

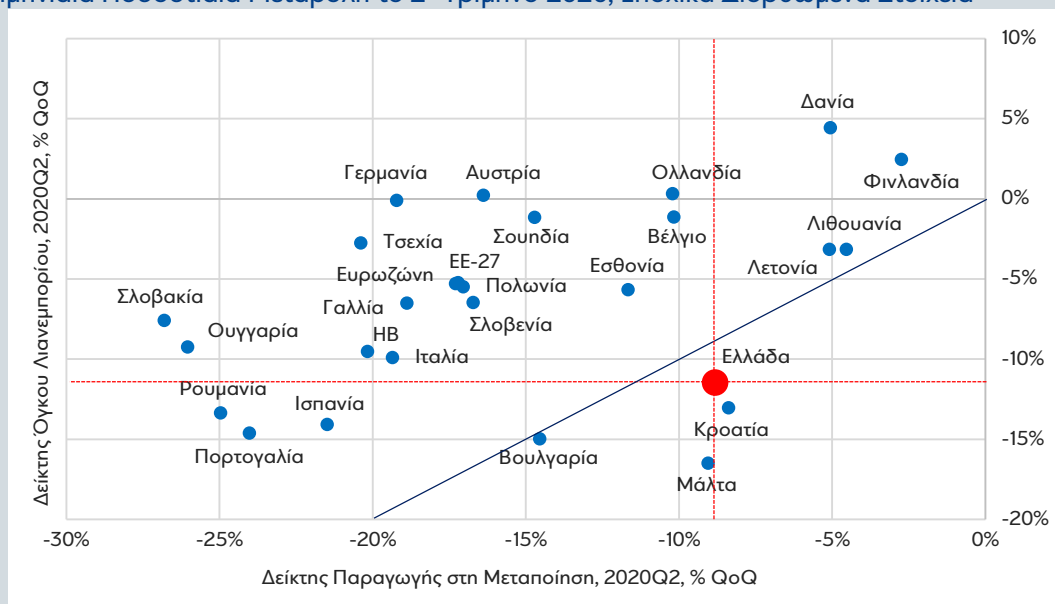
7 ΗΜΕΡΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

4 Σεπτεμβρίου 2020, Τεύχος 343

Βαθιά συρρίκνωση 15,2% κατέγραψε το ελληνικό ΑΕΠ στο β' 3μηνο του 2020 – Το β' 6μηνο κρίνει την ανάκαμψη

Η επιβολή αυστηρών αλλά και συνάμα αναγκαίων μέτρων κοινωνικής αποστασιοποίησης και αναστολής λειτουργίας επιχειρήσεων τον Απρίλιο 2020 για την αντιμετώπιση της πανδημίας του κορωνοϊού COVID-19 και η σταδιακή άρση των περιορισμών από τον Μάιο 2020 και έπειτα, εξηγούν σε μεγάλο βαθμό την απότομη κάμψη και ανάκαμψη του εποχικά διορθωμένου δείκτη όγκου λιανικού εμπορίου τον Απρίλιο (-24,3% MoM) και τον Μάιο (26,5% MoM) 2020 αντίστοιχα.

Σχήμα 1: **ΕΕ-27** – Δείκτης Όγκου Λιανικού Εμπορίου και Δείκτης Παραγωγής στη Μεταποίηση, Τριμηνιαία Ποσοστιαία Μεταβολή το 2^ο Τρίμηνο 2020, Εποχικά Διορθωμένα Στοιχεία



Πηγή: (α) Ευρωπαϊκή Στατιστική Υπηρεσία (Eurostat), (β) Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), (γ) Eurobank Research.

Σημείωση: (α) Λόγω έλλειψης στοιχείων, οι οικονομίες της Ιρλανδίας, του Λουξεμβούργου και της Κύπρου απουσιάζουν από το Σχήμα 1.

Σύμφωνα με την τελευταία ανακοίνωση της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής (ΕΛΣΤΑΤ), ο ρυθμός αύξησης του τζίρου στο λιανικό εμπόριο τον Ιούνιο 2020 επιβραδύνθηκε στο 1,0% MoM, ενώ για το σύνολο του 2^{ου} τριμήνου 2020 (μέσος όρος τριών μηνών), μειώθηκε κατά -11,5% QoQ / -11,7% YoY από -0,9% QoQ / 1,7% YoY το προηγούμενο τρίμηνο.

