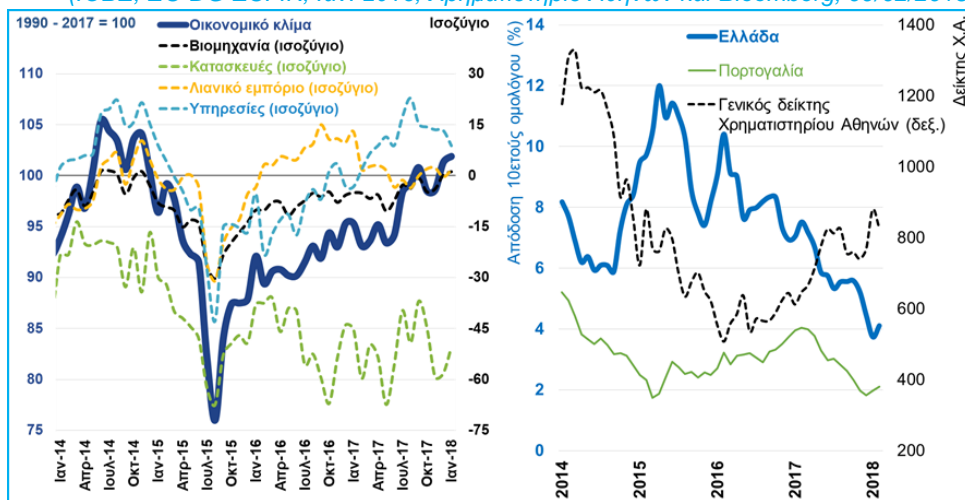


ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Βασικοί δείκτες	3
Οικονομικό κλίμα	4
Απασχόληση, τιμές, αμοιβές	5
Βιομηχανία, εμπόριο, υπηρεσίες	6
Εξαγωγές, τουρισμός	7

Οικονομικό κλίμα, απόδοση 10ετούς ομολόγου και δείκτης Χρηματιστηρίου Αθηνών (IOBE, EC-DG ECFIN, Ιαν. 2018, Χρηματιστήριο Αθηνών και Bloomberg, 09/02/2018)



Η βελτίωση του οικονομικού κλίματος συνεχίζεται – οι μεγάλες προκλήσεις παραμένουν!

Το 2018 ξεκίνησε με την ελληνική οικονομία να βρίσκεται σε φάση ανάκαμψης, υποστηριζόμενη από τη βελτίωση του παγκόσμιου οικονομικού περιβάλλοντος. Ειδικότερα, η ενίσχυση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ευρώπη, αναμένεται να διατηρήσει και να ενισχύσει τον δυναμισμό της ελληνικής βιομηχανικής παραγωγής, των εξαγωγών και της απασχόλησης. Η εκτίμηση αυτή αποτυπώνεται και στις χειμερινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η οποία αναθεώρησε προς το καλύτερο τις προηγούμενες εκτιμήσεις της για την ανάπτυξη τόσο στην Ευρωζώνη, όσο και στο σύνολο της ΕΕ την περίοδο 2017-2019 (+2,4% το 2017, +2,3% το 2018 και +2% το 2019), ενώ διατήρησε αμετάβλητες τις προβλέψεις για την Ελλάδα (+1,6% το 2017 και +2,5% το 2018 και το 2019). Ταυτόχρονα, η ψήφιση των μέτρων για την ολοκλήρωση της 3ης αξιολόγησης του προγράμματος προσαρμογής, εκτιμάται ότι θα βελτιώσει περαιτέρω το οικονομικό κλίμα, το οποίο τον Ιανουάριο του 2018 διαμορφώθηκε στο υψηλότερο επίπεδο από τον Νοέμβριο του 2014, αντανακλώντας και την αυξανόμενη εμπιστοσύνη των αγορών, καθώς ο δείκτης του Χρηματιστηρίου κινείται ανοδικά και τα επιτόκια του 10ετούς ομολόγου υποχωρούν. Το γεγονός αυτό εκμεταλλεύτηκε η ελληνική κυβέρνηση εκδίδοντας με επιτυχία την 8/2/2018 7ετές ομόλογο ύψους €3 δισ. με επιτόκιο 3,5% που θα χρησιμοποιηθεί για τη δημιουργία αποθεματικού ενόψει της πλήρους εξόδου στις αγορές μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος το καλοκαίρι του 2018.

Ειδικότερα:

- Ο δείκτης οικονομικού κλίματος διαμορφώθηκε στις 101,9 μονάδες τον Ιανουάριο του 2018, από 101,3 τον προηγούμενο μήνα και 95,3 τον Ιανουάριο του 2017, ως αποτέλεσμα της ενίσχυσης των θετικών προσδοκιών στη βιομηχανία και το λιανικό εμπόριο και της άμβλυνσης των αρνητικών εκτιμήσεων στις κατασκευές.
- Την ίδια ώρα, ο Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών (PMI) στη μεταποίηση διαμορφώθηκε στο υψηλότερο επίπεδο από τον Οκτώβριο του 2007 (στις 55,2 μονάδες τον Ιανουάριο του 2018, από 53,1 μονάδες τον Δεκέμβριο του 2017 και 46,6 μονάδες τον Ιανουάριο του 2017), καθώς η ενίσχυση της ζήτησης τόσο από την εγχώρια αγορά όσο και από τις αγορές του εξωτερικού, ενθάρρυνε την αύξηση της απασχόλησης και της παραγωγής.
- Η παραγωγή στη μεταποίηση χωρίς καύσιμα σημείωσε αύξηση +6% τον Δεκέμβριο του 2017, έναντι πτώσης -2,6% τον Δεκέμβριο του 2016, ενισχύοντας τη θετική τάση που καταγράφεται στο σύνολο του 2017 (+3,1% επιπλέον αύξησης +3,4% το 2016).
- Οι εξαγωγές χωρίς καύσιμα και πλοία συνέχισαν να κινούνται ανοδικά για 8ο συνεχόμενο μήνα τον Δεκέμβριο του 2017 (+7,9% σε αξία και +5,1% σε όγκο), ενώ στο σύνολο του έτους ανήλθαν σε €19,8 δισ. παρουσιάζοντας άνοδο +7,2% σε αξία και +3,7% σε όγκο σε σύγκριση με το 2016, με τις εξαγωγές βιομηχανικών προϊόντων να σημειώνουν αύξηση +10%. Ταυτόχρονα όμως, οι αντίστοιχες εισαγωγές το 2017 αυξήθηκαν με μεγαλύτερο ρυθμό (+7,6% σε αξία και κατά +7,8% σε όγκο) και

ΤΟΜΕΑΣ ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΛΥΣΗΣ ΚΑΙ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ

Μιχάλης Μασουράκης
Chief Economist

E: mmassourakis@sev.org.gr
T: +30 211 500 6104

Μιχάλης Μητσόπουλος
Senior Advisor

E: mmitsopoulos@sev.org.gr
T: +30 211 500 6157

Θανάσης Πρίντσιπας
Associate Advisor

E: printsipas@sev.org.gr
T: +30 211 500 6176

Οι απόψεις στην παρούσα έκθεση είναι των συγγραφέων και όχι απαραίτητα του ΣΕΒ. Ο ΣΕΒ δεν φέρει καμία ευθύνη για την ακρίβεια ή την πληρότητα των πληροφοριών που περιλαμβάνει η έκθεση.

