



IN.EM.Y. - ΕΣΕΕ

ΙΝΣΤΙΤΟΥΤΟ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΣΣΕ

Εξελίξεις στην Οικονομία & στο Εμπόριο

**ΜΗΝΙΑΙΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ
INEMY – ΕΣΣΕ**

ΔΕΛΤΙΟ 3 | ΙΟΥΛΙΟΣ 2017

“Οι απόψεις στο παρόν Δελτίο είναι των συγγραφέων και όχι απαραίτητα της ΕΣΣΕ. Η ΕΣΣΕ δε φέρει καμία ευθύνη για την ακρίβεια και πληρότητα των πληροφοριών που περιλαμβάνει το Δελτίο”.

Οικονομία & Εμπόριο: Στασιμότητα & διστακτική επιστροφή στην κανονικότητα

Σύμφωνα με το μηνιαίο δελτίο του ΙΝΕΜΥ, οι κυριότερες οικονομικές εξελίξεις για το μήνα Ιούλιο 2017, τόσο στον κλάδο του Εμπορίου όσο και στην ελληνική οικονομία εν γένει, συνοψίζονται ως εξής:

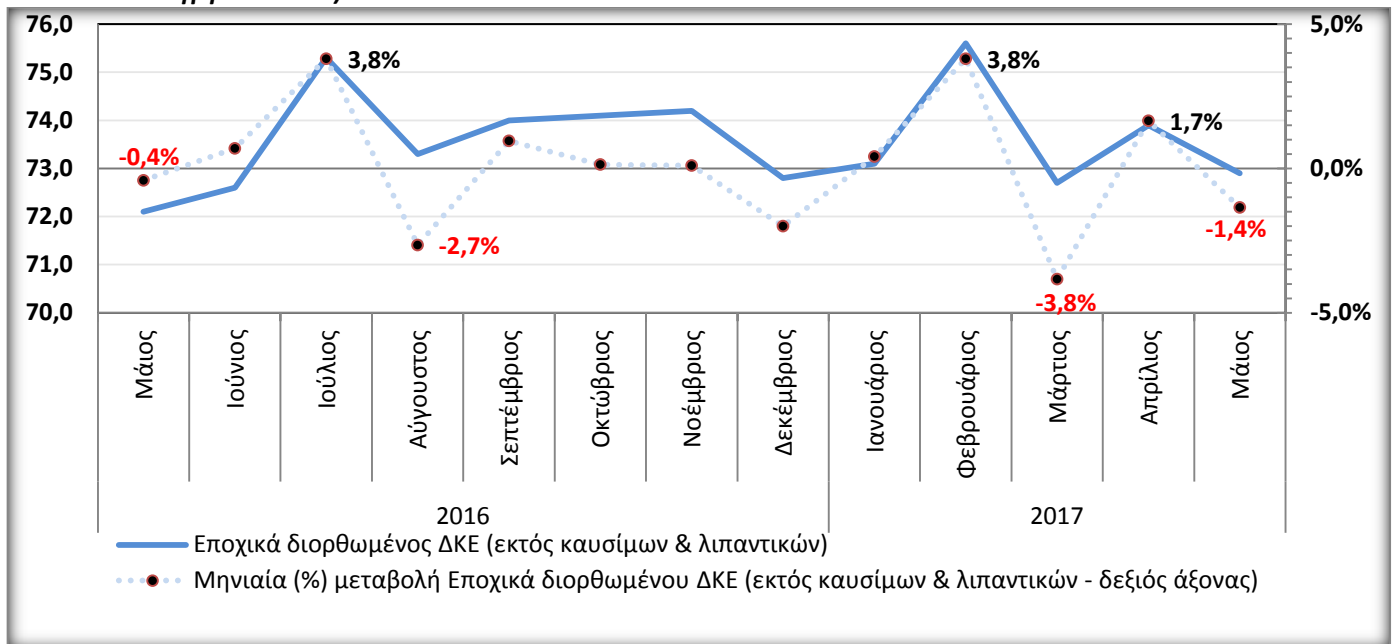
- Ετήσια αύξηση του τζίρου στο Λιανικό Εμπόριο, με ταυτόχρονη όμως μείωσή του σε μηνιαία συγκριτική βάση.
- Βελτίωση της μισθωτής απασχόλησης στο Λιανικό Εμπόριο.
- Διόγκωση του ελλείμματος ισοζυγίου αγαθών.
- Μείωση της αξίας των ακάλυπτων επιταγών και των απλήρωτων συναλλαγματικών.
- Μείωση του ποσοστού ανεργίας.
- Μικρή ενίσχυση του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή/επίπεδο τιμών

Πιο αναλυτικά, η βελτιωμένη σε ετήσια βάση εικόνα του τζίρου, η ενίσχυση της μισθωτής απασχόλησης στο Λιανικό Εμπόριο και η σταδιακή αποκλιμάκωση του γενικού ποσοστού ανεργίας αποτελούν θετικά σημάδια, τα οποία μόνο ευεργετικά μπορούν να επιδράσουν στη λειτουργία της Αγοράς. Αντιθέτως, τείνουν να παγιωποιηθούν οι μηνιαίες και συχνά έντονες αυξομειώσεις του ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών, ένδειξη της εξάρτησης από τις εγχώριες και διεθνείς οικονομικές εξελίξεις. Επιπλέον, το γενικό επίπεδο των τιμών εξακολουθεί να κινείται σε θετική τροχιά, μία τάση η οποία καταγράφεται σε συστηματική βάση από την αρχή του έτους.

