

ΔΕΛΤΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΞΕΛΙΞΕΩΝ
ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ & ΤΟΝ ΚΟΣΜΟ

ΕΛΛΑΔΑ

Μακροοικονομικές Προβλέψεις ΔΝΤ

	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Προβλ. Απρ. 24	ΑΕΠ			Πληθωρισμός		
Ευρωζώνη	0,4	0,8	1,5	5,4	2,4	2,1
Γερμανία	-0,3	0,2	1,3	6,0	2,4	2,0
Γαλλία	0,9	0,7	1,4	5,7	2,4	1,8
Ιταλία	0,9	0,7	0,7	5,9	1,7	2,0
Ισπανία	2,5	1,9	2,1	3,4	2,7	2,4
Ελλάδα	2,0	2,0	1,9	4,2	2,7	2,1
ΗΠΑ	2,5	2,7	1,9	4,1	2,9	2,0
ΚΙΝΑ	5,2	4,6	4,1	0,2	1,0	2,0
Προηγούμενη πρόβλεψη	ΑΕΠ (Ιαν. 24)			Πληθωρισμός (Οκτ. 23)		
Ευρωζώνη	0,5	0,9	1,7	5,6	3,3	2,2
Γερμανία	-0,3	0,5	1,6	6,3	3,5	2,2
Γαλλία	0,8	1,0	1,7	5,6	2,5	2,0
Ιταλία	0,7	0,7	1,1	6,0	2,6	2,2
Ισπανία	2,4	1,5	2,1	3,5	3,9	2,1
Ελλάδα (Οκτ. 23)	2,5	2,0	1,4	4,1	2,8	2,2
ΗΠΑ	2,5	2,1	1,7	4,1	2,8	2,4
ΚΙΝΑ	5,2	4,6	4,1	0,7	1,7	2,2

Πηγή: ΔΝΤ

Τράπεζα Πειραιώς
Οικονομική Ανάλυση
& Επενδυτική Στρατηγικήresearchdivision@piraeusbank.gr
Bloomberg: <PBGR>Λ. Συγγρού 87
117 45, Αθήνα

Τηλ: (+30) 210 328 8187

Το ΔΝΤ στην έκθεση “World Economic Outlook” προβλέπει ότι ο ρυθμός ανάπτυξης της οικονομίας θα διατηρηθεί το 2024 στο 2,0% (2023:2,0%) και στο 1,9% το 2025. Ταυτόχρονα αναμένεται σταδιακή πτώση του ποσοστού ανεργίας στο 9,4% το 2024 και 8,7% το 2025 ενώ ο εναρμονισμένος πληθωρισμός θα αποκλιμακωθεί σταδιακά στο 2,1% το 2025.

Η ελληνική κυβέρνηση υπέβαλε στις 17.04.24 στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή το 4ο αίτημα πληρωμής, ύψους €2,3 δισ. για το δανειακό σκέλος του Ταμείου Ανάκαμψης & Ανθεκτικότητας (TAA).

Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, το 2023 το έλλειμμα του ισοζυγίου της γενικής κυβέρνησης διαμορφώθηκε στα €3,5 δισ. (-1,6% του ΑΕΠ) και το πρωτογενές πλεόνασμα στο 1,9% του ΑΕΠ. Το ακαθάριστο χρέος διατηρήθηκε ουσιαστικά αμετάβλητο το 2023 στα €356,7 δισ όμως η άνοδος του ονομαστικού ΑΕΠ οδήγησε στην αποκλιμάκωση του λόγου χρέος προς ΑΕΠ στο 161,9% έναντι 172,7% το 2022.

Στην αναβάθμιση των προοπτικών “Outlook” του ελληνικού αξιόχρεου από σταθερές σε θετικές, διατηρώντας το στην επενδυτική βαθμίδα BBB-, προχώρησε ο οίκος S&P Global Ratings. Οι θετικές προοπτικές αντανακλούν την προσδοκία του S&P ότι το αυστηρό δημοσιονομικό καθεστώς θα συνεχίσει να μειώνει το δημόσιο χρέος, ενώ η ανάπτυξη αναμένεται ότι θα εξακολουθήσει να υπερβαίνει αυτή της Ευρωζώνης.

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

Σημαντική επιβράδυνση κατέδειξε ο ρυθμός ανάπτυξης το α΄ τρίμηνο στις ΗΠΑ, εντονότερη από ό,τι αναμενόταν (σε τριμηνιαία-ετησιοποιημένη βάση, 1,6%, εκτ.; 2,5%, δ΄ τρίμ. 23: 3,4%). Ωστόσο, οι συνθήκες στην αγορά εργασίας παραμένουν απρόσμενα ιδιαίτερα καλές και τα τελευταία οικονομικά στοιχεία και οι πρόδρομοι δείκτες διαμορφώνονται σε ικανοποιητικό επίπεδο. Επιπρόσθετα, η αποκλιμάκωση του πληθωρισμού φαίνεται να έχει προς το παρόν ανακοπεί (και λόγω της αυξημένης τιμής του πετρελαίου τελευταία). Συνεπώς, η Fed έχει τη δυνατότητα να μεταθέσει για το β΄ εξάμηνο την έναρξη του πτωτικού κύκλου του βασικού επιτοκίου της.

Αντίθετα, στην Ευρωζώνη η ΕΚΤ φαίνεται έτοιμη, εκτός απροόπτου, να προχωρήσει στην πρώτη μείωση του βασικού επιτοκίου της στη συνεδρίαση του Ιουνίου καθώς η αποκλιμάκωση του πληθωρισμού τον έχει φέρει πλέον πλησίον του στόχου της. Ταυτόχρονα, η ανάπτυξη παραμένει, βάσει των τελευταίων στοιχείων, υποτονική.

Στην Κίνα, ο ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης το α΄ τρίμηνο ναι μεν εξέπληξε θετικά (5,3%), όμως τα τελευταία στοιχεία ήταν απρόσμενα συγκρατημένα. Σε συνδυασμό με την ανησυχία για την ενδεχόμενη εμφάνιση αποπληθωριστικών πιέσεων και τα προβλήματα στην αγορά ακινήτων, οι αμφιβολίες για τη δυνατότητα επίτευξης του στόχου για ρυθμό ανάπτυξης 5% παραμένουν.

- Στο 1,9% του ΑΕΠ το πρωτογενές πλεόνασμα γενικής κυβέρνησης και στο 161,9% του ΑΕΠ το χρέος το 2023.
- Στο 3,2% ο εθνικός και ο δομικός πληθωρισμός τον Μάρτιο του 2024.

Το 2023 το έλλειμμα του ισοζυγίου της γενικής κυβέρνησης διαμορφώθηκε στα €3,5 δισ. (-1,6% του ΑΕΠ) έναντι €5,1 δισ. το 2022 (-2,5% του ΑΕΠ). Το 2023 διαμορφώθηκε πρωτογενές πλεόνασμα της τάξεως του 1,9% του ΑΕΠ. Το ακαθάριστο χρέος της γενικής κυβέρνησης σε όρους αξία διατηρήθηκε ουσιαστικά αμετάβλητο το 2023 στα €356,7 δισ. (2022: €356,8 δισ.) όμως η άνοδος του ονομαστικού ΑΕΠ οδήγησε στην αποκλιμάκωση του λόγου χρέος προς ΑΕΠ στο 161,9% έναντι 172,7% το 2022.

Δημοσιονομικά Στοιχεία Γενικής Κυβέρνησης

	2020	2021	2022	2023
Ισοζύγιο (εκατ. €)	-16,128	-12,676	-5,143	-3,508
(% ΑΕΠ)	-9.8%	-7.0%	-2.5%	-1.6%
Πρωτογενές Ισοζύγιο (εκατ. €)	-11,178	-8,148	27	4,096
(% ΑΕΠ)	-6.8%	-4.5%	0.0%	1.9%
Ακαθάριστο Χρέος (εκατ. €)	341,588	353,910	356,796	356,695
(% ΑΕΠ)	207.0%	195.0%	172.7%	161.9%
Ονομαστικό ΑΕΠ	165,016	181,500	206,620	220,303
(% μεταβολή)		10.0%	13.8%	6.6%

Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, Piraeus Bank Research

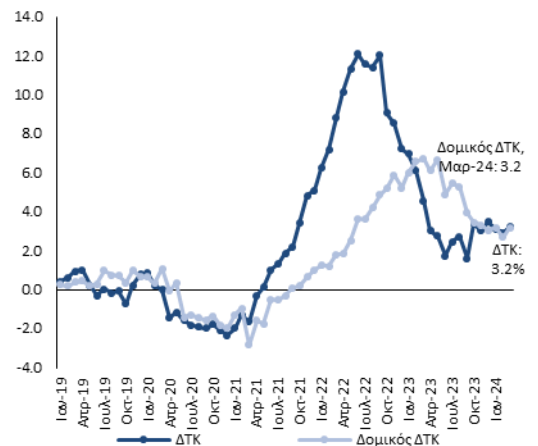
Τον Μάρτιο ο δείκτης οικονομικού κλίματος αυξήθηκε στις 108,4 μονάδες από 104,9 μνδ. τον Φεβρουάριο, λόγω των θετικότερων προσδοκιών στη βιομηχανία και τις υπηρεσίες και στη βελτίωση του δείκτη εμπιστοσύνης καταναλωτών. Αντίθετα οι δείκτες προσδοκιών στο λιανικό εμπόριο και στις κατασκευές υποχώρησαν. (σελ. 9)

Τον Φεβρουάριο ο δείκτης βιομηχανικής παραγωγής αυξήθηκε κατά 1,7% σε ετήσια εποχικά εξομαλυμένη βάση, κυρίως λόγω της θετικής συμβολής του τομέα της μεταποίησης. Αντίθετα στο λιανικό εμπόριο, τον Ιανουάριο ο δείκτης κύκλου εργασιών (εκτός καυσίμων & λιπαντικών) και ο αντίστοιχος δείκτης όγκου υποχώρησαν κατά 1,0% και 7,5% σε ετήσια εποχικά εξομαλυμένη βάση αντίστοιχα. (σελ.10)

Τον Μάρτιο, ο εθνικός πληθωρισμός διαμορφώθηκε στο 3,2% (Q1.24: 3,1%) συγκλίνοντας με τον δομικό¹ πληθωρισμό. Τον Φεβρουάριο ο δείκτης τιμών παραγωγού στη βιομηχανία μειώθηκε κατά 4,3% σε ετήσια βάση λόγω της υποχώρησης στις τιμές ενέργειας και ενδιαμεσών αγαθών. Επίσης, η υποχώρηση στις τιμές εισαγωγών στις παραπάνω δύο ομάδες αλλά και στην ομάδα “μη διαρκή καταναλωτικά

αγαθά” οδήγησαν στην μείωση του δείκτη τιμών εισαγωγών στη βιομηχανία κατά 2,8% σε ετήσια βάση (σελ.11)

Εθνικός & Δομικός Πληθωρισμός (%)



Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, Piraeus Bank Research

Τον Φεβρουάριο το ποσοστό ανεργίας, σε εποχικά εξομαλυμένη βάση διαμορφώθηκε στο 11,0%, και κατά μέσο όρο το α' δίμηνο του έτους έφτασε στο 10,8%. Κατά την ίδια περίοδο η απασχόληση αυξήθηκε κατά μέσο όρο κατά 2,3% σε ετήσια βάση. (σελ. 12)

Σύμφωνα με προσωρινά στοιχεία, ο κρατικός προϋπολογισμός, σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, παρουσίασε το α' τρίμηνο του 2024 έλλειμμα ύψους €77 εκατ. έναντι πλεονάσματος €220 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2023. Η τάση αυτή συνδέεται με την εμφάνιση ελλείμματος στο ισοζύγιο ΠΔΕ και ΤΑΑ² λόγω αύξησης των δαπανών και υποχώρησης των εσόδων. Αντίθετα το ισοζύγιο εκτός ΠΔΕ και ΤΑΑ εμφανίζει πλεόνασμα ύψους €238 εκατ. έναντι ελλείμματος €1,2 δισ. την αντίστοιχη περίοδο του 2023, κυρίως λόγω της αύξησης των φορολογικών εσόδων. Τέλος, το πρωτογενές αποτέλεσμα διαμορφώθηκε σε πλεόνασμα ύψους €2,95 δισ. έναντι πρωτογενούς πλεονάσματος €3,1 δισ. για την ίδια περίοδο το 2023. (σελ.13)

Την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε κατά €41,5 εκατ. σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2023 και διαμορφώθηκε σε €1,5 δισ. (σελ.14)

1 ΔΤΚ, χωρίς διατροφή, ποτά, καπνό και ενέργεια.

2. Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ) | Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ)



ΕΥΡΩΖΩΝΗ

- **ΕΚΤ: Αμετάβλητη η νομισματική πολιτική. Πολύ πιθανή η μείωση των επιτοκίων τον Ιούνιο.**
- **Νέα επιβράδυνση του πληθωρισμού τον Μάρτιο, πλησιάζοντας σημαντικά τον στόχο του 2%.**
- **Βελτίωση στις υπηρεσίες, νέα συρρίκνωση στη μεταποίηση βάσει των πρόδρομων δεικτών PMI.**
- **Μεικτή η εικόνα της βιομηχανικής παραγωγής και των λιανικών πωλήσεων τον Φεβρουάριο.**

Στην πρόσφατη συνεδρίασή της η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) διατήρησε αμετάβλητα τα βασικά επιτόκια της. Το επιτόκιο των πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης (MRO) παρέμεινε στο 4,50%, της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης στο 4,75% και της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων (DFR) στο 4,00%.

Επανελάβε ότι θα αποφασίζει σε κάθε συνεδρίαση βάσει των τελευταίων στοιχείων. Ωστόσο, προετοίμασε το έδαφος για να προβεί, εκτός απροόπτου, στην 1η μείωση των βασικών επιτοκίων της στη συνεδρίαση του Ιουνίου. Συγκεκριμένα, δήλωσε ότι εάν η εξέλιξη και η δυναμική του πληθωρισμού και η ένταση μετάδοσης της νομισματικής πολιτικής αυξήσουν περαιτέρω την εμπιστοσύνη της ότι ο πληθωρισμός θα συγκλίνει στον στόχο, θα ήταν κατάλληλη η μείωση των επιτοκίων. Πρόσθεσε ότι αναμένει ο πληθωρισμός να διακυμαίνεται γύρω από το τρέχον επίπεδο τους επόμενους μήνες και μετά, κατά το 2025, να μειωθεί στο στόχο. Συνεπώς, μία αύξηση του πληθωρισμού δεν θα την αποτρέψει από τη μείωση των επιτοκίων καθώς θα τη χαρακτηρίσει πρόσκαιρη και αναμενόμενη διακύμανση. Όμως, μετά τη μείωση των βασικών επιτοκίων τον Ιούνιο δεν αποκλείεται προσωρινά να σταματήσει καθώς τόνισε ότι δεν επιθυμεί να δεσμευτεί σε μία προκαθορισμένη πορεία.

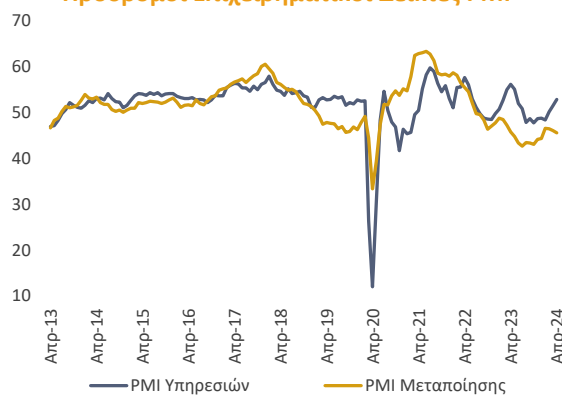
Παράλληλα, συνεχίζει τις επανεπενδύσεις του κεφαλαίου των τίτλων του χαρτοφυλακίου PEPP υπενθυμίζοντας τον περιορισμό τους κατά το β' εξάμηνο και τη διακοπή τους στο τέλος του έτους. Για τους τίτλους του χαρτοφυλακίου APP η πρόεδρος της Κ. Λαγκάρντ δήλωσε ότι μειώνονται μηνιαίως κατά περίπου €30 δισ. κατά μέσον όρο.

Γενικότερα, αναγνωρίζει ότι το α' τρίμηνο η ανάπτυξη παρέμεινε «αδύναμη», αλλά επισημαίνει ότι οι πρόδρομοι δείκτες καταδεικνύουν σταδιακή ανάκαμψη στη διάρκεια του έτους. Σύμφωνα με το ΔΝΤ, ο ρυθμός ανάπτυξης προβλέπεται φέτος στο 0,8% και στο 1,5% το 2025 (πρόβλ. Ιαν. 24: 0,9% και 1,7% αντίστοιχα).

