

Attica Economic Review

ΙΟΥΝΙΟΣ 2022

«Κλιμακώνεται η ενεργειακή κρίση, ισχυρή δυναμική στον τουρισμό, εν μέσω μεταβλητότητας στην πανδημία»



ΙΟΥΝΙΟΣ 2022

Περιεχόμενα

1. Πρόλογος
2. Ειδικό θέμα: Επιδράσεις από την αύξηση ενεργειακού κόστους και μέτρα αντιμετώπισης
3. Οικονομικό κλίμα
4. Βραχυχρόνιοι δείκτες
5. Δημοσιονομικά
6. Τραπεζικά
7. Ενέργεια, υποδομές, περιβάλλον

Πρόλογος

- Οι **προσδοκίες** για ανάκαμψη των ανεπτυγμένων οικονομιών επιδεινώνονται καθώς η **γεωπολιτική αστάθεια** παρατείνεται και ο **πληθωρισμός** φαίνεται ότι θα διαρκέσει περισσότερο από όσο αρχικά αναμενόταν. Οι **κεντρικές τράπεζες** επιταχύνουν τη σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής, αποσκοπώντας στην ευθυγράμμιση των μεσοπρόθεσμων προσδοκιών κοντά στον στόχο πληθωρισμού. Οι αυξήσεις επιτοκίων επιβαρύνουν το κόστος νέου δανεισμού δημόσιου και ιδιωτικού τομέα. Η αυξημένη **αβεβαιότητα** επιβραδύνει τις νέες παραγωγικές επενδύσεις, κλυδωνίζοντας τις μεσοπρόθεσμες αναπτυξιακές προοπτικές.
- Ειδικά για τις **ευρωπαϊκές οικονομίες** με υψηλή ενεργειακή εξάρτηση από τη Ρωσία και την Ουκρανία, το οικονομικό κλίμα επιδεινώθηκε περαιτέρω τον Ιούνιο. Πρόδρομοι δείκτες της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας, όπως ο CLI, εμφανίζουν συνεχώς συστηματική υποχώρηση μετά την εισβολή στην Ουκρανία. Παρά τις επιδεινούμενες προοπτικές, η οικονομική δραστηριότητα σημείωσε άνοδο σε όρους πραγματικού ΑΕΠ το πρώτο τρίμηνο του 2022. Επίσης, ο **όγκος διεθνούς εμπορίου** κατέγραψε οριακή ανάκαμψη τον Απρίλιο.
- Οι **διεθνείς τιμές ενεργειακών αγαθών** παραμένουν σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα με έντονη μεταβλητότητα. Η τιμή του πετρελαίου κατέγραψε νέα άνοδο τον Ιούνιο, ενώ ανέκαμψε η τιμή του φυσικού αερίου, μετά την πρόσκαιρη πτώση του Μαΐου. Αντιθέτως, υποχώρησαν οι τιμές στα λοιπά εμπορεύματα και το χρυσό. Το **ευρώ** παρουσίασε σταθεροποίηση έναντι του δολαρίου τον Ιούνιο, παραμένοντας ωστόσο σε χαμηλά επίπεδα πενταετίας. Οι **διεθνείς κεφαλαιαγορές** κατέγραψαν υψηλή μεταβλητότητα τον Ιούνιο, με σημαντική υποχώρηση σε ΗΠΑ και Ευρώπη, σε αντιδιαστολή με άνοδο στην Κίνα.
- Μεταξύ των **προκλήσεων**, ξεχωρίζουν ο ισχυρός και επίμονος πληθωρισμός, ο περιορισμένος δημοσιονομικός χώρος πολλών ανεπτυγμένων οικονομιών, καθώς και η ταχύτερη αύξηση του κόστους χρήματος. Τα επιτόκια ιδιωτικού και κυρίως δημόσιου δανεισμού αυξήθηκαν το δεύτερο τρίμηνο του έτους, με σταδιακή διεύρυνση στη διαφορά στο κόστος δανεισμού (spread) μεταξύ περιφέρειας και πυρήνα της Ευρωζώνης.

Πρόλογος

- Η **έντονη κλιμάκωση του πληθωρισμού** για άλλον ένα μήνα, όξυνε τις **επιπτώσεις του πολέμου** στην Ουκρανία **εγχωρίως**. Όμως, υπάρχουν ενδείξεις αρνητικών επιδράσεων και σε άλλα πεδία. Ενδεικτικά, ο δείκτης Οικονομικού κλίματος υποχώρησε τον Ιούνιο, από επιδείνωση των προσδοκιών σε όλους τους τομείς εκτός των Κατασκευών, εντονότερα στη Βιομηχανία, καθώς και υποχώρηση της Καταναλωτικής Εμπιστοσύνης. Στη Βιομηχανία, η πτώση προήλθε από διεύρυνση των αποθεμάτων και επιδείνωση των παραγγελιών και των προβλέψεων για την παραγωγή, τάσεις οι οποίες αντανακλούν τις επιδράσεις του πολέμου στην οικονομική δραστηριότητα και το διεθνές εμπόριο παγκοσμίως, ιδίως στην Ευρωζώνη.
- Από την άλλη πλευρά, οι προσδοκίες στον **κλάδο του Τουρισμού** (Ξενοδοχεία-Εστιατόρια) διαμορφώθηκαν τον Ιούνιο κοντά στο μέγιστο επίπεδο πολλών ετών του προηγούμενου μήνα. Αυτή η εξέλιξη είναι συμβατή με την ανοδική τάση στις διεθνείς αφίξεις αεροδρομίων, οι οποίες ξεπέρασαν τον Μάιο το αντίστοιχο επίπεδο του 2019, συγκρατώντας το έλλειμμα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών.
- Η τρέχουσα επιδείνωση των **επιδημιολογικών δεδομένων** αποτελεί πρόσθετη πρόκληση, που μπορεί να προκαλέσει αναταράξεις στο οικονομικό περιβάλλον. **Ο πόλεμος** θα παραμείνει ο πλέον καθοριστικός παράγοντας των συνθηκών στην ελληνική οικονομία και διεθνώς και τους επόμενους μήνες, πρωτίστως μέσω των πληθωριστικών πιέσεων και των διαταραχών στις εφοδιαστικές αλυσίδες, με αντίκτυπο στη διαθεσιμότητα πρώτων υλών και ορισμένων βασικών αγαθών. Εφόσον δεν προκύψει έντονη μεταβλητότητα ως προς το υγειονομικό ζήτημα, το εγχώριο οικονομικό περιβάλλον προσεχώς θα επηρεαστεί σημαντικά από τον τουρισμό.
- Στο **τραπεζικό σύστημα** καταγράφηκε τον Μάιο αύξηση του κόστους νέου δανεισμού των νοικοκυριών, άνοδος των ιδιωτικών καταθέσεων και μείωση των ΜΕΔ το α' τρίμηνο του 2022, αν και με βραδύτερο ρυθμό. Η αγορά μετοχών κατέγραψε σημαντική πτώση τον Ιούνιο.
- Στο **ειδικό θέμα του δελτίου** παρουσιάζονται συνοπτικά ορισμένες οικονομικές επιδράσεις από την αύξηση του ενεργειακού κόστους, καθώς και μέτρα αντιμετώπισής τους σε εθνικό και ευρωπαϊκό επίπεδο.

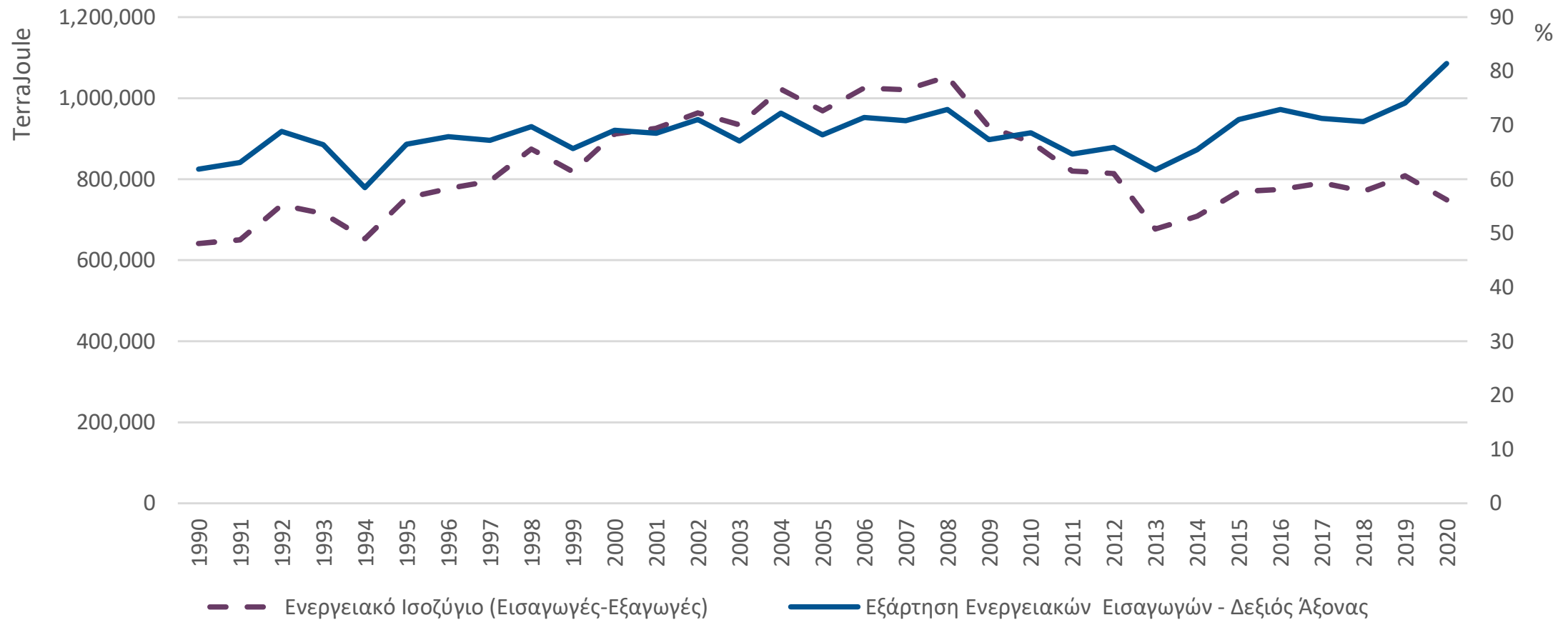
2. Ειδικό θέμα

ΙΟΥΝΙΟΣ 2022

Επιδράσεις από την αύξηση ενεργειακού κόστους και μέτρα αντιμετώπισης

Υποχώρηση ενεργειακού ελλείμματος, αλλά σημαντική άνοδος της εξάρτησης σε ενεργειακά αγαθά την τριετία 2018-2020

Ενεργειακό Ισοζύγιο και Εξάρτηση Ενεργειακών Εισαγωγών*



Πηγή: Energy Information Agency

Σημ: Τα μεγέθη αφορούν σε όλες τις μορφές ενέργειας (φυσικό αέριο, ηλεκτρική ενέργεια, πετρέλαιο κ.α.)

*Ο δείκτης ενεργειακής εξάρτησης δείχνει το ποσοστό της ενεργειακής κατανάλωσης μιας οικονομίας το οποίο που πρέπει να εισαγάγει. Ορίζεται από το λόγο των καθαρών εισαγωγών ενέργειας (εισαγωγές μείον εξαγωγές) προς την ακαθάριστη εγχώρια κατανάλωση ενέργειας.

Υψηλή σημασία του ενεργειακού κόστους για κλάδους της Βιομηχανίας και των Μεταφορών



Πηγή: Ανάλυση IOBE, πίνακες εισροών-εκροών Eurostat

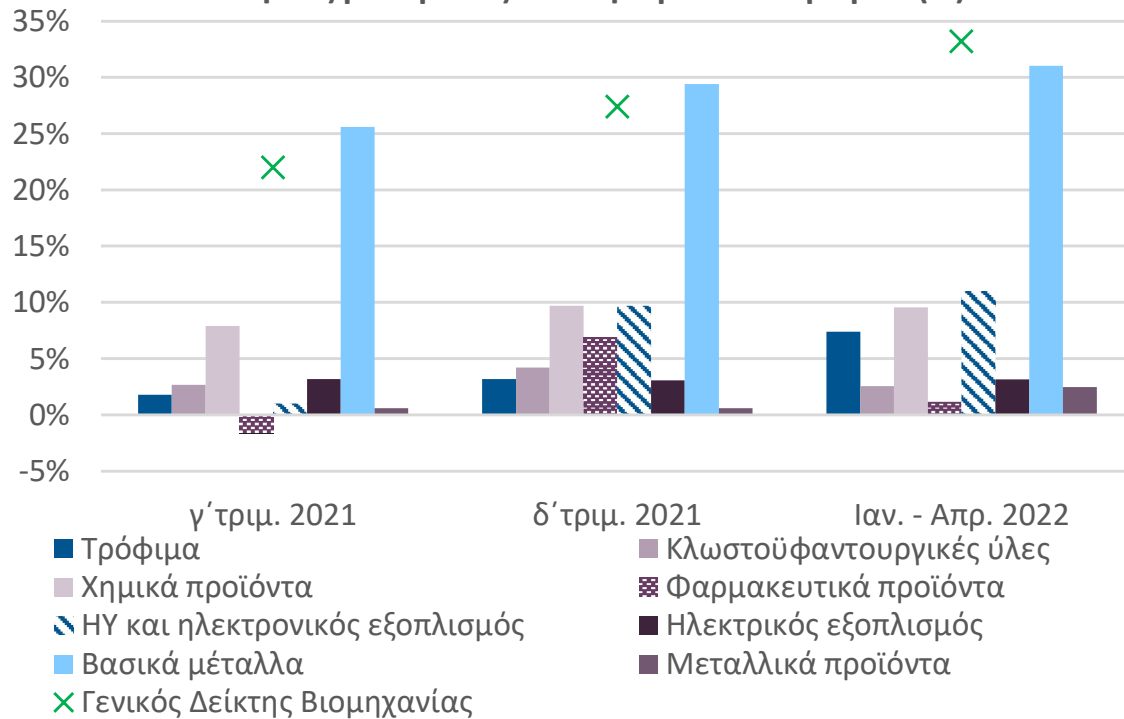
- Άμεσο ενεργειακό κόστος: δαπάνες επιχειρήσεων για πετρελαιοειδή, φυσικό αέριο και ηλεκτρισμό
- Έμμεσο ενεργειακό κόστος: το μέρος της δαπάνης για άλλες παραγωγικές εισροές, που αντιστοιχεί στο ενεργειακό περιεχόμενο αυτών των εισροών
- Το έμμεσο ενεργειακό κόστος σε κάποιους κλάδους ξεπερνά το άμεσο (Κατασκευές, Εστίαση - Ξενοδοχεία, Τρόφιμα, Μεταλλικά προϊόντα)
- Υψηλό κόστος ενέργειας (άμεσο και έμμεσο) για τα Βασικά μέταλλα, τα Μεταλλικά Προϊόντα, τα Χημικά προϊόντα και τις Μεταφορές (Πλωτές και Αεροπορικές). Αυτοί οι κλάδοι αναμένεται να επηρεαστούν κυρίως από την άνοδο των τιμών ενέργειας.

Άνοδος κόστους παραγωγής σε κλάδους της Βιομηχανίας, λόγω αυξημένων τιμών ενέργειας και εισαγόμενων πρώτων υλών

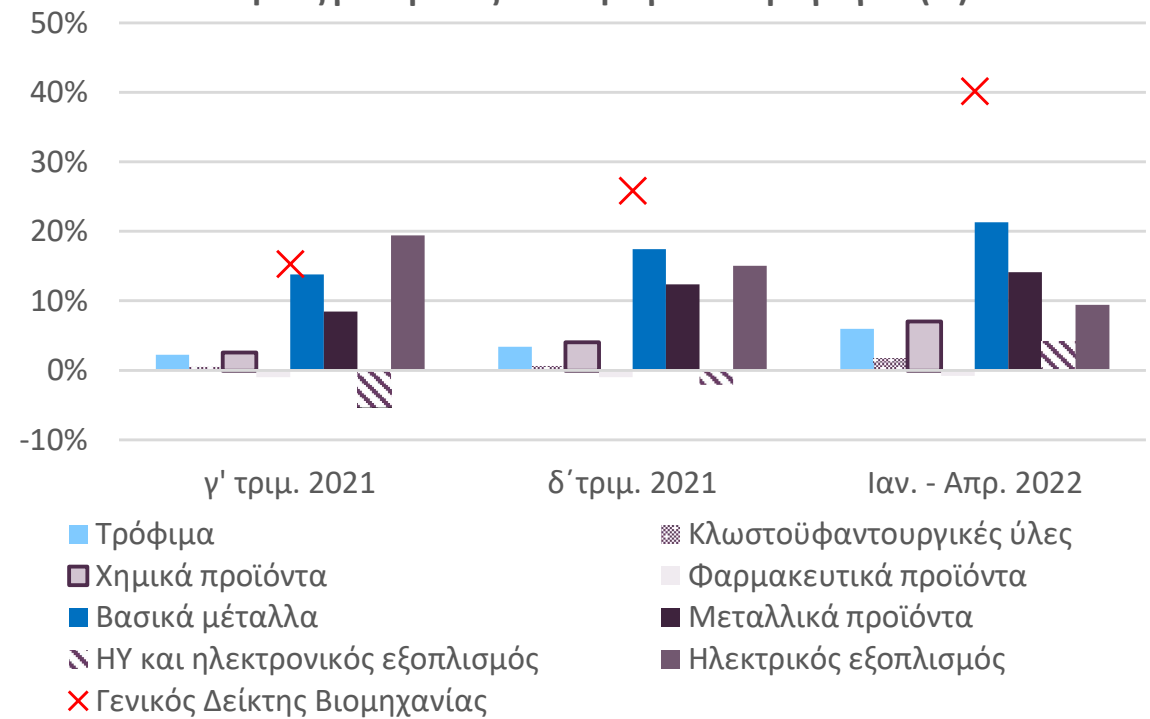
Ισχυρή αύξηση στις τιμές εισαγωγών βιομηχανικών προϊόντων το α' τετράμηνο του 2022 (40,1%). Εκτός των ενεργειακών προϊόντων, έντονη ενίσχυση τιμών σε Βασικά μέταλλα (31%), Κατασκευή Η/Υ (11%), Χημικά προϊόντα (9,6%), και Τρόφιμα (7,4%).

Ιδιαίτερα υψηλή και η μεταβολή του δείκτη τιμών παραγωγού το α' τετράμηνο του 2022 (+33,2%). Εκτός από την παραγωγή ενέργειας, ισχυρή άνοδος σε Βασικά μέταλλα (21,3%), Μεταλλικά προϊόντα (14,1%) και Ηλεκτρικό εξοπλισμό (9,4%).

Ετήσιες μεταβολές Δείκτη Τιμών Εισαγωγών (%)



Ετήσιες μεταβολές Δείκτη Τιμών Παραγωγού (%)

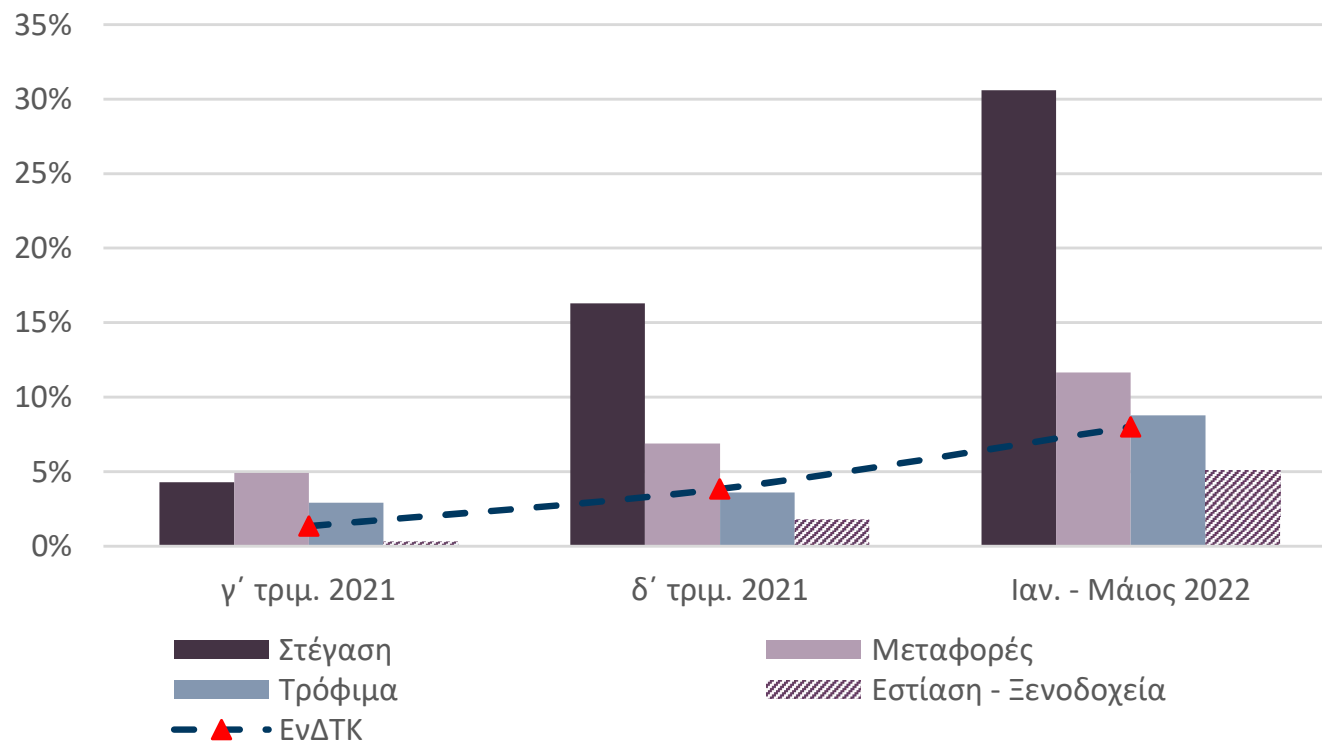


Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ.

Η αύξηση του εγχώριου κόστους παραγωγής σε ορισμένους κλάδους την πρόσφατη περίοδο, φαίνεται να σχετίζεται, εκτός από την άνοδο του ενεργειακού κόστους, με μεταβολές στις τιμές εισαγωγών παρόμοιων προϊόντων και πρώτων υλών.

Αύξηση του Εν.ΔΤΚ. στο πεντάμηνο του 2022 σε προϊόντα και υπηρεσίες με υψηλό άμεσο και έμμεσο ενεργειακό κόστος

Ετήσιες μεταβολές Εν.ΔΤΚ. – Κατηγοριών Προϊόντων Υπηρεσιών*



Πηγή: Eurostat, *Δείκτες χωρίς φόρους

- Έντονη αύξηση του Εν.ΔΤΚ (χωρίς φόρους) στο πρώτο πεντάμηνο του 2022, 8,0%.
- Η ισχυρότερη άνοδος τιμών για τα νοικοκυριά στην περίοδο Ιαν. – Μαΐου του 2022 στη Στέγαση (+30,6% από την ίδια περίοδο του 2021)
- Σε χαμηλότερα, ωστόσο υψηλά επίπεδα, η αύξηση στις Μεταφορές (+11,7%), στα Τρόφιμα (+8,8%) και την Εστίαση – Ξενοδοχεία (+5,1%)
- Η μεγαλύτερη άνοδος τιμών σε προϊόντα και υπηρεσίες με υψηλό μερίδιο ενεργειακού κόστους, άμεσο ή/και έμμεσο (Μεταφορές, Τρόφιμα, Στέγαση).
- Οι συγκεκριμένες κατηγορίες προϊόντων και υπηρεσιών έχουν μεγάλη βαρύτητα στον υπολογισμό του Εν.ΔΤΚ.

Παρεμβάσεις στήριξης για την ενεργειακή κρίση εγχωρίως

- **Αναστολή πληρωμής των χρεώσεων Υπηρεσιών Κοινής Ωφέλειας** για τις επιχειρήσεις που είναι συνδεδεμένες στη Μέση Τάση (από Νοέ. 2021)
- **Επιδότηση κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας από τα νοικοκυριά** έως 300 KWh μηνιαίως και για το σύνολο της μηνιαίας κατανάλωσης φυσικού αερίου. Πρόσθετη έκπτωση από τη ΔΕΠΑ Εμπορίας (από Ιαν. 2022). Διεύρυνση επιδότησης άνω των 300 KWh (από Μάιο 2022).
- **Αποζημίωση του 60% των επιπλέον χρεώσεων** στα νοικοκυριά, αφού αφαιρεθούν οι επιδοτήσεις του κράτους και των παρόχων, για καταναλώσεις από τον Δεκέμβριο του 2021 έως τον Μάιο του 2022 (Power pass, Μάιος 2022).
- **Επιδότηση συνόλου κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου για τα μη οικιακά τιμολόγια** (αγροτών, εμπορικής χρήσης, βιομηχανικά, επαγγελματικά κ.ά., από Ιαν. 2022).
- **Στις πολύ μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις**, πρόσθετη επιδότηση από τον Απρίλιο, καθώς και αναδρομική επιδότηση για το τρίμηνο Ιανουαρίου-Μαρτίου (Απρ. 2022).
- **Επιδότηση κατανάλωσης βενζίνης** για φυσικά πρόσωπα (fuel pass, από Απρ. 2022). Επιπλέον επιδότηση πετρελαίου κίνησης (από Μάιο 2022).
- **Νέος μηχανισμός αποζημίωσης των μονάδων ηλεκτροπαραγωγής** βάση του πραγματικού κόστους λειτουργίας τους, με στόχο να αποσυνδεθεί η αποζημίωση από τη χονδρική τιμή ενέργειας, που επηρεάζεται από την διεθνή τιμή φυσικού αερίου (από Ιούλιο 2022).