Πίνακας 1: Συνοπτική απεικόνιση των βασικότερων μεγεθών της ελληνικής Οικονομίας και του Εμπορίου (μηνιαία δημοσίευση στοιχείων)

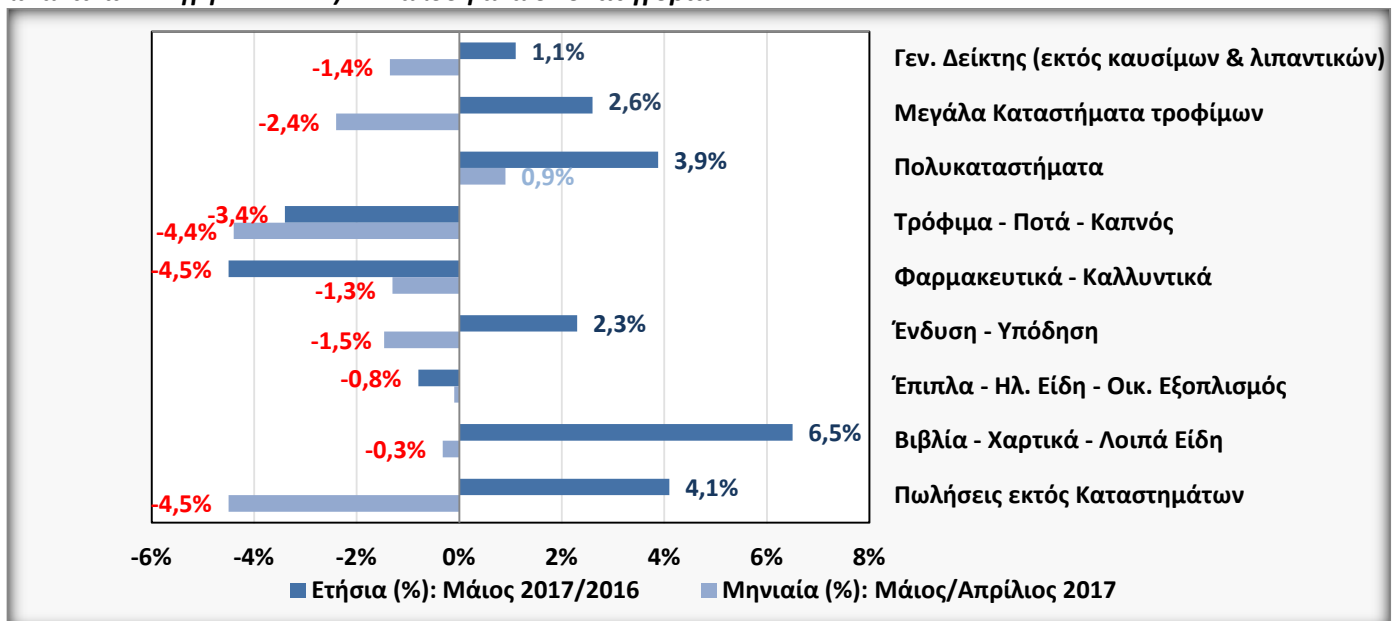
	Περίοδος αναφοράς δημοσιευμένων στοιχείων	Μηνιαία μεταβολή	Ετήσια μεταβολή
1. Εναρμονισμένος ΔτΚ (ΕΛ.ΣΤΑΤ.)	Ιούνιος 2017	0,7%	0,9%
2α. Αριθμός Απασχολουμένων (Μηνιαία Έρευνα Εργατικού Δυναμικού - ΕΛ.ΣΤΑΤ.)	Απρίλιος 2017	+ 24.000 άτομα	+ 79.900 άτομα
2β. Αριθμός Ανέργων (Μηνιαία Έρευνα Εργατικού Δυναμικού - ΕΛ.ΣΤΑΤ.)		- 12.900 άτομα	- 92.700 άτομα
3α. Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Λιανικό Εμπόριο (Εποχικά διορθωμένος, εκτός καυσίμων - ΕΛ.ΣΤΑΤ.)	Μάιος 2017	-1,4%	1,1%
3β. Δείκτης Όγκου στο Λιανικό Εμπόριο (Εποχικά διορθωμένος, εκτός καυσίμων - ΕΛ.ΣΤΑΤ.)		-1,2%	1,8%
4. Έλλειμμα Ισοζυγίου Αγαθών (ΤτΕ)		28,7%	9,9%
α. Εξαγωγές αγαθών	Μάιος 2017	9,7%	23,5%
β. Εισαγωγές αγαθών		16,2%	18,0%
5. Ισοζύγιο Προσλήψεων – Απολύσεων στο Λιανικό Εμπόριο (αύξηση/μείωση θετικού ισοζυγίου - Εργάνη)	Ιούνιος 2017	- 605 άτομα	+ 986 άτομα
6α. Αξία ακάλυπτων επιταγών (Τειρεσίας – (%) μεταβολές ποσών)	Ιούνιος 2017	- 42,4%	- 78,4%
6β. Αξία απλήρωτων συναλλαγματικών (Τειρεσίας - (%) μεταβολές ποσών)		- 31,3%	- 39,1%
7. Καταθέσεις/ρέπος Ιδιωτικού τομέα (Ττε)	Ιούνιος 2017	+ 1,00 δις €	-2,32 δις €
α. Μη χρηματοπιστωτικών επιχειρήσεων		+937 εκ. €	+ 2,24 δις €

