



ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ 2023



ΔΕΛΤΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΞΕΛΙΞΕΩΝ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ & ΤΟΝ ΚΟΣΜΟ

ΕΛΛΑΔΑ

Σύμφωνα με στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ όπως ανακοινώθηκαν τον Οκτώβριο, το 2022 το πραγματικό ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 5,6%, έναντι προηγούμενης εκτίμησης για 5,9% και το ονομαστικό ΑΕΠ εκτιμάται στα €206,6 δις. σημειώνοντας αύξηση 13,8%. Επίσης, το 2022 το ισοζύγιο της γενικής κυβέρνησης επέστρεψε σε πρωτογενές πλεόνασμα (0,1% του ΑΕΠ) και το δημόσιο χρέος περιορίστηκε στο 172,6% (2021: 195% του ΑΕΠ).

Το 2023, η οικονομία διατηρεί τη θετική δυναμική της, παρά την αβεβαιότητα που επικρατεί στο διεθνές περιβάλλον. Ωστόσο το βασικό σημείο αναφοράς είναι η σταδιακή αναβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας με αποτέλεσμα το 2023 την ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας “Investment Grade” για πρώτη φορά από το 2010. Στις 20 Οκτωβρίου 2023, ο οίκος αξιολόγησης S&P Global αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελλάδας στην επενδυτική βαθμίδα BBB- από BB+ με σταθερές προοπτικές (Stable Outlook). Νωρίτερα, ο οίκος αξιολόγησης DBRS Morningstar στις 08.09.23, είχε αναβαθμίσει την Ελλάδα στην επενδυτική βαθμίδα, BBB (low) με Stable Outlook. Στις 15.09.23, ο οίκος Moody's αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελλάδας κατά δύο βαθμίδες, στο Ba1 από Ba3 με σταθερές προοπτικές, μία θέση κάτω από την επενδυτική βαθμίδα. Ο οίκος Fitch από τις 27.01.23, τοποθετεί την πιστοληπτική αξιολόγηση της χώρας σε “BB+, με Stable Outlook (επόμενη αξιολόγηση στις 01.12). Συνεπώς, η Ελλάδα έχει εξασφαλίσει την επενδυτική βαθμίδα από δύο οίκους αξιολόγησης σε σύνολο τεσσάρων, που αναγνωρίζονται από την ΕΚΤ (Moody's, S&P, Fitch Ratings, DBRS Morningstar).

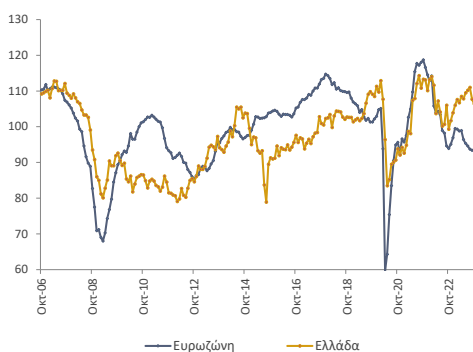
ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

Η αυξημένη γεωπολιτική αβεβαιότητα, η ανησυχία για την ανάπτυξη και η αποκλιμάκωση του πληθωρισμού οδήγησαν τη Fed και την ΕΚΤ να διατηρήσουν αμετάβλητα τα βασικά επιτόκια τους στις πρόσφατες συνεδριάσεις τους. Από την άλλη, απέρριψαν ως πρόωρη οποιαδήποτε συζήτηση για ενδεχόμενη μείωσή τους τονίζοντας ότι θα παραμείνουν υψηλά για μακρό χρονικό διάστημα.

Παράλληλα, μεικτά ήταν τα στοιχεία για την ανάπτυξη το γ' τρίμηνο. Στις ΗΠΑ, ο ρυθμός ανάπτυξης σε τριμηνιαία-ετησιοποιημένη βάση υπερβή τις προβλέψεις και διαμορφώθηκε στο 4,9%, ενώ στην Ευρωζώνη σε τριμηνιαία βάση μειώθηκε οριακά. Βάσει της εξέλιξης των πρόδρομων δεικτών και των πιο πρόσφατων στοιχείων, η εικόνα το επόμενο διάστημα αναμένεται ακόμη πιο συγκρατημένη. Ωστόσο, πολλά θα εξαρτηθούν από τις γεωπολιτικές εξελίξεις, ενώ αξιοσημείωτη θετική ή αρνητική επίδραση θα έχουν και οι καιρικές συνθήκες κατά τον φετινό χειμώνα.

Στην Κίνα, τα μέτρα στήριξης της ανάπτυξης που ελήφθησαν το τελευταίο διάστημα φαίνεται πως έχουν αρχίσει να επιδρούν θετικά, με το πραγματικό ΑΕΠ να αυξάνει το γ' τρίμηνο 4,9% σε ετήσια βάση. Συνεπώς, καθίσταται εξαιρετικά πιθανή η επίτευξη του στόχου για ρυθμό ανάπτυξης 5% το 2023.

Δείκτης Οικονομικού Κλίματος



Πηγή: European Commission

Τράπεζα Πειραιώς
Οικονομική Ανάλυση
& Επενδυτική Στρατηγική

researchdivision@piraeusbank.gr
Bloomberg: <PBGR>

Λ. Συγγρού 87
117 45, Αθήνα

Τηλ: (+30) 210 328 8187



ΕΛΛΑΔΑ

- Στο 5,6% ο πραγματικός ρυθμός ανάπτυξης το 2022. Στο 13,8% η αύξηση σε ονομαστικούς όρους
- Στο 172,6% του ΑΕΠ το δημόσιο χρέος και επιστροφή σε πρωτογενές πλεόνασμα το 2022

Στα τέλη Οκτώβριου η ΕΛΣΤΑΤ ανακοίνωσε τη 2^η εκτίμηση των ετήσιων εθνικών λογαριασμών και των δημοσιονομικών στοιχείων για το 2022. Ο πραγματικός ρυθμός ανάπτυξης αναθεωρήθηκε στο 5,6% έναντι προηγούμενης εκτίμησης για 5,9% και το ονομαστικό ΑΕΠ εκτιμάται στα €206,6 δισ. έναντι προηγούμενης εκτίμησης για €208 δισ. Η αναθεώρηση του ονομαστικού ΑΕΠ αποτέλεσε την βασική αιτία αναθεώρησης του λόγου χρέος προς ΑΕΠ στο 172,6% έναντι 171,3% με βάση την προηγούμενη εκτίμηση. Το ισοζύγιο της γενικής κυβέρνησης διαμορφώθηκε στο -2,4% του ΑΕΠ και το πρωτογενές πλεόνασμα στο 0,1% του ΑΕΠ. (βλ. σελ.8)

Βασικά οικονομικά μεγέθη

	2019	2020	2021	2022	
				as of Oct 23	as of Apr. 23
Ισοζύγιο (εκατ. €)	1,575	-16,048	-12,663	-4,892	-4,727
(% ΑΕΠ)	0.9%	-9.7%	-7.0%	-2.4%	-2.3%
Πρωτογενές Ισοζύγιο (εκατ. €)	7,078	-11,098	-8,139	261	273
(% ΑΕΠ)	3.9%	-6.7%	-4.5%	0.1%	0.1%
Ακαθάριστο Χρέος (εκατ. €)	331,144	341,588	353,848	356,597	356,256
(% ΑΕΠ)	180.6%	207.0%	195.0%	172.6%	171.3%
Ονομαστικό ΑΕΠ (εκατ. €)	183,347	165,016	181,500	206,620	208,030
(% μεταβολή)		-10.0%	10.0%	13.8%	14.5%
Πραγματικό ΑΕΠ (εκατ. €)	183,777	166,656	180,621	190,659	192,067
(% μεταβολή)		-9.3%	8.4%	5.6%	5.9%

Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, Piraeus Bank Research

Τον Οκτώβριο, ο δείκτης οικονομικού κλίματος μειώθηκε στις 106,4 μονάδες από 107,7 μνδ. τον Σεπτέμβριο. Η μεγαλύτερη πτώση καταγράφεται στον κλάδο του λιανικού εμπορίου ενώ εξαίρεση αποτέλεσε η αύξηση του δείκτη στις κατασκευές. Ο δείκτης εμπιστοσύνης καταναλωτή διατηρήθηκε ουσιαστικά αμετάβλητος. (σελ. 10)

Τον Αύγουστο ο δείκτης βιομηχανικής παραγωγής σε εποχικά εξομαλυμένη βάση μειώθηκε οριακά κατά -0,2% γογ κυρίως λόγω της αρνητικής συμβολής του τομέα του ηλεκτρισμού. Ο δείκτης στην μεταποίηση αυξήθηκε κατά 1,5% σε ετήσια βάση. Τον Αύγουστο στο λιανικό εμπόριο (εκτός καυσίμων και λιπαντικών), ο δείκτης κύκλου εργασιών αυξήθηκε κατά 4,3% ενώ ο δείκτης όγκου μειώθηκε κατά 3,2% σε ετήσια εποχικά εξομαλυμένη βάση. Τέλος, στις κατασκευές, ο αριθμός των οικοδομικών αδειών αυξήθηκε τον Ιούλιο κατά 7,5% σε ετήσια βάση. (σελ. 11)

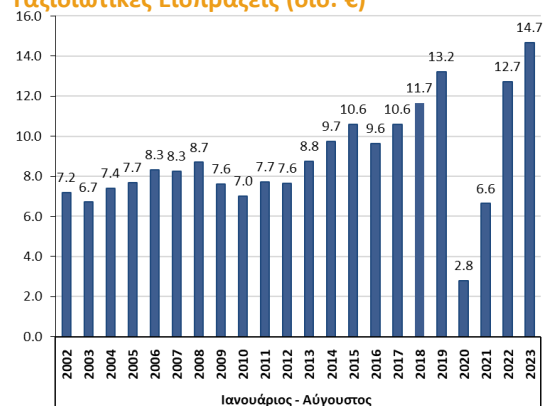
Τον Σεπτέμβριο, ο εθνικός πληθωρισμός (ΔΤΚ) επιβραδύνθηκε στο 1,6% από 2,7% τον Αύγουστο και ο δομικός πληθωρισμός υποχώρησε στο 3,9% από 5,3% τον προηγούμενο μήνα. Επίσης στη βιομηχανία, τον Σεπτέμβριο, ο δείκτης τιμών παραγωγού μειώθηκε κατά -4,3% σε ετήσια βάση και τον Αύγουστο ο δείκτης τιμών εισαγωγών μειώθηκε κατά -14,6%. Η τάση μείωσης στους δείκτες παραγωγού και εισαγωγών συνδέεται κυρίως με τη υποχώρηση στους αντίστοιχους δείκτες ενεργειακών αγαθών (σελ. 12)

Τον Σεπτέμβριο, το ποσοστό ανεργίας, σε εποχικά εξομαλυμένη βάση διαμορφώθηκε στο 10,0%, ενώ η απασχόληση αυξήθηκε κατά 1,7% σε ετήσια βάση (σελ. 13)

Την περίοδο Ιανουαρίου-Σεπτεμβρίου 2023, σύμφωνα με στοιχεία σε τροποποιημένη ταμειακή βάση, ο κρατικός προϋπολογισμός, παρουσίασε έλλειμμα ύψους €397 εκατ. και πρωτογενές πλεόνασμα €5.987 εκατ. (σελ. 14)

Τον Αύγουστο 2023, το πλεόνασμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών αυξήθηκε κατά €20 εκατ. φτάνοντας στα €497,7 εκατ. Την περίοδο Ιανουαρίου-Αυγούστου 2023, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών εμφάνισε σημαντική μείωση κατά €4,2 δισ., σε σχέση με το αντίστοιχο οκτάμηνο του 2022 και διαμορφώθηκε σε €6,9 δισ. Η τάση αυτή συνδέεται κυρίως με την μείωση στο έλλειμμα του ισοζυγίου αγαθών (κατά €4,0 δισ.) και στην αύξηση του πλεονάσματος υπηρεσιών (κατά 1,4 δισ.) Οι ταξιδιωτικές εισπράξεις στο 8μηνο έφτασαν τα υψηλότερα ιστορικά επίπεδα.

Ταξιδιωτικές Εισπράξεις (δισ. €)



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Piraeus Bank Research



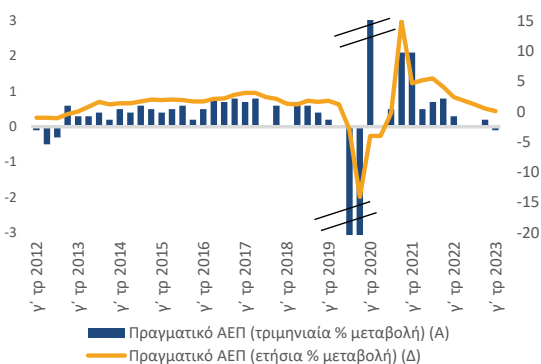
ΕΥΡΩΖΩΝΗ

- **ΕΚΤ:** Διατήρησε αμετάβλητα τα βασικά επιτόκια.
- **Μειωμένο κατά 0,1% το πραγματικό ΑΕΠ το γ' τρίμηνο** (τριμηνιαίος ρυθμός).
- **Αξιοσημείωτη αποκλιμάκωση του πληθωρισμού τον Οκτώβριο.**
- **Δυσμενής ένδειξη οι χαμηλότεροι πρόδρομοι δείκτες PMI και οικονομικού κλίματος τον Οκτώβριο.**

Στην πρόσφατη συνεδρίασή της η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) διατήρησε αμετάβλητα τα βασικά επιτόκια της. Συνεπώς, 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%.

Αναφορικά με το μέλλον επανέλαβε ότι η εξέλιξη των στοιχείων θα καθορίσει τις αποφάσεις της για τα επιτόκια. Ωστόσο, δεν φαίνεται επί του παρόντος να ξεετάζει νέα αύξησή τους. Αντίθετα, αναμένει να διατηρηθούν σε αυτό το επίπεδο για μακρό χρονικό διάστημα. Η πρόεδρός της δήλωσε σχετικά ότι είναι πολύ πρόωρο για να ξεκινήσει συζήτηση για ενδεχόμενη μείωση. Εξακολουθεί να εκτιμά ότι ο πληθωρισμός θα διατηρηθεί πολύ υψηλός επί μακρόν και οι πληθωριστικές πιέσεις στο εσωτερικό θα παραμείνουν ισχυρές. Από τους παράγοντες που μπορούν να ωθήσουν ανοδικά ή πτωτικά την ανάπτυξη εκτιμά ότι υπερτερούν οι δεύτεροι. Τέλος, επανέλαβε ότι θα συνεχίσει τουλάχιστον έως τα τέλη του 2024 τις επανεπενδύσεις του κεφαλαίου των τίτλων του προγράμματος REPP με ευέλικτο τρόπο.