ΜΕ ΤΗΝ ΕΥΓΕΝΙΚΗ ΧΟΡΗΓΙΑ:





Η ψήφιση των μέτρων για την ολοκλήρωση της 3ης αξιολόγησης του προγράμματος προσαρμογής, εκτιμάται ότι θα βελτιώσει περαιτέρω το οικονομικό κλίμα, το οποίο τον Ιανουάριο του 2018 διαμορφώθηκε στο υψηλότερο επίπεδο από τον Νοέμβριο του 2014, αντανακλώντας και την αυξανόμενη εμπιστοσύνη των αγορών, καθώς ο δείκτης του Χρηματιστηρίου κινείται ανοδικά και τα επιτόκια του 10ετούς ομολόγου υποχωρούν.

διαμορφώθηκαν σε €34,9 δισ., με αποτέλεσμα το έλλειμμα στο εμπορικό ισοζύγιο χωρίς καύσιμα και πλοία να διογκωθεί κατά €1,1 δισ.

- **Το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών βελτιώθηκε** (πλεόνασμα €232 εκατ. το διάστημα Ιαν – Νοε 2017, έναντι ελλείμματος €108 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα το 2016), ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των εισπράξεων από τουρισμό και μεταφορές (+10,7% και +17,6% αντίστοιχα), που υπεραντιστάθμισαν τη διόγκωση του ελλείμματος στο εμπορικό ισοζύγιο.
- **Το ποσοστό ανεργίας υποχωρεί σταθερά** (20,9% τον Νοέμβριο του 2017 από 23,3% τον Νοέμβριο του 2016), ενώ παράλληλα σταδιακή υποχώρηση καταγράφει και το ποσοστό αδήλωτης απασχόλησης σύμφωνα με τα στοιχεία που δημοσιεύει το ΣΕΠΕ (6% κατά το διάστημα Ιαν – Αυγ 2017, από 7,1% το 2016). Επιπρόσθετα, το 2017, οι καθαρές προσλήψεις διαμορφώθηκαν σε 143,5 χιλ. (+5,3%), εκ των οποίων 112 χιλ. (+2,1%) σε κλάδους πλην του τουρισμού, πιστοποιώντας την ισχυροποίηση της ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας.
- **Συνεχίζεται με αργούς ρυθμούς η βελτίωση στο δανειακό χαρτοφυλάκιο των τραπεζών**, με το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων στο σύνολο των ανοιγμάτων να υποχωρεί σε 44,6% το ενιάμηνο του 2017, έναντι 44,8% τον Δεκέμβριο του 2016, κυρίως όμως λόγω διαγραφών δανείων. Επιπρόσθετα, τον Δεκέμβριο του 2017 ο ρυθμός πιστωτικής επέκτασης προς τις επιχειρήσεις ήταν οριακά θετικός (+0,3%).
- **Η οικοδομική δραστηριότητα παρουσιάζει επίσης σημάδια ανάκαμψης** (+23,4% στον όγκο που αντιστοιχεί στις νέες άδειες το διάστημα Ιαν – Οκτ 2017), έπειτα από 9 έτη πτώσης.

Από την άλλη πλευρά:

- **Η καταναλωτική εμπιστοσύνη υποχώρησε ελαφρά τον Ιανουάριο του 2018**, έχοντας όμως διαμορφωθεί τον προηγούμενο μήνα στο υψηλότερο επίπεδο από τον Ιούλιο του 2015. Φαίνεται ότι μετά από το θετικό κλίμα της εορταστικής περιόδου των Χριστουγέννων, επανέρχεται ο προβληματισμός των νοικοκυριών για την εξέλιξη της οικονομικής τους κατάστασης, την ώρα που οι προσδοκίες τους για την ανεργία εξακολουθούν να βελτιώνονται, ενώ και οι εκτιμήσεις της αγοράς για τον Ιανουάριο του 2018 δεν είναι θετικές.
- **Προβληματισμό δημιουργεί η πτώση του όγκου των λιανικών πωλήσεων για 3^ο συνεχόμενο μήνα τον Νοέμβριο του 2017** (-3% εξαιρουμένων των καυσίμων έναντι αύξησης +5,5% τον Νοέμβριο του 2016). Παρόλα αυτά, κατά το διάστημα Ιαν – Νοε 2017, ο δείκτης όγκου λιανικών πωλήσεων πλην καυσίμων εμφανίζει αύξηση +1,2%, επιπλέον αύξησης +0,6% το αντίστοιχο διάστημα το 2016, ενώ οι εκτιμήσεις της αγοράς για τον Δεκέμβριο του 2017 είναι θετικές.
- Παράλληλα, **ο ρυθμός αύξησης των ληξιπρόθεσμων οφειλών των ιδιωτών προς το δημόσιο εντάθηκε εκ νέου τον Νοέμβριο και τον Δεκέμβριο του 2017**, με αποτέλεσμα το σύνολό τους να ανέλθει στα €102,2 δισ. **Αντίθετα, συνεχίστηκε η υποχώρηση των ληξιπρόθεσμων οφειλών και των εκκρεμών επιστροφών φόρων του δημοσίου προς τους ιδιώτες** (€3,3 δισ. τον Δεκέμβριο του 2017 από €3,9 δισ. τον προηγούμενο μήνα και €4,9 δισ. τον Δεκέμβριο του 2016).
- **Το ποσοστό αποταμίευσης των νοικοκυριών παραμένει αρνητικό** (-8% κατά το διάστημα Ιαν – Σεπ 2017, έναντι -7% το αντίστοιχο διάστημα το 2016), την ώρα που **το ακαθάριστο διαθέσιμο εισόδημά τους εξακολουθεί σε σταθερές τιμές να κινείται σε αρνητικό έδαφος** (-0,3% το διάστημα Ιαν – Σεπ 2017) και σε τρέχουσες τιμές σε θετικό έδαφος (+1%) το ίδιο διάστημα.

Σε κάθε περίπτωση, η συνολική εικόνα είναι ουσιαδώς καλύτερη από ό,τι ήταν ένα χρόνο πριν, καθώς στους περισσότερους δείκτες καταγράφεται βελτίωση. Οι μεγάλες προκλήσεις, όμως, που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία είναι πολλές και αφορούν κυρίως διαρθρωτικά ζητήματα, όπως η μείωση του μη μισθολογικού κόστους εργασίας, ο αρνητικός δείκτης επενδύσεων και η ανάγκη για παροχή δημοσιονομικά ουδέτερων κινήτρων για παραγωγικές επενδύσεις, η ανάπτυξη μιας ολοκληρωμένης στρατηγικής για τον ψηφιακό μετασχηματισμό της οικονομίας, η διασύνδεση της αγοράς εργασίας με την εκπαίδευση, η επιτάχυνση στην απονομή της δικαιοσύνης, η προώθηση των ηλεκτρονικών συναλλαγών και της ηλεκτρονικής τιμολόγησης για τον περιορισμό της φοροδιαφυγής, η αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων και, τέλος, η αποφυγή οποιασδήποτε οπισθοδρόμησης στις μεταρρυθμίσεις στην αγορά εργασίας. Οι προκλήσεις αυτές θα πρέπει να αντιμετωπισθούν χωρίς καθυστερήσεις, καθώς η βελτίωση της ανταγωνιστικότητας της Ελλάδας, με βάση την πραγματική σταθμισμένη συναλλαγματική ισοτιμία, δείχνει να αντιστρέφεται από το 4^ο τρίμηνο του 2016 και μετά. Ταυτόχρονα, **χρειάζεται να εξασφαλιστεί μια βιώσιμη σχέση μεταξύ χρέους, πλεονασμάτων και ανάπτυξης**, ώστε η έξοδος στις αγορές να μην αποδειχθεί για ακόμα μία φορά προσωρινή.