Διάγραμμα 1: ΔΚΕ στο Λιανικό Εμπόριο – Μάιος 2017 (Εποχικά διορθωμένος, εκτός καυσίμων & λιπαντικών - πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.)



- Ο εποχικά διορθωμένος ΔΚΕ στο Λιανικό Εμπόριο (χωρίς τα καύσιμα & τα λιπαντικά) σημείωσε σε ετήσια βάση (Μάιος 2017/Μάιος 2016) **αύξηση** κατά **1,1%**, ενώ αντίθετα η μηνιαία μεταβολή του Δείκτη (Μάιος/Απρίλιος 2017) ήταν **πτωτική** κατά **1,4%**. Η παραπάνω εξέλιξη αποδίδεται στη σύγκριση με τον καλύτερο μήνα του τελευταίου τριμήνου, στη διάρκεια του οποίου συνέπεσε και ο εορτασμός του Πάσχα (Απρίλιος 2017). Προς την ίδια κατεύθυνση, με μικρότερη όμως ένταση, κινήθηκε και ο τζίρος της περιόδου Μαΐου/ Απριλίου 2016 (-0,4%).
- Η επίδοση του μηνός Μαΐου μπορεί να είναι βελτιωμένη σε σύγκριση με έναν χρόνο πριν (+1,1%), δε συνεχίστηκε όμως η πορεία ανάκαμψης που παρατηρήθηκε τον προηγούμενο μήνα (Απρίλιος/Μάρτιος 2017: +1,7%), καταδεικνύοντας την αδυναμία συμβολής του ενδιάμεσου εαρινού δεκαπενθημέρου εκπτώσεων (midsales Μαΐου) στην τόνωση της κατανάλωσης. Η παρατηρούμενη υποχώρηση της κατανάλωσης είναι πολύ πιθανό να συνδέεται και με την ενίσχυση της αποταμίευσης, καθώς το χρονικό διάστημα Μαΐου/Απριλίου 2017 σημειώθηκε αύξηση των καταθέσεων νοικοκυριών και επιχειρήσεων.

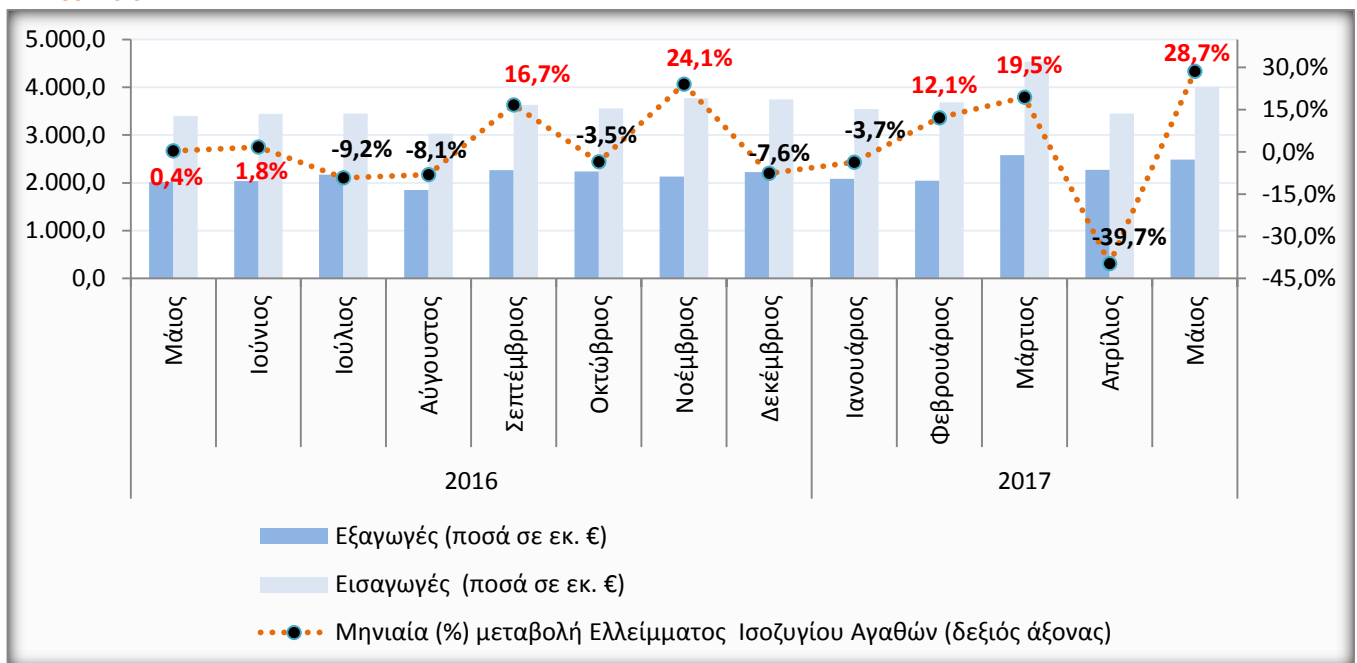
Διάγραμμα 2: ΔΚΕ στο Λιανικό Εμπόριο – Μάιος 2017 (εποχικά διορθωμένος, εκτός καυσίμων & λιπαντικών - πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ.) – Ανάλυση ανά υποκατηγορία