Όσον αφορά τον πληθωρισμό, ο γενικός επιβραδύνθηκε τον Μάρτιο στο 2,4% (Φεβρ. 24: 2,6%), υπεράνω ακόμη του στόχου της ΕΚΤ (2%). Η μείω-

ση οφείλεται κυρίως στην εξέλιξη των τιμών των τροφίμων/αλκοολούχων ποτών/καπνού. Από την άλλη, όμως, παραμένει υψηλός στις υπηρεσίες όπως επισημαίνει και η ΕΚΤ. Παρόμοια, ο δομικός επιβραδύνθηκε στο 2,9% (Φεβρ. 24: 3,1%), αποτελώντας τον χαμηλότερο από τον Φεβρουάριο του 2022.

Πρόδρομοι Επιχειρηματικοί Δείκτες PMI



Πηγή: S&P Global

Μεικτή ήταν η εικόνα των πρόδρομων επιχειρηματικών δεικτών PMI τον Μάρτιο. Ο δείκτης στη μεταποίηση μειώθηκε στο 46,1 (Φεβρ. 24: 46,5), υποδηλώνοντας αξιοσημείωτη υποχώρηση της δραστηριότητας. Αντίθετα, στις υπηρεσίες ανήλθε στο 51,5 (Φεβρ. 24: 50,2), καταδεικνύοντας μικρή επέκταση της δραστηριότητας και ο σύνθετος δείκτης στο 50,3 (Φεβρ. 23: 49,2). Για τον Απρίλιο διαφαίνεται νέα υποχώρηση στη μεταποίηση (στο 45,6), αλλά αξιοσημείωτη βελτίωση στις υπηρεσίες (στο 52,9) και στον σύνθετο (στο 51,4). Ταυτόχρονα, καταγράφεται ελαφρά βελτίωση του πρόδρομου δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης (-14,7, Μάρτ. 24: -14,9), αν και παραμένει συγκριτικά χαμηλά.

Μειωμένες κατά 0,5% ήταν τον Φεβρουάριο σε σχέση με ένα μήνα πριν οι λιανικές πωλήσεις (σε εποχικά εξομαλυμένη βάση, Ιαν. 24: 0,0%), εν μέρει λόγω των χαμηλότερων δαπανών για καύσιμα, τρόφιμα/ποτά/καπνό. Αντίθετα, η βιομηχανική παραγωγή αυξήθηκε 0,8% (Ιαν. 24: -3,0%).

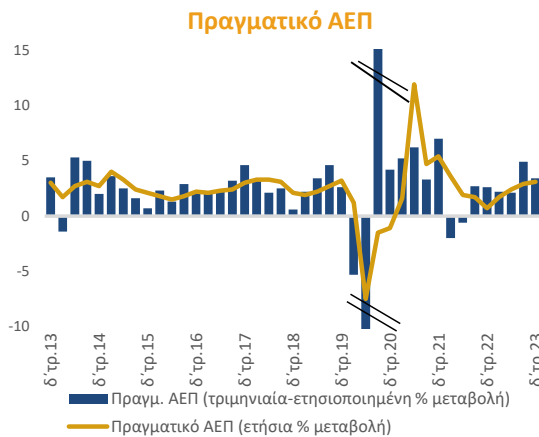
Τέλος, στο ιστορικά χαμηλό 6,5% παρέμεινε τον Φεβρουάριο το εποχικά διορθωμένο ποσοστό ανεργίας, για τέταρτο διαδοχικό μήνα.



ΗΠΑ

- **Αυξημένο 1,6% το πραγματικό ΑΕΠ το α' τρίμηνο** (τριμην.-ετησιοποιημένος ρυθμός).
- **Ενίσχυση του γενικού πληθωρισμού τον Μάρτιο. Σταθερός ο δομικός.**
- **Απρόσμενα ισχυρά τα τελευταία στοιχεία στην αγορά εργασίας.**
- **Μεικτή η εικόνα των πρόδρομων δεικτών τον Μάρτιο.**

Χαμηλότερος των εκτιμήσεων, αλλά ικανοποιητικός ήταν ο ρυθμός ανάπτυξης το α' τρίμηνο του 2024 καθώς διαμορφώθηκε στο 1,6% (τριμηνιαίος-ετησιοποιημένος ρυθμός, δ' τρίμ. 23: 3,4%), στηριζόμενος κυρίως στην ιδιωτική κατανάλωση. Σε ετήσια βάση αυξήθηκε 3,0% (δ' τρίμ. 23: 3,1%). Βάσει των επικαιροποιημένων προβλέψεων του ΔΝΤ, ο ρυθμός ανάπτυξης αναμένεται φέτος στο 2,7% και να επιβραδυνθεί στο 1,9% το 2025 (πρόβλεψη Ιαν. 24: 2024: 2,1%, 2025: 1,7%).



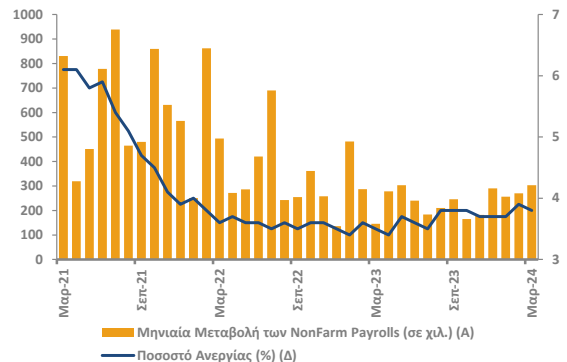
Πηγή: BEA

Ανοδικά κινήθηκε τον Μάρτιο ο γενικός πληθωρισμός ενώ, αντίθετα, ο δομικός παρέμεινε σταθερός. Ειδικότερα, ο γενικός πληθωρισμός ανήλθε στο 3,5% (Φεβρ. 24: 3,2%), υπέρτερος του στόχου της Fed (2%) και ο δομικός διατηρήθηκε στο 3,8%, επίπεδο συγκριτικά υψηλό. Ένδειξη για την εξέλιξη του πληθωρισμού το προσεχές διάστημα αποτελεί ο ρυθμός ανόδου του δείκτη τιμών παραγωγού που τον Μάρτιο επιταχύνθηκε αξιοσημείωτα (2,1%, Φεβρ. 24: 1,6%), στο υψηλότερο επίπεδο από τον Απρίλιο του 2023.

Ιδιαίτερα θετικά ήταν τα στοιχεία για την αγορά εργασίας τον Μάρτιο υποδηλώνοντας ότι οι συνθήκες παραμένουν αρκετά καλές, παρά τη διατήρηση των επιτοκίων σε σχετικά υψηλό επίπεδο. Ειδικότερα, οι θέσεις εργασίας αυξήθηκαν κατά 303 χιλ. (εποχικά διορθωμένες, Φεβρ. 24: 270 χιλ.), υπερβαίνοντας τις εκτιμήσεις (214 χιλ.), το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 3,8% (Φεβρ. 24: 3,9%) ενώ το ποσοστό συμμετοχής του εργατικού δυναμικού στον πληθυσμό αυξήθηκε στο

62,7% (Φεβρ. 24: 62,5%). Ταυτόχρονα, ο ετήσιος ρυθμός ανόδου του ωρομισθίου επιβραδύνθηκε στο 4,1% (Φεβρ. 24: 4,3%). Τον Απρίλιο, βάσει της πορείας των νέων επιδομάτων ανεργίας, η εικόνα παραμένει ιδιαίτερα καλή.

Αγορά Εργασίας



Πηγή: BLS

Μεικτή ήταν η εικόνα των πρόδρομων επιχειρηματικών δεικτών ISM τον Μάρτιο. Ο δείκτης στη μεταποίηση ανήλθε στο 50,3 (Φεβρ. 24: 47,8), υποδηλώνοντας ελαφρά επέκταση της δραστηριότητας, ενώ ο δείκτης στις υπηρεσίες υποχώρησε στο 51,4 (Φεβρ. 24: 52,6) καταδεικνύοντας πιο συγκρατημένη επέκταση. Ταυτόχρονα, μειώμένος στο 88,5, τη χαμηλότερη τιμή από τον Δεκέμβριο του 2012, ήταν ο πρόδρομος δείκτης NFIB που εκφράζει τις προσδοκίες των μικρών επιχειρήσεων (Φεβρ. 24: 89,4).

Ανοδικά κινήθηκαν τον Μάρτιο οι λιανικές πωλήσεις και η βιομηχανική παραγωγή. Βάσει των εποχικά εξομαλυμένων στοιχείων και σε μηνιαία βάση, οι λιανικές πωλήσεις αυξήθηκαν 0,7% (Φεβρ. 24: 0,9%). Καλύτερη ήταν η εικόνα των πωλήσεων πλην οχημάτων/καυσίμων (1,0%, Φεβρ. 24: 0,5%). Ταυτόχρονα, η βιομηχανική παραγωγή αυξήθηκε 0,4% σε σχέση με τον Φεβρουάριο (Φεβρ. 24: 0,4%).

Οι ενδείξεις ενίσχυσης του πληθωρισμού και οι απρόσμενα καλές συνθήκες στην αγορά εργασίας αλλά και γενικότερα στην οικονομία παρέχουν στη Fed τη δυνατότητα να μετατοπίσει στο γ' ή ακόμη και στο δ' τρίμηνο του 2024 την έναρξη του πτωτικού κύκλου του βασικού επιτοκίου της, κάτι που υπαινιχθηκε και ο πρόεδρος της.

- Στο 5,3% ο ρυθμός ανάπτυξης το α' τρίμηνο του 2024 (ετήσιος ρυθμός).
- Περιορισμένη δυναμική της εγχώριας ζήτησης, με ανησυχίες αποπληθωρισμού.

Η οικονομία της Κίνας αναπτύχθηκε με ετήσιο ρυθμό 5,3% το α' τρίμηνο του 2024 (δ' τρίμ. 23: 5,2%). Η συνεισφορά της κατανάλωσης στην οικονομική μεγέθυνση εμφανίζεται συγκρατημένη, καθώς η ετήσια αύξηση των λιανικών πωλήσεων διαμορφώθηκε τον Μάρτιο σε 3,1% (Ιαν.-Φεβρ. 24: 5,5%). Παράλληλα, οι εξαγωγές συρρικνώθηκαν 7,5% τον Μάρτιο, κυρίως λόγω της μεγάλης αύξησής τους τον περυσινό Μάρτιο (Ιαν.-Φεβρ. 24: 7,0%). Τέλος, η βιομηχανική παραγωγή αυξήθηκε 4,5% (Ιαν.-Φεβρ. 24: 7,0%).

Ενθαρρυντική ένδειξη για το επόμενο διάστημα συνιστά η εξέλιξη των πρόδρομων δεικτών Caixin PMI που υποδηλώνουν ισχυρότερη επέκταση της δραστηριότητας. Ο δείκτης στη μεταποίηση τον Μάρτιο αυξήθηκε στο 51,1 (Φεβρ. 24: 50,9), στις υπηρεσίες στο 52,7 (Φεβρ. 24: 52,5) και ο σύνθετος δείκτης στο 52,7 (Φεβρ. 24: 52,5).

Τέλος, τον Μάρτιο η ανησυχία για το ενδεχόμενο αποπληθωρισμού ενισχύθηκε καθώς ο πληθωρισμός μειώθηκε στο 0,1% (Φεβρ. 24: 0,7%), κυρίως λόγω της μείωσης των τιμών στα τρόφιμα.

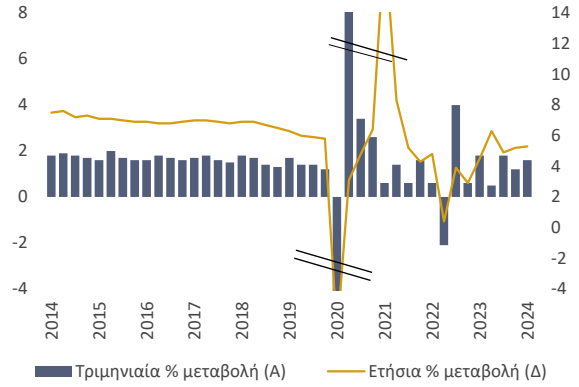
ΙΑΠΩΝΙΑ

- Ελαφριά συγκράτηση του δομικού πληθωρισμού στο 2,6% τον Μάρτιο.
- Αμετάβλητη παρέμεινε η νομισματική πολιτική.

Ήπια αποκλιμάκωση εμφάνισε ο πληθωρισμός τον Μάρτιο (γενικός: 2,7%, Φεβρ. 24: 2,8%, πλην νωπών τροφίμων: 2,6%, Φεβρ. 24: 2,8%, στόχος ΤτΙ: 2%). Ένδειξη για το μέλλον συνιστά η εξέλιξη της ετήσιας μεταβολής του δείκτη τιμών παραγωγού που τον Μάρτιο διαμορφώθηκε στο 0,8% (Φεβρ. 24: 0,7%).

Ανοδικά κινήθηκαν τον Απρίλιο οι πρόδρομοι επιχειρηματικοί δείκτες PMI καταδεικνύοντας βελτίωση της δραστηριότητας. Ο δείκτης μεταποίησης αυξήθηκε στο 49,9 (Μάρτ.: 48,2), παρέχοντας ένδειξη σταθεροποίησης πλέον του τομέα. Σημειώνεται ότι η βιομηχανική παραγωγή συνέχισε την πτωτική πορεία της και τον Φεβρουάριο (σε ετήσια βάση, -3,9%, Ιαν. 24: -1,5%). Στις υπηρεσίες ο δείκτης PMI ανήλθε τον Απρίλιο στο 54,6 (Μάρτ. 24: 54,1), που αποτελεί υψηλό 11 μηνών. Ενθαρρυντική ήταν και η εξέλιξη το α' τρίμηνο των πρόδρομων δεικτών Τάνκαν στις μεγάλες μεταποιητικές και μητταιρείες και διαμορ-

Εξέλιξη Πραγματικού ΑΕΠ



Πηγή: National Bureau of Statistics of China

Ένδειξη για το επόμενο διάστημα είναι η εξέλιξη του δείκτη τιμών παραγωγού που σε ετήσια βάση τον Μάρτιο μειώθηκε 2,8% (Φεβρ. 24: -2,7%).

Σύμφωνα με τις νέες προβλέψεις του ΔΝΤ, το 2024 ο ρυθμός ανάπτυξης εκτιμάται στο 4,6% (κυβερνητικός στόχος: 5%) και στο 4,1% το 2025, ενώ ο πληθωρισμός στο 1,0% φέτος και στο 2,0% το 2025. Ωστόσο, τα προβλήματα στην αγορά ακινήτων παραμένουν και αποτελούν σημαντικό παράγοντα στην αναπτυξιακή δυναμική.

Μακροοικονομικές Προβλέψεις ΤτΙ

	2023	2024	2025
Πραγματικό ΑΕΠ (ετήσια % μεταβολή)			
Απρ. 24	1,3	0,8	1,0
Ιαν. 24	1,8	1,2	1,0
Πληθωρισμός (εκτός νωπών τροφίμων)			
Απρ. 24	2,8	2,8	1,9
Ιαν. 24	2,8	2,4	1,8

Πηγή: BoJ (April 2024): "Outlook for Economic Activity and Prices", p.9

Σημείωση: Το έτος ορίζεται από Απρίλιο έως τον Μάρτιο της επόμενης χρονιάς γιατί αφορά δημοσιονομικό έτος.

φώθηκαν υψηλότερα των προβλέψεων.

Η ΤτΙ στην πρόσφατη συνεδρίασή της διατήρησε ως έχει τη νομισματική πολιτική της. Στις νέες προβλέψεις της εκτιμά ότι ο ρυθμός ανάπτυξης φέτος θα είναι αξιοσημείωτα χαμηλότερος σε αντίθεση με τον πληθωρισμό που θα είναι υψηλότερος σε σχέση με ό,τι προέβλεπε τον Ιανουάριο.