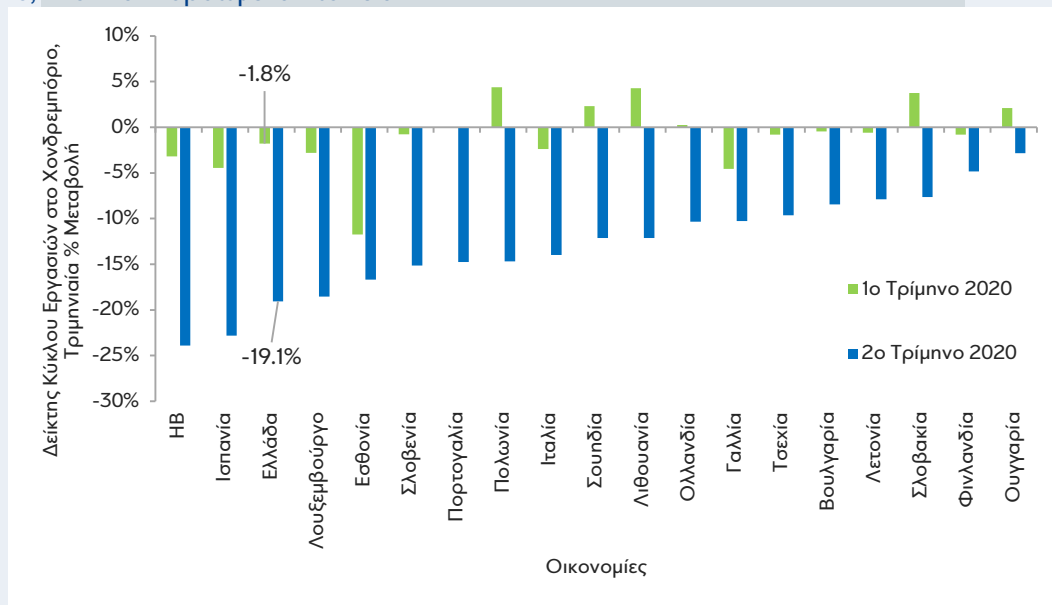
Συγγραφείς

Στυλιανός Γ. Γώγος, PhD
Οικονομικός Αναλυτής
sgogos@eurobank.gr

Ευαγγελία Τσιαμπάου
Οικονομική Αναλύτρια
etsiamprou@eurobank.gr

Στο Σχήμα 1 παρουσιάζουμε την επίδοση των οικονομιών της Ευρωπαϊκής Ένωσης των 27 κρατών μελών (ΕΕ-27) σε όρους τριμηνιαίας ποσοστιαίας μεταβολής του δείκτη όγκου λιανικού εμπορίου (κάθετος άξονας) και του δείκτη παραγωγής του μεταποιητικού τομέα (οριζόντιος άξονας) το 2^ο τρίμηνο 2020. Παρατηρούμε ότι η ελληνική οικονομία – όπως η Μάλτα και η Κροατία – σε σύγκριση με την ΕΕ-27 ή την Ευρωζώνη, σημείωσε καλύτερη επίδοση στον μεταποιητικό τομέα, ήτοι ηπιότερη κάμψη, και χειρότερη στο λιανεμπόριο, ήτοι βαθύτερη κάμψη. Πέραν του λιανεμπορίου, και στο χονδρεμπόριο η ευαισθησία της ελληνικής οικονομίας στην υγειονομική κρίση αποδείχτηκε υψηλή, με τον σχετικό δείκτη κύκλου εργασιών να συρρικνώνεται σε τριμηνιαία βάση κατά -19,1% το 2^ο τρίμηνο 2020 (βλέπε Σχήμα 2).

Σχήμα 2: **ΕΕ-27** – Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Χονδρεμπόριο (εκτός από το εμπόριο μηχανοκίνητων οχημάτων και μοτοσυκλετών), Τριμηνιαία Ποσοστιαία Μεταβολή το 1^ο και το 2^ο Τρίμηνο 2020, Εποχικά Διορθωμένα Στοιχεία



Πηγή: (α) Ευρωπαϊκή Στατιστική Υπηρεσία (Eurostat), (β) Eurobank Research.

Σημείωση: (α) Λόγω έλλειψης στοιχείων, οι οικονομίες του Βελγίου, της Δανίας, της Γερμανίας, της Ιρλανδίας, της Κροατίας, της Κύπρου, της Μάλτας, της Αυστρίας και της Ρουμανίας απουσιάζουν από το Σχήμα 1.

Η συρρίκνωση των προαναφερθέντων δεικτών οικονομικής συγκυρίας αποτυπώθηκε στους εθνικούς λογαριασμούς του 2^{ου} τριμήνου 2020 που δημοσίευσε χθες η Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ). Το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν στην Ελλάδα συρρικνώθηκε κατά -14,0% QoQ / -15,2% YoY την περίοδο Απριλίου-Ιουνίου 2020 από -0,7% QoQ / -0,5% YoY το 1^ο τρίμηνο 2020. Το αντίστοιχο μέγεθος για την ΕΕ-27 και την Ευρωζώνη διαμορφώθηκε στο -11,7% QoQ / -14,1% YoY και -12,1% QoQ / -15,0% YoY αντίστοιχα. Υπό το πρίσμα της προσέγγισης της δαπάνης στη μέτρηση του ΑΕΠ, η ιδιωτική κατανάλωση και οι εξαγωγές – κυρίως υπηρεσιών – είχαν τη μεγαλύτερη συμβολή στη συρρίκνωση της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας. Η μεν 1^η συνιστώσα κατέγραψε μείωση της τάξης του -11,3% QoQ / -11,6% YoY, η δε δεύτερη της τάξης του -32,1% QoQ / -32,1% YoY.

Με την ελληνική οικονομία να παρουσιάζει ετήσιες απώλειες της τάξης του -7,9% σε όρους πραγματικού ΑΕΠ το 1^ο εξάμηνο 2020 (-8,3% και -9,0% στην ΕΕ-27 και την Ευρωζώνη αντίστοιχα) η συγκράτηση της ετήσιας ύφεσης για το σύνολο του έτους 2020 θα εξαρτηθεί από το κατά πόσο θα

υάρξει ανάκαμψη – σε τριμηνιαία βάση – το 3^ο και το 4^ο τρίμηνο 2020 και από το μέγεθος αυτής. Στον Πίνακα 1 παρουσιάζουμε μια αριθμητική άσκηση που δείχνει τις υποθετικές τιμές του ετήσιου πραγματικού ρυθμού μεγέθυνσης το 2020 βάσει εναλλακτικών συνδυασμών για τους τριμηνιαίους ρυθμούς μεγέθυνσης του 3^{ου} και του 4^{ου} τριμήνου 2020 (σημείωση: τα στοιχεία που παρατίθενται στον Πίνακα 1 δεν αποτελούν εκτίμηση. Επιπρόσθετα το εύρος των υποθετικών τιμών των τριμηνιαίων ρυθμών μεγέθυνσης του 3^{ου} και του 4^{ου} τριμήνου 2020, ήτοι από -6,0% QoQ μέχρι +6,0% QoQ επελέγη βάσει του διαθέσιμου χώρου του κειμένου).

Πίνακας 1: Ελλάδα – Ετήσιος Πραγματικός Ρυθμός Οικονομικής Μεγέθυνσης για το 2020

Παράδειγμα (αριθμητική άσκηση, όχι εκτίμηση): με δεδομένη την επίδοση της οικονομίας το 1^ο και το 2^ο τρίμηνο 2020 (-0,7% QoQ και -14,0% QoQ αντίστοιχα), αν ο τριμηνιαίος πραγματικός ρυθμός μεγέθυνσης το 3^ο τρίμηνο και το 4^ο τρίμηνο 2020 διαμορφωθεί στο 0,0%, τότε ο αντίστοιχος ετήσιος για το σύνολο του έτους 2020 θα διαμορφωθεί στο -11,5% από 1,9% το 2019

