

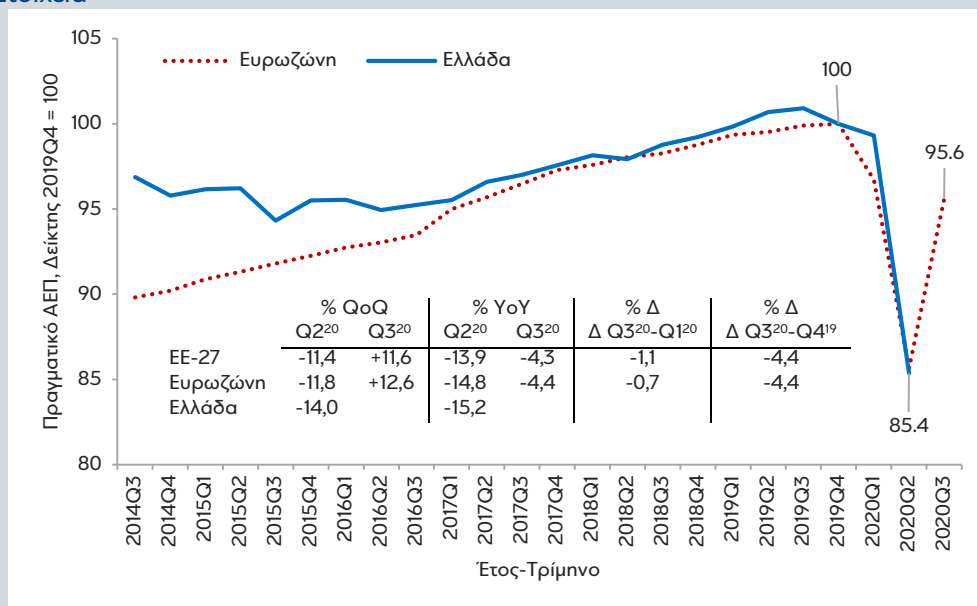
7 ΗΜΕΡΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

3 Δεκεμβρίου 2020, Τεύχος 356

Αύξηση των δεικτών εμπορίου και μεταποίησης το 3^ο τρίμηνο 2020 σε σχέση με το 2^ο τρίμηνο 2020

Αύριο 4 Δεκεμβρίου 2020, η Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ) αναμένεται να δημοσιεύσει τους εθνικούς λογαριασμούς του 3^{ου} τριμήνου 2020. Τα εν λόγω στοιχεία θα αποτυπώσουν σε έναν βαθμό την αντίδραση των φορέων της οικονομίας, τόσο των εγχώριων όσο και αυτών από την αλλοδαπή, στην άρση πολλών από τα περιοριστικά μέτρα του πρώτου κύματος της πανδημίας του κορωνοϊού COVID-19. Τα τελευταία, κυρίως μέσω της ιδιωτικής κατανάλωσης και των εξαγωγών υπηρεσιών (ταξιδιωτικές εισπράξεις), επηρέασαν έντονα αρνητικά το πραγματικό ΑΕΠ του 2^{ου} τριμήνου 2020 (-14,0% και -15,2% σε τριμηνιαία και σε ετήσια βάση αντίστοιχα).

Σχήμα 1: Ελλάδα και Ευρωζώνη – Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν, Εποχικά Διορθωμένα Στοιχεία



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

Στη βάση δεδομένων της Ευρωπαϊκής Στατιστικής Υπηρεσίας (Eurostat) έχουν ήδη αναρτηθεί τα στοιχεία των εθνικών λογαριασμών του 3^{ου} τριμήνου 2020 για τις περισσότερες χώρες της ΕΕ-27.¹ Κάποια γενικά συμπεράσματα που μπορούν να εξαχθούν έχουν ως εξής: 1^{ον} σε όλες τις οικονομίες