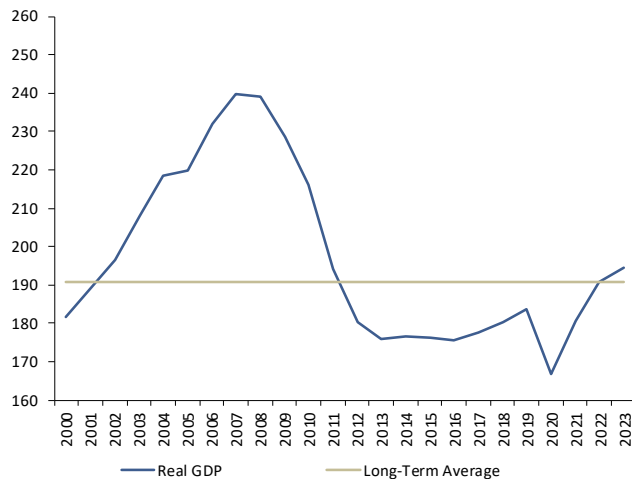


ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

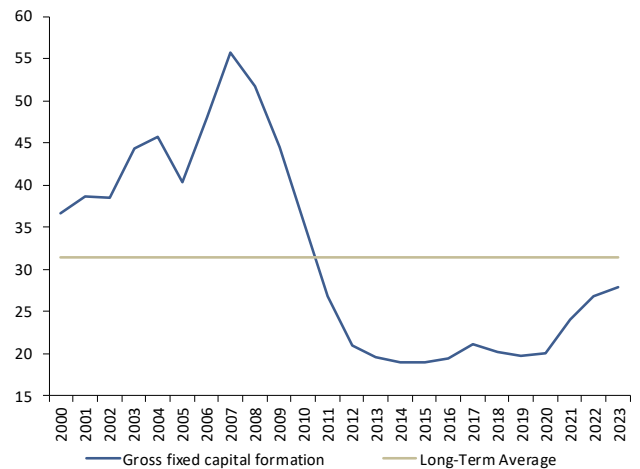


Ελλάδα: Συνιστώσες του ΑΕΠ

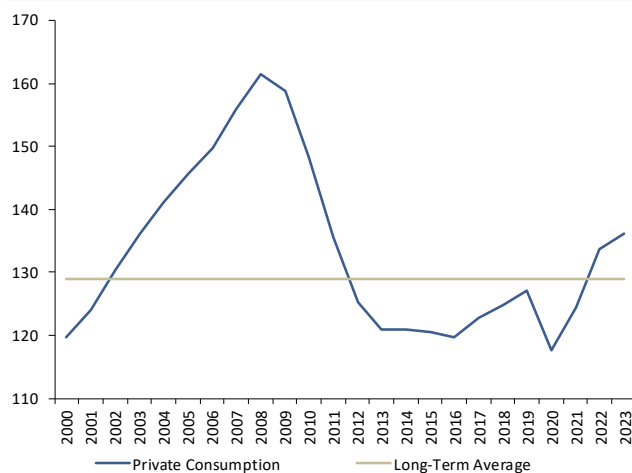
1. Πραγματικό ΑΕΠ (€ δις.)



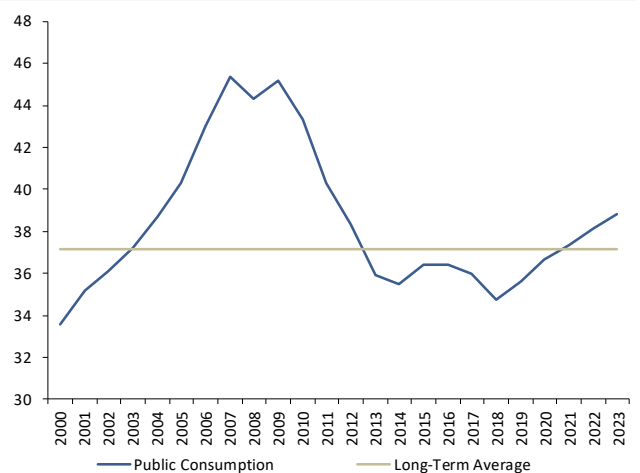
2. Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου (σταθερές τιμές 2015, € δις.)



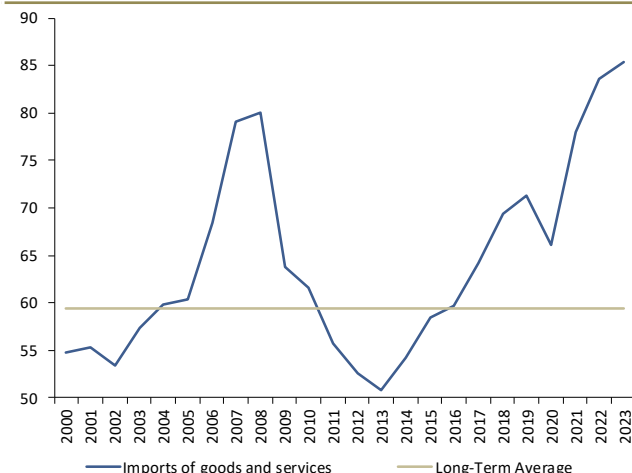
3. Ιδιωτική Κατανάλωση (σταθερές τιμές 2015, € δις.)



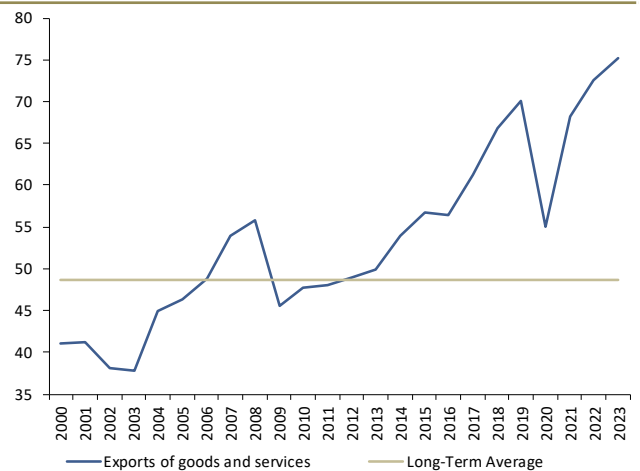
4. Δημόσια Κατανάλωση (σταθερές τιμές 2015, € δις.)



5. Εισαγωγές Αγαθών και Υπηρεσιών (σταθερές τιμές 2015, € δις.)



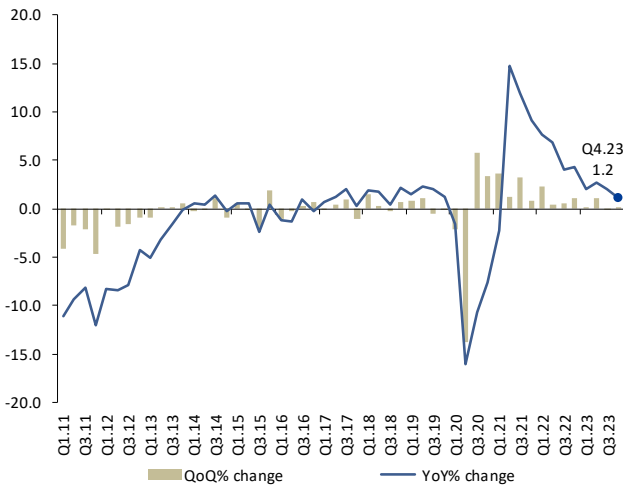
6. Εξαγωγές Αγαθών και Υπηρεσιών (σταθερές τιμές 2015, € δις.)



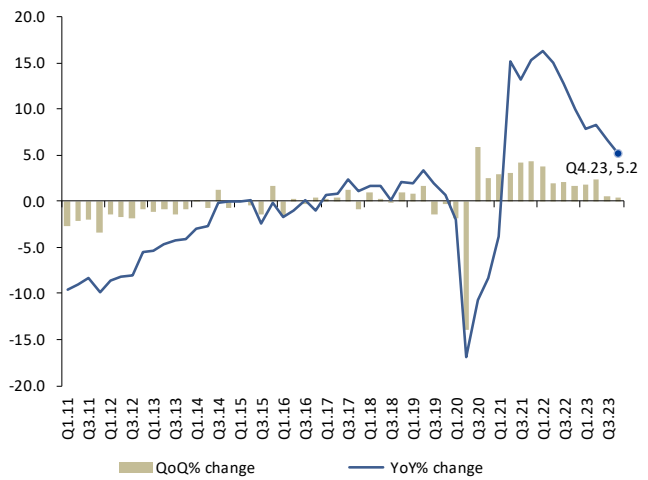


Ελλάδα: Οικονομική Δραστηριότητα

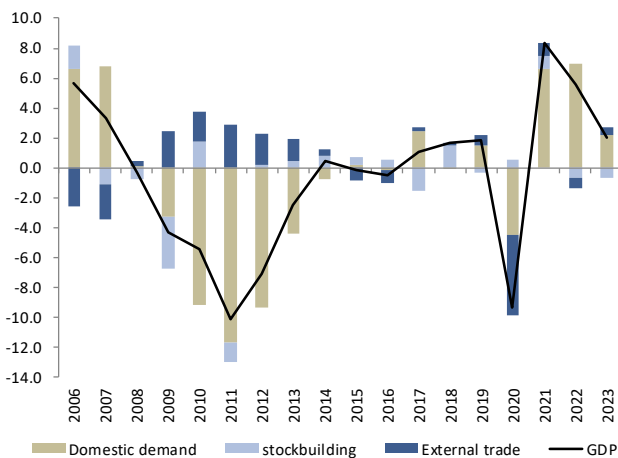
1. Πραγματικό ΑΕΠ (% μεταβολή)



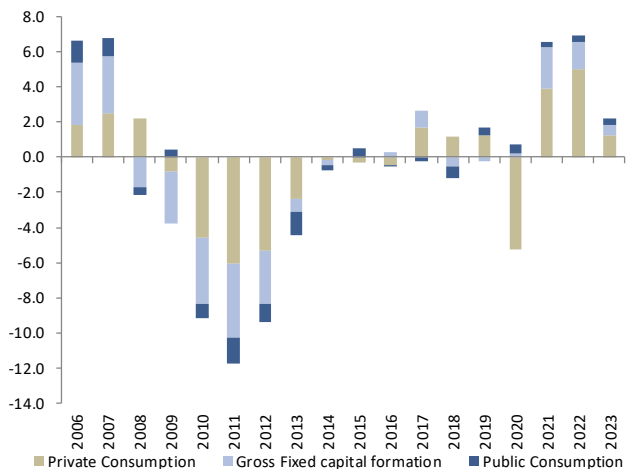
2. Ονομαστικό ΑΕΠ (% μεταβολή)



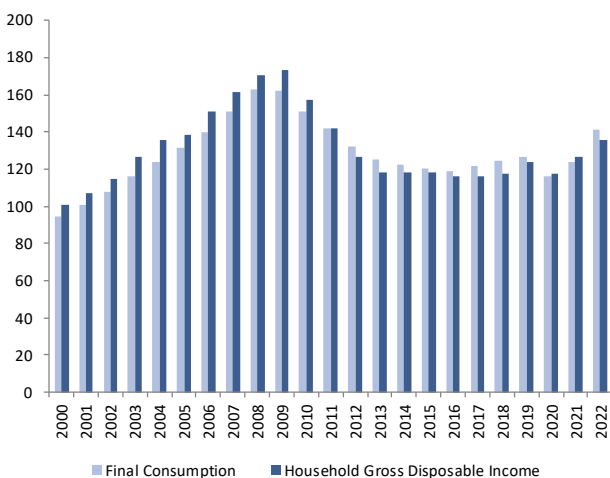
3. Συμβολή των βασικών συνιστωσών του ΑΕΠ στην οικονομική ανάπτυξη



4. Συμβολή της εγχώριας ζήτησης στην οικονομική ανάπτυξη



5. Ακαθάριστο διαθέσιμο εισοδήματος νοικοκυριών & Κατανάλωση



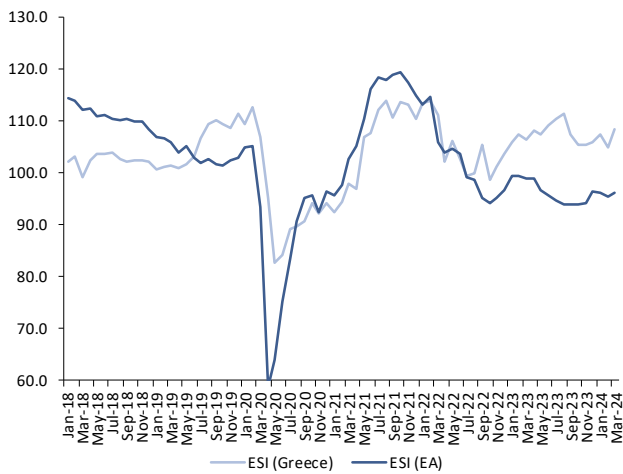
6. Βασικά Μακροοικονομικά Μεγέθη (σταθερές τιμές, sa data, % ετήσια μεταβολή)

Βασικά Μακροοικονομικά Μεγέθη			
ετήσια % μεταβολή, sa data	Q4.22	Q3.23	Q4.23
Πραγματικό ΑΕΠ (εκατ.€)	48,194	48,681	48,756
Πραγματικό ΑΕΠ	4.3	2.1	1.2
Τελική Κατανάλωση	3.0	1.1	1.8
Ιδιωτική Κατανάλωση	3.7	1.2	1.8
Δημόσια Κατανάλωση	1.2	-0.4	2.7
Ακαθ. Σχηματισμός Κεφαλαίου	15.7	8.7	-1.2
Ακαθ.Σχλημ.Παγίου Κεφαλαίου	15.2	4.8	-5.7
Εξαγωγές (Αγαθά & Υπηρεσίες)	-0.2	1.9	2.1
Εισαγωγές (Αγαθά & Υπηρεσίες)	3.9	2.9	0.0
Εμπορικό Ισοζύγιο (εκατ.€)	-3,597	-2,886	-3,226
Ονομαστικό ΑΕΠ (εκατ.€)	52,917	55,457	55,667
Ονομαστικό ΑΕΠ	10.0	6.6	5.2

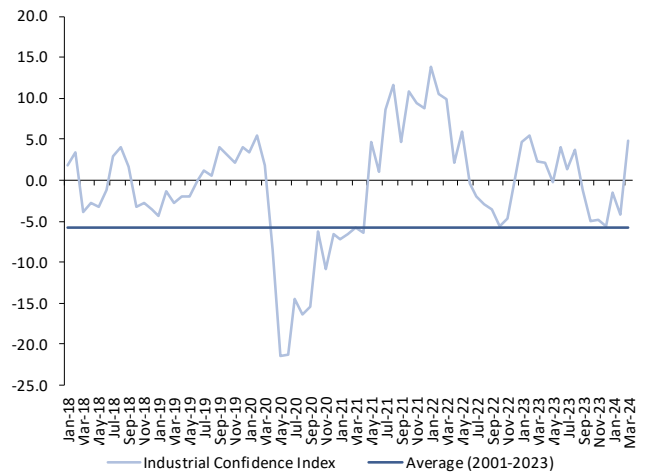


Ελλάδα: Οικονομικό Κλίμα

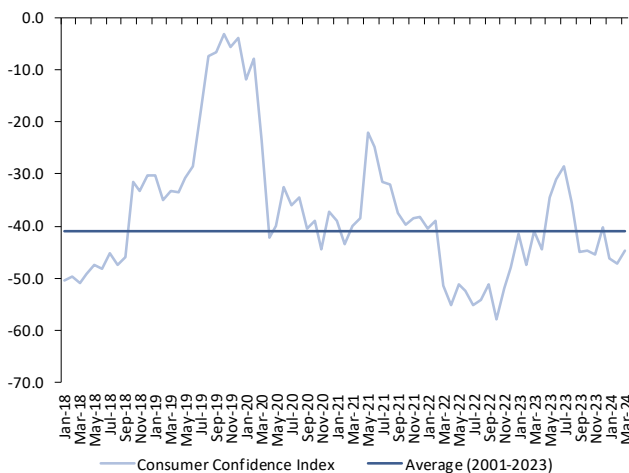
1. Δείκτης Οικονομικού Κλίματος (ESI) (Ελλάδα vs Ευρωζώνη)



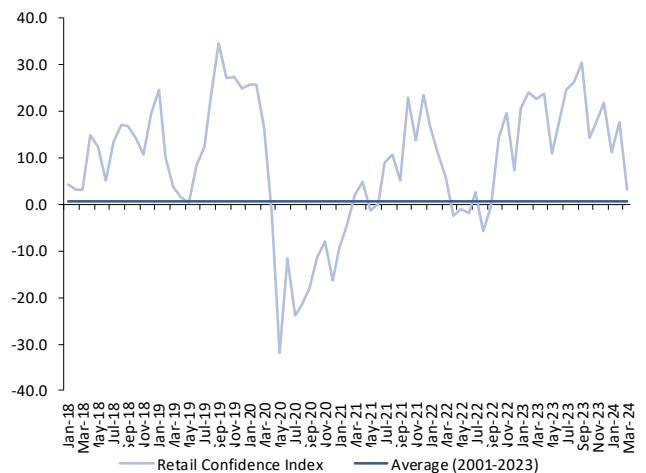
2. Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών (Βιομηχανία)