Πραγματικό ΑΕΠ



Πηγή: Eurostat

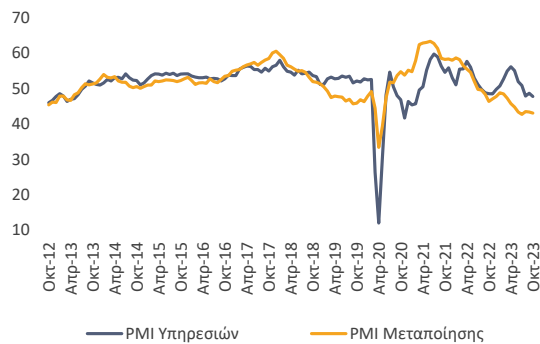
Στα καταγεγραμμένα στοιχεία, το πραγματικό ΑΕΠ κατά το γ' τρίμηνο του 2023 μειώθηκε 0,1% σε τριμηνιαία βάση (εκτ.: 0,0%, β' τρίμ. 23: 0,2%). Μεικτή ήταν η εικόνα των μεγάλων χωρών. Άνοδο σημείωσαν η Ισπανία (0,3%) και η Γαλλία (0,1%), μηδενική μεταβολή είχε η Ιταλία (0,0%), ενώ μειώθηκε στη Γερμανία (-0,1%). Σε ετήσια βάση ο ρυθμός ανάπτυξης διαμορφώθηκε στο 0,1% (β' τρίμ. 23: 0,5%). Συνολικά για το 2023, ο

ρυθμός ανάπτυξης της Ευρωζώνης, σύμφωνα με τις πρόσφατες προβλέψεις του ΔΝΤ, εκτιμάται στο 0,7% (από 0,9% που υπολόγιζε τον Ιούλιο), ενώ για το 2024 στο 1,2% (Ιούλ. 23: 1,5%).

Σημαντική αποκλιμάκωση του πληθωρισμού καταγράφηκε τον Οκτώβριο. Ειδικότερα, ο γενικός μειώθηκε στο 2,9% (Σεπτ. 23: 4,3%), υπερβαίνοντας ακόμη το στόχο της ΕΚΤ (2%) και ο δομικός στο 4,2% (εκτ.: 4,2%, Σεπτ. 23: 4,5%), αποτελώντας τον χαμηλότερο από τον Ιούλιο του 2022.

Ταυτόχρονα, νέα μικρή χειροτέρευση κατέγραψε το οικονομικό κλίμα. Ο σχετικός δείκτης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής διαμορφώθηκε στο 93,3 (Σεπτ. 23: 93,4), με τους επιμέρους επιχειρηματικούς δείκτες να εμφανίζουν μεικτή εικόνα. Ελαφρά πτώση είχε και ο δείκτης των προσδοκιών των καταναλωτών (-17,9, Σεπτ. 23: -17,8).

Πρόδρομοι Επιχειρηματικοί Δείκτες PMI



Πηγή: S&P Global.

Πτωτικά κινήθηκαν τον Οκτώβριο οι πρόδρομοι επιχειρηματικοί δείκτες PMI. Ο δείκτης στη μεταποίηση μειώθηκε στο 43,1 (Σεπτ. 23: 43,4), τιμή εκ των χαμηλότερων ιστορικά και στο 47,8 στις υπηρεσίες (Σεπτ. 23: 48,7). Συνεπώς, ο σύνθετος δείκτης υποχώρησε στο 46,5 (Σεπτ. 23: 47,2).

Αξιοσημείωτα μειωμένες ήταν τον Αύγουστο οι λιανικές πωλήσεις αλλά αυξημένη η βιομηχανική παραγωγή. Σε εποχικά εξομαλυμένη και σε μηνιαία βάση, οι λιανικές πωλήσεις μειώθηκαν 1,2% (Ιούλ. 23: -0,1%), ενώ η βιομηχανική παραγωγή αυξήθηκε 0,6% (Ιούλ. 23: -1,3%).

Τέλος, στο ιστορικά χαμηλό 6,4% διαμορφώθηκε τον Αύγουστο το εποχικά διορθωμένο ποσοστό ανεργίας (Ιούλ. 23: 6,5%, Αύγ. 22: 6,7%).



ΗΠΑ

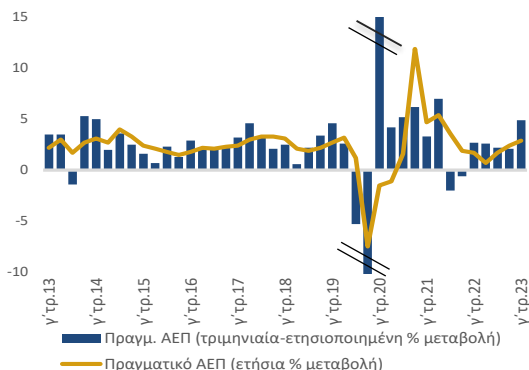
- **Fed:** Διατήρησε αμετάβλητη τη νομισματική πολιτική της.
- **Αυξημένο 4,9%** το πραγματικό ΑΕΠ το γ' τρίμηνο (τριμηνιαίος-ετησιοποιημένος ρυθμός).
- **Ιδιαίτερα καλές** παραμένουν τον Σεπτέμβριο οι συνθήκες στην αγορά εργασίας.
- **Αμετάβλητος ο γενικός πληθωρισμός, αλλά συγκράτηση του δομικού τον Σεπτέμβριο.**

Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ (Fed) στην πρόσφατη συνεδρίασή της διατήρησε αμετάβλητη τη νομισματική πολιτική της. Ειδικότερα, το βασικό επιτόκιο της παρέμεινε στο εύρος 5,25%-5,50%. Η ανώτερη τιμή του εύρους συνιστά το υψηλότερο επιτόκιο από τον Ιανουάριο του 2001. Παράλληλα, συνεχίζει ως έχει τη μείωση του ενεργητικού της (μέσω των μειωμένων επανεπενδύσεων του κεφαλαίου των αξιογράφων που είχε αγοράσει μέσω του προγράμματος ποσοτικής χαλάρωσης). Ήδη η μείωση έχει ξεπεράσει το \$1 τρισ.

Ως προς τις μελλοντικές κινήσεις της επανέλαβε ότι η εξέλιξη των στοιχείων και η συνολική επίδραση των ήδη ληφθέντων μέτρων (λαμβανομένης υπόψη και της χρονικής υστέρησης με την οποία αυτά επιδρούν) θα προσδιορίζουν τις αποφάσεις σε κάθε συνεδρίαση. Στη συνέντευξη τύπου ο πρόεδρος της Τζ. Πάουελ είπε, μεταξύ άλλων, ότι δεν συζητήθηκε το ενδεχόμενο μείωσης του βασικού επιτοκίου και ότι η συζήτηση γενικά είναι στο εάν χρειάζεται νέα αύξηση του βασικού επιτοκίου ή εάν το ισχύον ύψος του είναι επαρκές. Επίσης, σχολίασε ότι οι εκτιμήσεις των μελών της Fed για μία ακόμη αύξηση του βασικού επιτοκίου έως το τέλος του έτους, όπως φαινόταν στις προβλέψεις του Σεπτεμβρίου, ίσως να μην είναι πλέον ακριβείς.

Ισχυρή ανάπτυξη παρουσίασε κατά το γ' τρίμηνο η οικονομία υπερβαίνοντας τις εκτιμήσεις. Ο τριμηνιαίος-ετησιοποιημένος ρυθμός διαμορφώθηκε στο 4,9%, (εκτ.: 4,5%, β' τρίμ. 23: 2,1%). Σε ετήσια βάση αυξήθηκε 2,9% (β' τρίμ. 23: 2,4%).

Πραγματικό ΑΕΠ

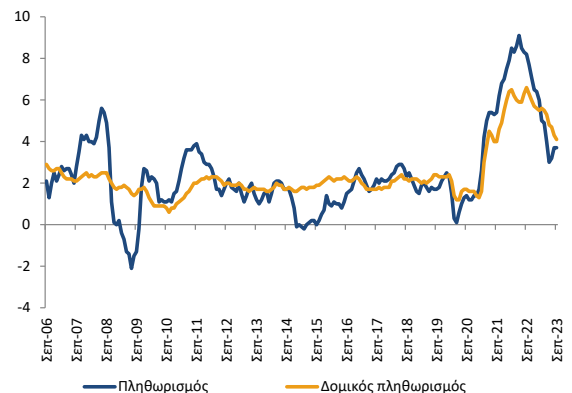


Πηγή: BEA.

Κύριοι παράγοντες της ανόδου σε τριμηνιαία βάση ήταν η ιδιωτική κατανάλωση και δευτερευόντως η μεταβολή των αποθεμάτων. Βάσει των νέων προβλέψεων του ΔΝΤ, ο ρυθμός ανάπτυξης αναμένεται να διαμορφωθεί φέτος στο 2,1% και να επιβραδυνθεί στο 1,5% το 2024 (πρόβλεψη Ιούλ. 23: 2023: 1,8%, 2024: 1,0%).

Μεικτή ήταν η εικόνα του πληθωρισμού τον Σεπτέμβριο. Βάσει του δείκτη τιμών καταναλωτή, ο γενικός διατηρήθηκε στο 3,7%, για δεύτερο διαδοχικό μήνα. Αντίθετα, ο δομικός υποχώρησε στο 4,1% (Αύγ. 23: 4,3%), επίπεδο που παραμένει συγκριτικά υψηλό. Παρόμοια, ο γενικός πληθωρισμός βάσει του δείκτη τιμών της προσωπικής καταναλωτικής δαπάνης (PCE) διατηρήθηκε τον Σεπτέμβριο στο 3,4%, για τρίτο διαδοχικό μήνα, επίπεδο υπέρτερο του στόχου της Fed (2%). Αντίθετα, ο δομικός υποχώρησε στο 3,7% (Αύγ. 23: 3,8%).

Πληθωρισμός (βάσει του ΔτΚ, ετήσια % μεταβολή)



Πηγή: BLS

Ιδιαίτερα καλές παρέμειναν και τον Σεπτέμβριο οι συνθήκες στην αγορά εργασίας παρά τη σύσφιξη της νομισματικής πολιτικής. Οι θέσεις εργασίας αυξήθηκαν κατά 336 χιλ. (εποχικά διορθωμένες, Αύγ. 23: 227 χιλ.) και το ποσοστό ανεργίας παρέμεινε στο 3,8%, για δεύτερο διαδοχικό μήνα, καθώς άρχισε να αναζητά εργασία αξιοσημείωτος αριθμός ανθρώπων που μέχρι πρότινος δεν επιθυμούσε να εργαστεί. Συνεπώς, το ποσοστό συμμετοχής του εργατικού δυναμικού στον πληθυσμό παρέμεινε στο 62,8%. Τέλος, ο ετήσιος ρυθμός ανόδου του ωρομισθίου επιβραδύνθηκε



οριακά στο 4,2% (Αύγ. 23: 4,3%). Τον Οκτώβριο, βάσει της πορείας των νέων επιδομάτων ανεργίας, η εικόνα παραμένει θετική.

Περαιτέρω πτώση κατέδειξαν τον Οκτώβριο οι δείκτες καταναλωτικής εμπιστοσύνης καθώς οι καταναλωτές ανησυχούν για τον πληθωρισμό αλλά και για τις γενικότερες οικονομικές και γεωπολιτικές εξελίξεις. Ειδικότερα, ο δείκτης του Conference Board υποχώρησε στο 102,6 (Σεπτ. 23: 104,3) και του Πανεπιστημίου του Μίσιγκαν στο 63,8 (Σεπτ.: 67,9), τιμή σχετικά χαμηλή.

Γενικά πτωτική ήταν η εικόνα των πρόδρομων επιχειρηματικών δεικτών ISM το τελευταίο διάστημα. Ο δείκτης στη μεταποίηση υποχώρησε τον Οκτώβριο στο 46,7 (Σεπτ. 23: 49,0), υποδηλώνοντας εντονότερη συρρίκνωση της δραστηριότητας. Παράλληλα, ο δείκτης στις υπηρεσίες μειώθηκε τον Σεπτέμβριο στο 53,6 (Αύγ. 23: 54,5). Τέλος, μικρή πτώση σημείωσε τον ίδιο μήνα και ο πρόδρομος δείκτης NFIB που εκφράζει τις προσδοκίες των μικρών επιχειρήσεων (90,8, Αύγ. 23: 91,3).

Ανοδικά κινήθηκαν τον Σεπτέμβριο το προσωπικό εισόδημα και η προσωπική καταναλωτική δα-

πάνη. Βάσει των εποχικά εξομαλυμένων στοιχείων και σε τρέχουσες τιμές, το προσωπικό και το διαθέσιμο προσωπικό εισόδημα μεταβλήθηκαν σε μηνιαία βάση 0,3% έκαστο (Αύγ. 23: 0,4% και 0,3% αντίστοιχα). Ταυτόχρονα, αυξημένη κατά 0,7% ήταν η προσωπική καταναλωτική δαπάνη (Αύγ. 23: 0,4%).

Αξιοσημείωτη άνοδο σημείωσαν τον Σεπτέμβριο οι λιανικές πωλήσεις και η βιομηχανική παραγωγή. Βάσει των εποχικά εξομαλυμένων στοιχείων και σε μηνιαία βάση, οι λιανικές πωλήσεις αυξήθηκαν 0,7% (Αύγ. 23: 0,8%). Λίγο πιο συγκρατημένες ήταν οι πωλήσεις χωρίς τα οχήματα και τα καύσιμα (0,6%, Αύγ. 23: 0,3%). Ταυτόχρονα, η βιομηχανική παραγωγή αυξήθηκε 0,3% σε σχέση με τον Αύγουστο (Αύγ. 23: 0,0%).

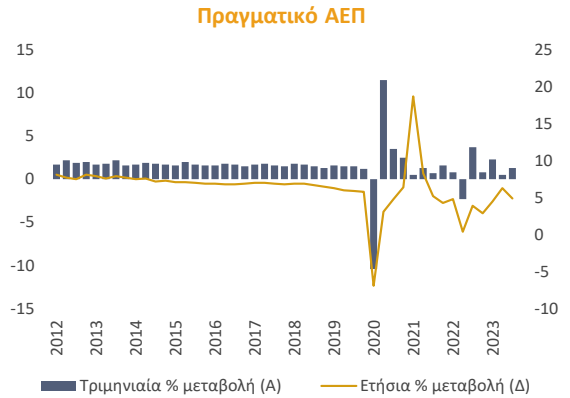
Στην αγορά κατοικίας, τα στοιχεία παραμένουν ικανοποιητικά. Αρνητικά επιδρούν τα υψηλά επιτόκια των στεγαστικών δανείων, η αργή αποκλιμάκωση του πληθωρισμού, η αβεβαιότητα για τη μελλοντική πορεία της οικονομίας και η προγενέστερη έντονη άνοδος των τιμών των κατοικιών. Ωστόσο, θετικά επιδρά το σχετικά χαμηλό απόθεμα των προς πώληση κατοικιών.