Βασικοί οικονομικοί δείκτες

Οικονομικό κλίμα

	2016	2017	2017	2018
	Μ.Ο.	Μ.Ο.	Δεκ	Ιαν
😊 Οικονομικό κλίμα	91,8	96,8	101,3	101,9
😊 Καταναλωτική εμπιστοσύνη	-68,0	-63,0	-50,3	-51,0
😊 % που προβλέπει επιδείνωση της οικονομικής τους κατάστασης	72%	67%	56%	58%
😊 % που προβλέπει επιδείνωση της οικονομικής κατάστασης της χώρας	79%	74%	60%	63%
😊 % που προβλέπει αύξηση της ανεργίας	77%	68%	56%	55%

Απασχόληση, Ανεργία, Μισθοί, Τιμές

	2015	2016	2017	Περίοδος
😊 Απασχολούμενοι (μεταβολή περιόδου, εποχ. προσαρμοσμένα στοιχεία)	94.312	13.996	94.071	Ιαν – Νοε
😊 Απασχολούμενοι (μεταβολή μήνα, εποχικά προσαρμοσμένα στοιχεία)	15.287	-6.802	-9.659	Νοε
😊 Εγγεγραμμένοι άνεργοι αναζητούντες εργασία (μεταβολή περιόδου)	677	51.666	-30.587	Ιαν – Δεκ
😊 Εγγεγραμμένοι άνεργοι αναζητούντες εργασία (μεταβολή μήνα)	14.494	-2.576	40.261	Δεκ
😊 Καθαρές προσλήψεις (μεταβολή περιόδου)	99.700	136.260	143.545	Ιαν – Δεκ
😊 Καθαρές προσλήψεις (μεταβολή μήνα)	7.826	11.132	15.315	Δεκ
😊 Ποσοστό ανεργίας (εποχικά προσαρμοσμένα στοιχεία)	24,4%	23,3%	20,9%	Νοε
😊 Μέσο ποσοστό περιόδου (εποχικά προσαρμοσμένα στοιχεία)	25,1%	23,6%	21,5%	Ιαν – Νοε
😊 Δείκτης μισθολογικού κόστους (σταθ. τιμές, με εποχ. διόρθωση, %Δ)	1,4%	2,1%	-1,7%	Γ' 3μηνο
😊 Μέσο ποσοστό περιόδου (σταθερές τιμές, με εποχ. διόρθωση, %Δ)	1,3%	3,1%	-1,0%	Ιαν – Σεπτ
😊 Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (%Δ)	-0,2%	0,0%	0,7%	Δεκ
😊 Μέσο ποσοστό περιόδου (%Δ)	-1,7%	-0,8%	1,1%	Ιαν – Δεκ

ΑΕΠ

(με εποχική διόρθωση, σταθερές τιμές, ετήσια μεταβολή)

	2016 (σύνολο έτους)	2017	Περίοδος	2017	
				Β' 3μηνο	Γ' 3μηνο
😊 ΑΕΠ	-0,2%	1,1%	Ιαν – Σεπτ	1,6%	1,3%
😊 Εγχώρια ζήτηση	0,5%	1,4%	Ιαν – Σεπτ	0,1%	0,7%
😊 Ιδιωτική κατανάλωση	0,0%	0,6%	Ιαν – Σεπτ	1,0%	0,0%
😊 Δημόσια κατανάλωση	-1,5%	-2,6%	Ιαν – Σεπτ	-2,1%	-2,2%
😊 Επενδύσεις (περιλ. της μεταβολής αποθεμάτων)	7,4%	12,9%	Ιαν – Σεπτ	-0,5%	10,6%
😊 Επενδύσεις σε πάγια	1,6%	2,6%	Ιαν – Σεπτ	1,0%	-8,5%
😊 Κατοικίες	-12,6%	-7,8%	Ιαν – Σεπτ	-5,2%	-7,5%
😊 Λοιπές κατασκευές (πλην κατοικιών)	26,3%	-10,6%	Ιαν – Σεπτ	-6,5%	-20,9%
😊 Μηχανολογικός εξοπλισμός (περιλ. οπλικά συστήματα)	-10,7%	-0,4%	Ιαν – Σεπτ	2,9%	-2,9%
😊 Μεταφορές (περιλ. οπλικά συστήματα)	-8,7%	63,4%	Ιαν – Σεπτ	10,2%	5,2%
😊 Καθαρές εξαγωγές					
😊 Εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών	-1,8%	7,6%	Ιαν – Σεπτ	9,8%	7,8%
😊 Εξαγωγές αγαθών	3,7%	5,0%	Ιαν – Σεπτ	8,9%	2,8%
😊 Εξαγωγές υπηρεσιών	-7,7%	11,0%	Ιαν – Σεπτ	12,4%	12,6%
😊 Εισαγωγές αγαθών και υπηρεσιών	0,3%	8,5%	Ιαν – Σεπτ	5,0%	9,3%
😊 Εισαγωγές αγαθών	2,9%	7,8%	Ιαν – Σεπτ	3,0%	9,2%
😊 Εισαγωγές υπηρεσιών	-10,8%	11,1%	Ιαν – Σεπτ	15,5%	6,9%

Βασικοί βραχυχρόνιοι δείκτες

(ετήσια μεταβολή)

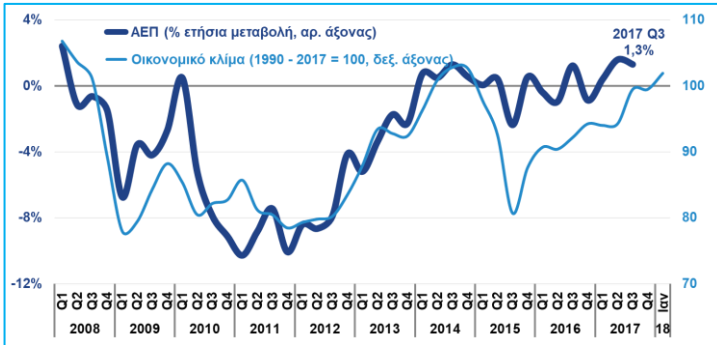
	2016 (σύνολο έτους)	2017	Περίοδος	2017	Περίοδος
😊 Βιομηχανική παραγωγή	2,5%	4,1%	Ιαν – Δεκ	0,2%	Δεκ
😊 Μεταποίηση (χωρίς πετρελαιοειδή)	3,4%	3,1%	Ιαν – Δεκ	6,0%	Δεκ
😊 Παραγωγή στις κατασκευές	22,9%	-12,2%	Ιαν – Σεπτ	-33,6%	Γ' 3μηνο
😊 Κτίρια	18,1%	-10,7%	Ιαν – Σεπτ	-19,0%	Γ' 3μηνο
😊 Υποδομές	26,8%	-13,3%	Ιαν – Σεπτ	-42,2%	Γ' 3μηνο
😊 Ιδιωτική οικοδομική δραστηριότητα (όγκος σε μ³)	-6,9%	23,4%	Ιαν – Οκτ	96,7%	Οκτ
😊 Λιανικές πωλήσεις (όγκος)	-0,6%	1,2%	Ιαν – Νοε	-2,9%	Νοε
😊 Χωρίς καύσιμα και λιπαντικά αυτοκινήτων	0,4%	1,2%	Ιαν – Νοε	-3,0%	Νοε
😊 Άδειες κυκλοφορίας αυτοκινήτων	11,0%	20,8%	Ιαν – Δεκ	16,1%	Δεκ
😊 Έσοδα δημοσίου από τέλη κινητής τηλεφωνίας	-10,7%	-0,2%	Ιαν – Νοε	1,8%	Νοε
😊 Εξαγωγές αγαθών χωρίς καύσιμα & πλοία (ΕΛΣΤΑΤ, τρεχ. τιμές)	2,0%	7,2%	Ιαν – Δεκ	7,9%	Δεκ
😊 Εξαγωγές αγαθών χωρίς καύσιμα & πλοία σε σταθερές τιμές	4,9%	3,7%	Ιαν – Δεκ	5,1%	Δεκ
😊 Εισαγωγές αγαθών χωρίς καύσιμα & πλοία (ΕΛΣΤΑΤ, τρεχ. τιμές)	6,0%	7,6%	Ιαν – Δεκ	3,7%	Δεκ
😊 Εισαγωγές αγαθών χωρίς καύσιμα & πλοία σε σταθερές τιμές	8,1%	7,8%	Ιαν – Δεκ	3,9%	Δεκ
😊 Τουρισμός – εισπράξεις	-6,4%	10,7%	Ιαν – Νοε	1,3%	Νοε
😊 Μεταφορές – εισπράξεις	-21,6%	17,6%	Ιαν – Νοε	12,3%	Νοε
😊 Λοιπές υπηρεσίες* – εισπράξεις	4,4%	17,5%	Ιαν – Νοε	-9,9%	Νοε
😊 Εισερχόμενη ταξιδιωτική κίνηση (ταξιδιώτες, εκτός κρουαζιέρας)	5,1%	9,9%	Ιαν – Νοε	3,3%	Νοε

