

Εξελίξεις στην Οικονομία & στο Εμπόριο

ΜΗΝΙΑΙΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ
INEMY – ΕΣΕΕ

ΔΕΛΤΙΟ 2 | ΙΟΥΝΙΟΣ 2017

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

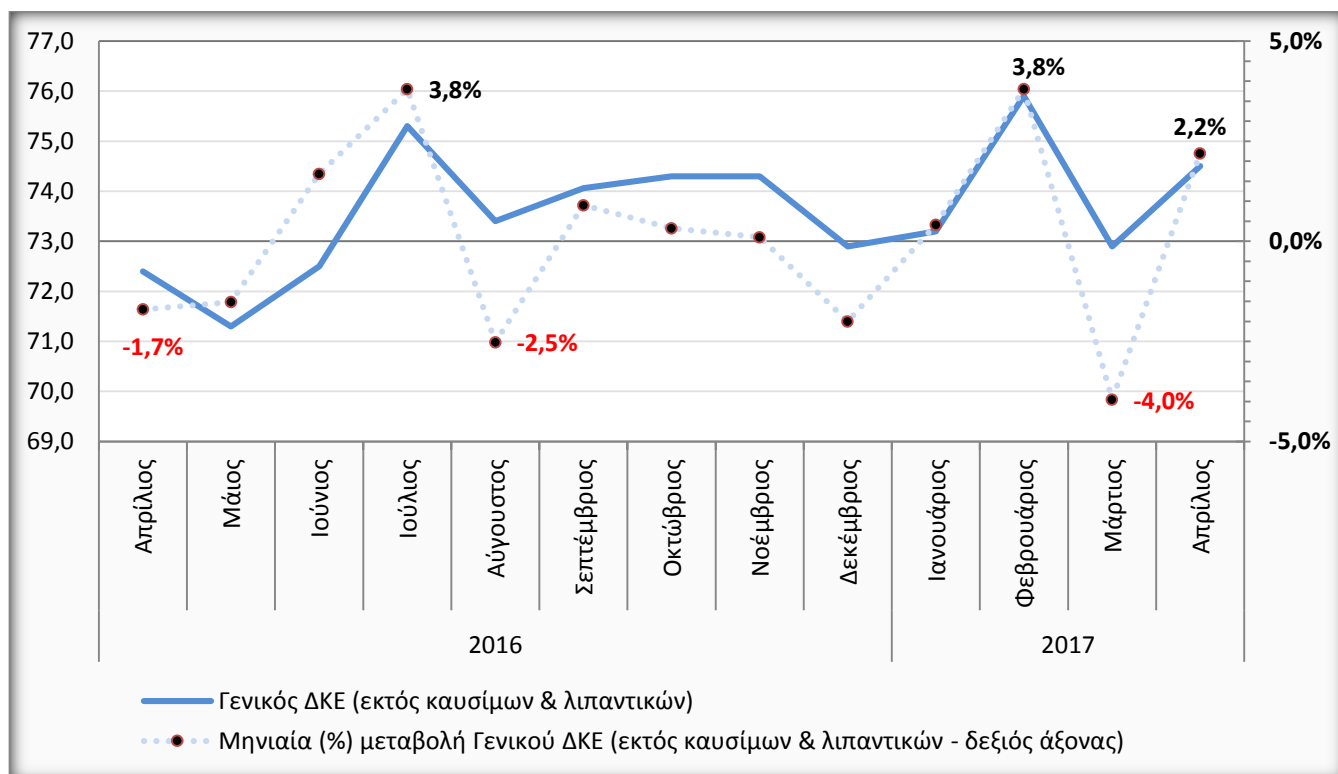
Στο πλαίσιο της συνεχούς προσπάθειας ενημέρωσης και τεκμηρίωσης, το ΙΝΕΜΥ παρουσιάζει σε τακτική μηνιαία βάση στοιχεία και δείκτες της οικονομίας, τα οποία έχουν άμεση αλληλεπίδραση με τον κλάδο του Εμπορίου. Η εν λόγω πρωτοβουλία εντάσσεται στο πλαίσιο του νέου ρόλου που καλείται να διαδραματίσει το Ινστιτούτο και αναμένεται να αποτελέσει χρήσιμο εργαλείο στις καθημερινές προκλήσεις που αντιμετωπίζει η εγχώρια επιχειρηματικότητα.

Στον πίνακα που ακολουθεί γίνεται μία προσπάθεια συνοπτικής αποτύπωσης των κυριότερων τάσεων που επικρατούν στο ελληνικό Εμπόριο, μέσω καταγραφής των ετήσιων και μηνιαίων μεταβολών τους. Ταυτόχρονα, απεικονίζεται η ανά μήνα εξέλιξη βασικών μακροοικονομικών μεγεθών, τα οποία επιδρούν πολλαπλασιαστικά στο σύνολο των κλάδων της ελληνικής οικονομίας, ανάμεσα στους οποίους συγκαταλέγεται και εκείνος του Εμπορίου.