Παρεμβάσεις στήριξης για την ενεργειακή κρίση στην ΕΕ

REPowerEU (Μάιος 2022): σχέδιο για την εξοικονόμηση ενέργειας, την παραγωγή καθαρής ενέργειας και τη διαφοροποίηση του ενεργειακού εφοδιασμού της ΕΕ

Βραχυπρόθεσμα μέτρα:

- Κοινές αγορές φυσικού αερίου, υγροποιημένου φυσικού αερίου (ΥΦΑ) και υδρογόνου μέσω της ενεργειακής πλατφόρμας της ΕΕ για όλα τα κράτη μέλη, καθώς και για Ουκρανία-Μολδαβία-Γεωργία και Δυτικά Βαλκάνια
- Νέες ενεργειακές εταιρικές σχέσεις με αξιόπιστους προμηθευτές, στις οποίες περιλαμβάνονται μελλοντικές συνεργασίες για τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και τα αέρια χαμηλών ανθρακούχων εκπομπών
- Ταχεία ανάπτυξη έργων ηλιακής και αιολικής ενέργειας σε συνδυασμό με την ανάπτυξη ανανεώσιμου υδρογόνου για την εξοικονόμηση περίπου 50 δισεκ. κυβικών μέτρων (bcm) από τις εισαγωγές φυσικού αερίου
- Αύξηση της παραγωγής βιομεθανίου για την εξοικονόμηση 17 bcm από τις εισαγωγές φυσικού αερίου
- Έγκριση των πρώτων έργων υδρογόνου σε επίπεδο ΕΕ έως το καλοκαίρι
- Πλήρωση των αποθεμάτων φυσικού αερίου στο 80% της χωρητικότητας έως την 1η Νοεμβρίου 2022
- Σχέδια συντονισμού της ΕΕ για τη μείωση της ζήτησης σε περίπτωση διαταραχών όσον αφορά τον εφοδιασμό φυσικού αερίου

Σύνοψη – Ειδικό θέμα

- Υποχώρηση του ενεργειακού ελλείμματος την τριετία 2018-2020, αλλά και σημαντική **αύξηση της εξάρτησης σε ενεργειακά αγαθά** από το εξωτερικό
- Υψηλή **σημασία του ενεργειακού κόστους για κλάδους** της Βιομηχανίας (Τρόφιμα, Βασικά μέταλλα, Χημικά προϊόντα, Μεταλλικά προϊόντα) και των Μεταφορών
- Η αύξηση του εγχώριου κόστους παραγωγής σε ορισμένους κλάδους (Βασικά μέταλλα, Μεταλλικά προϊόντα, Κατασκευή Η/Υ κ.ά.) το πρώτο τετράμηνο του 2022 φαίνεται να σχετίζεται, εκτός από την άνοδο του ενεργειακού κόστους, με μεταβολές στις **τιμές εισαγωγών** παρόμοιων προϊόντων και πρώτων υλών.
- **Αύξηση του Εν.ΔΤΚ.** στο πρώτο πεντάμηνο του 2022 σε προϊόντα και υπηρεσίες με υψηλό ενεργειακό κόστος, άμεσο ή/και έμμεσο (Μεταφορές, Τρόφιμα, Στέγαση), μεγάλη βαρύτητα στον υπολογισμό του Εν.ΔΤΚ.
- Κυριότερες **παρεμβάσεις στήριξης** για την ενεργειακή κρίση εγχωρίως: επιδοτήσεις κατανάλωσης ηλεκτρικού ρεύματος και φυσικού αερίου σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις, αποζημίωση του 60% των επιπλέον χρεώσεων στα νοικοκυριά (power pass), επιδότηση κατανάλωσης βενζίνης και πετρελαίου κίνησης για φυσικά πρόσωπα (fuel pass), νέος μηχανισμός αποζημίωσης των μονάδων ηλεκτροπαραγωγής, με στόχο να αποσυνδεθεί η αποζημίωση από τη χονδρική τιμή ενέργειας
- **REPowerEU:** σχέδιο για την εξοικονόμηση ενέργειας, την παραγωγή καθαρής ενέργειας και τη διαφοροποίηση του ενεργειακού εφοδιασμού της ΕΕ

3. Διεθνές περιβάλλον

ΙΟΥΝΙΟΣ 2022

«Κλιμακώνεται η ενεργειακή κρίση, ισχυρή δυναμική στον τουρισμό, εν μέσω μεταβλητότητας στην πανδημία»

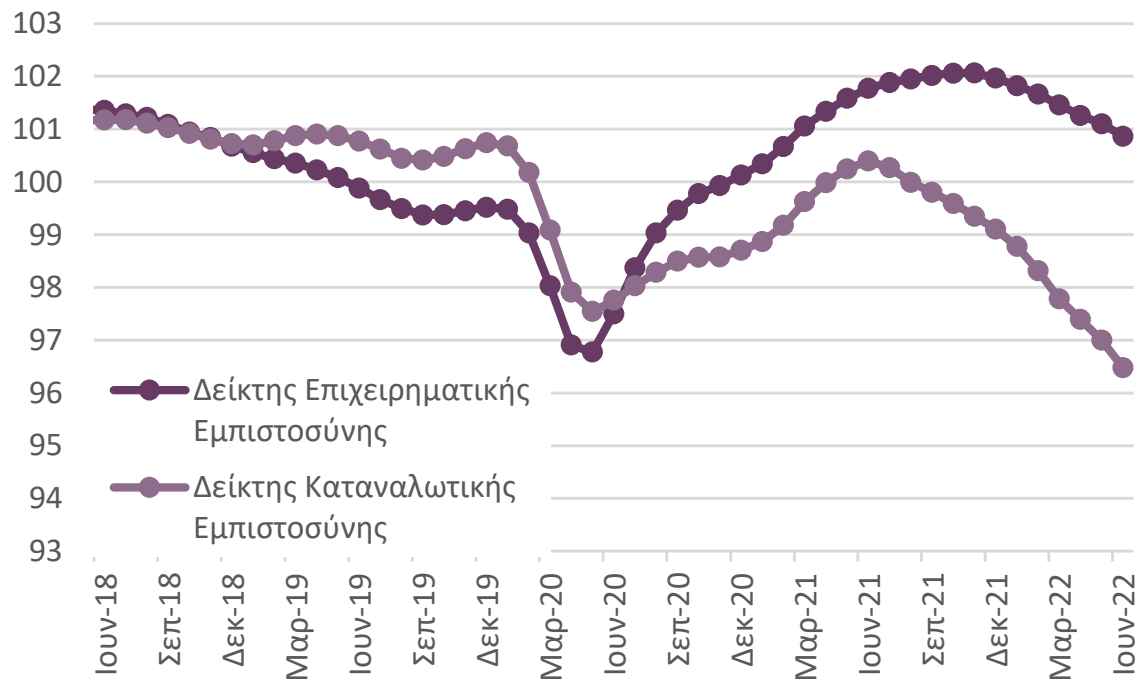
Επιδείνωση επιχειρηματικής και καταναλωτικής εμπιστοσύνης παγκοσμίως, οριακή εξασθένηση του οικονομικού κλίματος στην Ευρώπη

Εξασθένηση της επιχειρηματικής εμπιστοσύνης παγκοσμίως τον Ιούνιο για έβδομο μήνα, ενώ η καταναλωτική εμπιστοσύνη υποχώρησε εκ νέου, σε ιστορικά ελάχιστο επίπεδο

Υποχώρηση του δείκτη οικονομικού κλίματος στην Ευρωζώνη στις 104 μονάδες, από 105 τον προηγούμενο μήνα

Δείκτες Οικονομικού κλίματος χωρών ΟΟΣΑ

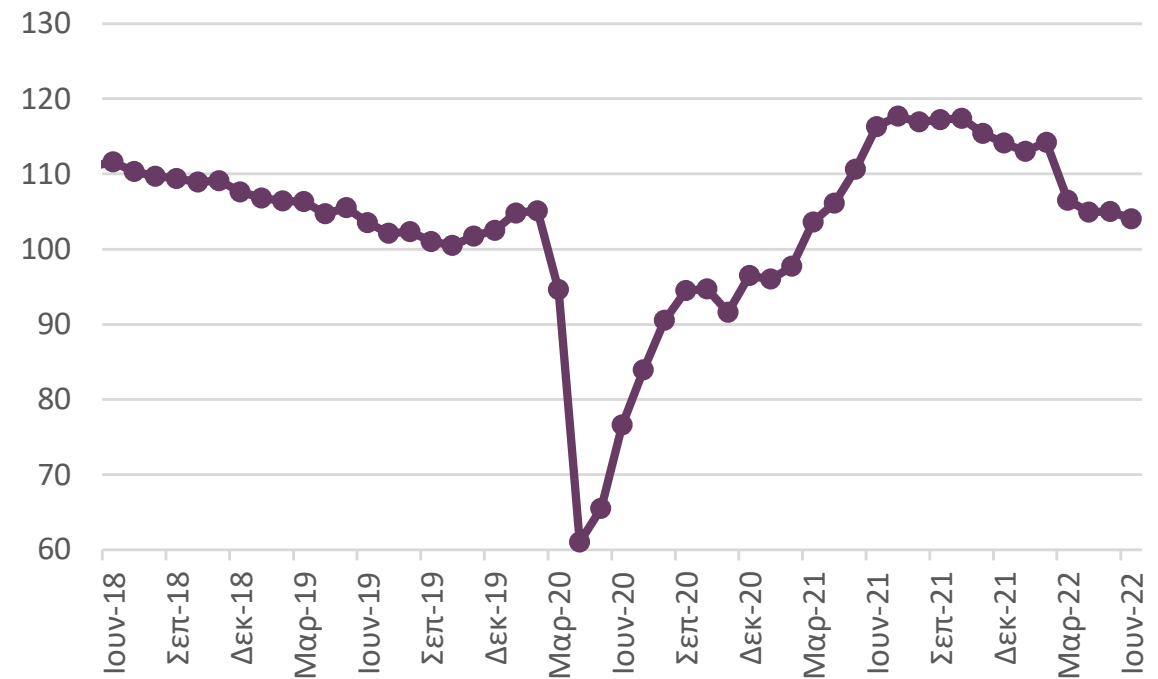
(στοιχεία εποχικά διορθωμένα, μακροχρόνιος μέσος 2008-2020 = 100)



Πηγή: ΟΟΣΑ, έως 06/2022

Δείκτες Οικονομικού κλίματος της Ευρωζώνης

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

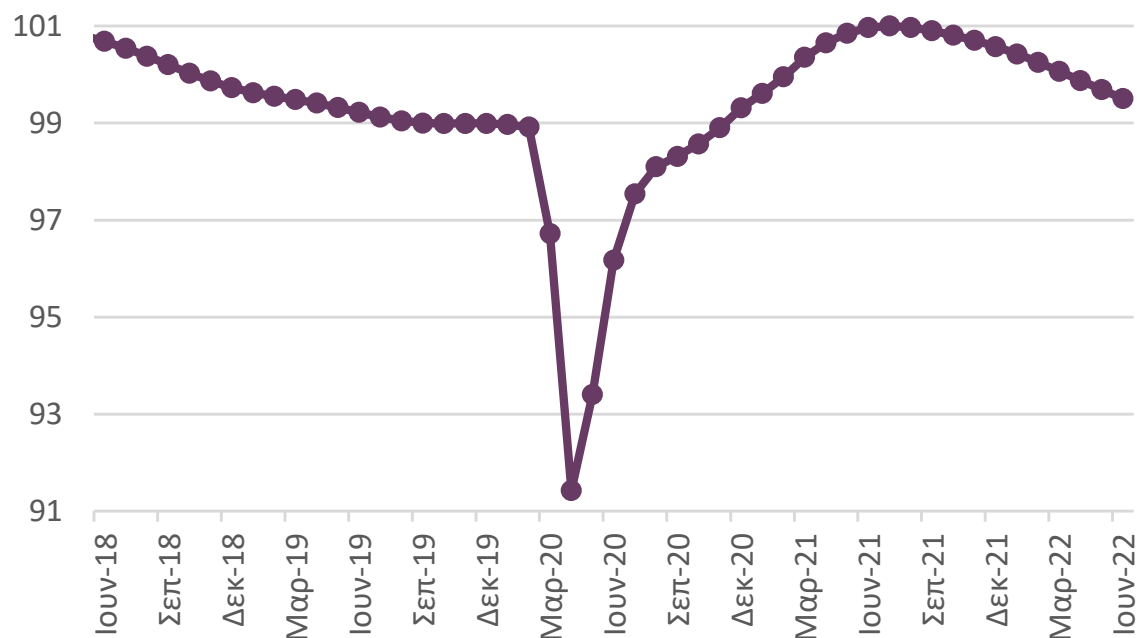


Πηγή: DG ECFIN, έως 06/2022

Η αναμενόμενη οικονομική δραστηριότητα εξασθένησε περαιτέρω τον Ιούνιο, ενώ ελαφρώς ανοδικά κινήθηκε το εμπόριο τον Απρίλιο

Εκ νέου οριακή υποχώρηση του CLI τον Ιούνιο (-0,2%), για ενδέκατο συνεχόμενο μήνα

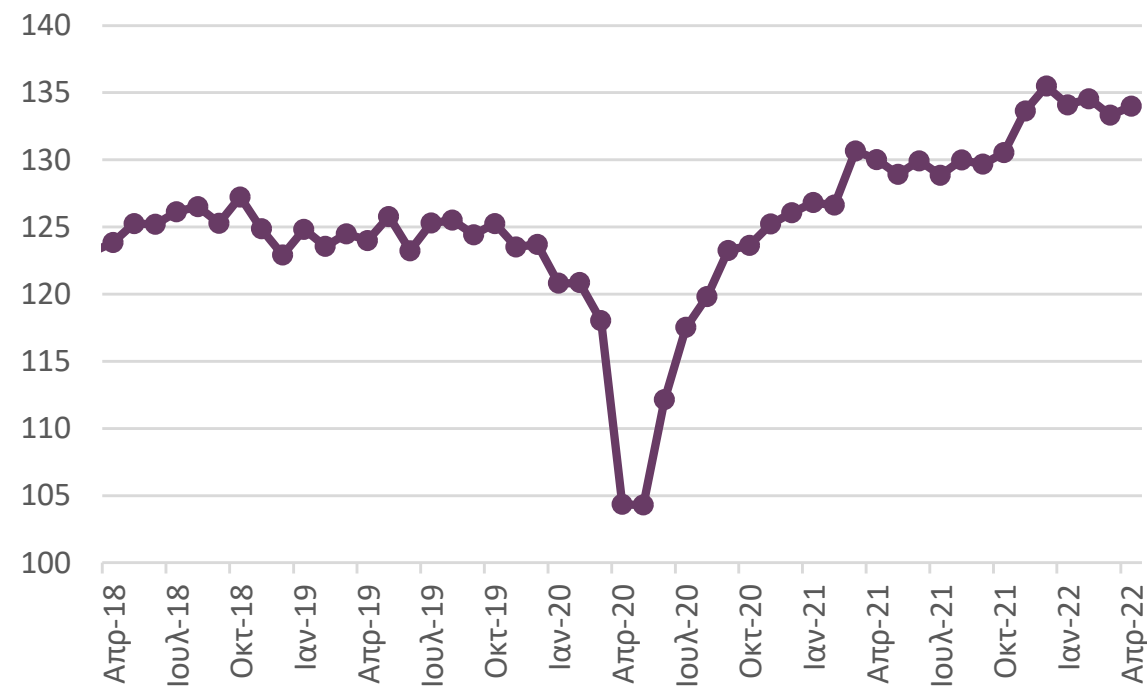
Σύνθετος πρόδρομος δείκτης ΟΟΣΑ (CLI)
(Μακροχρόνιος μέσος όρος = 100)



Πηγή: ΟΟΣΑ, έως 06/2022

Ελαφρά άνοδος του όγκου διεθνούς εμπορίου τον Απρίλιο, συνεχίζονται οι διακυμάνσεις κοντά στο διαχρονικά μέγιστο επίπεδο.

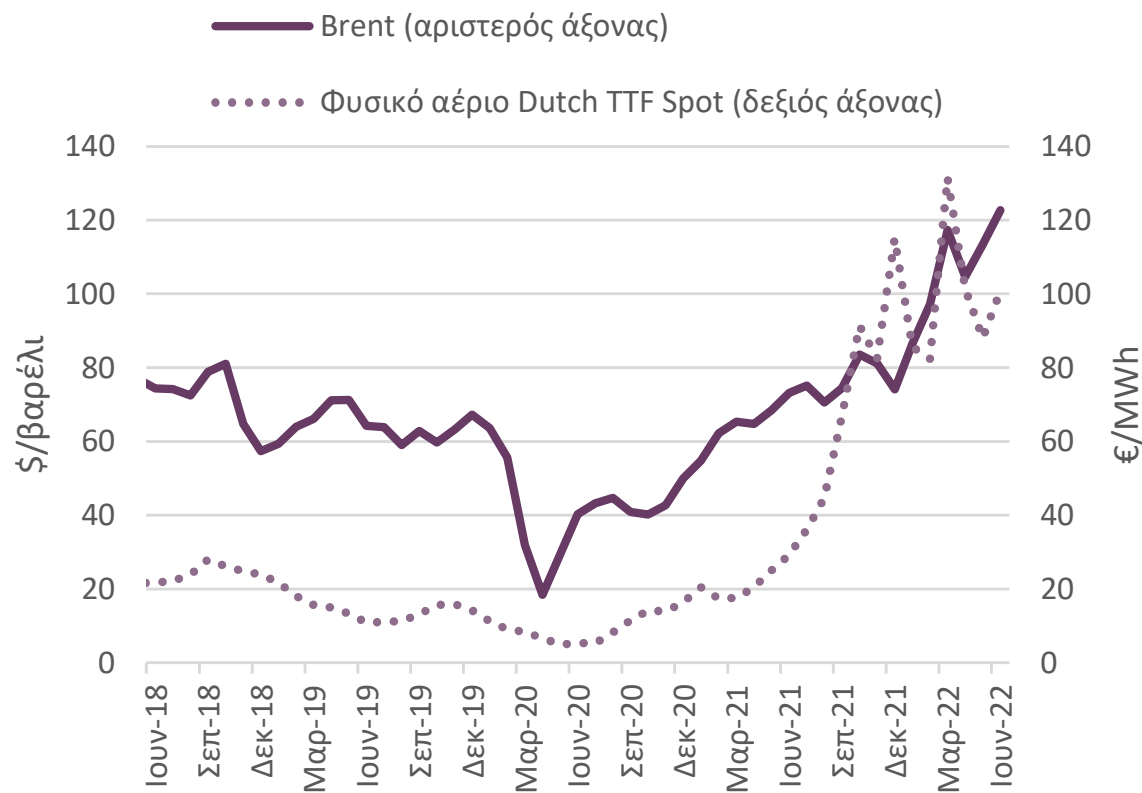
Παγκόσμιος Δείκτης Όγκου Εμπορίου (CPB)
(εποχικά διορθωμένα στοιχεία, 2010=100)



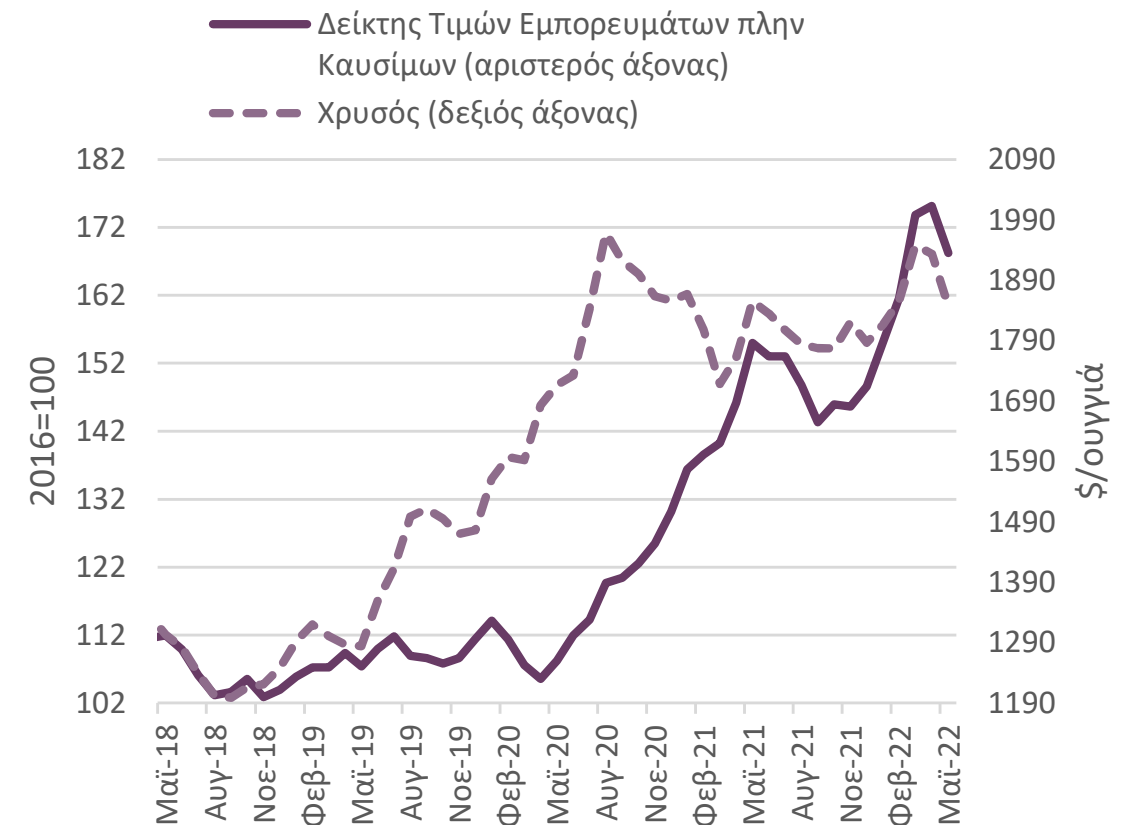
Πηγή: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis, έως 04/2022

Συνεχίζεται η άνοδος στην τιμή του πετρελαίου τον Ιούνιο, ανακάμπτει η τιμή φυσικού αερίου ύστερα από την πτώση του Μαΐου.

Άνοδος στην τιμή του Brent τον Ιούνιο κατά 8,3%, στα \$122,7/βαρέλι. Άνοδος κατά 14,5% στα 100,8€/MWh, για την τιμή του TTF μεσοσταθμικά τον ίδιο μήνα



Πτώση στο δείκτη τιμών λοιπών εμπορευμάτων πλην καυσίμων (-4%), πτώση στην τιμή του χρυσού (-4,4%) τον Μάιο, στα 1,776\$ ανά ουγγιά.