* περιλαμβάνονται δραστηριότητες κατασκευαστικών επιχειρήσεων στο εξωτερικό, εξαγωγές λογισμικού, τεχνολογίας κλπ

Πηγή: IOBE, ΕΛΣΤΑΤ, ΤτΕ, Υπ. Απασχόλησης, DG ECFIN, ΕΕ



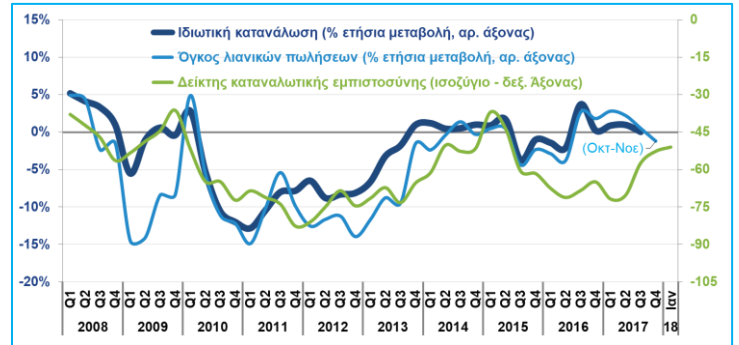
Οικονομικό κλίμα



ΑΕΠ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΛΙΜΑ

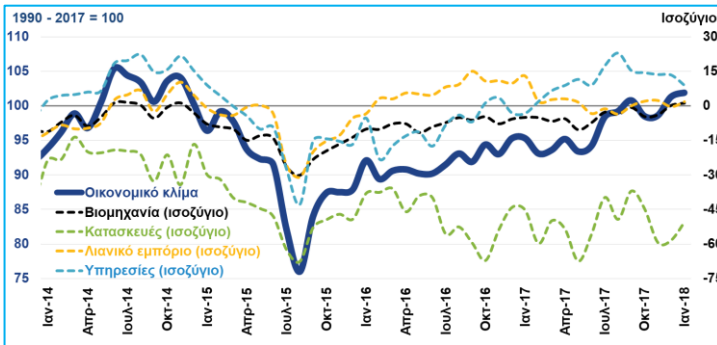
(ΕΛΣΤΑΤ, Γ' 3μηνο 2017, IOBE-DG ECFIN, Ιαν. 2018)

Ο ρυθμός ανάπτυξης το 3ο τρίμηνο του 2017 (+1,3%) ήταν χαμηλότερος από τον αναμενόμενο, ενώ η ΕΛΣΤΑΤ προχώρησε σε σημαντικές αναθεωρήσεις των στοιχείων των προηγούμενων τριμήνων (ρυθμός ανάπτυξης +1,6% το 2^ο τρίμηνο αντί +0,8% στην προηγούμενη εκτίμηση).



ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΑΤΑΝΑΛΩΣΗ, ΛΙΑΝΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ, ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΗ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗ

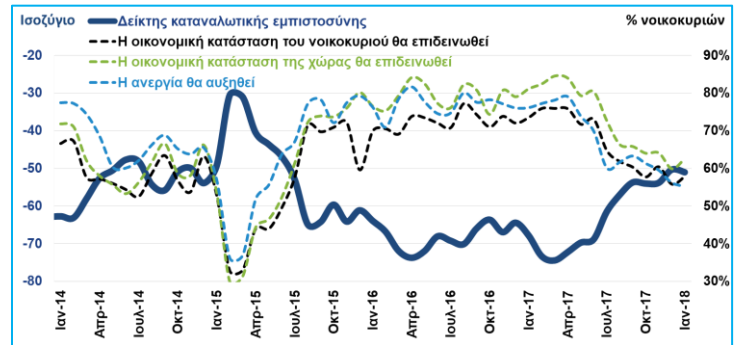
Τα στοιχεία του Γ' 3μήνου είναι πιθανό να αναθεωρηθούν προς τα πάνω, ιδίως όσον αφορά στην ιδιωτική κατανάλωση, η οποία παρέμεινε στάσιμη (+0%) παρά την αύξηση των εισπράξεων από τον τουρισμό.



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΛΙΜΑ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΠΡΟΣΔΟΚΙΕΣ

(IOBE-DG ECFIN, Ιαν. 2018)

Ο δείκτης οικονομικού κλίματος διαμορφώθηκε στις 101,9 μονάδες τον Ιαν 2018, στο υψηλότερο επίπεδο από τον Νοε 2014, ως αποτέλεσμα της ενίσχυσης των θετικών προσδοκιών στη βιομηχανία και το λιανικό εμπόριο και της άμβλυνσης των αρνητικών εκτιμήσεων στις κατασκευές.



ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΗ ΕΜΠΙΣΤΟΣΥΝΗ

(IOBE-DG ECFIN, Ιαν. 2018)

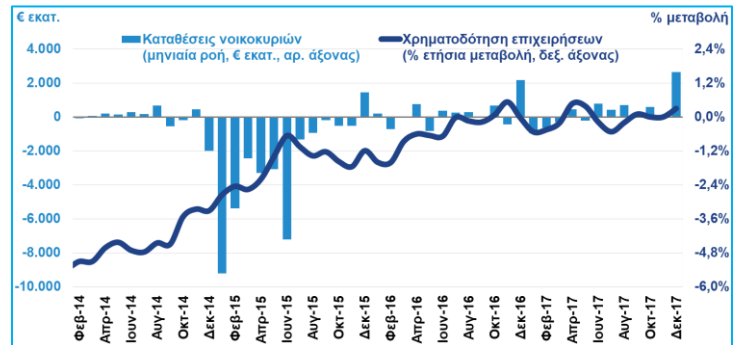
Η καταναλωτική εμπιστοσύνη υποχώρησε ελαφρά τον Ιαν 2018, έχοντας όμως διαμορφωθεί τον προηγούμενο μήνα στο υψηλότερο επίπεδο από τον Ιουλ 2015. Ο προβληματισμός των νοικοκυριών φαίνεται να επανέρχεται μετά από το θετικό κλίμα της εορταστικής περιόδου των Χριστουγέννων.



