

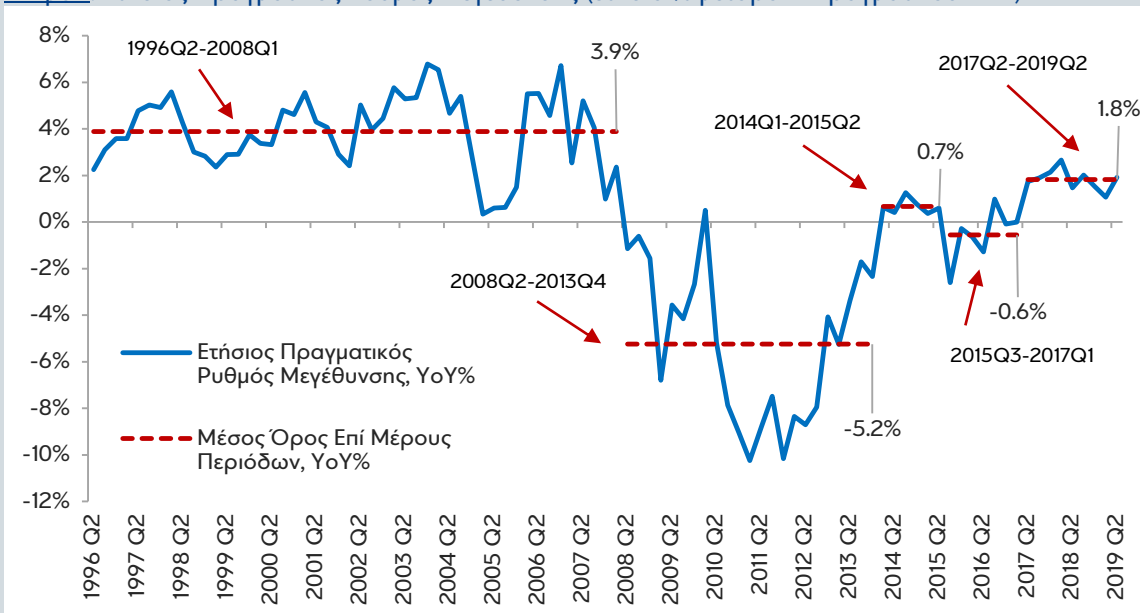
7 ΗΜΕΡΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

13 Σεπτεμβρίου 2019, Τεύχος 303

Εξαγωγές και δημόσια κατανάλωση οδήγησαν σε ενίσχυση του πραγματικού ΑΕΠ το 2^ο τρίμηνο 2019, ερωτηματικά για ιδιωτική κατανάλωση και επενδύσεις

Την περασμένη εβδομάδα η Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ) δημοσίευσε τους εθνικούς λογαριασμούς για το 2^ο τρίμηνο 2019.¹ Ο πραγματικός ρυθμός μεγέθυνσης στην Ελλάδα, στηριζόμενος στην επίδοση των εξαγωγών και της δημόσιας κατανάλωσης, επιταχύνθηκε το 2^ο τρίμηνο 2019, με την ιδιωτική κατανάλωση και τις επενδύσεις παγίων ωστόσο να ακολουθούν πτωτική πορεία. Συγκεκριμένα, η ποσοστιαία μεταβολή του πραγματικού ΑΕΠ διαμορφώθηκε στο 1,9 YoY% / 0,8 QoQ% από 1,1 YoY% / 0,2 QoQ% το 1^ο τρίμηνο 2019. Για το σύνολο του 1^{ου} εξαμήνου 2019, η εγχώρια οικονομική δραστηριότητα ενισχύθηκε σε ετήσια βάση 1,5% από 1,8% και 2,1% το 2^ο και το 1^ο εξάμηνο 2018 αντίστοιχα. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα προαναφερθέντα στοιχεία, η επαλήθευση της πρόβλεψης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για πραγματικό ρυθμό μεγέθυνσης 2,1% το 2019 προϋποθέτει επιτάχυνση της ανάπτυξης στο 2,7% το 2^ο εξάμηνο 2019.

Σχήμα 1: Ετήσιος Πραγματικός Ρυθμός Μεγέθυνσης (ετήσια % μεταβολή πραγματικού ΑΕΠ)



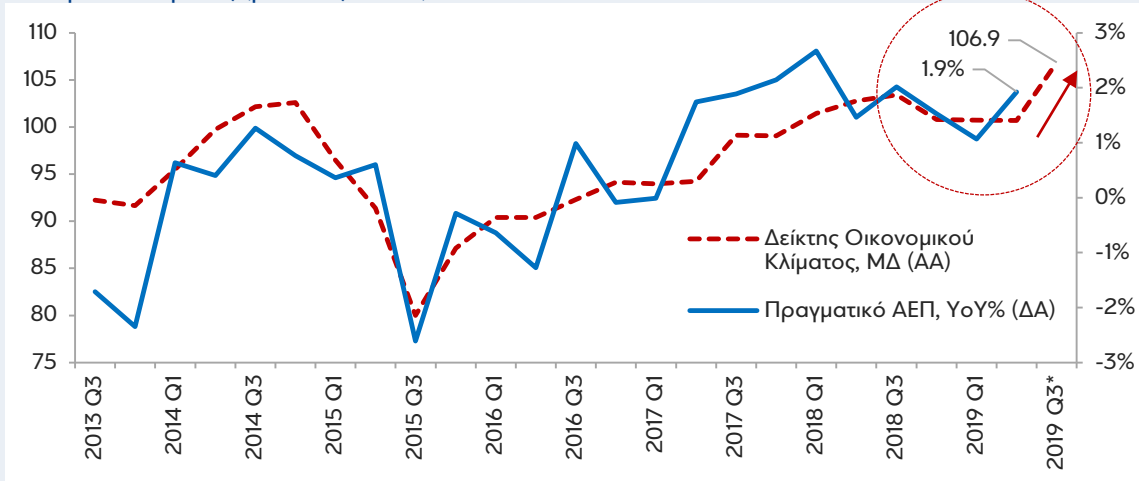
Πηγή: (α) Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), (β) Eurobank Research.