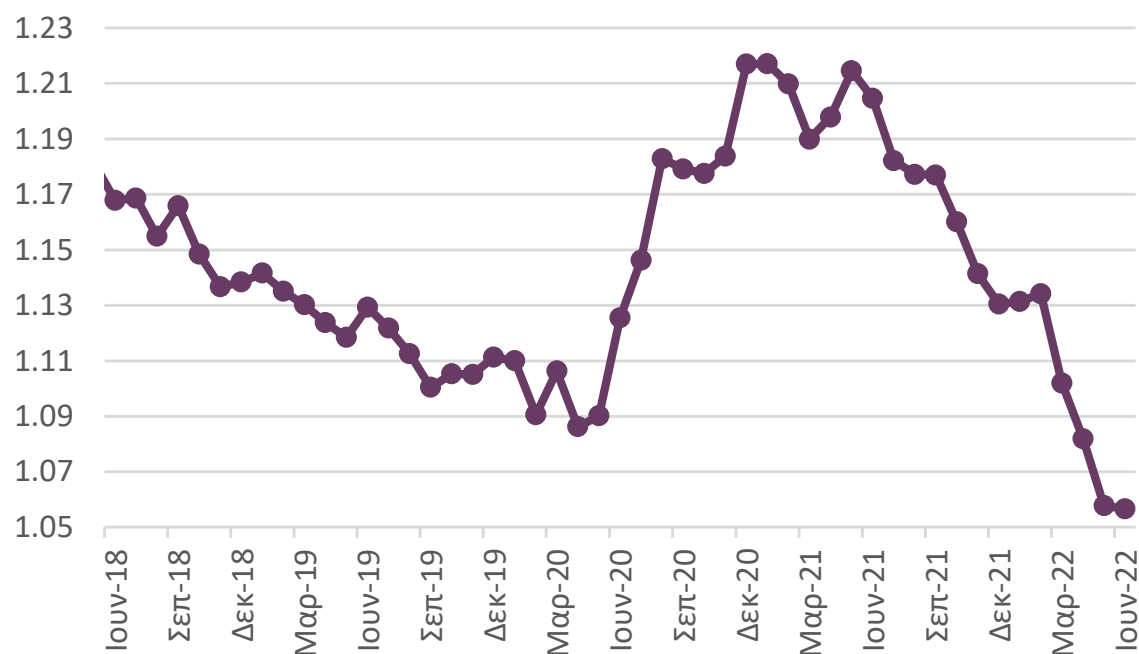
Πηγή: U.S. Energy Information Administration και European Energy Exchange έως 06/2022

Πηγή: ΔNT, Commodity data portal, έως 05/2022

Σε χαμηλό επίπεδο πενταετίας παραμένει το ευρώ έναντι του δολαρίου

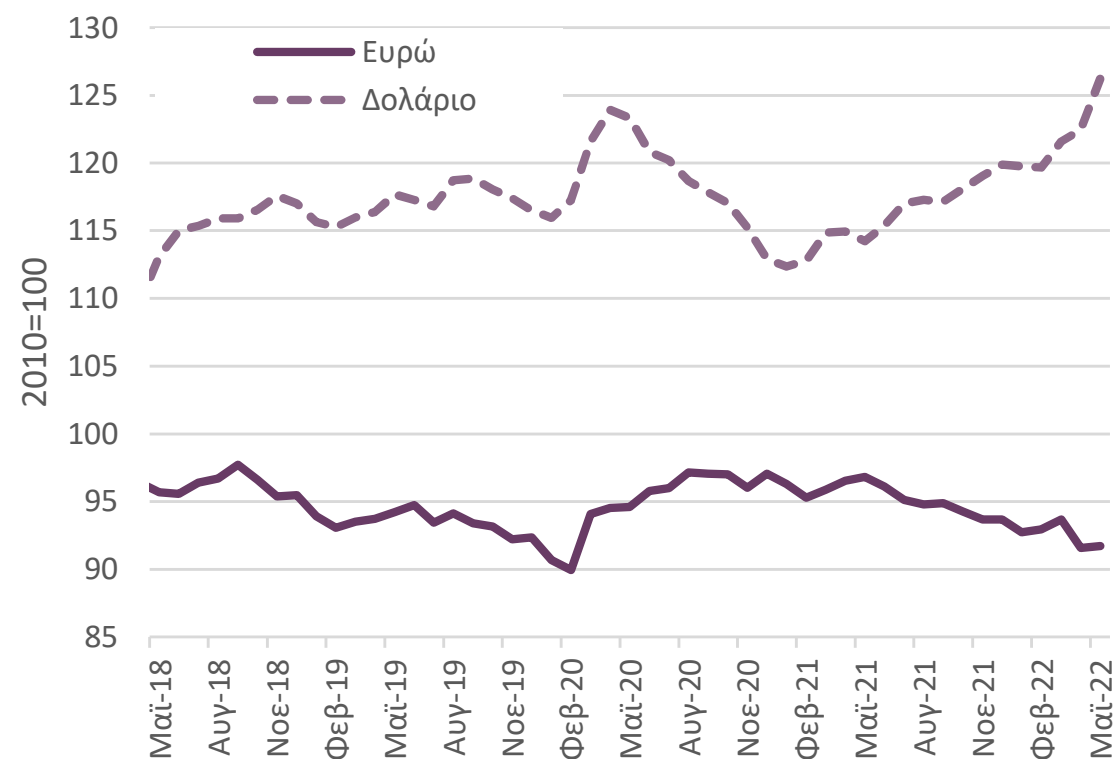
Σταθεροποιητικά κινήθηκε τον Ιούνιο η ισοτιμία του ευρώ έναντι του δολαρίου (-0,1%), στα 1,06 \$/€

Ισοτιμία ευρώ/δολαρίου



Πηγή: ΕΚΤ, έως 06/2022

Έντονα ανοδικά κινήθηκε το δολάριο (+3,1%) και οριακά ανοδικά το ευρώ (0,1%) σε σχέση με τους κύριους εμπορικούς εταίρους τον Μάιο

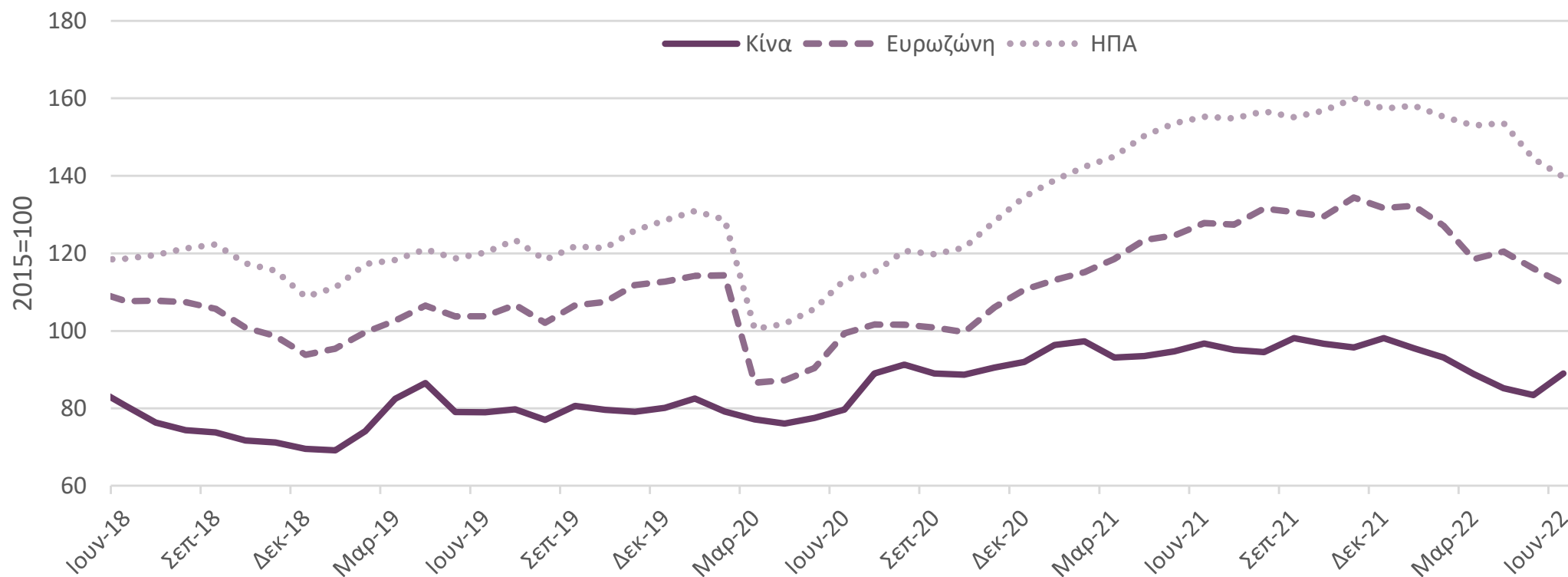


Πηγή: Bank for International Settlements, έως 05/2022

Μεικτές τάσεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές τον Ιούνιο

Υποχώρηση τον Ιούνιο σε Ευρωζώνη (-3,4%) και ΗΠΑ (-3,2%), άνοδος στην Κίνα (6,7%)

Χρηματιστηριακοί Δείκτες Μετοχών



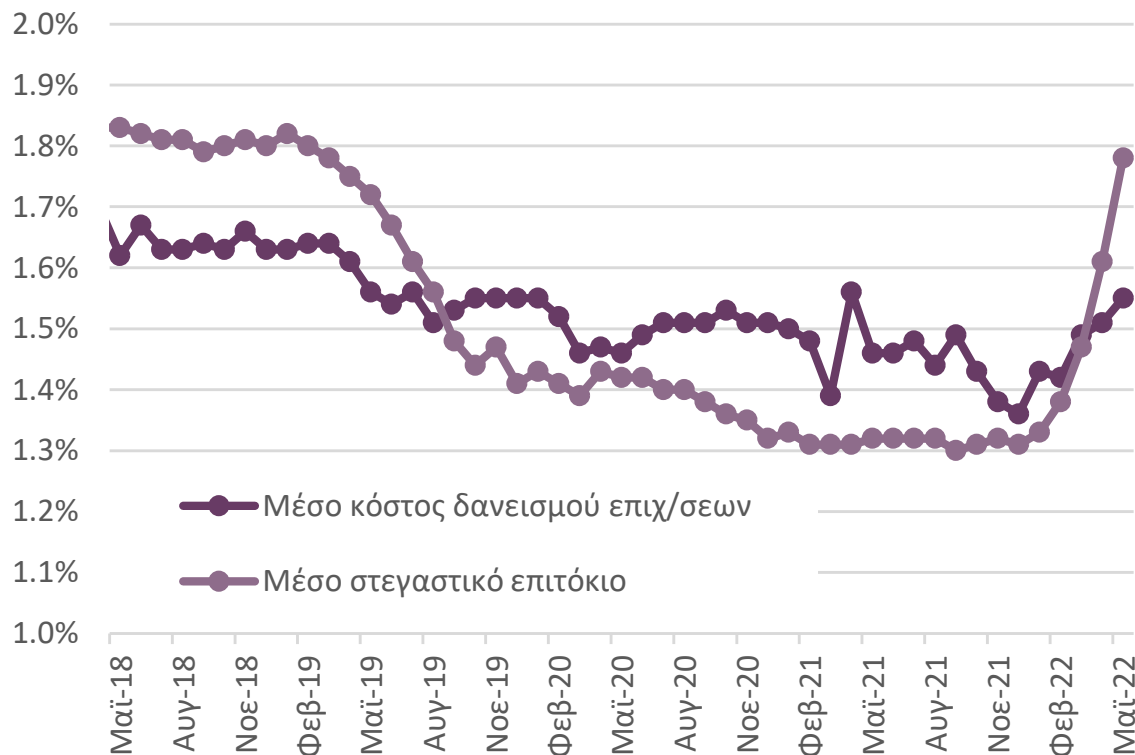
Πηγή: ΟΟΣΑ, μηνιαίος μέσος όρος τιμών κλεισίματος γενικών δεικτών, έως 06/2022

Περαιτέρω άνοδος του κόστους χρηματοδότησης στην Ευρωζώνη, ιδίως στα νοικοκυριά. Νέα αύξηση αποδόσεων των κρατικών ομολόγων.

Σημαντική άνοδος στο κόστος δανεισμού για στεγαστικά για πέμπτο μήνα σε σειρά, ηπιότερη άνοδος για επιχειρήσεις στην Ευρωζώνη τον Μάιο

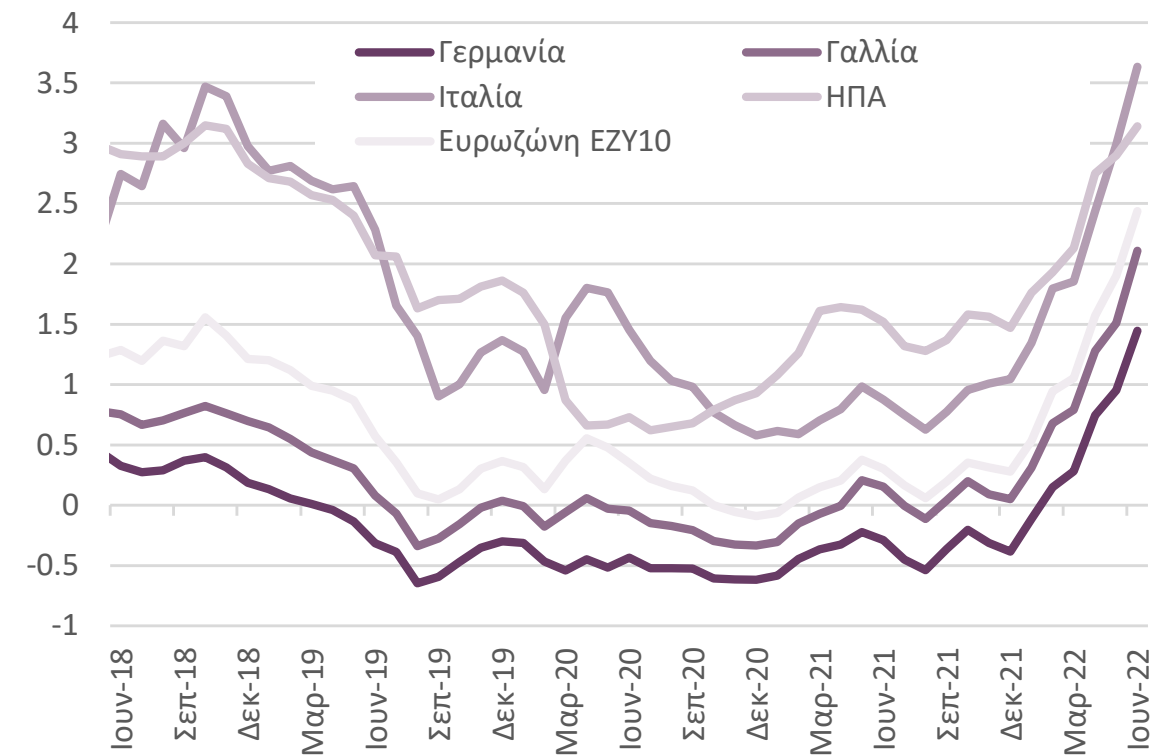
Άνοδος για έκτο μήνα σε σειρά των αποδόσεων των 10-ετών κρατικών ομολόγων σε Ευρώπη και ΗΠΑ τον Ιούνιο. Μέγιστο τετραετίας σε ΗΠΑ, μέγιστο οκταετίας σε Ευρωζώνη.

Τραπεζικά επιτόκια δανεισμού στην Ευρωζώνη



Πηγή: ΕΚΤ, έως 05/2022

Αποδόσεις 10-ετών κρατικών ομολόγων



Πηγές: ΟΟΣΑ και ΕΚΤ, έως 06/2022

Σύνοψη – Διεθνές Περιβάλλον

- Περαιτέρω ήπια εξασθένιση σημείωσε η **επιχειρηματική εμπιστοσύνη** παγκοσμίως τον Ιούνιο, ενώ η **καταναλωτική εμπιστοσύνη** υποχώρησε σε ιστορικά χαμηλό επίπεδο. Μικρή επιδείνωση του **οικονομικού κλίματος** τον ίδιο μήνα στην Ευρώπη.
- Το **διεθνές εμπόριο** κινήθηκε ελαφρώς ανοδικά τον Απρίλιο παραμένοντας κοντά σε ιστορικά υψηλά επίπεδα.
- Περαιτέρω άνοδος στην τιμή του **πετρελαίου** τον Ιούνιο και ανάκαμψη του **φυσικού αερίου**, μετά την πρόσκαιρη πτώση του Μαΐου. Πτώση τιμών στα **υπόλοιπα εμπορεύματα** και στο **χρυσού** τον Μάιο.
- Σταθεροποίηση του **ευρώ** τον Ιούνιο σε σχέση με το δολάριο.
- Το **κόστος κεφαλαίου** ανήλθε στην Ευρωζώνη τον Μάιο, ιδίως για τα νοικοκυριά, ενώ άνοδο σημείωσαν για έκτο μήνα σε σειρά οι αποδόσεις των κρατικών ομολόγων τον Ιούνιο, σε Ευρώπη και ΗΠΑ.
- Επιδείνωση κατέγραψαν οι **κεφαλαιαγορές** σε ΗΠΑ και Ευρωζώνη τον Ιούνιο, άνοδος στην Κίνα.

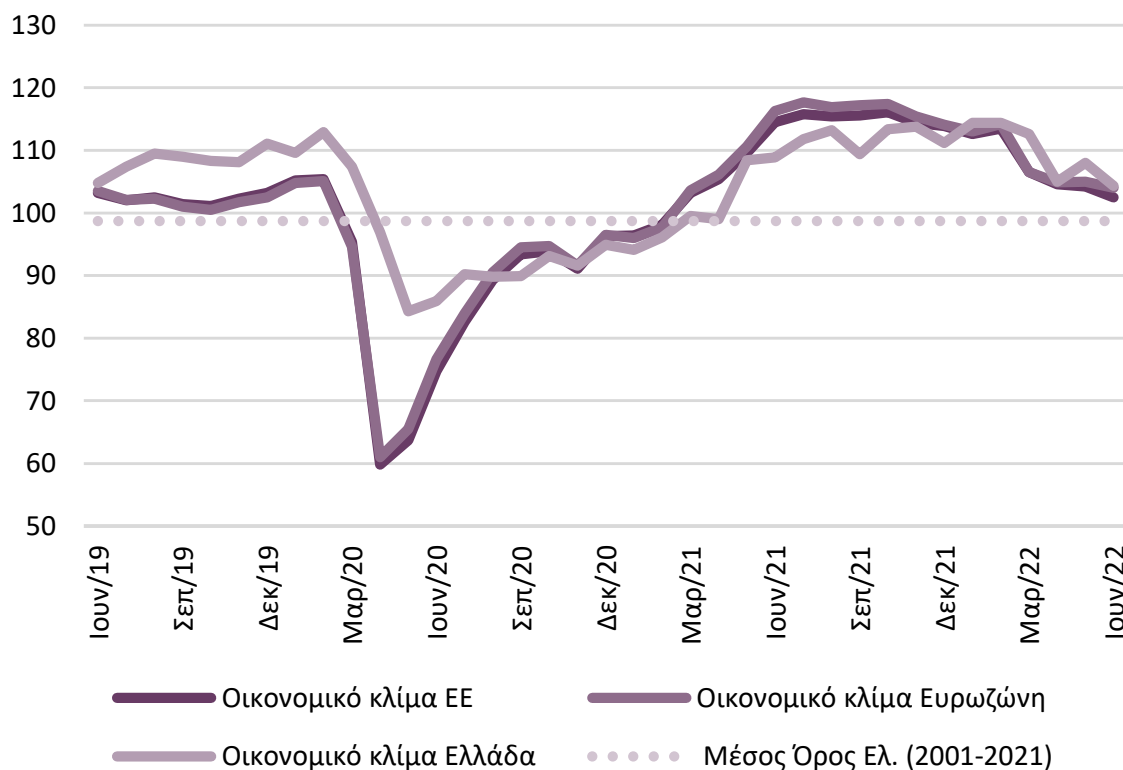
4. Οικονομικό κλίμα

ΙΟΥΝΙΟΣ 2022

«Κλιμακώνεται η ενεργειακή κρίση, ισχυρή δυναμική στον τουρισμό, εν μέσω μεταβλητότητας στην πανδημία»

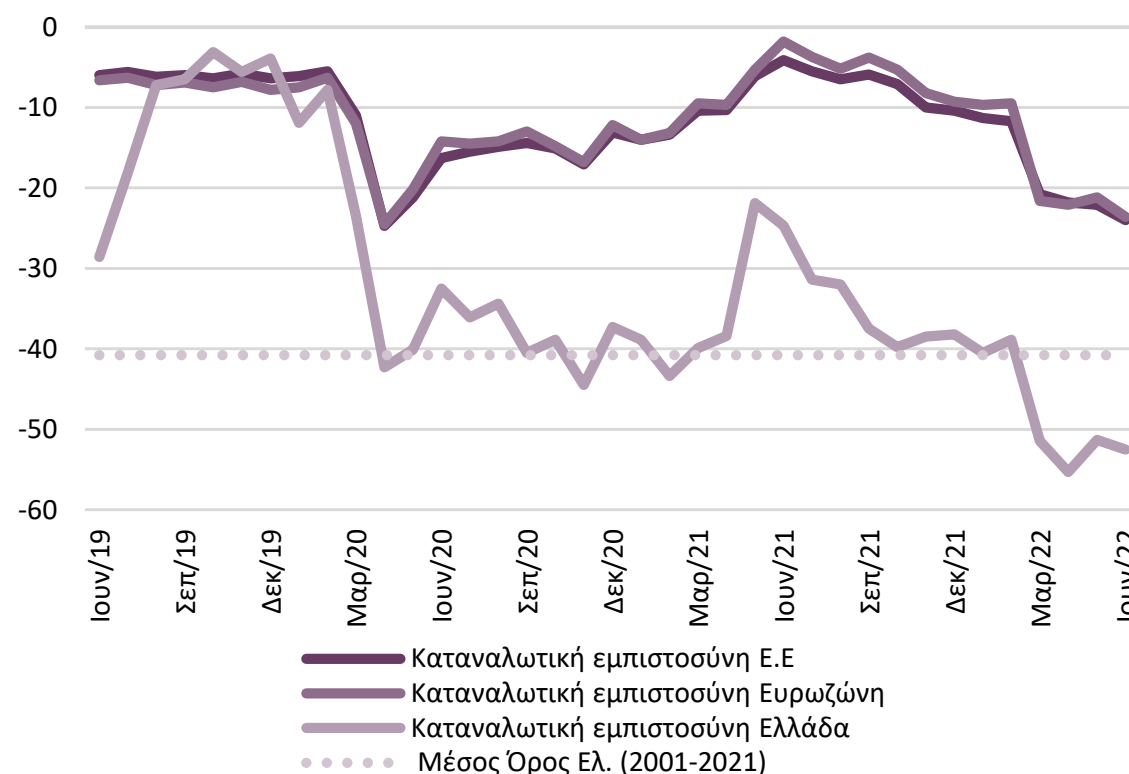
Υποχώρηση του δείκτη οικονομικού κλίματος, με επιδείνωση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης

Υποχώρηση του δείκτη οικονομικού κλίματος, απόρροια επιδείνωσης των προσδοκιών σε όλους τους τομείς πλην Κατασκευών και Υπηρεσιών



Ο δείκτης οικονομικού κλίματος υποχώρησε τον Ιούνιο στις 104,3 μονάδες, έναντι 108,0 μονάδων τον Μάιο και 108,9 μονάδων πριν ένα χρόνο

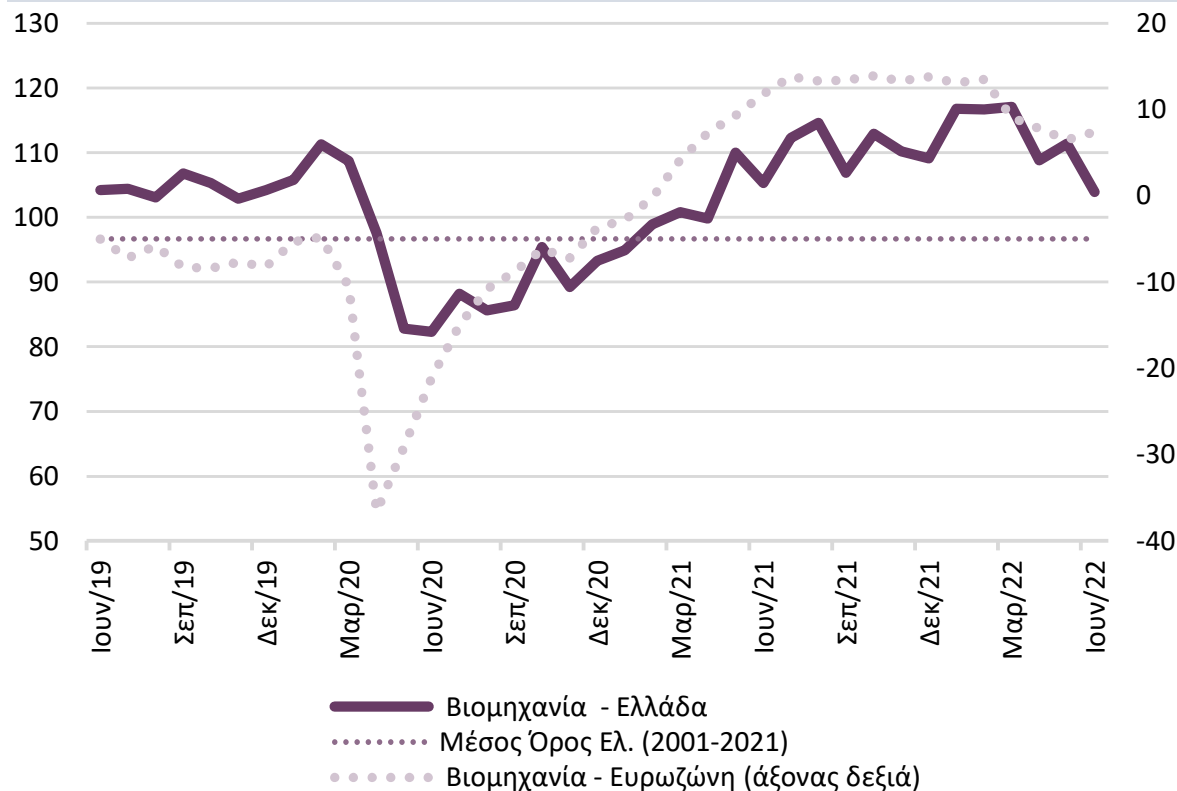
....με το δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης να εξασθενεί



Ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης εξασθένησε τον Ιούνιο και διαμορφώθηκε στις -52,5 μονάδες, από -51,3 τον προηγούμενο μήνα, αισθητά χαμηλότερα από την αντίστοιχη περυσινή περίοδο (-24,7 μονάδες).

