, με την Καταναλωτική Εμπιστοσύνη να ενισχύεται, παρά τις συνεχιζόμενες πληθωριστικές επιπτώσεις. Οι προσδοκίες επιδεινώθηκαν ελαφρώς στη Βιομηχανία, κατόπιν της προηγούμενης ενίσχυσης επίσης σε ιστορικά μέγιστο επίπεδο, ενώ ευρύτερη ήταν η διόρθωση στο Λιανικό Εμπόριο. Ωστόσο, αυτές οι τάσεις δεν ενσωματώνουν τον πόλεμο στην Ουκρανία.
- Βάσει των **βραχυχρόνιων δεικτών δραστηριότητας**, κλιμακώθηκαν στο τέλος του τέταρτου τριμήνου οι ανοδικές τάσεις σε σημαντικά τμήματα της ελληνικής οικονομίας (λιανικό εμπόριο, κατασκευές), οδηγώντας σε περαιτέρω βελτίωση των δεδομένων στην αγορά εργασίας. Αυτές οι εξελίξεις συνοψίζονται στην αύξηση του ΑΕΠ στο τέταρτο τρίμηνο κατά 7,7%, με αποτέλεσμα να ανέλθει κατά μέσο όρο το 2021 κατά 8,3%, έναντι πτώσης 9% πρόπερσι.
- Από την άλλη πλευρά, οι **πληθωριστικές πιέσεις** συνέχισαν να εντείνονται στην αρχή του 2022. Η ενίσχυσή τους την προσεχή περίοδο εξαιτίας των γεωπολιτικών εξελίξεων στην ανατολική Ευρώπη, πρωτίστως από τα ενεργειακά αγαθά και τα σιτηρά, θα αποτελέσει μια από τις βασικές εστίες αβεβαιότητας για επιχειρήσεις και νοικοκυριά και εγχωρίως.
- Συνεχίζεται η βελτίωση στα **δημόσια οικονομικά** τον Δεκέμβριο, από αύξηση εσόδων, λόγω περισσότερων εισπράξεων έμμεσων και άμεσων φορών. Συνολικά 2021 το ταμειακό πρωτογενές έλλειμμα ήταν €4,59 δισεκ. χαμηλότερο από πρόπερσι, στα €7,56 δισεκ. Ο πόλεμος στην Ουκρανία αναμένεται να οδηγήσει σε νέο κύκλο παρεμβάσεων στήριξης.
- Στο **τραπεζικό σύστημα** καταγράφηκε τον Νοέμβριο σημαντική περαιτέρω μείωση των ΜΕΔ, ανάκαμψη των ιδιωτικών καταθέσεων και μείωση του κόστους νέου ιδιωτικού δανεισμού, ειδικά προς τις επιχειρήσεις.
- Το **ειδικό θέμα του δελτίου** παρουσιάζει τις τάσεις στο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή το 2021 και τις συνιστώσες του. Επιπλέον, παρουσιάζονται ορισμένοι προσδιοριστικοί παράγοντες αυτών των τάσεων, εγχωρίως και διεθνώς.

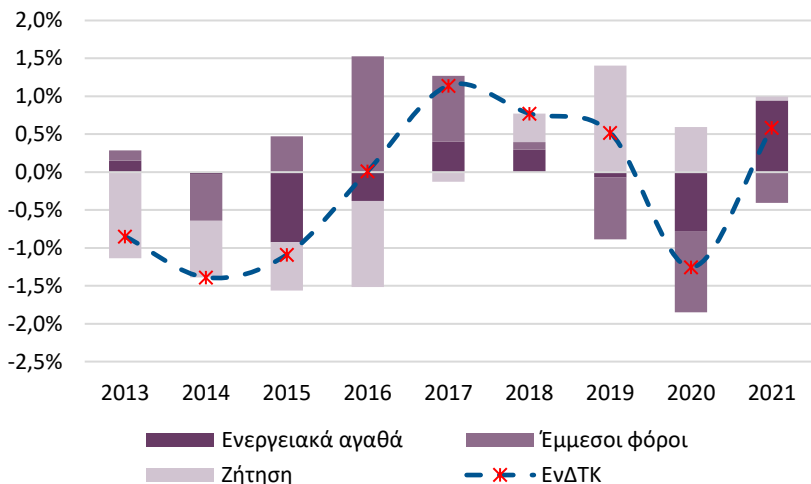
2. Ειδικό θέμα

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2022

Ανάλυση εξέλιξης Τιμών Καταναλωτή το 2021

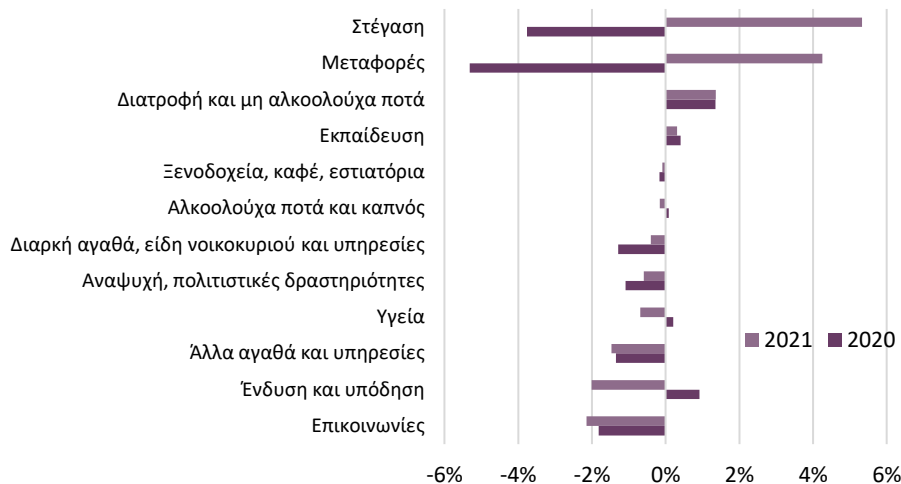
Αύξηση του ΕνΔΤΚ το 2021, πρωτίστως από τις τιμές των ενεργειακών αγαθών. Επίδρασή τους κυρίως στις τιμές σε Στέγαση και Μεταφορές.

Ρυθμός μεταβολής ΕνΔΤΚ στην Ελλάδα και επίδραση ενεργειακών προϊόντων, έμμεσων φόρων και ζήτησης



Πηγές: ΕΛΣΤΑΤ, Eurostat, έως 2021

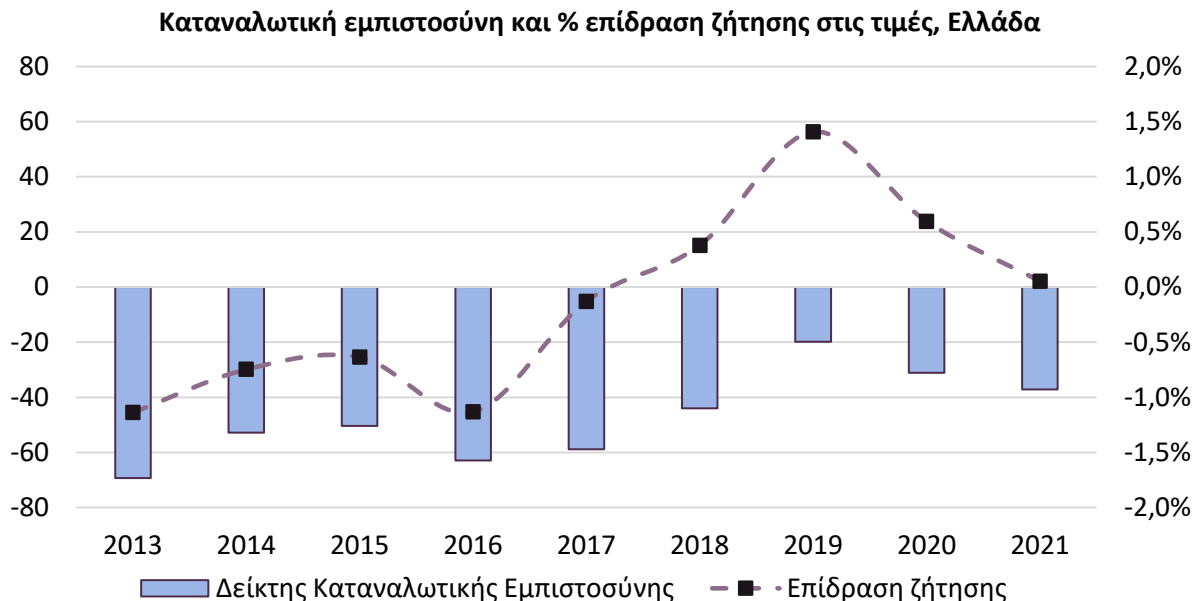
% Ετήσια Μεταβολή Τιμών, ανά κατηγορία προϊόντων – υπηρεσιών



Μέσος εναρμονισμένος πληθωρισμός 0,6% το 2021, έναντι αντιπληθωρισμού 1,3% στο προηγούμενο έτος. Ασθενέστερη η αυξητική επίδραση της ζήτησης (+0,1% από +0,6%). Θετική η επίδραση των ενεργειακών αγαθών (+0,9%) από αρνητική το 2020 (-0,8%). Παρέμεινε αρνητική αλλά ηπιότερη η επίδραση των έμμεσων φόρων (-0,4% από -1,1%).

- Άνοδος τιμών 5,3% και 4,2% το 2021 σε Στέγαση και Μεταφορές αντίστοιχα, από υποχώρηση 3,8% και 5,3% το 2020. Επομένως, η υψηλή άνοδος οφείλεται εν μέρει σε αποτέλεσμα βάσης.
- Σταθερή σε σύγκριση με το 2020 η αύξηση στη Διατροφή (1,4%). Αντίθετα, μείωση των τιμών κυρίως στις Επικοινωνίες (-2,1%), σε συνέχεια υποχώρησης 1,8% το 2020. Πτώση και στην Ένδυση-υπόδηση (-2,0% από άνοδο 0,9% το 2020) και τις Λοιπές υπηρεσίες (-1,5%, κατόπιν -1,3%)

Διαχρονικά θετική συσχέτιση μεταξύ των προσδοκιών των νοικοκυριών και της επίδρασης της ζήτησής τους στις τιμές.



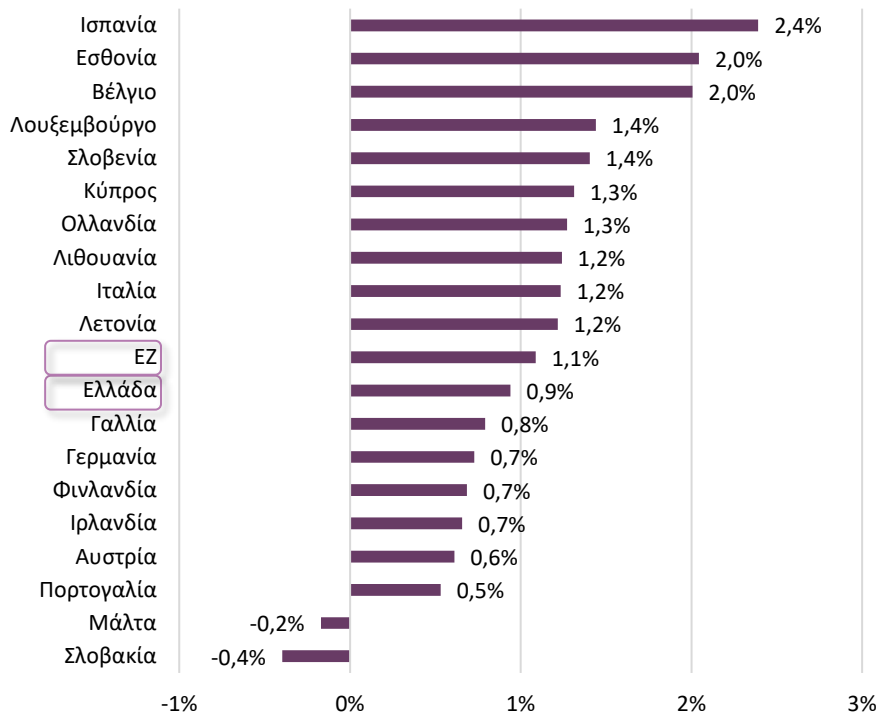
Πηγές: Ευρωπαϊκή Επιτροπή, IOBE, Eurostat, έως 2021

Υποχώρηση του Δείκτη Καταναλωτικής Εμπιστοσύνης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής κατά 6 μονάδες το 2021, από τις -31,2 στις 37,2 μονάδες. Ταυτόχρονα, εξασθένιση της επίδρασης της ζήτησης στον ΕνΔΤΚ από 0,6% σε 0,1%.

Η μεγαλύτερη επίδραση της ζήτησης στις τιμές στην εννεαετία 2013-2021 σημειώθηκε το 2019 (1,4%). Στο συγκεκριμένο έτος, ο Δείκτης Καταναλωτικής Εμπιστοσύνης διαμορφώθηκε στο υψηλότερο επίπεδο της ίδιας περιόδου (-19,8 μονάδες).

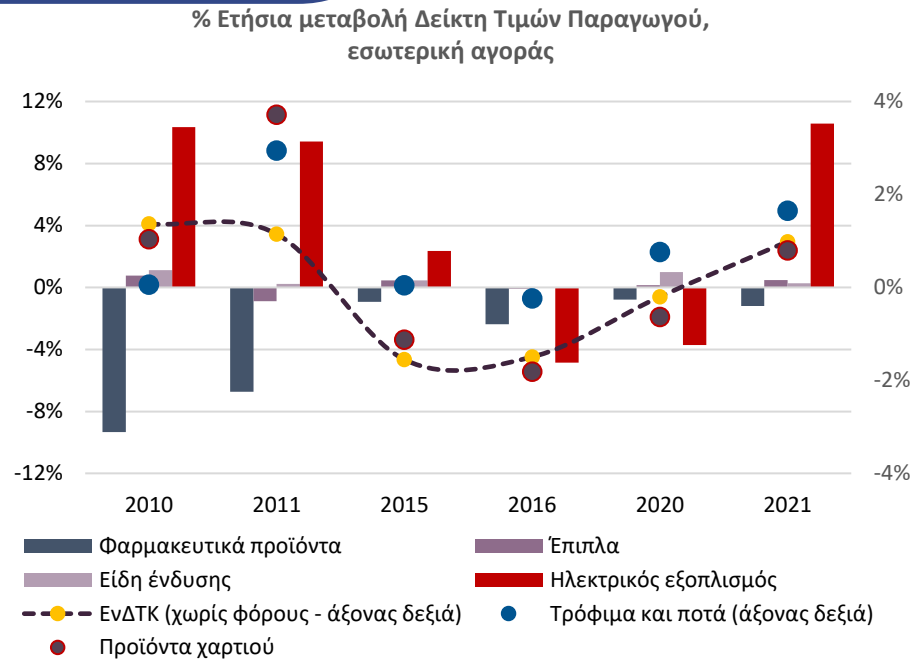
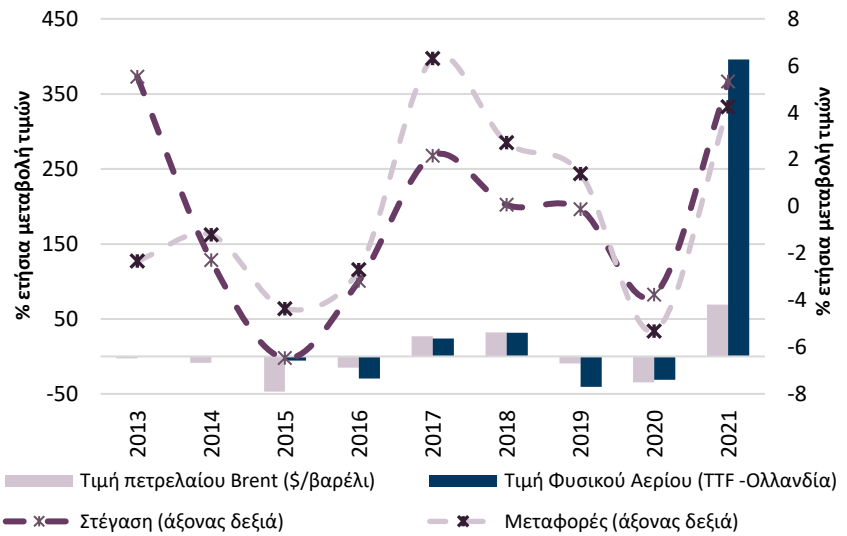
Υψηλή αυξητική επίδραση των τιμών ενεργειακών προϊόντων στον πληθωρισμό στη Ευρωζώνη. Η υψηλότερη επίδραση σε Ισπανία, Εσθονία και Βέλγιο.

Επίδραση τιμών ενεργειακών αγαθών στον ΕνΔΤΚ (χωρίς φόρους) το 2021, Ελλάδα και χώρες Ευρωζώνης



- Θετική η επίδραση των τιμών στα ενεργειακά αγαθά το 2021 στον ΕνΔΤΚ (χωρίς φόρους) για όλες σχεδόν τις χώρες της ΕΖ.
 - Μέση επίδραση 1,1 ποσοστιαίων μονάδων στην ΕΖ το 2021.
 - Εξαίρεση αποτελούν Μάλτα και Σλοβακία, με αρνητική επίδραση 0,2% και 0,4%, αντίστοιχα.
- Χαμηλότερη από το μέσο όρο της ΕΖ η επίδραση στην Ελλάδα.
- Η υψηλότερη επίδραση καταγράφηκε στην Ισπανία (2,4%) και ακολούθησαν Εσθονία και Βέλγιο (2,0% σε αμφότερες).
- Σε χαμηλότερα επίπεδα, αλλά υψηλότερα από το μέσο όρο Λουξεμβούργο και Σλοβενία (1,4 %), Κύπρος και Ολλανδία (1,3%).