Τριμηνιαίος Πραγματικός Ρυθμός Οικονομικής Μεγέθυνσης το 3^ο Τρίμηνο 2020, % QoQ

		<u>Κάμψη</u>						<u>Σ</u>	<u>Επέκταση</u>					
		<u>-6</u>	<u>-5</u>	<u>-4</u>	<u>-3</u>	<u>-2</u>	<u>-1</u>	<u>0</u>	<u>+1</u>	<u>+2</u>	<u>+3</u>	<u>+4</u>	<u>+5</u>	<u>+6</u>
Επέκταση	<u>+6</u>	-12,8	-12,4	-11,9	-11,5	-11,1	-10,6	-10,2	-9,8	-9,3	-8,9	-8,4	-8,0	-7,6
	<u>+5</u>	-13,0	-12,6	-12,1	-11,7	-11,3	-10,8	-10,4	-10,0	-9,5	-9,1	-8,7	-8,2	-7,8
	<u>+4</u>	-13,2	-12,8	-12,4	-11,9	-11,5	-11,1	-10,6	-10,2	-9,8	-9,3	-8,9	-8,4	-8,0
	<u>+3</u>	-13,4	-13,0	-12,6	-12,1	-11,7	-11,3	-10,8	-10,4	-10,0	-9,5	-9,1	-8,7	-8,2
	<u>+2</u>	-13,6	-13,2	-12,8	-12,3	-11,9	-11,5	-11,0	-10,6	-10,2	-9,8	-9,3	-8,9	-8,5
	<u>+1</u>	-13,8	-13,4	-13,0	-12,5	-12,1	-11,7	-11,3	-10,8	-10,4	-10,0	-9,5	-9,1	-8,7
	<u>Σ</u>	<u>0</u>	-14,0	-13,6	-13,2	-12,7	-12,3	-11,9	-11,5	-11,0	-10,6	-10,2	-9,8	-9,3
Κάμψη	<u>-1</u>	-14,2	-13,8	-13,4	-13,0	-12,5	-12,1	-11,7	-11,3	-10,8	-10,4	-10,0	-9,6	-9,1
	<u>-2</u>	-14,4	-14,0	-13,6	-13,2	-12,7	-12,3	-11,9	-11,5	-11,1	-10,6	-10,2	-9,8	-9,4
	<u>-3</u>	-14,6	-14,2	-13,8	-13,4	-12,9	-12,5	-12,1	-11,7	-11,3	-10,9	-10,4	-10,0	-9,6
	<u>-4</u>	-14,8	-14,4	-14,0	-13,6	-13,2	-12,7	-12,3	-11,9	-11,5	-11,1	-10,7	-10,2	-9,8
	<u>-5</u>	-15,0	-14,6	-14,2	-13,8	-13,4	-12,9	-12,5	-12,1	-11,7	-11,3	-10,9	-10,5	-10,0
	<u>-6</u>	-15,2	-14,8	-14,4	-14,0	-13,6	-13,2	-12,7	-12,3	-11,9	-11,5	-11,1	-10,7	-10,3

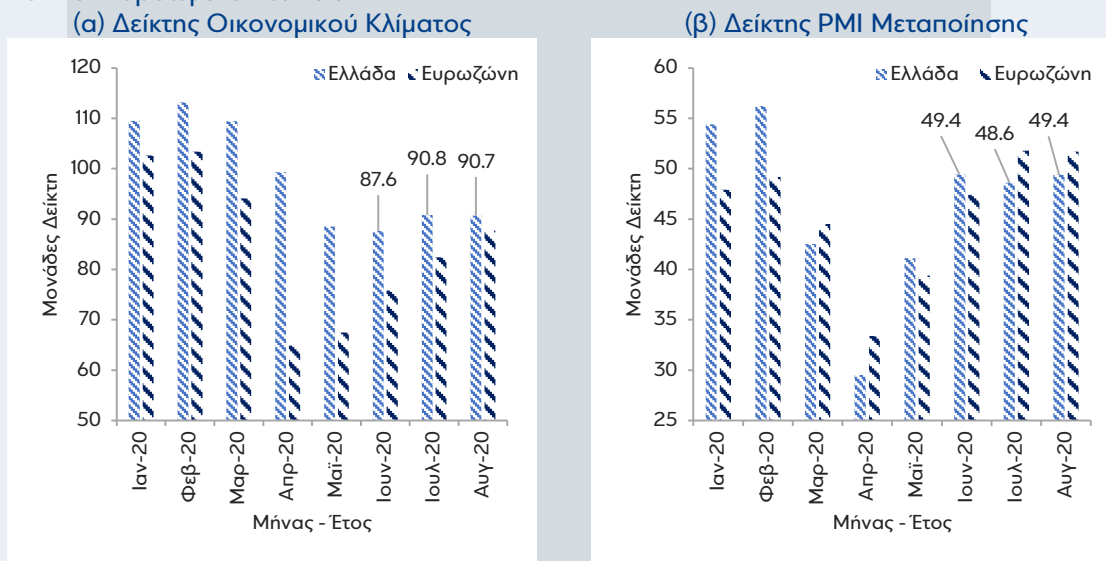
Πηγή: (α) Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), (β) Eurobank Research.

Σημείωση: (α) ως Σ ορίζουμε τη στασιμότητα.

Αν και δεν υπάρχουν επίσημα στοιχεία για το πραγματικό ΑΕΠ στην Ελλάδα σε μηνιαία συχνότητα, από τους δείκτες οικονομικής συγκυρίας και προσδοκιών που έχουν δημοσιευτεί μέχρι στιγμής (μηνιαία στοιχεία), δύναται να εξαχθεί το συμπέρασμα ότι ο Απρίλιος 2020 αποτέλεσε τον πυθμένα του

παρόντος πρωτόγνωρου οικονομικού κύκλου. Με το σταδιακό άνοιγμα της οικονομίας από τον Μάιο 2020 και έπειτα καταγράφεται ενίσχυση η οποία φαίνεται να επιβραδύνθηκε σε έναν βαθμό στο τέλος του 2^{ου} τριμήνου 2020. Η πολύ χαμηλή βάση του Απριλίου 2020 και η μηνιαία αύξηση που σημειώθηκε τον Μάιο και τον Ιούνιο 2020 σε δείκτες όπως η μεταποιητική παραγωγή και οι πωλήσεις λιανικού εμπορίου συνεισφέρουν θετικά στην τριμηνιαία μεταβολή του πραγματικού ΑΕΠ το 3^ο τρίμηνο 2020 (επί παραδείγματι, στην περίπτωση που οι προαναφερθέντες δείκτες παραμείνουν στάσιμοι στα επίπεδα του Ιουνίου 2020 καθ' όλη τη διάρκεια των μηνών Ιουλίου, Αυγούστου και Σεπτεμβρίου 2020, τότε η τριμηνιαία μεταβολή του δείκτη μεταποιητικής παραγωγής το 3^ο τρίμηνο 2020 θα διαμορφωθεί στο 4,5% (-3,2% YoY) από -8,8% (-7,2% YoY) το προηγούμενο τρίμηνο και των πωλήσεων στο λιανεμπόριο στο 8,2% (-5,7% YoY) από -11,5% (-11,7% YoY)). Πάρα ταύτα, υπάρχουν σημαντικά εμπόδια στην πορεία του πραγματικού ΑΕΠ το 2^ο εξάμηνο 2020 λόγω της σημαντικής απώλειας των τουριστικών εσόδων, των μελλοντικών υποχρεώσεων των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων και πάνω από όλα, της υψηλής αβεβαιότητας που δημιουργεί η τρέχουσα υγειονομική κρίση. Αυτό αποτυπώνεται και στις παρατηρήσεις του Ιουλίου και Αυγούστου 2020 των δεικτών οικονομικού κλίματος και PMI μεταποίησης που δεν παρουσιάζουν ισχυρή ανάκαμψη.