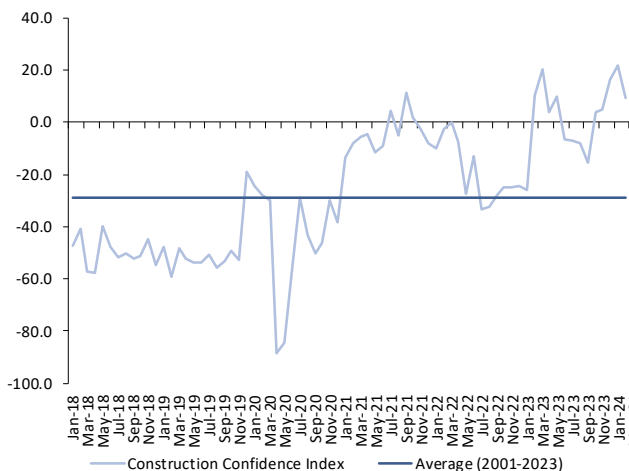
3. Δείκτης Εμπιστοσύνης (Καταναλωτών)



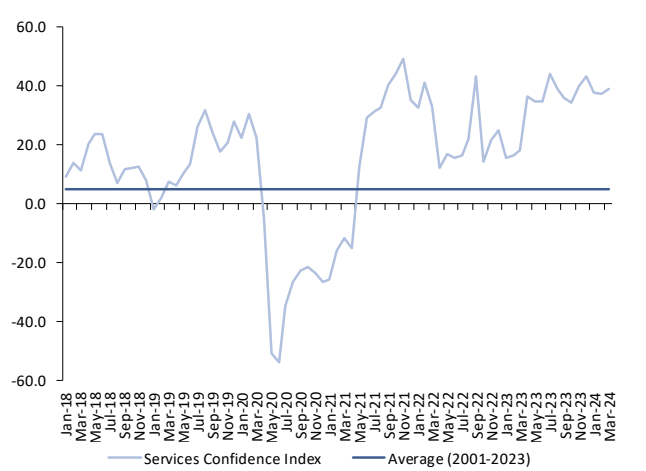
4. Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών (Λιανικό Εμπόριο)



5. Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών (Κατασκευές)



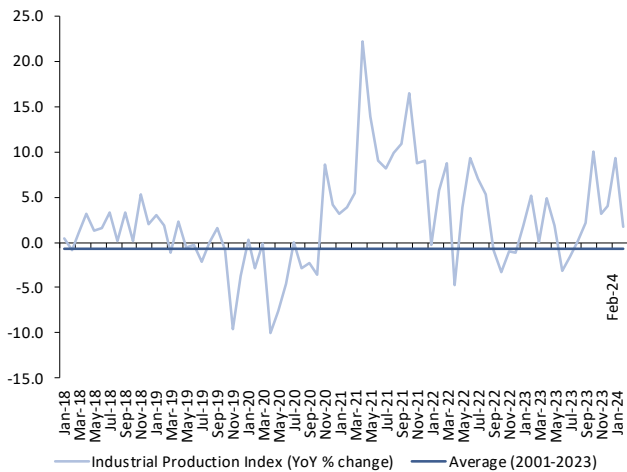
6. Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών (Υπηρεσίες)



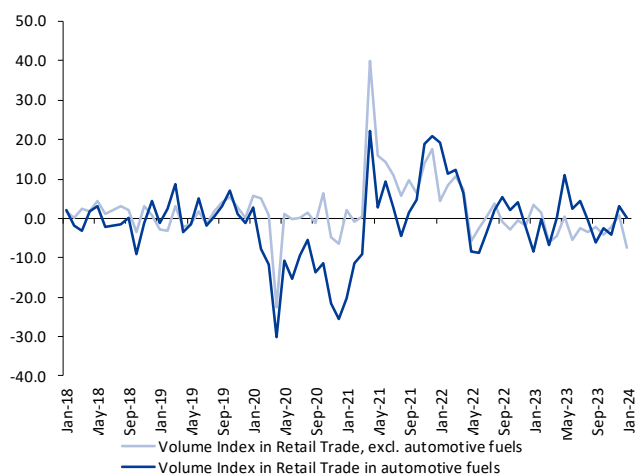


Ελλάδα: Βραχυχρόνιοι Δείκτες

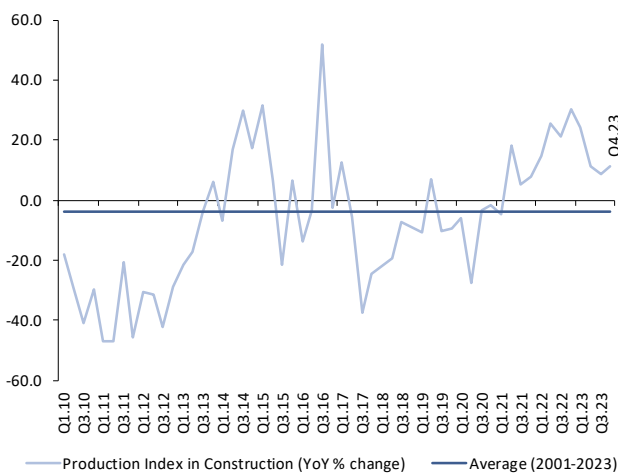
1. Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής (εποχ. εξομ. στοιχεία, ετήσια % μεταβολή)



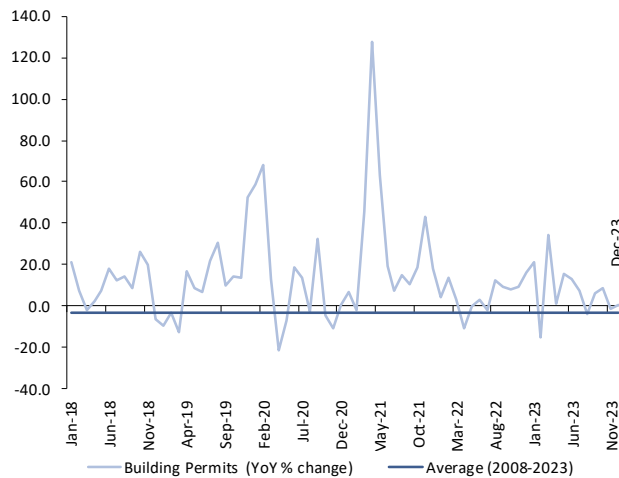
2. Δείκτες Όγκου Λιανικών Πωλήσεων (εποχ. εξομ. στοιχεία, ετήσια % μεταβολή)



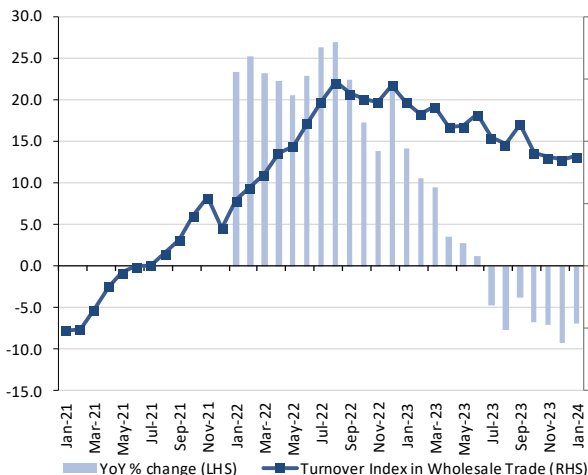
3. Δείκτης Παραγωγής στις Κατασκευές (εποχ. εξομ. στοιχεία, ετήσια, % μεταβολή)



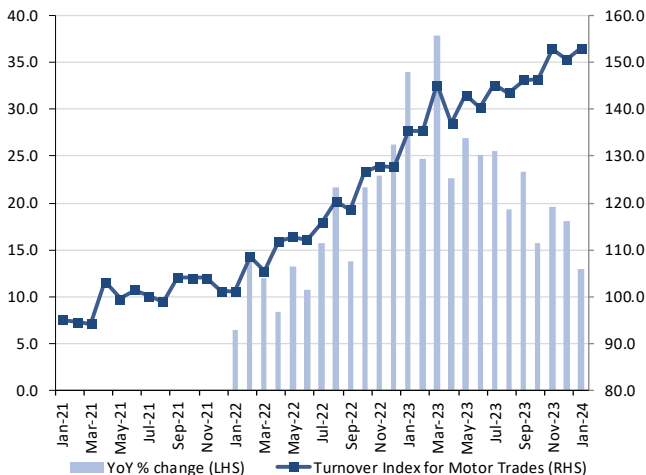
4. Άδειες Οικοδομικής Δραστηριότητας (μη εποχ. εξομ. στοιχεία, ετήσια % μεταβολή)



5. Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Χονδρικό Εμπόριο (εποχ. εξομ. στοιχ.)



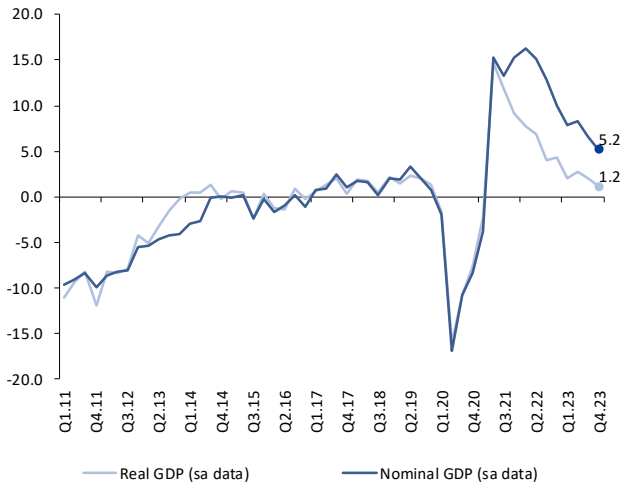
6. Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο κλάδο "Οχήματα" (εποχ. εξομ. στοιχ.)



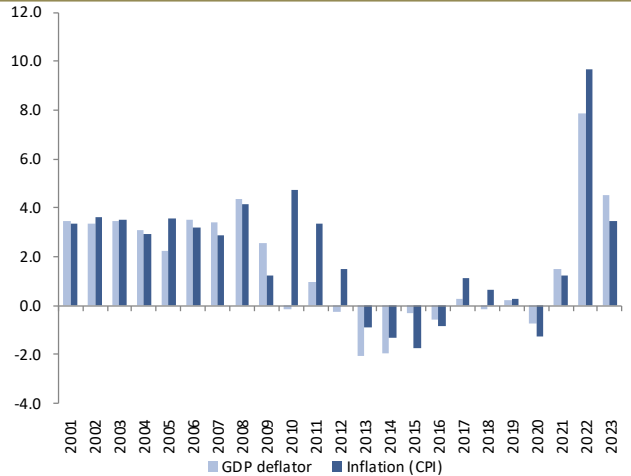


Ελλάδα: Δείκτες Τιμών

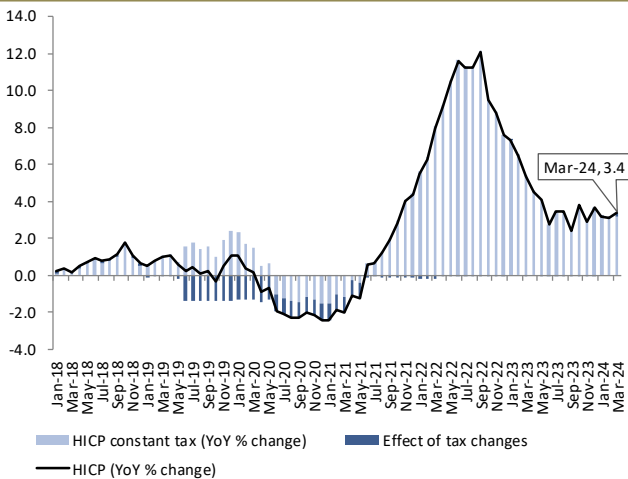
1. Πραγματικό vs Ονομαστικό ΑΕΠ (ετήσια % μεταβολή)



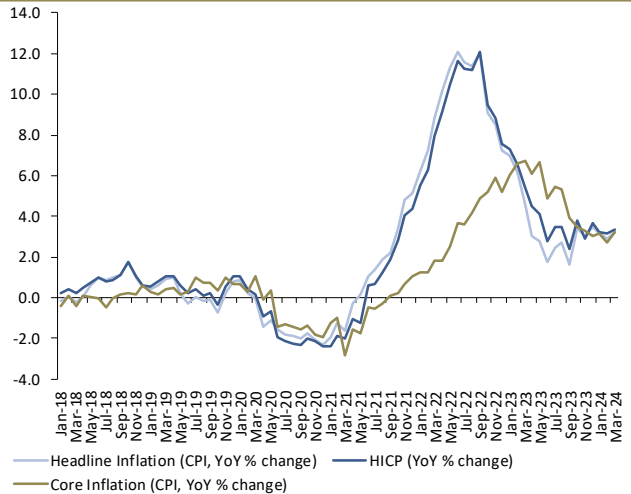
2. Αποπληθωριστής ΑΕΠ vs ΔΤΚ (ετήσια % μεταβολή)



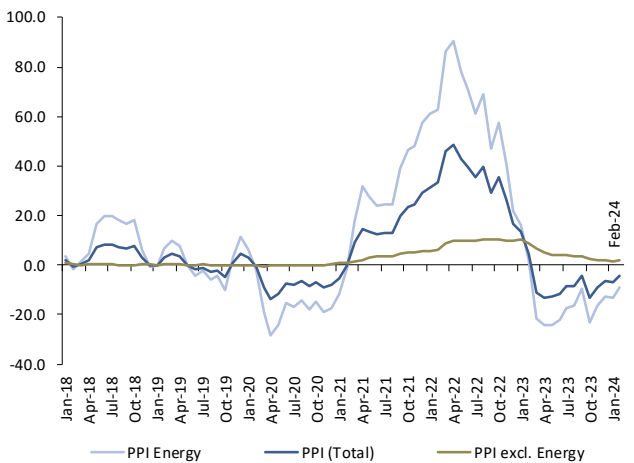
3. Επίπτωση Φορολογικής Βάσης



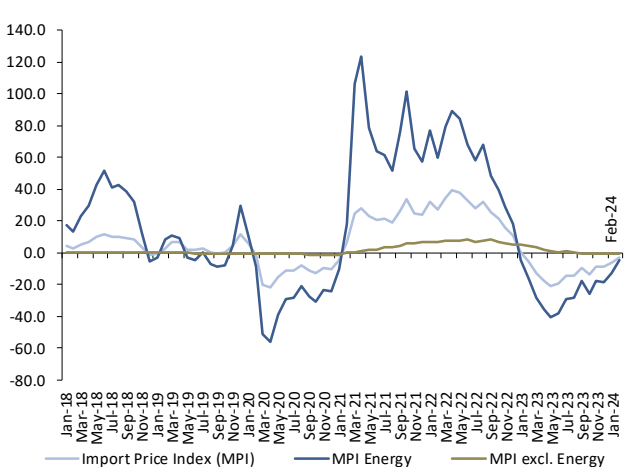
4. Πληθωρισμός (ΔΤΚ, ΕνΔΤΚ & Πυρήνας/δομικός)



5. Δείκτης Τιμών Παραγωγού στη Βιομηχανία (σύνολο αγοράς, ετήσια % μεταβολή)



6. Δείκτης Τιμών Εισαγωγών στη Βιομηχανία (ετήσια % μεταβολή)

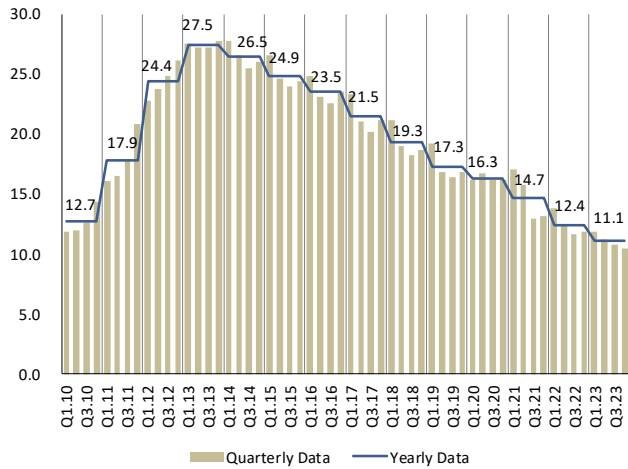


*Ο Πυρήνας Πληθωρισμού υπολογίζεται από την ΕΛΣΤΑΤ από τον Δείκτη Τιμών Καταναλωτή εξαιρώντας τις ομάδες: 1. Διατροφή και μη αλκοολούχα ποτά, 2. Αλκοολούχα ποτά και καπνός και τα προϊόντα ενέργειας με κωδικούς COICOP 045, 07221.
 Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, Eurostat, Economic Research & Investment Strategy