Η άνοδος των τιμών στα ενεργειακά αγαθά επιφέρει ανοδικές τάσεις στις τιμές κάποιων βιομηχανικών κλάδων που παράγουν κυρίως καταναλωτικά αγαθά.



Πηγές: ΕΛΣΤΑΤ, Energy Information Administration, έως 2021

Άνοδος της τιμής του Brent, σχεδόν 70%, και σχεδόν πενταπλασιασμός της τιμής του Φυσικού αερίου το 2021, από υποχώρηση τιμών 35% και 31% ένα χρόνο πριν. Σημαντική συσχέτιση διαχρονικά στις τάσεις των τιμών στα ενεργειακά αγαθά με αυτές της Στέγασης και των Μεταφορών.

Ενίσχυση τιμών παραγωγού σε βιομηχανικούς κλάδους, κυρίως καταναλωτικών αγαθών, όποτε ανέρχονται οι τιμές στα ενεργειακά αγαθά.

- Άνοδος τιμών το 2021 υψηλότερη της αύξησης του ΕνΔΤΚ στην Παραγωγή Ηλεκτρικού εξοπλισμού (10,6%), τα Τρόφιμα (1,7%) και τα Προϊόντα χαρτιού (0,7%). Οριακή ωστόσο αύξηση στα Είδη Ένδυσης (0,3%).

- Αύξηση του ΕνΔΤΚ το 2021 κατά 0,6% από αποπληθωρισμό 1,3% το προηγούμενο έτος, πρωτίστως από τις υψηλότερες τιμές των ενεργειακών αγαθών (αυξητική επίδραση 0,9%, από -0,8% πρόπερσι)
- Διαχρονικά θετική συσχέτιση μεταξύ των προσδοκιών των νοικοκυριών και της επίδρασης της ζήτησής τους στις τιμές
- Ασθενέστερη η αυξητική επίδραση της ζήτησης (+0,1% από +0,6%). Παρέμεινε αρνητική αλλά ηπιότερη η επίδραση των έμμεσων φόρων (-0,4% από -1,1%).
- Άνοδος της διεθνούς τιμής του πετρελαίου Brent σχεδόν κατά 70% πέρυσι και σχεδόν πενταπλασιασμός της τιμής του φυσικού αερίου το 2021, από υποχώρηση τιμών κατά 35% και 31% ένα χρόνο πριν
- Θετική η επίδραση των τιμών στα ενεργειακά αγαθά το 2021 στον ΕνΔΤΚ σε όλες σχεδόν τις χώρες της ΕΖ, κατά μέσο όρο 1,1%. Η υψηλότερη επίδραση σε Ισπανία Εσθονία και Βέλγιο. Χαμηλότερα από το μέσο όρο η επίδραση στην Ελλάδα.
- Σημαντική συσχέτιση διαχρονικά στις τάσεις των τιμών στα ενεργειακά αγαθά με αυτές της Στέγασης και των Μεταφορών. Άνοδος τιμών κατά 5,3% και 4,2% αντίστοιχα το προηγούμενο έτος, η υψηλότερη μεταξύ βασικών κατηγοριών προϊόντων και υπηρεσιών.
- Η άνοδος των τιμών στα ενεργειακά αγαθά επιφέρει ίδιες τάσεις στις τιμές παραγωγού ορισμένων βιομηχανικών κλάδων που παράγουν κυρίως καταναλωτικά αγαθά, όπως Παραγωγή Ηλεκτρικού εξοπλισμού (+10,6% το 2021), τα Τρόφιμα (1,7%) και τα Προϊόντα χαρτιού (0,7%).

3. Διεθνές περιβάλλον

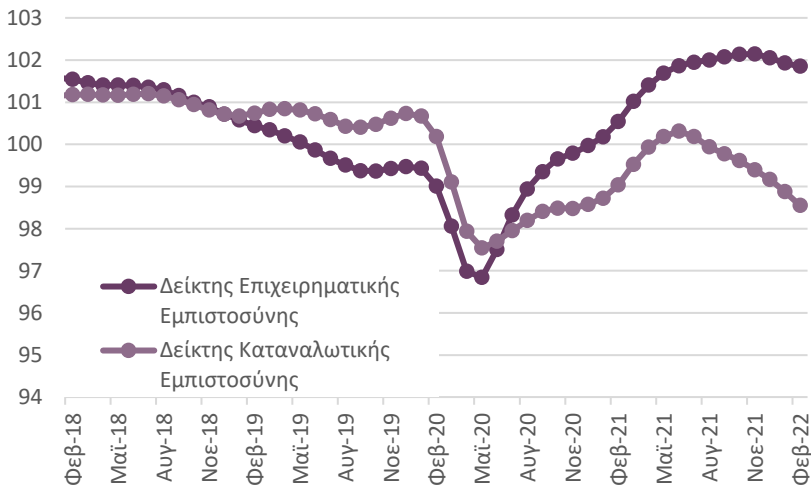
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2022

«Ισχυρή ανάκαμψη το 2021, αναθεώρηση προοπτικών λόγω του πολέμου στην Ουκρανία»

Υποχώρηση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης παγκοσμίως για όγδοο συνεχόμενο μήνα τον Φεβρουάριο, ενώ η επιχειρηματική εμπιστοσύνη υποχωρεί οριακά

Δείκτες Οικονομικού κλίματος χωρών ΟΟΣΑ

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

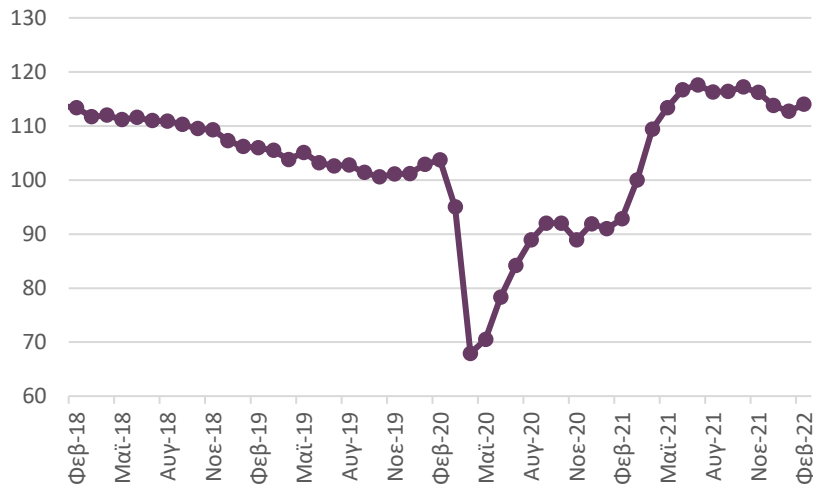


Πηγή: ΟΟΣΑ, έως 2/2022

Ο δείκτης οικονομικού κλίματος στην Ευρωζώνη ενισχύθηκε ελαφρώς τον Φεβρουάριο, στις 114 μονάδες, από 112,7

Δείκτες Οικονομικού κλίματος της Ευρωζώνης

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

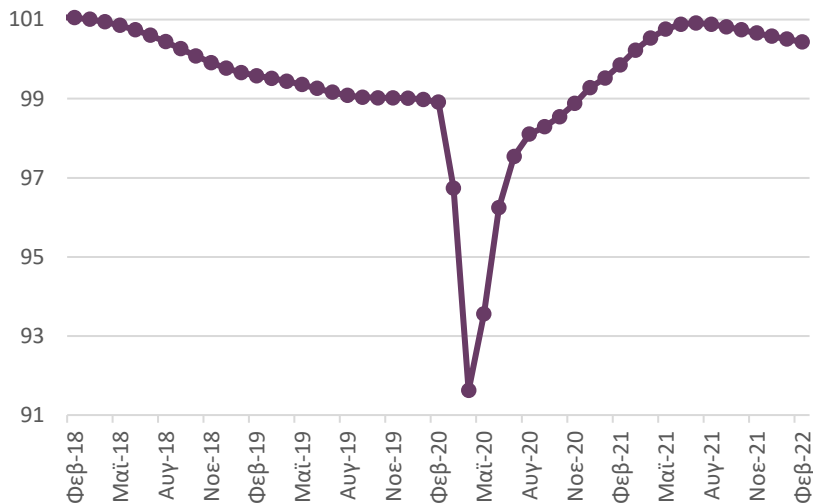


Πηγή: DG ECFIN, έως 2/2022

Η οικονομική δραστηριότητα εξασθενεί ελαφρά. Περαιτέρω ενίσχυση του διεθνούς εμπορίου.

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

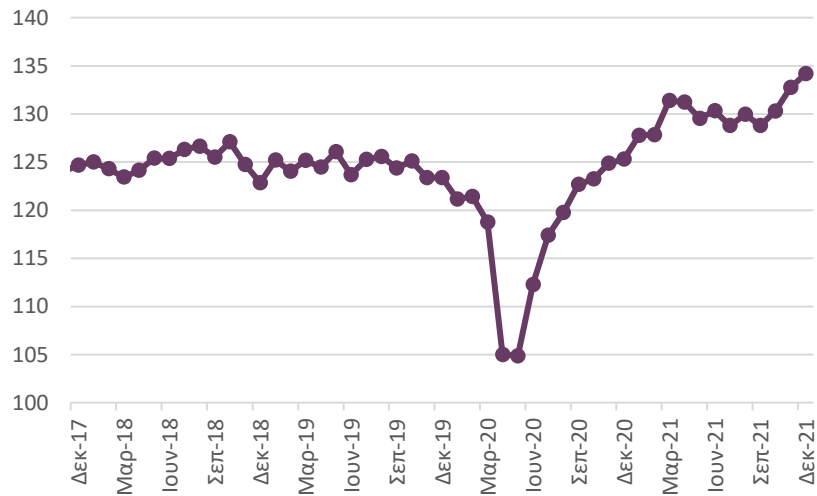
Σύνθετος πρόδρομος δείκτης ΟΟΣΑ (CLI)
(Μακροχρόνιος μέσος όρος = 100)



Πηγή: ΟΟΣΑ, έως 2/2022

Ανοδικά κινήθηκε ο όγκος διεθνούς εμπορίου τον Δεκέμβριο για τρίτο μήνα (+1,1%), σε νέα ιστορικά υψηλά επίπεδα

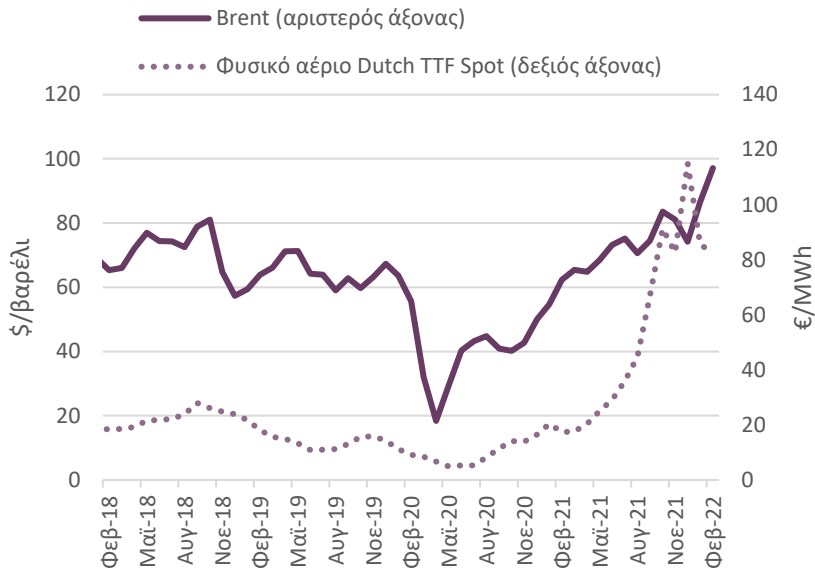
Παγκόσμιος Δείκτης Όγκου Εμπορίου (CPB)
(εποχικά διορθωμένα στοιχεία, 2010=100)



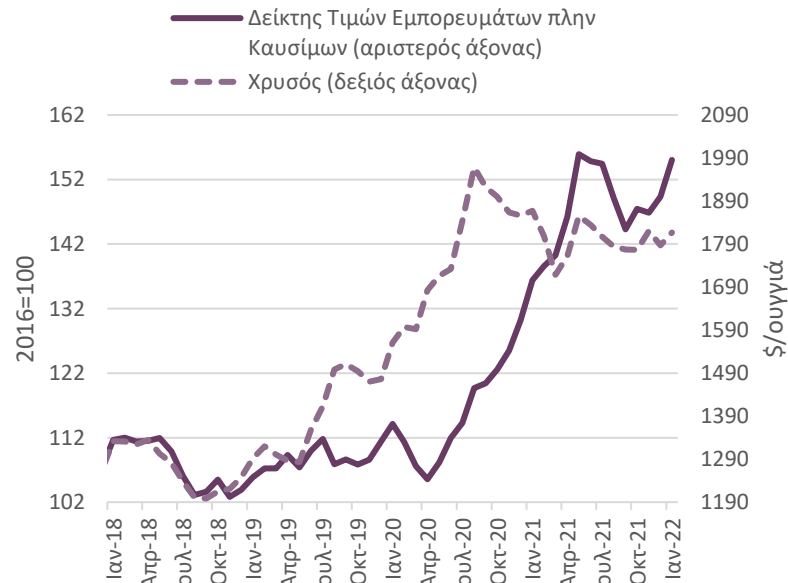
Πηγή: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis, έως 12/2021

Άνοδος τιμής πετρελαίου, σε υψηλά επίπεδα οι τιμές φυσικού αερίου και λοιπών εμπορευμάτων

Άνοδος στην τιμή του Brent το Φεβρουάριο κατά 12,3% στα \$97,1/βαρέλι, σε πολυετή υψηλά. Πτώση κατά 3,7% στα 82,4€/MWh για την τιμή του TTF μεσοσταθμικά τον ίδιο μήνα



Άνοδος στον δείκτη τιμών λοιπών εμπορευμάτων (+3,8%) και της τιμής του χρυσού (+1,7%), στα 1,856 \$/ουγκιά, τον Ιανουάριο



Πηγή: U.S. Energy Information Administration και European Energy Exchange έως 2/2022

Πηγή: ΔΝΤ, Commodity data portal, έως 1/2022

Ελαφρώς ανοδικά κινείται η ισοτιμία του ευρώ έναντι του δολαρίου το Φεβρουάριο (+0,2%), στα 1,13 \$/€

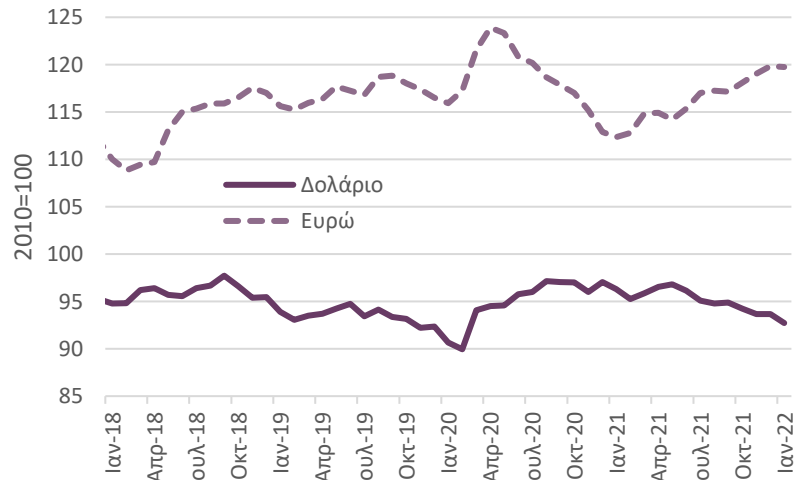
Ισοτιμία ευρώ/δολαρίου



Πηγή: ΕΚΤ, έως 2/2022

Πτώση δολαρίου (-1%) και ευρώ (-0,1%) σε σχέση με τους κύριους εμπορικούς εταίρους τον Ιανουάριο

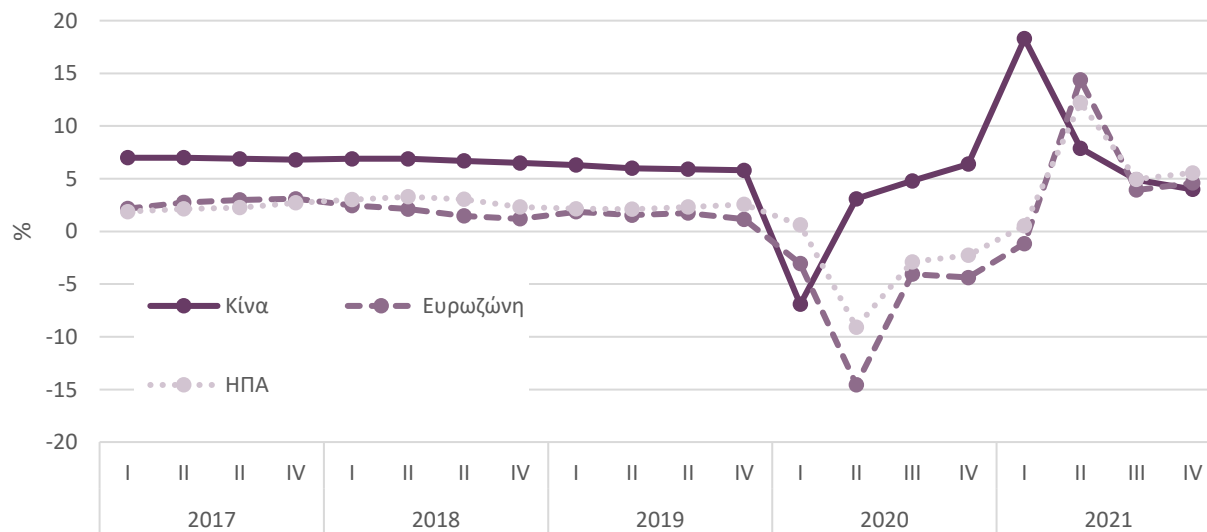
Δείκτης πραγματικής σταθμισμένης ισοτιμίας