¹ Η επόμενη ανακοίνωση, δηλαδή των στοιχείων του 3ου τριμήνου 2019, είναι προγραμματισμένη για τις 6/12/2019.

Συγγραφείς

Δρ. Στυλιανός Γ. Γώγος
Οικονομικός Αναλυτής
sgogos@eurobank.gr

Σχήμα 2: Ετήσιος Πραγματικός Ρυθμός Μεγέθυνσης (ετήσια % μεταβολή πραγματικού ΑΕΠ) και Δείκτης Οικονομικού Κλίματος (μονάδες δείκτη)



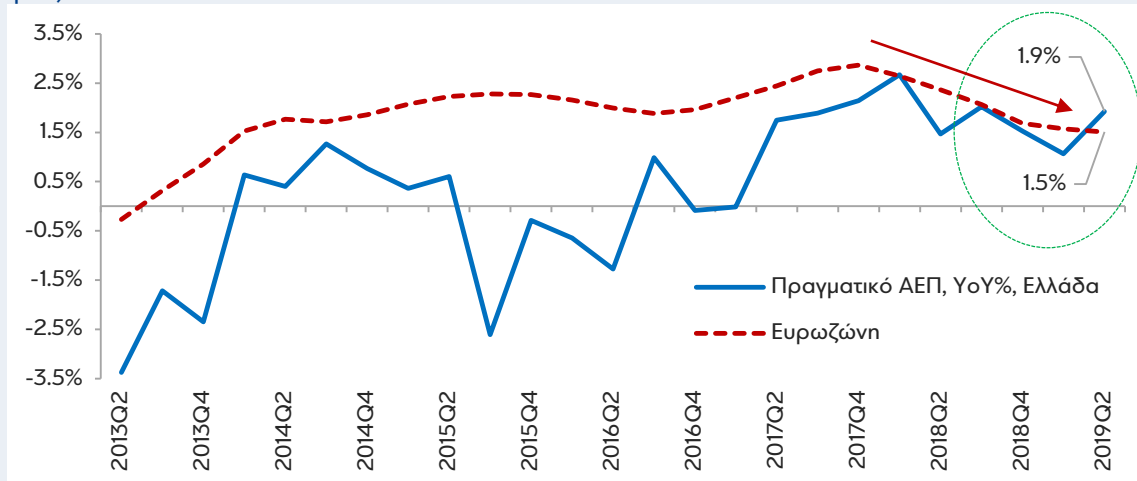
Πηγή: (α) Ελληνική Στατιστική Αρχή (ΕΛΣΤΑΤ), (β) Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (ΙΟΒΕ), (γ) Eurobank Research.
Σημείωση: (α) ως ΑΑ ορίζουμε τον αριστερό κάθετο άξονα και ως ΔΑ τον αντίστοιχο δεξιό, (β) * παρατηρήσεις για τους μήνες Ιούλιο και Αύγουστο 2019.

Υπό το πρίσμα της προσέγγισης της δαπάνης, δηλαδή της γνωστής ταυτότητας ανάμεσα στο ΑΕΠ και τις επί μέρους συνιστώσες της ζήτησης, η ετήσια ενίσχυση του πραγματικού ΑΕΠ στην Ελλάδα το 2^ο τρίμηνο 2019 προήλθε από τις εξαγωγές και τη δημόσια κατανάλωση. Οι εξαγωγές, παρά την επιβράδυνση στην Ευρωζώνη, ενισχύθηκαν 5,4 YoY% / 3,3 QoQ% από 4,3 YoY% / -1,9 QoQ% το 1^ο τρίμηνο 2019. Το μεγαλύτερο ποσοστό της ετήσιας αύξησης του συνόλου των εξαγωγών προήλθε από τον τομέα των αγαθών. Ο τομέας των υπηρεσιών (π.χ. τουριστικές εισπράξεις) είχε την υψηλότερη συνεισφορά στην αντίστοιχη τριμηνιαία ενίσχυση. Η δημόσια κατανάλωση κατέγραψε υψηλή αύξηση 5,3 YoY% / 4,3 QoQ% από συρρίκνωση -1,4 YoY% / -2,4 QoQ% το προηγούμενο τρίμηνο. Τέλος, η συνιστώσα της μεταβολής των αποθεμάτων είχε θετική συνεισφορά στον ετήσιο πραγματικό ρυθμό μεγέθυνσης το 2^ο τρίμηνο 2019.

Στην αντίθετη κατεύθυνση κινήθηκαν η ιδιωτική κατανάλωση και οι επενδύσεις παγίων. Μολονότι τον Μάιο 2019 ψηφίστηκαν μέτρα δημοσιονομικής επέκτασης (είχε προηγηθεί η αύξηση του κατώτατου μισθού τον Φεβρουάριο 2019) τα οποία, παράλληλα με την αύξηση της απασχόλησης (2,4 YoY% το 2^ο τρίμηνο 2019 σύμφωνα με τη μηνιαία έρευνα εργατικού δυναμικού της ΕΛΣΤΑΤ), επηρεάζουν θετικά το διαθέσιμο εισόδημα των νοικοκυριών, η ιδιωτική κατανάλωση συρρικνώθηκε κατά -0,7 YoY% / -0,4 QoQ% από 0,5 YoY% / 0,1 QoQ% το 1^ο τρίμηνο 2019. Βάσει αυτών των στοιχείων αναμένουμε περαιτέρω αποκλιμάκωση του αρνητικού ρυθμού αποταμίευσης των νοικοκυριών το 2^ο τρίμηνο 2019.