Σχήμα 3: **Ελλάδα και Ευρωζώνη** – Δείκτης Οικονομικού Κλίματος και Δείκτης PMI Μεταποίησης, Εποχικά Διορθωμένα Στοιχεία



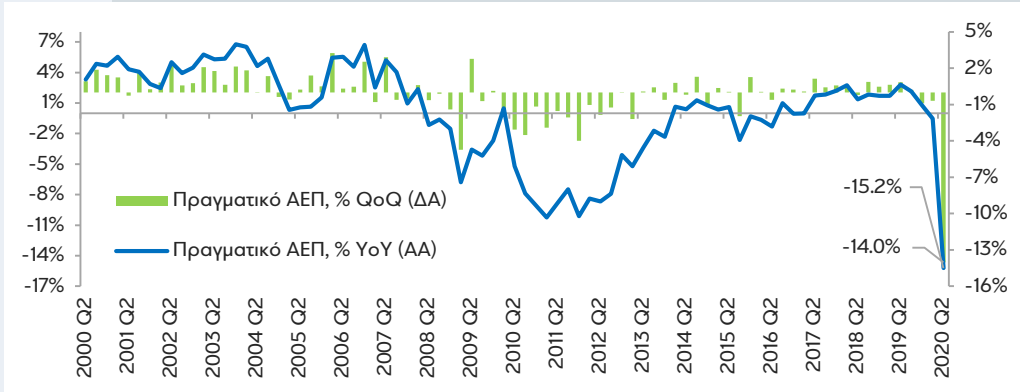
Πηγή: (α) Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ), (β) Ευρωπαϊκή Επιτροπή (European Commission), (γ) IHS Markit, (δ) Eurobank Research.

Πίνακας Α1: Βασικά Μακροοικονομικά Μεγέθη της Ελληνικής Οικονομίας

Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (εποχικά διορθωμένα στοιχεία)

Το 2^ο τρίμηνο 2020 η ετήσια % μεταβολή του πραγματικού ΑΕΠ ήταν -15,2% (-0,5% (2020Q1) και +2,8% (2019Q2)), η αντίστοιχη τριμηνιαία % μεταβολή ήταν -14,0% (-0,7% (2020Q1) και +0,9% (2019Q2))

Προβλέψεις για το σύνολο του έτους - Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Ιουλ-2020: 2019 +1,9%, 2020 -9,0%, 2021 6,0%



ΑΕΠ (% YoY & % QoQ)

Περίοδος: 2000Q2–2020Q2

Στοιχεία: τριμηνιαία

Μέσος Όρος: +0,2%

Διάμεσος: +1,0%

Μέγιστο: +6,8% (2003Q4)

Ελάχιστο: -15,2% (2020Q2)

AA = αριστερός άξονας

ΔΑ = δεξιός άξονας

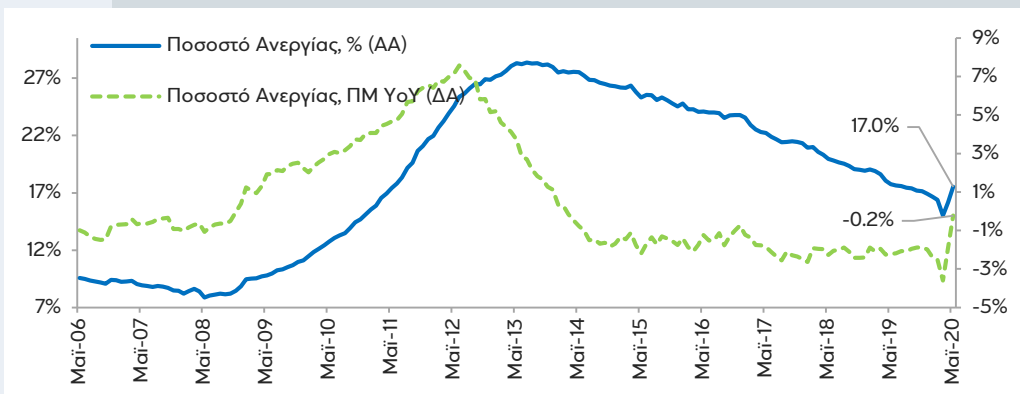
Δημοσίευση: 3/9/2020 (προσωρινά στοιχεία)

Επομ. δημ.: 4/12/2020 (προσωρινά στοιχεία)

Ποσοστό Ανεργίας (εποχικά διορθωμένα στοιχεία)

Τον Μάιο 2020 το ποσοστό ανεργίας διαμορφώθηκε στο 17,0% (15,7% (4/2020) και 17,2% (5/2019)) και το αντίστοιχο μέσο ετήσιο μέγεθος (ΜΟ 12 μηνών) ήταν στο 16,4% (16,4% (4/2020) και 18,5% (5/2019))

Προβλέψεις για το σύνολο του έτους - Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Μαΐ-2020: 2019 17,3%, 2020 19,9%, 2021 16,8%



Ποσοστό Ανεργίας (%)

Περίοδος: 5/2006-5/2020

Στοιχεία: μηνιαία

Μέσος Όρος: 18,0%

Διάμεσος: 18,8%

Μέγιστο: 27,9% (7/2013)

Ελάχιστο: 7,4% (5/2008)