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

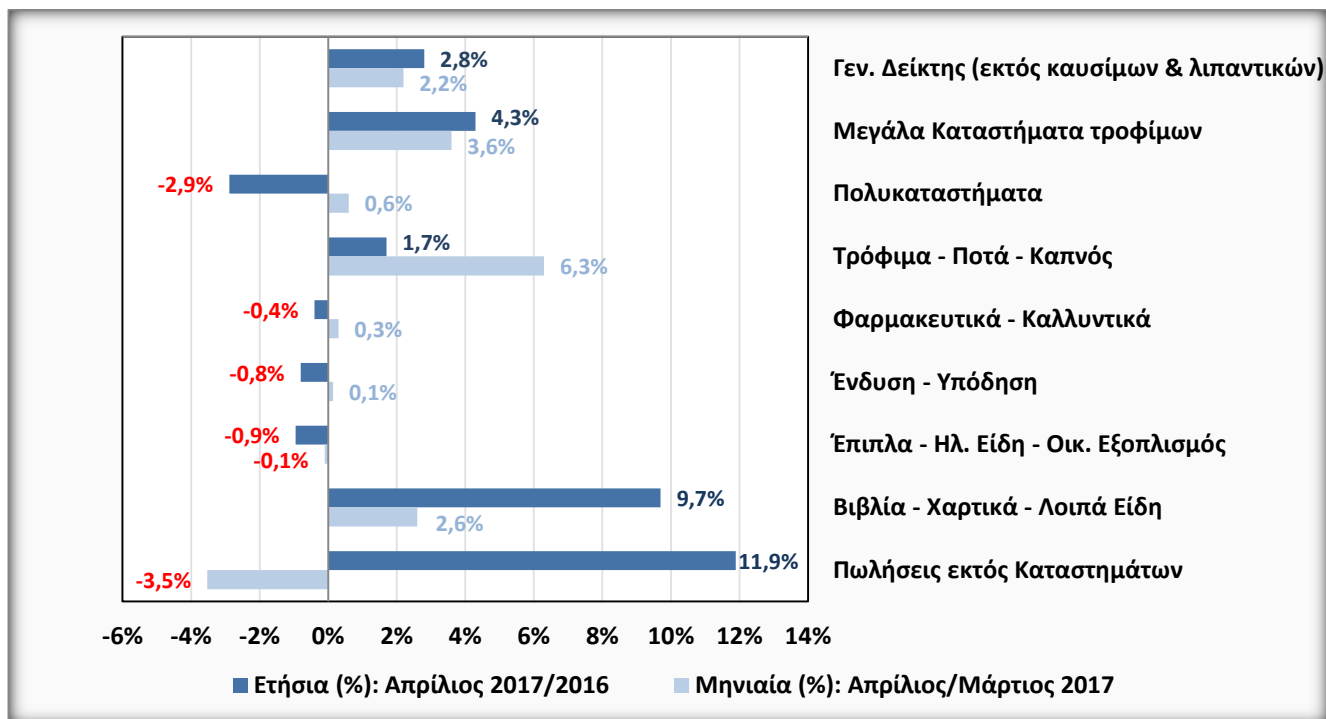
	Περίοδος αναφοράς δημοσιευμένων στοιχείων	Μηνιαία μεταβολή	Ετήσια μεταβολή
1. Εναρμονισμένος ΔτΚ (ΕΛ.ΣΤΑΤ.)	Μάιος 2017	- 0,2%	1,5%
2α. Αριθμός Απασχολουμένων (Μηνιαία Έρευνα Εργατικού Δυναμικού - ΕΛ.ΣΤΑΤ.)	Μάρτιος 2017	+ 11.400 άτομα	+ 31.100 άτομα
2β. Αριθμός Ανέργων (Μηνιαία Έρευνα Εργατικού Δυναμικού - ΕΛ.ΣΤΑΤ.)		- 19.400 άτομα	- 74.500 άτομα
3α. Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Λιανικό Εμπόριο (Εποχικά διορθωμένος, εκτός καυσίμων - ΕΛ.ΣΤΑΤ.)	Απρίλιος 2017	2,2%	2,8%
3β. Δείκτης Όγκου στο Λιανικό Εμπόριο (Εποχικά διορθωμένος, εκτός καυσίμων - ΕΛ.ΣΤΑΤ.)		1,9%	2,7%
4. Έλλειμμα Ισοζυγίου Αγαθών (ΤτΕ)	Απρίλιος 2017	-39,7%	-14,3%
α. Εξαγωγές αγαθών		-12,0%	12,8%
β. Εισαγωγές αγαθών		-23,9%	1,8%
5. Ισοζύγιο Προσλήψεων – Απολύσεων στο Λιανικό Εμπόριο (βελτίωση θετικού ισοζυγίου - Εργάνη)	Μάιος 2017	+ 2.454 άτομα	+ 1.769 άτομα
6α. Αξία ακάλυπτων επιταγών (Τειρεσίας - ποσά σε €)	Μάιος 2017	49,6%	- 63,0%
6β. Αξία απλήρωτων συναλλαγματικών (Τειρεσίας - ποσά σε €)		18,8%	- 1,1%
7. Καταθέσεις/ρέπος Ιδιωτικού τομέα (Ττε)	Μάιος 2017	421 εκ. €	-2,29 δις €
α. Μη χρηματοπιστωτικών επιχειρήσεων		569 εκ. €	2,06 δις €