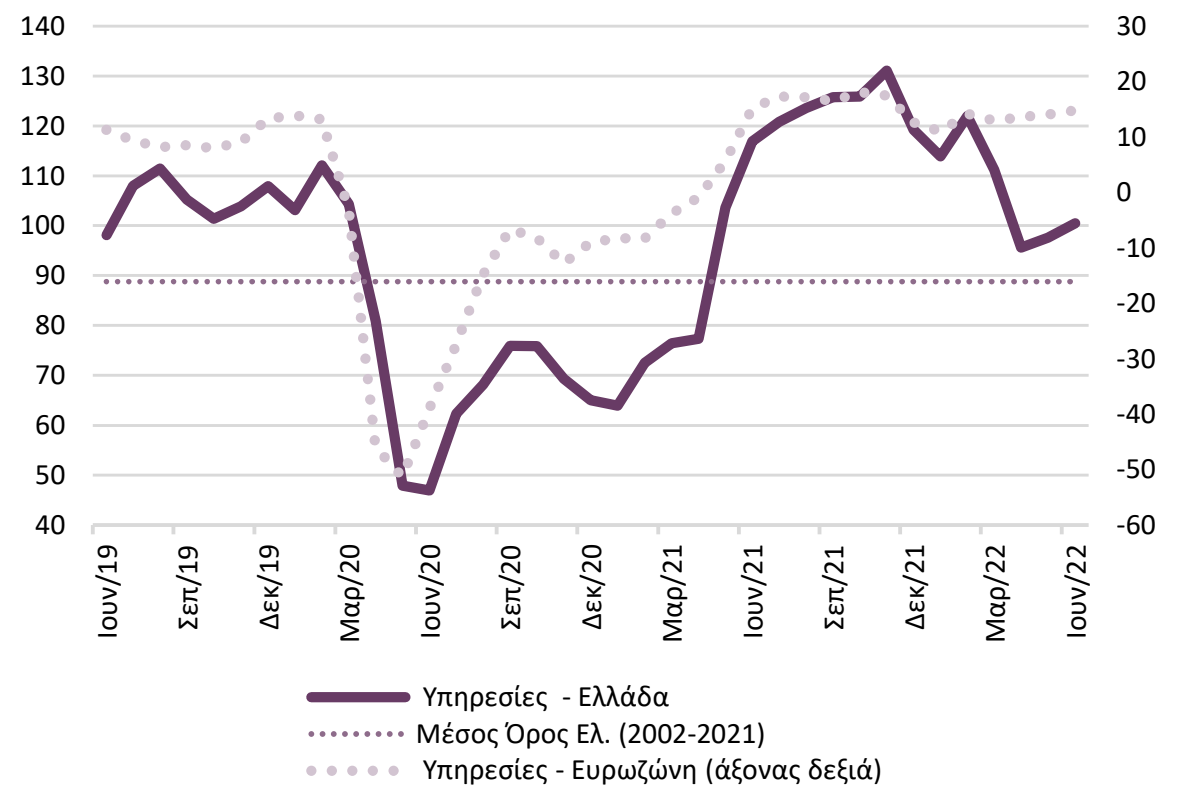
Υποχώρηση των επιχειρηματικών προσδοκιών στη Βιομηχανία, μικρή ενίσχυση στις Υπηρεσίες

Σημαντική επιδείνωση των προσδοκιών, απαισιοδοξία για το επίπεδο παραγγελιών, ζήτησης και παραγωγή τους προσεχείς μήνες



Ο Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών στη **Βιομηχανία** υποχώρησε τον Ιούνιο, στις 103,9 (από 111,4 τον Μάιο) μονάδες, επίπεδο ήπια χαμηλότερο από το αντίστοιχο περυσινό (105,3 μον.).

Μικρή βελτίωση στις προσδοκίες, αισιοδοξία για την τρέχουσα κατάσταση και την τρέχουσα ζήτηση

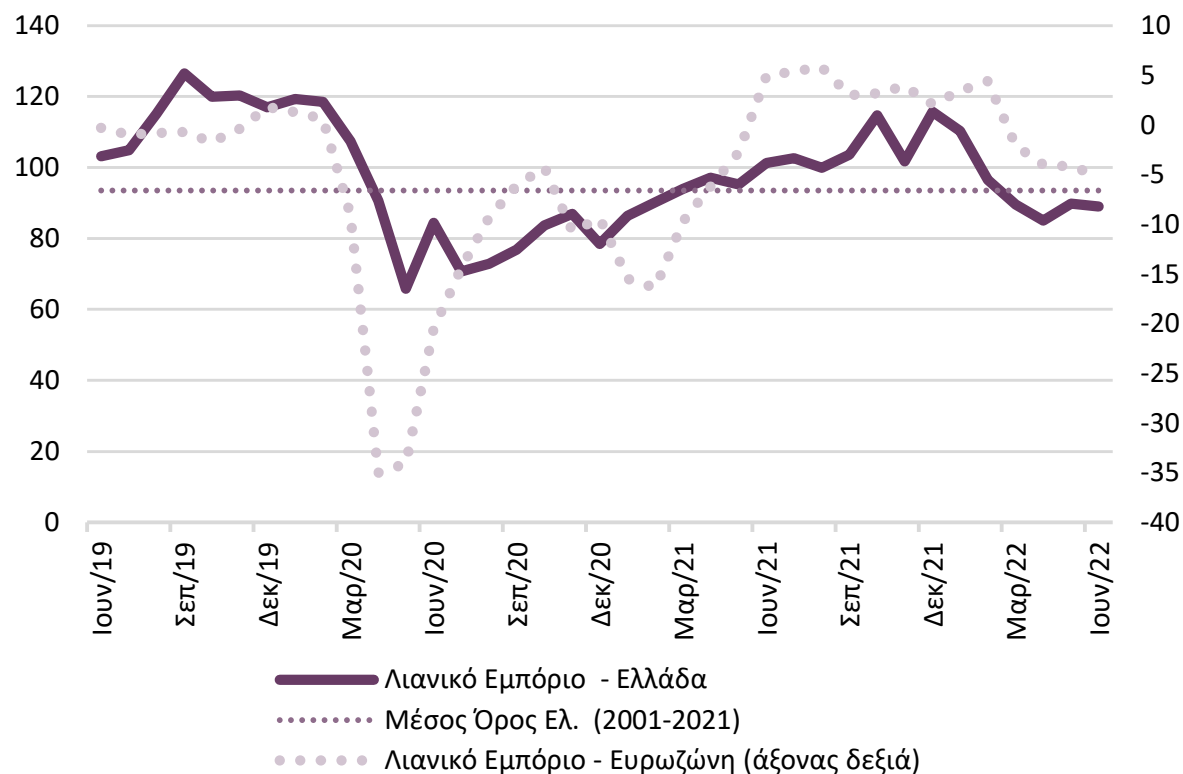


Ο Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών στις **Υπηρεσίες** ενισχύθηκε ελαφρά τον Ιούνιο, στις 100,5 μονάδες, από 97,6 τον προηγούμενο μήνα. Ωστόσο, πριν ένα χρόνο βρισκόταν στις 116,9 μονάδες.

Πηγή: IOBE, Ευρωπαϊκή Επιτροπή, έως 06/2022

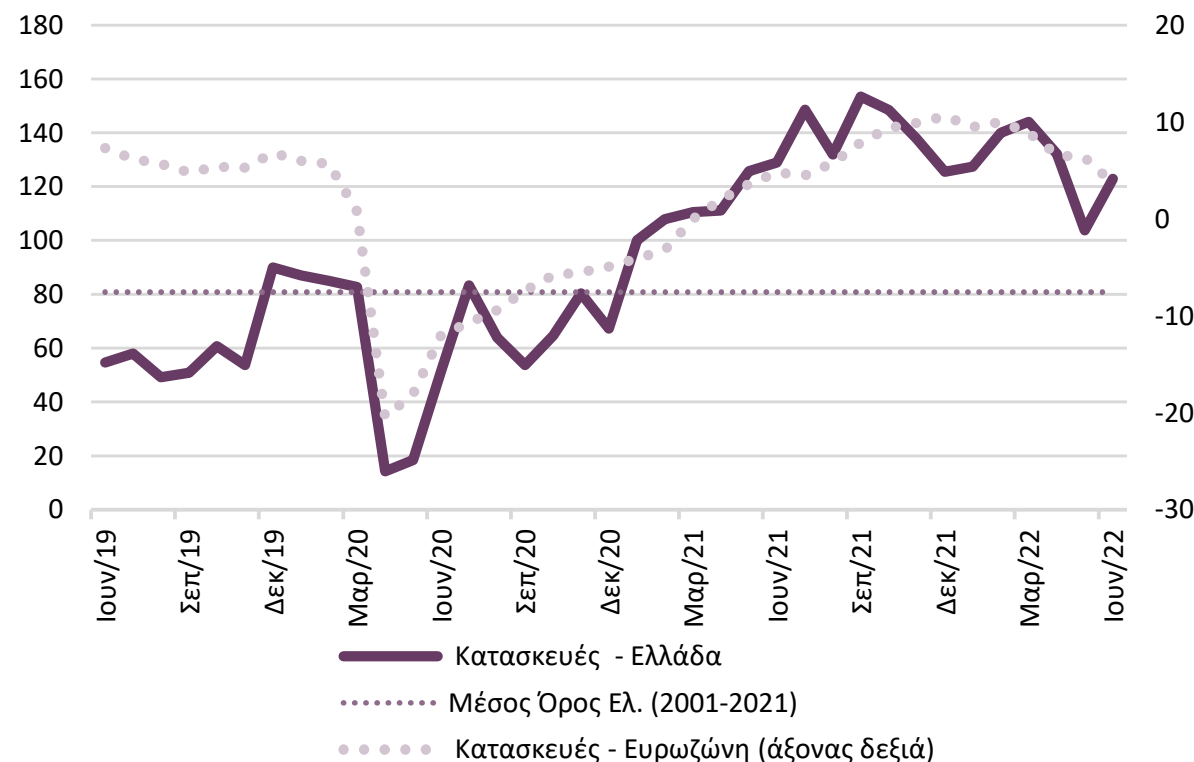
Σημαντική βελτίωση προσδοκιών στις Κατασκευές, οριακή επιδείνωση στο Λιανικό εμπόριο

Οριακή επιδείνωση των προσδοκιών στο Λιανικό εμπόριο



Ο δείκτης επιχειρηματικών προσδοκιών στο **Λιανικό Εμπόριο** υποχώρησε οριακά τον Ιούνιο και διαμορφώθηκε στις 89,0 (από 89,8 τον Μάιο) μονάδες. Ένα έτος νωρίτερα βρισκόταν υψηλότερα, στις 101,3 μονάδες.

Ισχυρή βελτίωση προσδοκιών στις Κατασκευές, αποκλειστικά από τις Ιδιωτικές Κατασκευές, ενώ τα Δημόσια έργα υποχωρούν σημαντικά

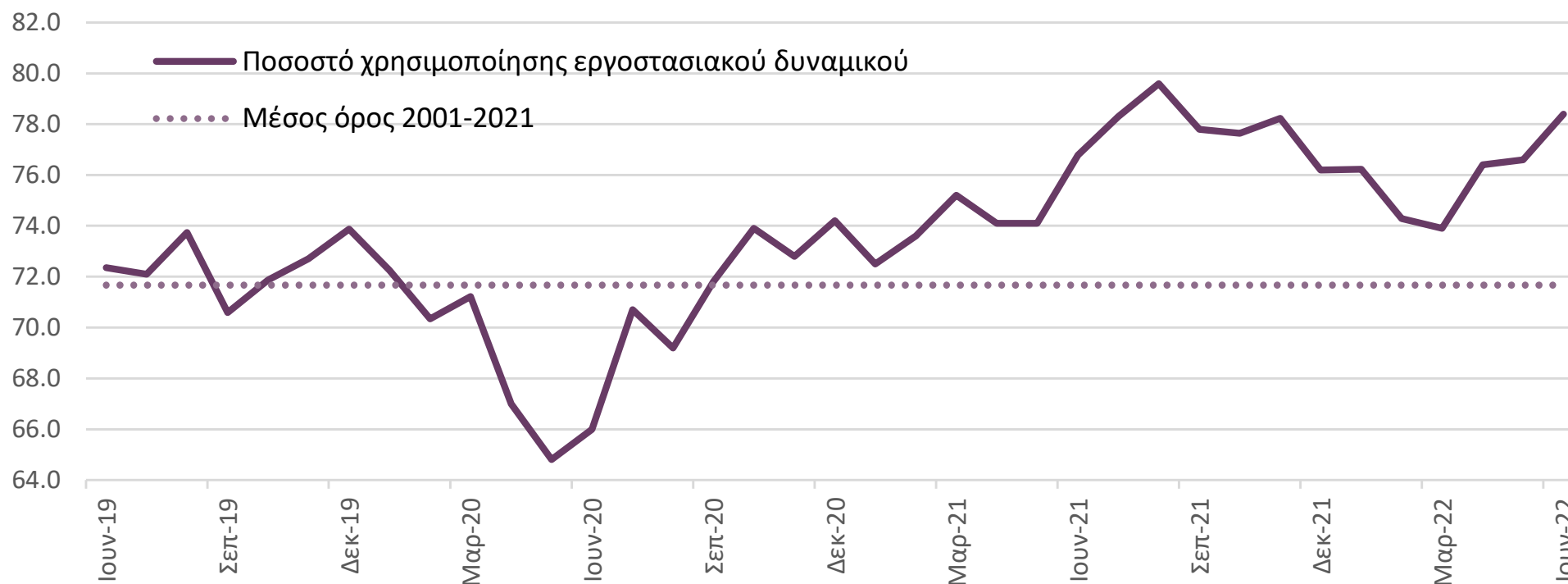


Ο Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών στις **Κατασκευές** ενισχύθηκε σημαντικά τον Ιούνιο, στις 122,9 μονάδες (από 103,7 μον. τον Μάιο), επίπεδο ήπια χαμηλότερο του αντίστοιχου περυσινού (128,9 μονάδες)

Πηγή: IOBE, Ευρωπαϊκή Επιτροπή, έως 06/2022

Βελτίωση της αξιοποίησης του εργοστασιακού δυναμικού της βιομηχανίας, παραμένοντας υψηλότερα από τον μακροχρόνιο μέσο όρο

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 06/2022

Σύνοψη – Οικονομικό κλίμα

- Ο δείκτης **Οικονομικού Κλίματος** υποχώρησε τον Ιούνιο, ενώ παράλληλα διαμορφώθηκε αισθητά χαμηλότερα από το αντίστοιχο επίπεδο του προηγούμενου έτους (-4,6 μονάδες του δείκτη σε σχέση με τον Ιούνιο 2021).
- Στις **επιχειρηματικές προσδοκίες**, σημειώθηκε υποχώρηση σε όλους τους τομείς πλην των Κατασκευών και των Υπηρεσιών.
- Η **καταναλωτική εμπιστοσύνη** παρουσίασε εξασθένιση σε σχέση με τον Μάιο, ενώ παράλληλα διαμορφώθηκε αισθητά χαμηλότερα σε σχέση με ένα έτος νωρίτερα (-27,8 μονάδες του δείκτη έναντι του Ιουνίου 2021).
- Βελτίωση της αξιοποίησης του **εργοστασιακού δυναμικού της βιομηχανίας**, παραμένοντας για 21^ο μήνα υψηλότερα από το μακροχρόνιο μέσο όρο.

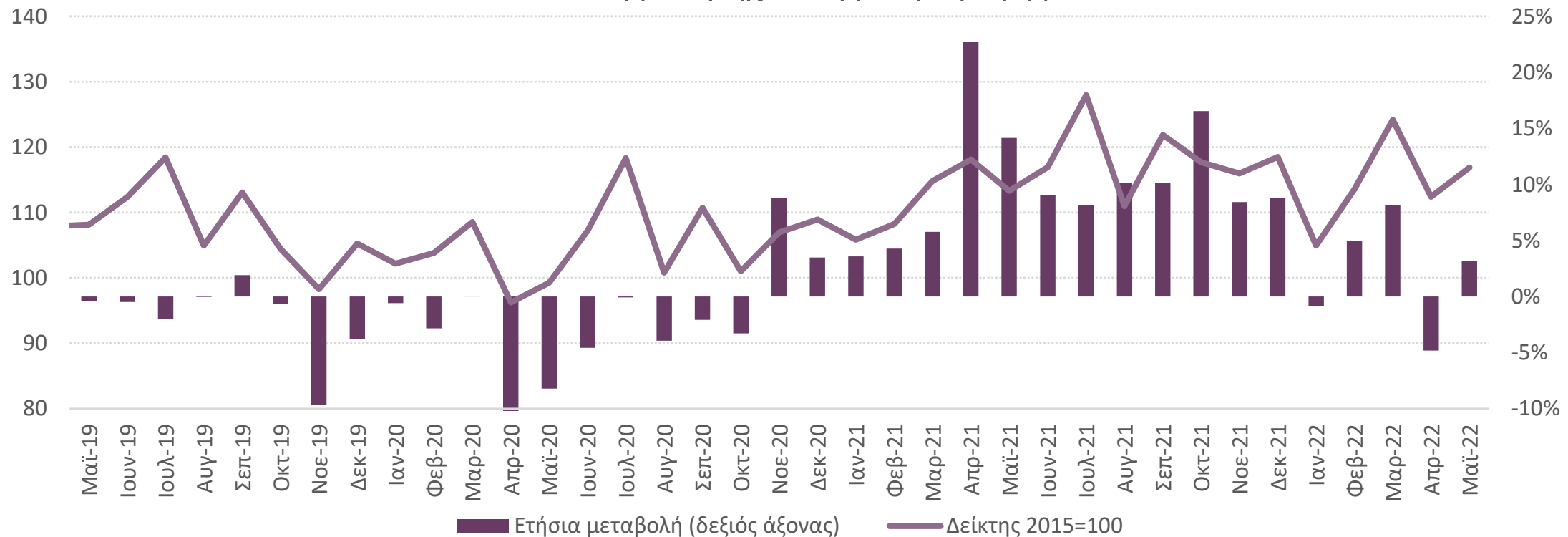
5. Βραχυχρόνιοι δείκτες δραστηριότητας

ΙΟΥΝΙΟΣ 2022

«Κλιμακώνεται η ενεργειακή κρίση, ισχυρή δυναμική στον τουρισμό, εν μέσω μεταβλητότητας στην πανδημία»

Αύξηση βιομηχανικής παραγωγής κατά 3,2% τον Μάιο, σε συνέχεια της ανόδου κατά 14,1% πριν ένα χρόνο

Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής



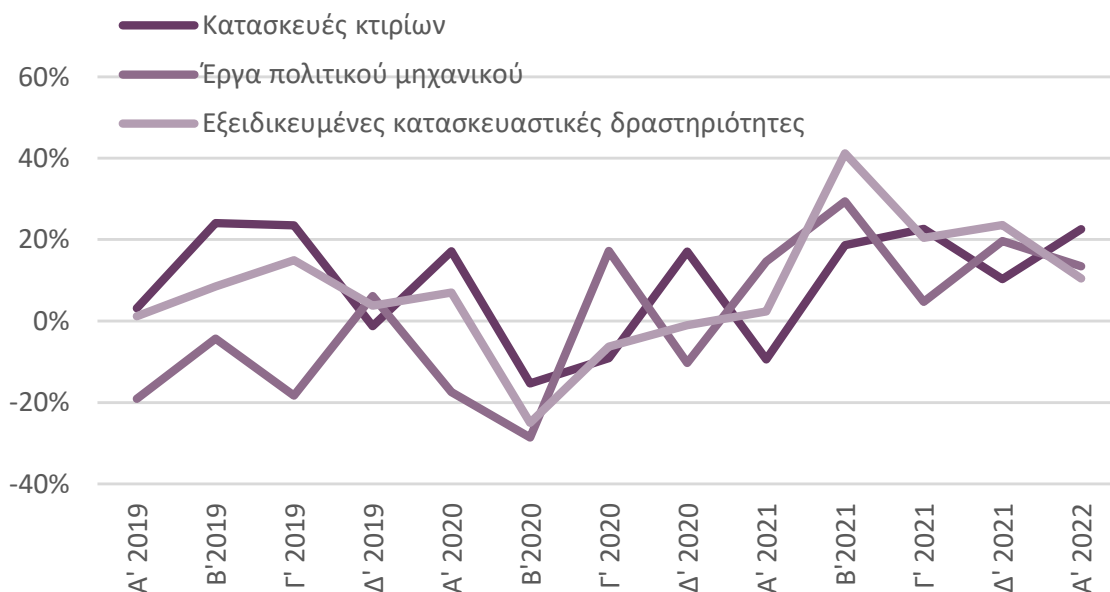
Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, έως 05/2022

Μεταξύ των βασικών τομέων, βελτίωση μόνο στη Μεταποίηση (+4,9% ετήσια μεταβολή). Μεγαλύτερη υποχώρηση στα Ορυχεία-Λατομεία (-5,2%), ηπιότερη στην Παροχή Νερού (-3,4%) και στην Παροχή Ηλεκτρικού Ρεύματος (-2,4%). Στους βασικούς υποκλάδους για την οικονομία, η παραγωγή των φαρμάκων αυξήθηκε κατά 23,4% (αντί 7,3% πριν ένα έτος), των μετάλλων κατά 4,5% (σε συνέχεια του +8,6%) και των Τρόφιμων κατά 2,6% (κατόπιν +9,5%).

Αύξηση της δραστηριότητας στις Κατασκευές στο πρώτο τρίμηνο του 2022 – έντονη άνοδος στον όγκο πωλήσεων του Λιανικού Εμπορίου και τον Απρίλιο

Αύξηση σε όλους τους δείκτες των Κατασκευών το πρώτο τρίμηνο του 2022

Κύκλος εργασιών για τους κλάδους των κατασκευών

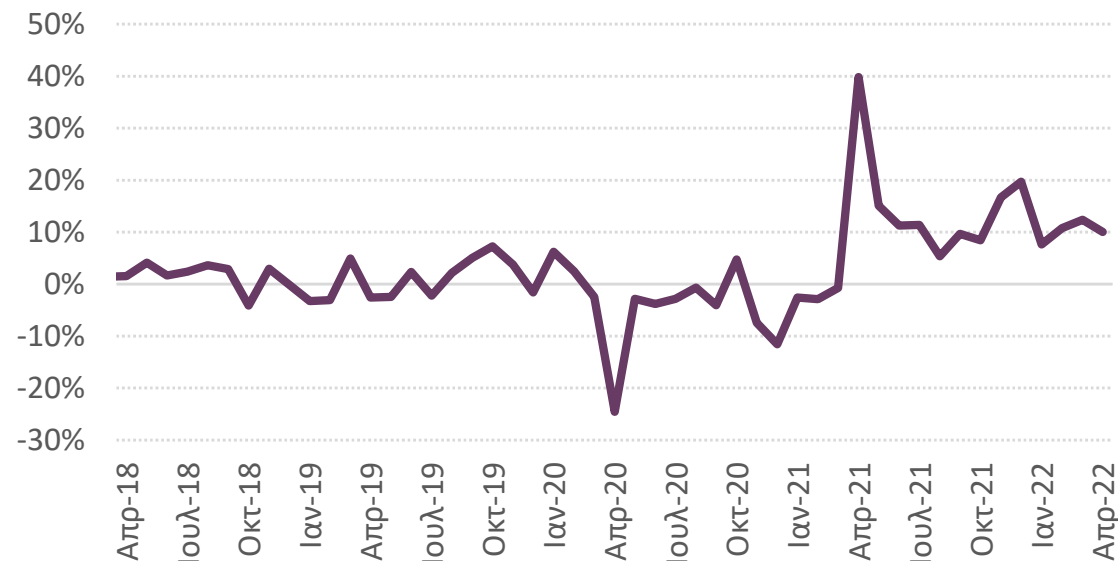


Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, έως 03/2022

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

Αύξηση του όγκου των πωλήσεων στο Λιανικό Εμπόριο τον Απρίλιο κατά 10,0% (σε συνέχεια +39,8% τον Απρίλιο του 2021).