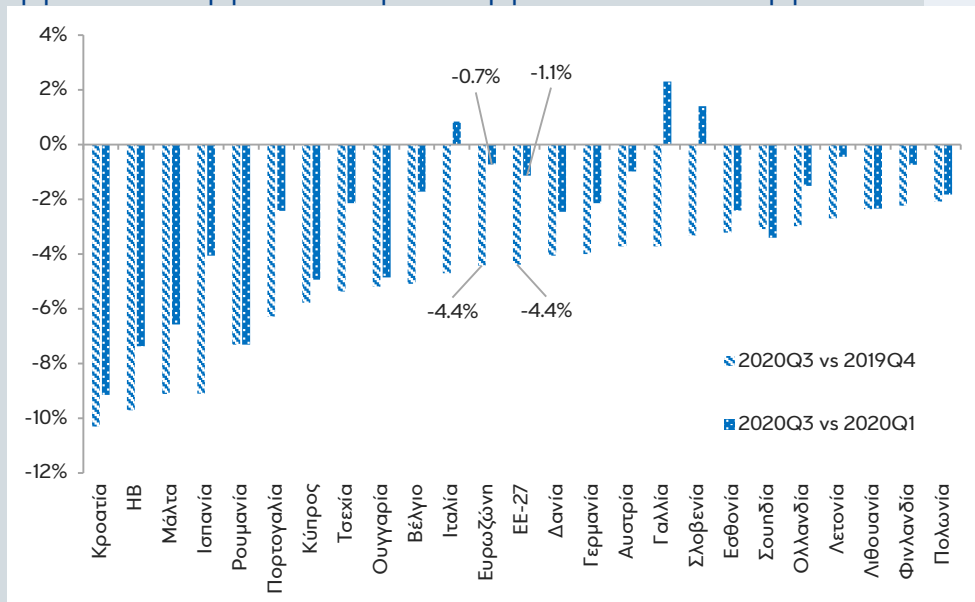
¹ Απουσιάζουν τα στοιχεία των χωρών της Βουλγαρίας, της Ιρλανδίας, της Ελλάδας, του Λουξεμβούργου και της Σλοβακίας.

Συγγραφείς

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

καταγράφηκε τριμηνιαία αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ το 3^ο τρίμηνο 2020. Αυτό ήταν αναμενόμενο να συμβεί. Όπως η επιβολή περιοριστικών μέτρων για την καταπολέμηση του πρώτου κύματος της πανδημίας οδήγησε σε τεχνητή – σε έναν βαθμό – τριμηνιαία κάμψη του πραγματικού ΑΕΠ το 2^ο τρίμηνο 2020, έτσι και η αντίστοιχη άρση είχε ως αποτέλεσμα την τεχνητή – σε έναν βαθμό – τριμηνιαία επέκταση το 3^ο τρίμηνο 2020. 2^ον σε όλες τις οικονομίες η ετήσια ύφεση του 3^{ου} τριμήνου 2020 σημείωσε επιβράδυνση σε σύγκριση με το 2^ο τρίμηνο 2020. 3^ον οι επί μέρους οικονομίες παρουσιάζουν μεγάλες διαφορές αναφορικά με την απόκλιση του πραγματικού ΑΕΠ το 3^ο τρίμηνο 2020 σε σύγκριση με το 4^ο τρίμηνο 2019, δηλαδή ενός μέτρου καταγραφής των οικονομικών ζημιών που έχει προκαλέσει μέχρι στιγμής η υγειονομική κρίση. Όπως παρουσιάζεται στο Σχήμα 2, στο αριστερό άκρο της κατανομής συναντάμε χώρες όπως η Κροατία (-10,3%, Δ% 2020Q3-2019Q4), το Ηνωμένο Βασίλειο (-9,7%), η Μάλτα (-9,1%), η Ισπανία (-9,1%) και η Ρουμανία (-7,3%) με μεγάλες αρνητικές αποκλίσεις άνω των 7 ποσοστιαίων μονάδων, ενώ στο δεξιό άκρο της κατανομής βρίσκονται χώρες όπως η Λετονία (-2,7%), η Λιθουανία (-2,4%), η Φινλανδία (-2,2%) και η Πολωνία (-2,1%) με σχετικά μικρές αρνητικές αποκλίσεις κάτω των 3 ποσοστιαίων μονάδων. Αποδεικνύεται μέχρι στιγμής, με κάποιες εξαιρέσεις, ότι οι μεγαλύτερες απώλειες – σε όρους πραγματικού ΑΕΠ – από την πανδημία του κορωνοϊού COVID-19 καταγράφονται στις χώρες της Νότιας Ευρώπης και οι μικρότερες στις χώρες της Βόρειας Ευρώπης. Οι χώρες της Κεντρικής Ευρώπης βρίσκονται στο ενδιάμεσο, με απώλειες πολύ κοντά στον μέσο όρο της Ευρωζώνης ή της ΕΕ-27 (-4,4%).