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



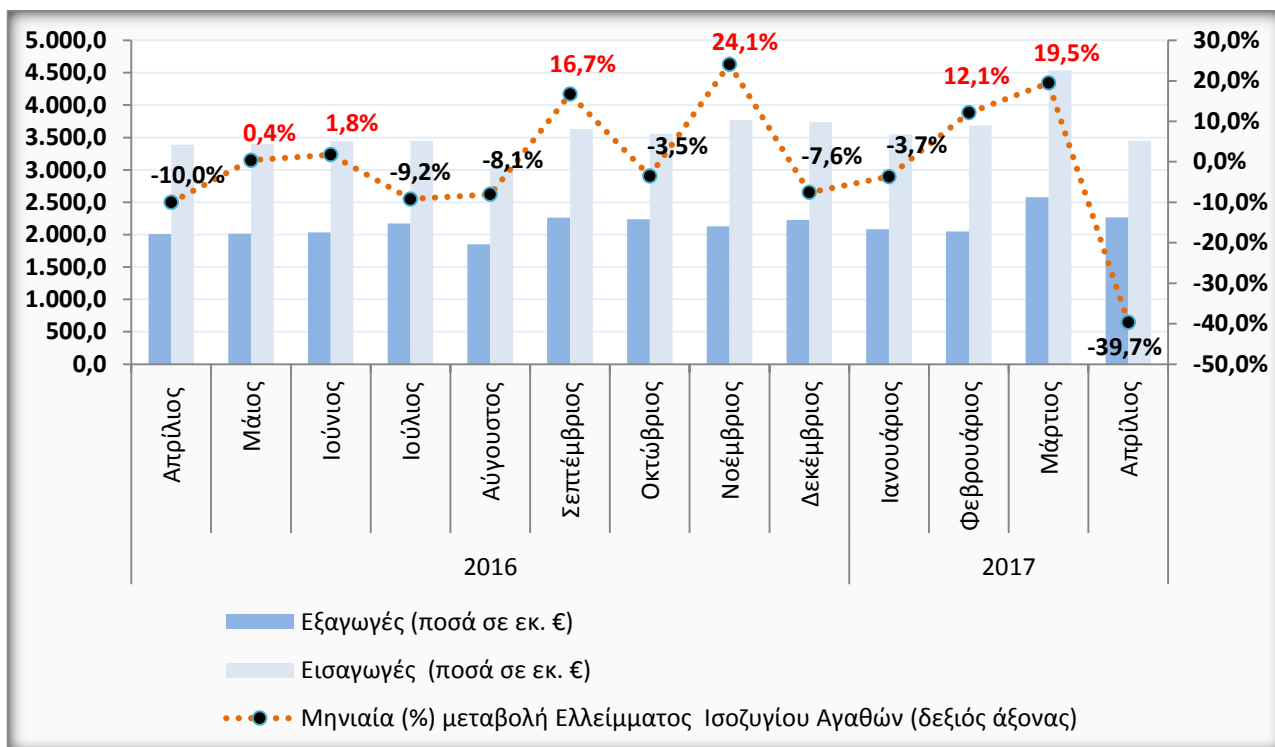
- Ο ΔΚΕ στο Λιανικό Εμπόριο (χωρίς τα καύσιμα & τα λιπαντικά) σημείωσε σε ετήσια βάση (Απρίλιος 2017/Απρίλιος 2016) αύξηση κατά **2,8%**, ενώ η μηνιαία μεταβολή του Δείκτη (Απρίλιος/Μάρτιος 2017) κινήθηκε επίσης ανοδικά κατά **2,2%**, γεγονός που συνδέεται και με τον εορτασμό του Πάσχα στα μέσα του μήνα. Μάλιστα, η συγκεκριμένη εξέλιξη είναι εκ διαμέτρου αντίθετη με τη συρρίκνωση του δείκτη την περίοδο Απριλίου/ Μαρτίου 2016 (-1,7%).
- Η επίδοση του Απριλίου συγκαταλέγεται στις τρεις καλύτερες του τελευταίου δωδεκαμήνου (Μάιος 2016 – Απρίλιος 2017), σημειώνοντας αξιοπρόσεκτη βελτίωση σε σχέση με την αντίστοιχη του περασμένου Μαρτίου.
- Σε ετήσια βάση, ο δείκτης ενισχύθηκε κατά **2,8%**, όταν την περίοδο Απριλίου 2016/2015 είχε σημειώσει πτώση κατά 2,0%, γεγονός που αποτελεί ένδειξη σταθεροποίησης και σταδιακής βελτίωσης της καταναλωτικής δαπάνης.

Διάγραμμα 2: ΔΚΕ στο Λιανικό Εμπόριο – Απρίλιος 2017 (εποχικά διορθωμένοι, 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 €.