- Στο 4,9% ο ρυθμός ανάπτυξης το γ' τρίμηνο του 2023 (ετήσιος ρυθμός). Στο 5,2% το εννεάμηνο.
- Συγκρατημένη η εικόνα των πρόδρομων επιχειρηματικών δεικτών PMI τον Οκτώβριο.

Καλύτερα των εκτιμήσεων ήταν τα τελευταία οικονομικά στοιχεία συνιστώντας ένδειξη θετικής επίδρασης των μέτρων στήριξης της ανάπτυξης που ελήφθησαν το τελευταίο τρίμηνο. Ειδικότερα, το πραγματικό ΑΕΠ κατά το γ' τρίμηνο αυξήθηκε 4,9% σε ετήσια βάση (εκτ.: 4,5%, β' τρίμ. 23: 6,3%) και συνολικά το εννεάμηνο κατά 5,2%. Συνεπώς, φαίνεται εξαιρετικά πιθανή η επίτευξη του στόχου για ρυθμό ανάπτυξης φέτος «πλησίον του 5%».

Παράλληλα, η βιομηχανική παραγωγή αυξήθηκε τον Σεπτέμβριο 4,5% σε ετήσια βάση (Αύγ. 23: 4,5%), οι λιανικές πωλήσεις 5,5% (Αύγ. 23: 4,6%) και οι πάγιες επενδύσεις στο εννεάμηνο 3,1% (8μηνο 23: 3,2%). Από την άλλη, όμως, οι εξαγωγές μειώθηκαν τον Σεπτέμβριο 6,2% σε ετήσια βάση (Αύγ.: -8,7%), οι εισαγωγές υποχώρησαν 6,3% (Αύγ. 23: -7,3%) και τα συναλλαγματικά διαθέσιμα συρρικνώθηκαν στα \$3.115 δισ. (Αύγ. 23: \$3.160 δισ.).

Συγκρατημένη ήταν η εικόνα των πρόδρομων επιχειρηματικών δεικτών PMI τον Οκτώβριο. Ο



Πηγή: National Bureau of Statistics of China

δείκτης στη μεταποίηση υποχώρησε στο 49,5 (Σεπτ.: 50,6) ενώ στις υπηρεσίες αυξήθηκε στο 50,4 (Σεπτ.: 50,2). Ως αποτέλεσμα, ο σύνθετος δείκτης μειώθηκε στο 50 (Σεπτ.: 50,9).

Τέλος, μηδενικός ήταν τον Σεπτέμβριο ο γενικός πληθωρισμός (Αύγ. 23: 0,1%) αυξάνοντας τον κίνδυνο διολίσθησης της οικονομίας σε συνθήκες αποπληθωρισμού. Ταυτόχρονα, ο δομικός παρέμεινε στο 0,8%, για τρίτο διαδοχικό μήνα.

ΙΑΠΩΝΙΑ

- Διατήρηση σε γενικές γραμμές της πολύ χαλαρής νομισματικής πολιτικής.
- Συγκρατημένοι ήταν οι πρόδρομοι επιχειρηματικοί δείκτες PMI τον Οκτώβριο.

Ιδιαίτερα χαλαρή διατήρησε τη νομισματική πολιτική της η Κεντρική Τράπεζα της Ιαπωνίας (ΤτΙ) στην τελευταία συνεδρίασή της. Ωστόσο, προχώρησε σε αλλαγή της διατύπωσης ως προς την αγορά κρατικών ομολόγων καθώς πλέον δεν δεσμεύεται για αγορά τους όταν η απόδοσή τους στην αγορά υπερβεί το 1% και «βλέπει» αυτό το όριο περισσότερο ως μέγεθος αναφοράς.

Παράλληλα, προβλέπει για φέτος ρυθμό ανάπτυξης αξιοσημείωτα υψηλότερο, αλλά λίγο χαμηλότερο για το 2024. Ταυτόχρονα, συνεχίζει να εκτιμά ως παροδική την άνοδο του πληθωρισμού το 2023-4, καθώς αναμένει εντός του 2025 να υποχωρήσει υπό του στόχου του 2%. Παρόμοιες είναι και οι προβλέψεις του ΔΝΤ για τον ρυθμό ανάπτυξης (2023: 2,0%, 2024: 1,0%).

Από την άλλη, συγκρατημένοι ήταν τον Οκτώβριο οι πρόδρομοι επιχειρηματικοί δείκτες PMI. Ειδικότερα, στη μεταποίηση αυξήθηκε στο 48,7 (Σεπτ. 23: 48,5) συνεχίζοντας να καταδεικνύει μι-

Μακροοικονομικές Προβλέψεις ΤτΙ

	2023	2024	2025
Πραγματικό ΑΕΠ (ετήσια % μεταβολή)			
Οκτ. 23	2,0	1,0	1,0
Ιουλ. 23	1,3	1,2	1
Πληθωρισμός (εκτός νωπών τροφίμων)			
Οκτ. 23	2,8	2,8	1,7
Ιουλ. 23	2,5	1,9	1,6

Πηγή: BoJ (October 2023): "Outlook for Economic Activity and Prices", p.10.

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

κή συρρίκνωση της δραστηριότητας, ενώ στις υπηρεσίες υποχώρησε στο 51,1 (Σεπτ. 23: 53,8), υποδηλώνοντας ήπια επέκταση. Συνεπώς, ο σύνθετος δείκτης κατήλθε στο 49,9 (Σεπτ. 23: 52,1).

Τέλος, ο γενικός πληθωρισμός μειώθηκε τον Σεπτέμβριο στο 3,0% (Αύγ. 23: 3,2%) και στο 2,8% χωρίς τα νωπά τρόφιμα (Αύγ. 23: 3,1%), ορισμό που η ΤτΙ προτιμά καθώς οι τιμές των νωπών τροφίμων θεωρούνται αρκετά ευμετάβλητες.

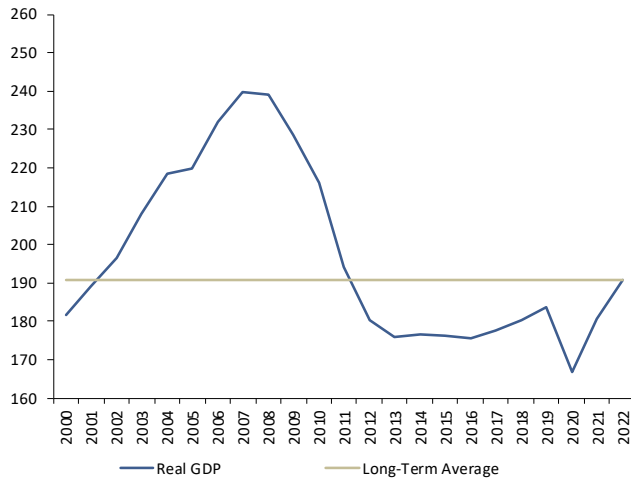


ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

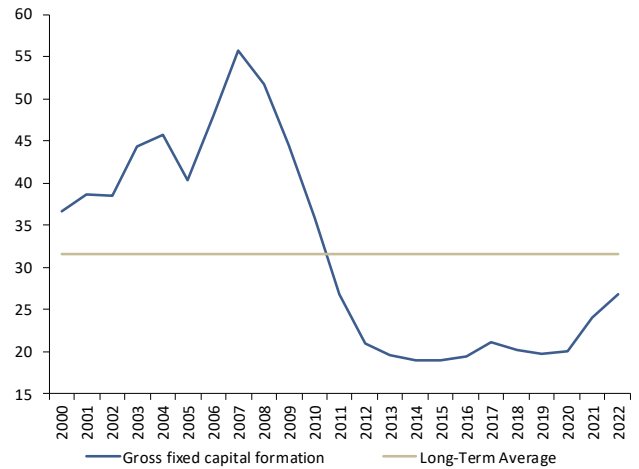


Ελλάδα: Συνιστώσες του ΑΕΠ

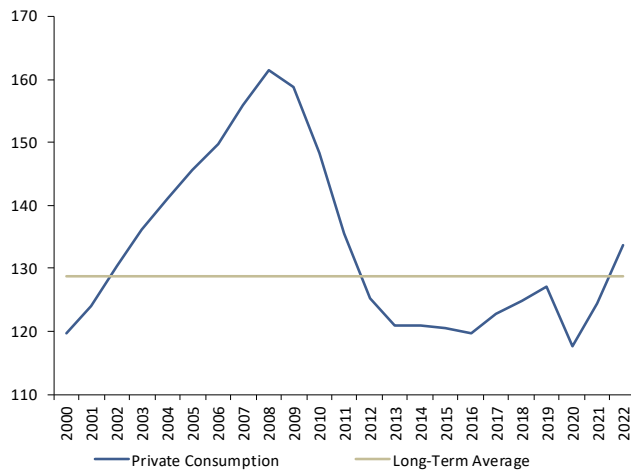
1. Πραγματικό ΑΕΠ (€ δις.)



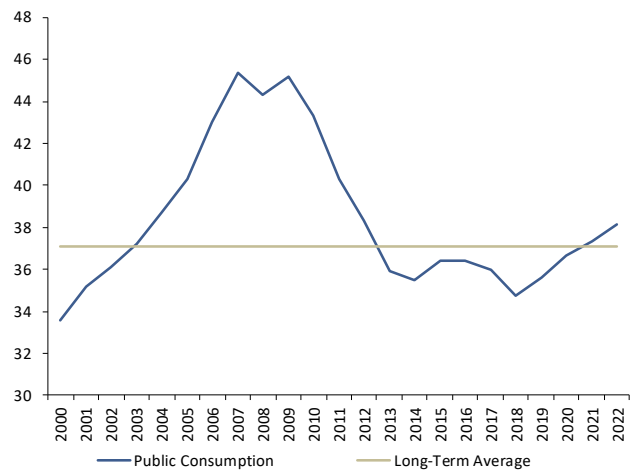
2. Ακαθάριστος Σχηματισμός Παγίου Κεφαλαίου (σταθερές τιμές 2015, € δις.)



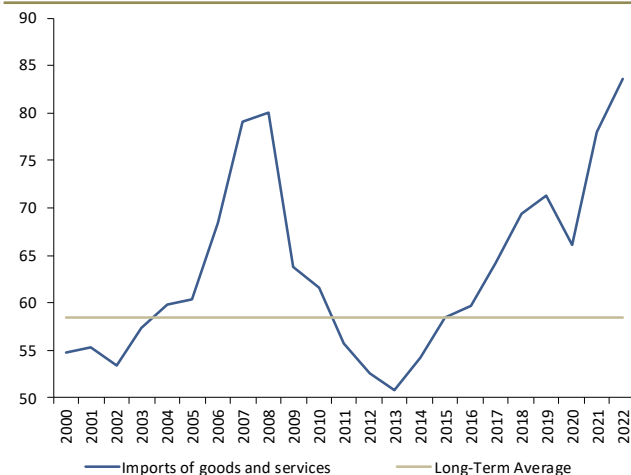
3. Ιδιωτική Κατανάλωση (σταθερές τιμές 2015, € δις.)



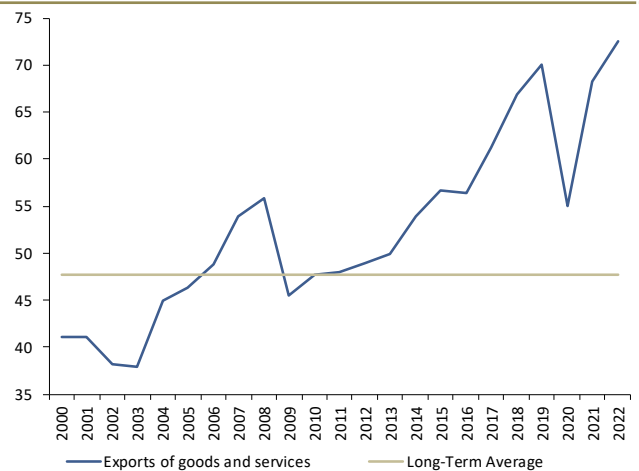
4. Δημόσια Κατανάλωση (σταθερές τιμές 2015, € δις.)



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



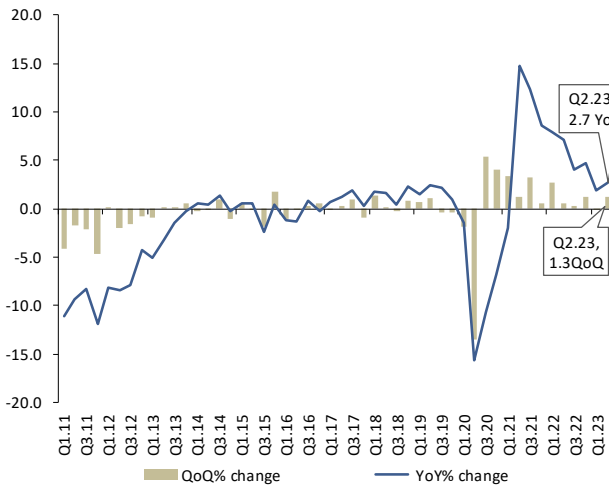
6. Εξαγωγές Αγαθών και Υπηρεσιών (σταθερές τιμές 2015, € δις.)