Πηγή: Bank for International Settlements, έως 1/2022

Σημαντική ανάπτυξη σημείωσαν ΗΠΑ (5,6%) και Ευρωζώνη (4,6%), επιβράδυνση σημείωσε η Κίνα (4%), κατά το δ' τρίμηνο

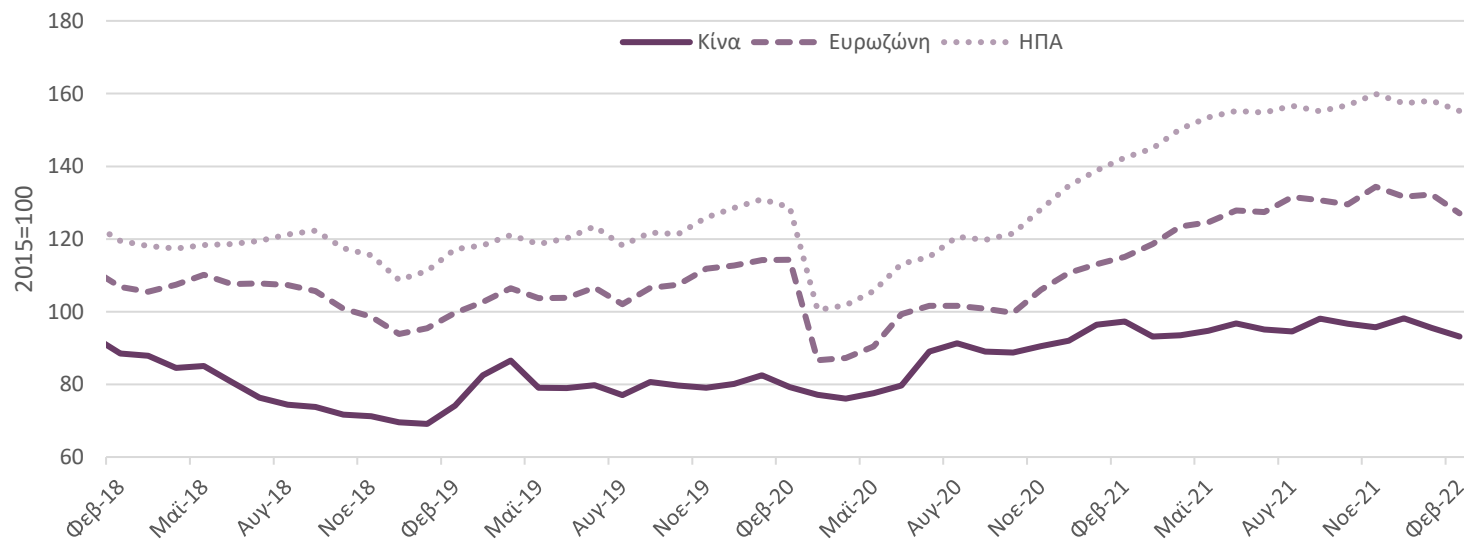
Τριμηνιαίο πραγματικό ΑΕΠ, ετήσιες μεταβολές



Πηγή: ΟΟΣΑ, έως 12/2021

Πτωτικά κινήθηκαν τον Φεβρουάριο ΗΠΑ (-1,8%), Ευρωζώνη (-3,9%) και Κίνα (-2,5%)

Χρηματιστηριακοί Δείκτες Μετοχών



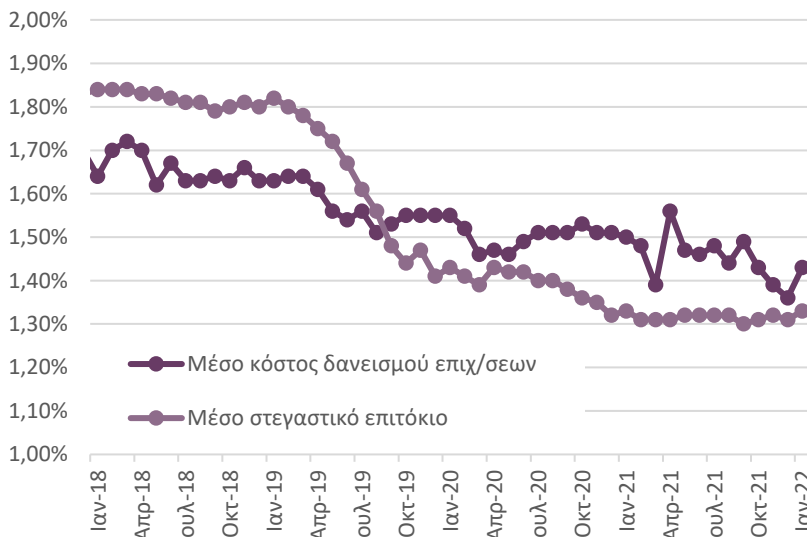
Πηγή: ΟΟΣΑ, μηνιαίος μέσος όρος τιμών κλεισίματος γενικών δεικτών, έως 2/2022

Χαμηλά παραμένει το κόστος χρηματοδότησης στην Ευρωζώνη. Αύξηση αποδόσεων των κρατικών ομολόγων για δεύτερο μήνα.

Το κόστος δανεισμού στην Ευρωζώνη ενισχύθηκε για επιχειρήσεις και στεγαστικά δάνεια τον Ιανουάριο

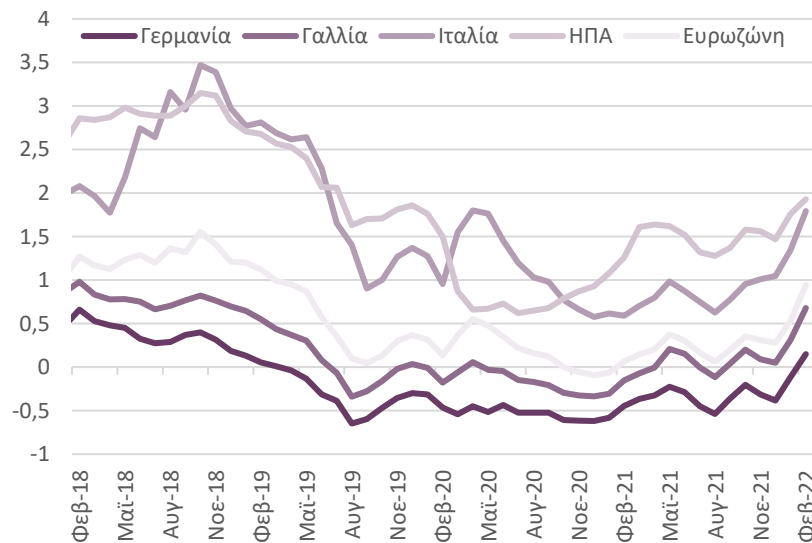
Άνοδος και τον Φεβρουάριο των αποδόσεων των 10-ετών κρατικών ομολόγων σε Ευρώπη και ΗΠΑ

Τραπεζικά επιτόκια δανεισμού στην Ευρωζώνη



Πηγή: ΕΚΤ, έως 1/2022

Αποδόσεις 10-ετών κρατικών ομολόγων



Πηγή: ΟΟΣΑ και ΕΚΤ, έως 2/2022

- Η **καταναλωτική εμπιστοσύνη** εξακολουθεί να υποχωρεί για όγδοο μήνα τον Φεβρουάριο, ενώ και η **επιχειρηματική εμπιστοσύνη** υποχωρεί ελαφρά παραμένοντας κοντά σε ιστορικά υψηλά επίπεδα, παγκοσμίως. Βελτίωση σημείωσε τον Φεβρουάριο το **οικονομικό κλίμα** στην Ευρώπη.
- Συνεχίζουν να ανακάμπτουν οι **οικονομίες** ΗΠΑ και Ευρωζώνης, επιβράδυνση σημειώνεται στην Κίνα.
- Το **διεθνές εμπόριο** σημείωσε σημαντική άνοδο τον Δεκέμβριο σε νέα ιστορικά υψηλά επίπεδα.
- Νέα άνοδος στην τιμή του **πετρελαίου** τον Φεβρουάριο, στα υψηλότερα επίπεδα από το 2014. Πτώση στην τιμή του φυσικού αερίου τον ίδιο μήνα. Άνοδος στα **υπόλοιπα εμπορεύματα** (πλην καυσίμων) τον Ιανουάριο και στην τιμή του **χρυσού**.
- Σταθεροποίηση του **ευρώ** τον Φεβρουάριο σε σχέση με το δολάριο.
- Το **κόστος κεφαλαίου** παραμένει χαμηλό για τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά στην Ευρωζώνη, ενώ άνοδο σημείωσαν οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων σε Ευρώπη και ΗΠΑ για δεύτερο μήνα τον Φεβρουάριο.
- Απώλειες κατέγραψαν οι **κεφαλαιαγορές** σε ΗΠΑ, Ευρώπη και Κίνα τον Φεβρουάριο.

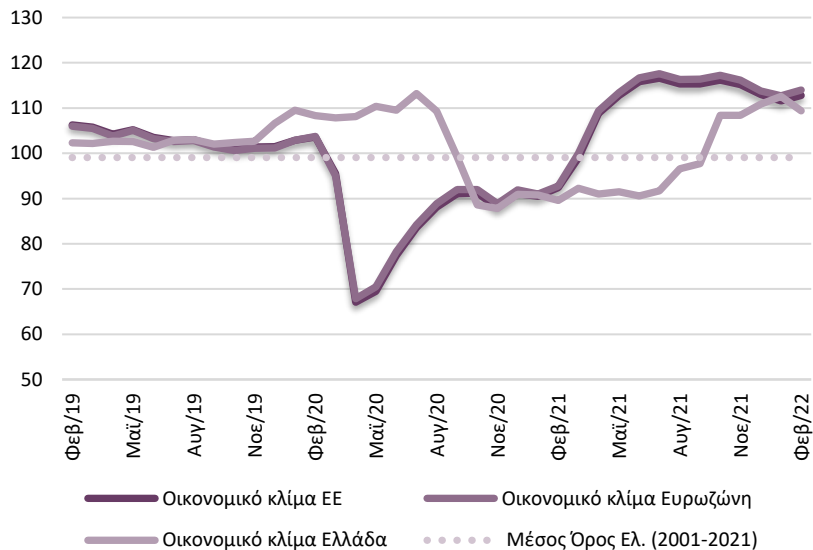
4. Οικονομικό κλίμα

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2022

«Ισχυρή ανάκαμψη το 2021, αναθεώρηση προοπτικών λόγω του πολέμου στην Ουκρανία»

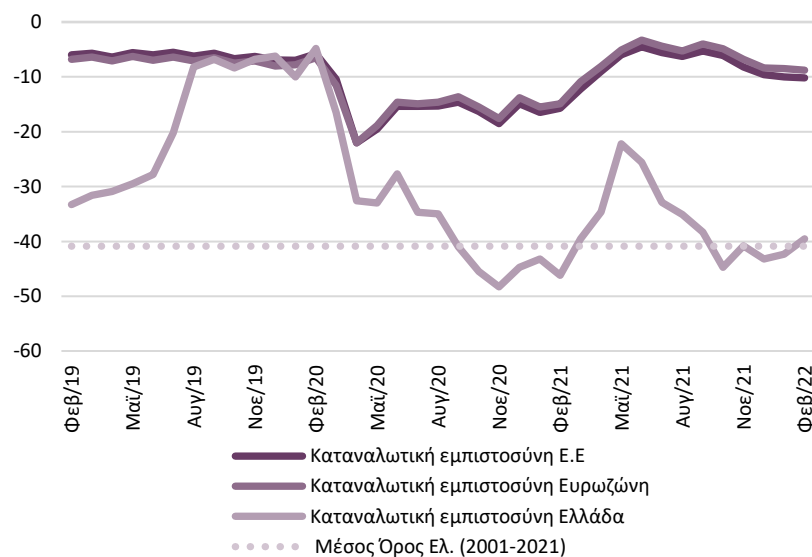
Οριακή υποχώρηση του δείκτη οικονομικού κλίματος, με ήπια βελτίωση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης.

Υποχώρηση προσδοκιών σε Λιανικό εμπόριο, οριακή σε Βιομηχανία, ενώ Κατασκευές και Υπηρεσίες ανέκαμψαν



Ο δείκτης οικονομικού κλίματος υποχώρησε τον Φεβρουάριο στις 114,0 μονάδες, έναντι 114,2 μονάδων τον Ιανουάριο και 91,7 μονάδων πέρυσι.

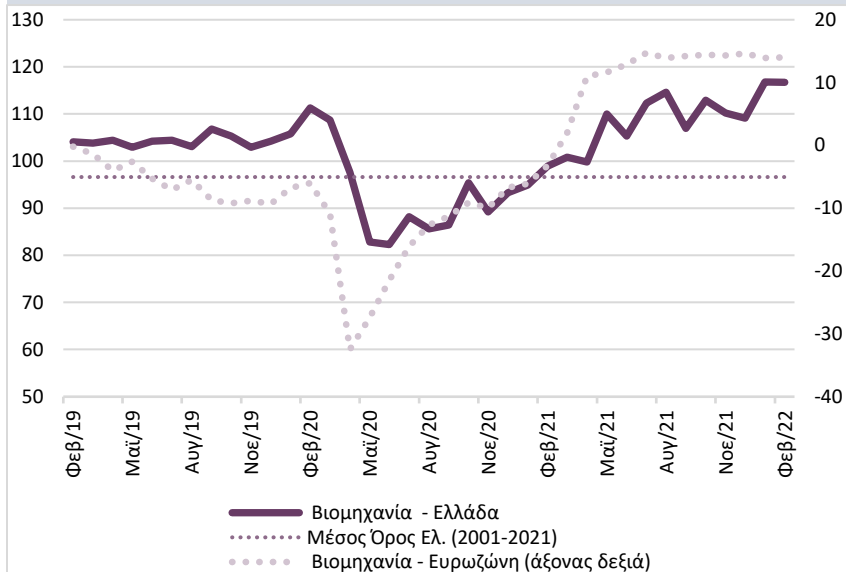
...με τον δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης να ενισχύεται περαιτέρω



Ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης ενισχύθηκε τον Φεβρουάριο και διαμορφώθηκε στις -39,5 μονάδες, από -42,2 τον προηγούμενο μήνα, αισθητά υψηλότερα από την αντίστοιχη περυσινή περίοδο (-46,2 μονάδες).

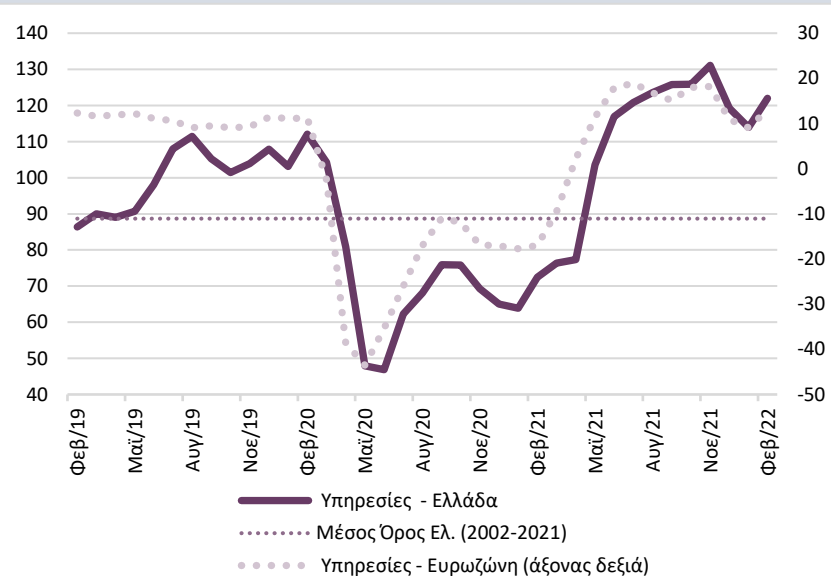
Σχεδόν αμετάβλητες οι επιχειρηματικές προσδοκίες σε Βιομηχανία, βελτίωση στις Υπηρεσίες

Σταθερές οι προσδοκίες στη Βιομηχανία, από υποχώρηση των παραγγελιών και της ζήτησης και ενίσχυση των προβλέψεων για την παραγωγή προσεχώς



Ο Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών στη **Βιομηχανία** υποχώρησε οριακά στις 116,7 (από 116,8 τον Ιανουάριο) μονάδες, αρκετά υψηλότερο από το αντίστοιχο περυσινό (98,9 μον.).