- Η καλύτερη ετήσια επίδοση του μηνός Απριλίου 2017 εντοπίζεται στην υποκατηγορία «Πωλήσεις εκτός Καταστημάτων» (11,9%), ενώ προκαλεί εντύπωση η ταυτόχρονη μηνιαία αρνητική πρωτιά της συγκεκριμένης υποκατηγορίας (-3,5%). Η μηνιαία υποχώρηση στις «Πωλήσεις εκτός Καταστημάτων» αποτελεί ένδειξη σταδιακής διόρθωσης, κυρίως των πωλήσεων μέσω διαδικτύου, μετά τη ραγδαία αύξησή τους το καλοκαίρι του 2016 οπότε και χαλάρωσαν οι περιορισμοί των ελέγχων κίνησης κεφαλαίων (“capital controls”).
- Μηνιαίες ανοδικές πιέσεις στο δείκτη ασκήθηκαν από τις κατηγορίες «Βιβλία - Χαρτικά - Λοιπά είδη» (+2,6%) η οποία περιλαμβάνει τα κατεχοχόν δώρα της περιόδου (παιχνίδια, Η/Υ, τηλεπικοινωνιακό εξοπλισμό κλπ), τα «Μεγάλα καταστήματα τροφίμων - supermarkets» (+3,6%) και τα «Τρόφιμα - Ποτά - Καπνός» (+6,3%) η οποία περιλαμβάνει φρούτα, λαχανικά, κρέας, ψάρια, ποτά κλπ.
- Αντιθέτως, οι κατηγορίες «Ένδυση & Υπόδηση» και «Πολυκαταστήματα» δε φαίνεται να αξιοποίησαν τη συγκυρία του εορτασμού του Πάσχα, καθώς παρουσιάζουν παρεμφερείς επιδόσεις (οριακές μεταβολές) σε σχέση με το Μάρτιο του 2017.

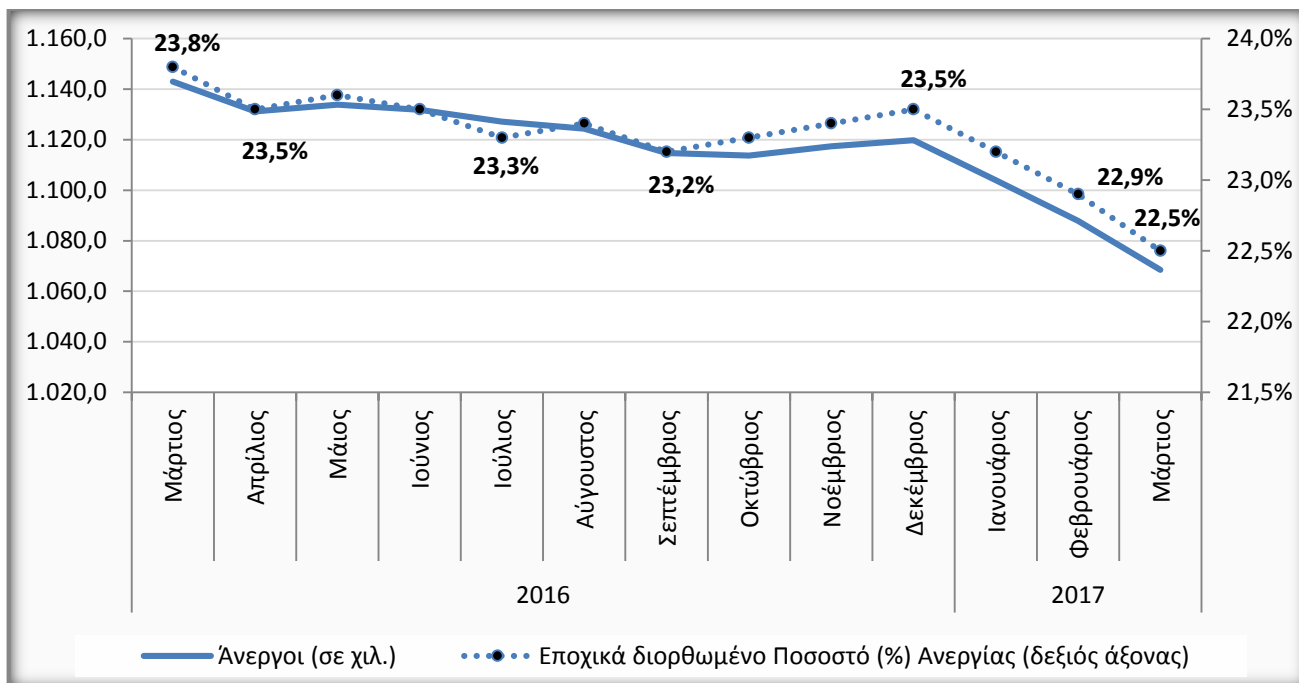
Διάγραμμα 3: Εξέλιξη Εισαγωγών, Εξαγωγών και Ελλείμματος Ισοζυγίου Αγαθών (Απρίλιος 2017 – Πηγή ΤτΕ).

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).