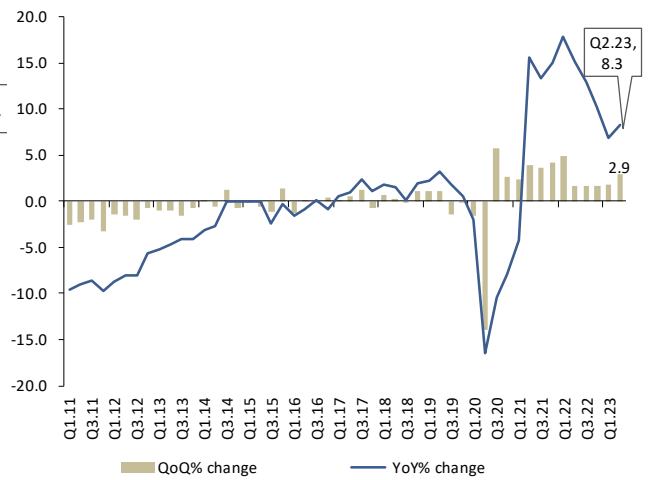


Ελλάδα: Οικονομική Δραστηριότητα

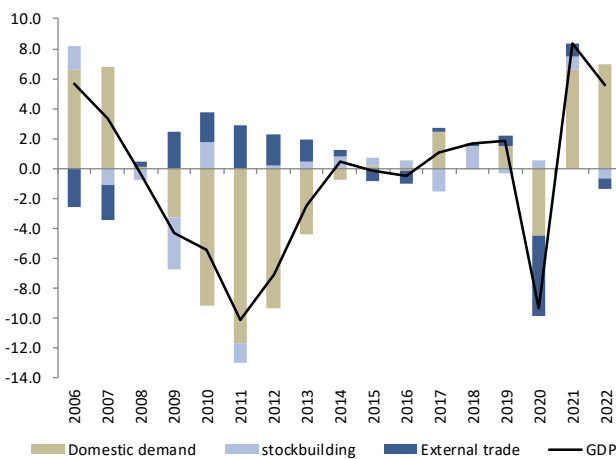
1. Πραγματικό ΑΕΠ (% μεταβολή)



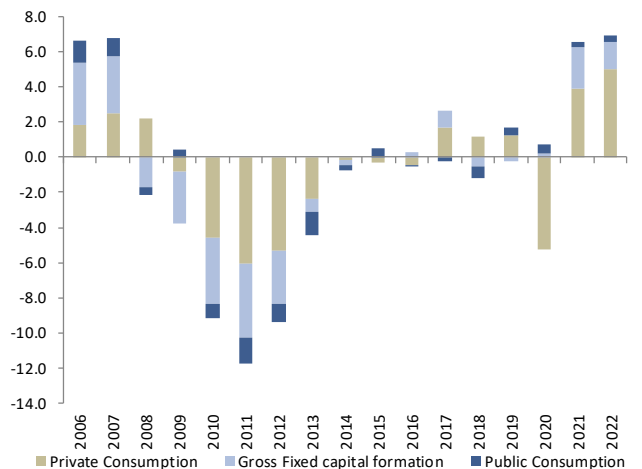
2. Ονομαστικό ΑΕΠ (% μεταβολή)



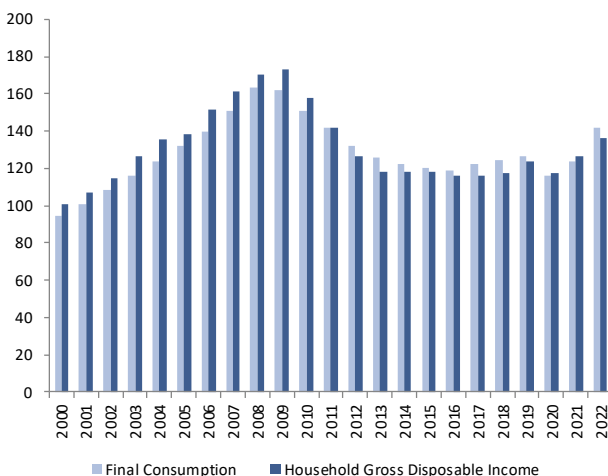
3. Συμβολή των βασικών συνιστωσών του ΑΕΠ στην οικονομική ανάπτυξη



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	Q2.22	Q1.23	Q2.23
Πραγματικό ΑΕΠ (εκατ.€)	47,830	48,527	49,140
1 Πραγματικό ΑΕΠ	7.1	2.0	2.7
2 Τελική Κατανάλωση	6.6	2.2	2.0
3 <i>Ιδιωτική Κατανάλωση</i>	8.8	2.5	3.2
4 <i>Δημόσια Κατανάλωση</i>	0.1	2.1	-1.4
5 Ακαθ. Σχηματισμός Κεφαλαίου	8.7	-4.3	0.2
6 <i>Ακαθ.Σχημ.Παγίου Κεφαλαίου</i>	10.2	8.2	7.9
7 Εξαγωγές (Αγαθά & Υπηρεσίες)	12.4	7.1	0.1
8 Εισαγωγές (Αγαθά & Υπηρεσίες)	14.6	5.2	0.6
9 Εμπορικό Ισοζύγιο (εκατ.€)	-3,090	-2,749	-3,199
Ονομαστικό ΑΕΠ (εκατ.€)	51,333	54,012	55,589
Ονομαστικό ΑΕΠ	15.2	6.9	8.3

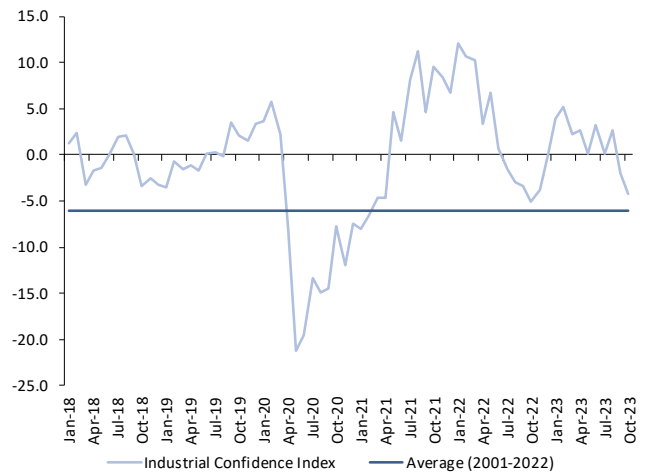


Ελλάδα: Οικονομικό Κλίμα

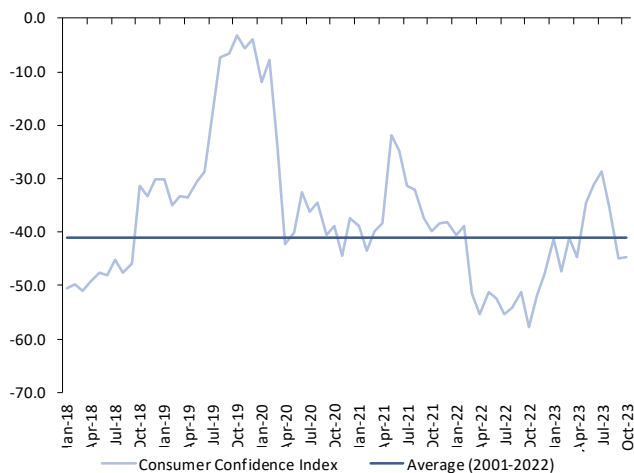
1. Δείκτης Οικονομικού Κλίματος (ESI)
(Ελλάδα vs Ευρωζώνη)



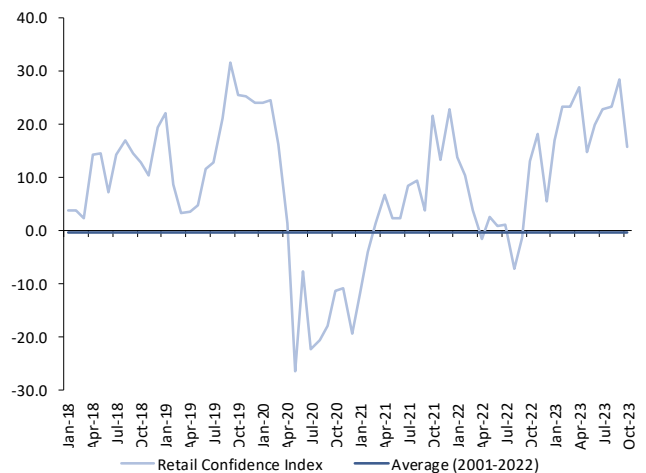
2. Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών
(Βιομηχανία)



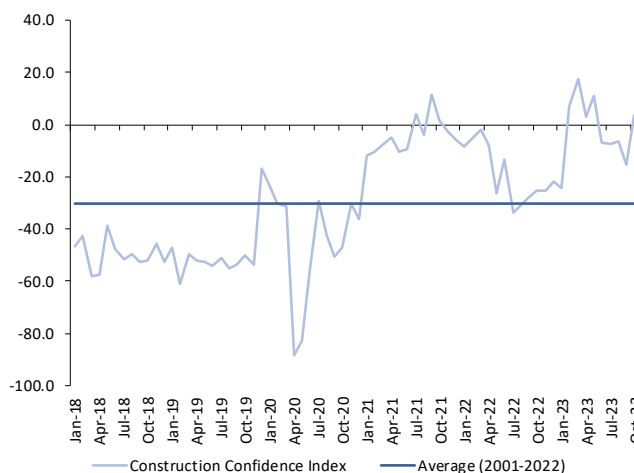
3. Δείκτης Εμπιστοσύνης
(Καταναλωτών)



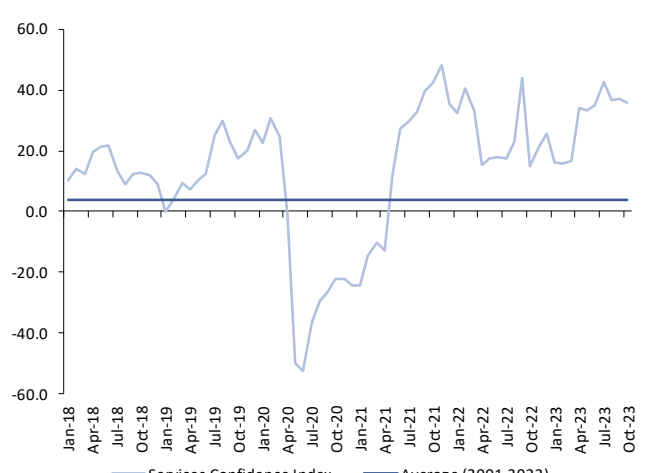
4. Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών
(Λιανικό Εμπόριο)



5. Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών
(Κατασκευές)



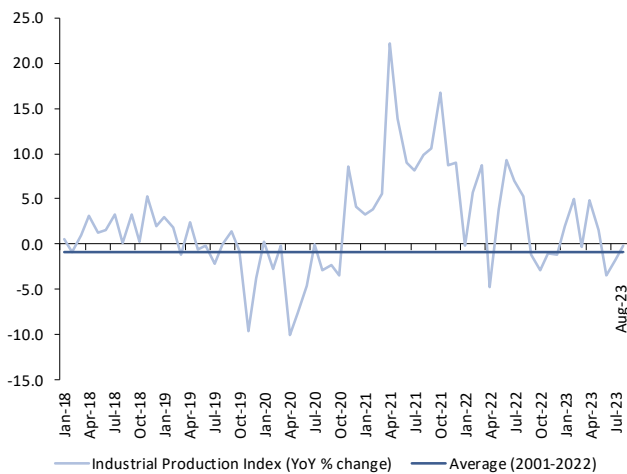
6. Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών
(Υπηρεσίες)



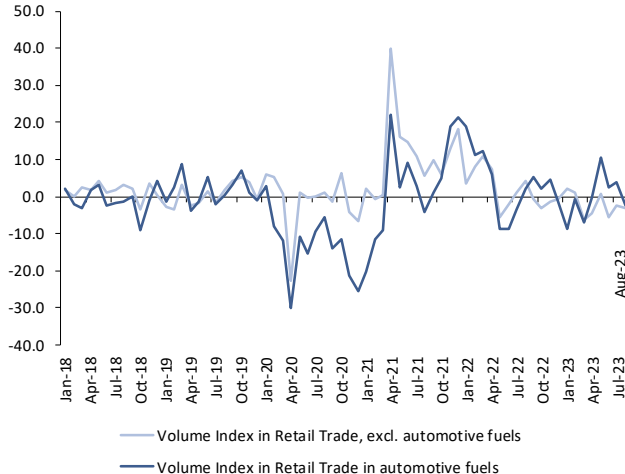


Ελλάδα: Βραχυχρόνιοι Δείκτες

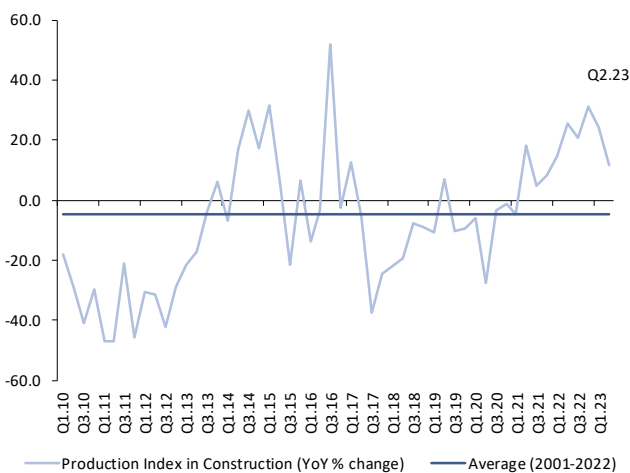
1. Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής (εποχ. εξομ. στοιχεία, ετήσια % μεταβολή)



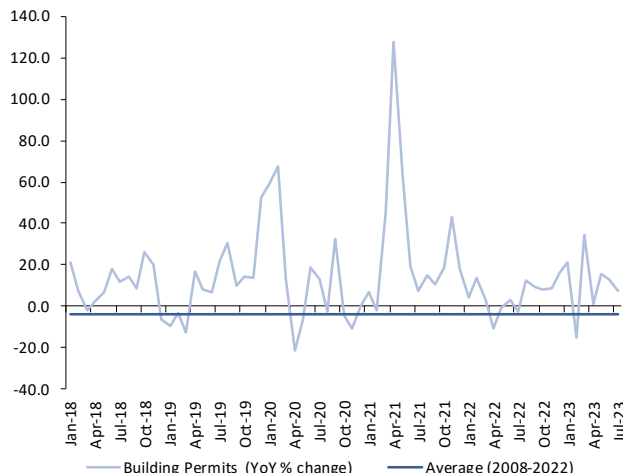
2. Δείκτες Όγκου Λιανικών Πωλήσεων (εποχ. εξομ. στοιχεία, ετήσια % μεταβολή)



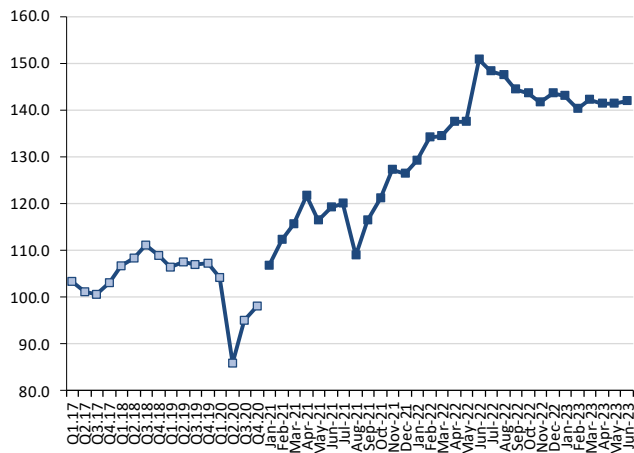
3. Δείκτης Παραγωγής στις Κατασκευές (εποχ. εξομ. στοιχεία, ετήσια, % μεταβολή)



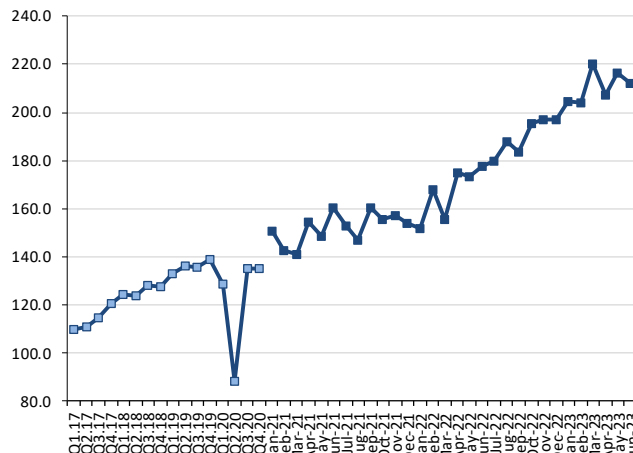
4. Άδειες Οικοδομικής Δραστηριότητας (μη εποχ. εξομ. στοιχεία, ετήσια % μεταβολή)



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



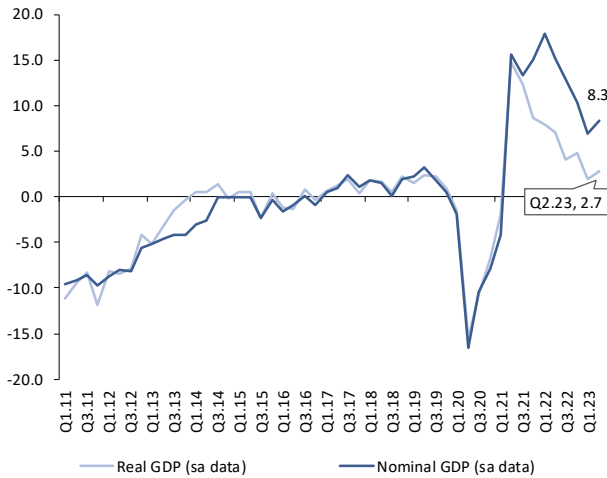
6. Δείκτης Κύκλου Εργασιών στο κλάδο "Οχήματα" (εποχ. εξομ. στοιχ.)