Σχήμα 2: ΕΕ-27 και ΗΒ – Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν, Εποχικά Διορθωμένα Στοιχεία, Σύγκριση του 3^{ου} Τριμήνου 2020 με το 1^ο Τρίμηνο 2020 και το 4^ο Τρίμηνο 2019



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

Στην περίπτωση της Ελλάδας, οικονομικοί δείκτες όπως η παραγωγή στη βιομηχανία και στη μεταποίηση, ο βαθμός χρησιμοποίησης εργοστασιακού δυναμικού στη βιομηχανία, οι πωλήσεις στο λιανικό και στο χονδρικό εμπόριο, οι πωλήσεις αυτοκινήτων και η απασχόληση κατέγραψαν τριμηνιαία ενίσχυση το 3^ο τρίμηνο 2020, ενώ η πτώση τους σε ετήσια βάση επιβραδύνθηκε σε σχέση με το 2^ο τρίμηνο 2020 (βλέπε Πίνακα 1). Εξαιρέση αποτέλεσαν οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών εξαιρουμένων των πλοίων και των καυσίμων (μη εποχικά διορθωμένα στοιχεία ισοζυγίου πληρωμών

της ΤτΕ σε τρέχουσες τιμές), με την ετήσια πτώση να επιταχύνεται στο -42,7% το 3^ο τρίμηνο 2020 από -37,4% το 2^ο τρίμηνο 2020 (λόγω της συνιστώσας των υπηρεσιών).

Πίνακας 1: Ελλάδα – Δείκτες Οικονομικής Συγκυρίας και Προσδοκιών

	2020				2020			2020	
	Q1	Q2	Q3		Q1	Q2	Q3		Q1-Q3
	% QoQ				% YoY				% YoY
Παραγωγή Βιομηχανίας	3,1	-7,7	6,1		-1,0	-7,4	-2,0	-3,4	
Παραγωγή Μεταποίησης	2,8	-9,1	6,5		1,5	-7,5	-1,6	-2,5	
Πωλήσεις Λιανικού Εμπορίου	-0,4	-10,2	9,8		1,9	-9,9	-2,3	-3,4	
Πωλήσεις Χονδρικ. Εμπορίου	-1,0	-18,3	11,2		-1,5	-19,9	-10,0	-10,5	
Πωλήσεις Αυτοκινήτων	-4,9	-34,6	55,5		-2,4	-38,1	-2,6	-14,5	
Απασχόληση	-0,3	-2,5	0,5		1,0	-2,6	-2,1	-1,1*	
Εξαγωγές Α&Υ ΕΠ&Κ**	Μη Εποχικά Διορθωμένα				0,2	-37,4	-42,7	-31,2	
	2019				2020			2020	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Οκτ-Νοε	
	Μέσος 3 Μηνών				Μέσος 3 Μηνών			Μέσος	
Οικονομικό Κλίμα	102,4	102,4	108,1	108,8	110,7	91,8	90,3	91,7	
Βιομηχανία δείκτης εμπιστοσύνης	-2,7	-0,6	1,1	1,8	3,4	-13,0	-15,6	-10,7	
Υπηρεσίες δείκτης εμπιστοσύνης	5,0	6,9	23,7	20,8	28,5	-28,7	-30,0	-27,2	
Καταναλωτής δείκτης εμπιστοσύνης	-31,1	-29,4	-11,7	-7,1	-10,4	-31,1	-36,9	-46,9	
Λιανικό Εμπόριο δείκτης εμπιστοσύνης	14,6	3,3	23,1	24,4	23,4	-8,5	-19,9	-14,8	
Κατασκευές δείκτης εμπιστοσύνης	-53,5	-52,9	-52,2	-42,1	-31,3	-69,4	-41,6	-38,8	
PMI Μεταποίησης	54,2	54,4	54,4	53,8	51,0	40,0	49,3	45,5	
ΒΧΕΔΒ, %***	70,4	71,6	72,1	72,8	71,3	65,9	70,6	73,8****	

Πηγή: (α) Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), (β) Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), (γ) Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ), (δ) Ευρωπαϊκή Επιτροπή (European Commission), (ε) IHS Markit, (ζ) Eurobank Research.