Σε ότι αφορά τη συνιστώσα των επενδύσεων παγίων καταγράφηκε ετήσια πτώση -5,8% από αύξηση 8,3% το προηγούμενο τρίμηνο. Σε όρους τριμηνιαίας μεταβολής οι επενδύσεις παγίων ενισχύθηκαν με επιβραδυνόμενο ρυθμό 2,4% από 8,5% το 1^ο τρίμηνο 2019. Τέλος, οι εισαγωγές αντιστάθμισαν εν μέρει τη θετική επίδραση των εξαγωγών σημειώνοντας ετήσια αύξηση 3,7% από 9,8% το προηγούμενο τρίμηνο. Η θετική συνεισφορά του συνόλου των καθαρών εξαγωγών προήλθε από την αύξηση των καθαρών εξαγωγών υπηρεσιών που αντιστάθμισε την πτώση των καθαρών εξαγωγών αγαθών.

Σχήμα 3: Ετήσιος Πραγματικός Ρυθμός Μεγέθυνσης (ετήσια % μεταβολή πραγματικού ΑΕΠ), Ελλάδα και Ευρωζώνη



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

Όπως παρουσιάζεται στα Σχήματα 2 και 3, το 3^ο τρίμηνο 2019 διαμορφώνονται δυνάμεις με θετικές και αρνητικές επιδράσεις για την πορεία της ελληνικής οικονομίας. Από τη μια πλευρά, στο δίμηνο Ιουλίου – Αυγούστου 2019 καταγράφηκε απότομη άνοδος του οικονομικού κλίματος η οποία δύναται να συνδεθεί με την εκλογική αναμέτρηση του Ιουλίου 2019. Ο σχετικός δείκτης που κατασκευάζει το Ίδρυμα Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (IOBE) ενισχύθηκε τον Αύγουστο 2019 στις 108,4 μονάδες δείκτη, τιμή που αποτελεί υψηλό 11,8 ετών. Παράλληλα, οι επί μέρους δείκτες εμπιστοσύνης υπηρεσιών, καταναλωτή (βλέπε Πίνακα Α2 στατιστικού παραρτήματος) και λιανικού εμπορίου σημείωσαν υψηλή ενίσχυση. Τα εν λόγω στοιχεία αυξάνουν την πιθανότητα για άνοδο της ιδιωτικής κατανάλωσης το 3^ο τρίμηνο 2019. Στους παράγοντες με αρνητική επίδραση για την πορεία της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας συγκαταλέγεται η συνεχής επιβράδυνση που παρουσιάζει ο πραγματικός ρυθμός μεγέθυνσης στην Ευρωζώνη.

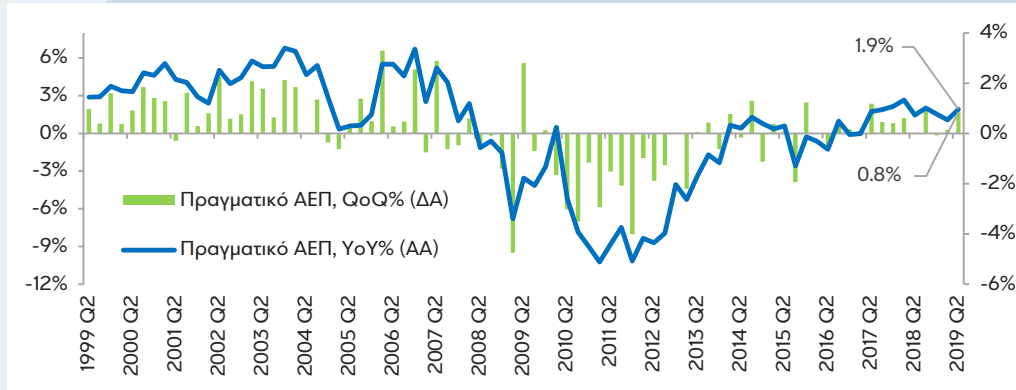
Εν κατακλείδι, η ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας συνεχίστηκε το 2^ο τρίμηνο 2019. Η εν λόγω περίοδος αποτέλεσε το 9^ο τρίμηνο στη σειρά με θετικό ετήσιο πραγματικό ρυθμό μεγέθυνσης. Όπως παρουσιάζεται στο Σχήμα 1, από τη μέση ετήσια πτώση του πραγματικού ΑΕΠ κατά -0,6% την περίοδο 3^ο τρίμηνο 2015 - 1^ο τρίμηνο 2017, ο μέσος ετήσιος πραγματικός ρυθμός μεγέθυνσης ενισχύθηκε στο 1,8% την περίοδο 2^ο τρίμηνο 2017 – 2^ο τρίμηνο 2019. Αναλύοντας τις σχετικές χρονολογικές σειρές παρατηρούμε ότι οι εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών αποτέλεσαν βασική συνιστώσα στήριξης της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας, ενώ δύο είναι οι παράγοντες που δημιουργούν εμπόδια για την επιτάχυνση και τη βιωσιμότητα της ανάπτυξης. Οι επενδύσεις και η παραγωγικότητα της εργασίας (υπάρχει θετική σχέση ανάμεσα στις δύο μεταβλητές). Ναι μεν η μέση ετήσια μεταβολή του πραγματικού ΑΕΠ στην Ελλάδα διαμορφώθηκε στο 1,8% τα τελευταία 9 τρίμηνα, ωστόσο ο αντίστοιχος ρυθμός των επενδύσεων παγίων και της παραγωγικότητας της εργασίας ήταν -0,7% και -0,3% αντίστοιχα. Για να επιταχυνθεί – όσο είναι δυνατόν – και να καταστεί περισσότερο βιώσιμος ο πραγματικός ρυθμός μεγέθυνσης θα πρέπει να ασκηθούν πολιτικές οι οποίες να οδηγούν σε βελτίωση της επίδοσης των δύο προαναφερθέντων παραγόντων.