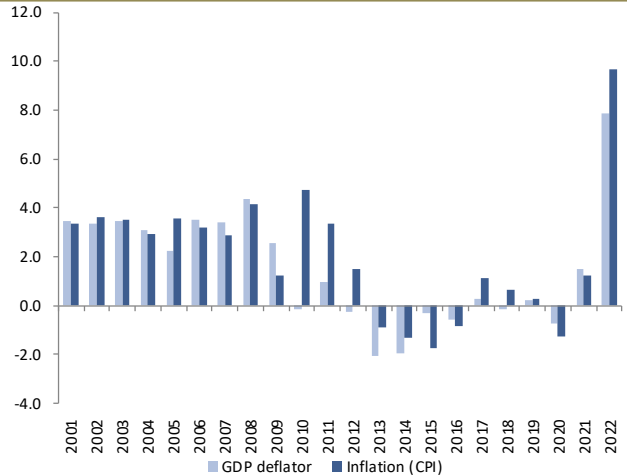


Ελλάδα: Δείκτες Τιμών

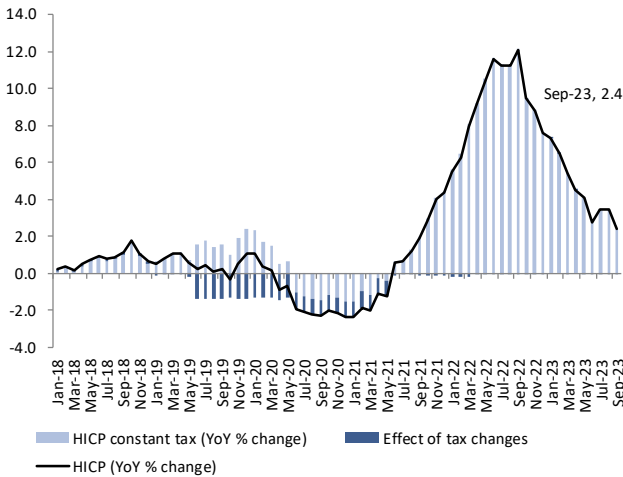
1. Πραγματικό vs Ονομαστικό ΑΕΠ (ετήσια % μεταβολή)



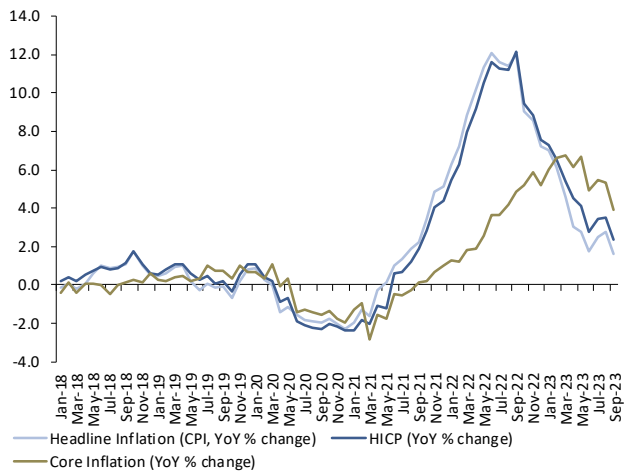
2. Αποπληθωριστής ΑΕΠ vs ΔΤΚ (ετήσια % μεταβολή)



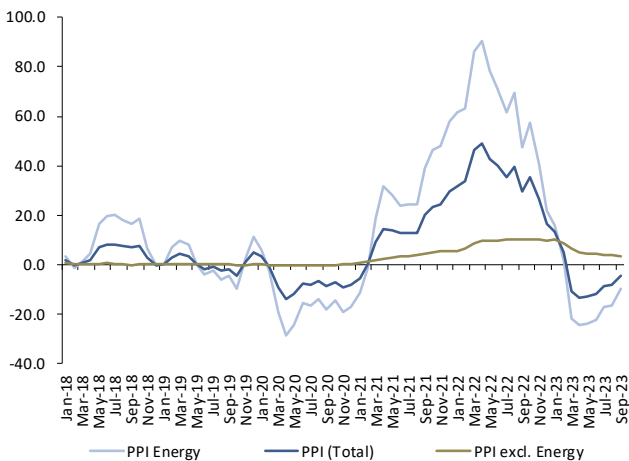
3. Επίπτωση Φορολογικής Βάσης



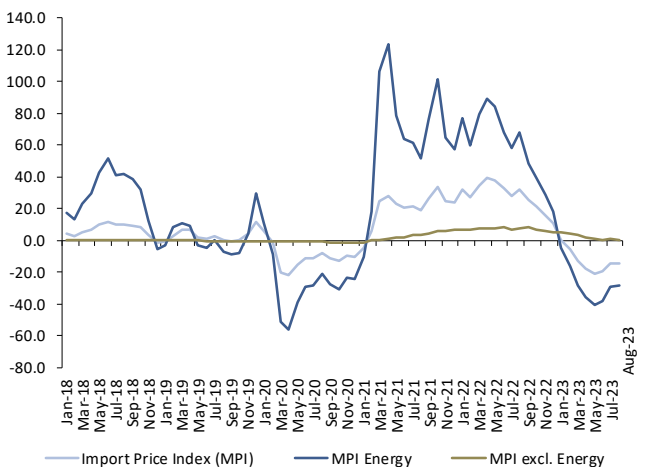
4. Πληθωρισμός (ΔΤΚ, ΕνΔΤΚ & Πυρήνας/δομικός)



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



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

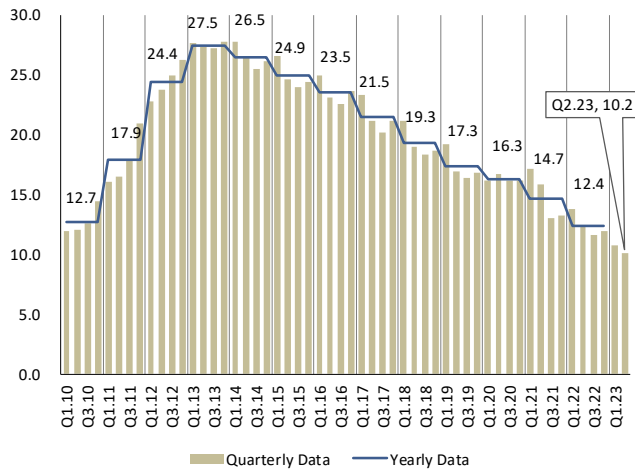


*Ο Πυρήνας Πληθωρισμού υπολογίζεται από την ΕΛΣΤΑΤ από τον Δείκτη Τιμών Καταναλωτή εξαιρώντας τις ομάδες: 1. Διατροφή και μη αλκοολούχα ποτά, 2. Αλκοολούχα ποτά και καπνός και τα προϊόντα ενέργειας με κωδικούς COICOP 045, 07221.
 Πηγή: ΕΛΣΤΑΤ, Eurostat, Economic Research & Investment Strategy

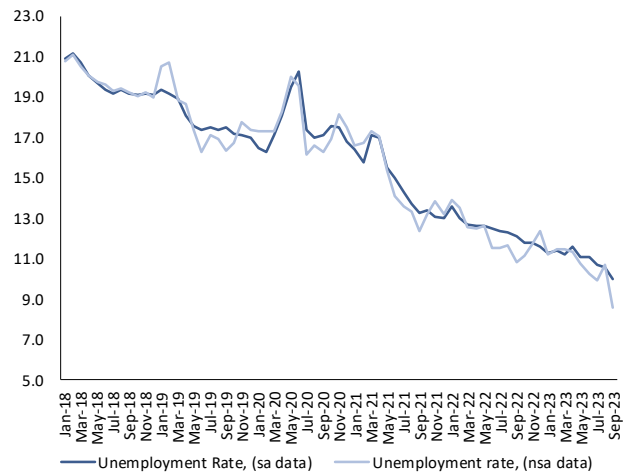


Ελλάδα: Αγορά Εργασίας

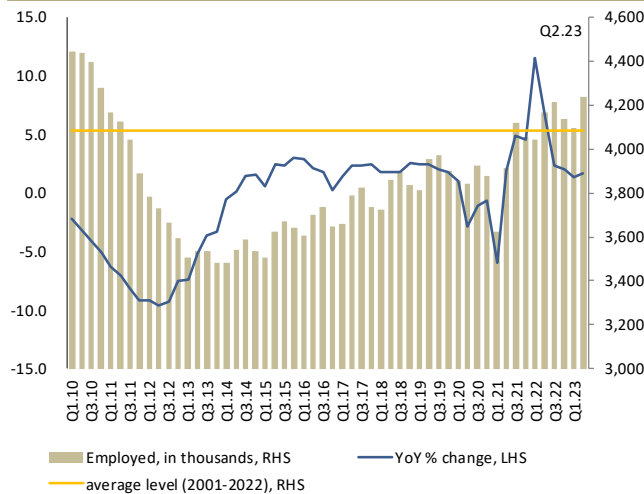
1. Ποσοστό Ανεργίας
(μη εποχικά εξομαλυμένα στοιχεία - nsa)



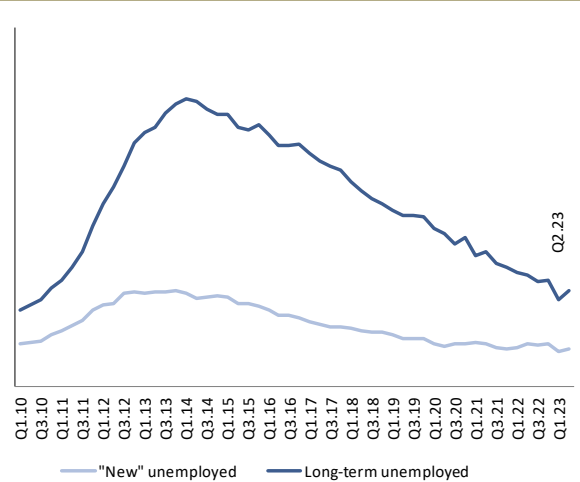
2. Ποσοστό Ανεργίας



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: Ιανουάριος - Σεπτέμβριος

εκατ. € (τροποποιημένη ταμειακή βάση)	Ιαν-Σεπτ. 2022		Ιαν-Σεπτ. 2023		2022	2023
	Πραγμ.	Πραγμ.	Εκτιμήσεις Προϋπολογισμού 2023 ¹	Διαφορά	Πραγμ. ²	Εκτιμήσεις Προϋπολογισμού 2023 ³
	(1)	(2)	(3)	4 = (3)-(2)	(5)	(5)
1 (I) Καθαρά Έσοδα Κρατικού Προϋπολογισμού (Κ.Π) (1α+2α)	44,024	48,296	48,274	23	59,623	63,885
2 1α. Καθαρά Έσοδα Κ.Π εκτός ΠΔΕ & ΤΑΑ (i+ii+iii+iv+v+vi-vii)	39,910	43,876	41,238	2,639	54,324	56,000
3 (i) Φόροι	40,560	44,916	41,827	3,090	55,217	57,421
4 (ii) Κοινωνικές εισφορές	42	43	42	1	56	55
5 (iii) Μεταβιβάσεις & Λοιπά τρέχοντα έσοδα (εκτος εσοδών ΠΔΕ & ΤΑΑ)	3,029	3,262	1,546	1,716	4,359	2,192
6 εκ των οποίων: (α) επιστροφές δαπανών για τόκους	30	16	0	16	35	0
7 (iv) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	612	639	2,242	-1,603	833	2,418
8 (v) Πωλήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	7	1	5	-4	12	24
9 (vi) Πωλήσεις τιμαλφών	0	0	0	0	0	0
10 (vii) Επιστροφές φόρων	4,340	4,985	4,424	561	6,153	6,110
2α. Έσοδα Π.Δ.Ε & Τ.Α (i+ii)	4,112	4,419	7,036	-2,617	5,299	7,885
12 (i) Έσοδα Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ) ⁵	2,394	2,701	3,600	-899	3,581	4,449
13 (ii) Έσοδα από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ) ⁶	1,718	1,718	3,436	-1,718	1,718	3,436
14 (II) Δαπάνες Κρατικού Προϋπολογισμού (1β+2β)	48,245	48,693	50,977	-2,284	71,279	71,871
15 1β. Δαπάνες εκτός ΠΔΕ & ΤΑΑ (i+ii+iii+iv+v+vi+vii+ix+x)	41,208	42,126	43,290	-1,165	60,253	59,909
16 (i) Παροχές σε εργαζομένους	10,118	10,460	10,191	269	13,640	13,796
17 (ii) Κοινωνικές παροχές	165	190	179	11	391	397
18 (iii) Μεταβιβάσεις	23,157	22,602	23,209	-607	35,086	32,476
19 (iv) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	1,257	1,140	801	339	2,145	1,541
20 (v) Επιδοτήσεις	159	117	30	86	400	80
21 (vi) Τόκοι (σε ακαθάριστη βάση)	4,303	6,400	5,140	1,260	5,039	5,851
22 (vii) Λοιπές δαπάνες	41	42	36	6	55	81
23 (viii) Πιστώσεις υπο κατανομή (πλην ΠΔΕ & ΤΑΑ)	0	0	2,011	-2,011	0	3,156
24 (ix) Αποκτήσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	2,007	1,175	1,693	-518	3,496	2,531
25 (x) Αποκτήσεις τιμαλφών	1	0	0	0	1	0
26 2β. Δαπάνες ΠΔΕ & Ταμείου Ανάκαμψης και Σταθερότητας (i+ii)	7,037	6,568	7,687	-1,119	11,025	11,962
27 (i) Δαπάνες Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων (ΠΔΕ)	5,569	5,997	5,490	507	8,182	8,300
28 (ii) Δαπάνες Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ)	1,468	571	2,197	-1,626	2,843	3,662
29 1. Ισοζύγιο Κ.Π εκτός ΠΔΕ & ΤΑΑ (1α-1β)	-1,298	1,750	-2,052	3,804	-5,929	-3,909
30 2. Ισοζύγιο Π.Δ.Ε. & Τ.Α (2α-2β)	-2,925	-2,149	-651	-1,498	-5,726	-4,077
31 Ισοζύγιο Κρατικού Προϋπολογισμού⁴ (I-II)	-4,221	-397	-2,704	2,306	-11,656	-7,985
32 Πρωτογενές Αποτέλεσμα Κρατικού Προϋπολογισμού	52	5,987	2,436	3,551	-6,652	-2,134

1/ Στόχοι του Προϋπολογισμού 2023, προσαρμοσμένοι στα συνολικά μεγέθη όπως αποτυπώνονται στις εκτιμήσεις της εισηγητικής έκθεσης του Προϋπολογισμού 2023.