Σημείωση: (α) * Ιαν-Αυγ 2020 %YoY, ** αγαθών και υπηρεσιών εξαιρουμένων των πλοίων και των καυσίμων, *** βαθμός χρησιμοποίησης εργοστασιακού δυναμικού στη βιομηχανία, **** παρατήρηση Οκτωβρίου 2020.

Τέλος, ο δείκτης οικονομικού κλίματος και οι επί μέρους δείκτες εμπιστοσύνης (με εξαίρεση τον τομέα των κατασκευών) δεν ανέκαμψαν το 3^ο τρίμηνο 2020. Κινήθηκαν πτωτικά, ωστόσο με πολύ χαμηλότερο ρυθμό σε σύγκριση με το προηγούμενο τρίμηνο. Αυτό το στοιχείο ίσως αναδεικνύει τον υψηλό βαθμό αβεβαιότητας που χαρακτηρίζει τη διαταραχή του κορωνοϊού COVID-19. Παράλληλα, ο δείκτης PMI μεταποίησης, ναι μεν ενισχύθηκε σε σχέση με το 2^ο τρίμηνο 2020, ωστόσο παρέμεινε κάτω του ορίου επέκτασης-κάμψης των 50 μονάδων δείκτη.

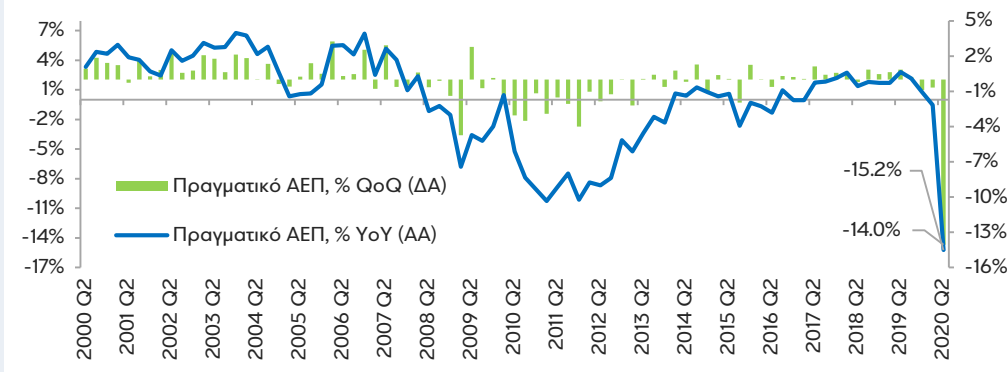
Στο επόμενο τεύχος του δελτίου 7 Ημέρες Οικονομία θα παρουσιάσουμε και θα αναλύσουμε τα στοιχεία των εθνικών λογαριασμών του 3^{ου} τριμήνου 2020 που είναι προγραμματισμένο να δημοσιευτούν αύριο από την Ελληνική Στατιστική Αρχή.

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, Νοε-2020: 2020 -9,0%, 2021 5,0%, 2022 3,5%



