



Ίδρυμα Οικονομικών & Βιομηχανικών Ερευνών

**Τριμηνιαία Έκθεση για την Ελληνική
Οικονομία
02-2012**

9 Ιουλίου 2012

Δομή Έκθεσης

- Εισαγωγική τοποθέτηση: Βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες προτεραιότητες της οικονομικής πολιτικής
- Κυρίως έκθεση παρακολούθησης ελληνικής οικονομίας
- Ειδική μελέτη για την αποτίμηση των μακροοικονομικών επιπτώσεων από την αξιοποίηση της ιδιωτικής περιουσίας του Δημοσίου

Προτεραιότητες οικονομικής πολιτικής

- Έληξε μια μακρά περίοδος πολιτικής αβεβαιότητας
- Νέα κυβέρνηση ευρείας κοινοβουλευτικής πλειοψηφίας και ποικίλης πολιτικής προέλευσης
- Θετικές επιπτώσεις στην αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στην ελληνική οικονομία, σοβαρή επιστροφή καταθέσεων

Επείγουσες προκλήσεις: η νέα κυβέρνηση καλείται

- να διαχειριστεί την τρέχουσα δυσμενή συγκυρία.
- να θέσει τα θεμέλια για ριζική αναμόρφωση του οικονομικού προτύπου της χώρας.
- να είναι συνεπής σε πολιτικές που οδηγούν σε πρωτογενή δημοσιονομικά πλεονάσματα.
- να διαδραματίσει το ρόλο που της αναλογεί στην αναδιάρθρωση βασικών αρχών του ευρωπαϊκού οικονομικού συστήματος.

Πρωταρχικός στόχος

Αποκατάσταση αξιοπιστίας

Το πρόβλημα της αξιοπιστίας

- Δημιουργοί αναξιοπιστίας:
 - Πολιτική αβεβαιότητα
 - Μη τήρηση ανειλημμένων υποχρεώσεων
 - Αβουλία στην προώθηση μεταρρυθμίσεων,
 - Ατυχείς χειρισμοί
- Αποτέλεσμα:
 - Η αυξημένη δυσπιστία από τους εταίρους μας, ορατή ακόμα και σε επιχειρηματικό επίπεδο
- Αντιστροφή αυτού του κλίματος: *sine qua non* προϋπόθεση για την επίτευξη οποιουδήποτε από τους επί μέρους στόχους

Η Ελλάδα πρέπει να πείσει τους εταίρους της ότι πιστεύει στις δυνατότητές της και ότι θα κάνει ό,τι χρειάζεται για να εφαρμόσει τις οικονομικές και θεσμικές μεταρρυθμίσεις που είναι απαραίτητες για το μέλλον της χώρας και έχει ανάγκη η ίδια και όχι οι πιστωτές.

Οι επί μέρους στόχοι

- ❑ Τέσσερις ομάδες στόχων,
- ❑ Διακριτές και διαδοχικές ως προς την ολοκλήρωσή τους αλλά...
- ❑ ...συναφείς και ταυτόχρονες ως προς την έναρξη των ενεργειών για την προσέγγισή τους.

Τέσσερις στόχοι

1. Πρόγραμμα βραχυχρόνιων παρεμβάσεων, πρόγραμμα «100 ημερών» για την ταχεία άμβλυση των αρνητικών συνθηκών που έχουν παγιωθεί στον πυρήνα της πραγματικής οικονομίας
2. Διαμόρφωση προϋποθέσεων για αναθεώρηση του μείγματος οικονομικής πολιτικής
3. Κατάρτιση εθνικής στρατηγικής για το νέο αναπτυξιακό και κοινωνικό πρότυπο της ελληνικής οικονομίας
4. Σύμπραξη με άλλα πρόθυμα κράτη-μέλη στη βελτίωση της οικονομικής πολιτικής της Ευρωζώνης

Το πρόγραμμα των «100 πρώτων ημερών»

Ανάγκη για βραχυχρόνιες παρεμβάσεις για ανάσχεση της ύφεσης, επανεκκίνηση της οικονομίας και αντιστροφή της τάσης αύξησης της ανεργίας.

- Βελτίωση ρευστότητας στον επιχειρηματικό τομέα:
 - α) **Άμεση** εκταμίευση 6,5 δισ. € ευρώ για εξόφληση συσσωρευμένων υποχρεώσεων Δημοσίου προς τον ιδιωτικό τομέα
 - β) **Διοχέτευση** διαθέσιμων κονδυλίων σε μικρό αριθμό μεγάλων έργων υποδομής
 - γ) **Αύξηση** κεφαλαίων και παροχή εγγυήσεων της ΕΤΕπ για επενδύσεις στην Ελλάδα
 - δ) Ολοκλήρωση διαδικασίας **ανακεφαλαιοποίησης** τραπεζικού συστήματος
 - ε) Ταχεία **επαναφορά** χρηματοδοτήσεων δανείου.