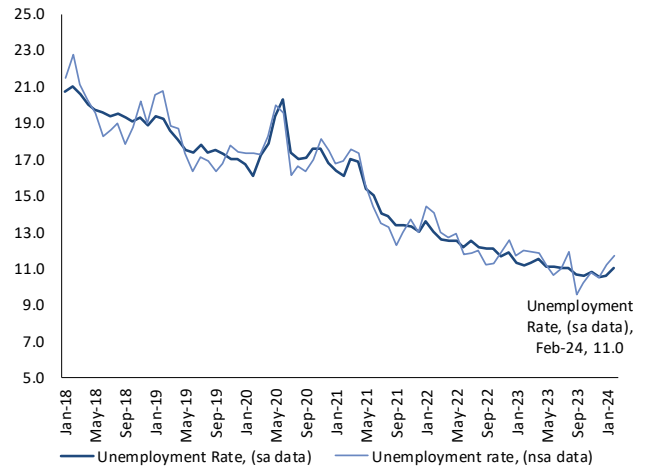


Ελλάδα: Αγορά Εργασίας

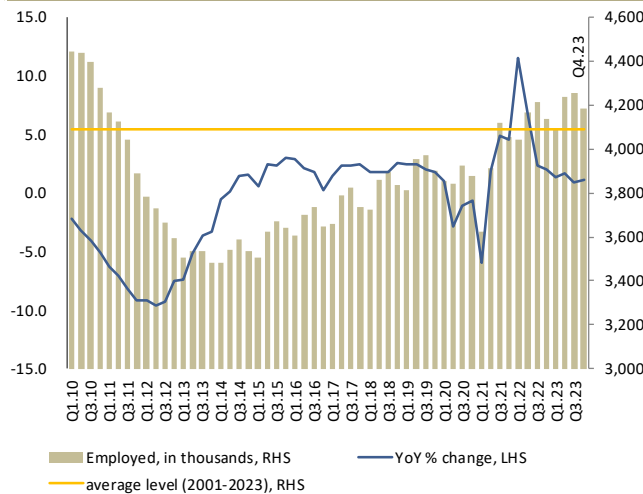
1. Ποσοστό Ανεργίας
(μη εποχικά εξομαλυμένα στοιχεία - nsa)



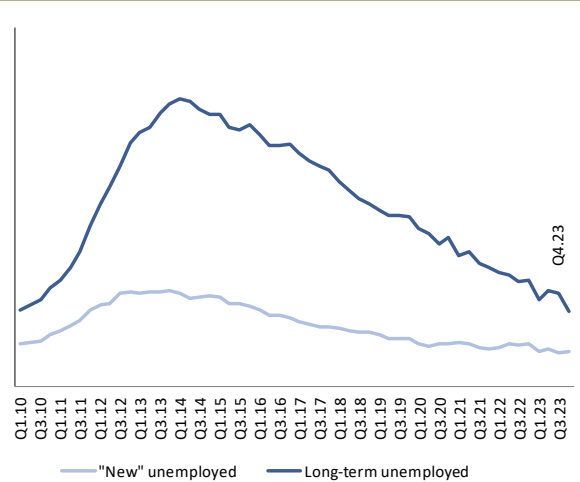
2. Ποσοστό Ανεργίας



3. Απασχόληση
(μη εποχικά εξομαλυμένα στοιχεία - nsa)



4. «Νέοι»* και «Μακροχρόνια»** Άνεργοι
(χιλιάδες άτομα, μη εποχ. εξομ. Στοιχεία - nsa)



* «νέοι» άνεργοι: άνεργοι που εισέρχονται πρώτη φορά στην αγορά εργασίας και δεν έχουν εργαστεί στο παρελθόν
** «μακροχρόνια» άνεργοι: αναζητούν εργασία για > 12 μήνες



Ελλάδα: Εκτέλεση Κρατικού Προϋπολογισμού

Εκτέλεση Κρατικού Προϋπολογισμού 2024 (προσωρινά)

εκατ. € (τροποποιημένη ταμειακή βάση)	Ιανουάριος - Μάρτιος				2023	2024
	Πραγμ. Ιαν. -Μαρ.2023	Πραγμ. Ιαν. -Μαρ.2024	Διαφορά	Εκτιμήσεις Προϋπολογισμού 2024 ¹	Πραγμ. ²	Εκτιμήσεις Προϋπολογισμού 2024 ³
	(1)	(2)	(3) = (2-1)	(4)	(5)	(6)
(1) Καθαρά Έσοδα Κρατικού Προϋπολογισμού (Κ.Π) (1α +2α)	16,842	16,790	-52	16,393	67,005	72,738
1α. Καθαρά Έσοδα Κ.Π εκτός ΠΔΕ & ΤΑΑ (i+ii+iii+iv+v+vi-vii)	13,437	14,294	857	13,289	60,094	64,986
(i) Φόροι	13,609	14,920	1,311	14,246	61,627	62,899
(ii) Κοινωνικές εισφορές	14	15	1	14	58	56
(iii) Μεταβιβάσεις & Λοιπά τρέχοντα έσοδα (εκτος εσοδών ΠΔΕ & ΤΑΑ εκ των οποίων (α.) επιστροφές δαπανών για τόκους	1,329	848	-481	512	4,548	3,037
(iv) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	206	215	9	215	848	5,559
(v) Πωλήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	0	15	15	0	6	23
(vi) Πωλήσεις τιμαλφών	0	0	0	0	0	0
(vii) Επιστροφές φόρων	1,721	1,719	-2	1,698	6,993	6,588
2α. Έσοδα Π.Δ.Ε & Τ.Α (i+ii)	3,405	2,495	-910	3,104	6,912	7,751
(i) Έσοδα Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ) ⁵	1,687	2,336	649	1,307	3,507	4,024
(ii) Έσοδα από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ) ⁶	1,718	159	-1,559	1,797	3,405	3,727
(II) Δαπάνες Κρατικού Προϋπολογισμού (1β + 2β)	16,622	16,867	245	17,210	70,765	75,736
1β. Δαπάνες εκτός ΠΔΕ & ΤΑΑ (i+ii+iii+iv+v+vi+vii+iii+ix+x)	14,593	14,056	-537	15,062	59,564	63,570
(i) Παροχές σε εργαζομένους	3,454	3,675	221	3,657	14,039	14,850
(ii) Κοινωνικές παροχές	93	54	-39	80	417	411
(iii) Μεταβιβάσεις	7,720	6,777	-943	7,163	33,399	33,229
(iv) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	233	209	-24	190	2,145	1,792
(v) Επιδοτήσεις	75	0	-75	0	118	81
(vi) Τόκοι (σε ακαθάριστη βάση)	2,859	3,056	197	2,950	7,706	7,701
(vii) Λοιπές δαπάνες	6	17	11	27	49	111
(viii) Πιστώσεις υπο κατανομή (πλην ΠΔΕ & ΤΑΑ)	0	0	0	404	0	2,668
(ix) Αποκτήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	153	268	115	591	1,691	2,727
(x) Αποκτήσεις τιμαλφών	0	0	0	0	0	0
2β. Δαπάνες ΠΔΕ & Ταμείου Ανάκαμψης και Σταθερότητας/ (i+ii)	2,029	2,811	782	2,147	11,201	12,167
(i) Δαπάνες Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ)	1,946	2,356	410	1,695	9,112	8,550
(ii) Δαπάνες Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ)	83	455	372	452	2,089	3,617
1. Ισοζύγιο Κ.Π εκτός ΠΔΕ & ΤΑΑ (1α - 1β)	-1,156	238		-1,773	530	1,416
2. Ισοζύγιο Π.Δ.Ε. & Τ.Α (2α - 2β)	1,376	-316		957	-4,289	-4,416
Ισοζύγιο Κρατικού Προϋπολογισμού ⁴ (I-II)	220	-77		-817	-3,760	-2,999
Πρωτογενές Αποτέλεσμα Κρατικού Προϋπολογισμού	3,079	2,954		2,133	3,920	4,703

1/ Στόχοι του Προϋπολογισμού 2024, προσαρμοσμένοι στα συνολικά μεγέθη όπως αποτυπώνονται στις εκτιμήσεις της εισηγητικής έκθεσης του Προϋπολογισμού 2024.

2/ Τα στοιχεία των εσόδων και των δαπανών του κρατικού προϋπολογισμού για το έτος 2023, είναι προσωρινά και θα οριστικοποιηθούν με την κύρωση του Απολογισμού Εσόδων και Εξόδων του Κράτους οικονομικού έτους 2023.

3/ Ετήσιες εκτιμήσεις του έτους 2024 όπως αποτυπώνονται στην εισηγητική έκθεση του Προϋπολογισμού 2024.

4/ Η αποτύπωση των στοιχείων είναι σύμφωνη με την νέα οικονομική ταξινόμηση (Προεδρικό διάταγμα 54/2018).

5/ Στο δελτίο τύπου του Υπ.Οικ. τα έσοδα από το Πρόγραμμα Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ) περιλαμβάνονται στις κατηγορίες "Μεταβιβάσεις" και "Λοιπά τρέχοντα έσοδα".



Ελλάδα: Ισοζύγιο Πληρωμών

ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΠΛΗΡΩΜΩΝ (εκατ. ευρώ) (προσωρινά στοιχεία)

1	εκατ. €	Ιανουάριος-Φεβρουάριος			Φεβρουάριος		
2		2022	2023	2024	2022	2023	2024
3 I	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΤΡΕΧΟΥΣΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (I.A + I.B + I.Γ + I.Δ)	-4,595	-1,500	-1,458	-2,420	-1,338	-3,161
4	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΛΓΑΘΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (I.A + I.B)	-5,931	-4,104	-4,983	-3,147	-1,925	-2,728
5 I.A	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΛΓΑΘΩΝ (I.A.1 - I.A.2)	-6,493	-4,745	-5,795	-3,374	-2,276	-3,104
6	ΙΣΟΖΥΓΙΟ καυσίμων	-2,322	-1,138	-1,373	-1,310	-470	-772
7	ΙΣΟΖΥΓΙΟ πλοίων	-27	11	-36	-9	6	-20
8	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΛΓΑΘΩΝ χωρίς καύσιμα και πλοία	-6,466	-4,755	-5,759	-3,365	-2,282	-3,084
9 .A.1	Εξαγωγές αγαθών	6,981	8,755	7,851	3,610	4,360	3,912
10	Καύσιμα	1,816	2,953	2,311	893	1,441	1,013
11	Πλοία (πωλήσεις)	15	65	16	9	51	8
12	Αγαθά χωρίς καύσιμα και πλοία	5,150	5,737	5,524	2,708	2,868	2,890
13 .A.2	Εισαγωγές αγαθών	13,474	13,500	13,646	6,985	6,636	7,016
14	Καύσιμα	4,138	4,092	3,684	2,203	1,910	1,785
15	Πλοία (αγορές)	42	54	52	18	46	28
16	Αγαθά χωρίς καύσιμα και πλοία	9,294	9,354	9,910	4,764	4,680	5,203
17 I.B	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (I.B.1 - I.B.2)	561	640	813	227	351	376
18 .B.1	Εισπράξεις	4,391	4,879	5,307	2,167	2,317	2,584
19	Ταξιδιωτικό	264	458	570	133	239	291
20	Μεταφορές	3,174	3,247	3,322	1,578	1,511	1,622
21	Λοιπές υπηρεσίες	953	1,174	1,415	456	568	671
22 .B.2	Πληρωμές	3,829	4,238	4,494	1,940	1,966	2,208
23	Ταξιδιωτικό	165	287	340	78	122	174
24	Μεταφορές	2,657	2,846	2,898	1,340	1,308	1,414
25	Λοιπές υπηρεσίες	1,007	1,105	1,256	521	536	620
26 I.Γ	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΠΡΩΤΟΓΕΝΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ (I.Γ.1 - I.Γ.2)	1,123	1,029	134	660	512	-278
27 I.Γ.1	Εισπράξεις	2,075	2,721	2,384	1,230	1,445	1,018
28	Από εργασία (αμοιβές, μισθοί)	41	36	37	22	18	20
29	Από επενδύσεις (τόκοι, μερίσματα, κέρδη)	498	955	1,363	278	368	452
30	Λοιπά πρωτογενή εισοδήματα	1,536	1,731	983	931	1,059	547
31 I.Γ.2	Πληρωμές	952	1,693	2,249	570	933	1,297
32	Από εργασία (αμοιβές, μισθοί)	227	220	222	112	104	109
33	Από επενδύσεις (τόκοι, μερίσματα, κέρδη)	634	1,398	1,944	417	785	1,128
34	Λοιπά πρωτογενή εισοδήματα	91	75	83	42	43	59
35 I.Δ	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ (I.Δ.1 - I.Δ.2)	214	1,576	3,390	67	75	-154
36 .Δ.1	Εισπράξεις	951	2,272	4,156	411	452	322
37	Γενική κυβέρνηση	512	1,350	399	310	353	182
38	Λοιποί τομείς	439	922	3,757	100	99	140
39 .Δ.2	Πληρωμές	737	696	766	344	377	476
40	Γενική κυβέρνηση	518	423	472	239	245	337
41	Λοιποί τομείς	219	273	294	105	132	140
42 II	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (II.1 - II.2)	-194	1,718	-316	28	275	-149
43 II.1	Εισπράξεις	109	1,746	98	93	290	5
44	Γενική κυβέρνηση	95	1,452	88	88	170	1
45	Λοιποί τομείς	14	294	10	5	120	4
46 II.2	Πληρωμές	303	27	415	65	15	154
47	Γενική κυβέρνηση	1	1	1	0.6	0.5	0.5
48	Λοιποί τομείς	302	26	414	65	15	153
49 III	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (III.A+III.B+III.Γ+III.Δ)	-4,789	219	-1,775	-2,393	-1,063	-3,310
50 III.A	ΑΜΕΣΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ *	-3,551	914	-1,080	-1,677	-691	-3,109
51	Απαιτήσεις	-1,789	-491	-572	-1,100	-249	-439
52	Υποχρεώσεις	133	183	284	71	142	41
53 III.B	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ *	1,922	675	856	1,171	390	480
54	Απαιτήσεις	3,436	1,827	-3,656	2,600	2,953	-2,086
55	Υποχρεώσεις	5,438	3,132	1,553	2,052	2,655	1,113
56 III.Γ	ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ *	2,002	1,305	5,208	-549	-298	3,199
57	Απαιτήσεις	-5,060	-905	3,146	-3,174	-3,579	-857
58	Υποχρεώσεις	-1,957	28	-4,030	-1,668	128	-474
59	(Δάνεια γενικής κυβέρνησης)	3,103	933	-7,177	1,506	3,706	383
60 III.Δ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ **	102	421	-1,423	-2	-1,417	-1,416
61 IV	ΤΑΚΤΟΠΟΙΗΤΕΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (I + II - III + IV=0)	-138	483	2	-4	184	274
62	ΥΦΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ***	1,237	696	695	715	372	202

* (+) αύξηση (-) μείωση Σιμώνων με τη νέα μεθοδολογία κατάρτισης του ισοζυγίου πληρωμών BPM6, η αύξηση των απαιτήσεων παρουσιάζεται με θετικό πρόσημο, ενώ η μείωση των απαιτήσεων με αρνητικό πρόσημο. Αντίστοιχα, η αύξηση των υποχρεώσεων εμφανίζεται με θετικό πρόσημο, ενώ η μείωση των υποχρεώσεων με αρνητικό πρόσημο.

** (+) αύξηση (-) μείωση Σιμώνων με τη νέα μεθοδολογία κατάρτισης του ισοζυγίου πληρωμών BPM6, η αύξηση των συν/κων διαθεσίμων παρουσιάζεται πλέον με θετικό πρόσημο, ενώ η μείωση των συν/κων διαθεσίμων με αρνητικό πρόσημο.

*** Τα συναλλαγματικά διαθέσιμα, σύμφωνα με τον ορισμό της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, περιλαμβάνουν μόνο το νομισματικό χρυσό, τη "συναλλαγματική θέση" στο Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, τα "ειδικά τραπεζικά δικαιώματα" και τις απαιτήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος σε ξένο νόμισμα έναντι κατοίκων χωρών εκτός της ζώνης του ευρώ. Αντίθετα, δεν περιλαμβάνουν τις απαιτήσεις σε ευρώ έναντι κατοίκων χωρών εκτός της ζώνης του ευρώ, τις απαιτήσεις σε συναλλάγμα και σε ευρώ έναντι κατοίκων χωρών της ζώνης του ευρώ, και τη συμμετοχή της Τράπεζας της Ελλάδος στο κεφάλαιο και στα συναλλαγματικά διαθέσιμα της ΕΚΤ.