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

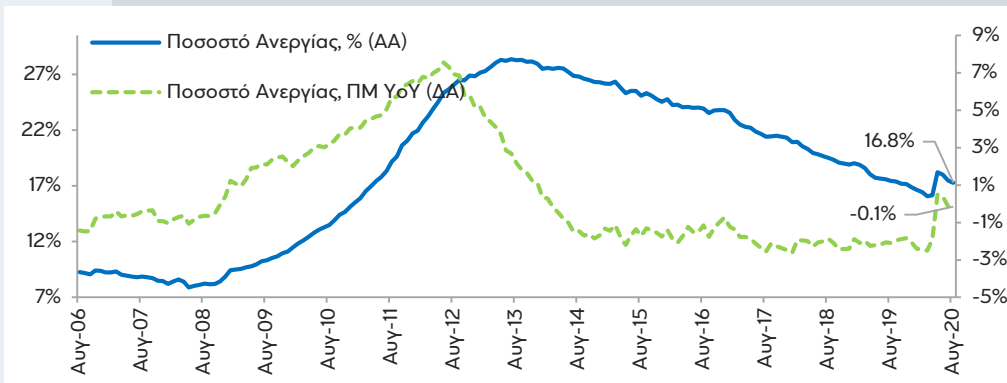
Δημοσίευση: 3/9/2020 (προσωρινά στοιχεία)

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

Ποσοστό Ανεργίας (εποχικά διορθωμένα στοιχεία)

Τον Αύγουστο 2020 το ποσοστό ανεργίας διαμορφώθηκε στο 16,8% (17,0% (7/2020) και 16,9% (8/2019)) και το αντίστοιχο μέσο ετήσιο μέγεθος (ΜΟ 12 μηνών) ήταν στο 16,6% (16,6% (7/2020) και 17,9% (8/2019))

Προβλέψεις για το σύνολο του έτους – Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Νοε-2020: 2020 18,0%, 2021 17,5%, 2022 16,7%



Ποσοστό Ανεργίας (%)

Περίοδος: 8/2006-8/2020

Στοιχεία: μηνιαία

Μέσος Όρος: 18,2%

Διάμεσος: 18,8%

Μέγιστο: 27,9% (7/2013)

Ελάχιστο: 7,4% (5/2008)

AA = αριστερός άξονας

ΔΑ = δεξιός άξονας

ΠΜ = ποσοστ. μοναδ.

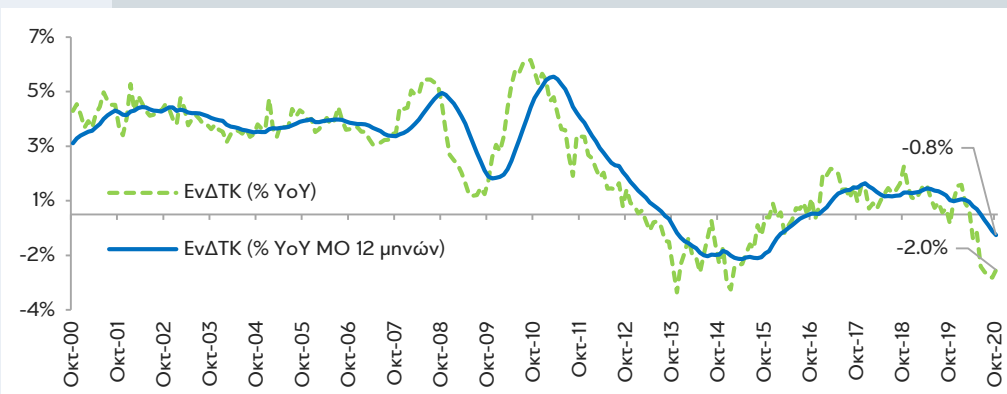
Δημοσίευση: 5/11/2020

Επομ. δημ.: 10/12/2020

Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή

Τον Οκτώβριο 2020 η ετήσια % μεταβολή του ΕνΔΤΚ ήταν -2,0% (-2,3% (9/2020) και +0,3% (10/2019)) και η αντίστοιχη μέση ετήσια % μεταβολή (ΜΟ 12 μηνών) ήταν -1,9% (-1,7% (9/2020) και +0,2% (10/2019))

Προβλέψεις για το σύνολο του έτους – Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Νοε-2020: 2020 -1,3%, 2021 0,9%, 2022 1,3%



ΕνΔΤΚ (% YoY)

Περίοδος: 10/2000-10/2020

Στοιχεία: μηνιαία

Μέσος Όρος: +1,9%

Διάμεσος: +2,2%

Μέγιστο: +5,7% (9/2010)

Ελάχιστο: -2,9% (11/2013)