Υποσημείωση Διαγραμμάτων 1-2: Τα δεδομένα της ΕΛ.ΣΤΑΤ. που απεικονίζονται στα παραπάνω διαγράμματα αφορούν επιχειρήσεις Λιανικού εμπορίου με ετήσιο κύκλο εργασιών - εξαιρουμένου του ΦΠΑ - άνω των 200.000 €.

- Ο ΔΚΕ της ομάδας «Βιβλία – Χαρτικά – Λοιπά Είδη» σημειώνει τη μεγαλύτερη αυξητική ετήσια επίδοση για το μήνα Μάιο 2017 (Μάιος 2017/2016: +6,5%), ακολουθούμενος από τις «Πωλήσεις εκτός καταστημάτων» (+4,1%) και τα «Πολυκαταστήματα» (+3,9%). Βασικές υποκατηγορίες προϊόντων, όπως οι ηλεκτρονικοί υπολογιστές και ο εξοπλισμός αυτών, που εντάσσονται στην ομάδα «Βιβλία – Χαρτικά – Λοιπά Είδη», φαίνεται πως κερδίζουν ολοένα και περισσότερο έδαφος. Τουναντίον, η μεγαλύτερη αρνητική μεταβολή τζίρου, σε σχέση με το Μάιο του 2016, εντοπίζεται στα καταστήματα «Φαρμακευτικών – Καλλυντικών» (-4,5%) και σε εκείνα των «Τροφίμων – Ποτών & Καπνού» (-3,4%).
- Σε μηνιαία βάση, η αρνητική μεταβολή του ΔΚΕ σε όλες σχεδόν τις ομάδες, εξαιρουμένης εκείνης των «Πολυκαταστημάτων» (+0,9%), αντανακλά την ικανοποιητική εικόνα του προηγούμενου μήνα, λόγω του θετικού αντίκτυπου της εορταστικής περιόδου του Πάσχα στη ψυχολογία της αγοράς, εξαιτίας της ενίσχυσης των εισοδημάτων του καταναλωτικού κοινού.

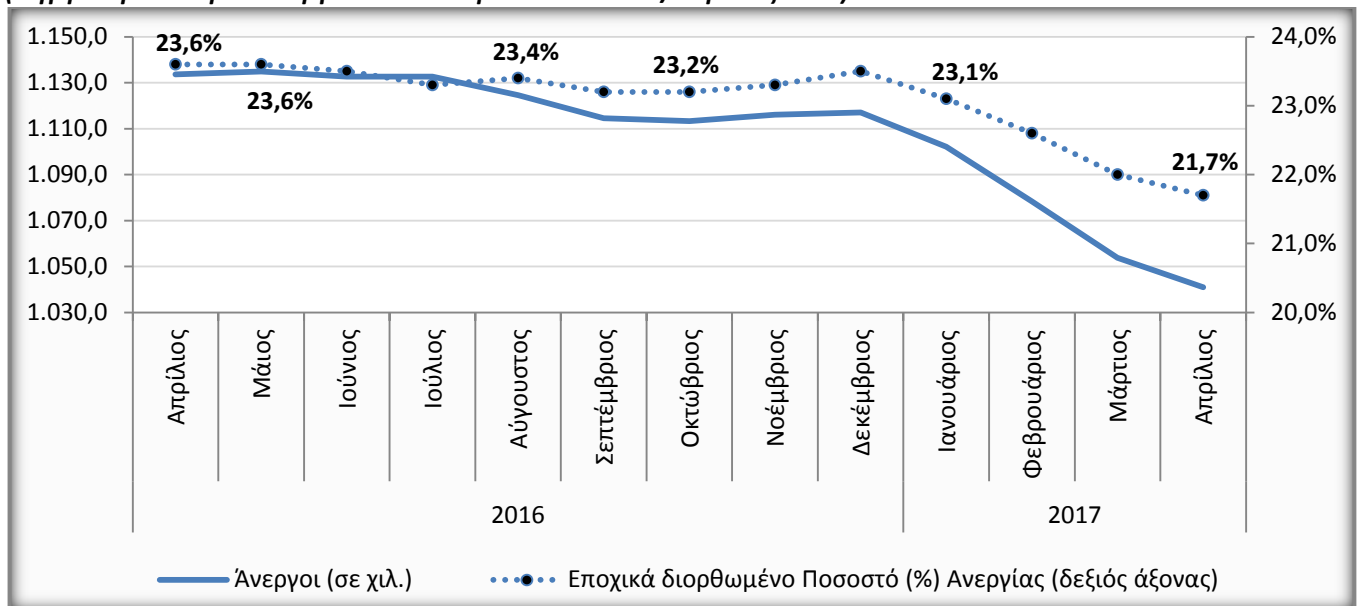
Διάγραμμα 3: Εξέλιξη Εισαγωγών, Εξαγωγών και Ελλείμματος Ισοζυγίου Αγαθών (Μάιος 2017 – Πηγή ΤτΕ).