AA = αριστερός άξονας

ΔΑ = δεξιός άξονας

ΠΜ = ποσοστ, μοναδ,

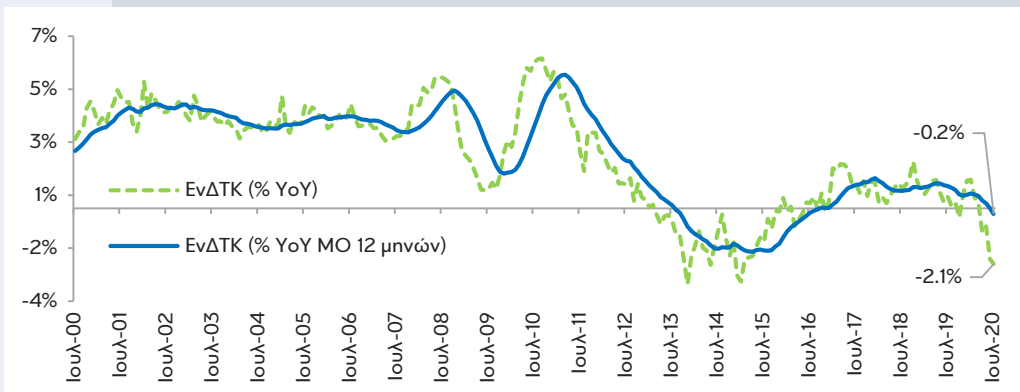
Δημοσίευση: 6/8/2020

Επομ. δημ.: 10/9/2020

Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή

Τον Ιούλιο 2020 η ετήσια % μεταβολή του ΕνΔΤΚ ήταν -2,1% (-1,9% (6/2020) και +0,4% (7/2019)) και η αντίστοιχη μέση ετήσια % μεταβολή (ΜΟ 12 μηνών) ήταν -0,2% (+0,0% (6/2020) και +0,8% (7/2019))

Προβλέψεις για το σύνολο του έτους - Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Ιουλ-2020: 2019 +0,5%, 2020 -0,5%, 2021 +0,5%



ΕνΔΤΚ (% YoY)

Περίοδος: 7/2000-7/2020

Στοιχεία: μηνιαία

Μέσος Όρος: +1,9%

Διάμεσος: +2,6%

Μέγιστο: +5,7% (9/2010)

Ελάχιστο: -2,9% (11/2013)

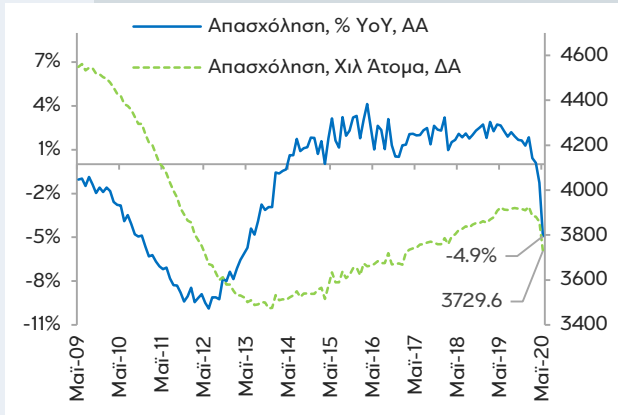
Δημοσίευση: 7/8/2020

Επομ. δημ.: 10/9/2020

Πηγή: (α) Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), (β) Ευρωπαϊκή Επιτροπή (European Commission), (γ) Eurobank Research

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

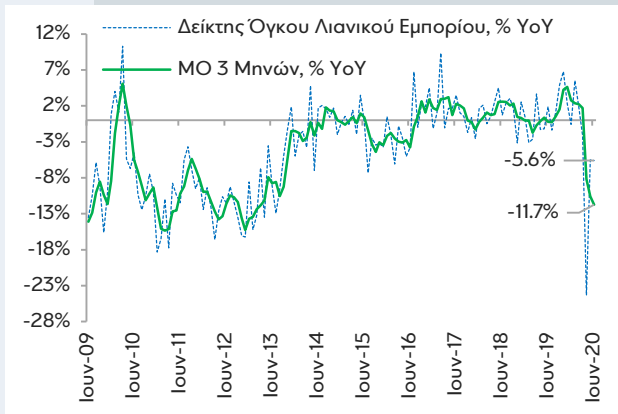
Απασχόληση (σύνολο οικονομίας): -4,9% YoY τον Μαΐ-20 από -1,3% YoY τον Απρ-20, +0,7% YoY την περίοδο Ιουν-19 – Μαΐ-20 (12Μ) από +2,3% YoY την περίοδο Ιουν-18 – Μαΐ-19 (επόμενη δημοσίευση: 10/9/2020)



Δείκτης Οικονομικού Κλίματος: 90,7 ΜΔ τον Αυγ-20, -0,1 ΜΔ MoM και -18,8 ΜΔ YoY τον Αυγ-20 από +3,2 ΜΔ MoM και -15,8 YoY ΜΔ τον Ιουλ-20 (επόμενη δημοσίευση: 29/9/2020)



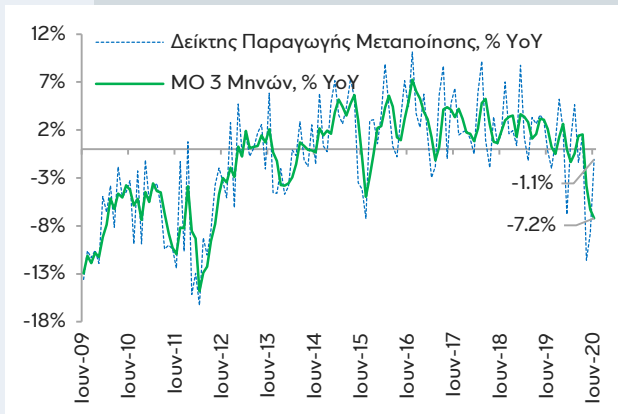
Δείκτης Όγκου Λιανικού Εμπορίου: +1,0% MoM και -5,6% YoY τον Ιουν-20 από +26,5% MoM και -5,5% YoY τον Μαΐ-20, -1,5% YoY την περίοδο Ιουλ-19 – Ιουν-20 (12Μ) από +0,3% YoY την περίοδο Ιουλ-18 – Ιουν-19 (επόμενη δημοσίευση: 30/9/2020)