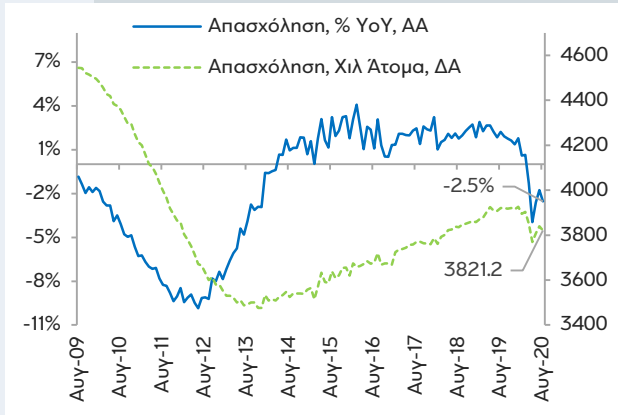
Δημοσίευση: 10/11/2020

Επομ. δημ.: 10/12/2020

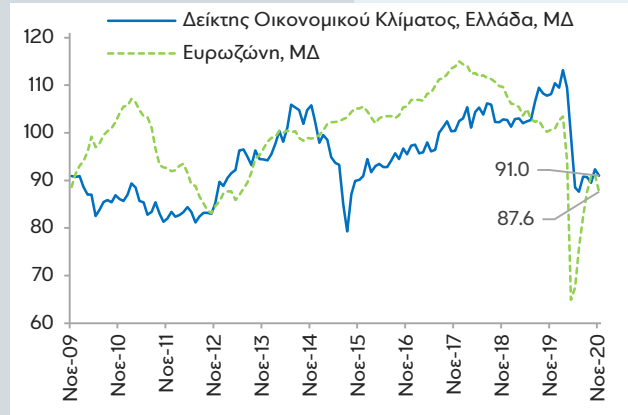
Πηγή: (α) Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), (β) Ευρωπαϊκή Επιτροπή (European Commission), (γ) Eurobank Research

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

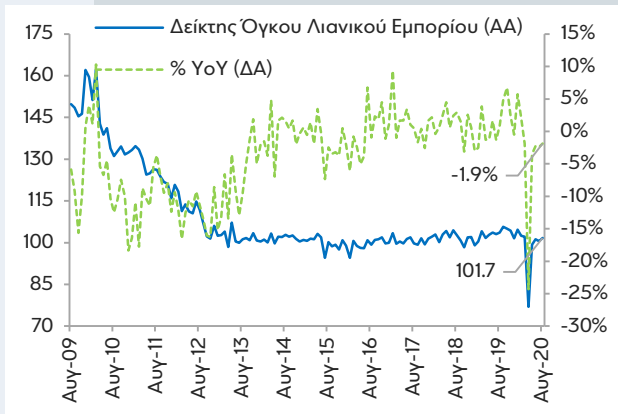
Απασχόληση (σύνολο οικονομίας): -2,5% YoY τον Αυγ-20 από -1,8% YoY τον Ιουλ-20, -0,2% YoY την περίοδο Σεπ-19 – Αυγ-20 (12Μ) από +2,3% YoY την περίοδο Σεπ-18 – Αυγ-19 (επόμενη δημοσίευση: 10/12/2020)



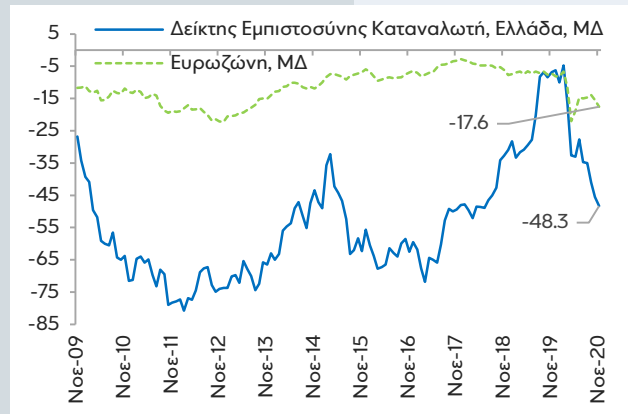
Δείκτης Οικονομικού Κλίματος: 91,0 ΜΔ τον Νοε-20, -1,3 ΜΔ MoM και -17,1 ΜΔ YoY τον Νοε-20 από +2,8 ΜΔ MoM και -15,5 YoY ΜΔ τον Οκτ-20 (επόμενη δημοσίευση: 7/1/2021)