Ελλάδα: Χρηματοδότηση του Ιδιωτικού Τομέα

ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ^{(1) (2)} ΤΗΣ ΕΓΧΩΡΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

(Υπόλοιπα και καθαρές ροές⁽³⁾ σε εκατ. ευρώ)

1		ΔΕΚ.2023	ΙΑΝ.2024	ΦΕΒ.2024
2	ΙΔΙΩΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ			
3	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	118,405	115,631	115,534
4	Μηνιαία καθαρή ροή	3,893	-2,732	849
5	(%) 12μηννη μεταβολή	3.6%	3.0%	3.8%
6	I. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ			
7	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	76,364	73,855	74,510
8	Μηνιαία καθαρή ροή	3,801	-2,504	924
9	(%) 12μηννη μεταβολή	6.9%	6.0%	7.1%
10	I.A. ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ			
11	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	67,436	65,416	65,748
12	Μηνιαία καθαρή ροή	2,860	-2,008	599
13	(%) 12μηννη μεταβολή	5.8%	5.0%	6.1%
14	I.B. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ & ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			
15	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	8,928	8,439	8,763
16	Μηνιαία καθαρή ροή	940	-496	325
17	(%) 12μηννη μεταβολή	15.9%	14.3%	14.9%
18	II. ΕΛΕΥΘΕΡΟΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ, ΑΓΡΟΤΕΣ & ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ			
19	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	4,595	4,546	4,466
20	Μηνιαία καθαρή ροή	94	-79	-2
21	(%) 12μηννη μεταβολή	-1.3%	-1.1%	-0.7%
22	III. ΙΔΙΩΤΕΣ & ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΜΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			
23	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	37,447	37,230	36,558
24	Μηνιαία καθαρή ροή	-2	-150	-73
25	(%) 12μηννη μεταβολή	-2.0%	-1.9%	-1.8%
26	III.1. Στεγαστικά			
27	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	28,456	28,248	27,691
28	Μηνιαία καθαρή ροή	-23	-145	-124
29	(%) 12μηννη μεταβολή	-3.5%	-3.5%	-3.6%
30	III.2. Καταναλωτικά			
31	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	8,699	8,696	8,602
32	Μηνιαία καθαρή ροή	20	0	55
33	(%) 12μηννη μεταβολή	3.4%	3.8%	4.4%
34	III.3. Λοιπά			
35	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	291	286	265
36	Μηνιαία καθαρή ροή	2	-5	-3
37	(%) 12μηννη μεταβολή	-5.1%	-5.0%	-4.3%

(1) Στα υπόλοιπα περιλαμβάνονται τα δάνεια και οι τοποθετήσεις σε εταιρικά ομόλογα.

(2) Περιλαμβάνεται και η χρηματοδότηση από την Τράπεζα της Ελλάδος.

(3) Οι καθαρές ροές και οι ρυθμοί μεταβολής υπολογίζονται αφού ληφθούν υπόψη οι αναταξινομήσεις και μεταβιβάσεις δανείων, οι διαγραφές, καθώς και οι συναλλαγματικές διαφορές.



Ελλάδα: Καταθέσεις της Εγχώριας Οικονομίας

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΡΕΠΟΣ ΤΗΣ ΕΓΧΩΡΙΑΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΣΤΑ ΕΓΧΩΡΙΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ⁽¹⁾

(Υπόλοιπα και καθαρές ροές ⁽²⁾ σε εκατ. ευρώ)

	ΔΕΚ.2023	ΙΑΝ.2024	ΦΕΒ.2024	
1 ΣΥΝΟΛΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ				
2 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	201,624	198,050	196,245	
4 Μηνιαία καθαρή ροή	5,314	-3,702	-1,804	
5 (%) 12μηνια μεταβολή	2.3%	2.7%	2.4%	
6 I. ΓΕΝΙΚΗ ΚΥΒΕΡΝΗΣΗ				
7 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	6,836	8,371	7,635	
8 Μηνιαία καθαρή ροή	-1,060	1,536	-737	
9 (%) 12μηνια μεταβολή	-14.6%	2.9%	-10.2%	
10 II. ΙΔΙΩΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ				
11 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	194,788	189,679	188,610	
12 Μηνιαία καθαρή ροή	6,374	-5,238	-1,068	
13 (%) 12μηνια μεταβολή	3.0%	2.7%	3.0%	
14 II.1. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ				
15 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	48,162	45,022	44,109	
16 Μηνιαία καθαρή ροή	3,291	-3,167	-912	
17 (%) 12μηνια μεταβολή	1.6%	1.6%	2.4%	
18 II.1.A. ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ				
19 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	44,024	40,671	40,126	
20 Μηνιαία καθαρή ροή	2,650	-3,377	-537	
21 (%) 12μηνια μεταβολή	0.7%	0.8%	3.2%	
22	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ			
23	1. Καταθέσεις μίας ημέρας			
24	Υπόλοιπο καταθέσεων	32,534	30,634	29,969
25	Μηνιαία καθαρή ροή	203	-1,911	-664
26	2. Λοιπές καταθέσεις και ρέπος			
27	Υπόλοιπο καταθέσεων	11,490	10,036	10,157
28	Μηνιαία καθαρή ροή	2,447	-1,466	127
29 II.1.B ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ & ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				
30 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	4,138	4,351	3,983	
31 Μηνιαία καθαρή ροή	642	210	-374	
32 (%) 12μηνια μεταβολή	12.1%	8.8%	-4.8%	
33	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ			
34	1. Καταθέσεις μίας ημέρας			
35	Υπόλοιπο καταθέσεων	2,467	2,870	2,416
36	Μηνιαία καθαρή ροή	30	401	-454
37	2. Λοιπές καταθέσεις και ρέπος			
38	Υπόλοιπο καταθέσεων	1,671	1,481	1,566
39	Μηνιαία καθαρή ροή	611	-191	79
40 II.2. ΝΟΙΚΟΚΥΡΙΑ & ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΜΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				
41 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	146,626	144,657	144,501	
42 Μηνιαία καθαρή ροή	3,083	-2,070	-156	
43 (%) 12μηνια μεταβολή	3.5%	3.1%	3.1%	
44	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ			
45	1. Καταθέσεις μίας ημέρας			
46	Υπόλοιπο καταθέσεων	108,401	106,097	106,027
47	Μηνιαία καθαρή ροή	2,988	-2,328	-70
48	2. Υπό προειδοποίηση			
49	Υπόλοιπο καταθέσεων	1,604	1,567	1,591
50	Μηνιαία καθαρή ροή	-2	-49	23
51	3. Λοιπές καταθέσεις και ρέπος			
52	Υπόλοιπο καταθέσεων	36,622	36,993	36,884
53	Μηνιαία καθαρή ροή	97	307	-109

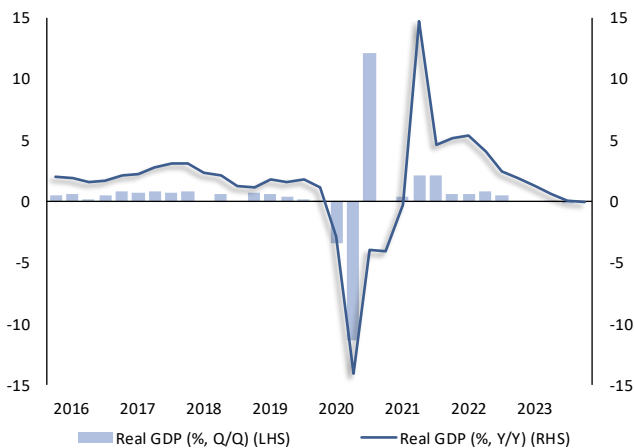
(1) Δεν περιλαμβάνεται η Τράπεζα της Ελλάδος.

(2) Οι καθαρές ροές και οι ρυθμοί μεταβολής υπολογίζονται αφού ληφθούν υπόψη οι αναταξινόμησεις και οι συναλλαγματικές διαφορές.

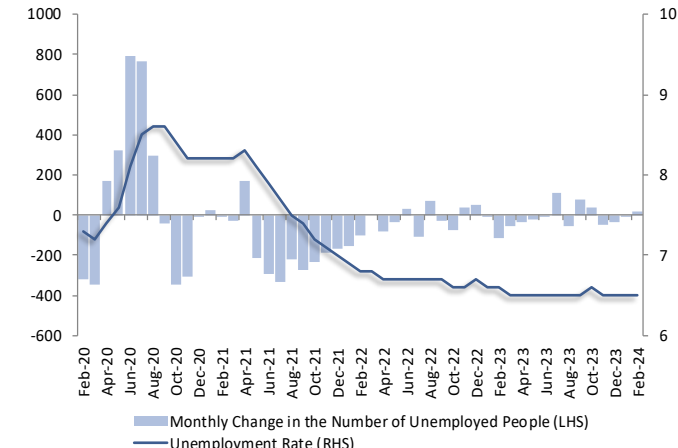


Ευρωζώνη: Βασικά Στοιχεία

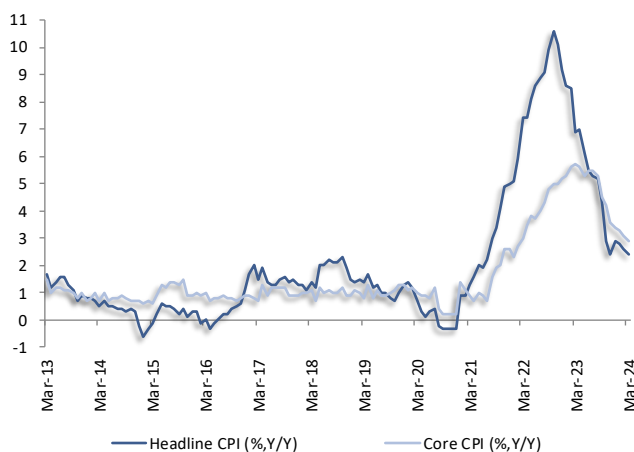
1. Πραγματικό ΑΕΠ



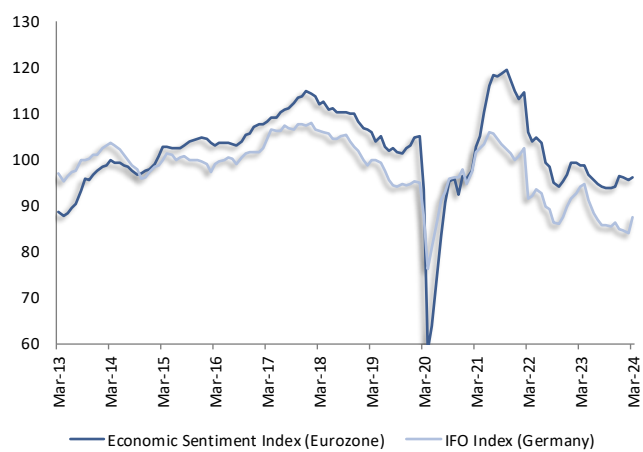
2. Αγορά Εργασίας



3. Πληθωρισμός



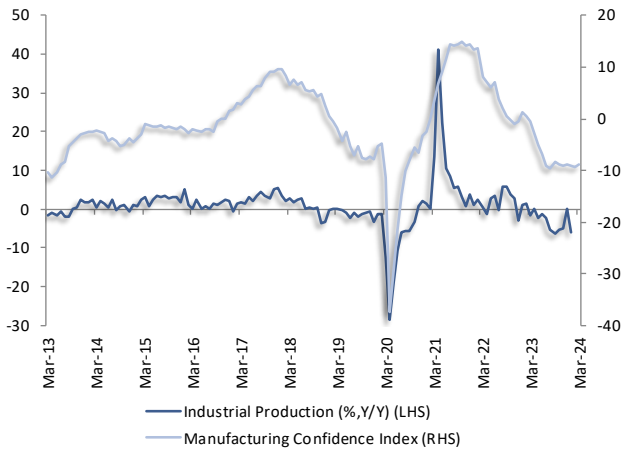
4. Βασικοί Πρόδρομοι Δείκτες



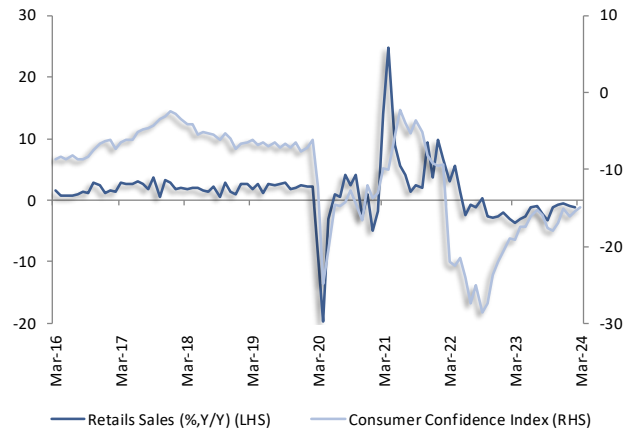


Ευρωζώνη: Οικονομική Δραστηριότητα

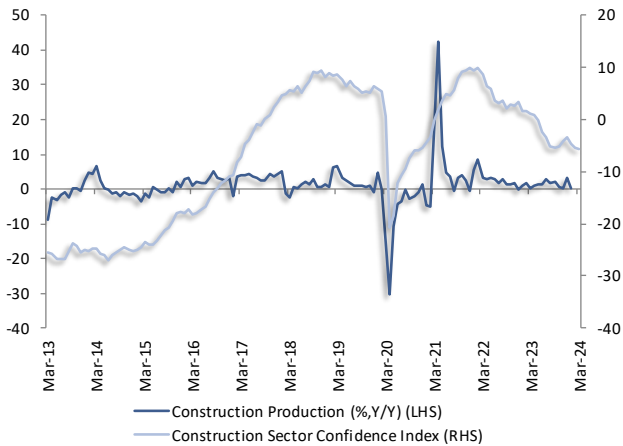
1. Τομέας Βιομηχανίας



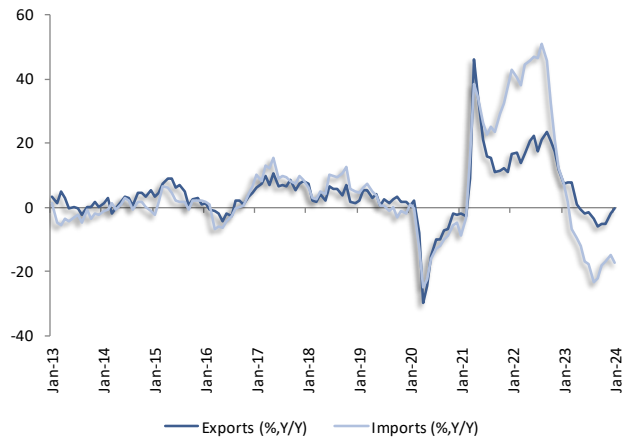
2. Λιανικές Πωλήσεις & Καταναλωτική Εμπιστοσύνη



3. Τομέας Κατασκευών



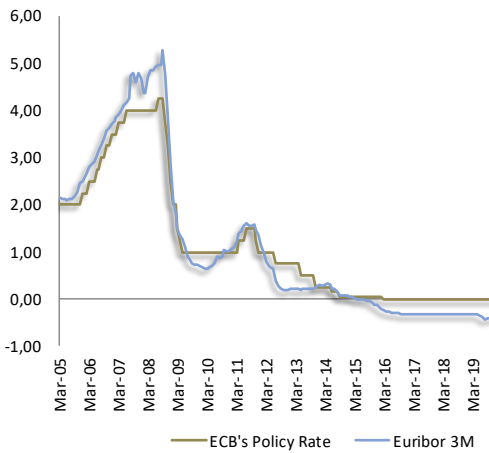
4. Εξωτερικό Εμπόριο



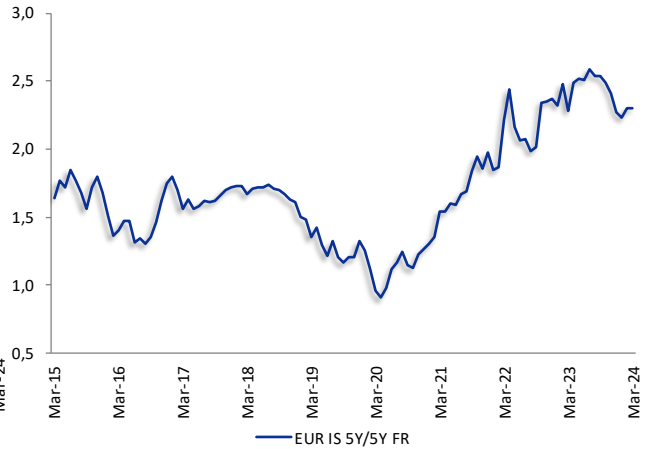


Ευρωζώνη: ΕΚΤ – Τραπεζικός Τομέας

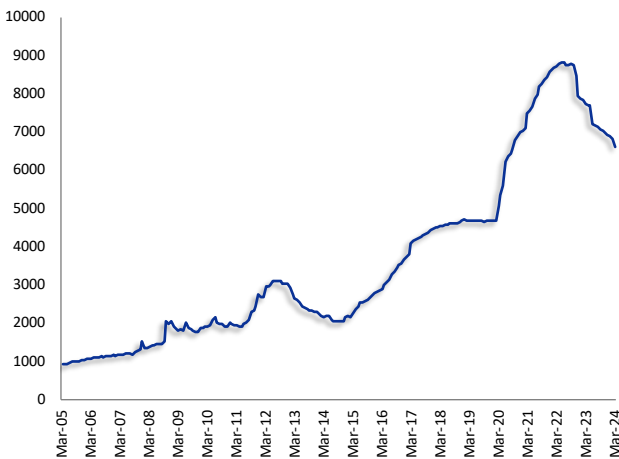
1. Παρεμβατικό Επιτόκιο ΕΚΤ & Διατραπεζικό Επιτόκιο