Υποσημείωση Διαγράμματος 3: Η βελτίωση του ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών απεικονίζεται με αρνητικές μεταβολές στη διαγραμματική παρουσίαση (μαύρη απόχρωση) και η επιδείνωση με αντίστοιχες θετικές (κόκκινη απόχρωση).

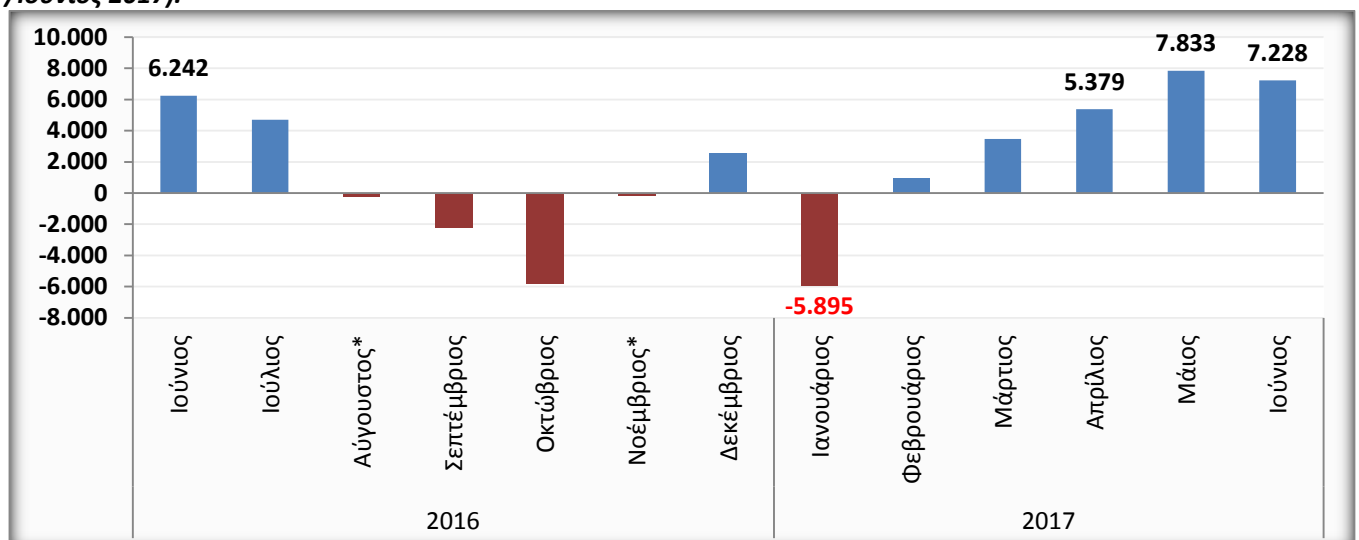
- Μηνιαία διόγκωση του ελλειμματικού ισοζυγίου αγαθών κατά 338,4 εκ. € ή 28,7%, παρατηρήθηκε κατά τη διάρκεια του Μαΐου 2017, ως αποτέλεσμα της αξιοσημείωτης αύξησης κατά 558,1 εκ. € των εισαγωγών (+16,2%). Σε ετήσια βάση (Μάιος 2017/2016) η μεγέθυνση του ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών κατά 136,9 εκ. € (+9,9%) αποδίδεται στην αύξηση του ελλείμματος του ισοζυγίου πλοίων, καθώς οι αγορές υπερίσχυαν των πωλήσεων, προκαλώντας έλλειμμα της τάξεως των 76 εκ. €.
- Από τη σύγκριση των δωδεκάμηνων Ιουνίου 2016 - Μαΐου 2017/Ιουνίου 2015 - Μαΐου 2016 προκύπτει διεύρυνση των ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών κατά 1,46 δις € ή 9,1%. Παρόλα αυτά, θετική παράμετρο συνιστά η τόνωση των εξαγωγών κατά 2,48 δις €, η οποία αν και υπερκαλύπτεται από την αντίστοιχη αύξηση των εισαγωγών (+ 3,94 δις € στο προαναφερθέν χρονικό διάστημα), αντικατοπτρίζει τη δυναμική της ελληνικής οικονομίας.