Βελτίωση στις προσδοκίες στις Υπηρεσίες, αισιοδοξία για τη ζήτηση της επόμενης περιόδου

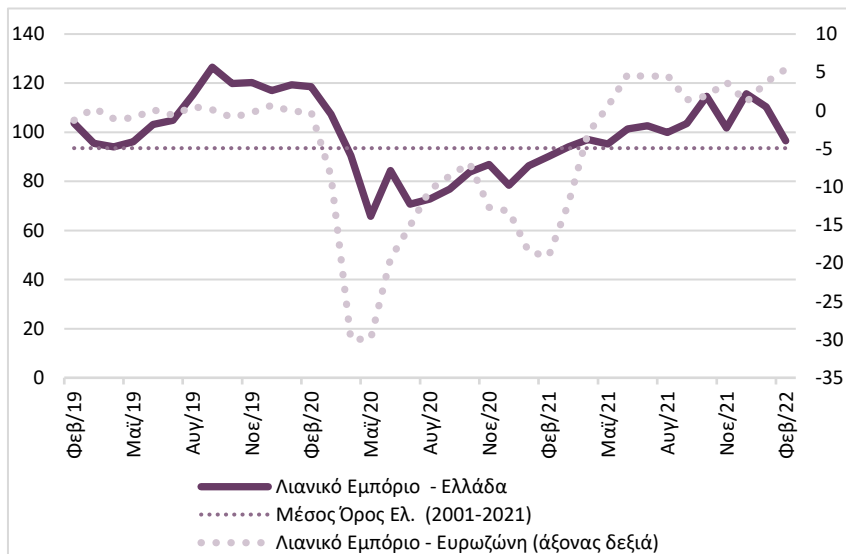


Ο Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών στις **Υπηρεσίες** ενισχύθηκε αισθητά τον Φεβρουάριο, στις 122,0 μονάδες, από 113,9 τον Ιανουάριο.

Πηγή: ΙΟΒΕ, Ευρωπαϊκή Επιτροπή, έως 2/2022

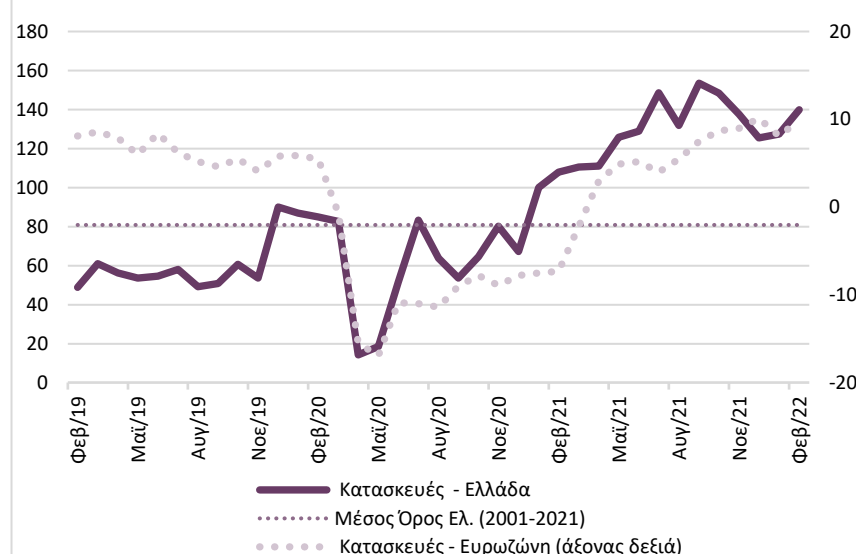
Σημαντική επιδείνωση προσδοκιών στο Λιανικό εμπόριο, σημαντική βελτίωση στις Κατασκευές

Σημαντική επιδείνωση των προσδοκιών, με υποχώρηση σε όλους τους υποκλάδους του Λιανικού Εμπορίου



Ο δείκτης επιχειρηματικών προσδοκιών στο **Λιανικό Εμπόριο** υποχωρεί σημαντικά τον Φεβρουάριο και διαμορφώθηκε στις 96,5 (από 110,3 τον Ιανουάριο) μονάδες. Ένα έτος νωρίτερα βρισκόταν στις 90,2 μονάδες.

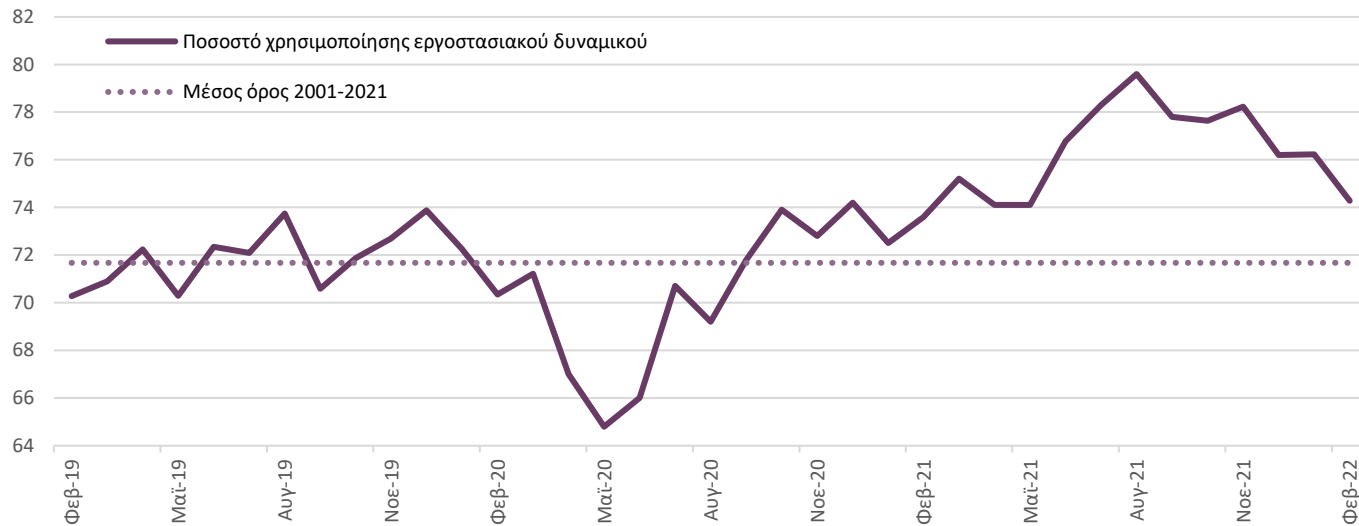
Σημαντική ενίσχυση προσδοκιών στις Κατασκευές, προερχόμενη τόσο από τις Ιδιωτικές Κατασκευές όσο και από τα Δημόσια έργα



Ο Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών στις **Κατασκευές** βελτιώθηκε αισθητά τον Φεβρουάριο, στις 140,0 μονάδες (από 127,4 μον. τον Ιανουάριο), επίπεδο πολύ υψηλότερο του αντίστοιχου περυσινού (107,9 μονάδες)

Πηγή: IOBE, Ευρωπαϊκή Επιτροπή, έως 2/2022

Η αξιοποίηση του εργοστασιακού δυναμικού διαμορφώθηκε για 17ο 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 2/2022

- Ο δείκτης **Οικονομικού Κλίματος** υποχώρησε οριακά τον **Φεβρουάριο**, ωστόσο διαμορφώθηκε αισθητά υψηλότερα από το αντίστοιχο επίπεδο του προηγούμενου έτους (+22,3 μονάδες του δείκτη σε σχέση με τον Φεβρουάριο 2021).
- Στις **επιχειρηματικές προσδοκίες**, σημειώθηκε σημαντική ενίσχυση στις Κατασκευές και ηπιότερη στις Υπηρεσίες. Σημαντική ήταν η υποχώρηση στο Λιανικό εμπόριο, ενώ στη Βιομηχανία οι προσδοκίες ήταν ουσιαστικά αμετάβλητες.
- Η **καταναλωτική εμπιστοσύνη** παρουσίασε βελτίωση σε σχέση με τον Ιανουάριο, ενώ παράλληλα διαμορφώθηκε ελαφρώς υψηλότερα σε σχέση με ένα έτος νωρίτερα (+6,7 μονάδες του δείκτη έναντι του Φεβρουαρίου 2021).
- Υποχώρηση της αξιοποίησης του **εργοστασιακού δυναμικού της βιομηχανίας**, παραμένοντας ωστόσο υψηλότερα από το μακροχρόνιο μέσο όρο.

5. Βραχυχρόνιοι δείκτες δραστηριότητας

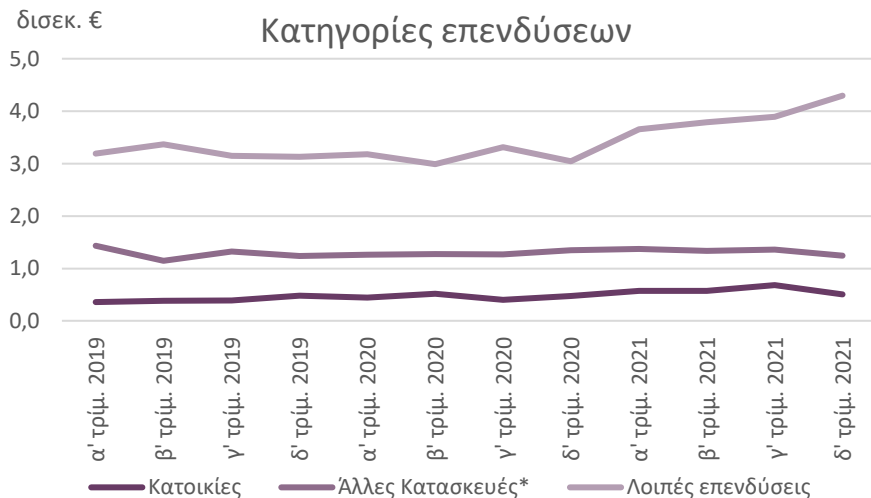
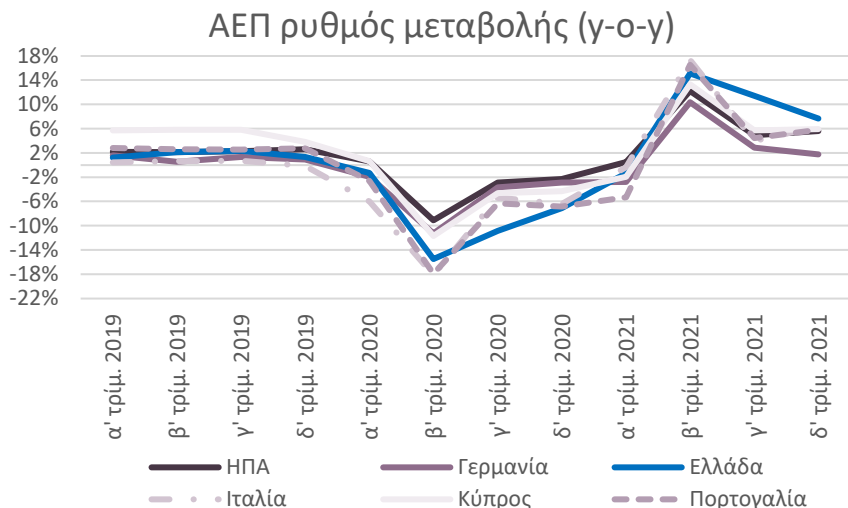
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2022

«Ισχυρή ανάκαμψη το 2021, αναθεώρηση προοπτικών λόγω του πολέμου στην Ουκρανία»

Εξασθένιση ανάκαμψης στην Ελλάδα το δ' τρίμηνο του 2021, ωστόσο παραμένει ισχυρή. Κυρίως από έντονη αύξηση εξαγωγών.

Εξασθένιση ανάκαμψης στο 7,7% το δ' τρίμ. 2021, από 11,4% στο προηγούμενο τρίμηνο και ύφεση 7,1% στο δ' τρίμ. πρόπερσι. Προήλθε κυρίως από τη νέα σημαντική αύξηση των εξαγωγών (+24,1%), πρωτίστως σε υπηρεσίες (+63,2%), καθώς και την άνοδο της ιδιωτικής κατανάλωσης (+9,7%). Ένταση ανάκαμψης εγχωρίως αρκετά ισχυρότερη του μέσου όρου στην ΕΕ (+4,8%).

Σημαντική αύξηση επενδύσεων σε λοιπές επενδύσεις ως % του ΑΕΠ το δ' τρίμηνο σε σχέση με το προηγούμενο, στο 9,4%, μέγιστο τουλάχιστον 11ετίας. Υποχώρησαν οι επενδύσεις σε κατοικίες (1,1% από 1,5% του ΑΕΠ στο γ' τρίμ.) και οι επενδύσεις σε άλλες κατασκευές (2,7% από 3,0% του ΑΕΠ).

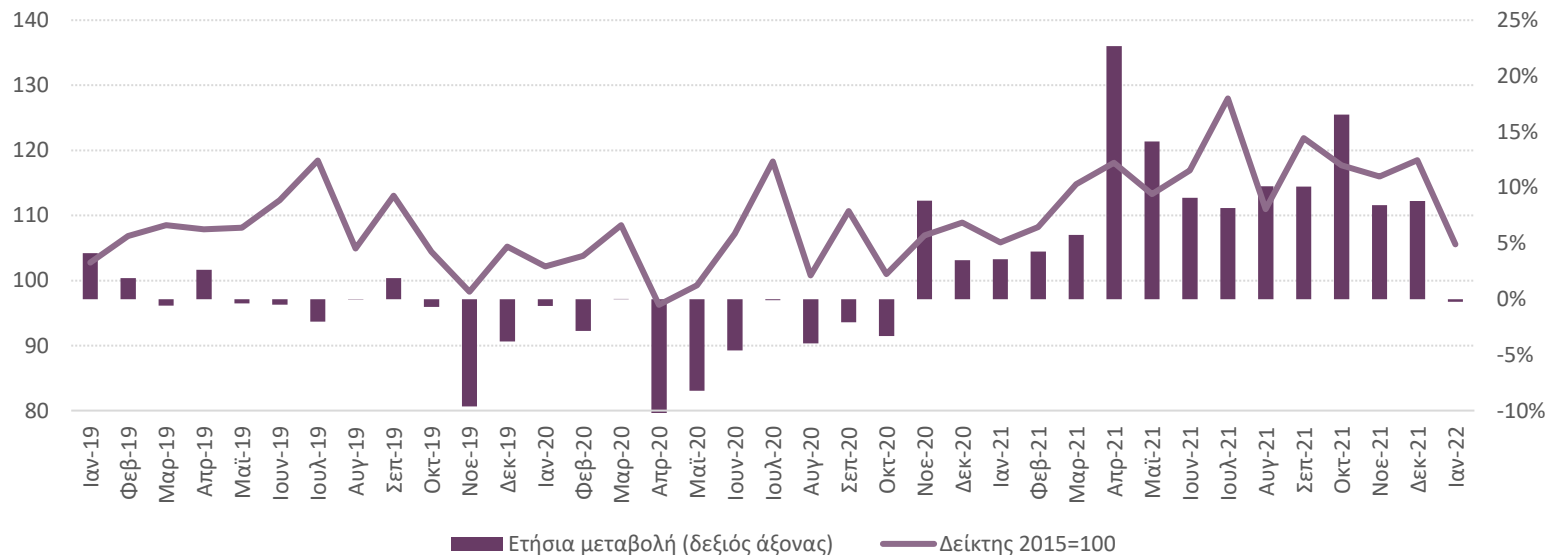


Πηγές: Τριμηνιαίοι Εθνικοί Λογαριασμοί και Eurostat, έως 12/2021

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

Οριακή υποχώρηση βιομηχανικής παραγωγής τον Ιανουάριο (-0,2%), για πρώτη φορά μετά από 14 μήνες ανόδου, αντί αύξησης κατά 3,6% πριν ένα χρόνο.

Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής



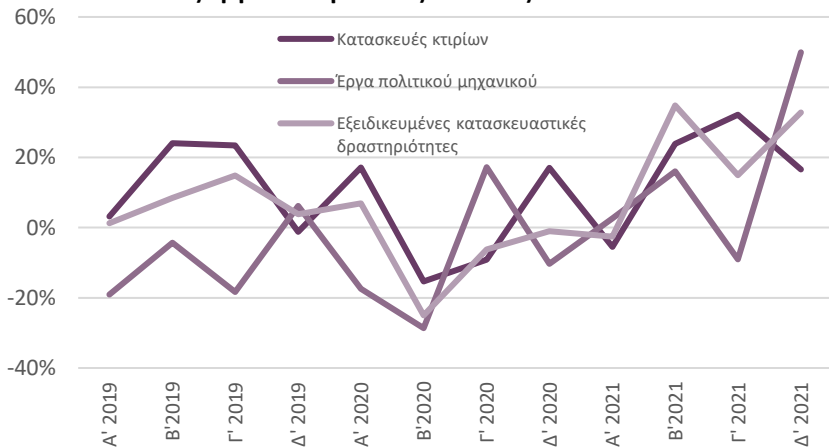
Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, έως 1/2022

Απώλειες στα Ορυχεία (-21,5% αντί 8,0% πριν ένα χρόνο) και στην Παροχή Ηλεκτρικού Ρεύματος (-6,7% αντί +10,0%). Ενίσχυση στη Μεταποίηση κατά 2,6% (σε συνέχεια αύξησης 1,6% το 2021). Αμετάβλητη η παραγωγή στην Παροχή Νερού (σε σχέση με -1,6%). Σε κλάδους υψηλής σημασίας για την ελληνική οικονομία, ενίσχυση στα Τρόφιμα (+3,4% αντί -2,7% ένα έτος νωρίτερα), μικρή άνοδος στα Βασικά Μέταλλα (+0,7% από +1,9%), ενώ κλιμακώθηκε η ισχυρή αύξηση στα Φάρμακα (+20,2%, από +9,3% πέρυσι).

Σημαντική ενίσχυση σε όλες τις κατασκευαστικές δραστηριότητες τον Δεκέμβριο: 21,7% στις Εξειδικευμένες Κατασκευές, 13,8% στις Κατασκευές Κτιρίων, 1,4% στα Έργα Πολιτικού Μηχανικού.

Αύξηση του όγκου των πωλήσεων στο Λιανικό Εμπόριο τον Δεκέμβριο κατά 19,4% (αντί -11,5% τον Δεκέμβριο του 2020). Ενίσχυση κατά 10,2% το 2021 αντί απωλειών κατά 4,0% το 2020.