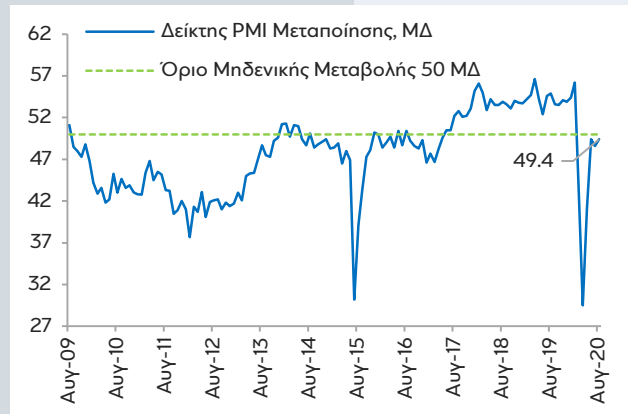
Δείκτης Εμπιστοσύνης Καταναλωτή: -35,0 ΜΔ τον Αυγ-20, -0,3 ΜΔ MoM και -26,8 ΜΔ YoY τον Αυγ-20 από -7,0 ΜΔ MoM και -14,5 ΜΔ YoY τον Ιουλ-20 (επόμενη δημοσίευση: 29/9/2020)



Δείκτης Παραγωγής Μεταποίησης: +5,2% MoM και -1,1% YoY τον Ιουν-20 από +3,1% MoM και -8,8% YoY τον Μαΐ-20, -1,4% YoY την περίοδο Ιουλ-19 – Ιουν-20 (12Μ) από +2,6% YoY την περίοδο Ιουλ-18 – Ιουν-19 (επόμενη δημοσίευση: 9/9/2020)



Δείκτης PMI Μεταποίησης: 48,6 ΜΔ τον Ιουλ-20, -0,8 ΜΔ MoM και -6,0 ΜΔ YoY τον Ιουλ-20 από +8,3 ΜΔ MoM και -3,0 ΜΔ YoY τον Ιουν-20 (επόμενη δημοσίευση: 1/10/2020)



Πηγή: (α) Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), (β) Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ), (γ) IHS Markit, (δ) Eurobank Research, **Σημείωση:** (α) ως ΜΔ ορίζουμε τις μονάδες δείκτη, ως ΜΟ τον μέσο όρο και ως MoM και YoY τη μηνιαία και την ετήσια μεταβολή αντίστοιχα,