Διάγραμμα 4: Μηνιαία εξέλιξη του εποχικά διορθωμένου ποσοστού Ανεργίας & του αριθμού Ανέργων (Πηγή: Μηνιαία Έρευνα Εργατικού Δυναμικού: ΕΛ.ΣΤΑΤ./Απρίλιος 2017).



- Περαιτέρω υποχώρηση κατέγραψε το εποχικά διορθωμένο ποσοστό ανεργίας τον προηγούμενο Απρίλιο, με συνέπεια να διαμορφώνεται πλέον στο 21,7%, έναντι 22,0% το Μάρτιο του τρέχοντος έτους και 23,6% τον Απρίλιο του 2016. Η διαμορφούμενη μέχρι στιγμής εικόνα για το 2017, οδηγεί στο συμπέρασμα πως από την αρχή του έτους παρατηρείται μία συστηματική ετήσια υποχώρηση του αριθμού των ανέργων (Απρίλιος 2017/2016: -92.700 άτομα), με ταυτόχρονη άνοδο των απασχολουμένων (Απρίλιος 2017/2016: +79.900 άτομα:)
- Η συνεχιζόμενη, για τέταρτο συναπτό μήνα αποκλιμάκωση της ανεργίας, αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην επίσημη έναρξη της τουριστικής περιόδου, η οποία συνέπεσε με το πέρας της εορταστικής περιόδου του Πάσχα και αναμένεται τη φετινή περίοδο να είναι ιδιαίτερα θετική. Εντούτοις και σε σχέση με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο, τον Απρίλιο του 2017 η Ελλάδα συνεχίζει να κατέχει το υψηλότερο ποσοστό ανεργίας τόσο στο γενικό σύνολο, 21,7% έναντι 7,8% στην Ε.Ε. (28), όσο και στους νέους 15 - 24 ετών, με 45,5% έναντι 16,9% στην Ε.Ε. (28).

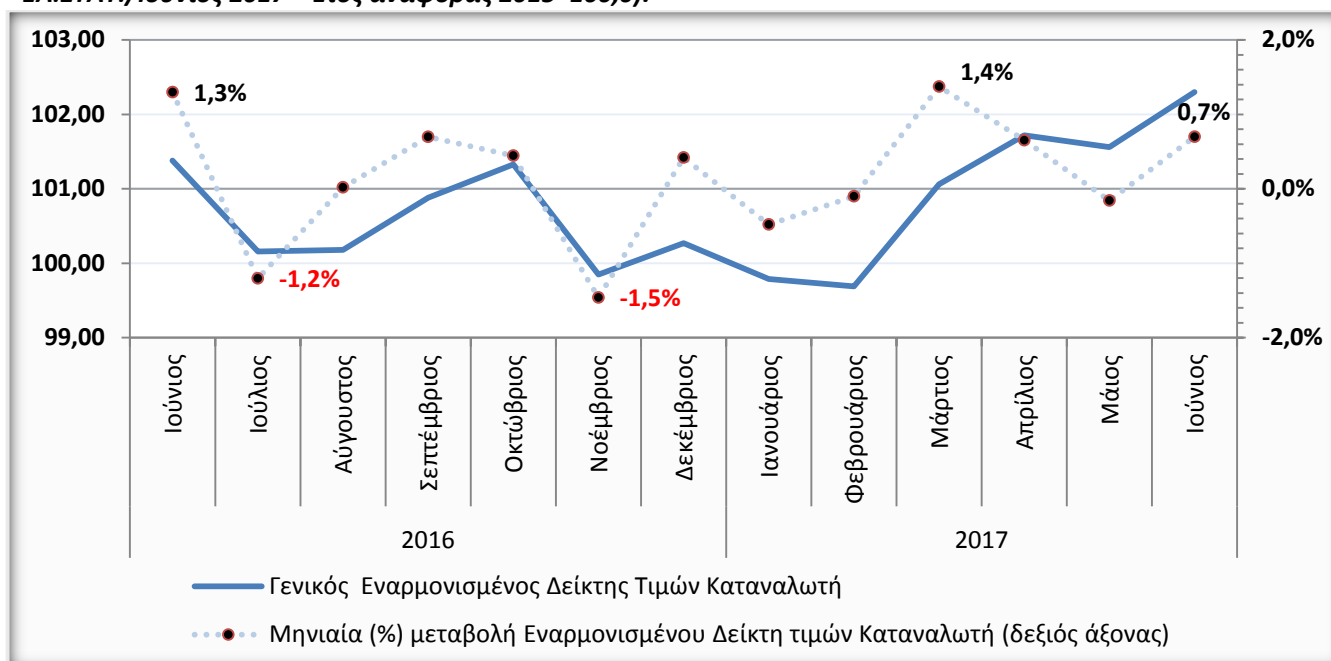
Διάγραμμα 5: Ισοζύγιο προσλήψεων – απολύσεων Μισθωτών στο Λιανικό Εμπόριο (σε άτομα, Πηγή: Πληροφοριακό Σύστημα «ΕΡΓΑΝΗ» Υπουργείο Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης & Κοινωνικής Αλληλεγγύης, /Ιούνιος 2017).