2/ Τα στοιχεία των εσόδων και των δαπανών του κρατικού προϋπολογισμού για το έτος 2022, είναι προσωρινά και θα οριστικοποιηθούν με την κύρωση του Απολογισμού Εσόδων και Εξόδων του Κράτους οικονομικού έτους 2022.

3/ Ετήσιες εκτιμήσεις όπως αποτυπώνονται στην εισηγητική έκθεση του Προϋπολογισμού 2023.

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".

6/ Στο δελτίο τύπου του Υπ.Οικ. τα έσοδα του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας περιέχονται στην κατηγορία "Μεταβιβάσεις".



Ελλάδα: Ισοζύγιο Πληρωμών

ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΠΛΗΡΩΜΩΝ (εκατ. ευρώ) (προσωρινά στοιχεία)

1	εκατ. €	Ιανουάριος-Αύγουστος			Αύγουστος		
2		2021	2022	2023	2021	2022	2023
3 I	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΤΡΕΧΟΥΣΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (I.A + I.B + I.Γ + I.Δ)	-5,807	-11,048	-6,847	1,402	478	498
4	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΑΓΑΘΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (I.A + I.B)	-7,738	-10,904	-5,494	883	1,269	1,489
5 I.A	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΑΓΑΘΩΝ (I.A.1 - I.A.2)	-15,700	-25,040	-20,990	-2,421	-3,046	-3,029
6	ΙΣΟΖΥΓΙΟ καυσίμων	-3,057	-7,540	-4,725	-615	-1,022	-580
7	ΙΣΟΖΥΓΙΟ πλοίων	-37	-108	-60	-5	-23	-14
8	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΑΓΑΘΩΝ χωρίς καύσιμα και πλοία	-12,607	-17,392	-16,205	-1,801	-2,000	-2,435
9 I.A.1	Εξαγωγές αγαθών	24,524	35,204	33,195	2,768	4,742	3,582
10	Καύσιμα	6,072	11,563	9,186	772	1,992	1,180
11	Πλοία (πωλήσεις)	68	79	158	4	7	6
12	Αγαθά χωρίς καύσιμα και πλοία	18,385	23,562	23,851	1,991	2,744	2,397
13 I.A.2	Εισαγωγές αγαθών	40,225	60,244	54,185	5,189	7,788	6,611
14	Καύσιμα	9,129	19,103	13,911	1,387	3,014	1,760
15	Πλοία (αγορές)	104	187	218	9	30	20
16	Αγαθά χωρίς καύσιμα και πλοία	30,991	40,954	40,056	3,792	4,744	4,832
17 I.B	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (I.B.1 - I.B.2)	7,962	14,136	15,495	3,304	4,315	4,518
18 I.B.1	Εισπράξεις	21,672	32,145	33,241	5,349	6,650	6,765
19	Ταξιδιωτικό	6,638	12,719	14,663	3,156	4,135	4,351
20	Μεταφορές	11,379	15,293	13,688	1,811	1,953	1,810
21	Λοιπές υπηρεσίες	3,655	4,132	4,889	382	562	605
22 I.B.2	Πληρωμές	13,711	18,009	17,745	2,045	2,335	2,248
23	Ταξιδιωτικό	592	1,249	1,618	138	186	244
24	Μεταφορές	9,132	12,414	11,573	1,452	1,563	1,430
25	Λοιπές υπηρεσίες	3,987	4,345	4,554	456	586	574
26 I.Γ	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΠΡΩΤΟΓΕΝΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ (I.Γ.1 - I.Γ.2)	741	-354	-2,547	-375	-598	-807
27 I.Γ.1	Εισπράξεις	4,986	5,219	6,677	427	862	608
28	Από εργασία (αμοιβές,μισθοί)	130	148	142	17	16	18
29	Από επενδύσεις (τόκοι,μερίσματα,κέρδη)	2,003	2,499	3,779	180	595	424
30	Λοιπά πρωτογενή εισοδήματα	2,853	2,572	2,756	231	250	166
31 I.Γ.2	Πληρωμές	4,246	5,573	9,224	802	1,459	1,416
32	Από εργασία (αμοιβές,μισθοί)	834	997	881	106	125	112
33	Από επενδύσεις (τόκοι,μερίσματα,κέρδη)	3,049	4,062	7,977	666	1,292	1,271
34	Λοιπά πρωτογενή εισοδήματα	364	514	365	30	43	33
35 I.Δ	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ (I.Δ.1 - I.Δ.2)	1,191	210	1,194	894	-194	-184
36 I.Δ.1	Εισπράξεις	3,706	3,511	3,932	1,219	213	170
37	Γενική κυβέρνηση	2,745	2,342	2,295	1,124	83	55
38	Λοιποί τομείς	960	1,168	1,637	96	130	115
39 I.Δ.2	Πληρωμές	2,515	3,301	2,738	326	407	354
40	Γενική κυβέρνηση	1,544	2,229	1,527	172	241	188
41	Λοιποί τομείς	971	1,072	1,210	154	166	166
42 II	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (II.1 - II.2)	3,035	2,221	1,953	2,369	259	102
43 II.1	Εισπράξεις	3,717	2,691	2,279	2,408	269	129
44	Γενική κυβέρνηση	3,347	1,977	1,766	2,302	80	126
45	Λοιποί τομείς	370	714	513	106	189	4
46 II.2	Πληρωμές	682	470	325	39	10	28
47	Γενική κυβέρνηση	3	5	5	0.4	0.5	0.7
48	Λοιποί τομείς	679	465	321	39	10	27
49 III	ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ (III.A+III.B+III.Γ+III.Δ)	-2,069	-6,813	-2,919	3,256	879	1,156
50 III.A	ΑΙΜΕΣΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ *	-3,013	-4,290	-2,868	-340	-551	-268
51	Απαιτήσεις	849	1,319	620	111	-171	97
52	Υποχρεώσεις	3,862	5,608	3,488	451	380	365
53 III.B	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ *	14,927	9,214	672	3,022	1,007	625
54	Απαιτήσεις	17,248	10,212	5,498	2,447	-261	367
55	Υποχρεώσεις	2,321	998	4,826	-575	-1,267	-258
56 III.Γ	ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ *	-16,355	-9,373	-1,337	-2,187	316	930
57	Απαιτήσεις	3,526	-1,738	-1,868	1,076	156	503
58	Υποχρεώσεις	19,881	7,635	-532	3,263	-160	-427
59	(Δάνεια γενικής κυβέρνησης)	234	-1,613	-188	1,657	3	-324
60 III.Δ	ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ **	2,372	-2,365	614	2,761	107	-130
61 IV	ΤΑΚΤΟΠΟΙΗΤΕΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (I + II - III + IV=0)	703	2,013	1,975	-515	143	557
62	ΥΨΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ***				12,147	11,065	12,162

* (+) αύξηση (-) μείωση Σύμφωνα με τη νέα μεθοδολογία κατάρτισης του ισοζυγίου πληρωμών ΒΡΜ6, 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 Σύμφωνα με τη νέα μεθοδολογία κατάρτισης του ισοζυγίου πληρωμών ΒΡΜ6, 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.2022	ΑΥΓ.2023	ΣΕΠΤ.2023
2	ΙΔΙΩΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ			
3	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	115,496	111,962	113,622
4	Μηνιαία καθαρή ροή	2,838	-405	2,140
5	(%) 12μηνη μεταβολή	6.3%	0.9%	2.1%
6	I. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ			
7	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	71,952	69,821	71,503
8	Μηνιαία καθαρή ροή	2,949	-322	2,054
9	(%) 12μηνη μεταβολή	12.3%	3.0%	4.9%
10	I.A. ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ			
11	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	64,001	62,071	63,913
12	Μηνιαία καθαρή ροή	2,301	-297	2,213
13	(%) 12μηνη μεταβολή	11.8%	2.4%	4.7%
14	I.B. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ & ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			
15	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	7,951	7,750	7,590
16	Μηνιαία καθαρή ροή	647	-26	-160
17	(%) 12μηνη μεταβολή	16.6%	8.5%	6.6%
18	II. ΕΛΕΥΘΕΡΟΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ, ΑΓΡΟΤΕΣ & ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ			
19	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	4,772	4,522	4,557
20	Μηνιαία καθαρή ροή	22	-16	52
21	(%) 12μηνη μεταβολή	-0.9%	-3.2%	-3.3%
22	III. ΙΔΙΩΤΕΣ & ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΜΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ			
23	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	38,772	37,619	37,563
24	Μηνιαία καθαρή ροή	-132	-67	34
25	(%) 12μηνη μεταβολή	-2.5%	-2.4%	-2.3%
26	III.1. Στεγαστικά			
27	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	29,753	28,712	28,623
28	Μηνιαία καθαρή ροή	-42	-81	-34
29	(%) 12μηνη μεταβολή	-3.6%	-3.7%	-3.7%
30	III.2. Καταναλωτικά			
31	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	8,687	8,602	8,641
32	Μηνιαία καθαρή ροή	-87	15	65
33	(%) 12μηνη μεταβολή	1.2%	2.0%	2.6%
34	III.3. Λοιπά			
35	Υπόλοιπο χρηματοδότησης	332	305	300
36	Μηνιαία καθαρή ροή	-3	-1	3
37	(%) 12μηνη μεταβολή	-2.3%	-6.9%	-6.3%

(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.2022	ΑΥΓ.2023	ΣΕΠΤ.2023	
1 ΣΥΝΟΛΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ				
2 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	196,744	198,333	199,389	
4 Μηνιαία καθαρή ροή	4,389	408	919	
5 (%) 12μηνια μεταβολή	4.5%	3.0%	2.5%	
6 I. ΓΕΝΙΚΗ ΚΥΒΕΡΝΗΣΗ				
7 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	8,003	8,982	7,671	
8 Μηνιαία καθαρή ροή	-614	218	-1,311	
9 (%) 12μηνια μεταβολή	-1.9%	-5.4%	-15.2%	
10 II. ΙΔΙΩΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ				
11 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	188,742	189,351	191,718	
12 Μηνιαία καθαρή ροή	5,003	190	2,231	
13 (%) 12μηνια μεταβολή	4.8%	3.4%	3.4%	
14 II.1. ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ				
15 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	47,427	46,134	47,705	
16 Μηνιαία καθαρή ροή	1,790	-249	1,535	
17 (%) 12μηνια μεταβολή	5.8%	2.6%	2.6%	
18 II.1.A. ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ				
19 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	43,774	42,535	44,295	
20 Μηνιαία καθαρή ροή	2,620	-206	1,724	
21 (%) 12μηνια μεταβολή	8.5%	6.6%	5.9%	
22	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ			
23	1. Καταθέσεις μίας ημέρας			
24	Υπόλοιπο καταθέσεων	35,359	32,464	32,965
25	Μηνιαία καθαρή ροή	184	-35	483
26	2. Λοιπές καταθέσεις και ρέπος			
27	Υπόλοιπο καταθέσεων	8,415	10,071	11,330
28	Μηνιαία καθαρή ροή	2,436	-171	1,241
29 II.1.B ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ & ΛΟΙΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				
30 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	3,653	3,599	3,410	
31 Μηνιαία καθαρή ροή	-830	-43	-189	
32 (%) 12μηνια μεταβολή	-19.1%	-28.7%	-27.0%	
33	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ			
34	1. Καταθέσεις μίας ημέρας			
35	Υπόλοιπο καταθέσεων	2,671	2,436	2,159
36	Μηνιαία καθαρή ροή	-778	20	-277
37	2. Λοιπές καταθέσεις και ρέπος			
38	Υπόλοιπο καταθέσεων	982	1,163	1,251
39	Μηνιαία καθαρή ροή	-53	-63	88
40 II.2. ΝΟΙΚΟΚΥΡΙΑ & ΙΔΙΩΤΙΚΑ ΜΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ				
41 Υπόλοιπο καταθέσεων/ρέπος	141,315	143,217	144,012	
42 Μηνιαία καθαρή ροή	3,213	439	696	
43 (%) 12μηνια μεταβολή	4.4%	3.7%	3.7%	
44	ΕΚ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ			
45	1. Καταθέσεις μίας ημέρας			
46	Υπόλοιπο καταθέσεων	114,933	106,250	106,662
47	Μηνιαία καθαρή ροή	2,617	-169	399
48	2. Υπό προειδοποίηση			
49	Υπόλοιπο καταθέσεων	2,302	1,675	1,686
50	Μηνιαία καθαρή ροή	-56	-31	-6
51	3. Λοιπές καταθέσεις και ρέπος			
52	Υπόλοιπο καταθέσεων	24,080	35,292	35,664
53	Μηνιαία καθαρή ροή	653	640	303

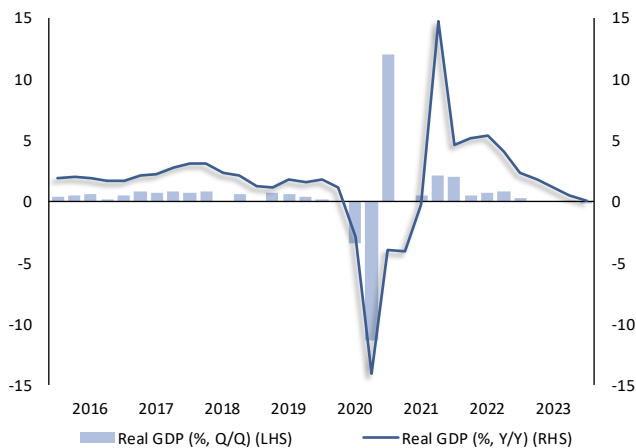
(1) Δεν περιλαμβάνεται η Τράπεζα της Ελλάδος.