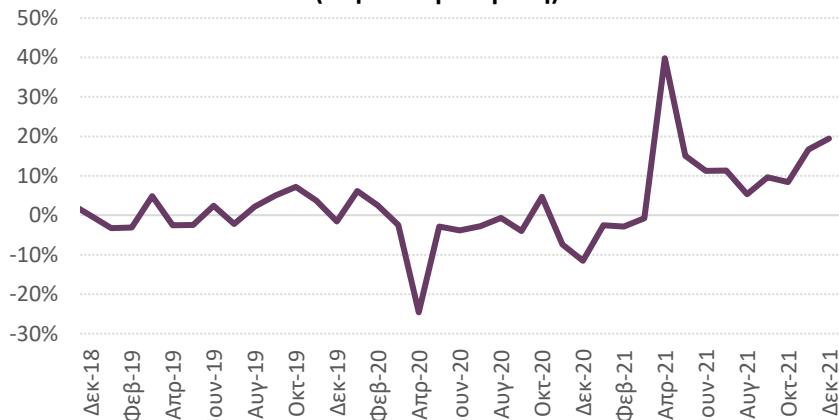
Κύκλος εργασιών για τους κλάδους των κατασκευών



Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, έως 12/2021

Στο σύνολο του τέταρτου τριμήνου του 2021, σημειώθηκε αύξηση στις Εξειδικευμένες κατασκευαστικές δραστηριότητες κατά 18,2%, στις Κατασκευές Κτιρίων κατά 10,4% και στα Έργα Πολιτικού Μηχανικού κατά 7,4%

Δείκτης Όγκου στο Λιανικό Εμπόριο (ετήσια % μεταβολή)

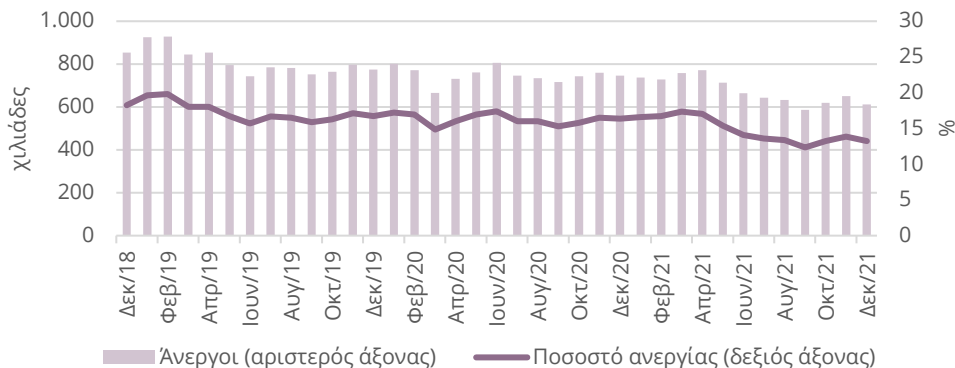


Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, έως 12/2021

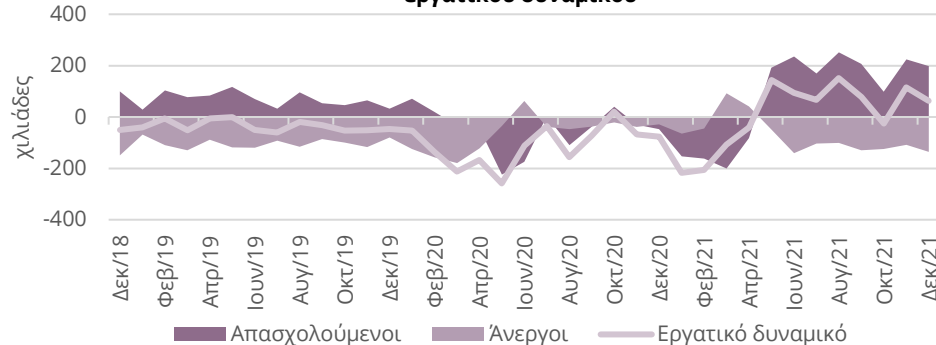
Υποχώρηση στα Μεγάλα Καταστήματα Τροφίμων (-2,8%). Έντονη βελτίωση στους υπόλοιπους υποκλάδους (Ενδυση-Υπόδηση 124,9%, Βιβλία-Χαρτικά 63,5%, Έπιπλα-Ηλεκτρικά Είδη 29,1%, Καύσιμα 22,2%, Πολυκαταστήματα 5,0%)

Συνεχίστηκε η σημαντική υποχώρηση της ανεργίας στο τέλος του 2021

Ποσοστό ανεργίας και αριθμός ανέργων στην Ελλάδα



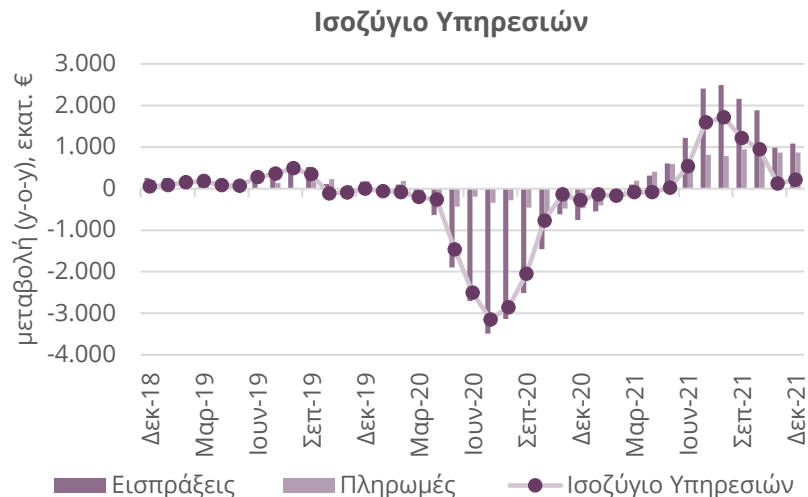
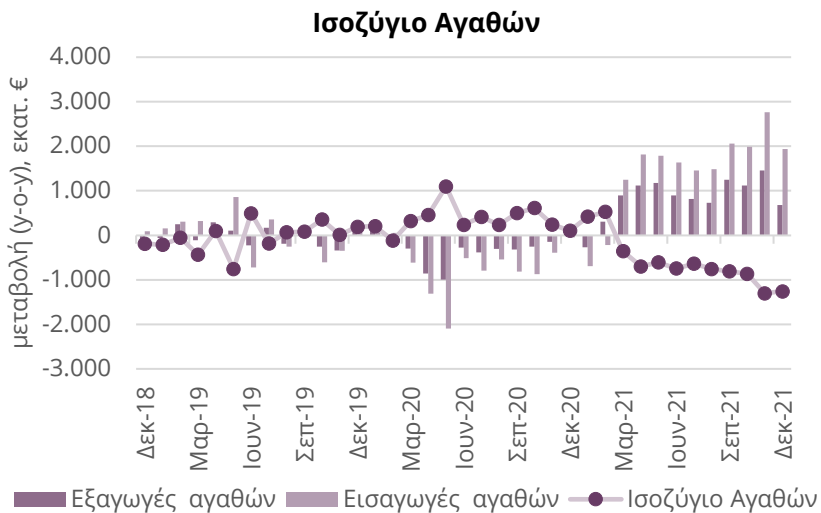
Ετήσια μεταβολή στον αριθμό των απασχολούμενων, ανέργων και του εργατικού δυναμικού



Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, έως 12/2021

- Το μη εποχικά προσαρμοσμένο ποσοστό ανεργίας περιορίστηκε τον Δεκέμβριο του 2021 στο 13,2% από το 16,3% ένα έτος νωρίτερα.
- Την ίδια περίοδο ο αριθμός των ανέργων παρουσίασε ισχυρή μείωση κατά 18,1%, στους 611,1 χιλ. από τους 746,0 χιλ.
- Η υποχώρηση προήλθε από αύξηση της απασχόλησης κατά 198,1 χιλ., η οποία επέτρεψε και την αύξηση του εργατικού δυναμικού (+63,2 χιλ.)
- Στο σύνολο του 2021 το μη εποχικά προσαρμοσμένο ποσοστό ανεργίας περιορίστηκε κατά 1,6 ποσοστιαίες μονάδες, στο 14,7% από 16,3% το 2020.
- Η μείωση της ανεργίας στο σύνολο του 2021 ήταν κυρίως αποτέλεσμα της ενίσχυσης της απασχόλησης κατά 81,8 χιλ. άτομα ή κατά 2,1%.

Οριακή αύξηση του ελλείμματος στο ισοζύγιο αγαθών και μικρή αύξηση στο πλεόνασμα του ισοζυγίου υπηρεσιών τον Δεκέμβριο

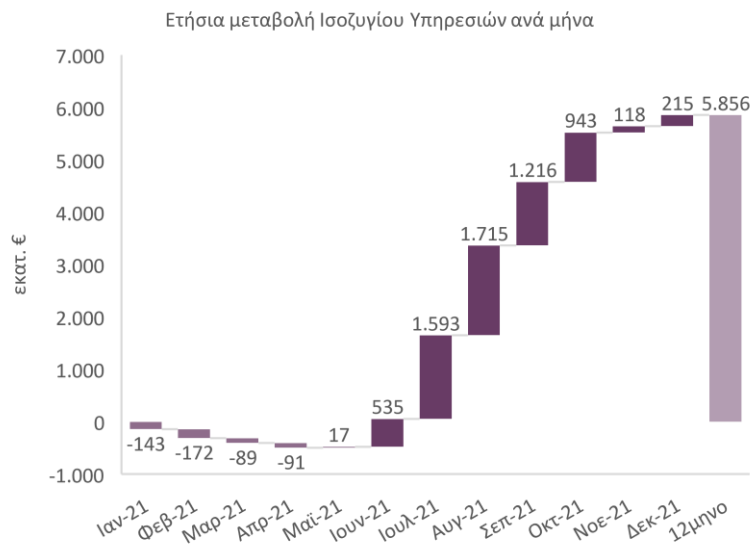
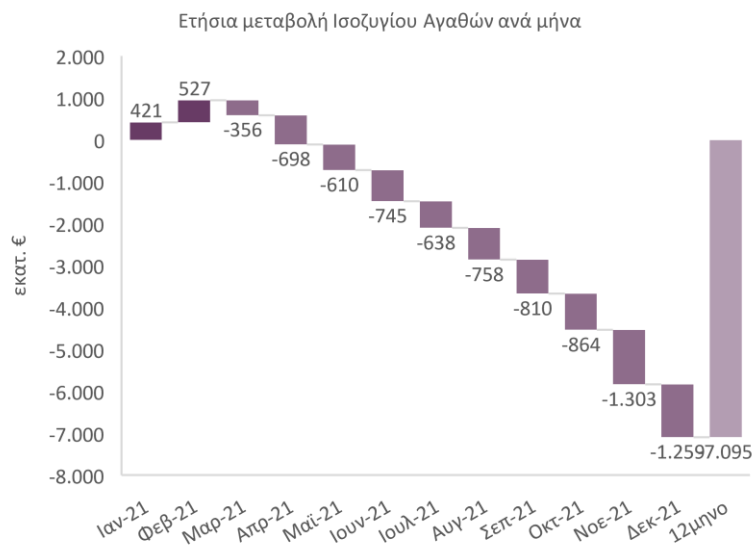


Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 12/2021

Μικρή αύξηση του ελλείμματος στο ισοζύγιο αγαθών τον Δεκέμβριο σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα, στα €2,8 δισεκ., έναντι €1,5 δισεκ. πέρυσι, με τριπλάσια αύξηση των εισαγωγών (+€1,9 δισεκ.), έναντι των εξαγωγών (+€677 εκατ.). Περίπου το 30% των εξαγωγών και εισαγωγών τον Δεκέμβριο αφορούσαν καύσιμα.

Το ισοζύγιο υπηρεσιών παρέμεινε θετικό στα €433 εκατ., υψηλότερο κατά €215 εκατ. σε σύγκριση με το 2020. Οι εισπράξεις αυξήθηκαν κατά €1,1 δισεκ., έναντι €866 εκατ. των πληρωμών, ενώ οι τουριστικές εισπράξεις ενισχύθηκαν τον Δεκέμβριο κατά €142 εκατ. και οι μεταφορικές κατά €792 εκατ..

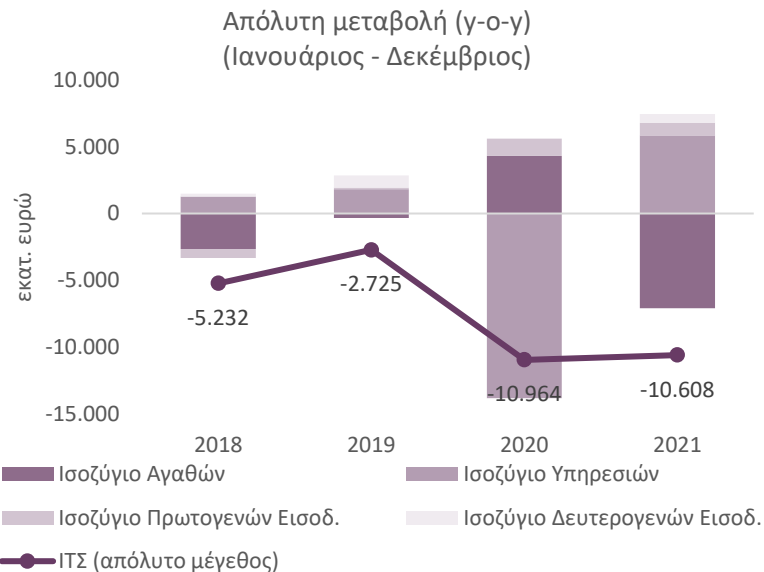
Ισχυρή ώθηση των τουριστικών εισπράξεων στο διάστημα Ιούλιος-Οκτώβριος, εξασθένιση στο τελευταίο δίμηνο



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 12/2021

Μικρή υποχώρηση του ελλείμματος στο Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών σύνολο του 2021 κατά €357 εκατ.

Στο σύνολο του περασμένου έτους η βελτίωση στα ισοζύγια υπηρεσιών, πρωτογενών και δευτερογενών εισοδημάτων αντιστάθμισε την επιδείνωση στο ισοζύγιο αγαθών



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 12/2021

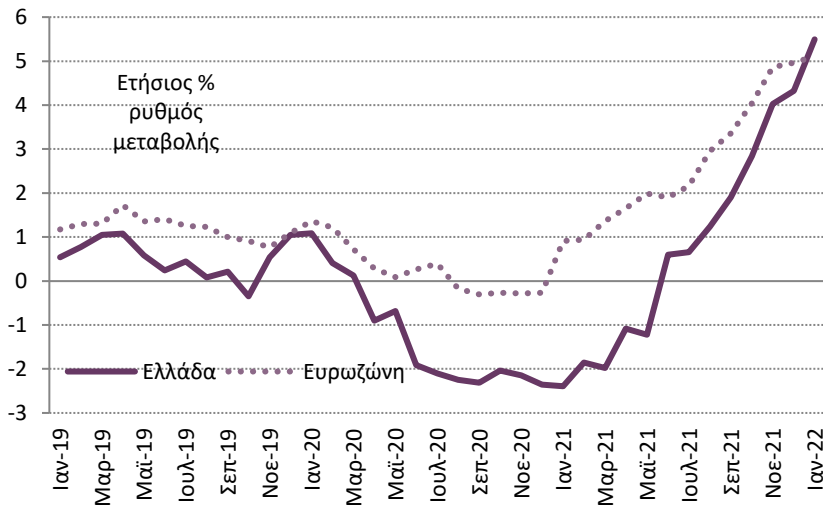
Δεκέμβριος 2021: Ελλειμματικό κατά €1,7δισεκ. το ΙΤΣ τον Δεκέμβριο, έναντι €639 εκατ. το 2020, με πλεόνασμα σε όλα τα ισοζύγια εκτός των αγαθών.

Ιανουάριος – Δεκέμβριος 2021: Έλλειμμα στο ΙΤΣ €10,6 δισεκ., έναντι ελλείμματος €11,0 δισεκ. το 2020.

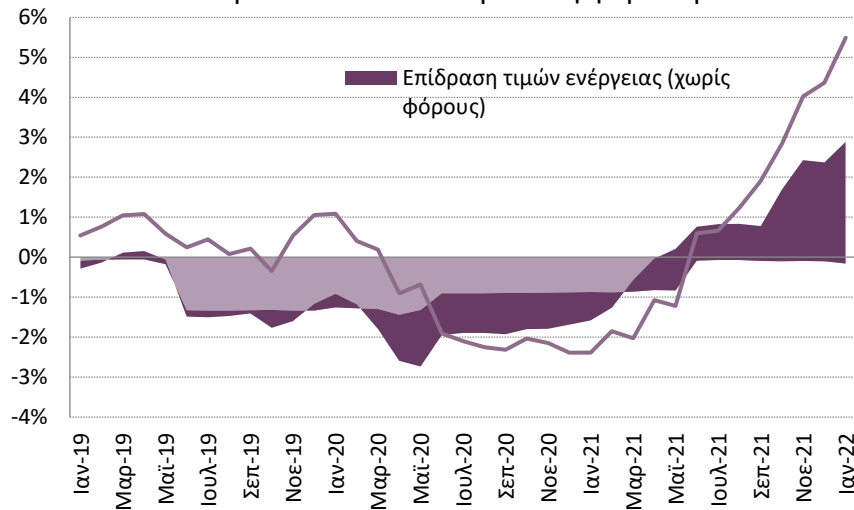
- Αύξηση του ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών κατά €7,1 δισεκ., με επέκταση εξαγωγών (+€10,2 δισεκ.) και εισαγωγών (+€17,3 δισεκ.). Οι εξαγωγές και οι εισαγωγές καυσίμων αποτελούν το 40% των συνολικών εξαγωγών και εισαγωγών αντίστοιχα στο σύνολο του 2021.
- Συνεχής βελτίωση του πλεονάσματος υπηρεσιών καθώς αυξήθηκε κατά €5,9 δισεκ. έναντι του 2020, με ενίσχυση εισπράξεων €12,4 δισεκ. και πληρωμών €6,6 δισεκ. Οι τουριστικές εισπράξεις συνέχισαν να βελτιώνονται ακόμα και στο τελευταίο δίμηνο του έτους, ενώ συνολικά το 2021 βρίσκονται στο 60% των επιπέδων του 2019.
- Το πλεόνασμα στα πρωτογενή εισοδήματα βελτιώθηκε κατά €919 εκατ., με αύξηση εισπράξεων και μείωση πληρωμών, ενώ στο ισοζύγιο δευτερογενών εισοδημάτων καταγράφηκε βελτίωση κατά €677 εκατ.