ΔΕΙΚΤΗΣ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ (PMI) ΣΤΗ ΜΕΤΑΠΟΙΗΣΗ

(Markit, Ιαν. 2018)

Ο δείκτης PMI στη μεταποίηση τον Ιαν 2018 διαμορφώθηκε στο υψηλότερο επίπεδο από τον Οκτ 2007 καθώς η ενίσχυση της ζήτησης τόσο από την εγχώρια αγορά όσο και από τις αγορές του εξωτερικού, ενθάρρυνε την αύξηση της απασχόλησης και της παραγωγής.



ΡΟΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΝΟΙΚΟΚΥΡΙΩΝ

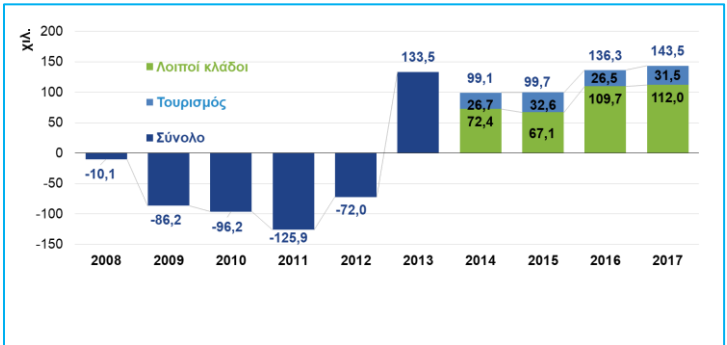
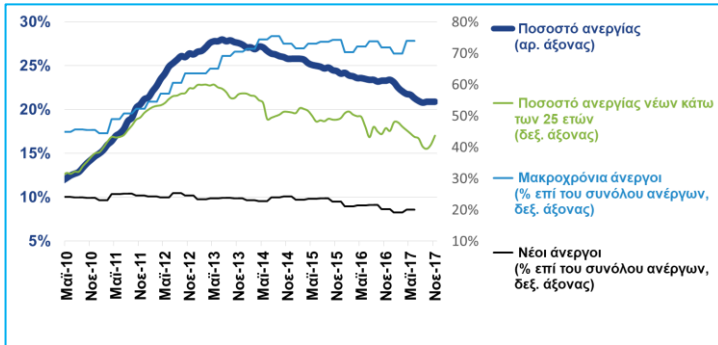
(Τράπεζα της Ελλάδος, Δεκ. 2017)

Οι καταθέσεις των νοικοκυριών αυξήθηκαν για 7ο συνεχόμενο μήνα τον Δεκ 2017 (+€2,6 δισ.), κυρίως λόγω της καταβολής των αγροτικών επιδοτήσεων και του κοινωνικού μερίσματος, καθώς και του δώρου Χριστουγέννων στους μισθωτούς του ιδιωτικού τομέα. Την ίδια ώρα, ο ρυθμός πιστωτικής επέκτασης προς τις επιχειρήσεις ήταν οριακά θετικός (+0,3%).





Απασχόληση, τιμές, αμοιβές

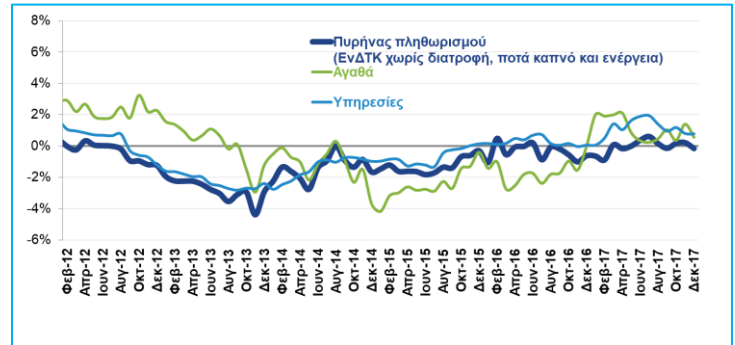


ΠΟΣΟΣΤΟ ΑΝΕΡΓΙΑΣ (ΕΠΟΧΙΚΑ ΔΙΟΡΘΩΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ) (ΕΛΣΤΑΤ, Νοε. 2017)

Ο ρυθμός μείωσης της ανεργίας επιταχύνθηκε το πρώτο 8μηνο του 2017, γεγονός το οποίο μπορεί να αποδοθεί στην άνοδο του τουρισμού και στις ενεργές πολιτικές απασχόλησης του ΟΑΕΔ. Τους επόμενους μήνες επιβραδύνεται ακολουθώντας την εποχικότητα των προηγούμενων ετών.

ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΡΟΩΝ ΜΙΣΘΩΤΗΣ ΕΡΓΑΣΙΑΣ (ΕΡΓΑΝΗ, Δεκ. 2017)

Το 2017, οι καθαρές προσλήψεις διαμορφώθηκαν σε 143,5 χιλ. (+5,3%), εκ των οποίων 112 χιλ. (+2,1%) σε κλάδους πλην του τουρισμού, πιστοποιώντας την ισχυροποίηση της ανάκαμψης της ελληνικής οικονομίας.

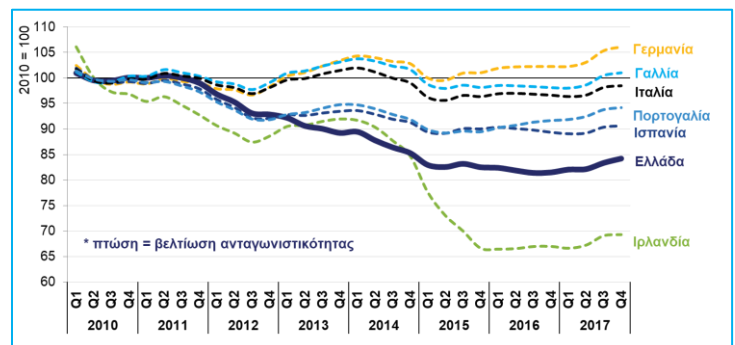
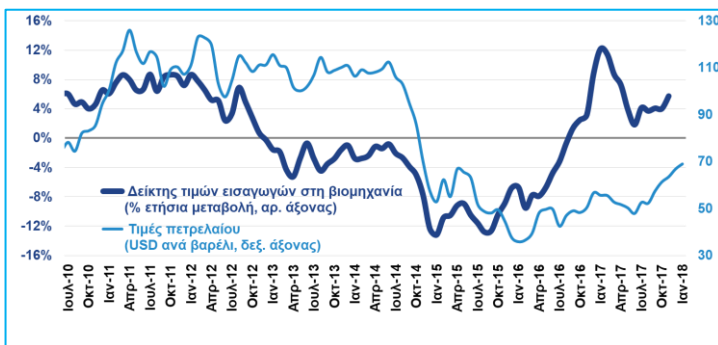


ΑΡΙΘΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΣΤΟ ΙΚΑ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΟΙ ΜΙΣΘΟΙ (% μεταβολή με αντίστοιχο μήνα προηγ. έτους, ΙΚΑ, Μαρ. 2017)

Ο αριθμός των ασφαλισμένων στο ΙΚΑ αυξάνεται από τον Απρίλιο του 2013, ενδεχομένως λόγω και της μετατόπισης από αδήλωτη σε επίσημη απασχόληση. Ο ρυθμός αύξησης υποχώρησε τον Ιαν. 2017 αλλά ανέκαμψε τον Μάρτιο, ενώ οι μέσες αποδοχές συνεχίζουν να υποχωρούν.

ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ ΑΓΑΘΩΝ, ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΔΟΜΙΚΟΣ ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΣ (ΕΛΣΤΑΤ, Δεκ. 2017)

Ο ΔΤΚ αυξήθηκε κατά +1,1% το 2017 συνολικά, κυρίως λόγω της αύξησης των έμμεσων φόρων, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στις μεγάλες αυξήσεις στα ποτά/καπνό (+6%) και στις μεταφορές (+6,3%), ενώ με σταθερούς φόρους οι τιμές εμφανίζουν άνοδο +0,3%.



ΔΕΙΚΤΗΣ ΤΙΜΩΝ ΕΙΣΑΓΩΓΩΝ ΣΤΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΙ ΤΙΜΕΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ (ΕΛΣΤΑΤ, Νοε. 2017, Bloomberg, Ιαν. 2018)

Μετά από σχεδόν 4 έτη αρνητικής μεταβολής, ο δείκτης τιμών εισαγωγών στη βιομηχανία αυξάνεται από τον Σεπτέμβριο του 2016 (+4,7% τον Νοε. 2017), ενώ οι τιμές πετρελαίου κινούνται ανοδικά από τον Ιούνιο του 2017.

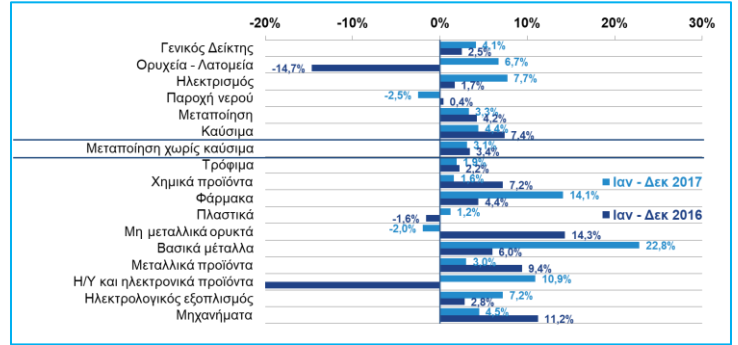
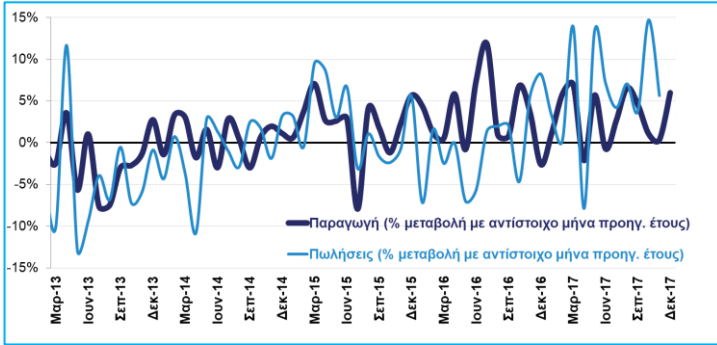
ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΤΗΤΑ ΤΙΜΩΝ – ΚΟΣΤΟΥΣ: ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗ ΣΤΑΘΙΜΙΣΜΕΝΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΗ ΙΣΟΤΙΜΙΑ (Eurostat, Δ' 3μηνο 2017)

Οι μεταρρυθμίσεις που προωθήθηκαν τα τελευταία χρόνια έχουν συμβάλει στην ανάκτηση σημαντικού μέρους της ανταγωνιστικότητας της Ελλάδας. Ωστόσο, η βελτίωση της ανταγωνιστικότητας δείχνει να αντιστρέφεται από το 4ο τρίμηνο του 2016 και μετά.





Βιομηχανία, εμπόριο, υπηρεσίες

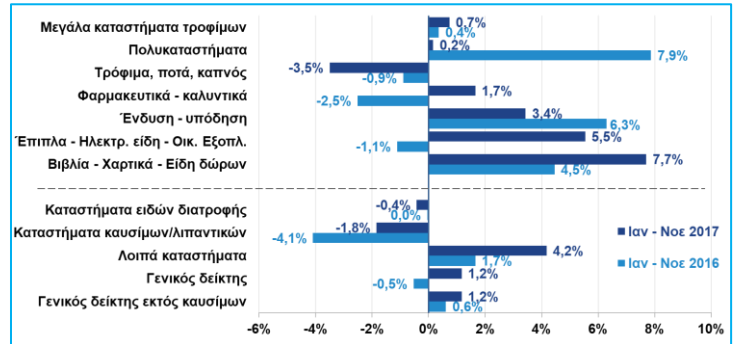
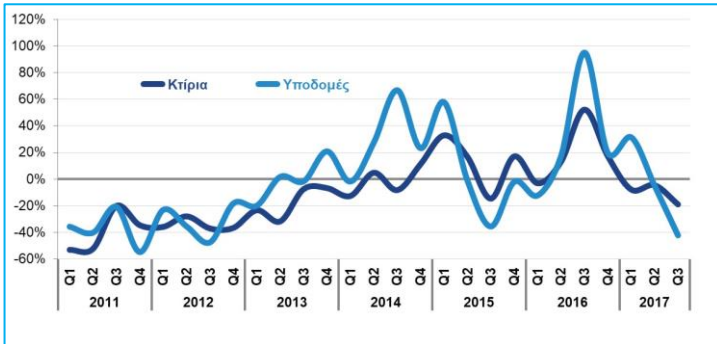


ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΣΤΗ ΜΕΤΑΠΟΙΗΣΗ ΧΩΡΙΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΗ (ΕΛΣΤΑΤ, Νοε. 2017)

Έπειτα από τη βελτίωση των προσδοκιών στη βιομηχανία, η παραγωγή στη μεταποίηση χωρίς καύσιμα αυξήθηκε +6% τον Δεκ 2017, έναντι πτώσης -2,6% τον Δεκέμβριο του 2016, ενισχύοντας τη θετική τάση που καταγράφεται στο σύνολο του 2017 (+3,1% επιπλέον αύξησης +3,4% το 2016).

ΔΕΙΚΤΕΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΤΑ ΚΛΑΔΟ (ΕΛΣΤΑΤ, Νοε. 2017)

Το 2017, η παραγωγή στη μεταποίηση πλην πετρελαιοειδών εμφανίζει άνοδο +3,1%, με τους περισσότερους κλάδους να κινούνται ανοδικά. Η μεγαλύτερη αύξηση καταγράφεται στην παραγωγή βασικών μετάλλων (+22,8%), κυρίως λόγω της δραστηριότητας εταιρειών κατασκευής χαλύβινων σωλήνων που συμμετέχουν σε μεγάλα κατασκευαστικά έργα.