- Η εντυπωσιακή μηνιαία βελτίωση του ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών κατά 39,7% τον Απρίλιο του 2017 σε σχέση με το Μάρτιο του ίδιου έτους, οφείλεται αποκλειστικά στην κατακόρυφη πτώση (-23,9%) των Εισαγωγών, η οποία υπεραντιστάθμισε την επίδραση από την υποχώρηση των εξαγωγών (-12,0%).
- Πρέπει να σημειωθεί πως η μηνιαία συρρίκνωση της εισαγωγικής δραστηριότητας τον Απρίλιο κατά περίπου 1,08 δις €, προήλθε σε μεγάλο βαθμό από το δραστικό περιορισμό του ελλείμματος του ισοζυγίου καυσίμων. Ενδεικτικά αναφέρεται, πως ενώ στη διάρκεια του περασμένου Μαρτίου η αξία των εισαγωγών καυσίμων υπερτερούσε κατά 574 εκ. € από την αντίστοιχη των εξαγωγών, η εν λόγω τάση ανατρέπεται σχεδόν πλήρως στη διάρκεια του Απριλίου, με συνέπεια το ισοζύγιο να διαμορφώνεται σε οριακά αρνητικά επίπεδα (-24,6 εκ. €).
- Η προαναφερθείσα τάση αποδίδεται ως ένα βαθμό στη μεγάλη αύξηση της εγχώριας ζήτησης για πετρέλαιο θέρμανσης από τα νοικοκυριά για την επόμενη χειμερινή περίοδο, έτσι όπως αυτή αποτυπώνεται στις ροές Μαρτίου του τρέχοντος έτους, ενόψει του ενδεχομένου περαιτέρω αυξήσεων των τιμών πετρελαίου στο μέλλον.
- Η ετήσια συγκριτική ανάλυση μεταξύ Απριλίου 2017/2016, καταδεικνύει μία βελτίωση ύψους 196,3 εκ. € του ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών, μία εξέλιξη που εδράζεται στην ελάττωση του ελλείμματος του ισοζυγίου καυσίμων και σε μικρότερο βαθμό σε εκείνη του ισοζυγίου των αγαθών εκτός καυσίμων.
- Από τη σύγκριση των δωδεκάμηνων Μαΐου 2016 - Απριλίου 2017/Μαΐου 2015 - Απριλίου 2016 προκύπτει μία διεύρυνση των ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών κατά 1,24 δις € ή 7,7%. Εντούτοις, αποτελεί ευοίωνα σημάδι η αύξηση των Εξαγωγών κατά 1,81 δις €, με την αντίστοιχη αύξηση των Εισαγωγών κατά

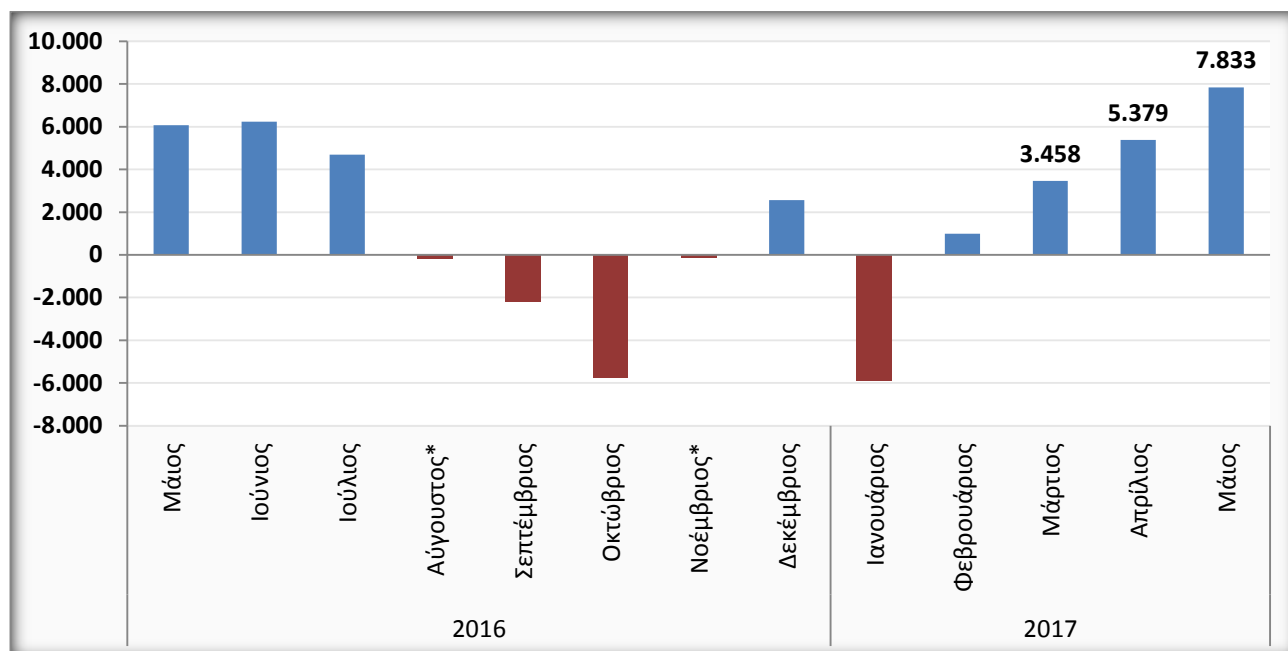
3,05 δις € να αποδίδεται εν πολλοίς στη σταδιακή αποκατάσταση της λειτουργίας/ρευστότητας της Αγοράς, έπειτα από την επιβολή των Capital Controls.