Δείκτης Όγκου στο Λιανικό Εμπόριο (ετήσια % μεταβολή)

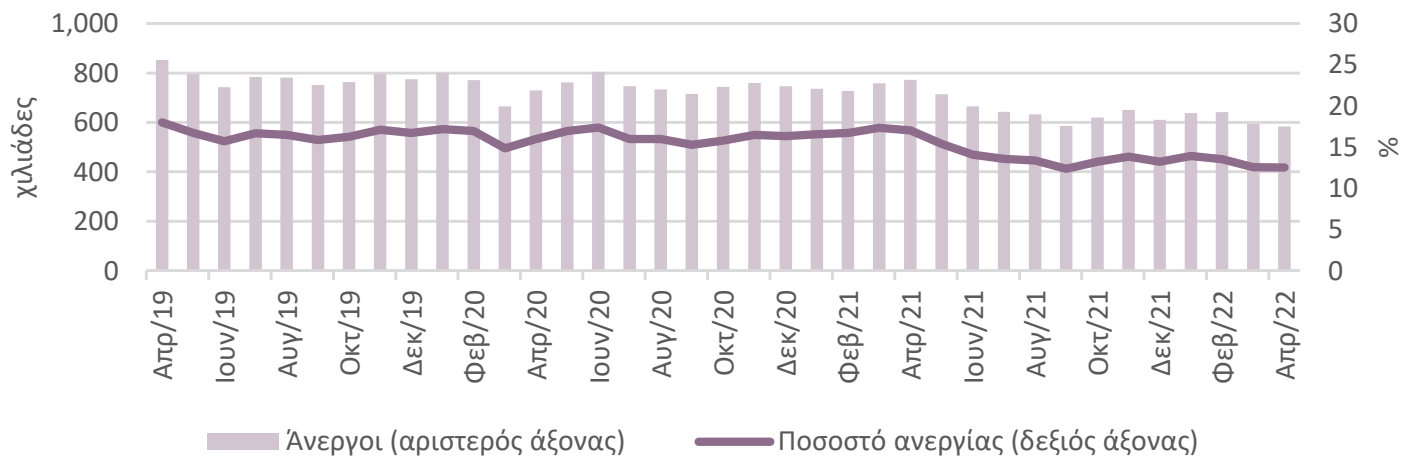


Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, έως 04/2022

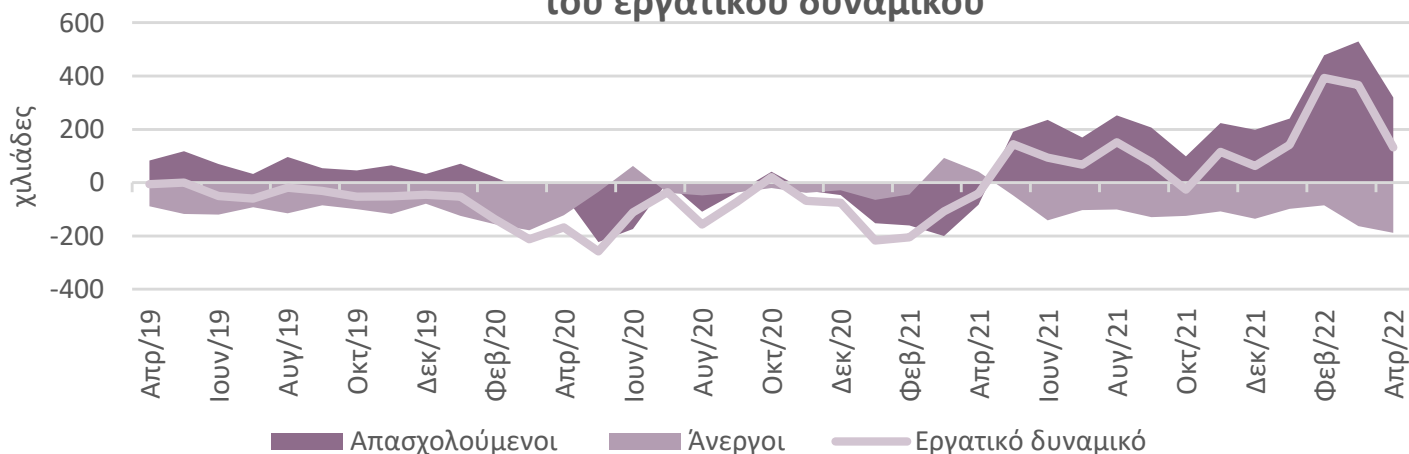
Άνοδος σε Ένδυση και Υπόδηση (38,8%), Βιβλία – Χαρτικά (16,7%), στα Φάρμακα (16,0%), στα Καύσιμα (+16,7%) και στα Τρόφιμα (14,1%). Μείωση στα Μεγάλα Καταστήματα Τροφίμων (-3,4%)

Εκ νέου ισχυρή αποκλιμάκωση του ποσοστού ανεργίας τον Απρίλιο του 2022

Ποσοστό ανεργίας και αριθμός ανέργων στην Ελλάδα



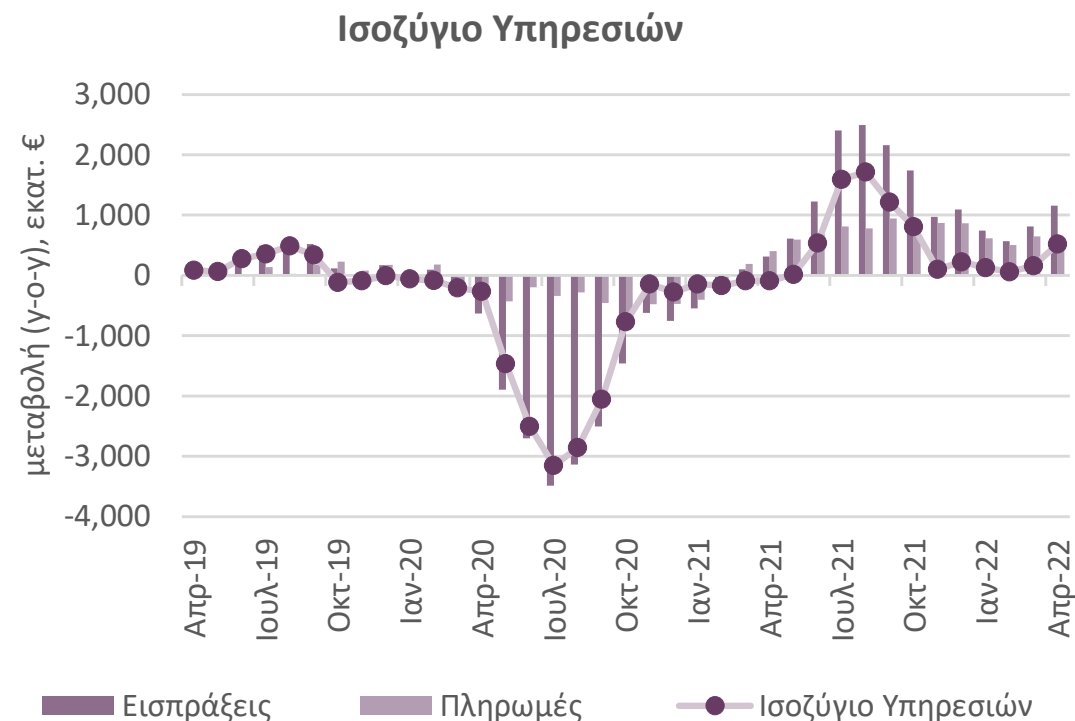
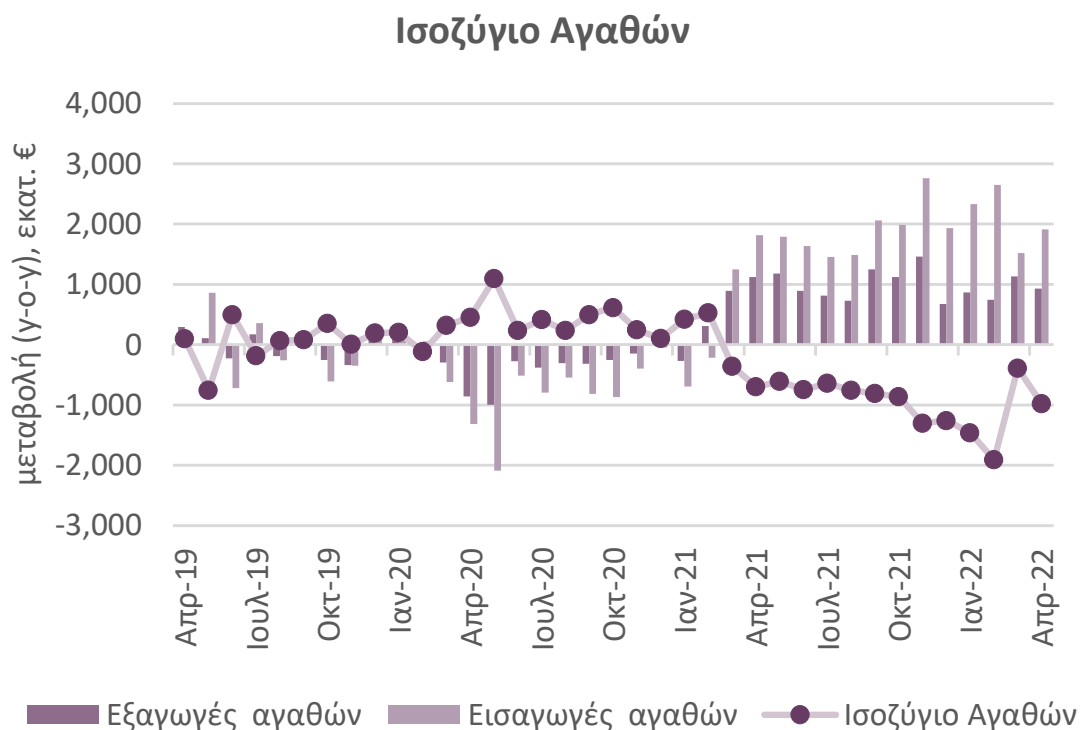
Ετήσια μεταβολή στον αριθμό των απασχολούμενων, ανέργων και του εργατικού δυναμικού



- Το μη εποχικά προσαρμοσμένο ποσοστό ανεργίας τον Απρίλιο του 2022 κατήλθε στο 12,5% από 17,0% ένα έτος νωρίτερα (μείωση κατά 4,5 ποσοστιαίες μονάδες).
- Την ίδια χρονική περίοδο ο αριθμός των ανέργων περιορίστηκε κατά 188,1 χιλ. άτομα, στους 583,8 χιλ. από τους 771,9 χιλ. (-24,4%).
- Η μείωση της ανεργίας ήταν αποτέλεσμα της ισχυρής ανόδου της απασχόλησης κατά 320,1 χιλ. άτομα, στα 4.077,4 χιλ. από τα 3.757,3 χιλ., που περιόρισε σημαντικά το μη ενεργό πληθυσμό στα 3.175,5 χιλ. άτομα από τα 3.339,6 χιλ. (-163,9 χιλ.).
- Συγκριτικά με τον Μάρτιο του 2022 το μη εποχικά προσαρμοσμένο ποσοστό ανεργίας παρουσιάζεται μειωμένο κατά 0,1 ποσοστιαίες μονάδες (12,6% το Μάρτιο του 2022).

Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, έως 04/2022

Περαιτέρω επιδείνωση του ελλείμματος στο ισοζύγιο αγαθών τον Απρίλιο με σημαντική βελτίωση στο πλεόνασμα του ισοζυγίου υπηρεσιών



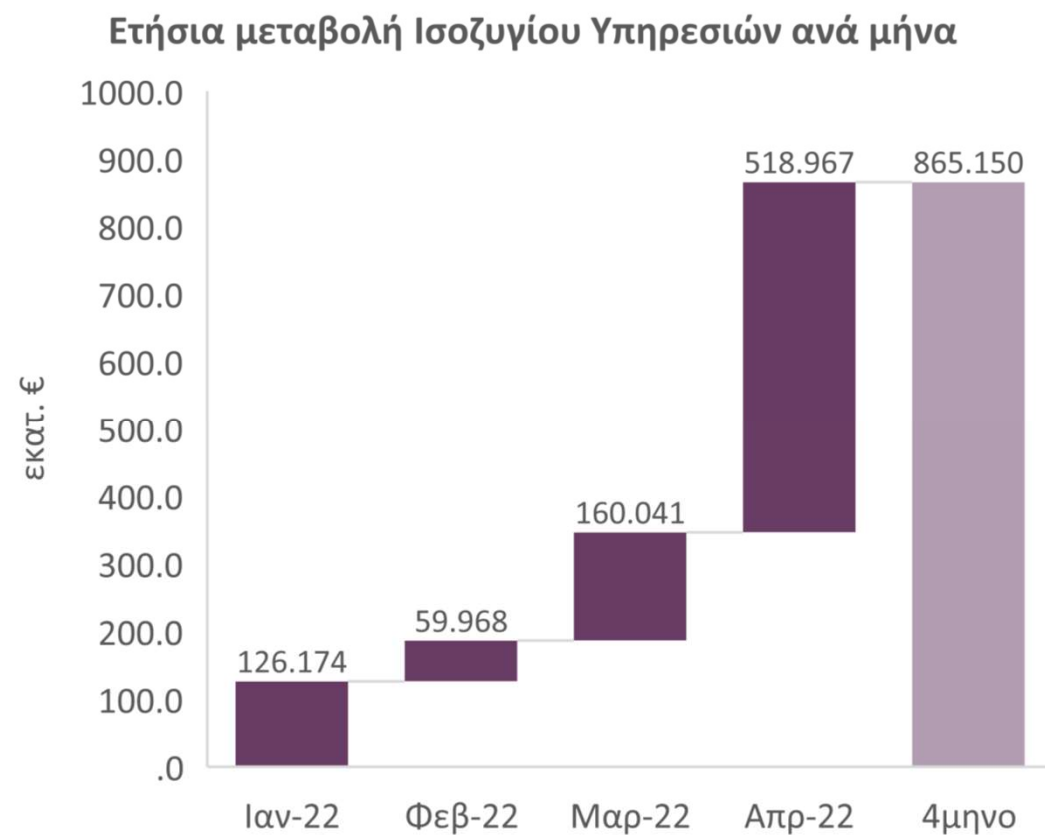
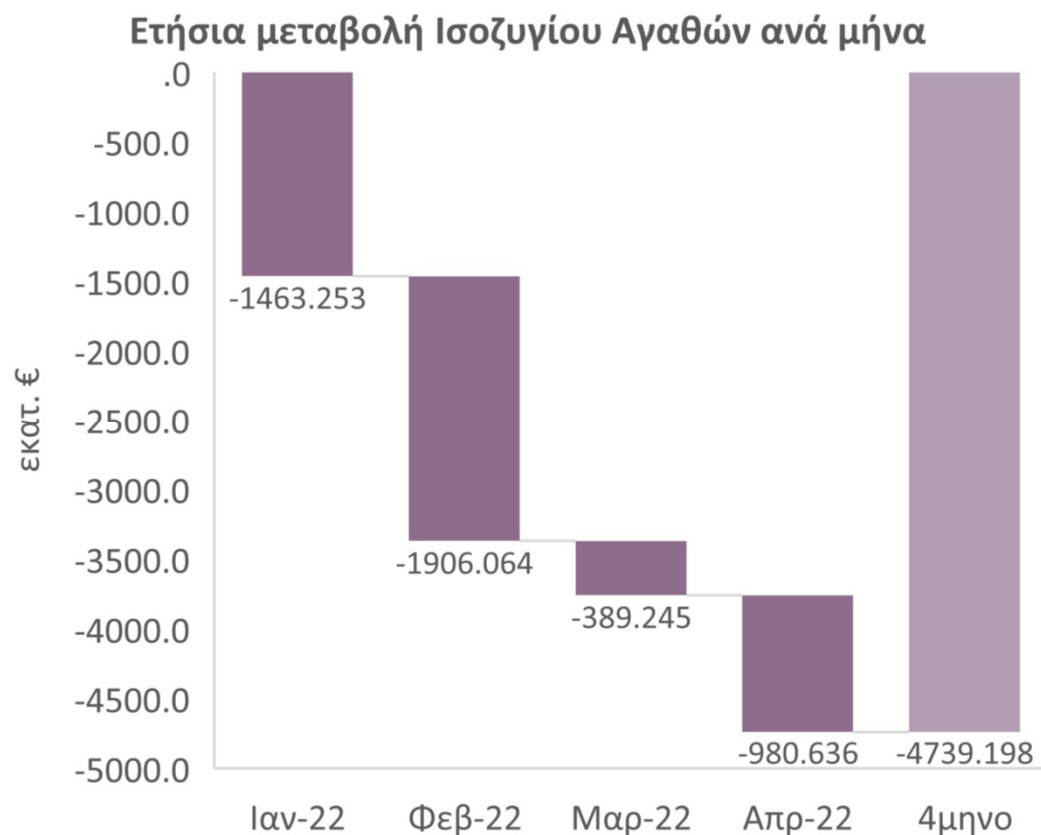
Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 04/2022

Τον Απρίλιο το έλλειμμα στο ισοζύγιο αγαθών διαμορφώθηκε στα €2,9 δισεκ., έναντι €1,9 δισεκ. το 2021, με διπλάσια αύξηση των εισαγωγών (+€1,9 δισεκ.) έναντι των εξαγωγών (+€930 εκατ.). Το 50% της αύξησης των εισαγωγών και των εξαγωγών τον Απρίλιο οφείλονται στα καύσιμα.

Το πλεόνασμα στο ισοζύγιο υπηρεσιών ενισχύθηκε τον Απρίλιο στα €815 εκατ., έναντι €296 εκατ. το 2021. Οι εισπράξεις αυξήθηκαν κατά €1,2 δισεκ. και οι πληρωμές κατά €635 εκατ., ενώ το 50% των αυξημένων εισπράξεων προήλθε από τον τουρισμό και το υπόλοιπο 50% από τις μεταφορικές υπηρεσίες.

Εκ νέου επιτάχυνση στη συσσώρευση ελλειμμάτων στο ισοζύγιο αγαθών τον Απρίλιο

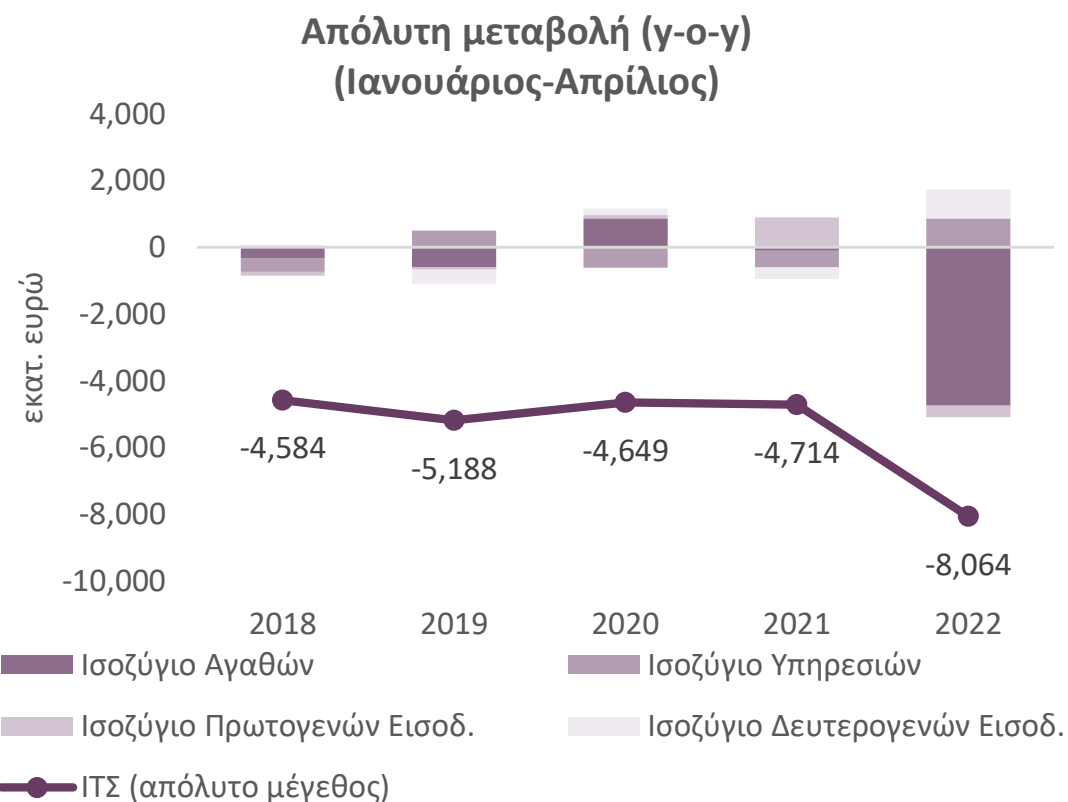
Σημαντική βελτίωση στο πλεόνασμα του ισοζυγίου υπηρεσιών, λόγω έναρξης της τουριστικής περιόδου



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 04/2022

Σχεδόν διπλασιασμός στο έλλειμμα του Ισοζυγίου Τρεχουσών Συναλλαγών (ΙΤΣ), στα €8,1 δισεκ. στο πρώτο 4μηνο του 2022

Σημαντική διόγκωση του ελλείμματος στα αγαθά στο πρώτο 4μηνο του 2022, έλλειμμα στα πρωτογενή εισοδήματα και βελτίωση στις υπηρεσίες και στα δευτερογενή εισοδήματα



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 04/2022

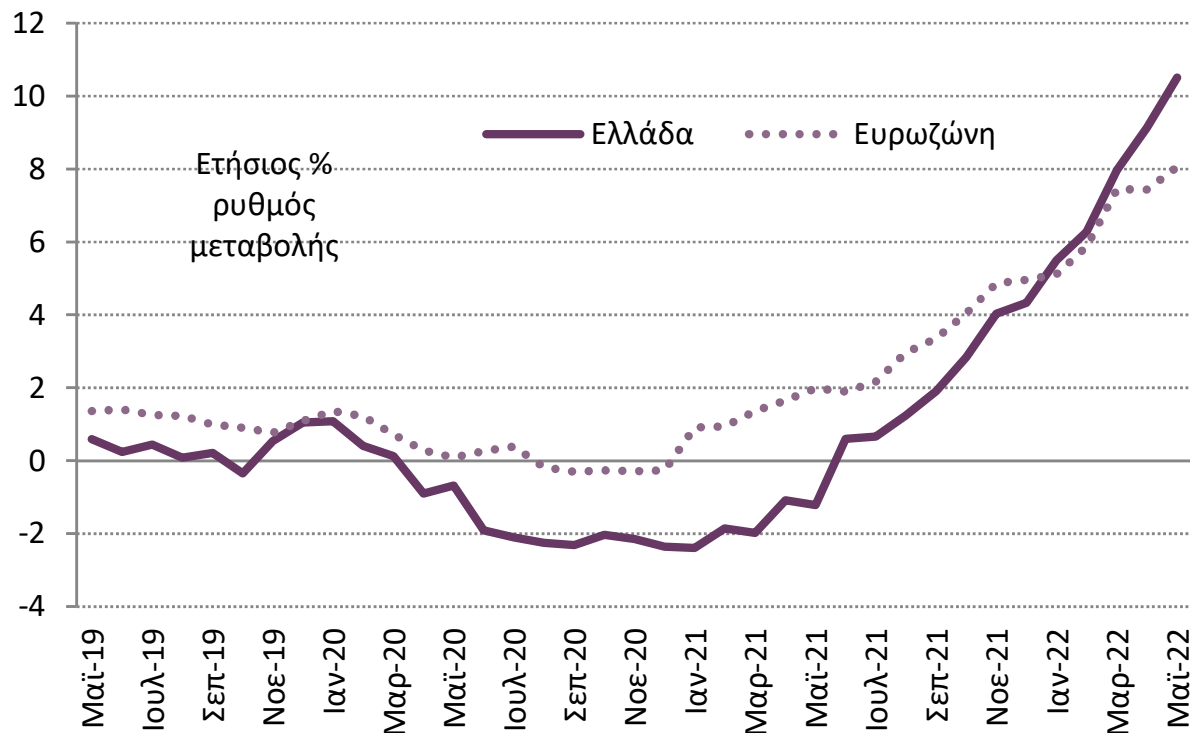
Απρίλιος 2022: Έλλειμμα στο ΙΤΣ €1,6 δισεκ., έναντι ελλείμματος €2,1 δισεκ. τον Απρίλιο του 2021.

Ιανουάριος – Απρίλιος 2022: Έλλειμμα €8,1 δισεκ. στο πρώτο τετράμηνο του 2022, έναντι ελλείμματος €4,7 δισεκ. το 2021.