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

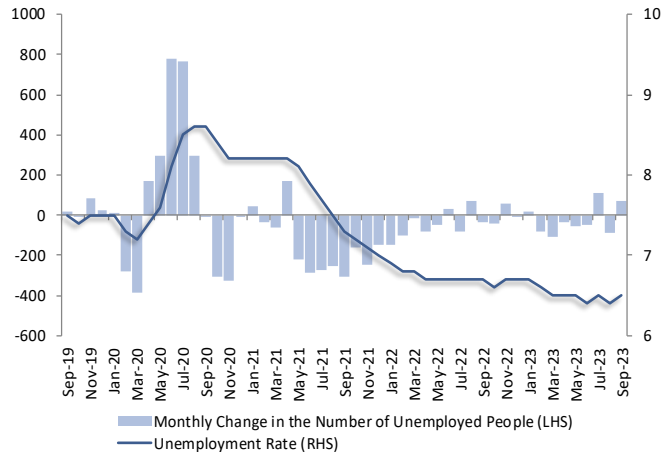


Ευρωζώνη: Βασικά Στοιχεία

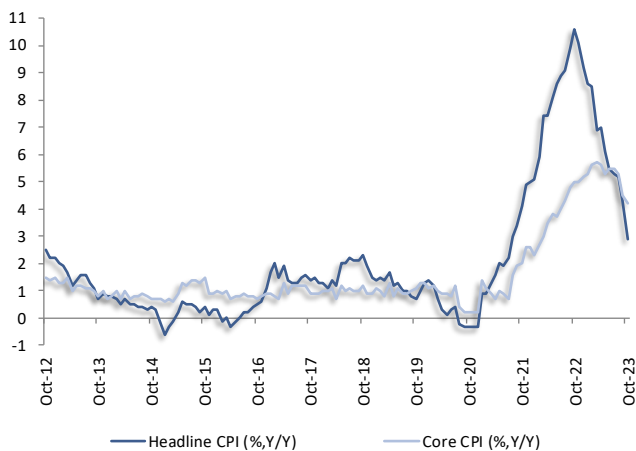
1. Πραγματικό ΑΕΠ



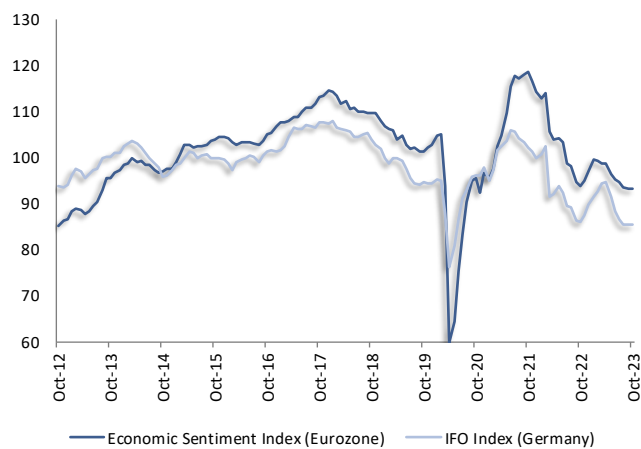
2. Αγορά Εργασίας



3. Πληθωρισμός



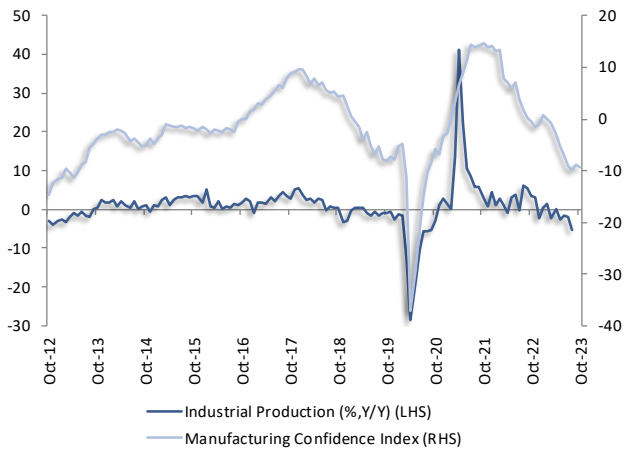
4. Βασικοί Πρόδρομοι Δείκτες



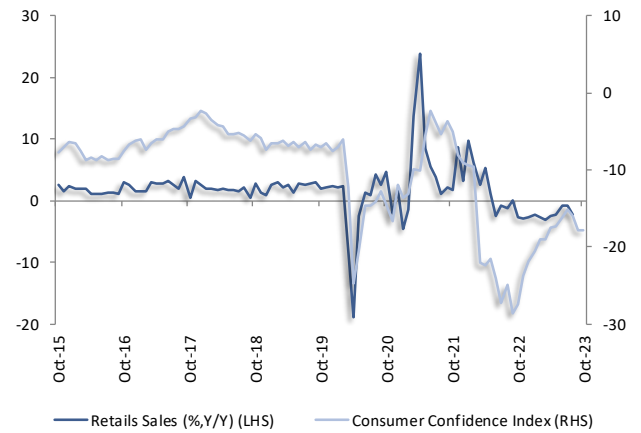


Ευρωζώνη: Οικονομική Δραστηριότητα

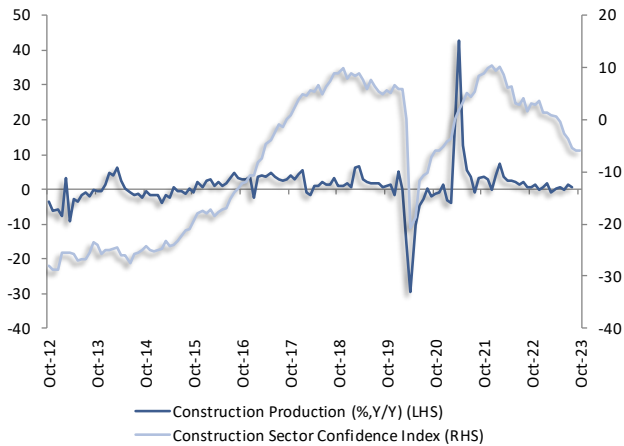
1. Τομέας Βιομηχανίας



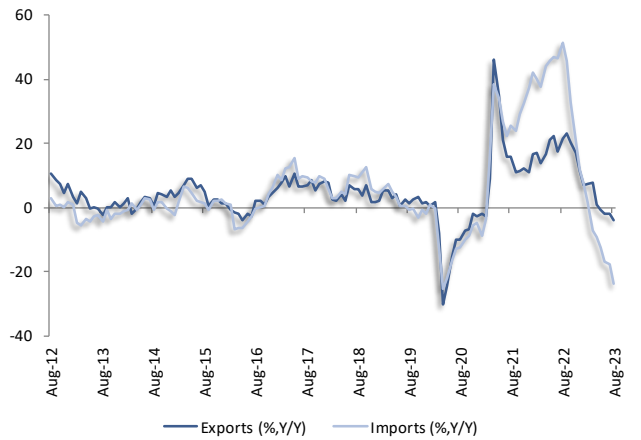
2. Λιανικές Πωλήσεις & Καταναλωτική Εμπιστοσύνη



3. Τομέας Κατασκευών



4. Εξωτερικό Εμπόριο

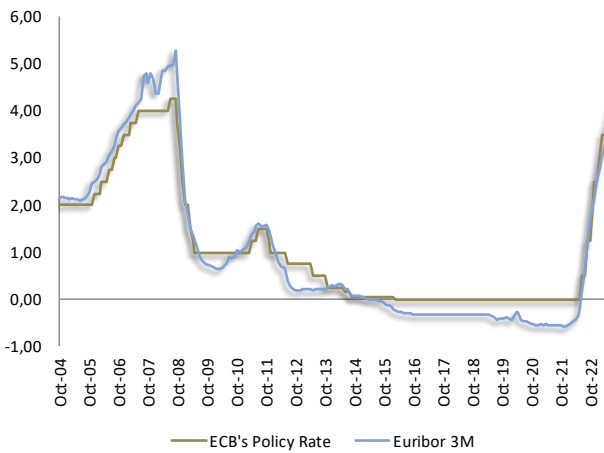




Ευρωζώνη: ΕΚΤ – Τραπεζικός Τομέας

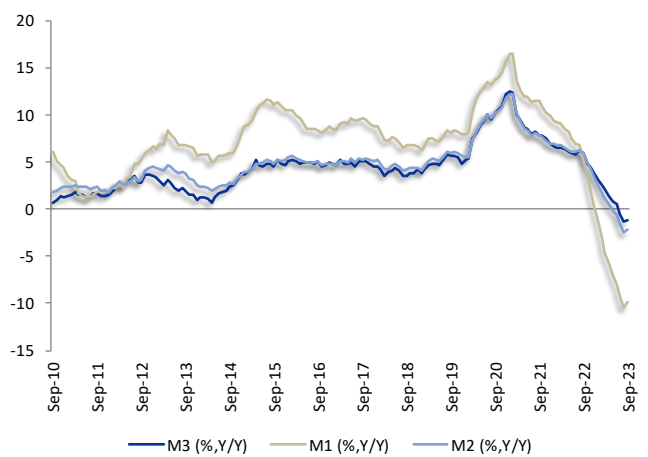
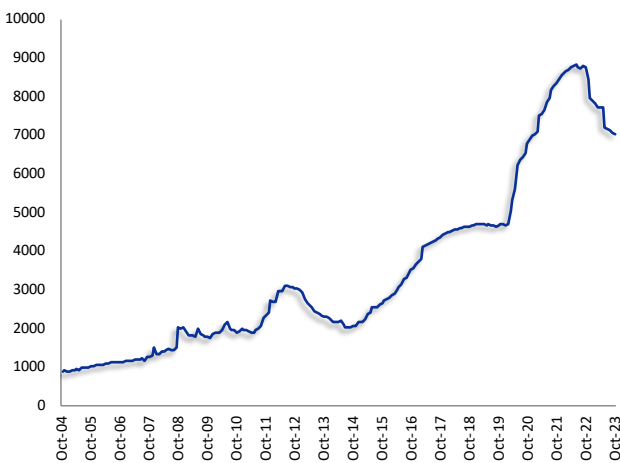
1. Παρεμβατικό Επιτόκιο ΕΚΤ & Διατραπεζικό Επιτόκιο

2. Μακροπρόθεσμες Πληθωριστικές Προσδοκίες



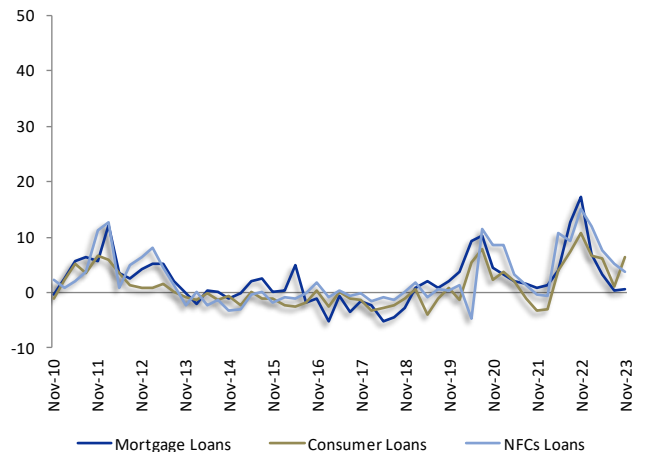
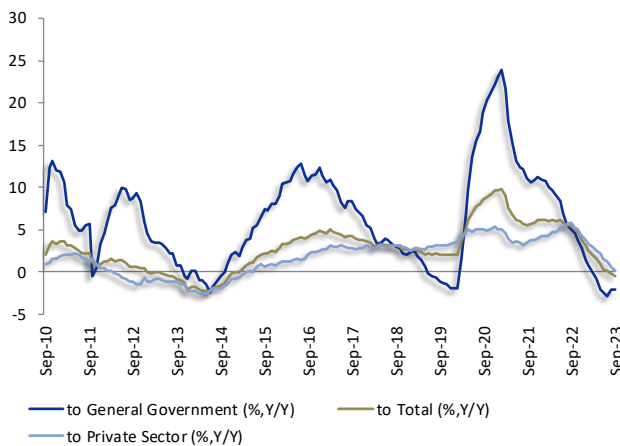
3. Συνολικό Ενεργητικό ΕΚΤ (€ δισ.)