Υψηλότερη η άνοδος των τιμών τον Ιανουάριο, πλέον σε χαμηλότερα επίπεδα ο πληθωρισμός στην Ευρωζώνη από ό,τι εγχωρίως

Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ)



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



Πηγές: ΕΛΣΤΑΤ, Eurostat, έως 1/2022

Ελλάδα: Εναρμονισμένος πληθωρισμός 5,5% τον Ιανουάριο, από 4,4% τον Δεκέμβριο του προηγούμενου έτους. Συνέχισε να ενισχύεται η θετική επίδραση της εγχώριας ζήτησης.

- Επιτάχυνση πληθωρισμού τον Ιανουάριο από την ισχυρότερη αυξητική επίδραση της εγχώριας ζήτησης (2,6%) και των ενεργειακών αγαθών (3,0%). Σχεδόν αμετάβλητη η ήπια αρνητική επίδραση των έμμεσων φόρων (-0,2%).

Ευρωζώνη: Οριακή άνοδος του πληθωρισμού τον Ιανουάριο, στο 5,1% από 5,0% τον προηγούμενο μήνα

- Σημαντική αύξηση του **ΑΕΠ** και το δ' τρίμ. του 2021 (+7,7%), από ιδιαίτερα ισχυρή άνοδο εξαγωγών και άνοδο της ιδιωτικής κατανάλωσης. Ανάκαμψη 8,3% στο σύνολο του 2021, κατόπιν ύφεσης 9,0% το 2020.
- Οριακή υποχώρηση **βιομηχανικής παραγωγής** τον Ιανουάριο (-0,2%), για πρώτη φορά μετά από 14 μήνες ανόδου.
- Ισχυρή ανάκαμψη κύκλου εργασιών στις **Κατασκευές** και τον Δεκέμβριο, εκτός από τα Έργα Πολιτικού Μηχανικού, όπου η άνοδος ήταν μικρή. Περαιτέρω αύξηση του όγκου πωλήσεων στο **Λιανικό Εμπόριο** τον ίδιο μήνα, με ισχυρό διψήφιο ποσοστό ετήσιας μεταβολής.
- Περαιτέρω αποκλιμάκωση του **ποσοστού ανεργίας** σε σχέση με πριν ένα έτος στο τέλος του 2021. Προήλθε εκ νέου από έντονη διεύρυνση της απασχόλησης.
- Στον **εξωτερικό τομέα**, έλλειμμα €1,7 δισεκ. καταγράφηκε στο ΙΤΣ τον Δεκέμβριο, με έλλειμμα μόνο στο ισοζύγιο αγαθών.
- Ελλειμματικό το **ισοζύγιο αγαθών**, κατά €2,8 δισεκ., με σχεδόν τριπλάσια αύξηση των εισαγωγών (+€1,9 δισεκ.), έναντι των εξαγωγών (+€677 εκατ.), ενώ το 30% των εξαγωγών και εισαγωγών τον Δεκέμβριο αφορούσαν σε καύσιμα.
- Πλεόνασμα €433 εκατ. στο **ισοζύγιο υπηρεσιών** τον Δεκέμβριο, με αύξηση εισπράξεων κατά €1,1 δισεκ. και πληρωμών κατά €866 εκατ., ενώ οι τουριστικές εισπράξεις είναι αυξημένες σε σύγκριση με το 2020 κατά €142 εκατ.
- Μεγαλύτερη **άνοδος τιμών** τον Ιανουάριο από ότι τον Δεκέμβριο, από ισχυρότερη αυξητική επίδραση της εγχώριας ζήτησης και των ενεργειακών αγαθών. Σε χαμηλότερα πλέον επίπεδα ο πληθωρισμός στην Ευρωζώνη από ότι εγχωρίως.

6. Δημοσιονομικά

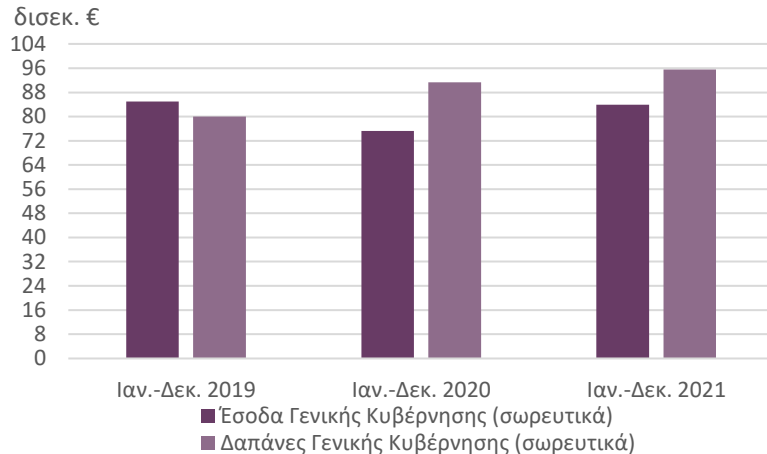
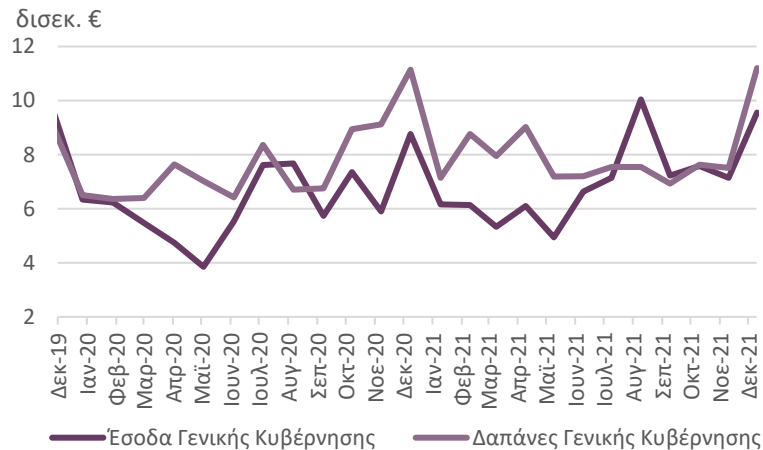
ΦΕΒΟΥΑΡΙΟΣ 2022

«Ισχυρή ανάκαμψη το 2021, αναθεώρηση προοπτικών λόγω του πολέμου στην Ουκρανία»

Υψηλή διεύρυνση εσόδων και τον Δεκέμβριο, σε σχέση με το 2020. Μικρή αύξηση δαπανών, αντίθετα με την περιστολή Νοεμβρίου-Οκτωβρίου.

Υψηλότερα έσοδα για πέμπτο μήνα τον Δεκέμβριο σε σχέση με ένα χρόνο νωρίτερα, κατά 9,1% (από +20,9% ένα μήνα νωρίτερα). Μικρή άνοδος δαπανών, κατά 0,5% (από συρρίκνωση 17,6% τον Νοέμβριο).

Έσοδα – Δαπάνες Γενικής Κυβέρνησης*



Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, έως 12/2021

* 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)

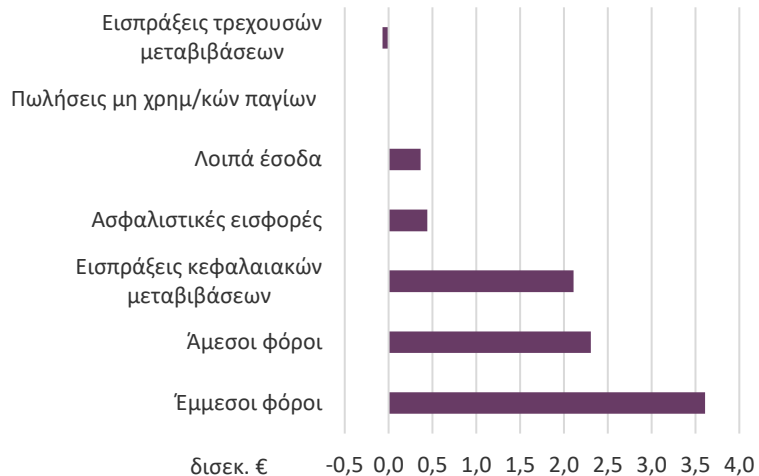
Υψηλότερα έσοδα τον Δεκέμβριο σε σχέση με πρόπερσι κατά €794 εκατ., κυρίως από μεγαλύτερες εισπράξεις έμμεσων (+€482 εκατ.) και άμεσων φορών (+€394 εκατ.), παρά τις λιγότερες τρέχουσες μεταβιβάσεις (-€276 εκατ.).

Οριακή άνοδος δαπανών κατά €52 εκατ., από περισσότερες μεταβιβάσεις προς επιχειρήσεις (-€397 εκατ.), παρά τον περιορισμό των επιδοτήσεων κατά €394 εκατ. και των αγορών παγίων κατά €168 εκατ.

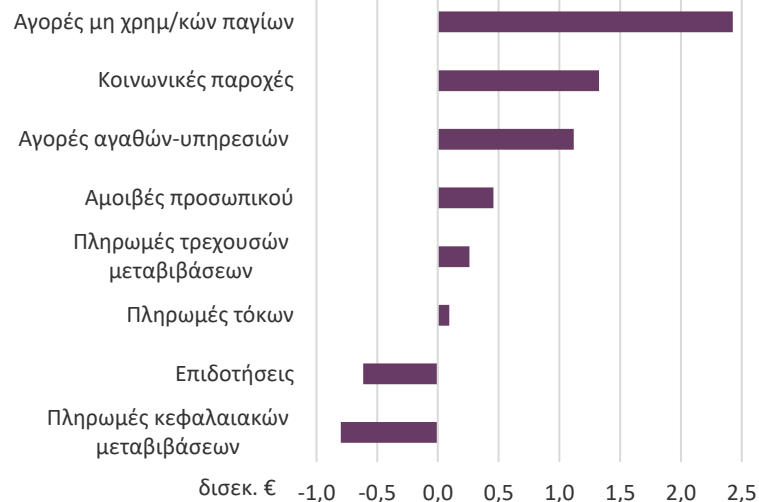
Στο σύνολο του 2021 τα έσοδα ήταν €8,76 δισεκ. περισσότερα (+11,7%) και οι δαπάνες διευρυμένες κατά €4,27 δισεκ. (+4,7%)

Κατηγορίες δημοσίων εσόδων – δαπανών

Μεταβολές εσόδων (Ιαν.-Δεκ. '21-'20)



Μεταβολές δαπανών (Ιαν.-Δεκ. '21-'20)



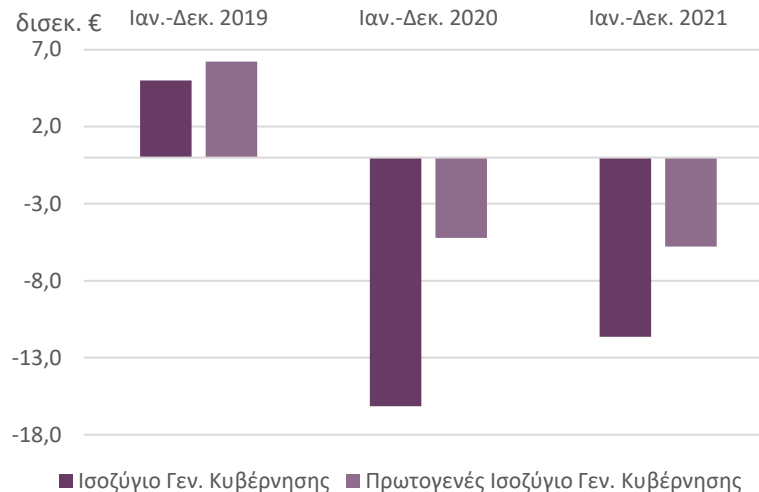
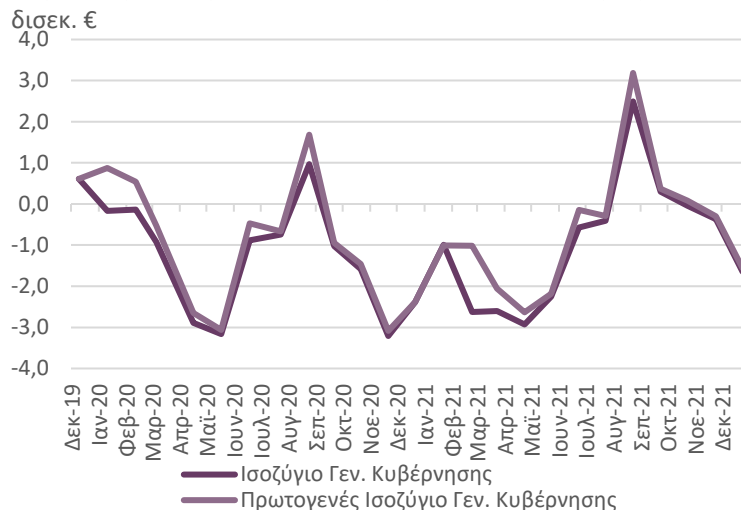
Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, έως 12/2021

Αύξηση εσόδων στο σύνολο του 2021 κατά €8,76 δισεκ., πρωτίστως από υψηλότερες εισπράξεις έμμεσων (+€3,61 δισεκ.), άμεσων φόρων (+€2,31 δισεκ.) και μεταβιβάσεων από την ΕΕ (+€2,11 δισεκ.)

Διεύρυνση δημοσίων δαπανών κατά €4,27 δισεκ. (+4,7%), από υψηλότερες αγορές παγίων, που αφορούν σε αμυντικές δαπάνες (+€2,43 δισεκ.), κοινωνικές παροχές (+€1,33 δισεκ.) και αγορές αγαθών-υπηρεσιών (+€1,12 δισεκ.)

Συνεχίζεται η βελτίωση του πρωτογενούς δημοσιονομικού ισοζυγίου τον Δεκέμβριο σε σχέση με πρόπερι. Ωστόσο, ήταν αρκετά ελλειμματικό.

Ισοζύγιο-Πρωτογενές ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης*



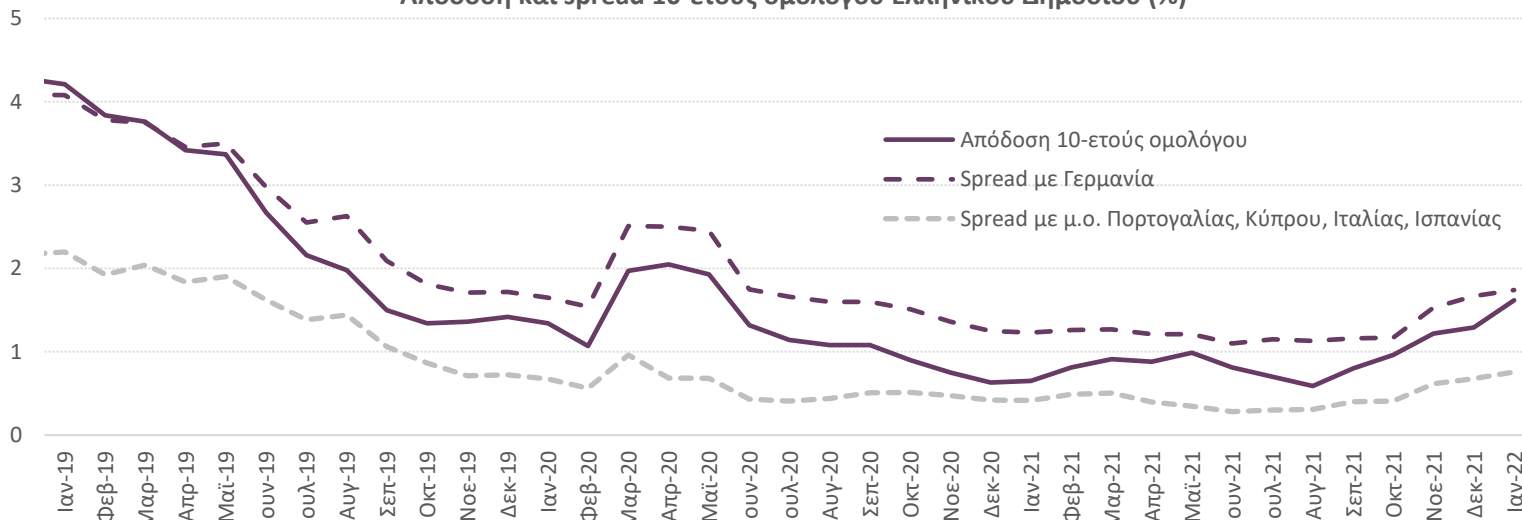
Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, έως 12/2021

* 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.

Σημαντικό έλλειμμα πρωτογενούς δημοσιονομικού ισοζυγίου τον Δεκέμβριο (€1,56 δισεκ.) έναντι όμως ελλείμματος €2,39 δισεκ. πριν ένα χρόνο. Η μείωση προήλθε αποκλειστικά από διεύρυνση των εσόδων, αφού αυξήθηκαν και οι δαπάνες. Βελτίωση Ισοζυγίου Γενικής Κυβέρνησης σε σχέση με πριν ένα έτος κατά €742,2 εκατ., σε έλλειμμα €1,64 δισεκ. Συνολικά το 2021, πρωτογενές έλλειμμα €7,56 δισεκ., έναντι πρωτογενούς ελλείμματος €12,15 δισεκ. πριν ένα χρόνο

Η μέση απόδοση των ελληνικών ομολόγων κινήθηκε σημαντικά ανοδικά τον Ιανουάριο, για πέμπτο συνεχόμενο μήνα...