- Παρεμβάσεις τόνωσης της ζήτησης:
 - **Όχι νέες φορολογικές επιβαρύνσεις** στα χαμηλότερα εισοδήματα
 - **Θαρραλέα αντιμετώπιση διαφθοράς** στην καταβολή κοινωνικών επιδομάτων
 - **Χρονική επέκταση επιδόματος ανεργίας**

Προϋποθέσεις αναθεώρησης μείγματος οικονομικής πολιτικής

1. Προώθηση **ώριμων διαρθρωτικών** αλλαγών στην κατεύθυνση της απελευθέρωσης αγορών και ενίσχυσης συνθηκών ανταγωνισμού
2. Εμφατική απόδειξη ότι οι μεταρρυθμίσεις που ψηφίζονται θα εφαρμοστούν
3. Επιτάχυνση διαδικασίας ιδιωτικοποιήσεων και αξιοποίησης δημόσιας περιουσίας.
4. Καταπολέμηση φοροδιαφυγής, διεύρυνση της φορολογικής βάσης, συνολικό σχέδιο μεταρρύθμισης φορολογικού συστήματος.
5. Αναμόρφωση της δημόσιας διοίκησης, εξορθολογισμό των απασχολουμένων σε φορείς του δημοσίου, βελτίωση της αποδοτικότητας υπηρεσιών, ακόμα και outsourcing.

Όραμα: Η Ελλάδα του 2020

- Δρομολόγηση **νέου αναπτυξιακού προτύπου** της ελληνικής οικονομίας
- Πρόγραμμα **αποδοχής** του ελληνικού λαού, που ενσωματώνει τις πραγματικές ανάγκες της ελληνικής οικονομίας
- **Μεγαλύτερη συμμετοχή** στον παγκόσμιο καταμερισμό εργασίας ως παραγωγός προϊόντων και υπηρεσιών υψηλής προστιθέμενης αξίας
- Παρεμβάσεις **παραγωγικής ανασυγκρότησης** της χώρας (εκπαίδευσης ανθρώπινου δυναμικού, προτεραιότητα τομέων όπου διαθέτουμε στρατηγικά πλεονεκτήματα, δημιουργίας συμμαχιών με όσους εντός ή εκτός Ελλάδος μπορούν να βοηθήσουν σε αυτή τη διαδικασία)
- Επιγραμματικά: Ένα πρόγραμμα που θα προσανατολίσει **όλες** τις διαθέσιμες **δυνάμεις** και θα **ενεργοποιήσει** την κοινωνία

Επιδίωξη αλλαγής οικονομικής πολιτικής στην Ευρωζώνη

- Επιβεβλημένη η άμβλυση των δημοσιονομικών ελλειμμάτων, ωστόσο οι υφισιακές επιπτώσεις της δεν είναι δυνατόν πλέον να αγνοούνται.
- Προσαρμογή ταχύτητας δημοσιονομικής προσαρμογής στον οικονομικό κύκλο, λαμβάνοντας υπόψη τις επιπτώσεις στην ανεργία.
- Απαιτούνται όμως σημαντικές αλλαγές της ευρωπαϊκής αρχιτεκτονικής στις οποίες η Ελλάδα πρέπει να συμβάλει.

Επιδίωξη αλλαγής οικονομικής πολιτικής στην Ευρωζώνη (2)

- Η επιδίωξη κάθε διαπραγμάτευσης από ελληνικής πλευράς, δεν αφορά τους σημερινούς εφήμερους διαπραγματευτές
- Γίνεται πλέον εν ονόματι των επόμενων γενιών
- Οποιοσδήποτε δε «κόκκινες γραμμές» αφορούν στην ισχυρή παρουσία της Ελλάδας στις αναπτυγμένες οικονομίες του κόσμου.

Επισκόπηση Τριμηνιαίας

Σε επιβράδυνση η παγκόσμια ανάπτυξη το 2012, σε ύφεση η Ευρωζώνη

Α΄ Τρ. μνηνο 2012

- Μικρή επιτάχυνση παγκόσμιας ανάπτυξης (~2,9%) σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο
 - Αναπτυγμένες οικονομίες: ~1,2%
 - Αναπτυσσόμενες οικονομίες: ~6%
- Αιτία: σημαντική ενίσχυση της ανάκαμψης στην Ιαπωνία (+2,6% το α΄ τρίμηνο από -0,5% το δ΄ τρίμηνο του 2011), ανθεκτικότητα της Ρωσικής οικονομίας
- Παράγοντες αβεβαιότητας: 1) Αποτελεσματική διαχείριση κρίσης χρέους στην EZ-17, 2) Εκλογές σε Γαλλία & Ελλάδα, 3) Ένταξη Ισπανίας / Κύπρου στο EFSF