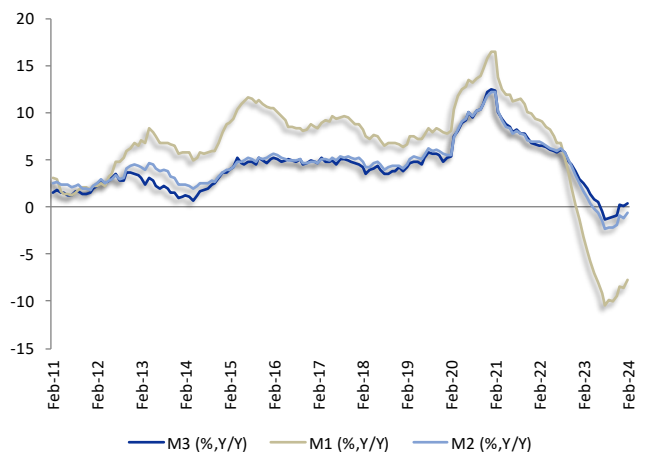
2. Μακροπρόθεσμες Πληθωριστικές Προσδοκίες



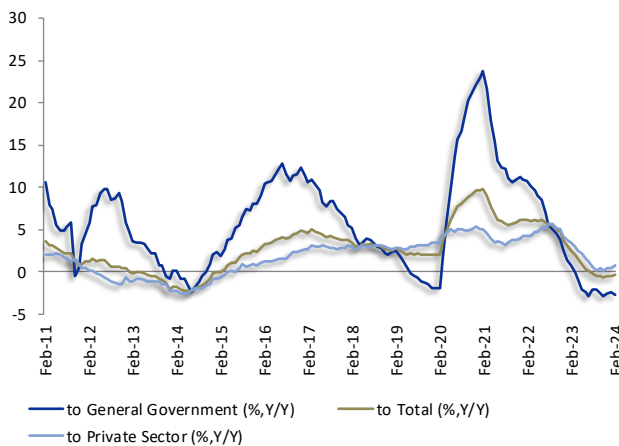
3. Συνολικό Ενεργητικό ΕΚΤ (€ δις.)



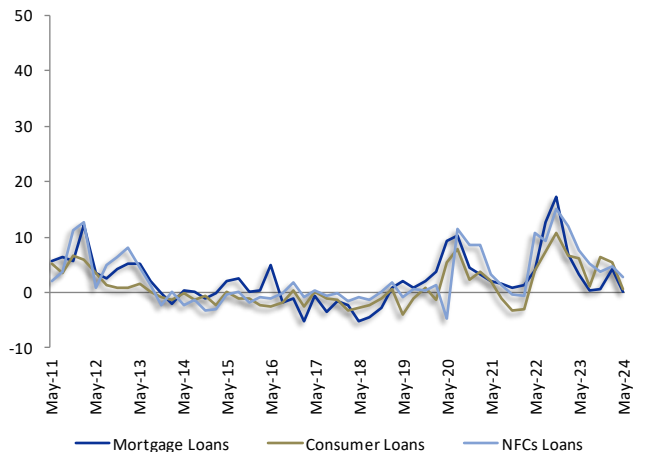
4. Προσφορά Χρήματος



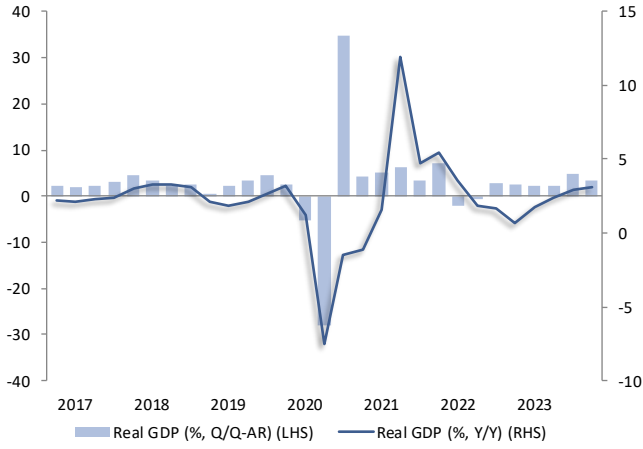
5. Πιστωτική Επέκταση



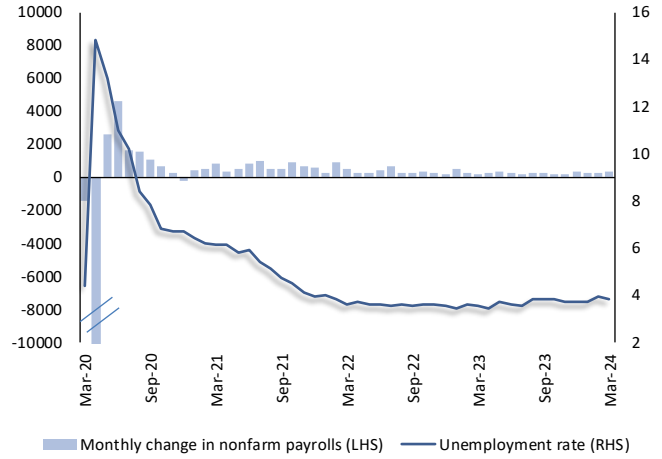
6. Κριτήρια Έγκρισης Δανείων



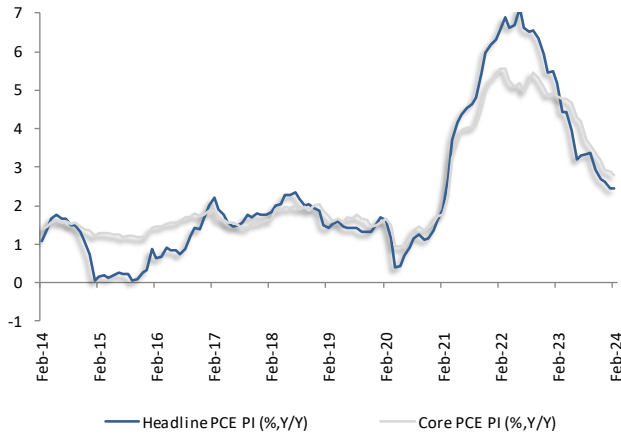
1. Πραγματικό ΑΕΠ



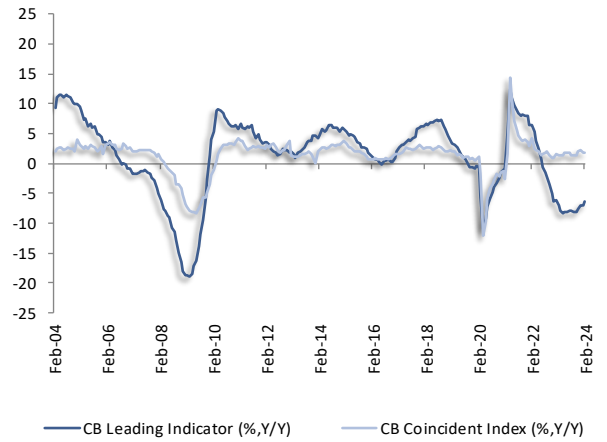
2. Αγορά Εργασίας



3. Πληθωρισμός



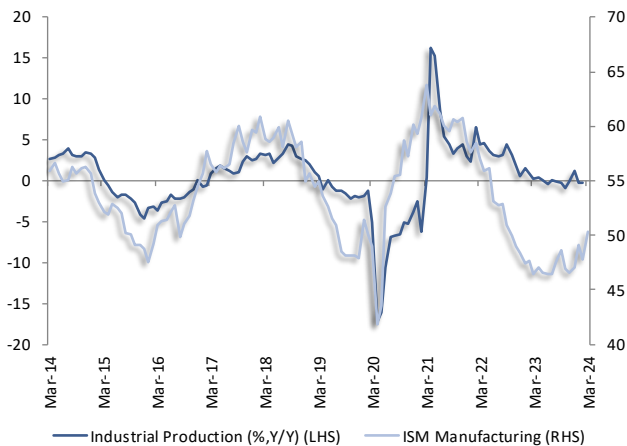
4. Βασικοί Πρόδρομοι Δείκτες



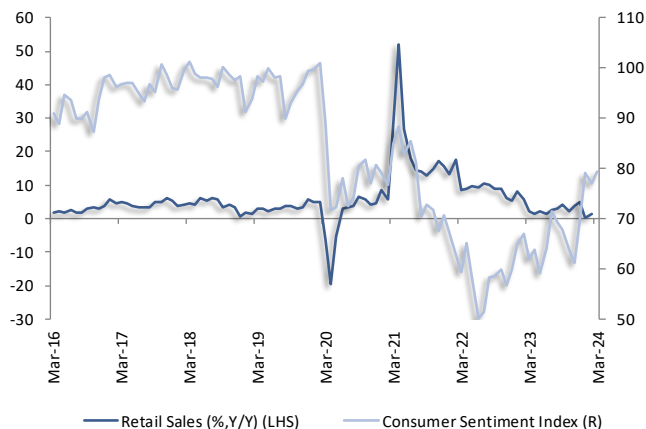


ΗΠΑ: Οικονομική Δραστηριότητα

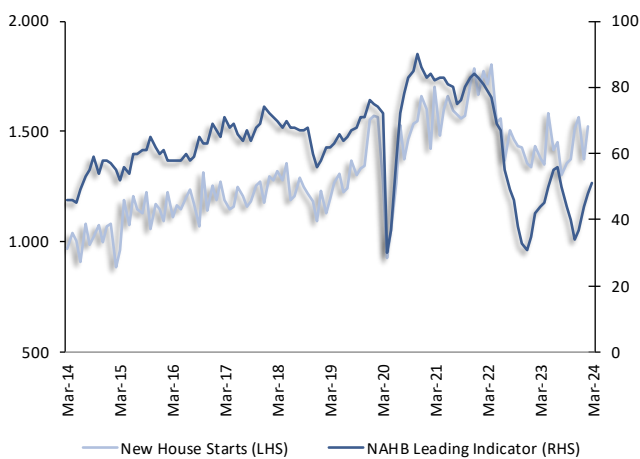
1. Τομέας Βιομηχανίας



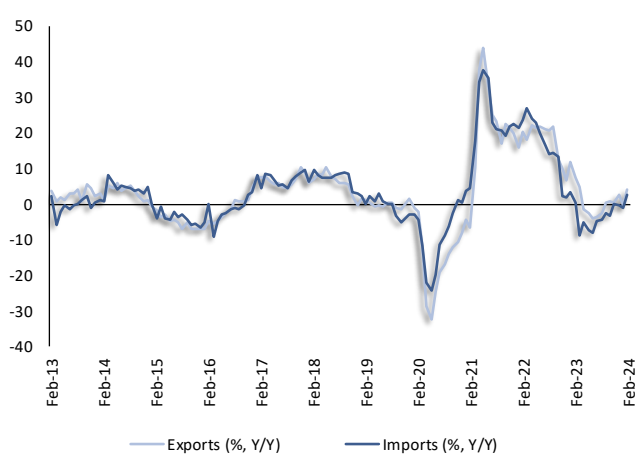
2. Λιανικές Πωλήσεις & Καταναλωτική Εμπιστοσύνη



3. Τομέας Κατοικιών



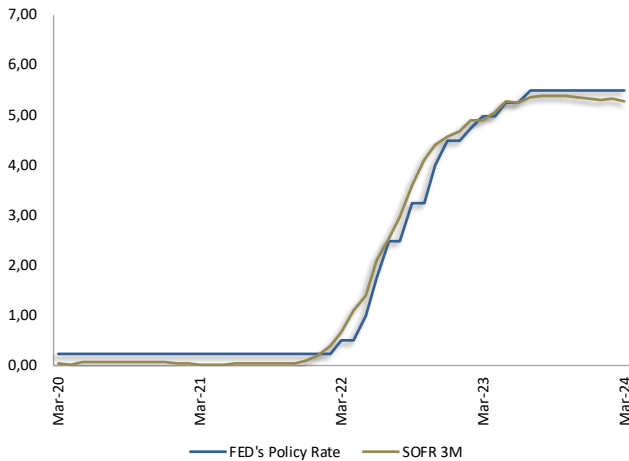
4. Εξωτερικό Εμπόριο



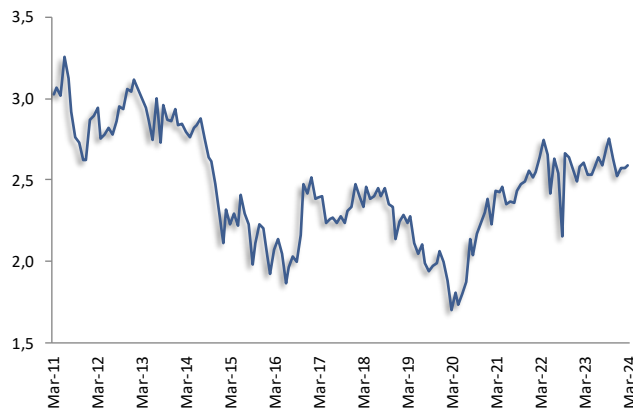


ΗΠΑ: FED – Τραπεζικός Τομέας

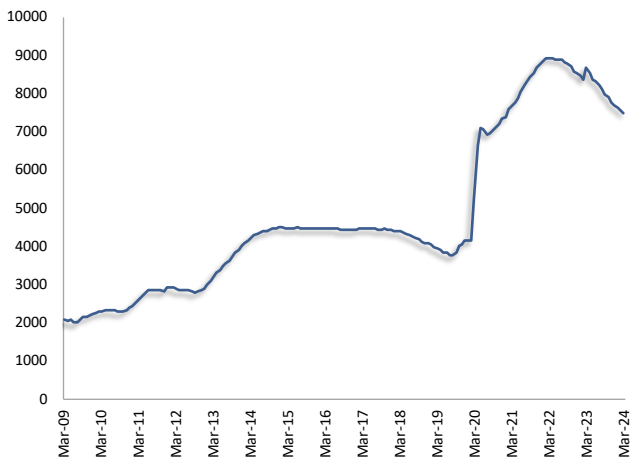
1. Παρεμβατικό Επιτόκιο FED & Διατραπεζικό Επιτόκιο



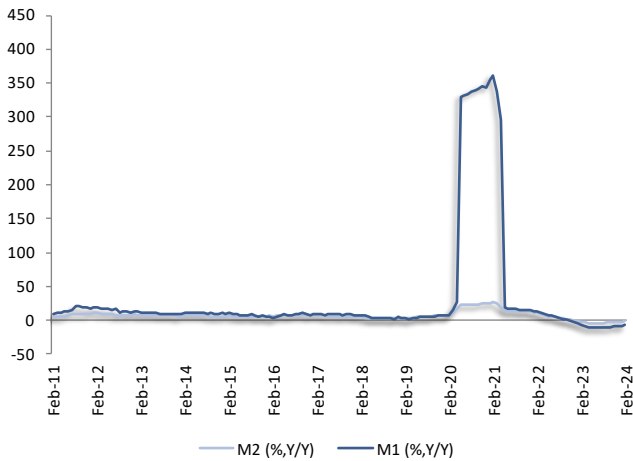
2. Μακροπρόθεσμες Πληθωριστικές Προσδοκίες



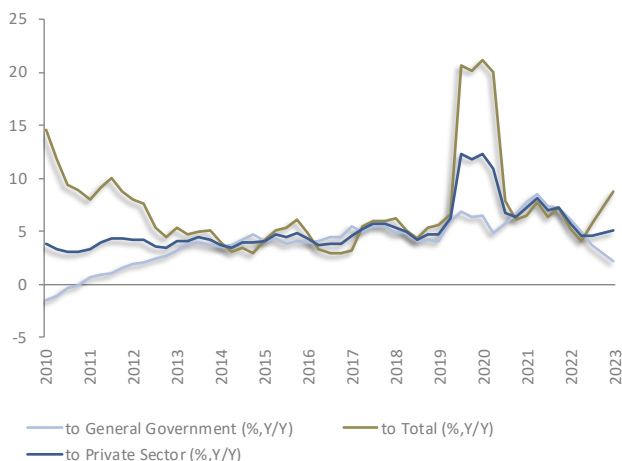
3. Συνολικό Ενεργητικό FED (\$ δισεκ.)