4. Προσφορά Χρήματος

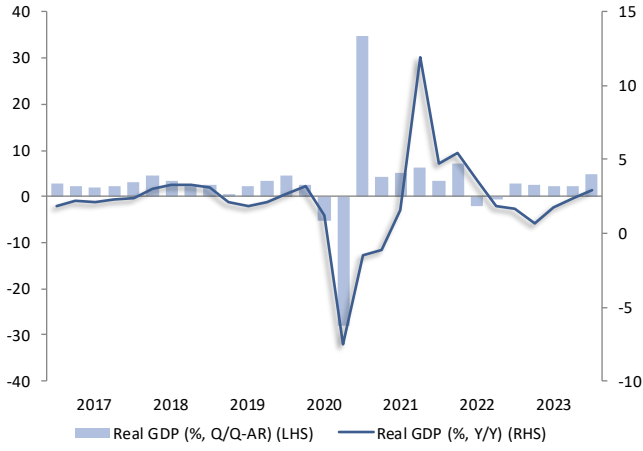


5. Πιστωτική Επέκταση

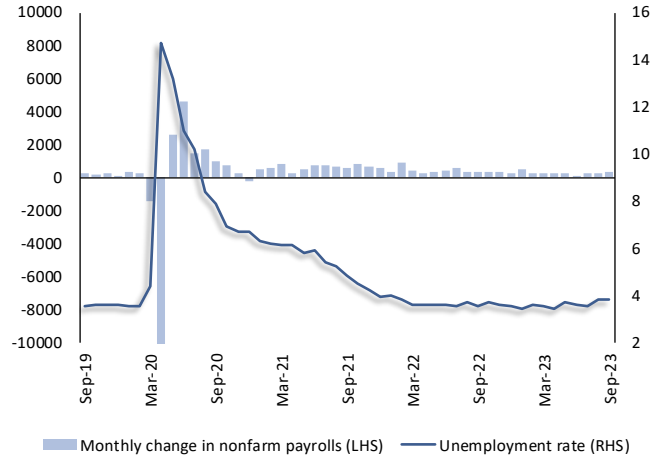
6. Κριτήρια Έγκρισης Δανείων



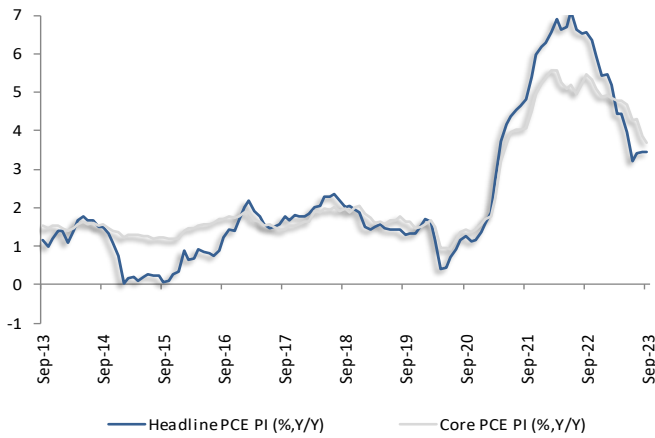
1. Πραγματικό ΑΕΠ



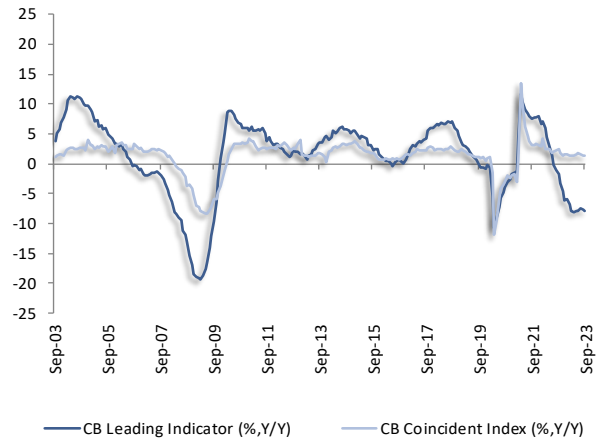
2. Αγορά Εργασίας



3. Πληθωρισμός



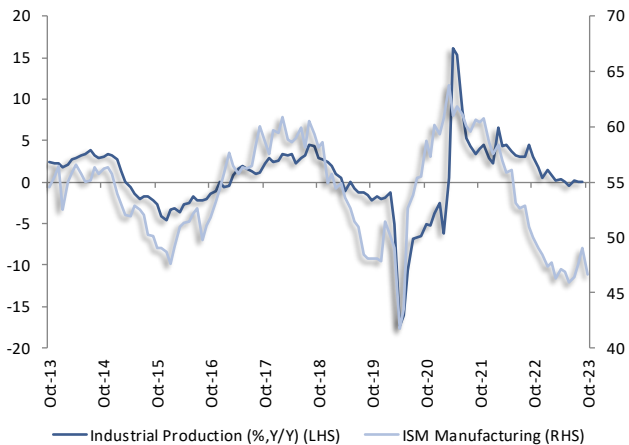
4. Βασικοί Πρόδρομοι Δείκτες



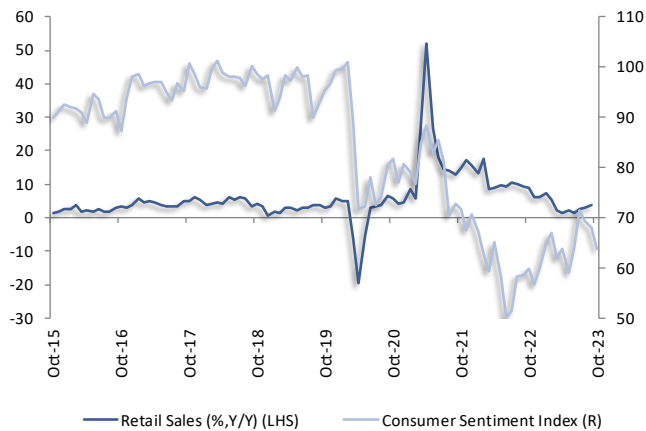


ΗΠΑ: Οικονομική Δραστηριότητα

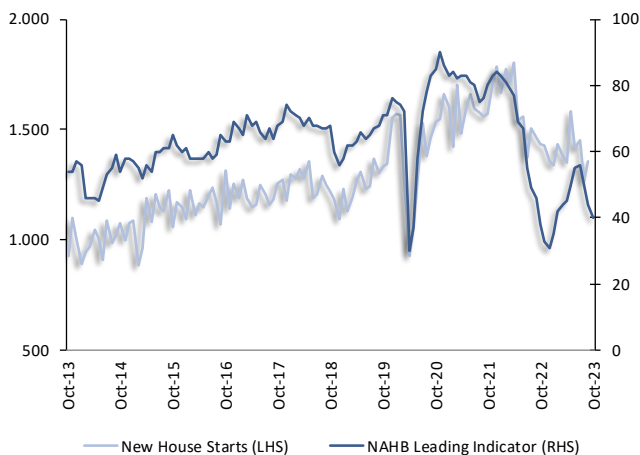
1. Τομέας Βιομηχανίας



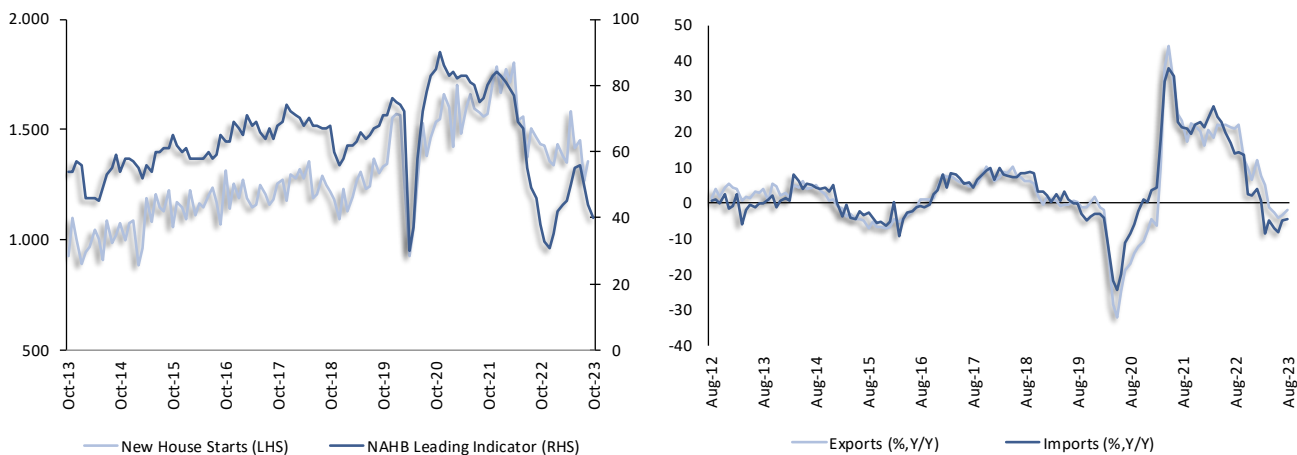
2. Λιανικές Πωλήσεις & Καταναλωτική Εμπιστοσύνη



3. Τομέας Κατοικιών



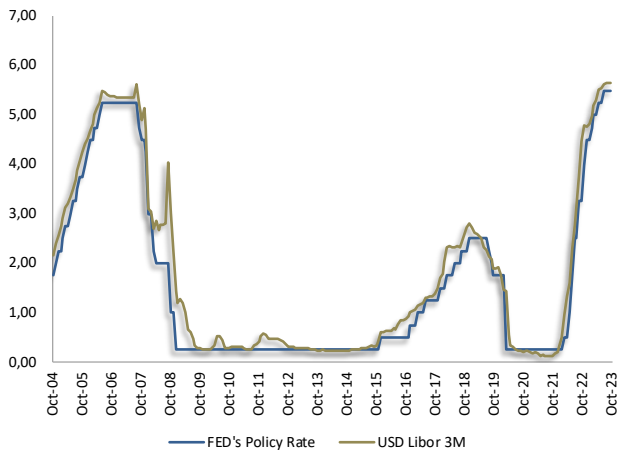
4. Εξωτερικό Εμπόριο



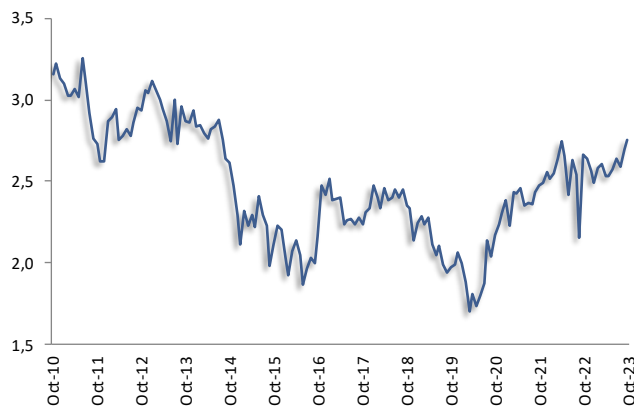


ΗΠΑ: FED – Τραπεζικός Τομέας

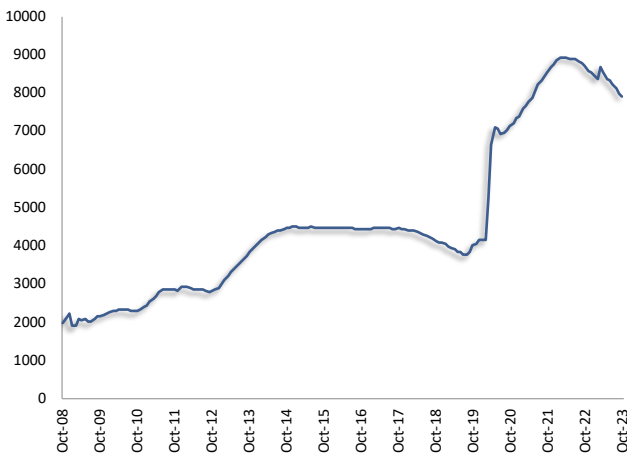
1. Παρεμβατικό Επιτόκιο FED & Διατραπεζικό Επιτόκιο



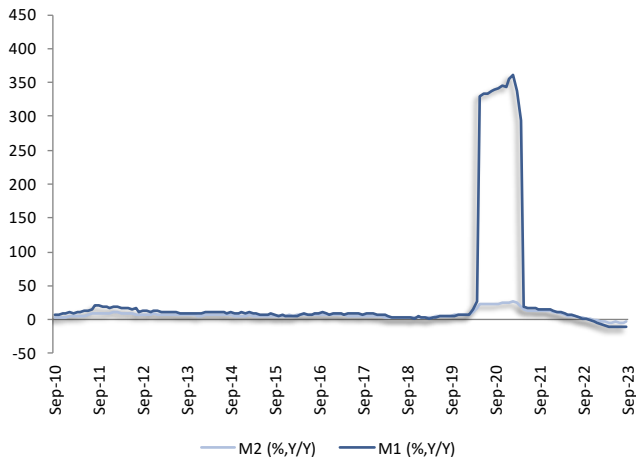
2. Μακροπρόθεσμες Πληθωριστικές Προσδοκίες



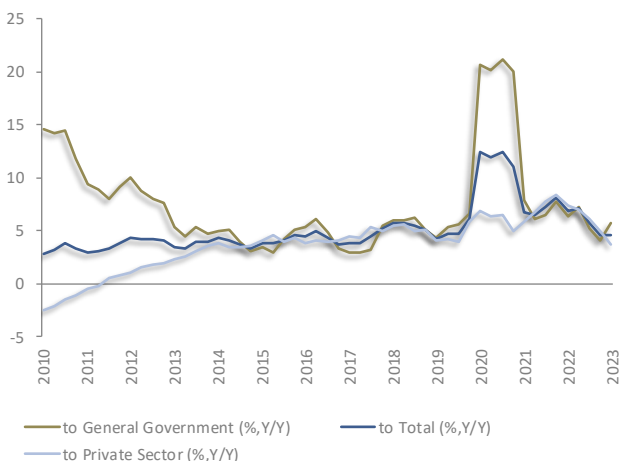
3. Συνολικό Ενεργητικό FED (\$ δισεκ.)



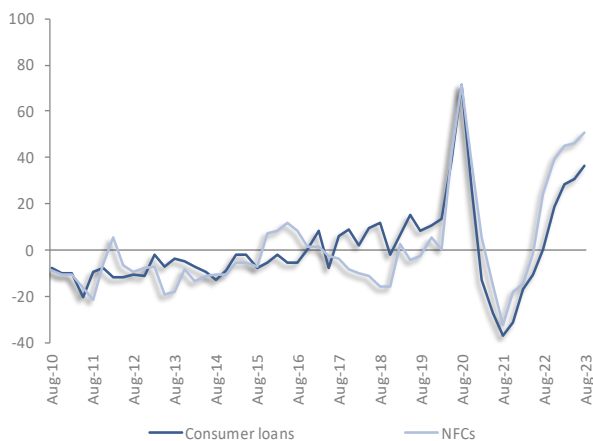
4. Προσφορά Χρήματος



5. Πιστωτική Επέκταση



6. Κριτήρια Έγκρισης Δανείων





**Ημερομηνία
Ανακοίνωσης**

Ανακοινώσεις / Γεγονότα

Περίοδος Αναφοράς

ΕΛΛΑΔΑ

03/11/23	Έρευνα Εργατικού Δυναμικού	Σεπτέμβριος 2023
10/11/23	Εθνικός & Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή	Οκτώβριος 2023
10/11/23	Δείκτης Βιομηχανικής Παραγωγής	Σεπτέμβριος 2023
14/11/23	Δείκτης Τιμών Εισαγωγών στη Βιομηχανία	Σεπτέμβριος 2023
20/11/23	Δείκτης Κύκλου Εργασιών στη Βιομηχανία	Σεπτέμβριος 2023

ΕΥΡΩΖΩΝΗ

03/11/23	Ποσοστό Ανεργίας	Σεπτέμβριος 2023
06/11/23	Πρόδρομος Επιχειρηματικός Δείκτης PMI (σύνθετος)	Οκτώβριος 2023
07/11/23	Δείκτης Τιμών Παραγωγού	Σεπτέμβριος 2023
08/11/23	Λιανικές Πωλήσεις	Σεπτέμβριος 2023
14/11/23	ΑΕΠ – Εθνικοί Λογαριασμοί	Γ' Τρίμηνο 2023 (2η εκτ.)
15/11/23	Στοιχεία Εξωτερικού Εμπορίου	Σεπτέμβριος 2023
15/11/23	Βιομηχανική Παραγωγή	Σεπτέμβριος 2023
17/11/23	Δείκτης Τιμών Καταναλωτή	Οκτώβριος 2023
20/11/23	Δείκτης Παραγωγής στις Κατασκευές	Σεπτέμβριος 2023

ΗΠΑ

03/11/23	Στοιχεία για την Αγορά Εργασίας	Οκτώβριος 2023
03/11/23	Πρόδρομος Δείκτης ISM Υπηρεσιών	Οκτώβριος 2023
07/11/23	Εμπορικό Ισοζύγιο	Σεπτέμβριος 2023
10/11/23	Πρόδρομος Δείκτης Εμπιστοσύνης Καταναλωτή (Παν/μιο Μίσιγκαν)	Νοέμβριος 2023 (1 ^η εκτ.)
13/11/23	Εκτέλεση Προϋπολογισμού	Οκτώβριος 2023
14/11/23	Δείκτης Τιμών Καταναλωτή	Οκτώβριος 2023
15/11/23	Δείκτης Τιμών Παραγωγού	Οκτώβριος 2023
15/11/23	Λιανικές Πωλήσεις	Οκτώβριος 2023
15/11/23	Εταιρικά αποθέματα	Σεπτέμβριος 2023
16/11/23	Βιομηχανική Παραγωγή	Οκτώβριος 2023
16/11/23	Πρόδρομος Δείκτης Κατασκευαστών Κατοικιών (NAHB)	Νοέμβριος 2023
17/11/23	Στοιχεία Ενάρξεων Ανέγερσης Νέων Κατοικιών	Οκτώβριος 2023



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



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.