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



... σε 1,6% % για το 10-ετές ομόλογο,

με το **spread** έναντι του αντίστοιχου γερμανικού να διευρύνεται, στις 174 μ.β. από 167 μ.β.

Πηγή: ΕΚΤ, έως 1/2022

- **Βελτίωση δημόσιων οικονομικών** και τον Δεκέμβριο σε σχέση με πριν ένα χρόνο, από σημαντική αύξηση των εσόδων (+9,1%), από μεγαλύτερες εισπράξεις έμμεσων και άμεσων φόρων. **Μικρή άνοδος δαπανών** (+0,5%), από περισσότερες μεταβιβάσεις προς επιχειρήσεις.
- Στο σύνολο του 2021 τα **έσοδα** ήταν €8,76 δισεκ. περισσότερα (+11,7%), από υψηλότερες εισπράξεις έμμεσων (+€3,61 δισεκ.), άμεσων φόρων (+€2,31 δισεκ.) και μεταβιβάσεων από την ΕΕ (+€2,11 δισεκ.), λόγω των εισροών από το Ταμείο Ανάκαμψης
- **Διεύρυνση δαπανών** πέρυσι κατά €4,27 δισεκ. (+4,7%), από υψηλότερες αγορές παγίων, που αφορούν σε αμυντικές δαπάνες (+€2,43 δισεκ.), κοινωνικές παροχές (+€1,33 δισεκ.) και αγορές αγαθών-υπηρεσιών (+€1,12 δισεκ.)
- **Πρωτογενές έλλειμμα** Γενικής Κυβέρνησης στο δωδεκάμηνο Ιανουαρίου-Δεκεμβρίου ύψους €7,56 δισεκ., έναντι πρωτογενούς ελλείμματος €12,15 δισεκ. πριν ένα χρόνο
- Η μέση **απόδοση των ελληνικών 10-ετών ομολόγων** σημείωσε περαιτέρω άνοδο τον Ιανουάριο για πέμπτο συνεχόμενο μήνα, σε 1,6%, με το spread έναντι των αντίστοιχων Γερμανικών να διευρύνεται στις 174 μ.β.

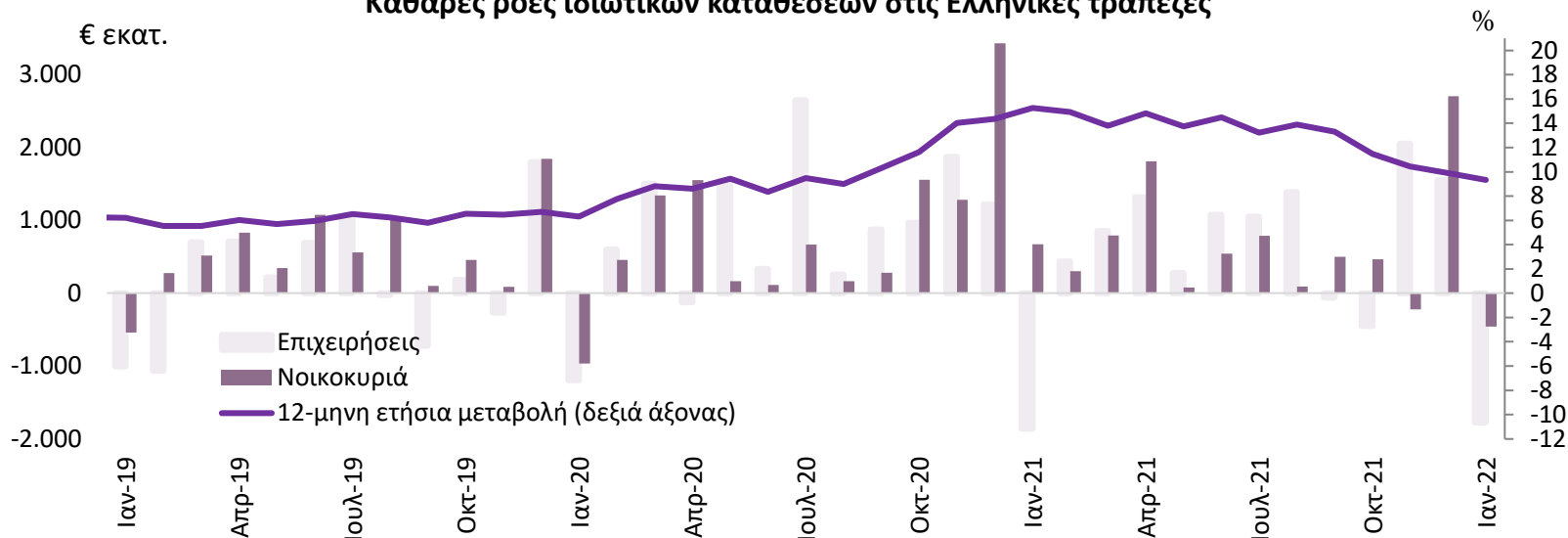
7. Τραπεζικά

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2022

«Ισχυρή ανάκαμψη το 2021, αναθεώρηση προοπτικών λόγω του πολέμου στην Ουκρανία»

Οι τραπεζικές καταθέσεις των ιδιωτών μειώθηκαν τον Ιανουάριο, λόγω εποχικότητας, αλλά εντονότερα από πέρυσι...

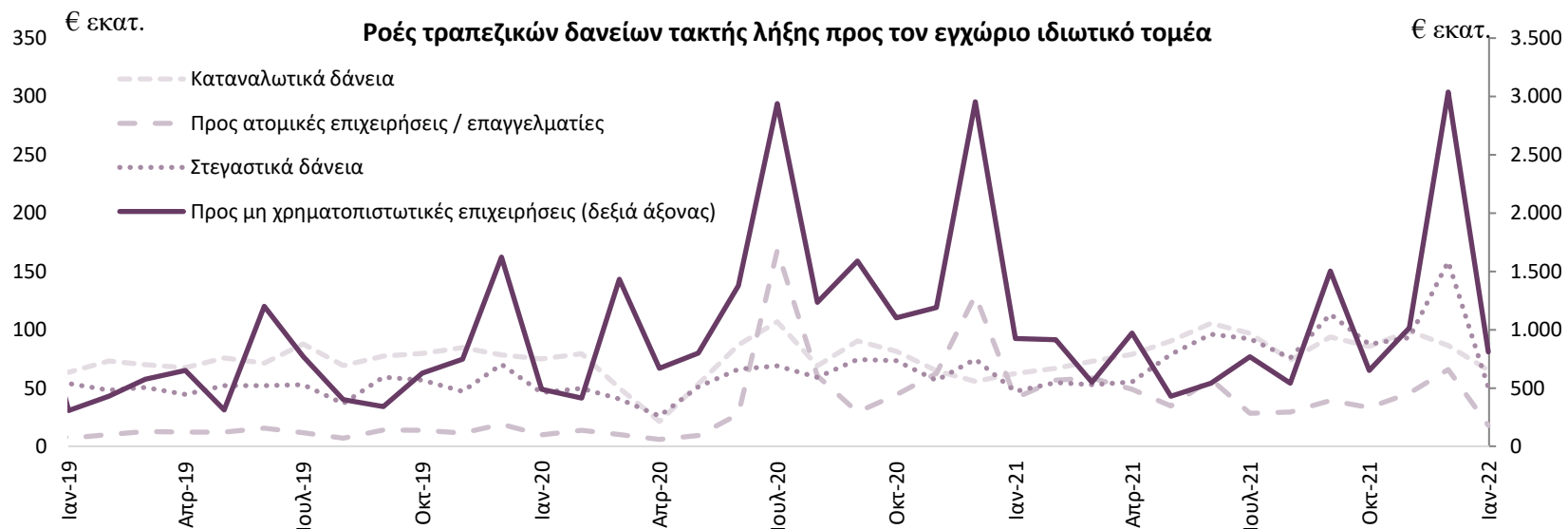
Καθαρές ροές ιδιωτικών καταθέσεων στις Ελληνικές τράπεζες



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 1/2022

... με πτώση κατά περίπου €0,5 δισεκ. από τις καταθέσεις των νοικοκυριών και κατά €1,8 δισεκ. από καταθέσεις επιχειρήσεων. Ο 12-μηνος ρυθμός αύξησης των ιδιωτικών καταθέσεων καταγράφηκε στο 9,3%.

Οι Μη Χρηματοπιστωτικές Επιχειρήσεις (ΜΧΕ) εκταμίευσαν €809 εκατ. νέα δάνεια τακτής λήξης τον Ιανουάριο...

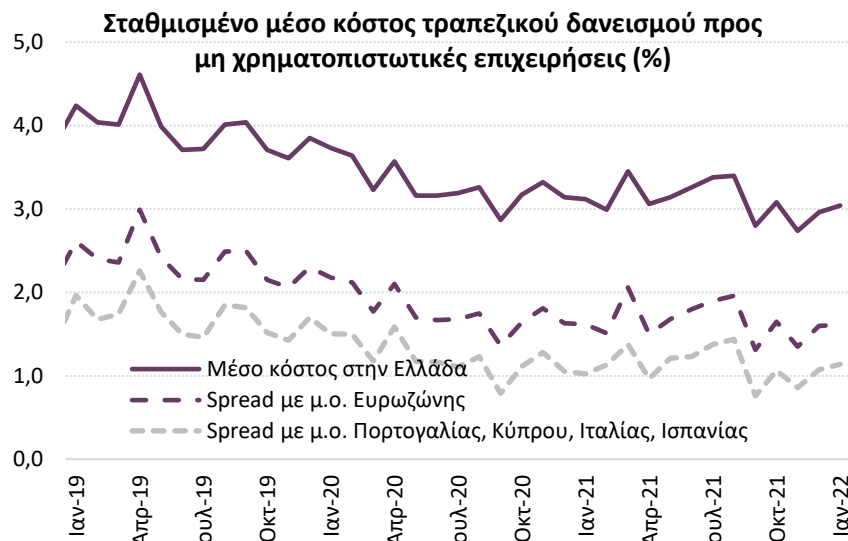


Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 1/2022

... χαμηλότερα από την μέση μηνιαία ακαθάριστη ροή προς ΜΧΕ το 2021 περί το €1,0 δισεκ..
Από τις αρχές του 2020, οι ΜΧΕ έλαβαν νέα δάνεια τακτής λήξης ύψους €28,9 δισεκ. Η καθαρή χρηματοδότηση των νοικοκυριών συνέχισε να συρρικνώνεται, με μόλις €116 εκατ. νέα δάνεια τον Ιανουάριο.

Τα μέσα επιτόκια νέου δανεισμού αυξήθηκαν ελαφρά τον Ιανουάριο για τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά

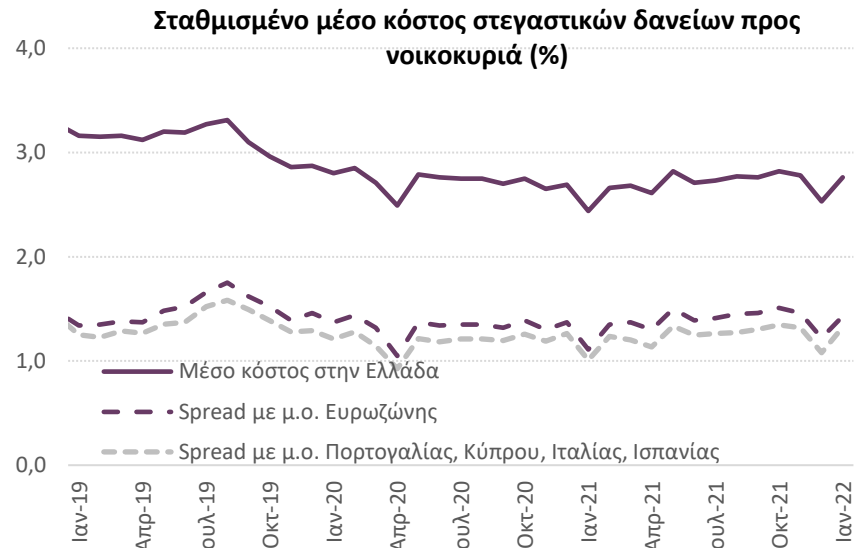
Το κόστος νέου δανεισμού των επιχειρήσεων αυξήθηκε οριακά σε 3,0%, με αποτέλεσμα να διευρυνθεί η απόκλιση από τον μ.ό. της Ευρωζώνης σε 161 μ.β.



Πηγή: ΕΚΤ, έως 1/2022

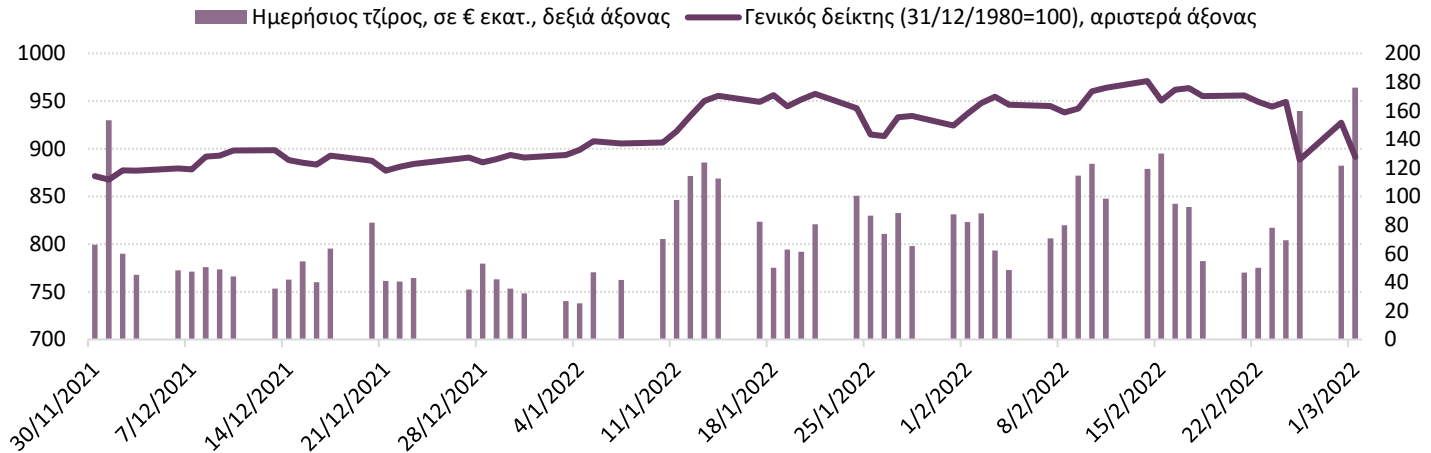
Το μέσο κόστος νέου δανεισμού συνεχίζει να αποκλίνει από τον μ.ό. του «νότου» της Ευρωζώνης, κατά 114 μ.β. και 133 μ.β. για τις επιχειρήσεις και για τα νοικοκυριά αντίστοιχα.

Το επιτόκιο νέων στεγαστικών δανείων προς τα νοικοκυριά αυξήθηκε σε 2,8%, με αποτέλεσμα να διευρυνθεί η απόκλιση από τον μ.ό. της Ευρωζώνης σε 143 μ.β.



Οι τιμές των μετοχών παρουσίασαν πτώση τον Φεβρουάριο κατά 3,6%, με υψηλή μεταβλητότητα μετά το ξέσπασμα της κρίσης στην Ουκρανία

Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών



Πηγή: Capital.gr, έως 1/2022

Ο μέσος όγκος ημερησίων συναλλαγών ήταν αυξημένος τον Φεβρουάριο στα €93,4 εκατ., σε σύγκριση με μέσο όγκο ημερησίων συναλλαγών στα €68,9 εκατ. για το σύνολο του 2021.

- Οι **ιδιωτικές καταθέσεις** μειώθηκαν τον Ιανουάριο κατά €2,2 δισεκ., εν μέρει λόγω εποχικότητας, αλλά σαφώς εντονότερα από τον ίδιο μήνα πέρυσι.
- Οι Μη Χρηματοπιστωτικές Επιχειρήσεις (ΜΧΕ) εκταμίευσαν €0,8 δισεκ. νέα δάνεια τακτής λήξης τον Ιανουάριο, μειωμένα σε σχέση με τις μέσες ροές €1,0 δισεκ. το προηγούμενο έτος. Από τις αρχές του 2020, οι ΜΧΕ έχουν λάβει σωρευτικά **νέα δάνεια τακτής λήξης** περί τα €28,9 δισεκ.
- Η **καθαρή χρηματοδότηση των νοικοκυριών** συνέχισε να συρρικνώνεται.
- Τα **επιτόκια νέου δανεισμού** προς τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά σημείωσαν ελαφρά άνοδο τον Ιανουάριο, με αντίστοιχη διεύρυνση της απόκλισής τους από τις υπόλοιπες χώρες της Ευρωζώνης.
- Η **χρηματιστηριακή αγορά** κατέγραψε πτώση τον Ιανουάριο κατά 3,6%, με εντονότερη μεταβλητότητα και συναλλακτική δραστηριότητα.