Πίνακας Α1: Βασικά Μακροοικονομικά Μεγέθη της Ελληνικής Οικονομίας

Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν (εποχικά διορθωμένα στοιχεία)

Το 2^ο τρίμηνο 2019 η ετήσια % μεταβολή του πραγματικού ΑΕΠ ήταν +1,9% (+1,1% (2019Q1) και +1,5% (2018Q2)). Η αντίστοιχη τριμηνιαία % μεταβολή ήταν +0,8% (+0,2% (2019Q1) και 0,0% (2018Q2)).

Προβλέψεις για το σύνολο του έτους - Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Ιουλ-2019: 2019 2,1% και 2020 2,2%



Πραγματικό ΑΕΠ (YoY%)

Περίοδος: 1999Q2–2019Q2

Στοιχεία: τριμηνιαία

Μέσος Όρος: +0,5%

Διάμεσος: +1,3%

Μέγιστο: +6,8% (2003Q4)

Ελάχιστο: -10,2% (2011Q1)

AA = αριστερός άξονας

ΔΑ = δεξιός άξονας

Δημοσίευση: 4/9/2019 (προσωρινά στοιχεία)

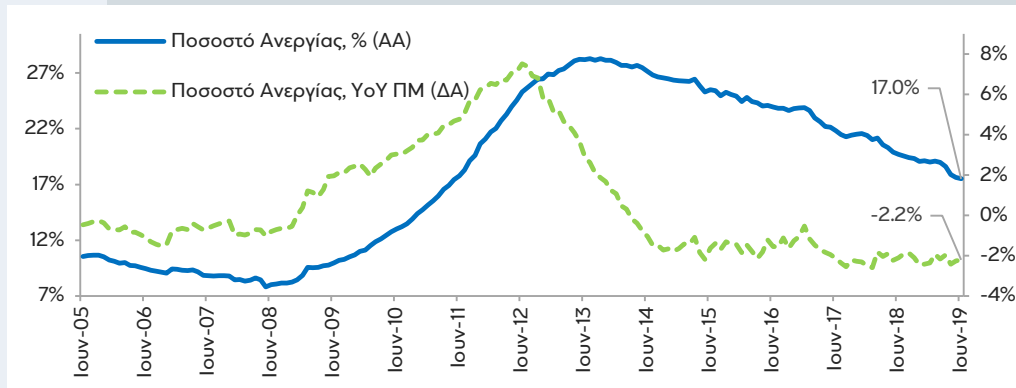
Επομ. δημ.: 6/12/2019

(προσωρινά στοιχεία)

Ποσοστό Ανεργίας (εποχικά διορθωμένα στοιχεία)

Τον Ιούνιο 2019 το ποσοστό ανεργίας διαμορφώθηκε στο 17,0% (17,1% (5/2019) και 19,2% (6/2018)) και το αντίστοιχο μέσο ετήσιο μέγεθος (ΜΟ 12 μηνών) ήταν στο 18,3% (18,5% (5/2019) και 20,4% (6/2018)).

Προβλέψεις για το σύνολο του έτους - Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Μαι-2019: 2019 18,2% και 2020 16,8%



Ποσοστό Ανεργίας (%)

Περίοδος: 6/2005-6/2019

Στοιχεία: μηνιαία

Μέσος Όρος: 17,6%

Διάμεσος: 18,8%

Μέγιστο: 27,8% (9/2013)

Ελάχιστο: 7,3% (5/2008)

AA = αριστερός άξονας

ΔΑ = δεξιός άξονας

PM = ποσοστ. μοναδ.

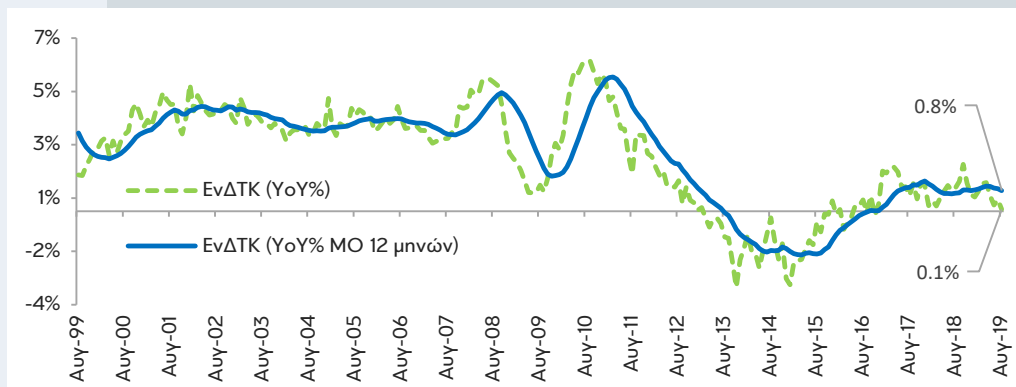
Δημοσίευση: 5/9/2019

Επομ. δημ.: 10/10/2019

Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή

Τον Αύγουστο 2019 η ετήσια % μεταβολή του ΕνΔΤΚ ήταν +0,1% (+0,4% (7/2019) και +0,9% (8/2018)) και η αντίστοιχη μέση ετήσια % μεταβολή (ΜΟ 12 μηνών) ήταν +0,8% (+0,8% (7/2019) και +0,7% (8/2018)).