Υποσημείωση διαγράμματος 5: Λόγω μη δημοσίευσης, τα στοιχεία των μηνών Αυγούστου και Νοεμβρίου 2016 αποτελούν εκτιμήσεις του ΙΝ.ΕΜ.Υ. της ΕΣΣΕ, με βάση το εύρος των χαμηλότερων θετικών και αρνητικών ισοζυγίων της εκάστοτε κατηγορίας ΣΤΑΚΟΔ και ως εκ τούτου θα πρέπει να ερμηνεύονται με ιδιαίτερη προσοχή.

- Το θετικό για πέμπτο συνεχή μήνα ισοζύγιο προσλήψεων – απολύσεων μισθωτών **απασχολουμένων στο Λιανικό Εμπόριο (Ιούνιος 2017: +7.228)**, συνιστά τη δεύτερη καλύτερη επίδοση του τελευταίου δωδεκάμηνου, μετά από εκείνη του προηγούμενου Μαΐου. Σε σύγκριση με τον Ιούνιο του 2016 το θετικό ισοζύγιο μισθωτών απασχολουμένων στο Λιανικό Εμπόριο είναι αυξημένο κατά 986 θέσεις, μία εξέλιξη που αντανακλά τη βελτίωση των προοπτικών απασχόλησης στον κλάδο και η οποία είναι άμεσα συνυφασμένη με τις προσδοκίες για μεγέθυνση της τουριστικής δραστηριότητας τη φετινή καλοκαιρινή περίοδο.
- Η προαναφερθείσα θετική εικόνα επισκιάζεται από την επικράτηση των ευέλικτων μορφών εργασίας (μερική ή εκ περιτροπής απασχόληση), έναντι των νέων προσλήψεων πλήρους απασχόλησης τόσο στο πρώτο μισό του έτους (51,7% έναντι 48,3%) όσο και κατά τη διάρκεια του μηνός Ιουνίου 2017 (56,8% έναντι 43,2%). Για την αντιμετώπιση του φαινομένου και παρά το γεγονός πως η Ελλάδα στη διάρκεια του 2016 κατέγραψε ένα από τα χαμηλότερα ποσοστά μερικής απασχόλησης στην Ε.Ε. (**9,7% έναντι Κοινοτικού Μ.Ο. 18,9%**), κίνητρα τόνωσης της πλήρους απασχόλησης, όπως η μείωση ή η επιδότηση των εργοδοτικών ασφαλιστικών εισφορών, ειδικά για προσλήψεις ατόμων ηλικιών μεταξύ 23-29 ετών, ενδείκνυται να τεθούν στο επίκεντρο των σχεδιαζόμενων πολιτικών.