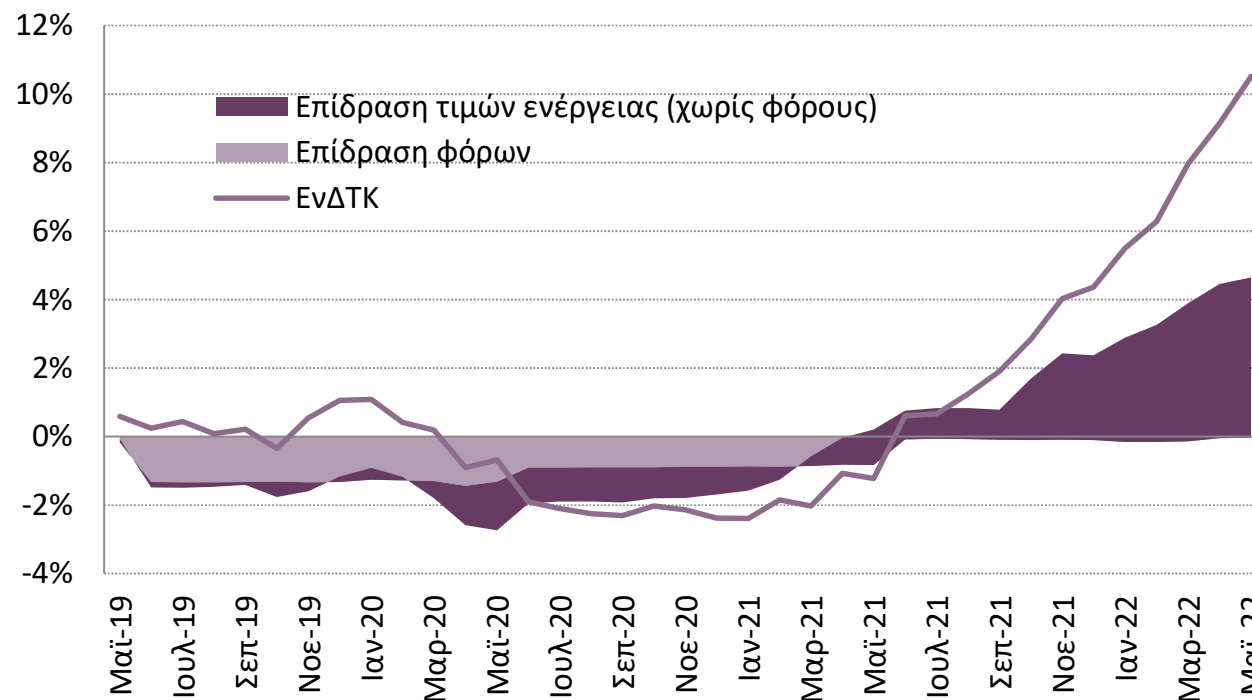
- Αύξηση του ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών κατά €4,7 δισεκ., με επέκταση εξαγωγών (€3,7 δισεκ.) και υπερδιπλάσια αύξηση εισαγωγών (€8,4 δισεκ.). Οι εξαγωγές και οι εισαγωγές αποτελούν το 45% των αυξημένων ροών στο πρώτο τετράμηνο.
- Το πλεόνασμα στο ισοζύγιο υπηρεσιών ενισχύθηκε κατά €865 εκατ. έναντι του 2021, με τις εισπράξεις να αυξάνονται κατά €3,3 δισεκ. και τις πληρωμές κατά €2,4 δισεκ. Οι τουριστικές εισπράξεις βρίσκονται στα €1,1 δισεκ., σαφώς υψηλότερα από το 2021 (€165 εκατ.) και στο 87% των επιπέδων του 2019.
- Το πλεόνασμα στα πρωτογενή εισοδήματα μετατράπηκε σε έλλειμμα €349 εκατ., με μείωση εισπράξεων και στασιμότητα πληρωμών, ενώ στο ισοζύγιο δευτερογενών εισοδημάτων καταγράφηκε σημαντική βελτίωση στο πλεόνασμα, στα €873 εκατ., λόγω της εκταμίευσης της πρώτης δόσης από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (Recovery and Resilience Facility - RRF).

Εντονότερη η ενίσχυση των τιμών τον Μάιο, ισχυρότερος ο πληθωρισμός εγχωρίως από ό,τι στην Ευρωζώνη

Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ)



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



Πηγές: ΕΛΣΤΑΤ, Eurostat, έως 05/2022

Ελλάδα: Εναρμονισμένος πληθωρισμός 10,5% τον Μάιο, από 9,1% τον Απρίλιο φέτος. Το υψηλότερο επίπεδο πληθωρισμού τουλάχιστον την τελευταία 25ετία. Εντονότερη η θετική επίδραση της εγχώριας ζήτησης.

– Άνοδος πληθωρισμού τον Μάιο από την ισχυρότερη αυξητική επίδραση της εγχώριας ζήτησης (5,9 ποσοστιαίες μονάδες) και των ενεργειακών αγαθών (4,7%). Μηδενική η επίδραση των έμμεσων φόρων.

Ευρωζώνη: Ενισχυμένος ο πληθωρισμός τον Μάιο, στο 8,1%.

Σύνοψη – Βραχυχρόνιοι δείκτες δραστηριότητας

- Ενίσχυση **βιομηχανικής παραγωγής** τον Μάιο κατά 3,2%, σε συνέχεια της ανόδου κατά 14,1% πριν ένα χρόνο
- Έντονη ενίσχυση της δραστηριότητας στο πρώτο τρίμηνο σε όλους τους κλάδους των **Κατασκευών**, πρωτίστως στις Κατασκευές κτιρίων. Συνεχίστηκε η υψηλή αύξηση του όγκου των πωλήσεων στο **Λιανικό Εμπόριο** τον Απρίλιο.
- 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 €1,6 δισεκ. καταγράφηκε στο ΙΤΣ τον Απρίλιο, με ελλειμματικό το ισοζύγιο αγαθών και το ισοζύγιο πρωτογενών εισοδημάτων.
- €2,9 δισεκ. το έλλειμμα στο **ισοζύγιο αγαθών**, με διπλάσια αύξηση εισαγωγών (+€1,9 δισεκ.) έναντι των εξαγωγών (+€930 εκατ.), ενώ το 45% των αυξημένων εξαγωγών και εισαγωγών οφείλεται στα καύσιμα.
- Πλεόνασμα €815 εκατ. στο **ισοζύγιο υπηρεσιών** τον Απρίλιο, με αύξηση εισπράξεων €1,2 δισεκ. και των πληρωμών €635 εκατ., ενώ οι μεταφορικές εισπράξεις αποτελούν το 75% των αυξημένων εισπράξεων και οι τουριστικές υπηρεσίες το 20%.
- Ενισχυμένος ο **πληθωρισμός** τον Μάιο από ότι τον Απρίλιο (10,5%), από ισχυρότερη θετική επίδραση της εγχώριας ζήτησης και των ενεργειακών αγαθών. Το υψηλότερο επίπεδο πληθωρισμού τουλάχιστον την τελευταία 25-ετία.

6. Δημοσιονομικά

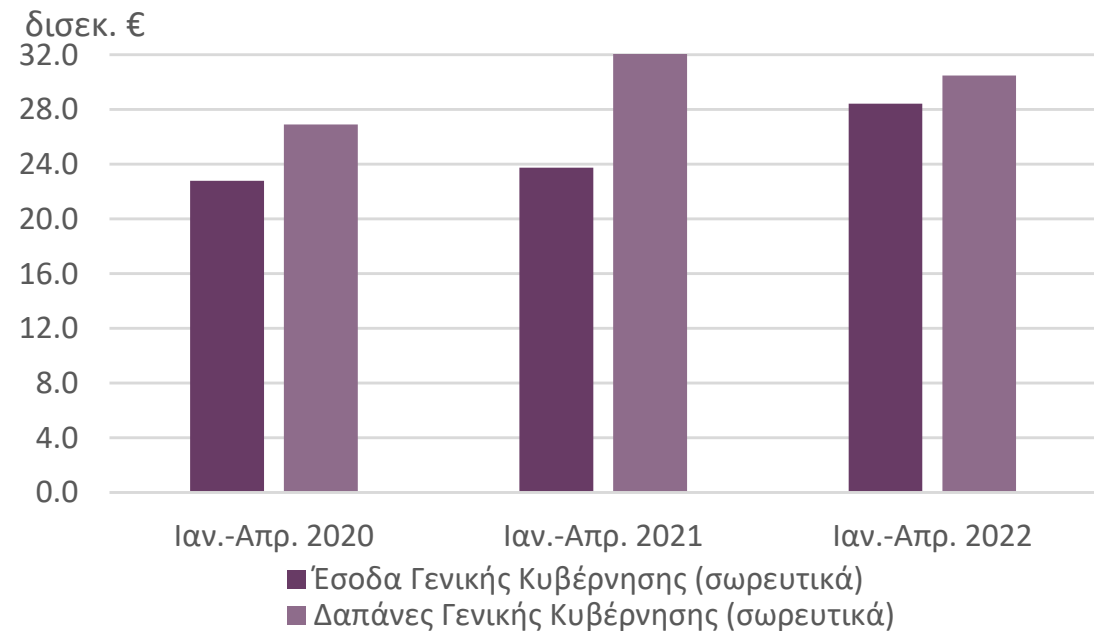
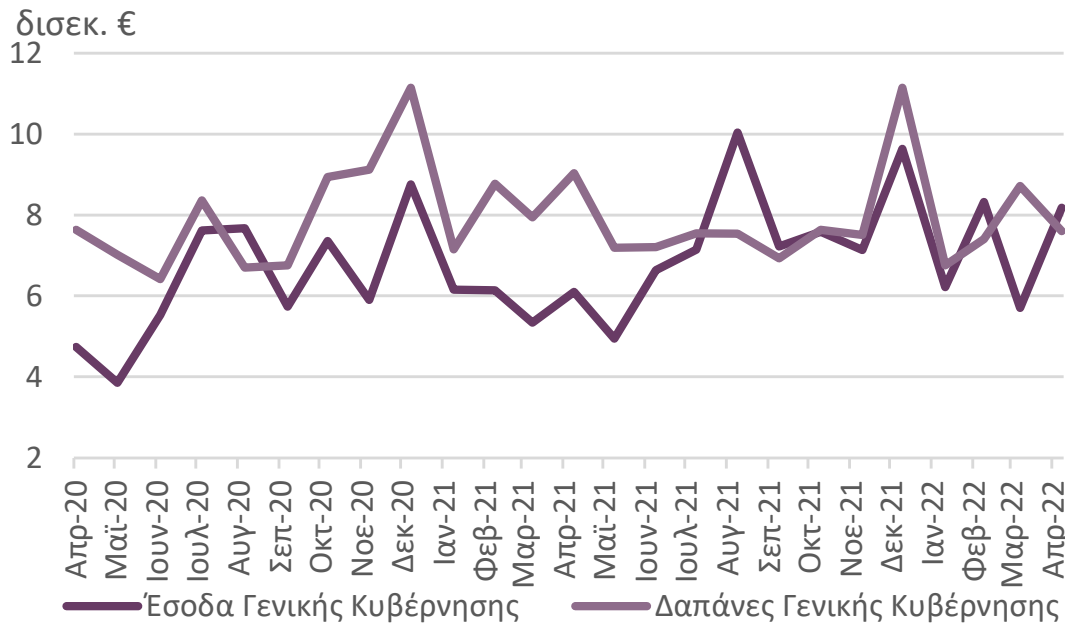
ΙΟΥΝΙΟΣ 2022

«Κλιμακώνεται η ενεργειακή κρίση, ισχυρή δυναμική στον τουρισμό, εν μέσω μεταβλητότητας στην πανδημία»

Πολύ ισχυρότερη ετήσια αύξηση εσόδων τον Απρίλιο έναντι του Μαρτίου. Μαζί με την περιστολή δαπανών, βελτίωσαν το ισοζύγιο.

Πολύ περισσότερα έσοδα τον Απρίλιο σε σχέση με ένα χρόνο νωρίτερα, κατά 34,0% (από +6,9% τον Μάρτιο). Σημαντική μείωση των δαπανών, κατά 15,8% (από αύξηση 9,7% ένα μήνα πριν).

Έσοδα – Δαπάνες Γενικής Κυβέρνησης*



Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, έως 04/2022

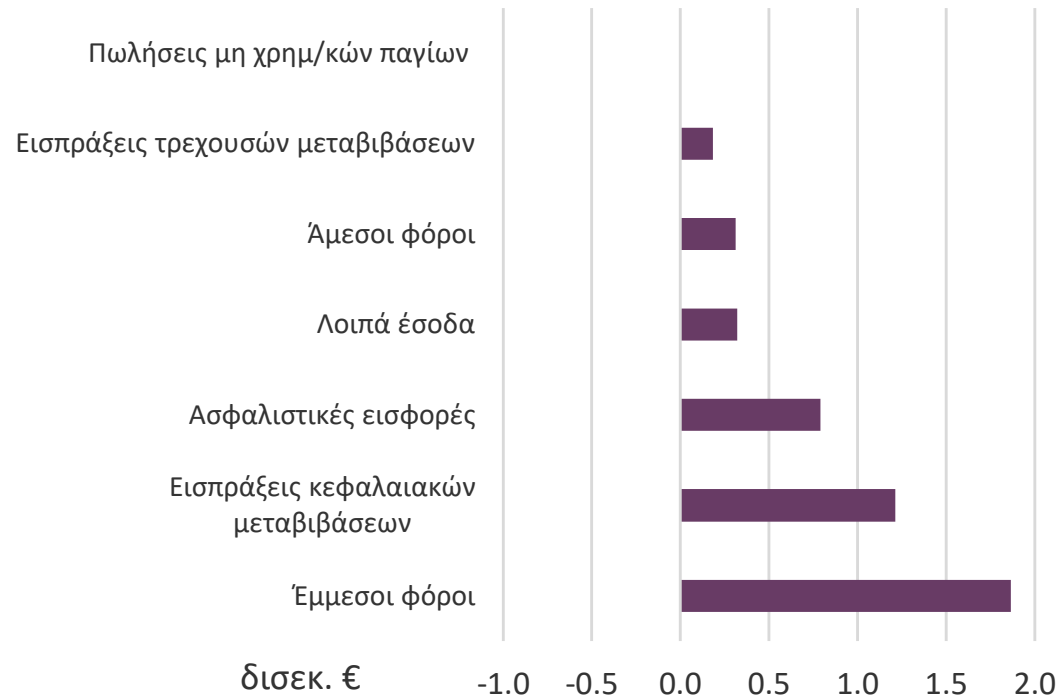
* Σε ταμειακή και ενοποιημένη βάση. Η Γενική Κυβέρνηση περιλαμβάνει τον Κρατικό Προϋπολογισμό, την Κεντρική Κυβέρνηση (ΔΕΚΟ, λοιπά νομικά πρόσωπα Δημοσίου, Νοσοκομεία), τους προϋπολογισμούς της Τοπικής Αυτοδιοίκησης (ΟΤΑ) και των Ασφαλιστικών Ταμείων (ΟΚΑ)

Αυξημένα έσοδα τον Απρίλιο σε σχέση με πέρυσι κατά €2,08 δισεκ., κυρίως από μεγαλύτερες μεταβιβάσεις, λόγω της πρώτης δόσης των επιχορηγήσεων του Ταμείου Ανάκαμψης (+€1,74 δισεκ.) και περισσότερες εισπράξεις έμμεσων φόρων (+418 εκατ.), Μείωση δαπανών κατά €1,43 δισεκ., πρωτίστως από χαμηλότερες μεταβιβάσεις προς νοικοκυριά και επιχειρήσεις (-€983 εκατ.) Στο αρχικό τετράμηνο τα έσοδα ήταν €4,68 δισεκ. περισσότερα (+26,6%) και οι δαπάνες λιγότερες κατά €2,42 δισεκ. (-10,1%).

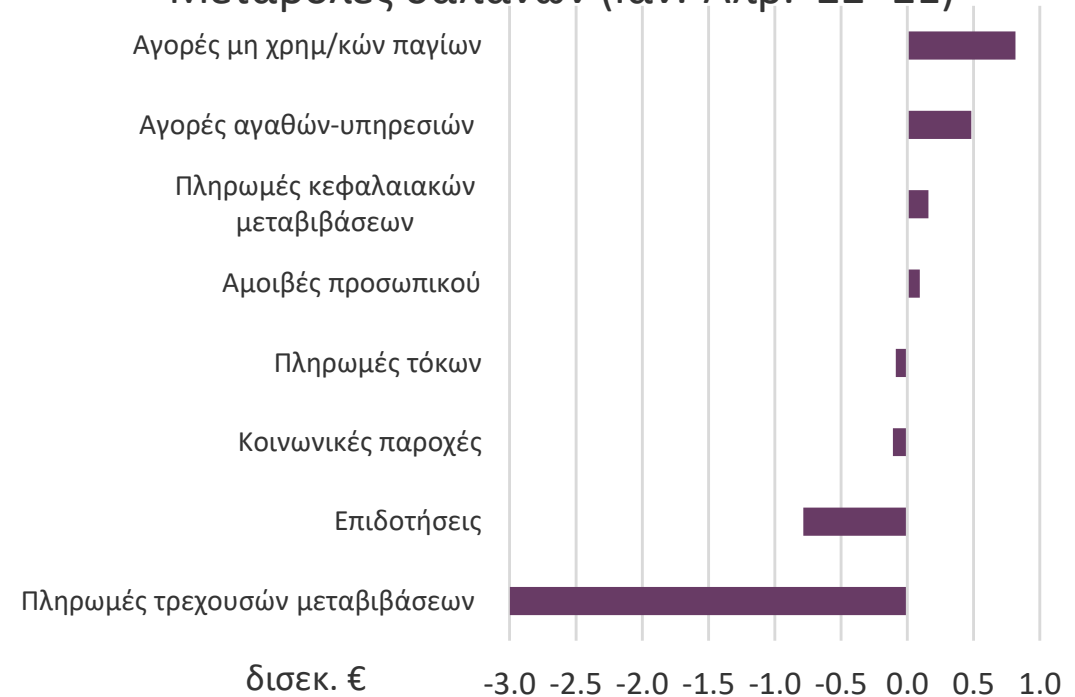
Πολύ μικρότερο έλλειμμα στο αρχικό τετράμηνο από πέρυσι, από μεγαλύτερες εισπράξεις έμμεσων φόρων και λιγότερες πληρωμές τρεχουσών μεταβιβάσεων

Κατηγορίες δημοσίων εσόδων – δαπανών

Μεταβολές εσόδων (Ιαν.-Απρ. '22-'21)



Μεταβολές δαπανών (Ιαν.-Απρ. '22-'21)



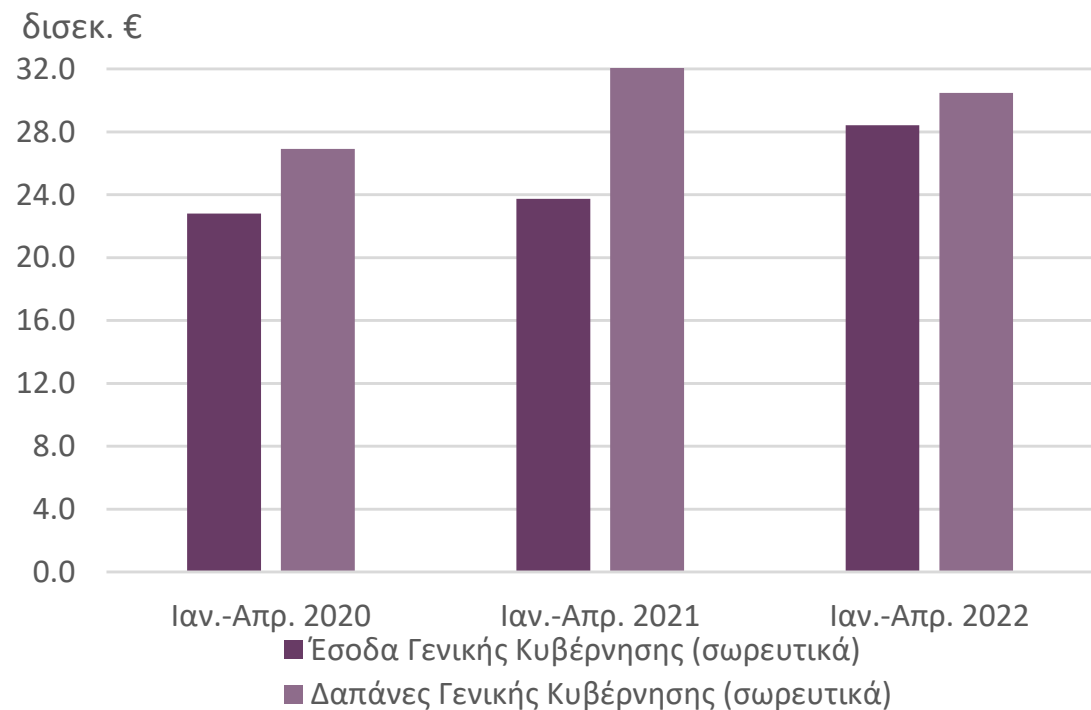
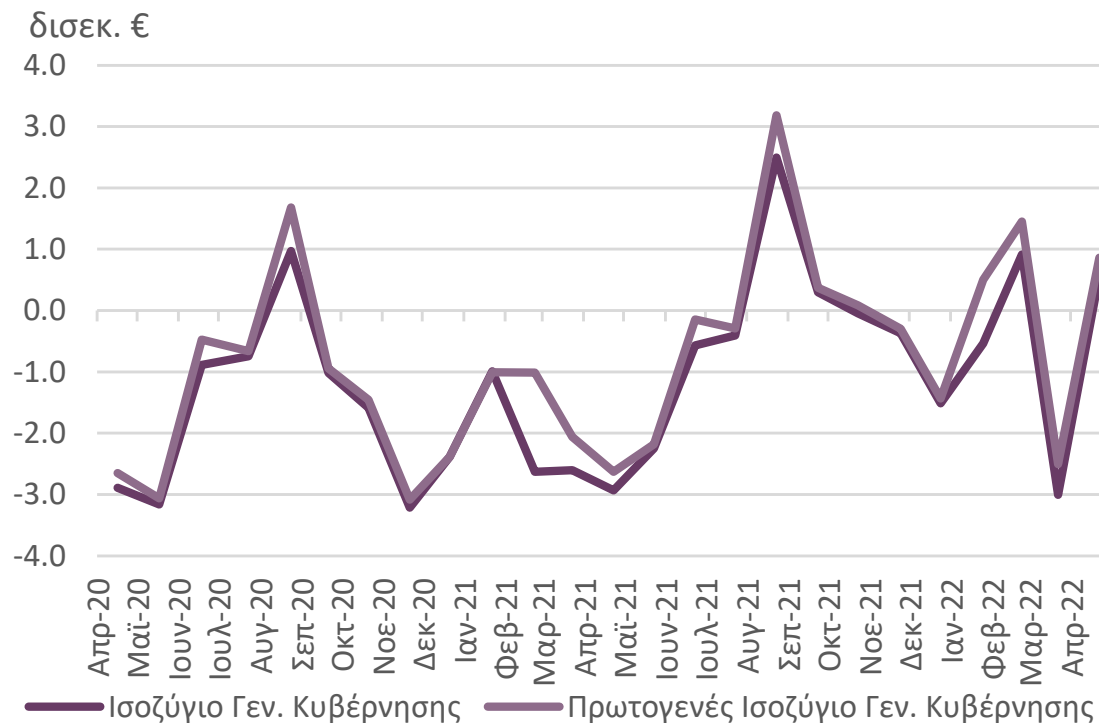
Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, έως 04/2022

Αύξηση εσόδων στο τετράμηνο Ιανουαρίου-Απριλίου από πέρυσι κατά €4,68 δισεκ., από αυξημένες εισπράξεις έμμεσων φόρων (+€1,87 δισεκ.), κεφαλαιακών μεταβιβάσεων, λόγω Ταμείου Ανάκαμψης (+€1,21 δισεκ.) και ασφαλιστικών εισφορών (+€790 εκατ.).

Υποχώρηση δαπανών κατά €2,42 δισεκ., από χαμηλότερες μεταβιβάσεις προς νοικοκυριά και επιχειρήσεις (-€3,0 δισεκ.) και λιγότερες επιδοτήσεις (-€784,3 εκατ.)

Σημαντική βελτίωση πρωτογενούς δημοσιονομικού ισοζυγίου τον Απρίλιο σε σχέση με πέρυσι, με αποτέλεσμα να είναι πλεονασματικό

Ισοζύγιο-Πρωτογενές ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης*



Πηγή: Υπουργείο Οικονομικών, έως 04/2022

* 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.