Προβλέψεις για το σύνολο του έτους - Ευρωπαϊκή Επιτροπή, Ιουλ-2019: 2019 0,8% και 2020 0,8%



ΕνΔΤΚ (YoY%)

Περίοδος: 8/1999-8/2019

Στοιχεία: μηνιαία

Μέσος Όρος: +2,0%

Διάμεσος: +2,6%

Μέγιστο: +5,7% (9/2010)

Ελάχιστο: -2,9% (11/2013)

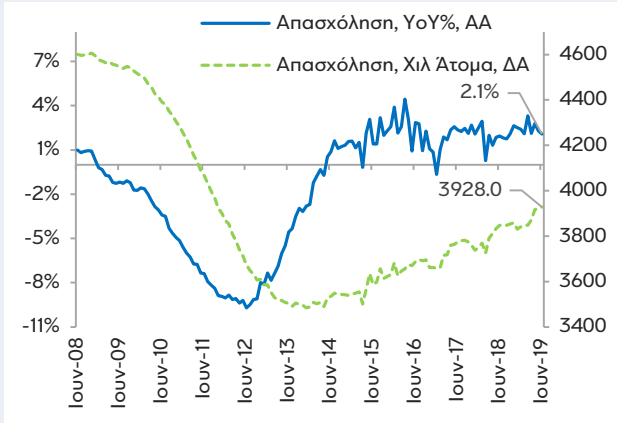
Δημοσίευση: 10/9/2019

Επομ. δημ.: 10/10/2019

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

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

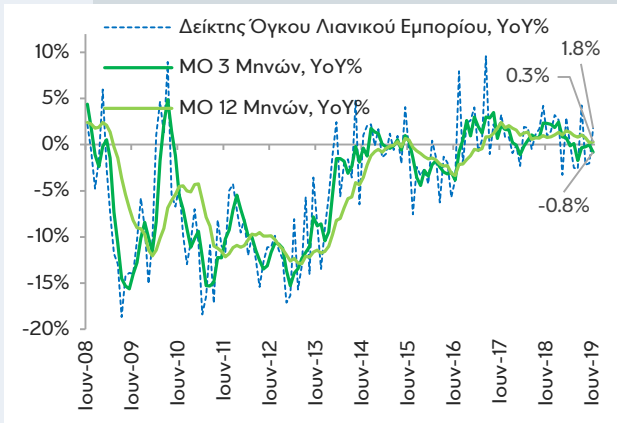
Απασχόληση (σύνολο οικονομίας): +2,1 YoY% τον Ιουν-19 από +2,3 YoY% τον Μαι-19, +2,3 YoY% την περίοδο Ιουλ-18 – Ιουν-19 από +2,0 YoY% την περίοδο Ιουλ-17 – Ιουν-18 (επόμενη δημοσίευση: 10/10/2019)



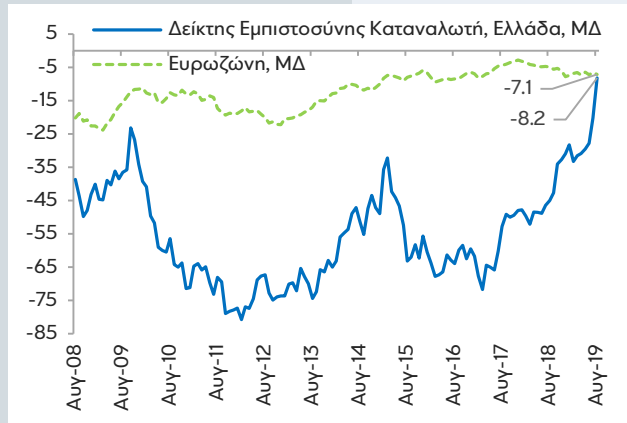
Δείκτης Οικονομικού Κλίματος: 108,4 ΜΔ τον Αυγ-19, +3,1 MoM ΜΔ και +3,7 YoY ΜΔ τον Αυγ-19 από +4,3 MoM ΜΔ και +0,4 YoY ΜΔ τον Ιουλ-19 (επόμενη δημοσίευση: 27/9/2019)



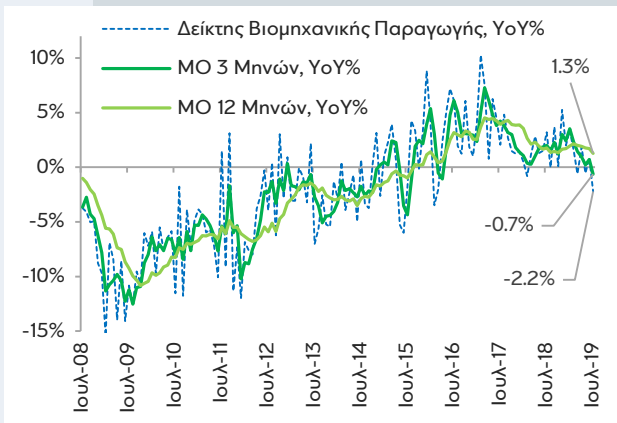
Δείκτης Όγκου Λιανικού Εμπορίου: +2,5 MoM% και +1,8 YoY% τον Ιουν-19 από +0,5 MoM% και -2,0 YoY% τον Μαι-19, +0,3 YoY% την περίοδο Ιουλ-18 – Ιουν-19 από +0,8 YoY% την περίοδο Ιουλ-17 – Ιουν-18 (επόμενη δημοσίευση: 30/9/2019)