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



- Αξιοσημείωτη αποκλιμάκωση του εποχικά διορθωμένου **ποσοστού ανεργίας** στο **22,5%** το Μάρτιο του 2017 από 22,9% το Φεβρουάριο του ίδιου έτους και 23,8% του Μαρτίου του 2016, κατέδειξαν τα δημοσιευθέντα στοιχεία της μηνιαίας έρευνας εργατικού δυναμικού της ΕΛ.ΣΤΑΤ.
- Η σημαντική υποχώρηση του δείκτη για τρίτο συναπτό μήνα ερμηνεύεται μεταξύ άλλων και από την έναρξη της τουριστικής περιόδου, η οποία συμπίπτει με την περίοδο πριν την έλευση του Πάσχα. Η παραπάνω εξέλιξη συνετέλεσε στη μηνιαία μείωση του αριθμού των ανέργων κατά 19.400 άτομα, ενώ σε σύγκριση με έναν χρόνο πριν (Μάρτιος 2016) οι άνεργοι ελαττώθηκαν κατά 74.500.
- Οι πιο ευάλωτες στην ανεργία ηλικιακές ομάδες των 15-24 και 25-34 ετών καταγράφουν μεν τα υψηλότερα ποσοστά, με 46,6% και 29,5% αντίστοιχα, παρατηρείται όμως ταυτόχρονη βελτίωση τόσο σε ετήσια (50,0% και 30,3%) όσο και σε μηνιαία βάση (47,9% και 30,4%). Περαιτέρω, η ανεργία στην ηλικιακή ομάδα των 55 – 64 ετών, όπου η απόκτηση νέων δεξιοτήτων και γνώσεων παρουσιάζει εγγενείς αδυναμίες, σημειώνει μικρή αλλά σταθερή υποχώρηση στο 19,0%, από 19,7% τον περασμένο Φεβρουάριο.
- Παρά την προαναφερθείσα βελτίωση, τα παραπάνω δεδομένα υπογραμμίζουν το μέγεθος του προβλήματος και συνηγορούν στην προώθηση αποφασιστικότερων και ποιοτικότερων παρεμβάσεων, όπως η μείωση των ύψους των εργοδοτικών ασφαλιστικών εισφορών αλλά και η δραστική συρρίκνωση των γραφειοκρατικών βαρών.
- Σε σχέση με τον ευρωπαϊκό μέσο όρο, η Ελλάδα κατέχει το υψηλότερο ποσοστό ανεργίας τόσο στο σύνολο, 22,5% έναντι 7,9% στην Ε.Ε. (28), όσο και στους νέους 15 – 24 ετών, με 46,6% έναντι 16,9% στην Ε.Ε. (28).

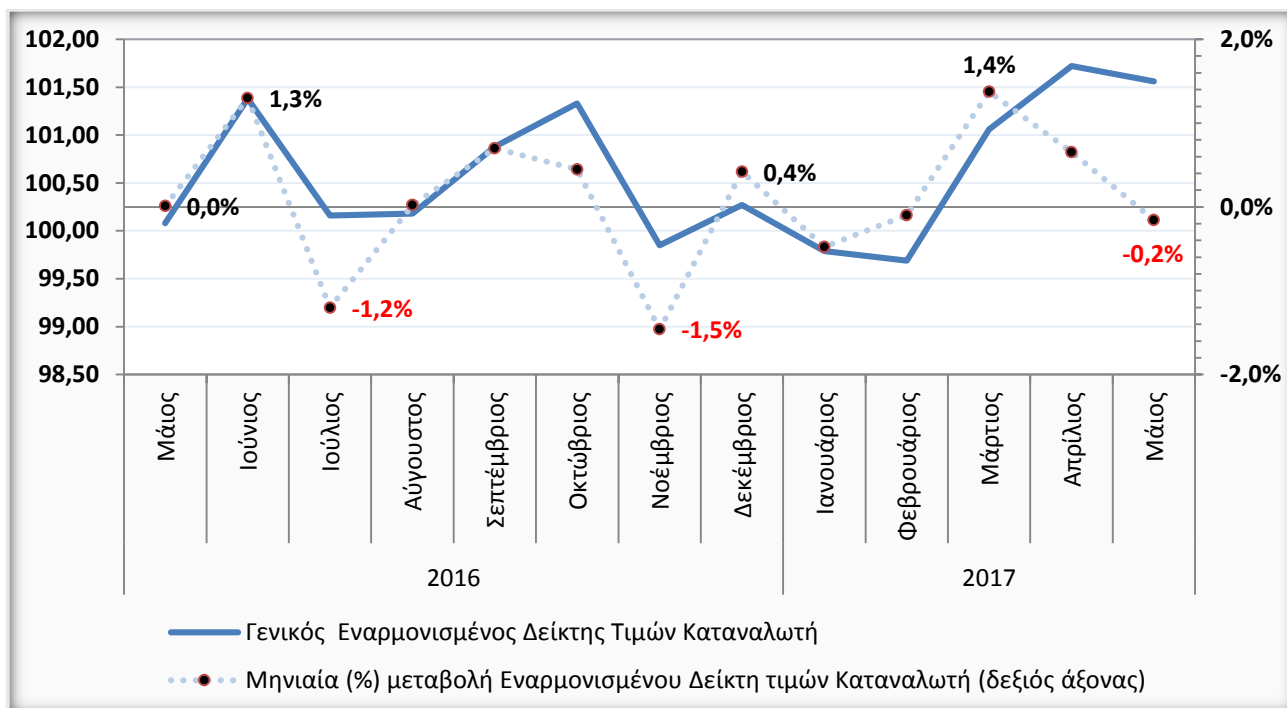
Διάγραμμα 5: Ισοζύγιο προσλήψεων – απολύσεων Μισθωτών στο **Λιανικό Εμπόριο** (σε άτομα, Πηγή: Πληροφοριακό Σύστημα «ΕΡΓΑΝΗ» Υπουργείο Εργασίας, Κοινωνικής Ασφάλισης & Κοινωνικής Αλληλεγγύης, Μάιος 2017/ Μάιος 2016).