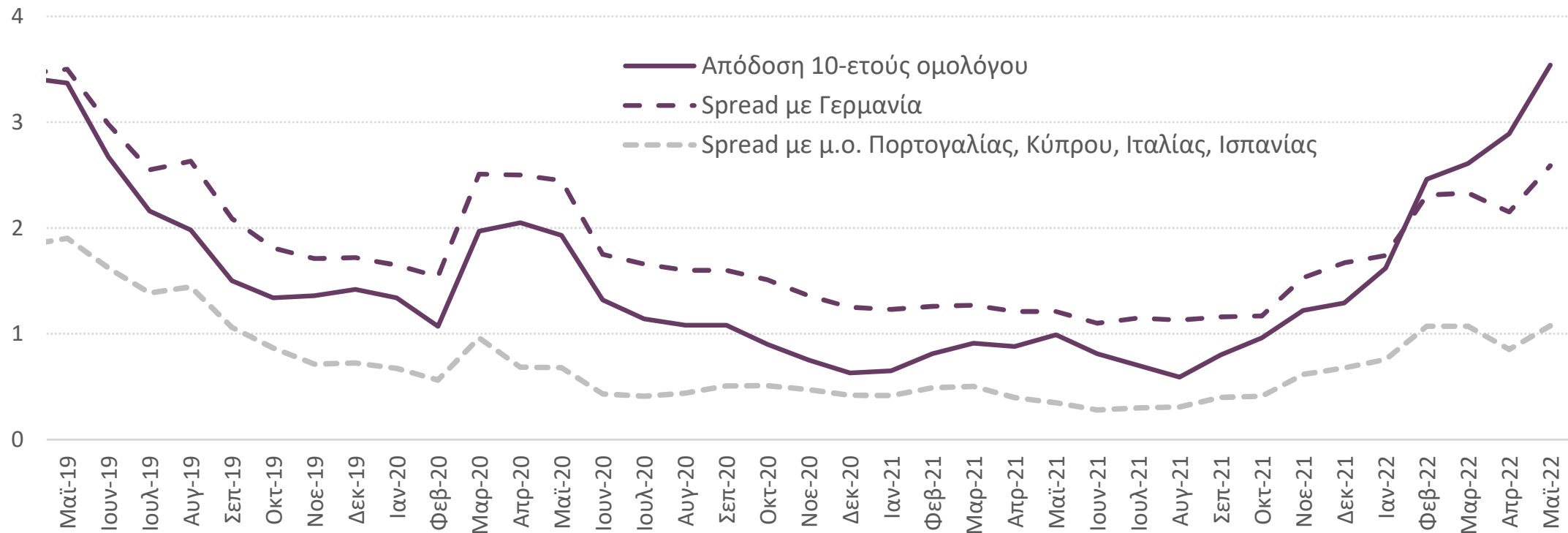
Πλεόνασμα πρωτογενούς δημοσιονομικού ισοζυγίου τον Απρίλιο κατά €861 εκατ., έναντι ελλείμματος €2,63 δισεκ. πριν ένα χρόνο. Η βελτίωση προήλθε κυρίως από διεύρυνση των εσόδων κατά €2,08 δισεκ., καθώς οι δαπάνες εξαιρουμένων των πληρωμών τόκων, ενισχύθηκαν κατά €1,43 δισεκ.

Βελτίωση Ισοζυγίου Γενικής Κυβέρνησης σε σχέση με πριν ένα έτος κατά €3,51 δισεκ., σε έλλειμμα €574,5 εκατ.

Στην περίοδο Ιανουαρίου-Απριλίου, πρωτογενές πλεόνασμα €304 εκατ., έναντι ελλείμματος €6,72 δισεκ. πριν ένα χρόνο

Η απόδοση των ελληνικών ομολόγων αυξήθηκε για ένατο συνεχόμενο μήνα τον Μάιο, καταγράφοντας υψηλό επίπεδο 38 μηνών...

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



... σε μέσο επιτόκιο 3,5% για το 10-ετές ομόλογο,
με το **spread** έναντι του αντίστοιχου γερμανικού να διευρύνεται στις 259 μ.β.

Πηγή: ΕΚΤ, έως 5/2022

Σύνοψη – Δημόσια Οικονομικά

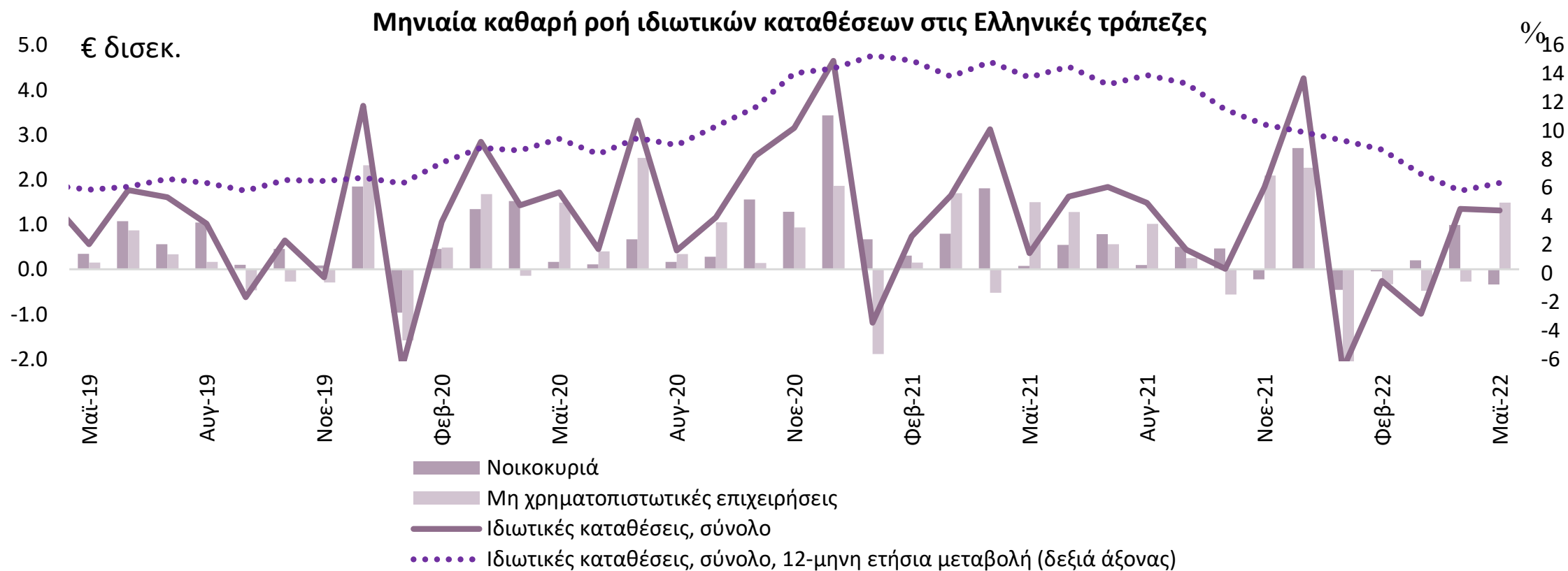
- **Βελτίωση δημόσιων οικονομικών** τον Απρίλιο σε σχέση με πριν ένα έτος, **από έντονη διεύρυνση των εσόδων (+34,0%)**, κυρίως από μεγαλύτερες μεταβιβάσεις, λόγω της πρώτης δόσης των επιχορηγήσεων του Ταμείου Ανάκαμψης. **Μείωση και των δαπανών**, πρωτίστως από χαμηλότερες μεταβιβάσεις προς νοικοκυριά και επιχειρήσεις.
- Στην περίοδο Ιανουαρίου-Απριλίου τα **έσοδα** ήταν περισσότερα κατά €4,68 δισεκ., από αυξημένες εισπράξεις έμμεσων φόρων (+€1,87 δισεκ.), κεφαλαιακών μεταβιβάσεων, λόγω Ταμείου Ανάκαμψης (+€1,21 δισεκ.) και ασφαλιστικών εισφορών (+€790 εκατ.).
- **Περιορισμός δαπανών** κατά €2,42 δισεκ., από χαμηλότερες μεταβιβάσεις προς νοικοκυριά και επιχειρήσεις (-€3,0 δισεκ.) και λιγότερες επιδοτήσεις (-€784,3 εκατ.)
- **Πρωτογενές πλεόνασμα** Γενικής Κυβέρνησης στην περίοδο Ιανουαρίου-Απριλίου €304 εκατ., έναντι ελλείμματος €6,72 δισεκ. πριν ένα χρόνο.
- Η μέση **απόδοση των ελληνικών 10-ετών ομολόγων** σημείωσε περαιτέρω άνοδο τον Μάιο για ένατο συνεχόμενο μήνα, σε 3,5%, με το spread έναντι των αντίστοιχων Γερμανικών να διευρύνεται στις 259 μ.β.

7. Τραπεζικά

ΙΟΥΝΙΟΣ 2022

«Κλιμακώνεται η ενεργειακή κρίση, ισχυρή δυναμική στον τουρισμό, εν μέσω μεταβλητότητας στην πανδημία»

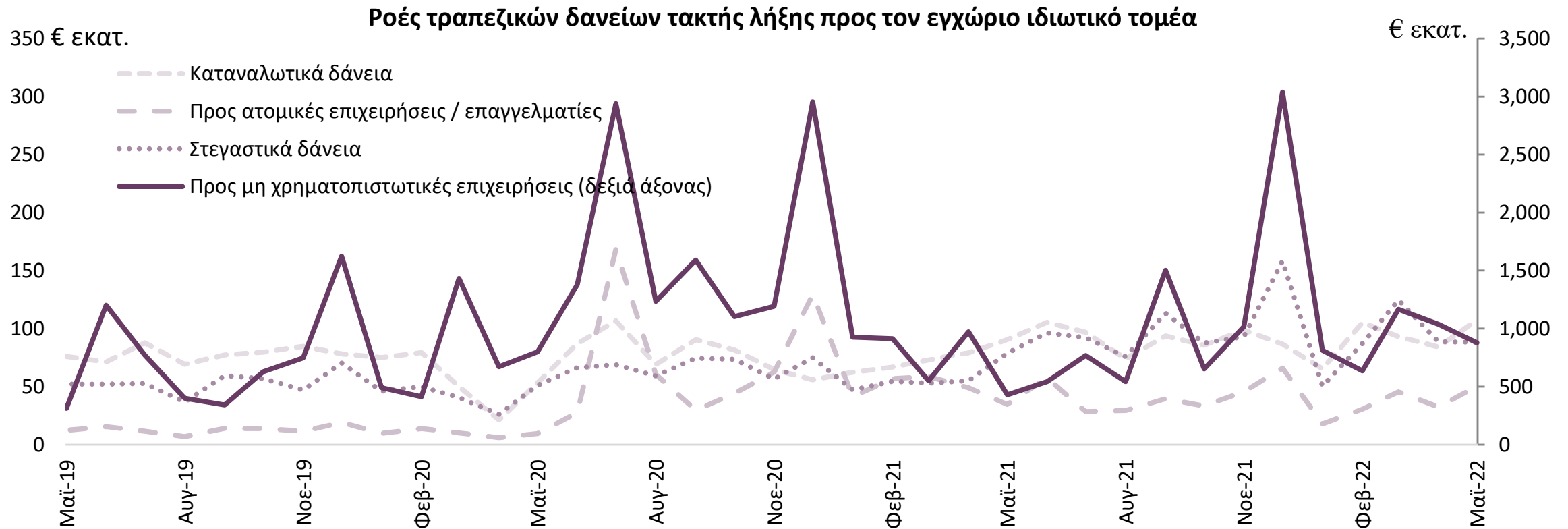
Οι τραπεζικές καταθέσεις των ιδιωτών αυξήθηκαν τον Μάιο κατά €1,3 δισεκ. ...



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 5/2022

... λόγω ανόδου κατά €1,6 δισεκ. των καταθέσεων των επιχειρήσεων η οποία αντισταθμίστηκε μερικώς από €0,3 δισεκ. πτώση καταθέσεων νοικοκυριών. Ο 12-μησος ρυθμός αύξησης των ιδιωτικών καταθέσεων είναι 6,1%, μειωμένος σε σχέση με το μέσο ρυθμό 9,0% τη διετία 2020-2021.

Οι Μη Χρηματοπιστωτικές Επιχειρήσεις (ΜΧΕ) εκταμίευσαν €0,9 δισεκ. νέα δάνεια τακτής λήξης τον Μάιο...

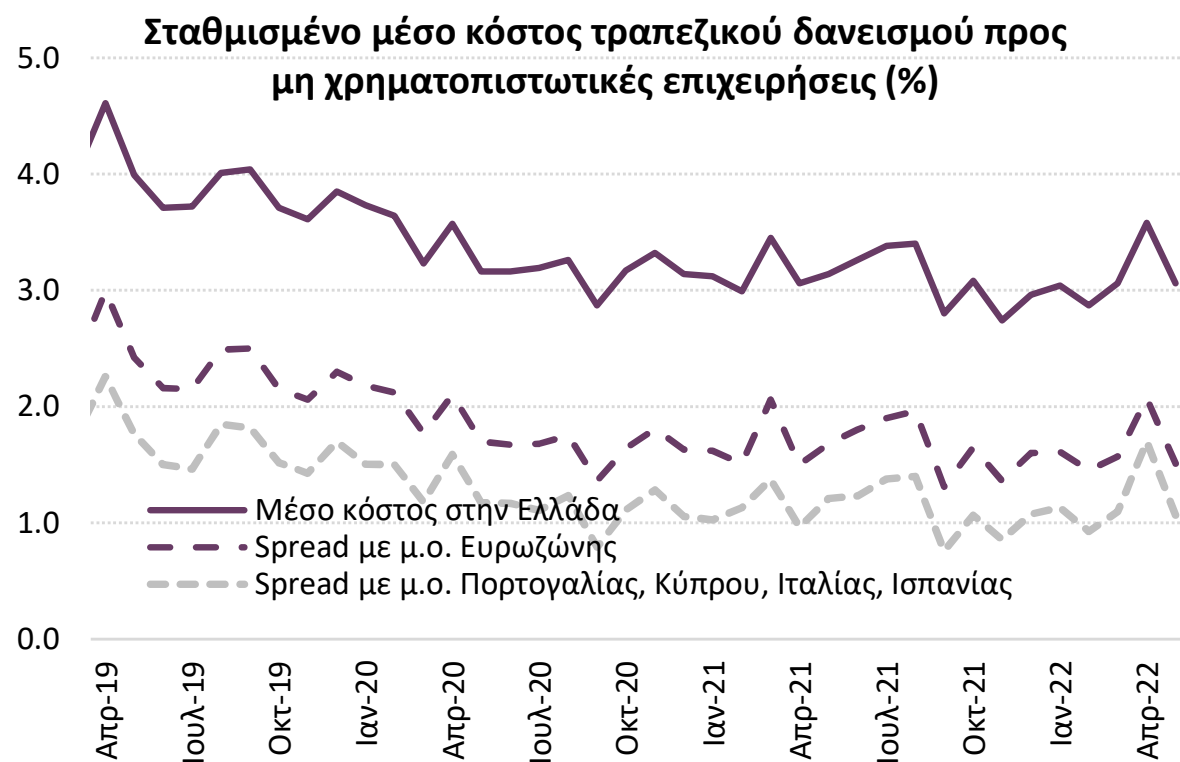


Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 05/2022

... ελαφρά χαμηλότερα από την αντίστοιχη ροή (€1,0 δισεκ.) τον προηγούμενο μήνα.
 Η καθαρή χρηματοδότηση των νοικοκυριών συνέχισε να συρρικνώνεται, με €196 εκατ. νέα δάνεια τον Μάιο.

Τα μέσα επιτόκια νέου δανεισμού αυξήθηκαν για τα νοικοκυριά τον Μάιο, ενώ υποχώρησαν για τις επιχειρήσεις

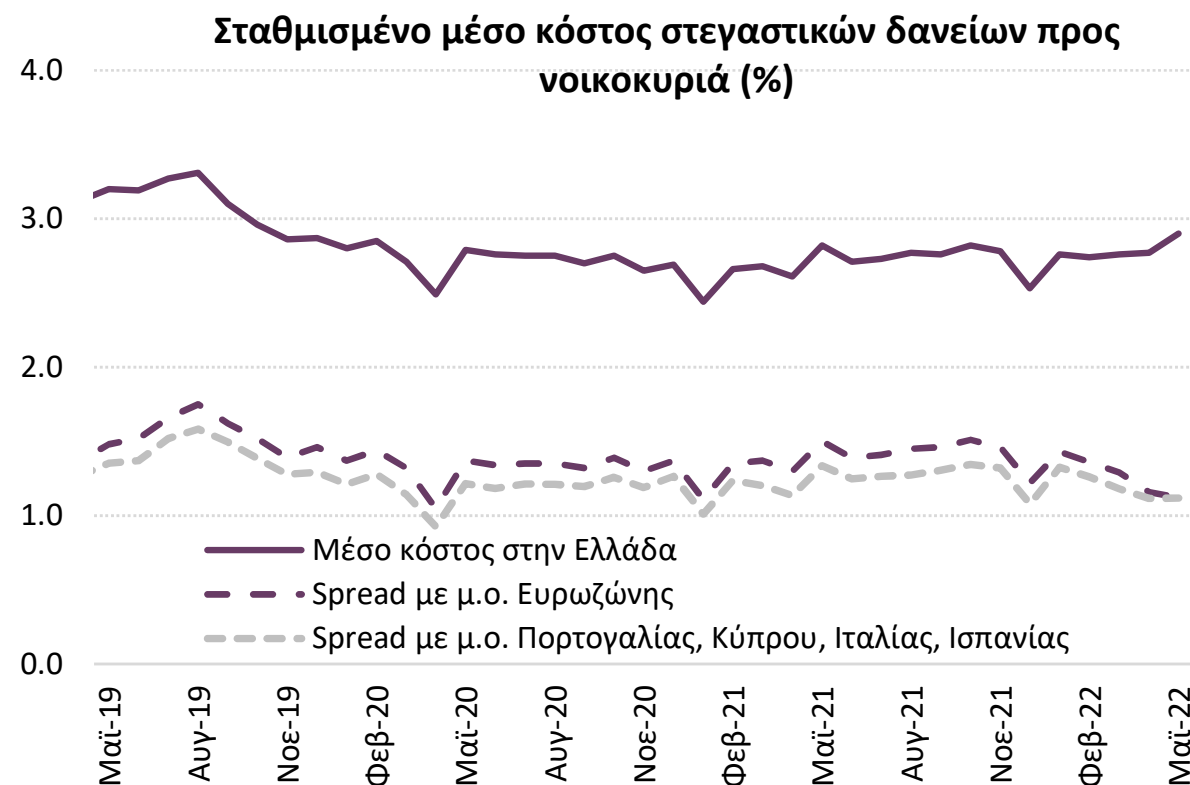
Το κόστος νέου δανεισμού των επιχειρήσεων μειώθηκε σε 3,1%, με αποτέλεσμα να μειωθεί η απόκλιση από τον μ.ό. της Ευρωζώνης σε 151 μ.β. από 207 μ.β.



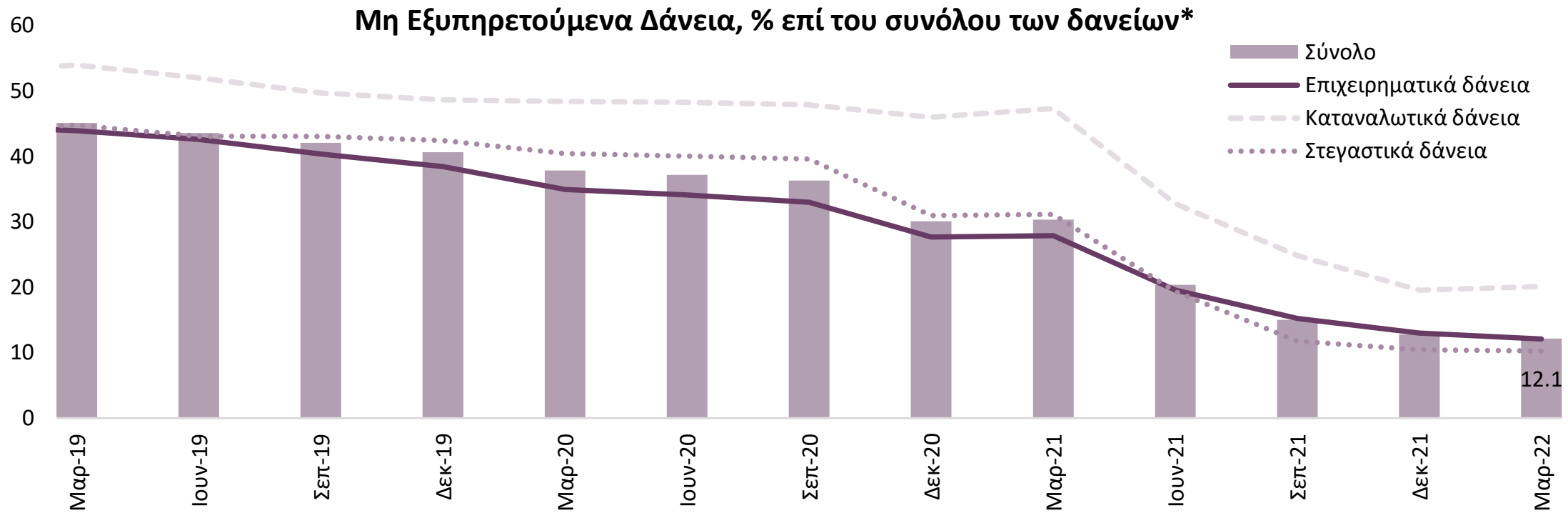
Πηγή: ΕΚΤ, έως 05/2022

Το μέσο κόστος νέου δανεισμού συνεχίζει να αποκλίνει από τον μ.ό. του «νότου» της Ευρωζώνης, κατά 107 μ.β. και 112 μ.β. για τις επιχειρήσεις και για τα νοικοκυριά αντίστοιχα.

Το επιτόκιο νέων στεγαστικών δανείων προς τα νοικοκυριά αυξήθηκε σε 2,9%, ενώ μειώθηκε οριακά η απόκλιση από τον μ.ό. της Ευρωζώνης σε 112 μ.β. από 116 μ.β.



Τα Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια (ΜΕΔ) στους ισολογισμούς των τραπεζών μειώθηκαν στο 12,1% των συνολικών δανείων τον Μάρτιο...



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, έως 3/2022

* Τα στοιχεία είναι σε ατομική βάση και αφορούν σε εντός ισολογισμού δάνεια (προ προβλέψεων) των Ελληνικών εμπορικών και συνεταιριστικών τραπεζών.

...με βραδύτερο ρυθμό από τα τρία προηγούμενα τρίμηνα, αγγίζοντας χαμηλό 12-ετίας.

Το πρώτο τρίμηνο του 2022, τα ΜΕΔ μειώθηκαν κατά περίπου 0,9 π.μ., και 0,3 π.μ. σε επιχειρηματικά και στεγαστικά δάνεια, αντίστοιχα, ενώ αυξήθηκαν κατά 0,6 π.μ. στα καταναλωτικά.

Οι τιμές των μετοχών σημείωσαν μεγάλη πτώση τον Ιούνιο, κατά 7,8%,
μεγεθύνοντας τις απώλειες από την έναρξη του πολέμου



Πηγή: Capital.gr, έως 06/2022

Ο μέσος όγκος ημερησίων συναλλαγών άγγιξε τα €89,7 εκατ. τον Ιούνιο, από €87,1 εκατ. τον Μάιο, σαφώς υψηλότερα και από τον μέσο όγκο ημερησίων συναλλαγών το 2021 στα €68,9 εκατ.

Σύνοψη – Τραπεζικά

- Οι **ιδιωτικές καταθέσεις** αυξήθηκαν κατά €1,3 δισεκ., τον Μάιο, λόγω ανόδου των καταθέσεων των επιχειρήσεων, με τον ρυθμό αύξησης να είναι βραδύτερος από την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.
- Οι Μη Χρηματοπιστωτικές Επιχειρήσεις (ΜΧΕ) εκταμίευσαν €0,9 δισεκ. νέα δάνεια τακτής λήξης τον Μάιο, ελαφρά μειωμένα σε σχέση με την αντίστοιχη ροή (€1,0 δισεκ.) τον Απρίλιο.
- Η **καθαρή χρηματοδότηση των νοικοκυριών** συνέχισε να συρρικνώνεται.
- Τα **επιτόκια νέου δανεισμού** προς τις επιχειρήσεις σημείωσαν υποχώρηση τον Μάιο, με αντίστοιχη μείωση της απόκλισής τους από τις υπόλοιπες χώρες της Ευρωζώνης. Τα επιτόκια νέων στεγαστικών δανείων αυξήθηκαν, χωρίς ωστόσο να μεταβληθεί η απόκλισή τους από τον Ευρωπαϊκό μέσο όρο.
- Το α' τρίμηνο του 2022, τα **ΜΕΔ** μειώθηκαν κατά €0,7 δισεκ., με βραδύτερο ρυθμό, στο 12,1% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου. Είναι το χαμηλότερο ποσοστό από τον Ιούνιο του 2010.
- Η **χρηματιστηριακή αγορά** κατέγραψε μεγάλη πτώση τον Ιούνιο, κατά 7,8%, με ελαφρώς ενισχυμένο τζίρο συναλλαγών.

8. Ενέργεια, Υποδομές, Περιβάλλον

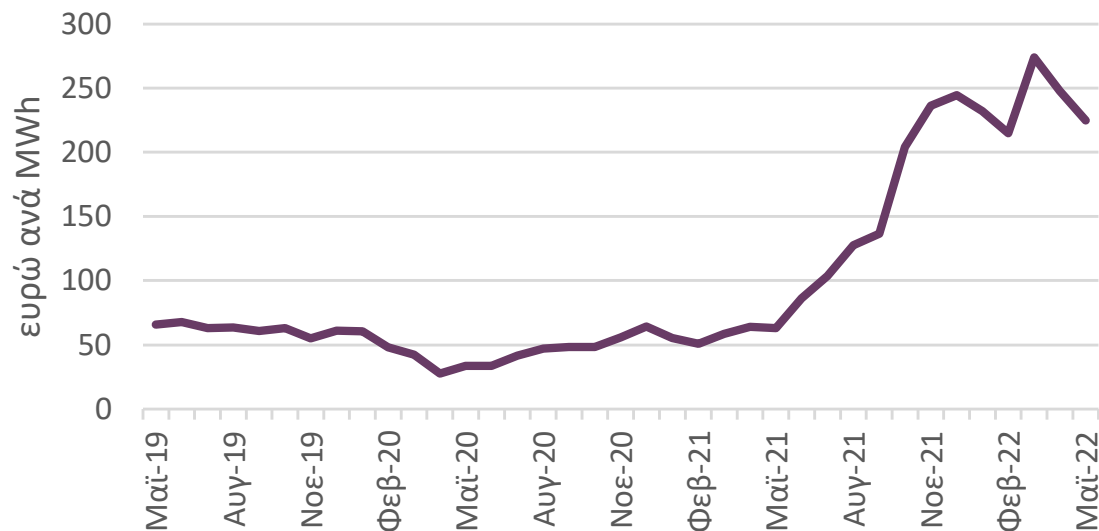
ΙΟΥΝΙΟΣ 2022

«Κλιμακώνεται η ενεργειακή κρίση, ισχυρή δυναμική στον τουρισμό, εν μέσω μεταβλητότητας στην πανδημία»

Παραμένει πολύ αυξημένο το κόστος ηλεκτρικής ενέργειας. Μικρή διόρθωση στην τιμή δικαιωμάτων εκπομπών CO₂.