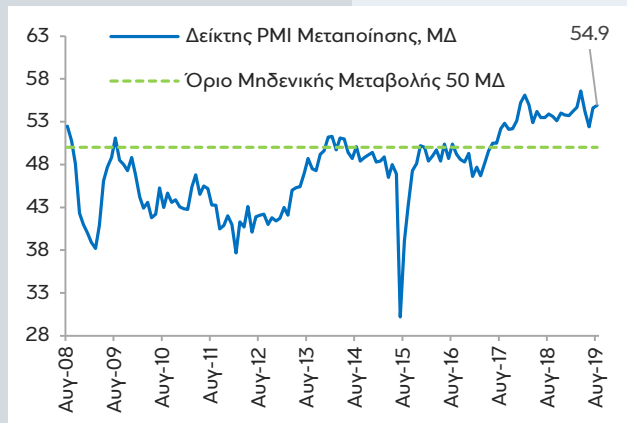
Δείκτης Εμπιστοσύνης Καταναλωτή: -8,2 ΜΔ τον Αυγ-19, +12,0 MoM ΜΔ και +36,8 YoY ΜΔ τον Αυγ-19 από +7,6 MoM ΜΔ και +26,3 YoY ΜΔ τον Ιουλ-19 (επόμενη δημοσίευση: 27/9/2019)



Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής: -1,1 MoM% και -2,2 YoY% τον Ιουλ-19 από +1,0 MoM% και +0,9 YoY% τον Ιουν-19, +1,3 YoY% την περίοδο Αυγ-18 – Ιουλ-19 από +1,8 YoY% την περίοδο Αυγ-17 – Ιουλ-18 (επόμενη δημοσίευση: 10/10/2019)



Δείκτης PMI Μεταποίησης: 54,9 ΜΔ τον Αυγ-19, +0,3 MoM ΜΔ και +1,0 YoY ΜΔ τον Αυγ-19 από +2,2 MoM ΜΔ και +1,1 YoY ΜΔ τον Ιουλ-19 (επόμενη δημοσίευση: 1/10/2019)