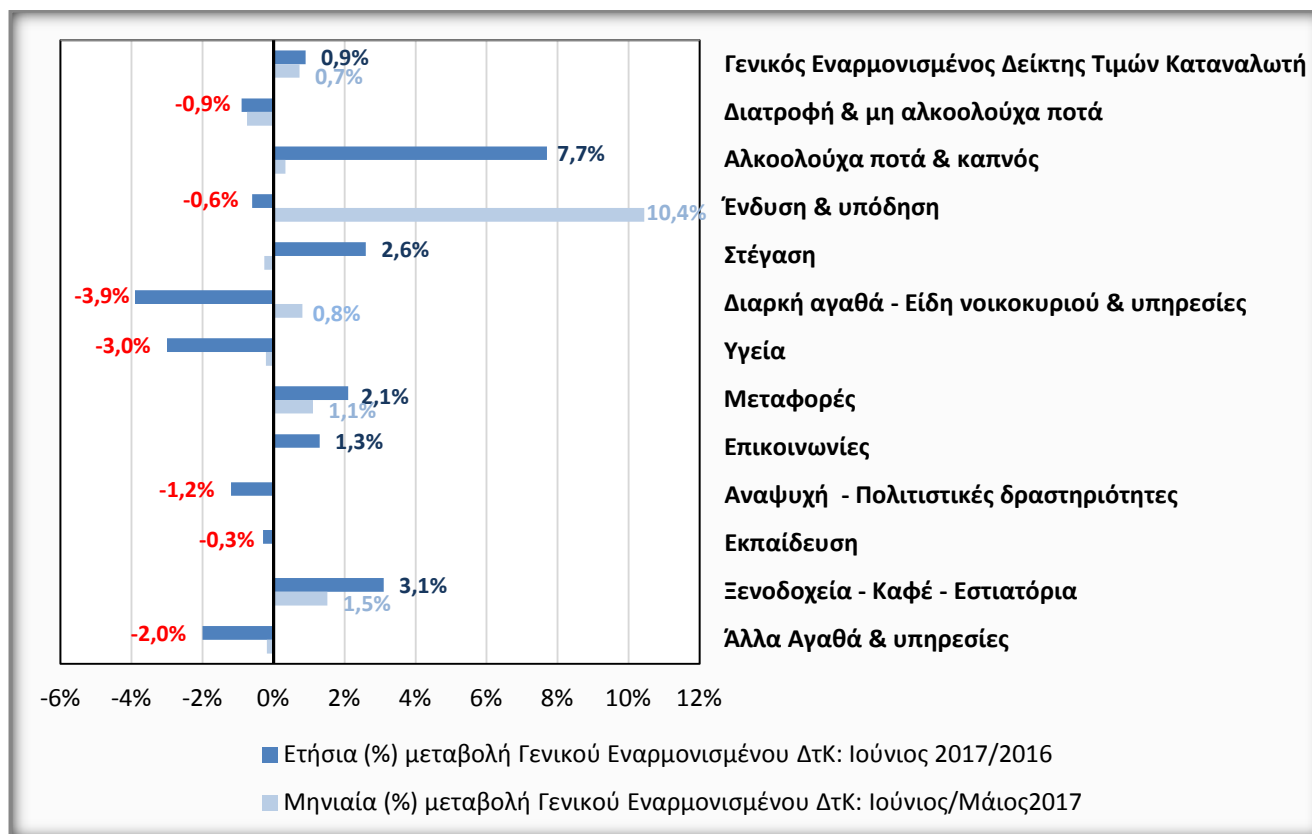
Διάγραμμα 6: Εξέλιξη του Γενικού Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ./Ιούνιος 2017 – Έτος αναφοράς 2015=100,0).



Υποσημείωση Διαγράμματος 6: Η επιλογή του Εναρμονισμένου ΔTK έναντι του εθνικού ΔTK, αποσκοπεί στη μεγαλύτερη συγκρισιμότητα των στοιχείων για τον πληθωρισμό των Κρατών – Μελών της Ε.Ε. και για την επίτευξη του κριτηρίου σύγκλισης της σταθερότητας των τιμών.

- Τόσο η μηνιαία όσο και η ετήσια μεταβολή του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή του Ιουνίου 2017, κινούνται ανοδικά στα επίπεδα του 0,7% (Ιούνιος/Μάιος 2017) και 0,9% (Ιούνιος 2017/2016) αντίστοιχα. Σε μέση δωδεκαμηνιαία συγκριτική βάση (Ιούλιος 2016 - Ιούνιος 2017/Ιούλιος 2015 - Ιούνιος 2016) παρατηρείται αύξηση 0,8%, επίδοση που κυμαίνεται στα ίδια επίπεδα με εκείνα του προηγούμενου Μαΐου.
- Η μηνιαία αύξηση του δείκτη οφείλεται στην επαναφορά των τιμών της ομάδας «Ένδυσης & υπόδησης» στα προ εαρινού ενδιάμεσου δεκαπενθημέρου εκπτώσεων επίπεδα (midsales/after midsales Μαΐου), ενώ σε ετήσια βάση η άνοδος του επιπέδου των τιμών ερμηνεύεται σε γενικές γραμμές από τις επιπλέον επιβαρύνσεις των έμμεσων (κυρίως) φόρων.

Διάγραμμα 7: Εξέλιξη του Γενικού Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (Πηγή: ΕΛ.ΣΤΑΤ./Ιούνιος 2017 – Έτος αναφοράς 2015 = 100,0) - Ανάλυση ανά υποκατηγορία.



- Οι τιμές της ομάδας «Αλκοολούχα ποτά & καπνός» καταγράφουν τη μεγαλύτερη ετήσια άνοδο (7,7%), απόρροια της αυξημένης έμμεσης φορολογίας, ενώ ακολουθεί η κατηγορία «Ξενοδοχεία - Καφέ - Εστιατόρια» με άνοδο 3,1%, εξαιτίας του αυξημένου κόστους παροχής υπηρεσιών από εστιατόρια, ζαχαροπλαστεία, ξενοδοχεία, κυλικεία, καφενεία κ.α.
- Η επαναφορά των τιμών της ομάδας «Ένδυση & υπόδηση» στα προ ενδιάμεσου εαρινού εκπτωτικού δεκαπενθημέρου επίπεδα (midsales/after midsales Μαΐου), συνιστά τον κυριότερο παράγοντα της μηνιαίας ανόδου του γενικού Εναρμονισμένου ΔTK κατά 0,7% (Ιούνιος/Μάιος 2017).