Υποσημείωση διαγράμματος 5: Λόγω μη δημοσίευσης, τα στοιχεία των μηνών Αυγούστου και Νοεμβρίου 2016 αποτελούν εκτιμήσεις του ΙΝ.ΕΜ.Υ. της ΕΣΕΕ, 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.

- Από τα στοιχεία του Διαγράμματος 5 συνάγεται το συμπέρασμα πως στη διάρκεια του Μαΐου 2017 το ισοζύγιο προσλήψεων – απολύσεων μισθωτών απασχολούμενων στο Λιανικό Εμπόριο (+7.833 άτομα), κατέγραψε την καλύτερη επίδοση του τελευταίου δωδεκάμηνου, Ιουνίου 2016 – Μαΐου 2017. Στην εν λόγω εξέλιξη συνέβαλαν ουσιαδώς και οι ευσύνες προσδοκίες για τη φετινή τουριστική κίνηση.
- Σε ετήσια συγκριτική βάση, το αυξημένο θετικό ισοζύγιο στο Λιανικό Εμπόριο του μηνός Μαΐου 2017 σε σχέση με το αντίστοιχο του Μαΐου 2016 κατά 1.769 θέσεις μισθωτής απασχόλησης, προμηνύει θετικά σημάδια αναφορικά με την ανάκαμψη της αγοράς εργασίας αλλά και της απασχόλησης στον υποκλάδο του Λιανικού, τα οποία μένει φυσικά να επαληθευτούν στο μέλλον.