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 MO 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: 13/9/2019	Πίνακας Α3: Βασικά Μακροοικονομικά - Μικροοικονομικά Μεγέθη της Ελληνικής Οικονομίας															
Μεταβλητές	Στοιχ.	Πηγή	Παράθεση	Εποχ. Διόρθ.	Τελευταία Παράτηρηση	Παρατήρηση Προηγούμενης Περιόδου				Παρατηρήσεις Παρελθόντων Ετών						
Βασική Επισκόπηση																
Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν	γ	(1), (8)	YoY%	-	1.9%	2018	1.5%	2017	-0.2%	2016	-0.4%	2015	0.7%	2014	-3.2%	2013
Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν			€ δις		190.8		187.2		184.4		184.8		185.6		184.2	
Όνομαστικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν			%		184.7		180.2		176.5		177.3		178.7		180.7	
Ποσοστό Ανεργίας			%		19.3%		21.5%		23.5%		24.9%		26.5%		27.5%	
Εθνικός Δείκτης Τιμών Καταναλωτή			YoY%		0.6%		1.1%		-0.8%		-1.7%		-1.3%		-0.9%	
Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή			YoY%		0.8%		1.1%		0.0%		-1.1%		-1.4%		-0.9%	
Αποηλωματικός Ακαθάριστος Εγχώριος Προϊόντος			%		0.5%		0.6%		-0.2%		-0.3%		-1.8%		-2.4%	
Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν	q			Ναι	1.1%	2019 Q2	1.1%	2019 Q1	1.5%	2018 Q2	1.7%	2017 Q2	-1.3%	2016 Q2	0.6%	2015 Q2
Πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν			QoQ%		0.8%		0.2%		0.0%		1.2%		-0.6%		0.1%	
Ποσοστό Ανεργίας	m		%		17.0%	Iou-19	17.1%	Mai-19	19.2%	Iou-18	21.3%	Iou-17	23.5%	Iou-16	25.0%	Iou-15
Εθνικός Δείκτης Τιμών Καταναλωτή			YoY%	Όχι	-0.2%	Auy-19	0.0%	Iou-19	1.0%	Auy-18	0.9%	Auy-17	-0.9%	Auy-16	-1.5%	Auy-15
Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή			YoY%		0.1%		0.4%		0.9%		0.9%		-0.4%		-0.4%	
Αποηλωματικός Ακαθάριστος Εγχώριος Προϊόντος	q			Ναι	0.2%	2019 Q2	0.7%	2019 Q1	0.6%	2018 Q2	-0.1%	2017 Q2	1.0%	2016 Q2	-0.6%	2015 Q2
Σύνιστ. Πραγμ. Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος																
Πραγμ. Ιδιωτική Καταναλ. (Νοικοκυριά και ΜΚΙΕΝ)	q	(1), (8)	YoY%	Ναι	-0.7%	2019 Q2	0.5%	2019 Q1	1.4%	2018 Q2	1.3%	2017 Q2	-2.2%	2016 Q2	2.0%	2015 Q2
Πραγμ. Δημόσια Καταναλ.			%		5.3%		-1.4%		-3.9%		-1.1%		-1.4%		-1.4%	
Πραγμ. Επενδύσεις Παγίων (Ιδιωτικές και Δημόσιες)			%		-5.8%		8.3%		19.0%		-8.8%		13.9%		-8.4%	
Πραγμ. Εξαγωγές (Αγαθά και Υπηρεσίες)			%		5.4%		4.3%		9.1%		9.0%		-10.2%		11.6%	
Πραγμ. Εισαγωγές (Αγαθά και Υπηρεσίες)			%		3.7%		9.8%		2.8%		5.8%		-1.9%		4.6%	
Αποτελεσματικότητα																
Πραγμ. Παραγωγικ. της Εργασίας (ανά άτομο)	q	(4), (8)	YoY%	Ναι	0.0%	2019 Q2	-1.2%	2019 Q1	-0.1%	2018 Q2	0.0%	2017 Q2	-1.6%	2016 Q2	-1.0%	2015 Q2
Πραγμ. Παραγωγικ. της Εργασίας (ανά ώρα εργασίας)			%		0.3%		-0.9%		0.2%		-0.9%		3.0%		-4.4%	
Όνομ. Μοναδ. Κάτοσης Εργασίας (ανά άτομο)			%	Όχι	0.9%		1.9%		2.0%		0.9%		3.0%		-4.4%	
Όνομ. Μοναδ. Κάτοσης Εργασίας (ανά ώρα εργασίας)			%		1.6%		2.2%		1.4%		1.6%		2.7%		-3.4%	
Αγορά Εργασίας																
Απασχολούμενοι	m	(1), (8)	κλ. άτομα	Ναι	3928.0	Iou-19	3922.3	Mai-19	3848.0	Iou-18	3774.3	Iou-17	3687.1	Iou-16	3585.1	Iou-15
Ανεργοί					805.1		811.2		915.2		1022.9		1130.0		1195.9	
Εργασιακό Δυναμικό					4733.1		4733.5		4763.2		4797.2		4817.1		4781.0	
Μη Ενεργός Πληθυσμός					3199.8		3203.5		3213.4		3215.8		3231.8		3306.8	
Αγορά Ακινήτων																
Δείκτης Τριών Διαμερισμάτων	q	(2), (8)	YoY%	Όχι	7.7%	2019 Q2	4.9%	2019 Q1	1.4%	2018 Q2	-1.2%	2017 Q2	-2.5%	2016 Q2	-5.0%	2015 Q2
Βιομηχανία και Εμπόριο																
Δείκτης Υπευθύνων Προμηθειών (PMI)	m	(6), (8)	ΜΔ	Ναι	54.9	Auy-19	54.6	Iou-19	53.9	Auy-18	52.2	Auy-17	50.4	Auy-16	39.1	Auy-15
Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής		(1), (8)	YoY%		-2.2%	Iou-19	0.9%	Iou-19	3.2%	Iou-18	2.1%	Iou-17	6.1%	Iou-16	-1.8%	Iou-15
Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Λιανικό Εμπόριο			%		1.9%	Iou-19	-1.7%	Mai-19	-2.5%	Iou-18	-2.8%	Iou-17	-5.4%	Iou-16	-1.1%	Iou-15
Δείκτης Όγκου στο Λιανικό Εμπόριο			%		1.8%		-2.0%		1.0%		3.2%		-3.8%		-0.8%	
Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Χονδρικό Εμπόριο	q	(1), (8)	%		-0.9%	2019 Q2	-0.6%	2019 Q1	6.8%	2018 Q2	3.7%	2017 Q2	-3.4%	2016 Q2	-2.6%	2015 Q2
Δείκτης Κύκλου Εργασιών στον Τομέα των Αυτοκιν.			%		13.5%		5.7%		16.3%		-3.0%		15.2%		7.1%	
Εξωτερικός Τομέας																
Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών (Α+Β+Γ+Δ)	m	(2), (8)	Σ12m € δις	Όχι	-4.6	Iou-19	-5.5	Mai-19	-4.0	Iou-18	-3.3	Iou-17	0.0	Iou-16	-4.6	Iou-15
A. Ισοζύγιο Αγαθών (Α1+Α2+Α3)					-23.4		-23.8		-20.7		-19.1		-17.0		-20.8	
A1. Καυσιώδη					-5.4		-5.8		-4.3		-3.6		-3.2		-5.8	