Πίνακας Α3: Βασικά Μακροοικονομικά - Μικροοικονομικά Μεγέθη της Ελληνικής Οικονομίας																
Ενημέρωση: 4/9/2020																
Μεταβλητές	Σταθ.	Πηγή	Παράθεση	Εποχ. Διόρθ.	Τελευταία Παρατήρηση	Παρατήρηση			Παρατηρήσεις Παρελθόντων Ετών							
						Προηγούμενης Περιόδου	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	
Βασική Επισκόπηση																
Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν	γ	(1), (7)	% YoY	-	1.9%	2019	1.9%	2018	1.5%	2017	-0.2%	2016	-0.4%	2015	0.7%	2014
Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν			€ δις		194.4		190.8		187.2		184.4		184.8		185.6	
Όνομαστικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν			%		187.5		184.7		180.2		176.5		177.3		178.7	
Ποσοστό Ανεργίας			%		17.3%		19.3%		21.5%		23.5%		24.9%		26.5%	
Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή			%		0.5%		0.8%		1.1%		0.0%		-1.1%		-1.4%	
Αποπληθωριστής Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος			%		-0.4%		0.5%		0.6%		-0.2%		-0.3%		-1.8%	
Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν	q		% QoQ	Ναι	-15.2%	2020 Q2	-0.5%	2020 Q1	2.8%	2019 Q2	1.4%	2018 Q2	1.7%	2017 Q2	0.2%	2016 Q2
Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν			%		-14.0%		-0.7%		0.9%		-0.2%		1.1%		-0.6%	
Ποσοστό Ανεργίας	m		%		17.0%	Μαί-20	15.7%	Απρ-20	17.2%	Μαί-19	19.5%	Μαί-18	21.7%	Μαί-17	23.6%	Μαί-16
Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή			%		-2.1%	Ιουλ-20	-1.9%	Ιουν-20	0.4%	Ιουλ-19	0.8%	Ιουλ-18	0.9%	Ιουλ-17	0.2%	Ιουλ-16
Αποπληθωριστής Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος	q		%	Ναι	-2.1%	2020 Q1	-0.6%	2019 Q4	0.3%	2019 Q1	0.0%	2018 Q1	0.0%	2017 Q1	-0.4%	2016 Q1
Σύνιστ. Πραγμ. Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος																
Πραγμ. Ιδιωτική Καταναλ. (Νοικοκυριά και ΜΚΙΕΝ)	q	(1), (7)	% YoY	Ναι	-11.6%	2020 Q2	-0.7%	2020 Q1	0.1%	2019 Q2	1.4%	2018 Q2	1.2%	2017 Q2	-2.1%	2016 Q2
Πραγμ. Δημόσια Καταναλωση			%		-3.2%		1.4%		9.8%		-4.0%		-1.1%		-0.9%	
Πραγμ. Επενδύσεις Παγίων (Ιδιωτικές και Δημόσιες)			%		-10.3%		-6.4%		-5.2%		19.0%		-8.8%		13.9%	
Πραγμ. Εξαγωγές (Αγαθά και Υπηρεσίες)			%		-32.1%		2.4%		5.2%		9.2%		9.1%		-10.2%	
Πραγμ. Εισαγωγές (Αγαθά και Υπηρεσίες)			%		-17.2%		-1.1%		3.9%		2.8%		5.8%		-1.9%	
Αποτελεσματικότητα																
Πραγμ. Παραγωγικ. της Εργασίας (ανά άτομο)	q	(4), (7)	% YoY	Ναι	-1.4%	2020 Q1	-0.5%	2019 Q4	-0.6%	2019 Q1	1.0%	2018 Q1	-0.7%	2017 Q1	-2.2%	2016 Q1
Πραγμ. Παραγωγικ. της Εργασίας (ανά ώρα εργασίας)			%		4.2%		-0.9%		-0.6%		1.0%		0.4%		-4.5%	
Αγορά Εργασίας																
Απασχολούμενοι	m	(1), (7)	χιλ. άτομα	Ναι	3729.6	Μαί-20	3858.5	Απρ-20	3922.9	Μαί-19	3821.7	Μαί-18	3743.5	Μαί-17	3670.8	Μαί-16
Άνεργοι					764.9		716.5		817.3		923.3		1039.4		1133.4	
Εργασικό Δυναμικό					4494.5		4575.0		4740.2		4782.9		4745.0		4804.2	
Μη Ενεργός Πληθυσμός					3402.0		3324.0		3196.7		3235.0		3233.5		3247.4	
Αγορά Ακινήτων																
Δείκτης Τιμών Διαμερισμάτων	q	(2), (7)	% YoY	Όχι	6.9%	2020 Q1	7.5%	2019 Q4	5.6%	2019 Q1	0.5%	2018 Q1	-2.0%	2017 Q1	-4.3%	2016 Q1
Βιομηχανία και Εμπόριο																
Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών (PMI)	m	(5), (7)	ΜΔ	Ναι	49.4	Αυγ-20	48.6	Ιουλ-20	54.9	Αυγ-19	53.9	Αυγ-18	52.2	Αυγ-17	50.4	Αυγ-16
Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής		(1), (7)	% YoY		-4.9%	Ιουν-20	-7.2%	Μαί-20	-0.3%	Ιουν-19	1.5%	Ιουν-18	4.6%	Ιουν-17	7.0%	Ιουν-16
Δείκτης Όγκου στο Λιανικό Εμπόριο			%		-5.6%		-5.5%		1.9%		0.7%		3.5%		-3.8%	
Δείκτης Κύκλου Εργασιών στον Χονδρικό Εμπόριο	q	(1), (7)	%		-20.9%	2020 Q2	-1.8%	2020 Q1	-0.8%	2019 Q2	6.8%	2018 Q2	2.7%	2017 Q2	-3.4%	2016 Q2
Δείκτης Κύκλου Εργασιών στον Τομέα των Αυτοκιν.			%		-38.5%		-3.8%		12.3%		16.3%		12.0%		15.2%	
Εξωτερικές Τομείς																
Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών (Α+Β+Γ+Δ)	m	(2), (7)	€ δις	Όχι	-5.5	Ιουν-20	-3.3	Μαί-20	-4.7	Ιουν-19	-4.0	Ιουν-18	-3.5	Ιουν-17	0.0	Ιουν-16
Α. Ισοζύγιο Αγαθών (Α1+Α2+Α3)					-20.6		-20.9		-23.4		-20.7		-19.1		-17.0	
Α1. Καύσιμων					-4.5		-4.7		-5.4		-4.3		-3.6		-3.2	
Α2. Πλοίων					-0.3		-0.3		-0.1		-0.1		0.0		0.0	
Α3. Χωρίς Καύσιμα και Πλοία					-15.9		-15.9		-17.8		-16.3		-15.6		-13.8	
Β. Ισοζύγιο Υπηρεσιών (Β1+Β2+Β3)					16.5		19.0		20.1		18.2		17.1		16.6	
Β1. Ταξιδιωτικό					11.6		13.9		14.3		13.3		11.4		11.8	
Β2. Μεταφορών					5.3		5.4		6.1		4.8		5.0		4.5	
Β3. Λοιπών Υπηρεσιών					-0.3		-0.4		-0.2		0.1		0.6		0.3	
Γ. Ισοζύγιο Πρωτογενών Εισοδημάτων (Γ1+Γ2+Γ3)					-1.3		-1.3		-1.5		-1.2		-0.9		0.5	
Γ1. Αμοιβών και Μισθών					-1.2		-1.2		-1.2		-1.1		-1.1		-1.0	
Γ2. Τόκων, Μερισιμάτων και Κερδών					-2.6		-2.6		-2.8		-2.8		-2.8		-1.8	
Γ3. Λοιπών Πρωτογενών Εισοδημάτων					2.5		2.5		2.5		2.7		2.5		3.2	
Δ. Ισοζύγιο Δευτερογενών Εισοδημάτων (Δ1+Δ2)					-0.1		-0.1		0.0		-0.3		-0.6		0.0	
Δ1. Γενικής Κυβέρνησης					-0.2		-0.2		-0.2		-0.7		-0.9		-0.3	
Δ2. Λοιπών Τομέων					0.2		0.2		0.2		0.4		0.3		0.2	
Δημοσιονομικά Στοιχεία (Γενική Κυβέρνηση)																
Ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης % του ΑΕΠ	γ	(1), (7)	%	-	1.5%	2019	1.0%	2018	0.7%	2017	0.5%	2016	-5.6%	2015	-3.6%	2014
Πρωτογενές Ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης % του ΑΕΠ			%		4.4%		4.3%		3.8%		3.7%		-2.1%		0.4%	
Χρέος Γενικής Κυβέρνησης % του ΑΕΠ			%		176.6%		181.2%		176.2%		178.5%		175.9%		178.9%	
Επίτοκια Αναφοράς Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας																
Διευκόλυνση Αποδοχής Καταθέσεων	-	(2), (7)	%	-	0.00%	18/9/19	-0.40%	16/3/16	-0.30%	9/12/14	-0.20%	10/9/14	-0.10%	11/6/14	0.00%	13/11/13
Δημοπρασίες Σταθερού Επιτοκίου			%		0.00%		0.00%		0.05%		0.05%		0.15%		0.25%	
Διευκόλυνση Οριακής Χρηματοδότησης			%		0.25%		0.25%		0.30%		0.30%		0.40%		0.75%	
Τίτλοι Ελληνικού Δημοσίου και Τραπεζικά Επίτοκια																
Απόδοση Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου (10 έτη), Τέλος Περιόδου	m	(6), (7)	%	-	1.09%	Ιουλ-20	1.23%	Ιουν-20	2.05%	Ιουλ-19	3.97%	Ιουλ-18	5.37%	Ιουλ-17	8.23%	Ιουλ-16
Τραπεζικό Μέσο Επίτοκιο Καταθέσεων (νέων)		(2), (7)	%		0.12%	Ιουν-20	0.13%	Μαί-20	0.27%	Ιουν-19	0.28%	Ιουν-18	0.29%	Ιουν-17	0.42%	Ιουν-16
Τραπεζικό Μέσο Επίτοκιο Δανείων (νέων)			%		4.05%		4.23%		4.52%		4.39%		4.56%		4.87%	
Τραπεζικό Μέσο Επίτοκιο Καταθέσεων (υφιστάμενων)			%		0.13%		0.14%		0.27%		0.31%		0.30%		0.41%	
Τραπεζικό Μέσο Επίτοκιο Δανείων (υφιστάμενων)			%		3.85%		3.86%		4.13%		4.38%		4.66%		4.90%	
Χρηματοδότηση																
Γενικό Σύνολο Χρηματοδότησης (Α+Β+Γ+Δ)	m	(2), (7)	€ δις	Όχι	171.7	Ιουλ-20	171.6	Ιουν-20	177.4	Ιουλ-19	193.6	Ιουλ-18	206.4	Ιουλ-17	223.3	Ιουλ-16
Α. Γενική Κυβέρνηση					24.5		24.4		17.5		16.5		17.6		22.3	
Β. Ιδιωτικές Επιχειρήσεις					73.5		73.3		75.1		85.6		91.0		95.7	
Γ. Ιδιώτες και ΙΜΚΙ					65.1		65.4		73.8		79.3		84.7		92.1	
Δ. Αγρότες, Έλευθ. Επαγγελματίες και Ατομικές Επιχ.					8.6		8.5		11.0		12.2		13.1		15.3	
Καταθέσεις και Ρίσκος																
Σύνολο Καταθέσεων και Ρίσκος (Α+Β+Γ+Δ)	m	(2), (7)	€ δις	Όχι	210.2	Ιουλ-20	201.1	Ιουν-20	176.9	Ιουλ-19	159.7	Ιουλ-18	155.2	Ιουλ-17	157.2	Ιουλ-16
Α. Κάτοικοι Εσωτερικού (Α1+Α2+Α3)					162.6		159.7		151.2		144.9		131.6		133.1	
Α1. Γενική Κυβέρνηση					11.1		11.1		12.5		14.7		10.4		10.6	
Α2. Ιδιωτικές Επιχειρήσεις (Α2.1+Α2.2+Α2.3)					31.8		29.2		25.5		23.8		21.4		20.6	
Α2.1. Ασφαλιστικές Επιχειρήσεις					1.3		1.2		1.6		1.3		1.5		1.4	
Α2.2. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Ιδρύματα					2.4		2.4		2.4		1.7		1.7		3.7	
Α2.3. Μη Χρηματοοικονομικές Επιχειρήσεις					28.1		25.6		21.8		20.7		18.2		15.5	
Α3. Νοικοκυριά και ΙΜΚΙ					119.7		119.3		113.2		106.4		99.8		102.0	
Β. Κάτοικοι Λοιπών Χωρών Ευρωζώνης					2.0		2.1		2.1		1.6		1.6		2.3	
Γ. Μη Κάτοικοι Ευρωζώνης					6.3		7.2		6.3		5.2		6.6		4.8	
Δ. Υποκρεώσεις Σχετιζ. με Μεταβιβαζ. Περιουσι. Στοιχεία					39.3		32.1		17.3		8.0		15.3		17.0	
Δείκτες Εμπιστοσύνης																
Δείκτης Οικονομικού Κλίματος	m	(3), (7)	ΜΔ	Ναι	90.7	Αυγ-20	90.8	Ιουλ-20	109.5	Αυγ-19	105.9	Αυγ-18	101.2	Αυγ-17	95.7	Αυγ-16
Βιομηχανία (στάθμιση 40%)					-15.5		-13.3		0.6		6.3		-3.7		-5.1	
Υπηρεσίες (στάθμιση 30%)					-28.8		-34.2		11.9		28.8		22.9		-4.0	
Καταναλωτής (στάθμιση 20%)					-35.0		-34.7		-8.2		-45.0		-52.8		-64.0	
Λιανικό Εμπόριο (στάθμιση 5%)					-20.3		-18.3		22.6		19.7		-3.6		9.3	
Κατασκευές (στάθμιση 5%)				</												