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

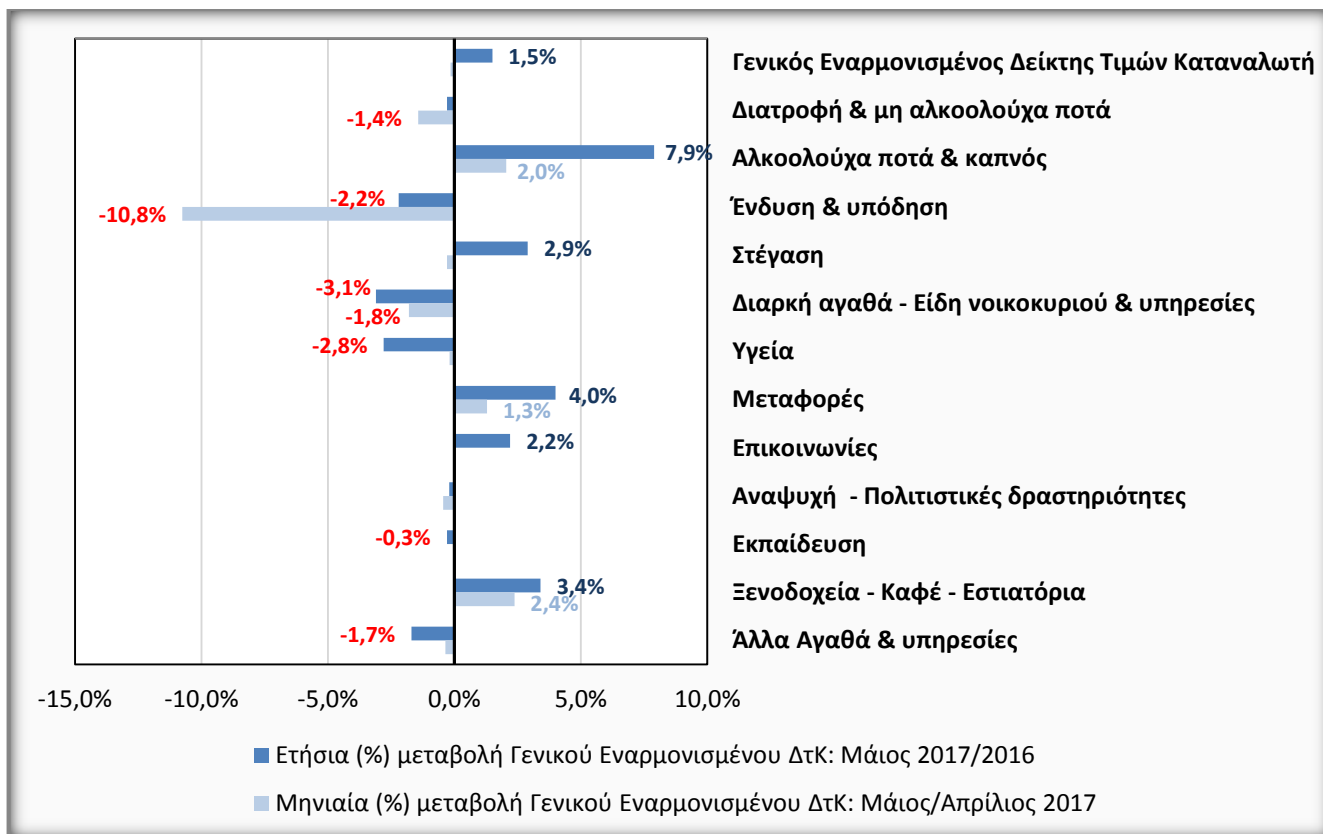


Υποσημείωση Διαγράμματος 6: Η επιλογή του Εναρμονισμένου ΔTK έναντι του εθνικού ΔTK, αποσκοπεί στη μεγαλύτερη συγκρισιμότητα των στοιχείων για τον πληθωρισμό των Κρατών – Μελών της Ε.Ε. και για την επίτευξη του κριτηρίου σύγκλισης της σταθερότητας των τιμών.

- Η μεταβολή του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή καταδεικνύει μικρή ενίσχυση του επιπέδου τιμών σε ετήσια βάση (Μάιος 2017/2016: 1,5%), ενώ αντιθέτως εμφανίζει οριακή πτώση 0,2% συγκρινόμενος με τον προηγούμενο Απρίλιο.. Σε δωδεκαμηνιαία συγκριτική βάση (Ιούνιος 2016 - Μάιος 2017/Ιούνιος 2015 - Μάιος 2016) καταγράφεται άνοδος 0,8%, πιστοποιώντας τη σταθερά ανοδική τάση που παρατηρείται από τις αρχές του έτους.
- Η μηνιαία υποχώρηση του δείκτη (Μάιος/Απρίλιος 2017: -0,2%) επανεμφανίστηκε μετά από μία διακοπή 2 μηνών (Μάρτιος & Απρίλιος 2017), αποτυπώνοντας στην ουσία την επίδραση των εκπτώτικων περιόδων (τακτικές χειμερινές και midsales Μαΐου) ειδικά της ομάδας της Ένδυσης & Υπόδησης στο γενικό επίπεδο των τιμών.
- Η ετήσια αύξηση του επιπέδου των τιμών (Μάιος 2017/2016: 1,5%), ελαφρά χαμηλότερη του επίσημα εκπεφρασμένου στόχου της ΕΚΤ, οφείλεται κατά κύριο λόγο στον εισαγόμενο πληθωρισμό που συνεπάγεται η αύξηση των διεθνών τιμών των καυσίμων. Προς επίρρωση της προηγούμενης διαπίστωσης, αξίζει να αναφερθεί πως σε ετήσια βάση ο Εναρμονισμένος ΔTK της υποκατηγορίας Ενέργειας σημείωσε άνοδο 9,3% (ΤτΕ).
- Στο πλαίσιο παρακολούθησης της ανταγωνιστικότητας της ελληνικής οικονομίας επισημαίνεται πως η ετήσια αύξηση των τιμών κατά περίπου του 1,5% κυμαίνεται στα ίδια περίπου επίπεδα με την αντίστοιχη της Ευρωζώνης (Μάιος 2017:1,4% - Eurostat). Παράλληλα και σε μηνιαία βάση καταγράφεται οριακή

υποχώρηση του δείκτη κατά 0,1% (Μάιος/Απρίλιος 2017), χωρίς ουσιαστική διαφοροποίηση με την υφιστάμενη εγχώρια συγκυρία (-0,2%).

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



- Οι μεγαλύτερες ετήσιες αυξητικές τάσεις του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή εντοπίζονται στις κατηγορίες των Αλκοολούχων ποτών & του καπνού (7,9%), εξαιτίας της αυξημένης έμμεσης φορολογίας στα συγκεκριμένα είδη (ΦΠΑ & ΕΦΚ) και στις Μεταφορές (4,0%), λόγω της ανοδικής πορείας των τιμών τόσο στα καύσιμα και στα λιπαντικά όσο και στην τιμή των αεροπορικών εισιτηρίων.
- Η σημαντική μηνιαία υποχώρηση που καταγράφεται στην ομάδα της Ένδυσης – Υπόδησης (10,8%) και η οποία αποδίδεται στο θερινό δεκαπενθήμερο εκπτώσεων (midsales Μαΐου), συνιστά την κυριότερη συνιστώσα της μηνιαίας πτώσης του Εναρμονισμένου ΔTK κατά 0,2% (Μάιος/Απρίλιος 2017).
- Η ισχυρότερη υποχώρηση των τιμών σε ετήσια βάση, καταγράφεται στα Διαρκή αγαθά – Είδη νοικοκυριού και υπηρεσίες (-3,1%) όπως και στον κλάδο της Υγείας (-2,8%). Η αιτία για τη μείωση του κόστους απόκτησης επίπλων και διακοσμητικών ειδών και για τις φθηνότερα παρεχόμενες παραϊατρικές υπηρεσίες, για τις υπηρεσίες νοσοκομειακής περίθαλψης και για τα φαρμακευτικά προϊόντα θα πρέπει ίσως να αναζητηθεί στο διαρκώς συρρικνούμενο διαθέσιμο εισόδημα αλλά και στην αβεβαιότητα σχετικά με τις εξελίξεις στο μέλλον.