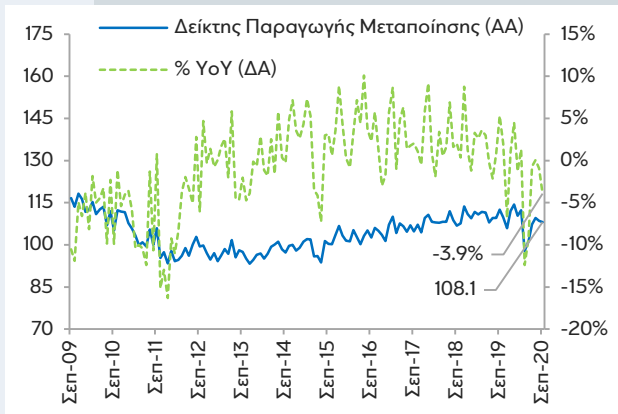
Δείκτης Όγκου Λιανικού Εμπορίου: 0,0% MoM και -3,1% YoY τον Σεπ-20 από +1,4% MoM και -1,5% YoY τον Αυγ-20, -1,9% YoY την περίοδο Οκτ-19 – Σεπ-20 (12Μ) από +0,1% YoY την περίοδο Οκτ-18 – Σεπ-19 (επόμενη δημοσίευση: 31/12/2020)



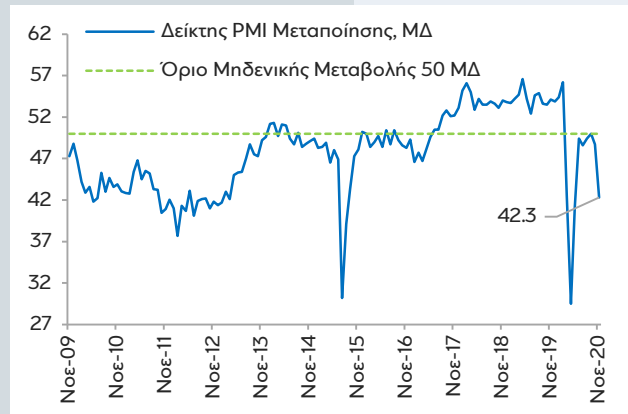
Δείκτης Εμπιστοσύνης Καταναλωτή: -48,3 ΜΔ τον Νοε-20, -2,8 ΜΔ MoM και -41,5 ΜΔ YoY τον Νοε-20 από -4,5 ΜΔ MoM και -37,1 ΜΔ YoY τον Οκτ-20 (επόμενη δημοσίευση: 7/1/2020)



Δείκτης Παραγωγής Μεταποίησης: -0,4% MoM και -3,9% YoY τον Σεπ-20 από -0,9% MoM και -0,9% YoY τον Αυγ-20, -2,2% YoY την περίοδο Οκτ-19 – Σεπ-20 (12Μ) από +2,1% YoY την περίοδο Οκτ-18 – Σεπ-19 (επόμενη δημοσίευση: 10/12/2020)



Δείκτης PMI Μεταποίησης: 42,3 ΜΔ τον Νοε-20, -6,4 ΜΔ MoM και -11,8 ΜΔ YoY τον Νοε-20 από -1,3 ΜΔ MoM και -4,8 ΜΔ YoY τον Οκτ-20 (επόμενη δημοσίευση: 4/1/2021)



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 και ως MoM και YoY τη μηνιαία και την ετήσια μεταβολή αντίστοιχα

Ομάδα Ανάλυσης και Έρευνας



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



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



Ιωάννης Γκιώκис
Ανώτερος Οικονομολόγος
igkiokis@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
rpetropoulou@eurobank.gr
+ 30 210 37 18 991



Δρ, Θεόδωρος Ράπανος
Οικονομικός Αναλυτής
v-trapanos@eurobank.gr
+ 30 214 40 59 711



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



Ευαγγελία Τσιαμπάνου
Οικονομική Αναλύτρια
etsiampanou@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.