A2. Πλοίων					-0.1		-0.1		-0.1		0.0		0.0		-0.7	
A3. Χωρίς Κάψιμο και Πλοία					-17.8		-17.9		-16.5		-15.6		-13.8		-14.3	
B. Ισοζύγιο Υπηρεσιών (B1+B2+B3)					20.2		19.9		18.2		17.1		16.6		17.1	
B1. Ταξιδιωτικό					14.4		14.0		13.3		11.4		11.8		11.7	
B2. Μεταφορών					6.1		6.1		4.8		5.0		4.5		5.5	
B3. Λοιπών Υπηρεσιών					-0.2		-0.2		0.1		0.6		0.3		-0.1	
Γ. Ισοζύγιο Πρωτογενών Εισοδημάτων (Γ1+Γ2+Γ3)					-1.4		-1.5		-1.1		-0.7		0.5		-0.1	
Γ1. Αμοιβών και Μισθών					-1.2		-1.1		-1.1		-1.1		-1.0		-0.7	
Γ2. Τόκων, Μερισιμάτων και Κερδών					-2.7		-2.8		-2.6		-2.1		-1.8		-2.1	
Γ3. Λοιπών Πρωτογενών Εισοδημάτων					2.5		2.4		2.7		2.5		3.2		2.7	
Δ. Ισοζύγιο Δευτερογενών Εισοδημάτων (Δ1+Δ2)					0.0		0.0		-0.5		-0.6		0.0		-0.9	
Δ1. Γενικής Κυβέρνησης					-0.2		-0.2		-0.7		-0.9		-0.3		-1.0	
Δ2. Λοιπών Τομέων					0.2		0.2		0.2		0.3		0.2		0.0	
Δημοσιονομικά Στοιχεία (Γενική Κυβέρνηση)																
Ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης % του ΑΕΠ	γ	(1), (8)	%	-	1.1%	2018	0.7%	2017	0.5%	2016	-5.6%	2015	-3.6%	2014	-13.2%	2013
Πρωτογενές Ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης % του ΑΕΠ			%		4.4%		3.8%		3.7%		-2.1%		0.3%		-9.2%	
Χρέος Γενικής Κυβέρνησης % του ΑΕΠ			%		181.1%		176.2%		178.5%		175.9%		178.9%		177.4%	
Κυβέρνηση (Εκτέλεση Κρατικού Προϋπολογισμού)																
A. Καθαρά Έσοδα Κρατικού Προϋπολογισμού (Π)	-	(5), (8)	€ δις	-	28.59	Iou-19	23.45	Iou-19	20.19	Mai-19	15.96	Apr-19	11.99	Mar-19	7.83	Φεβ-19
B. Καθαρά Έξοδα Κρατικού Προϋπολογισμού (Σ)					26.46		21.51		17.64		14.65		10.65		7.49	
Αποκλίση - Έσοδα (Α-Β)					2.13		1.94		2.55		1.31		1.33		0.35	
Γ. Δαπάνες Κρατικού Προϋπολογισμού (Π)					30.46		26.14		21.95		17.00		12.75		8.97	
Δ. Δαπάνες Κρατικού Προϋπολογισμού (Σ)					31.08		26.33		21.69		17.77		13.76		9.53	
Απόκλιση- Δαπάνες (Γ-Δ)					-0.63		-0.19		0.25		-0.77		-1.01		-0.57	
Πρωτογενές Αποτελ. Κρατικού Προϋπολογισμού (Π)					-1.87		0.38		0.92		1.46		-0.77		0.82	
Πρωτογενές Αποτελ. Κρατικού Προϋπολογισμού (Σ)					-4.63		-1.57		-1.45		-0.67		-3.11		-0.20	
Ισοζύγιο Κρατικού Προϋπολογισμού (Π)					1.76		-2.69		-1.76		0.12		1.44		-1.14	
Ισοζύγιο Κρατικού Προϋπολογισμού (Σ)					-0.80		-4.82		-4.05		-1.04		-0.96		-2.05	
Επίτοκια Αναφοράς Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας																
Διευκόλυνση Αποδοχής Καταθέσεων	-	(2), (8)	%	-	-0.4%	16/3/16	-0.3%	9/12/14	-0.2%	10/9/14	-0.1%	11/6/14	0.0%	13/11/13	0.0%	8/5/13
Δημοσιονομικές Σταθεροί Επίτοκοι			%		0.0%		0.1%		0.1%		0.2%		0.3%		0.5%	
Διευκόλυνση Οριακής Χρηματοδότησης			%		0.3%		0.3%		0.3%		0.4%		0.8%		1.0%	
Τίτλοι Ελληνικού Δημοσίου και Τραπεζικά Επίτοκια																
Απόδοση Τίτλων Ελληνικού Δημοσίου (10 έτη), Τέλος Περιόδου	m	(7), (8)	%	-	1.59%	Auy-19	2.05%	Iou-19	4.41%	Auy-18	5.55%	Auy-17	8.15%	Auy-16	9.35%	Auy-15
Τραπεζικό Μέσο Επίτοκο Καταθέσεων (νέων)		(2), (7)	%		0.27%	Iou-19	0.29%	Iou-19	0.30%	Iou-18	0.42%	Iou-17	0.41%	Iou-16	0.78%	Iou-15
Τραπεζικό Μέσο Επίτοκο Δανείων (νέων)			%		4.57%		4.52%		4.71%		4.73%		5.01%		4.72%	
Τραπεζικό Μέσο Επίτοκο Καταθέσεων (υφιστάμενων)			%		0.26%		0.27%		0.30%		0.30%		0.41%		0.87%	
Τραπεζικό Μέσο Επίτοκο Δανείων (υφιστάμενων)			%		4.12%		4.13%		4.34%		4.62%		4.90%		5.04%	
Χρηματοδότηση																
Γενικό Σύνολο Χρηματοδότησης (Α+Β+Γ+Δ)	m	(2), (8)	€ δις	Όχι	177.4	Iou-19	177.8	Iou-19	193.6	Iou-18	206.4	Iou-17	223.3	Iou-16	228.7	Iou-15
A. Γενική Κυβέρνηση					17.5		17.0		16.5		17.6		22.3		22.2	
B. Ιδιωτικές Επιχειρήσεις					75.1		75.6		85.6		91.0		95.7		97.4	
Γ. Ιδιώτες και ΙΜΚΙ					73.8		74.1		79.3		84.7		92.1		95.5	
Δ. Αγροτικές, Εκπαιδ. Επαγγελματικές και Ατομικές Επιχ.					11.0		11.1		12.2		13.1		15.3		15.5	
Καταθέσεις και Ρίσκος																
Σύνολο Καταθέσεων και Ρίσκος (Α+Β+Γ+Δ)	m	(2), (8)	€ δις	Όχι	176.9	Iou-19	178.2	Iou-19	159.7	Iou-18	155.2	Iou-17	157.2	Iou-16	157.9	Iou-15
A. Κάτοικοι Εσωτερικού (Α1+Α2+Α3)					151.2		152.5		144.9		131.6		133.1		129.0	
A1. Γενική																

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 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 Σταματιού
Ανώτερος Οικονομολόγος
tstamatiou@eurobank.gr
+ 30 214 40 59 708



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

Μαριζα Γιαννίση | Administrator
magiannisi@eurobank.gr | + 30 210 33 71 178

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-analiseis...>
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 Ergasias 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.