8. Ενέργεια, Υποδομές, Περιβάλλον

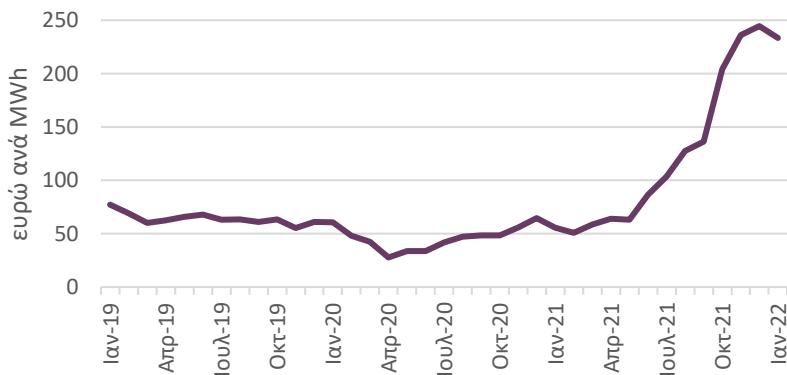
ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2022

*«Ισχυρή ανάκαμψη το 2021, αναθεώρηση
προοπτικών λόγω του πολέμου στην Ουκρανία»*

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

Το κόστος ηλεκτρικής ενέργειας στη χονδρεμπορική αγορά τον Ιανουάριο αυξήθηκε κατά 321% σε σχέση με τον ίδιο μήνα του 2021...

Μεσοσταθμική τιμή αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα

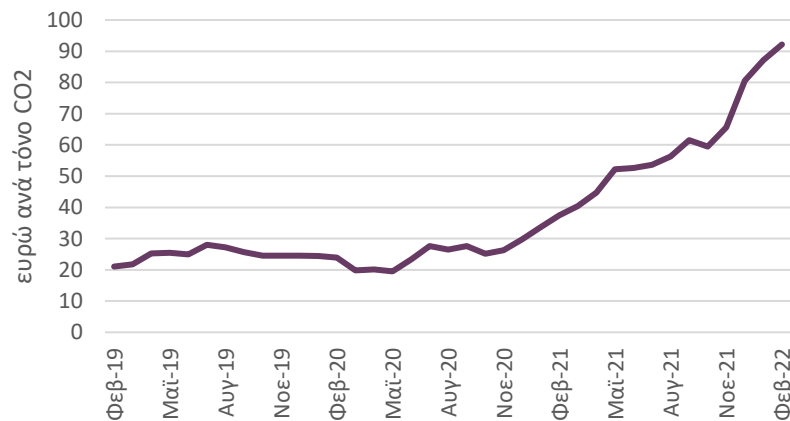


Πηγή: ΑΔΜΗΕ, έως 1/2022

Η μεσοσταθμική τιμή αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα (Οριακή Τιμή Συστήματος) διαμορφώθηκε τον Ιανουάριο στα 233,3 €/MWh, μειωμένη κατά 5,7% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα.

...ενώ η τιμή των δικαιωμάτων εκπομπών CO₂ αυξήθηκε τον Ιανουάριο συνεχίζοντας την έντονα ανοδική πορεία (267%) τους τελευταίους 16 μήνες

Μέση τιμή δικαιωμάτων εκπομπών CO₂ (EUA units)



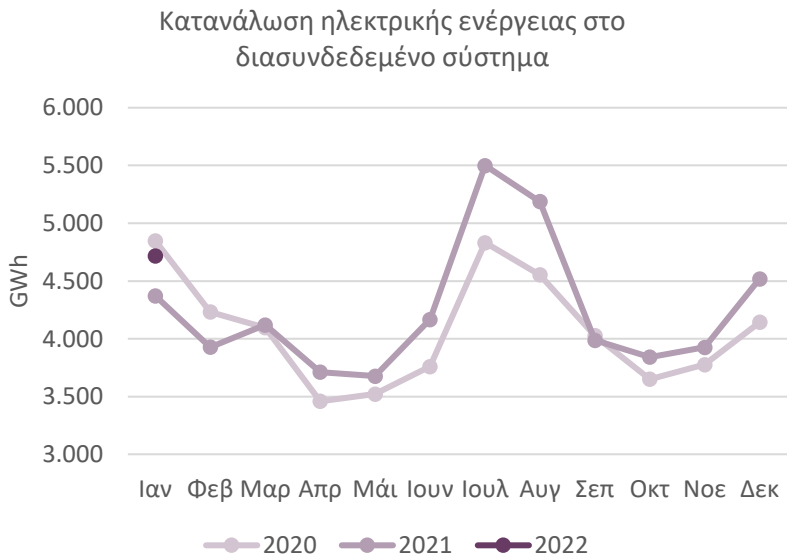
Πηγή: EEX - Emission Spot Primary Market Auction Report 2019-2022, έως 2/2022

Η μέση τιμή των δικαιωμάτων εκπομπών CO₂ τον Φεβρουάριο διαμορφώθηκε στα 92,18 €/tCO₂, αυξημένη κατά 5,7% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα.

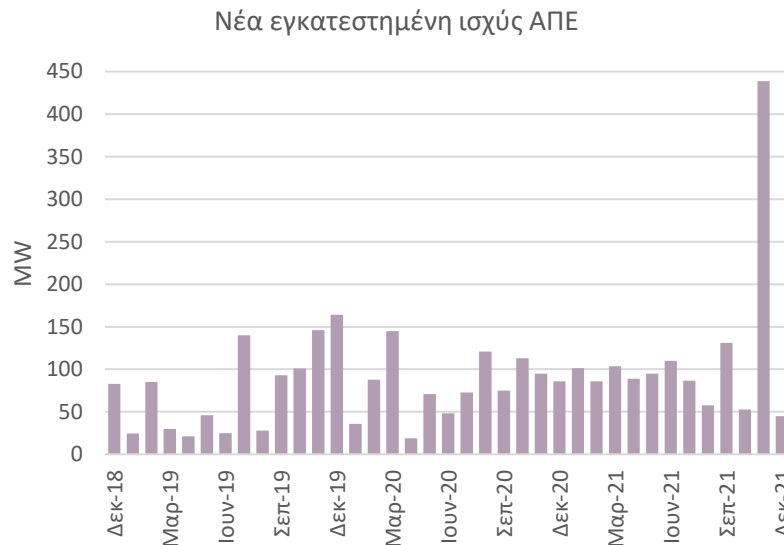
*Λόγω έλλειψης δεδομένων, η τιμή του Ιανουαρίου έχει υπολογιστεί ως γραμμική παρεμβολή των τιμών Δεκεμβρίου και Φεβρουαρίου

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

Η κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα διαμορφώθηκε τον Ιανουάριο στις 4.719 GWh, αυξημένη κατά 8% συγκριτικά με τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους



Η εγκατεστημένη ισχύς ΑΠΕ για ηλεκτροπαραγωγή αυξήθηκε τον Δεκέμβριο κατά 45 MW



*Δεν συμπεριλαμβάνεται η ισχύς από υδροηλεκτρικούς σταθμούς.

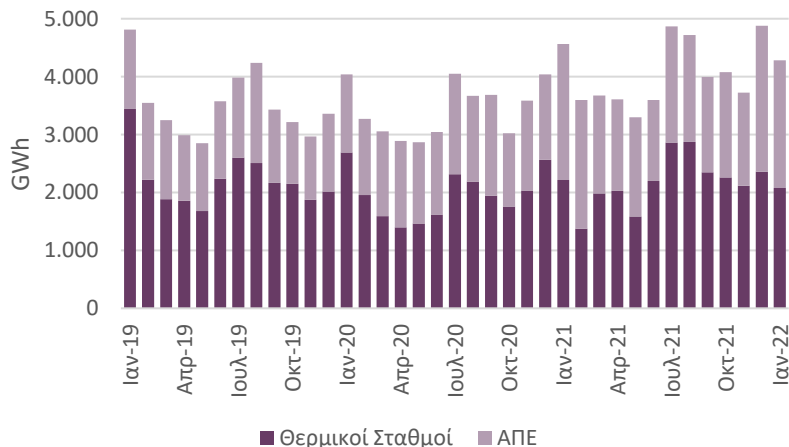
Πηγή: ΔΑΠΕΕΠ, έως 12/2021

Πηγή: ΑΔΜΗΕ, έως 1/2022

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

Η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικούς σταθμούς στο διασυνδεδεμένο σύστημα τον Ιανουάριο μειώθηκε κατά 6,2% ενώ από ΑΠΕ μειώθηκε κατά 6,1% συγκριτικά με τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους

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

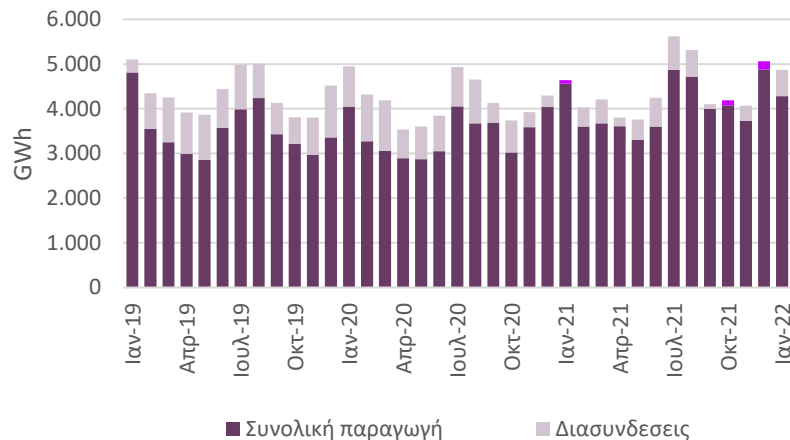


*Συμπεριλαμβάνεται η ενέργεια από υδροηλεκτρικούς σταθμούς

Πηγή: ΑΔΜΗΕ, έως 1/2022

Η συνολική εγχώρια παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας τον Ιανουάριο μειώθηκε κατά 6% και το ισοζύγιο διασυνδέσεων ήταν εισαγωγικό 587 GWh έναντι εξαγωγικού 80 GWh 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.

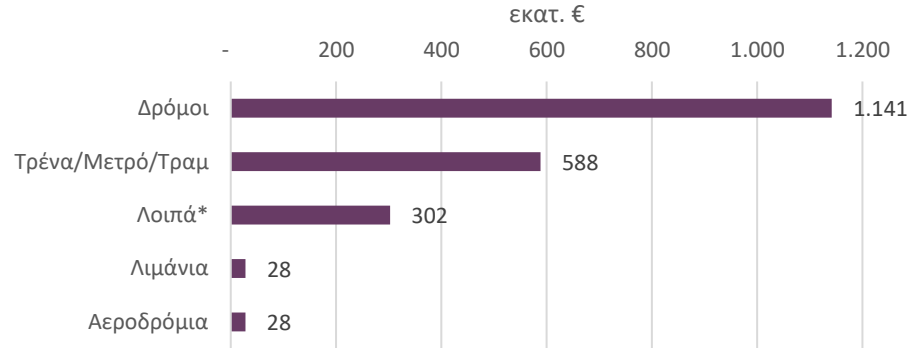
Πηγή: ΑΔΜΗΕ, έως 1/2022

Καμία μεταβολή στις προκλήσεις έργων ενέργειας, κλίματος και κυκλικής οικονομίας τον Φεβρουάριο

Τρέχουσες προκλήσεις έργων*



Υποδομές - Ανοιχτές προκλήσεις



*Αφορά σε προκλήσεις έργων μέσω ΕΣΠΑ 2014-2020, ΣΔΙΤ και σχέδια επενδύσεων στο πλαίσιο παραχωρήσεων ΤΑΙΠΕΔ έως 2/2022. Περιλαμβάνει και τα έργα του Ταμείου Ανάκαμψης που έχουν ανακοινωθεί ως τον Φεβρουάριο του 2022.

Κάθε μια από τις κατηγορίες περιλαμβάνει τα εξής έργα:

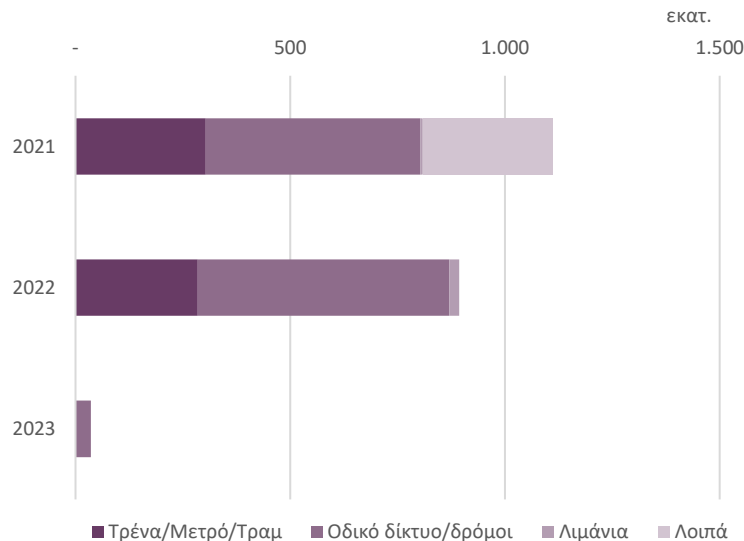
- Υποδομές: Οδικά δίκτυα-δρόμοι, μέσα σταθερής τροχιάς, λιμάνια, αεροδρόμια κλπ.
- Ενέργεια & Κλίμα: Βελτίωση ενεργειακής αποδοτικότητας κτιρίων, πρόληψη κινδύνων από πλημμύρες και πυρκαγιές, ενεργειακή διασύνδεση απομακρυσμένων περιοχών και λιουπά
- Υδάτινοι πόροι: Συλλογή και επεξεργασία υγρών αποβλήτων / 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.

Πηγές: ΕΣΠΑ 2014-2020, ΣΔΙΤ, εγκεκριμένα έργα Ταμείου Ανάκαμψης έως 2/2022

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

Ένταξη 55 νέων έργων στο Ελλάδα 2.0 στις αρχές του 2022. Τα έργα αφορούν στην Πράσινη μετάβαση, την Ψηφιακή μετάβαση, την Απασχόληση και Κοινωνική συνοχή καθώς και τον Μετασχηματισμό της Οικονομίας

Τρέχουσες προσκλήσεις έργων σε υποδομές, ανά κατηγορία έργου και έτους



* Περιλαμβάνονται εγκεκριμένα έργα του Ταμείου Ανάκαμψης
Πηγές: ΕΣΠΑ 2014-2020, ΣΔΙΤ, ΤΑΙΠΕΔ έως 2/2022

Ενδεικτικά έργα της Πράσινης Μετάβασης:

- Εξοικονομώ κατ' οίκων για 2021 και 2022 (€1,5 δισεκ.)
- Εθνικό πρόγραμμα αναδάσωσης (€50 εκατ.)
- Ανακαίνιση και βελτίωση της ενεργειακής αποδοτικότητας του ΟΑΚΑ (€56,4 εκατ.)

Νέες μονάδες διαχείρισης αποβλήτων για την Αττική:

- Μονάδα Επεξεργασίας Αποβλήτων (ΜΕΑ) του Κεντρικού Πάρκου Κυκλικής Οικονομίας (€461,2 εκατ.)
- Κεντρικό Πάρκο Κυκλικής Οικονομίας Περιφέρειας Πειραιά (€372 εκατ.)

Επιταχύνονται οι ιδιωτικοποιήσεις από το ΤΑΙΠΕΔ μέσα στο 2022:

- Στόχος εσόδων από τις αποκρατικοποιήσεις τα €2,2 δισεκ.
- Διαγωνισμός για μαρίνα Κέρκυρας (α' τρίμηνο 2022)
- Υποπαραχώρηση εμπορικής δραστηριότητας λιμένα Καβάλας (Φεβρουάριος 2022)
- Διαγωνισμός για λιμένα Αλεξανδρούπολης (Μάρτιος 2022)
- Λιμένες Ηγουμενίτσας και Ηρακλείου (α' τρίμηνο 2022)
- Διαγωνισμός για την αξιοποίηση της μαρίνας Ιτεάς (α' τρίμηνο 2022)
- Δεσμευτικές προσφορές για μαρίνα Θεσσαλονίκης (Φεβρουάριος 2022)
- Σύμβαση παραχώρησης Αττικής Οδού (ως τα τέλη 2022)
- Διαγωνισμός για τα ιαματικά λουτρά στα Καμμένα Βούρλα (πρώτο εξάμηνο 2022)

- Στην **αγορά ηλεκτρικής ενέργειας** τον Ιανουάριο, η κατανάλωση αυξήθηκε κατά 8% σε σχέση με τον αντίστοιχο μήνα του 2021 ενώ, το κόστος της ηλεκτρικής ενέργειας στη χονδρεμπορική αγορά σημείωσε αύξηση 321% σε ετήσια βάση.
- Η **εγκατεστημένη ισχύς των ΑΠΕ** τον Δεκέμβριο σημείωσε αύξηση με προσθήκη 45 MW και η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ τον Ιανουάριο μειώθηκε κατά 6% συγκριτικά με τον ίδιο μήνα του 2021, ενώ οι συνολικές καθαρές εισαγωγές ανήλθαν σε 587 GWh έναντι εξαγωγικού ισοζυγίου 80 GWh τον Ιανουάριο του 2021.
- Η **μέση τιμή δικαιωμάτων εκπομπών CO₂** αυξήθηκε κατά 5,7% τον Φεβρουάριο και κατά 267% τους τελευταίους 16 μήνες, σημειώνοντας νέο ιστορικό υψηλό.
- Καμία μεταβολή στις **προκλήσεις έργων ενέργειας, κλίματος και κυκλικής οικονομίας** τον Φεβρουάριο.
- Ένταξη 55 νέων έργων στο **Ελλάδα 2.0** στις αρχές του 2022. Αφορούν στην Πράσινη μετάβαση, την Ψηφιακή μετάβαση, την Απασχόληση και Κοινωνική συνοχή καθώς και τον Μετασχηματισμό της Οικονομίας.