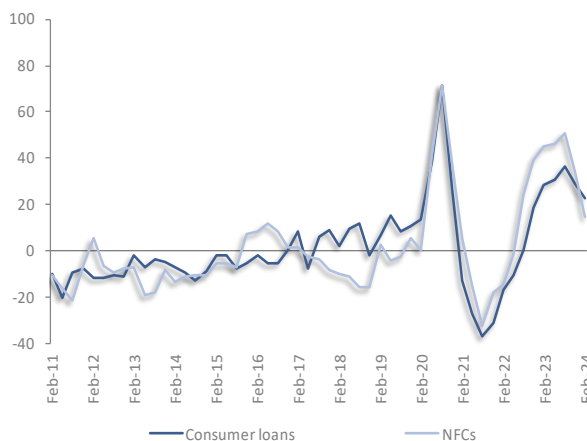
4. Προσφορά Χρήματος



5. Πιστωτική Επέκταση



6. Κριτήρια Έγκρισης Δανείων




**Ημερομηνία
Ανακοίνωσης**
Ανακοινώσεις / Γεγονότα
Περίοδος Αναφοράς
ΕΛΛΑΔΑ

29/04/24	Δείκτης Οικονομικού κλίματος	Απρίλιος 2024
30/04/24	Δείκτης Τιμών Παραγωγού στη Βιομηχανία	Μάρτιος 2024
30/04/24	Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο Λιανικό Εμπόριο	Φεβρουάριος 2024
03/05/23	Τραπεζική Χρηματοδότηση	Μάρτιος 2024
02/05/24	Έρευνα Εργατικού Δυναμικού	Μάρτιος 2023
10/05/24	Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής	Μάρτιος 2023
14/05/24	Εθνικός & Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή	Απρίλιος 2024
14/05/24	Δείκτης Τιμών Εισαγωγών στη Βιομηχανία	Μάρτιος 2024
20/05/24	Δείκτης Κύκλου Εργασιών στη Βιομηχανία	Μάρτιος 2024

ΕΥΡΩΖΩΝΗ

26/04/24	Προσφορά Χρήματος & Πιστωτική Επέκταση	Μάρτιος 2024
29/04/24	Πρόδρομος Δείκτης Οικονομικού Κλίματος	Απρίλιος 2024
30/04/24	ΑΕΠ – Εθνικοί Λογαριασμοί	Α' Τρίμηνο 2024 (1 ^η εκτ.)
30/04/24	Δείκτης Τιμών Καταναλωτή	Απρίλιος 2024 (1 ^η εκτ)
02/05/24	Πρόδρομος Δείκτης PMI Μεταποίησης	Απρίλιος 2024
03/05/24	Ποσοστό Ανεργίας	Μάρτιος 2024
06/05/24	Πρόδρομος Επιχειρηματικός Δείκτης PMI (σύνθετος)	Απρίλιος 2024
06/05/24	Τιμές Παραγωγού στη Βιομηχανία	Μάρτιος 2024
07/05/24	Λιανικές Πωλήσεις	Μάρτιος 2024
15/05/24	ΑΕΠ – Εθνικοί Λογαριασμοί	Α' Τρίμηνο 2024 (2 ^η εκτ.)
15/05/24	Βιομηχανική Παραγωγή	Μάρτιος 2024
17/05/24	Δείκτης Τιμών Καταναλωτή	Απρίλιος 2024
21/05/24	Στοιχεία Εξωτερικού Εμπορίου	Μάρτιος 2024
21/05/24	Δείκτης Παραγωγής στις Κατασκευές	Μάρτιος 2024
23/05/24	Πρόδρομος Επιχειρηματικός Δείκτης PMI (σύνθετος)	Μάιος 2024 (1 ^η εκτ)
23/05/24	Πρόδρομος Δείκτης Καταναλωτικής Εμπιστοσύνης	Μάιος 2024 (1 ^η εκτ)

ΗΠΑ

26/04/24	Στοιχεία Προσωπικού Εισοδήματος & Δαπάνης	Μάρτιος 2024
26/04/24	Πρόδρομος Δείκτης Εμπιστοσύνης Καταναλωτή (Παν/μιο Μίσιγκαν)	Απρίλιος 2024
30/04/24	Τιμές Κατοικιών	Φεβρουάριος 2024
30/04/24	Πρόδρομος Δείκτης Εμπιστοσύνης Καταναλωτή (Conference Board)	Απρίλιος 2024
01/05/24	Πρόδρομος Δείκτης ISM Μεταποίησης	Απρίλιος 2024
01/05/24	Δαπάνες Κατασκευών	Μάρτιος 2024
01/05/24	Ανακοίνωση της Απόφασης της Συνεδρίασης της Fed	-
02/05/24	Εμπορικό Ισοζύγιο	Μάρτιος 2024
03/05/24	Στοιχεία για την Αγορά Εργασίας	Απρίλιος 2024
03/05/24	Πρόδρομος Δείκτης ISM Υπηρεσιών	Απρίλιος 2024
10/05/24	Πρόδρομος Δείκτης Εμπιστοσύνης Καταναλωτή (Παν/μιο Μίσιγκαν)	Μάιος 2024 (1 ^η εκτ)
10/05/24	Εκτέλεση Προϋπολογισμού	Απρίλιος 2024
14/05/24	Δείκτης Τιμών Παραγωγού	Απρίλιος 2024
15/05/24	Δείκτης Τιμών Καταναλωτή	Απρίλιος 2024
15/05/24	Λιανικές Πωλήσεις	Απρίλιος 2024
15/05/24	Εταιρικά αποθέματα	Μάρτιος 2024
15/05/24	Πρόδρομος Δείκτης Κατασκευαστών Κατοικιών (NAHB)	Μάιος 2024
16/05/24	Στοιχεία Ενάργξεων Ανέγερσης Νέων Κατοικιών	Απρίλιος 2024
16/05/24	Βιομηχανική Παραγωγή	Απρίλιος 2024
22/05/24	Δημοσίευση Πρακτικών Συνεδρίασης Fed	-
23/05/24	Πωλήσεις Νεόδμητων Κατοικιών	Απρίλιος 2024



Οικονομική Ανάλυση & Επενδυτική Στρατηγική

Λεκκός Ηλίας	Chief Economist	2103288120	Lekkosi@piraeusbank.gr
Πατίκης Βασίλειος	Investment Strategy Head	2103739178	Patikisv@piraeusbank.gr
Παπιώτη Λιάνα	Secretary	2103288187	PapiotiE@piraeusbank.gr

Ελληνική Οικονομία

Στάγγελ Ειρήνη	Greek Economy Head	2163004495	Staggelir@piraeusbank.gr
Λεβεντάκης Αρτέμιος	Senior Manager, Economist	2163004487	Leventakisar@piraeusbank.gr
Μαργαρίτη Κωνσταντίνα	Manager, Economist	2163004489	MargaritiK@piraeusbank.gr

Διεθνής Οικονομία

Στεφάνου Αικατερίνη	Global Economy Head	2163004522	StefanouA@piraeusbank.gr
Παπακώστας Χρυσοβαλάντης	Manager, Economist	2163004491	Papakostasc@piraeusbank.gr
Σαρμπάνης Μιχάλης	Senior Officer, Analyst	2109394898	SarmpanisM@piraeusbank.gr



Disclaimer: Το παρόν έντυπο εκδόθηκε από την υπηρεσία Οικονομικής Ανάλυσης και Επενδυτικής Στρατηγικής της Τράπεζας Πειραιώς (εφεξής η «Τράπεζα»), η οποία εποπτεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος, και αποστέλλεται ή τίθεται στη διάθεση τρίτων χωρίς να υπάρχει υποχρέωση προς τούτο από το συντάκτη του. Το παρόν κείμενο ή μέρος του δεν μπορεί να αναπαραχθεί με οποιονδήποτε τρόπο χωρίς την προηγούμενη γραπτή έγκριση από τον συντάκτη του.

Οι περιλαμβανόμενες στο παρόν πληροφορίες ή απόψεις απευθύνονται σε υφιστάμενους ή δυνητικούς πελάτες με γενικό τρόπο, χωρίς να έχουν λάβει υπ' όψιν τις εξατομικευμένες περιστάσεις, τους επενδυτικούς στόχους, την οικονομική δυνατότητα και την πείρα ή γνώση των πιθανών παραληπτών του παρόντος και, ως εκ τούτου, δεν συνηθίζονται και δεν πρέπει να εκλαμβάνονται ως πρόταση ή προσφορά για τη διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα ή νομίματα, ούτε ως σύσταση ή συμβουλή για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων σχετικά με αυτά. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα παραπάνω, ο λήπτης της παρούσας πληροφόρησης πρέπει να προχωρήσει στη δική του έρευνα, ανάλυση και επιβεβαίωση της πληροφορίας που περιέχεται σε αυτό το κείμενο και να αναζητήσει ανεξάρτητες νομικές, φορολογικές και επενδυτικές συμβουλές από επαγγελματίες, πριν προχωρήσει στη λήψη της επενδυτικής του απόφασης.

Οι πληροφορίες που εκτίθενται στο παρόν βασίζονται σε πηγές που η Τράπεζα θεωρεί αξιόπιστες και παρατίθενται αυτούσιες, αλλά η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί την ακρίβεια και πληρότητά τους. Οι απόψεις και εκτιμήσεις που εκτίθενται στο παρόν αφορούν την τάση της εγχώριας και των διεθνών χρηματοοικονομικών αγορών κατά την αναγραφόμενη ημερομηνία (τιμές κλεισίματος) και υπόκεινται σε μεταβολές χωρίς ειδοποίηση. Η Τράπεζα ενδέχεται, ωστόσο, να συμπληρώσει στο παρόν έρευνες στον τομέα των επενδύσεων, οι οποίες έχουν εκπονηθεί από τρίτα πρόσωπα. Στην περίπτωση αυτή, η Τράπεζα δεν τροποποιεί τις ως άνω έρευνες, αλλά τις παραθέτει αυτούσιες και, συνεπώς, δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη για το περιεχόμενο αυτών. Η Τράπεζα δεν υποχρεούται να επικαιροποιεί τις πληροφορίες που εμπεριέχονται στο παρόν. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα ανωτέρω, η Τράπεζα, τα Μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα υπεύθυνα πρόσωπα ουδεμία ευθύνη αναλαμβάνουν ως προς τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν ή/και την έκβαση τυχόν επενδυτικών αποφάσεων που λαμβάνονται σύμφωνα με αυτές.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς είναι ένας οργανισμός με σημαντική ελληνική, αλλά και αυξανόμενη διεθνή παρουσία και μεγάλο εύρος παρεχόμενων επενδυτικών υπηρεσιών. Στο πλαίσιο των επενδυτικών υπηρεσιών που παρέχει η Τράπεζα ή/και άλλες εταιρείες του Ομίλου της ενδέχεται να ανακύψουν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων σε σχέση με τις παρεχόμενες στο παρόν πληροφορίες. Σχετικά επισημαίνεται ότι η Τράπεζα, τα υπεύθυνα πρόσωπα ή/και οι εταιρείες του Ομίλου της μεταξύ άλλων:

- α) Δεν υπόκεινται σε καμία απαγόρευση όσον αφορά στη διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό ή στο πλαίσιο διαχείρισης χαρτοφυλακίου πριν από τη δημοσιοποίηση του παρόντος εντύπου, ή την απόκτηση μετοχών πριν από δημόσια εγγραφή ή την απόκτηση λοιπών κινητών αξιών.
- β) Ενδέχεται να παρέχουν έναντι αμοιβής υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής σε κάποιον από τους εκδότες, για τους οποίους τυχόν παρέχονται με το παρόν πληροφορίες.
- γ) Ενδέχεται να συμμετέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο εκδοτών ή να αποκτούν άλλους τίτλους εκδόσεως των εν λόγω εκδοτών ή να έλκουν άλλα χρηματοοικονομικά συμφέροντα από αυτούς.
- δ) Ενδέχεται να παρέχουν υπηρεσίες ειδικού διαπραγματευτή ή αναδόχου σε κάποιους από τους τυχόν αναφερόμενους στο παρόν εκδότες.
- ε) Ενδεχομένως να έχουν εκδώσει σημειώματα διαφορετικά ή μη συμβατά με τις πληροφορίες που εκτίθενται στο παρόν.

Η Τράπεζα και οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου της έχουν θεσπίσει, εφαρμόζουν και διατηρούν αποτελεσματική πολιτική, η οποία αποτρέπει τη δημιουργία καταστάσεων συγκρούσεως συμφερόντων και τη διάδοση των κάθε είδους πληροφοριών μεταξύ των υπηρεσιών ("σινικά τείχη"), καθώς επίσης συμμορφώνονται διαρκώς με τις προβλέψεις και τους κανονισμούς σχετικά με τις προνομακίες πληροφορίες και την κατάχρηση αγοράς. Επίσης, η Τράπεζα βεβαιώνει ότι δεν έχει οποιουδήποτε είδους συμφέρον ή σύγκρουση συμφερόντων με

- α) οποιαδήποτε άλλη νομική οντότητα ή πρόσωπο που θα μπορούσαν να συμμετάσχουν στην προετοιμασία της παρούσας έρευνας και
- β) με οποιαδήποτε άλλη νομική οντότητα ή πρόσωπο τα οποία δεν θα μπορούσαν να συμμετάσχουν στην προετοιμασία της παρούσας έρευνας, αλλά που είχαν πρόσβαση στην παρούσα έρευνα πριν από τη δημοσιοποίησή της.

Ρητά επισημαίνεται ότι οι επενδύσεις που περιγράφονται στο παρόν έντυπο εμπεριέχουν επενδυτικούς κινδύνους, μεταξύ των οποίων και ο κίνδυνος απώλειας του επενδεδυμένου κεφαλαίου. Ειδικότερα επισημαίνεται ότι:

- α) τα αριθμητικά στοιχεία αναφέρονται στο παρελθόν και ότι οι προηγούμενες επιδόσεις δεν αποτελούν ασφαλή ένδειξη μελλοντικών επιδόσεων,
- β) εφόσον τα αριθμητικά στοιχεία αποτελούν προσομοίωση προηγούμενων επιδόσεων, οι προηγούμενες αυτές επιδόσεις δεν αποτελούν ασφαλή ένδειξη μελλοντικών επιδόσεων,
- γ) η απόδοση ενδέχεται να επηρεαστεί θετικά ή αρνητικά από συναλλαγματικές διακυμάνσεις, σε περίπτωση που τα αριθμητικά στοιχεία είναι εκφρασμένα σε ξένο (πλην του ευρώ) νόμισμα,
- δ) οι τυχόν προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές επιδόσεις δεν αποτελούν ασφαλή ένδειξη μελλοντικών επιδόσεων,
- ε) η φορολογική μεταχείριση των αναφερόμενων στο παρόν πληροφοριών και συναλλαγών εξαρτάται και από τα ατομικά δεδομένα εκάστου επενδυτή και ενδέχεται να μεταβληθεί στο μέλλον. Ως εκ τούτου ο παραλήπτης οφείλει να αναζητήσει ανεξάρτητες συμβουλές ως προς την εκάστοτε εφαρμοστέα φορολογική νομοθεσία.

Η διανομή του παρόντος εντύπου εκτός Ελλάδος ή/και σε πρόσωπα διεπόμενα από αλλοδαπό δίκαιο μπορεί να υπόκειται σε περιορισμούς ή απαγορεύσεις σύμφωνα με την εκάστοτε εφαρμοστέα νομοθεσία. Για το λόγο αυτό, ο παραλήπτης του παρόντος καλείται να αναζητήσει ανεξάρτητες συμβουλές ως προς την εκάστοτε εφαρμοστέα νομοθεσία, ώστε να διερευνήσει τυχόν τέτοιους περιορισμούς ή/και απαγορεύσεις.