Ομάδα Ανάλυσης και Έρευνας



Δρ, Τάσος Αναστασάτος | Επικεφαλής Οικονομολόγος Ομίλου Eurobank
tanastasatos@eurobank.gr | + 30 214 40 59 706



Άννα Δημητριάδου
Οικονομική Αναλύτρια
andimitriadou@eurobank.gr
+ 30 210 37 18 793



Ιωάννης Γκιώνης
Ανώτερος Οικονομολόγος
igkionis@eurobank.gr
+ 30 214 40 59 707



Δρ, Στυλιανός Γώγος
Οικονομικός Αναλυτής
sgogos@eurobank.gr
+ 30 210 37 18 733



Μαρία Κασόλα
Οικονομική Αναλύτρια
mkasola@eurobank.gr
+ 30 210 33 18 708



Όλγα Κοσμά
Ερευνήτρια Οικονομολόγος
okosma@eurobank.gr
+ 30 210 37 18 728



Παρασκευή Πετροπούλου
Ανώτερη Οικονομολόγος
ppetroπουλου@eurobank.gr
+ 30 210 37 18 991



Δρ, Θεόδωρος Σταματίου
Ανώτερος Οικονομολόγος
tstamatou@eurobank.gr
+ 30 214 40 59 708



Ευαγγελία Τσιαμπάου
Οικονομική Αναλύτρια
etsiamprou@eurobank.gr
+ 30 214 40 59 712

Περισσότερες εκδόσεις μας διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση που ακολουθεί: <https://www.eurobank.gr/en/group/economic-research>
Εγγραφείτε ηλεκτρονικά, σε: <https://www.eurobank.gr/el/omilos/oikonomikes-analuseis/forma-ekdilosis-endiaferontos>
Ακολουθήστε μας στο twitter: https://twitter.com/Eurobank_Group
Ακολουθήστε μας στο LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/eurobank>

DISCLAIMER

This report has been issued by Eurobank S.A. ("Eurobank") and may not be reproduced in any manner or provided to any other person. Each person that receives a copy by acceptance thereof represents and agrees that it will not distribute or provide it to any other person. This report is not an offer to buy or sell or a solicitation of an offer to buy or sell the securities mentioned herein, Eurobank and others associated with it may have positions in, and may effect transactions in securities of companies mentioned herein and may also perform or seek to perform investment banking services for those companies. The investments discussed in this report may be unsuitable for investors, depending on the specific investment objectives and financial position. The information contained herein is for informative purposes only and has been obtained from sources believed to be reliable but it has not been verified by Eurobank. The opinions expressed herein may not necessarily coincide with those of any member of Eurobank. No representation or warranty (express or implied) is made as to the accuracy, completeness, correctness, timeliness or fairness of the information or opinions herein, all of which are subject to change without notice. No responsibility or liability whatsoever or howsoever arising is accepted in relation to the contents hereof by Eurobank or any of its directors, officers or employees. Any articles, studies, comments etc, reflect solely the views of their author. Any unsigned notes are deemed to have been produced by the editorial team. Any articles, studies, comments etc, that are signed by members of the editorial team express the personal views of their author.