ΔΕΙΚΤΗΣ ΟΓΚΟΥ ΣΤΙΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ

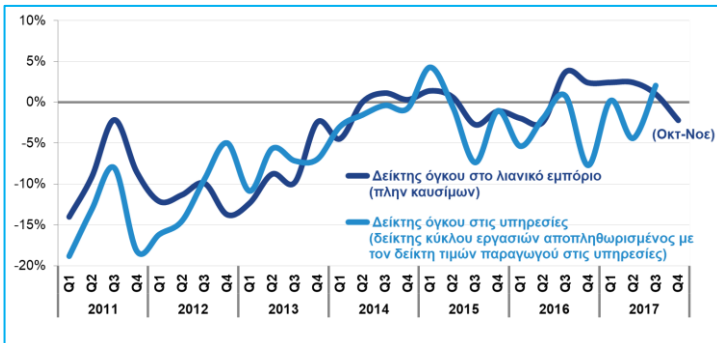
(% μεταβολή με αντίστοιχο μήνα προηγ. έτους, ΕΛΣΤΑΤ, Γ' 3μηνο 2017)

Η ανάκαμψη της παραγωγής στις κατασκευές ανακόπηκε το Β' 3μηνο του 2017 (-4,8%), ενώ το Γ' 3μηνο σημείωσε πτώση -33,6%. Συνολικά κατά το διάστημα Ιαν - Σεπ 2017 η παραγωγή στις κατασκευές υποχώρησε κατά -12,2% (-10,7% στα κτίρια και -13,3% στις υποδομές).

ΔΕΙΚΤΗΣ ΟΓΚΟΥ ΣΤΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ

(% μεταβολή ανά κατηγορία καταστημάτων, ΕΛΣΤΑΤ, Νοε. 2017)

Πτώση για 3ο συνεχόμενο μήνα σημείωσε τον Νοε 2017 ο όγκος λιανικών πωλήσεων, ωστόσο κατά το διάστημα Ιαν - Νοε 2017, ο σχετικός δείκτης εμφανίζει αύξηση +1,2%, ενώ οι εκτιμήσεις της αγοράς για τον Δεκέμβριο του 2017 είναι ιδιαίτερα θετικές.



ΔΕΙΚΤΗΣ ΟΓΚΟΥ ΣΤΟ ΛΙΑΝΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ ΚΑΙ ΣΤΙΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

(ΕΛΣΤΑΤ, Eurostat, Γ' 3μηνο 2017, ΕΛΣΤΑΤ, Νοε. 2017)

Η άνοδος του τουρισμού συνέβαλλε στην ανάκαμψη του όγκου πωλήσεων στον τομέα των υπηρεσιών το 3ο τρίμηνο του 2017, ενώ το δίμηνο Οκτ-Νοε 2017 ο όγκος λιανικών πωλήσεων υποχωρεί.

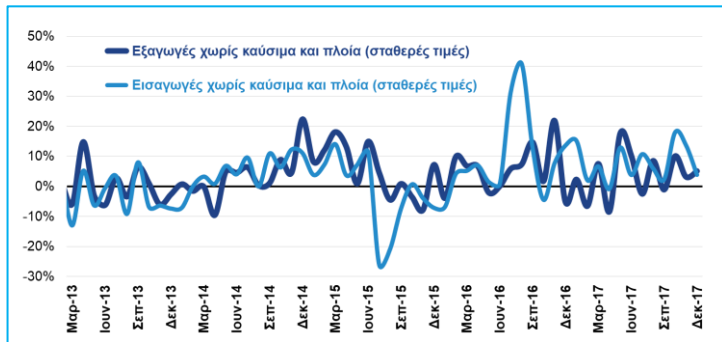
ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΤΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

(ΕΛΣΤΑΤ, Γ' 3μηνο 2017)

Στους περισσότερους κλάδους υπηρεσιών, ο κύκλος εργασιών κινήθηκε ανοδικά κατά το Γ' 3μηνο του 2017, ωστόσο συνολικά κατά το διάστημα Ιαν - Σεπ 2017 η εικόνα είναι μικτή.

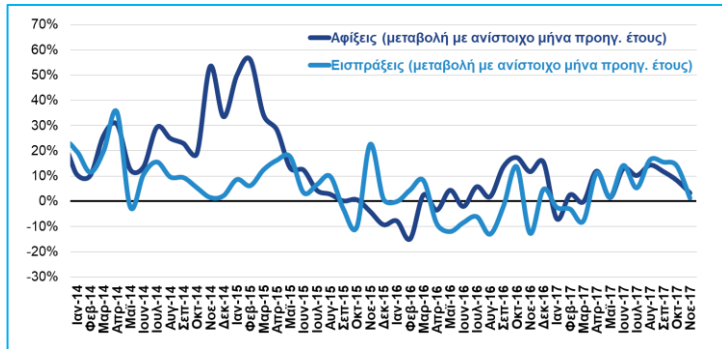


Εξαγωγές, τουρισμός



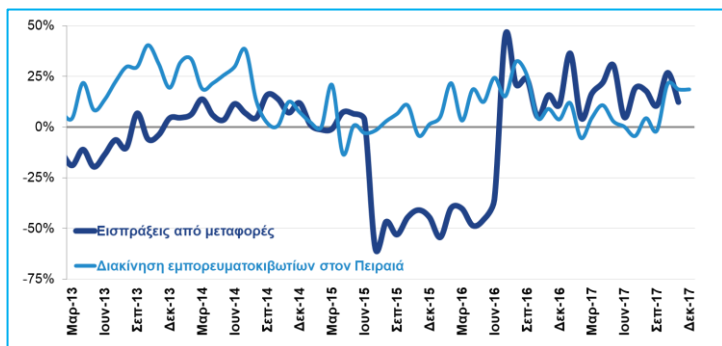
ΟΓΚΟΣ ΕΞΑΓΩΓΩΝ ΚΑΙ ΕΙΣΑΓΩΓΩΝ ΧΩΡΙΣ ΚΑΥΣΙΜΑ ΚΑΙ ΠΛΟΙΑ (ΕΛΣΤΑΤ, Δεκ. 2017)

Οι εξαγωγές χωρίς καύσιμα και πλοία συνέχισαν να κινούνται ανοδικά για 8^ο συνεχόμενο μήνα τον Δεκ 2017 (+7,9% σε αξία και +5,1% σε όγκο), ενώ η ταχύτερη άνοδος των αντίστοιχων εισαγωγών είχε ως αποτέλεσμα την περαιτέρω διόγκωση του εμπορικού ελλείμματος.



ΑΦΙΞΕΙΣ ΤΟΥΡΙΣΤΩΝ ΚΑΙ ΤΑΞΙΔΙΩΤΙΚΕΣ ΕΙΣΠΡΑΞΕΙΣ (ΤτΕ, Νοε. 2017)

Ο δυναμισμός του τουρισμού αποτυπώνεται στην αύξηση των αφίξεων και των ταξιδιωτικών εισπράξεων κατά +9,9% και +10,7% αντίστοιχα το διάστημα Ιαν – Νοε 2017, έχοντας ήδη υπερκαλύψει στο 11μηνο τα μεγέθη ολόκληρου του 2016.



ΕΙΣΠΡΑΞΕΙΣ ΑΠΟ ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ

(ΤτΕ, Νοε. 2017, Διακίνηση εμπορευματοκιβωτίων: COSCO, Δεκ. 2017)

Η σταδιακή αποκατάσταση των εισπράξεων από μεταφορές (+17,6% το διάστημα Ιαν – Νοε 2017) καταδεικνύει ότι οι μεγάλες αναταράξεις που δημιούργησαν τα capital controls στη ναυτιλία εξομαλύνονται σταδιακά.