Το κόστος ηλεκτρικής ενέργειας στη χονδρεμπορική αγορά τον Μάιο ήταν υψηλότερο κατά 256% σε σχέση με τον ίδιο μήνα του 2021...

Μεσοσταθμική τιμή αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα

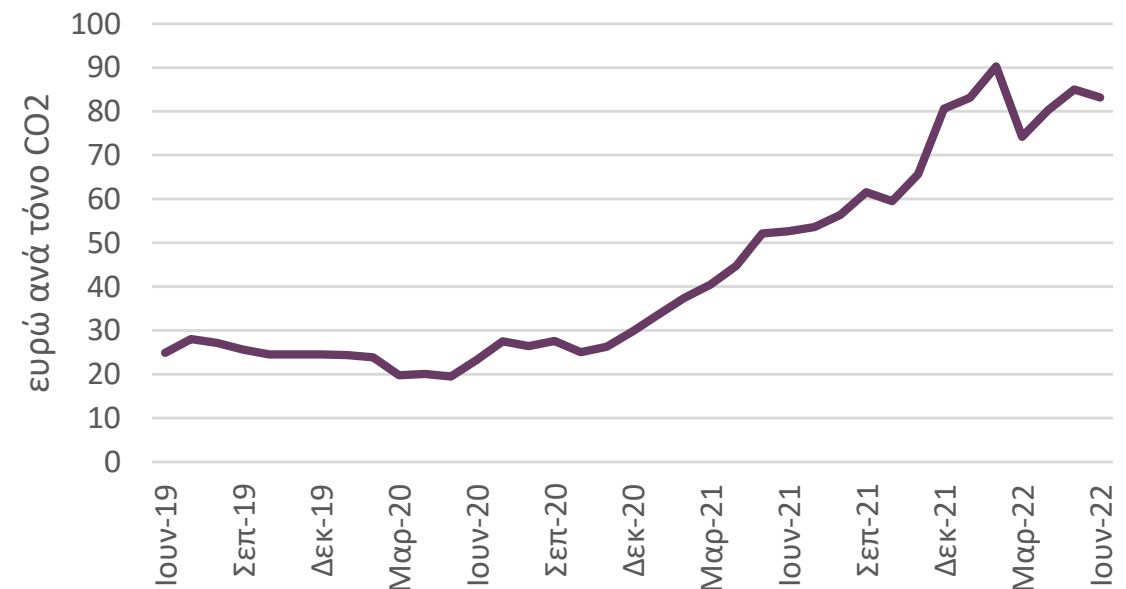


Πηγή: ΑΔΜΗΕ, έως 5/2022

Η μεσοσταθμική τιμή αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα (Οριακή Τιμή Συστήματος) διαμορφώθηκε τον Μάιο στα 224,8 €/MWh, μειωμένη κατά 9,2% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα.

...ενώ η τιμή των δικαιωμάτων εκπομπών CO₂ μειώθηκε τον Ιούνιο

Μέση τιμή δικαιωμάτων εκπομπών CO₂ (EUA units)



Πηγή: EEX - Emission Spot Primary Market Auction Report 2019-2022, έως 6/2022

Η μέση τιμή των δικαιωμάτων εκπομπών CO₂ τον Ιούνιο διαμορφώθηκε στα 83,18 €/tCO₂, μειωμένη κατά 2,2% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα.

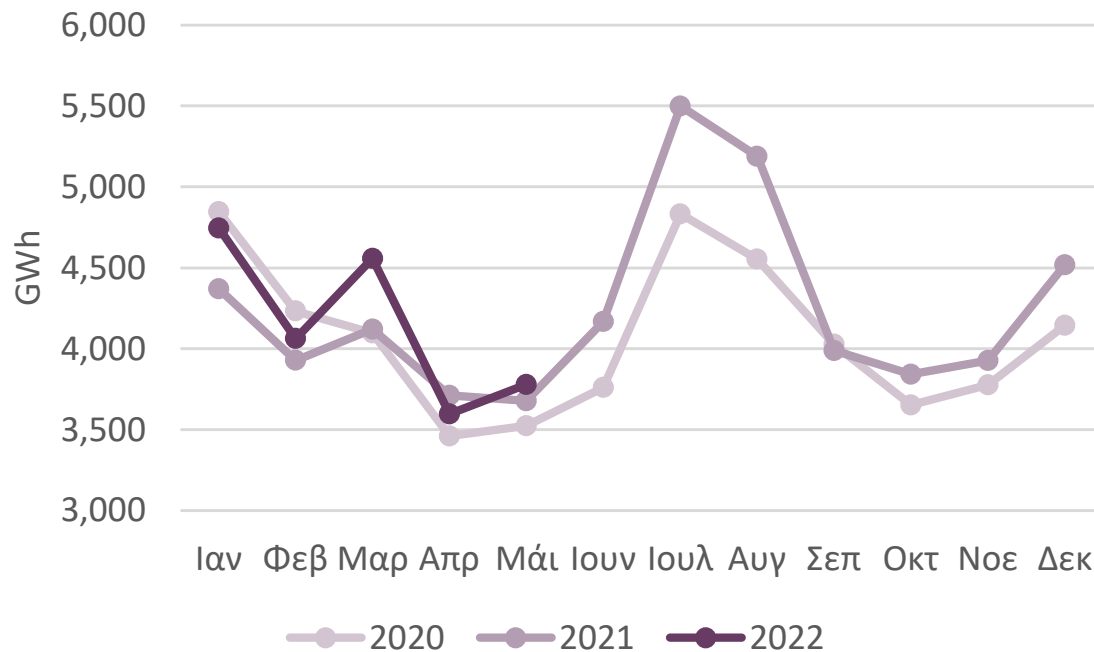
*Λόγω έλλειψης δεδομένων, η τιμή του Ιανουαρίου έχει υπολογιστεί ως γραμμική παρεμβολή των τιμών Δεκεμβρίου και Φεβρουαρίου

Αυξημένη η κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας, έντονη ενίσχυση των επενδύσεων σε ΑΠΕ

Η κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα διαμορφώθηκε τον Μάιο στις 3.778 GWh, αυξημένη κατά 2,7% συγκριτικά με τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους

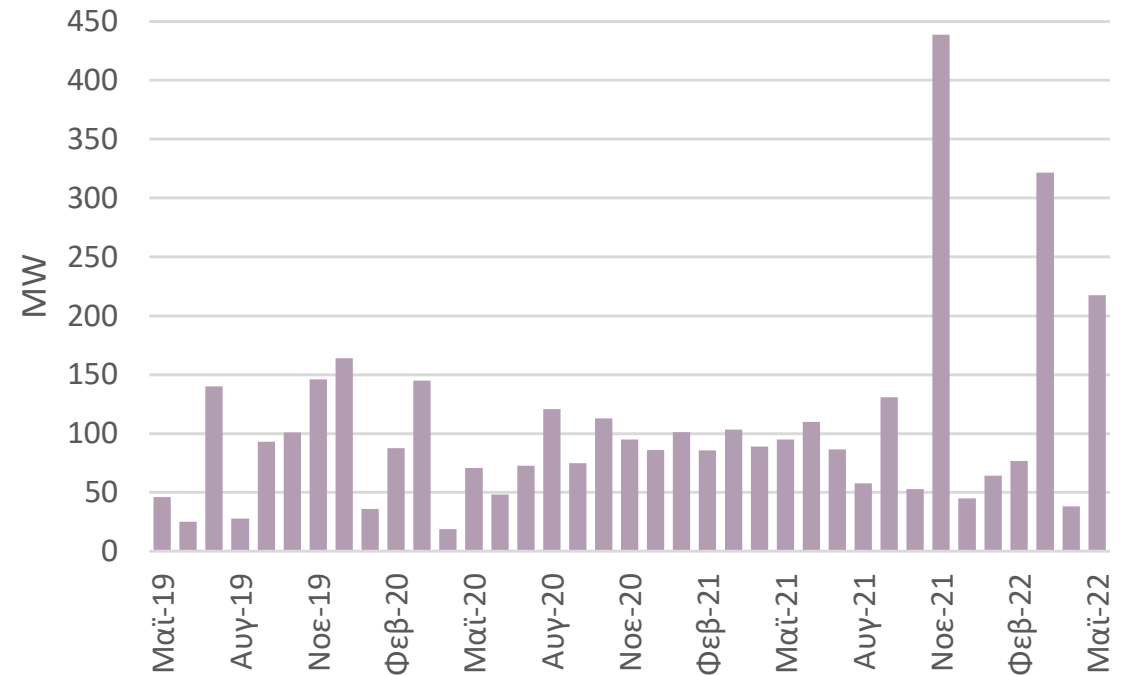
Η εγκατεστημένη ισχύς ΑΠΕ για ηλεκτροπαραγωγή αυξήθηκε τον Μάιο κατά 218 MW

Κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα



Πηγή: ΑΔΜΗΕ, έως 5/2022

Νέα εγκατεστημένη ισχύς ΑΠΕ



*Δεν συμπεριλαμβάνεται η ισχύς από υδροηλεκτρικούς σταθμούς.

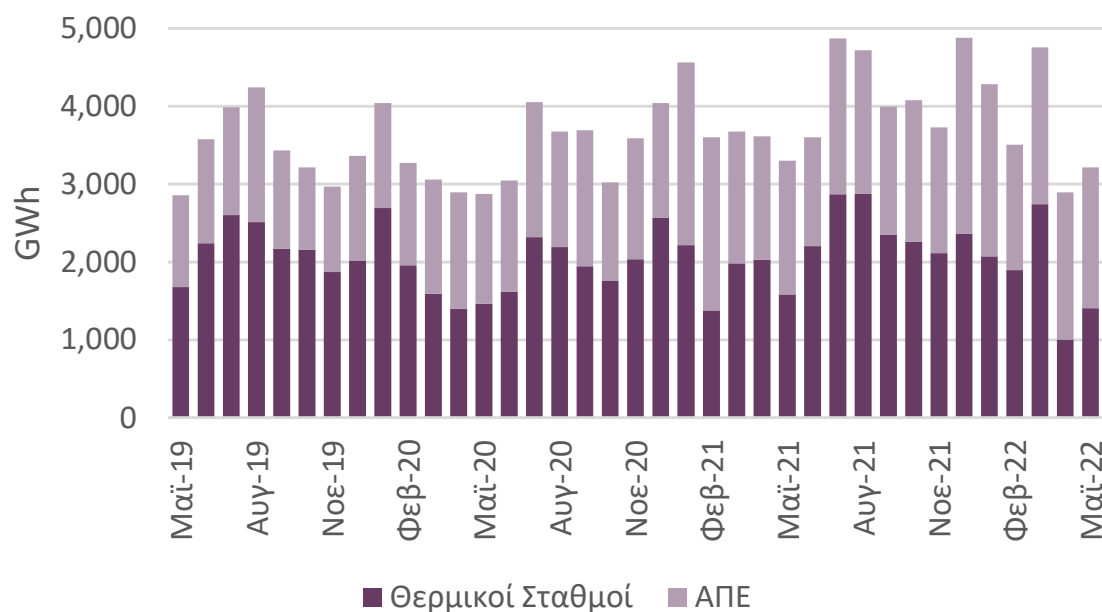
Πηγή: ΔΑΠΕΕΠ, έως 5/2022

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

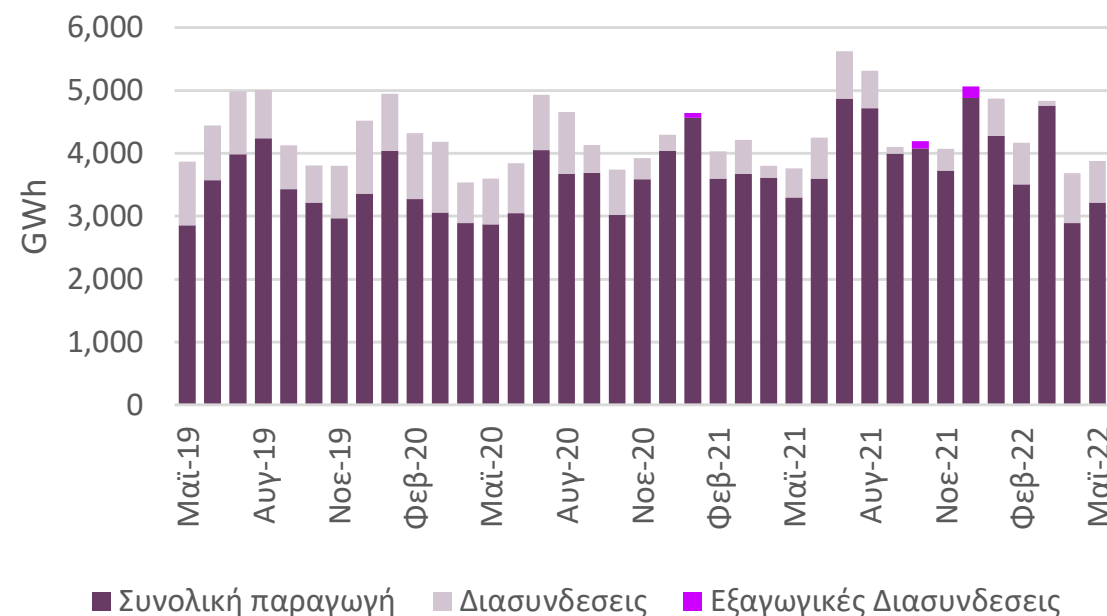
Η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικούς σταθμούς στο διασυνδεδεμένο σύστημα τον Μάιο μειώθηκε κατά 11,2% ενώ από ΑΠΕ αυξήθηκε κατά 5,4% συγκριτικά με τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους

Η συνολική εγχώρια παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας τον Μάιο μειώθηκε κατά 2,5% και οι καθαρές εισαγωγές ενέργειας αυξήθηκαν κατά 43,6% σε σχέση με τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους

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



Συνολική παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας και ισοζύγιο διασυνδέσεων στο διασυνδεδεμένο σύστημα*



*Συμπεριλαμβάνεται η ενέργεια από υδροηλεκτρικούς σταθμούς

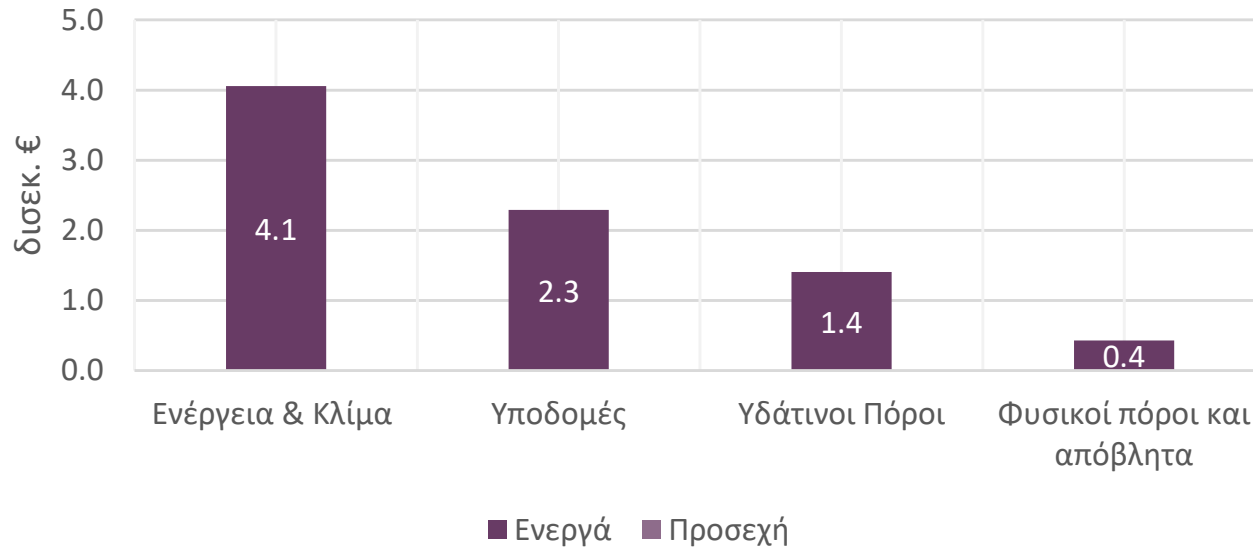
Πηγή: ΑΔΜΗΕ, έως 5/2022

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

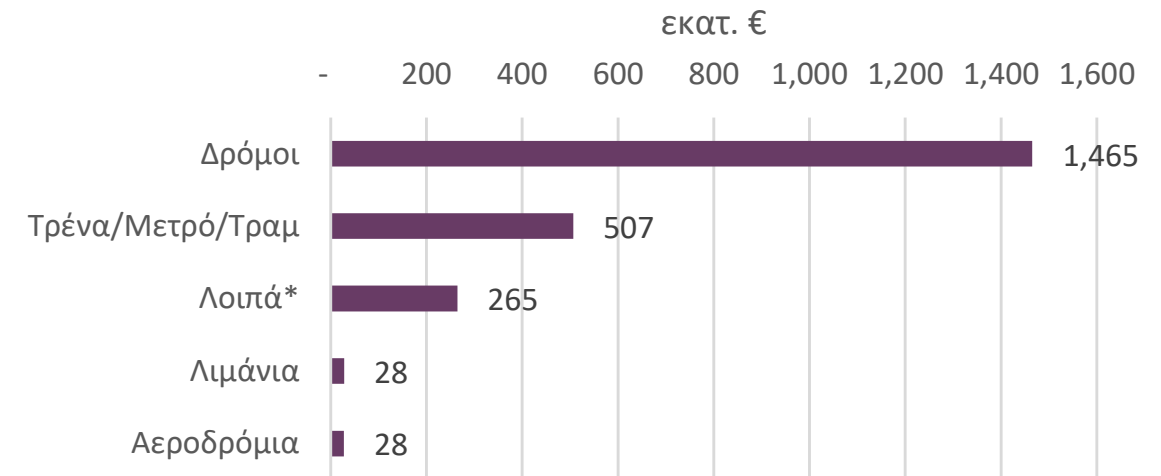
Πηγή: ΑΔΜΗΕ, έως 5/2022

Περιορισμένες αλλαγές στις προσκλήσεις έργων σε όλες τις κατηγορίες τον Ιούνιο

Τρέχουσες προσκλήσεις έργων*



Υποδομές - Ανοιχτές προσκλήσεις



*Αφορά σε προσκλήσεις έργων μέσω ΕΣΠΑ 2014-2020, ΣΔΙΤ και σχέδια επενδύσεων στο πλαίσιο παραχωρήσεων ΤΑΙΠΕΔ έως 5/2022. Περιλαμβάνει και τα έργα του Ταμείου Ανάκαμψης που έχουν ανακοινωθεί ως τον Ιούνιο του 2022.

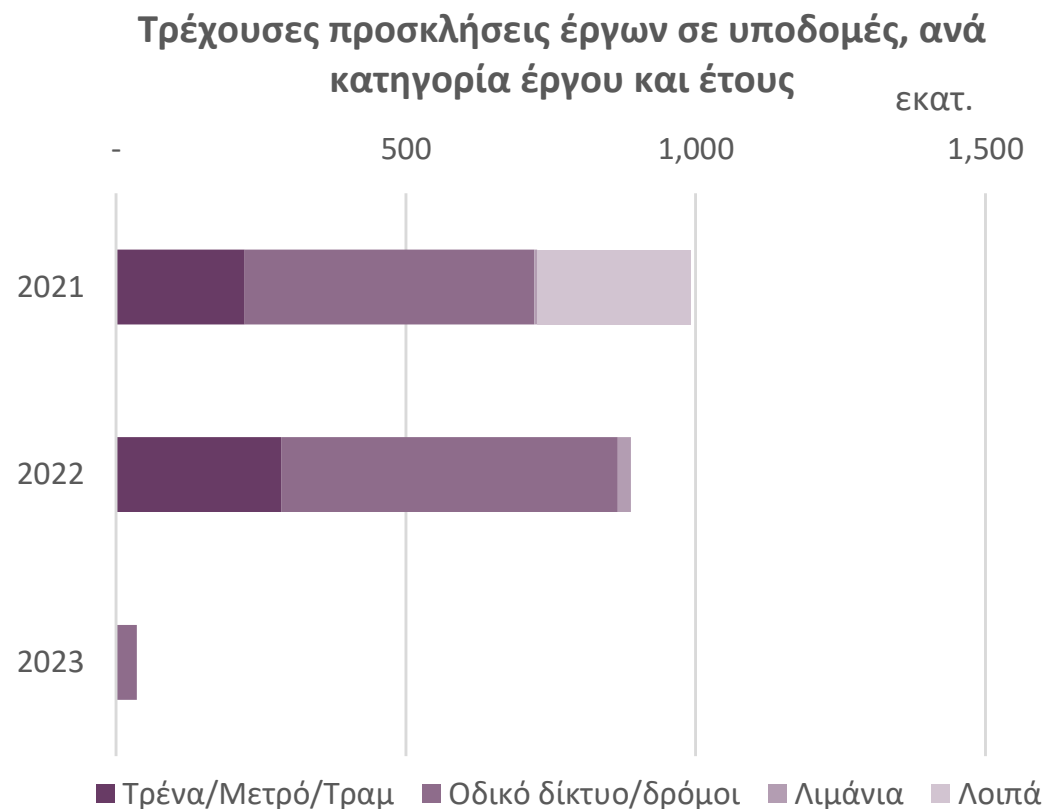
Κάθε μια από τις κατηγορίες περιλαμβάνει τα εξής έργα:

- 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 λοιπά
- 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 6/2022

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

Οι πρώτες προσκλήσεις από το πρόγραμμα Ελλάδα 2.0 σχετικά με τον άξονα της Πράσινης Μετάβασης δημοσιεύθηκαν τον Ιούνιο



* Περιλαμβάνονται εγκεκριμένα έργα του Ταμείου Ανάκαμψης
Πηγές: ΕΣΠΑ 2014-2020, ΣΔΙΤ, ΤΑΙΠΕΔ έως 5/20226

Εκσυγχρονισμός και βελτίωση της ανθεκτικότητας κύριων κλάδων της οικονομίας της χώρας – Μετασχηματισμός στον αγροτικό τομέα

- Μεγάλο εύρος επιλέξιμων δαπανών - κατασκευή και εκσυγχρονισμό ακινήτων, διαμόρφωση περιβάλλοντος χώρου, οχήματα για μεταφορά προϊόντων, εξοπλισμό, συμβουλευτικές υπηρεσίες

Προϋπολογισμός

- Μεσαίες επιχειρήσεις: €500.000 – €3.000.000
- Μεγάλες επιχειρήσεις: €1.000.000 – €10.000.000

Περίοδος υποβολής: 18/7/2022-30/09/2022

Σύνοψη – Ενέργεια, Υποδομές, Περιβάλλον

- Στην **αγορά ηλεκτρικής ενέργειας** τον Μάιο, η κατανάλωση αυξήθηκε κατά 2,7% σε σχέση με τον αντίστοιχο μήνα του 2021 ενώ, το κόστος της ηλεκτρικής ενέργειας στη χονδρεμπορική αγορά σημείωσε αύξηση 256% σε ετήσια βάση.
- Η **εγκατεστημένη ισχύς των ΑΠΕ** τον Μάιο σημείωσε αύξηση με προσθήκη 218 MW και η **παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ** τον Μάιο αυξήθηκε κατά 5,4% συγκριτικά με τον ίδιο μήνα του 2021 ενώ, οι συνολικές καθαρές εισαγωγές αυξήθηκαν κατά 43,6% σε ετήσια βάση.
- Η **μέση τιμή δικαιωμάτων εκπομπών CO₂** μειώθηκε κατά 2,2% τον Ιούνιο.
- Περιορισμένες αλλαγές στις **προσκλήσεις έργων** σε ενέργεια, περιβάλλον και υποδομές τον Ιούνιο
- Δημοσιεύθηκαν οι πρώτες προσκλήσεις του **άξονα πράσινης μετάβασης** από το Σχέδιο Ανθεκτικότητας και Ανάκαμψης (Ελλάδα 2.0)