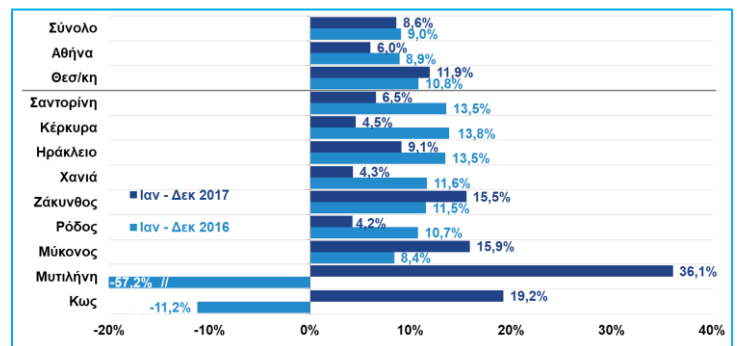
Ομάδες προϊόντων (€ εκατ.)	Ιαν – Δεκ		%Δ
	2016	2017	
Αγροτικά προϊόντα	5.700,1	5.639,3	-1,1%
Τρόφιμα και ζώα ζωντανά	4.286,3	4.353,5	1,6%
Ποτά – καπνός	738,7	715,4	-3,2%
Λάδια και λίπη ζωικά ή φυτικά	675,1	570,4	-15,5%
Πρώτες ύλες	1.026,6	1.291,3	25,8%
Καύσιμα	6.896,6	8.967,9	30,0%
Βιομηχανικά προϊόντα	11.274,7	12.400,9	10,0%
Χημικά	2.744,6	3.064,6	11,7%
Βιομηχανικά είδη κατά Α' ύλη	3.980,6	4.633,7	16,4%
Μηχανήματα	2.604,7	2.594,5	-0,4%
Διάφορα βιομηχανικά είδη	1.944,7	2.108,1	8,4%
Άλλα	547,7	532,6	-2,8%
Σύνολο	25.445,7	28.832,0	13,3%
Σύνολο χωρίς καύσιμα	18.549,1	19.864,1	7,1%
Πρόσθετη ανάλυση*:			
Μεταποιημένα προϊόντα	14.231,3	15.406,7	8,3%
εκ των οποίων: τρόφιμα/ποτά	2.872,9	2.939,7	2,3%
Πρώτες ύλες & ακατέργαστα	2.819,6	2.869,5	1,8%
εκ των οποίων: αγροτικά	1.844,6	1.696,1	-8,1%

* Στοιχεία Ιαν – Νοε

ΑΞΙΑ ΕΞΑΓΩΓΩΝ ΑΝΑ ΟΜΑΔΑ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ

(ΕΛΣΤΑΤ, Eurostat, Δεκ. 2017)

Στο σύνολο του 2017, οι εξαγωγές χωρίς καύσιμα ανήλθαν σε €19,9 δισ. παρουσιάζοντας άνοδο +7,1%, με τις εξαγωγές βιομηχανικών προϊόντων να κινούνται ιδιαίτερα δυναμικά (+10%), ιδίως των χημικών (+11,7%) και των βιομηχανικών προϊόντων κατά πρώτη ύλη (+16,4%).



ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΕΣ ΑΦΙΞΕΙΣ ΣΤΑ ΚΥΡΙΟΤΕΡΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΑ

(ΣΕΤΕ, Δεκ. 2017)

Οι διεθνείς αεροπορικές αφίξεις αυξήθηκαν κατά +8,6% το 2017. Ιδιαίτερα αυξημένη είναι η κίνηση σε κλασικούς τουριστικούς προορισμούς, ενώ στην Κω και στη Μυτιλήνη, η πτωτική πορεία του 2016, κυρίως λόγω του προσφυγικού ζητήματος, έχει αντιστραφεί.



Οικονομικά μεγέθη μελών ΣΕΒ

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

€368 δισ.
67% συνόλου*



ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

€60 δισ.
51% συνόλου*



ΠΩΛΗΣΕΙΣ

€62 δισ.
43% συνόλου*



ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΚΕΡΔΗ

€2,4 δισ. **
30% συνόλου**



ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ

190.000
11% συνόλου ασφαλισμένων στο ΙΚΑ



ΜΙΣΘΟΙ

€4,8 δισ.
20% συνόλου***



ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΙΣΦΟΡΕΣ

€2,1 δισ.
20% συνόλου***



ΦΟΡΟΣ ΕΠΙ ΚΕΡΔΩΝ

€0,8 δισ.
29% συνόλου****



* 20.500 δημοσιευμένοι ισολογισμοί χρήσης 2015 που περιλαμβάνονται στη βάση της ICAP

** σύνολο κερδών κερδοφόρων επιχειρήσεων

*** % επί του συνόλου τακτικών αποδοχών (χωρίς bonus και υπερωρίες)/ασφαλιστικών εισφορών ασφαλισμένων στο ΙΚΑ

**** % επί του συνόλου εσόδων από φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων

Όραμα

Οραματιζόμαστε την Ελλάδα ως τη χώρα, που κάθε πολίτης του κόσμου θα θέλει και θα μπορεί να επισκεφθεί, να ζήσει και να επενδύσει. Οραματιζόμαστε μια ανοιχτή, κοινωνικά υπεύθυνη και οικονομικά φιλελεύθερη χώρα-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, που προτάσσει την ισχυρή ανάπτυξη ως παράγοντα κοινωνικής συνοχής. Θέλουμε μια Ελλάδα δυναμικό κέντρο της ευρωπαϊκής περιφέρειας, με στέρεους θεσμούς, ελκυστικό κοινωνικό και οικονομικό περιβάλλον, που προάγει τις εξαγωγές, την καινοτόμο επιχειρηματικότητα, την παραγωγή και τις ποιοτικές υπηρεσίες, τη βιώσιμη ανάπτυξη, τη γνώση, τη συνοχή, τις ίσες ευκαιρίες και το κράτος δικαίου.

Αποστολή

Ηγεσία & Γνώση

Ο ΣΕΒ διαδραματίζει ηγετικό ρόλο στον μετασχηματισμό της Ελλάδας σε μια παραγωγική, εξωστρεφή και ανταγωνιστική οικονομία, ως ανεξάρτητος και υπεύθυνος εκπρόσωπος της ιδιωτικής οικονομίας.

Κοινωνικός Εταίρος

Ο ΣΕΒ, ως κοινωνικός εταίρος που πιστεύει στη λειτουργία των θεσμών, προωθεί στα αρμόδια όργανα της Πολιτείας και της Ε.Ε. τις απόψεις και θέσεις της επιχειρηματικής κοινότητας.

Ισχυρός Εκπρόσωπος

Ο ΣΕΒ διαμορφώνει θέσεις, αναλύσεις και προτάσεις πολιτικής για την οικονομία, τη βιομηχανία, την καινοτομία, την απασχόληση, την παιδεία και τις εργασιακές δεξιότητες, τον κοινωνικό διάλογο, τη βιώσιμη ανάπτυξη, την εταιρική υπευθυνότητα.

Φορέας Δικτύωσης

Ο ΣΕΒ δικτυώνει τα μέλη του μεταξύ τους & με τα κέντρα αποφάσεων (εγχώρια και διεθνή), με στόχο τη δημιουργία προστιθέμενης αξίας.



Σύγχρονες Επιχειρήσεις, Σύγχρονη Ελλάδα

ΣΕΒ σύνδεσμος επιχειρήσεων και βιομηχανιών

Ξενοφώντος 5, 105 57 Αθήνα
T: 211 5006 000
F: 210 3222 929
E: info@sev.org.gr
www.sev.org.gr

SEV Hellenic Federation of Enterprises

168, Avenue de Cortenbergh
B-1000 Bruxelles
M: +32 (0) 494 46 95 24
E: sevbrussels@proximus.be

ΑΚΟΛΟΥΘΗΣΤΕ ΜΑΣ
ΣΤΑ ΜΕΣΑ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗΣ
ΔΙΚΤΥΩΣΗΣ