2012

- Σύνολο έτους: στο 3,5% (από 3,9% το 2011)
- Επιτάχυνση ανάπτυξης σε ΗΠΑ & Ιαπωνία λόγω αυξημένων επενδύσεων
- Ξανά σε ύφεση η Ευρωζώνη (-0,3%, από 1,4%), εξαιτίας:
 - εντατικοποίησης της δημοσιονομικής προσαρμογής,
 - επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας και
 - αναιμικής ανόδου της ζήτησης από τις αναπτυσσόμενες χώρες.
- Αναπτυσσόμενες χώρες: Επιβραδυντικές επιδράσεις από την ύφεση στην EZ-17 και τη μικρότερη άνοδο της εγχώριας ζήτησης
- Κίνα: νέα εκτιμώμενη επιβράδυνση φέτος στο 8,2% (από -8,9%)

Ελλάδα:

παραμονή της ύφεσης σε υψηλά επίπεδα

- **Συνεχίζεται η ισχυρή ύφεση στο α' τρίμηνο του 2012:**
 - στο -6,5% (δ' τρίμηνο '11:-7,5%, α' τρίμηνο '11: -8,0%)
 - **Σωρευτική μείωση από α' τρίμηνο 2008: $\approx 17,4\%$**
- Σημαντικές αβεβαιότητες διαμόρφωσαν την πορεία της ελληνικής οικονομίας στο α' τρίμηνο:
 - Παρατεταμένες διαπραγματεύσεις για το 2^ο Μνημόνιο και το PSI.
 - Αναμονή-δυσφορία για τα μέτρα που συνόδευαν το 2^ο Μνημόνιο.
 - Ισχυροί κυβερνητικοί κλυδωνισμοί, προκήρυξη εκλογών, νομισματική αβεβαιότητα.
 - Κοινωνική ένταση λόγω συνεχούς και οξείας ανόδου της ανεργίας
 - Χαμηλή ρευστότητα

Καθίζηση ιδιωτικής κατανάλωσης: βασικός προσδιοριστικός παράγοντας της ύφεσης

- Συρρίκνωση **Ιδιωτικής Κατανάλωσης**: **-8,5%**, λόγω επιπτώσεων φθινοπωρινών μέτρων, ανόδου ανεργίας, απαισιοδοξίας για νέες μειώσεις μισθών-συντάξεων.
- Ήπια περιστολή **Δημόσιας Κατανάλωσης**, δεδομένης της δημοσιονομικής προσαρμογής: **-3,2%**.
- Αβέβαιο πολιτικοοικονομικό περιβάλλον και υποεκτέλεση του ΠΔΕ, άσκησαν έντονες πιέσεις στο επενδυτικό κλίμα. Πτώση **Επενδύσεων** κατά **-33,4%** (**-64%** από α' τρίμ. 2007)
- Ανάσχεση ύφεσης από περαιτέρω βελτίωση του ισοζυγίου του **εξωτερικού τομέα**:
 - Οφείλεται κυρίως σε συρρίκνωση των εισαγωγών (**-16,6%**, **-42,9%** από α' τρίμ. 2008), αυξήθηκαν όμως και οι εξαγωγές (**+1,4%**)

Πρόσφατες εξελίξεις

- **Διπλή εκλογική διαδικασία - Έντονη αβεβαιότητα μέχρι το σχηματισμό κυβέρνησης**
 - α) Ρευστότητα ως προς:
 - i) εκλογικό αποτέλεσμα - δυνατότητα σχηματισμού κυβέρνησης
 - ii) προτεραιότητες χώρας σε πολιτικό επίπεδο
 - β) Χαλάρωση υλοποίησης δημοσιονομικής πολιτικής-διακοπή μεταρρυθμίσεων
 - γ) Δυσπιστία για συνέχιση δημοσιονομικής εξυγίανσης-μεταρρυθμίσεων διεθνώς, ιδίως μετά την αποτυχία σχηματισμού κυβέρνησης στις πρώτες εκλογές → Αμφισβήτηση & απώλεια αξιοπιστίας

Πρόσφατες εξελίξεις

○ Συγκρότηση νέας κυβέρνησης

- α) Σταδιακή άρση εκλογικής αβεβαιότητας
- β) Εκκίνηση συνομιλιών με την τρόικα για την εκτέλεση περιεχόμενο του δεύτερου Μνημονίου
- γ) Κλιμάκωση δημοσιονομικής προσπάθειας
- δ) Δυνατότητες αξιοποίησης θετικών εξελίξεων και αλλαγών στο επιχειρηματικό - επενδυτικό περιβάλλον που έχουν λάβει χώρα αλλά δεν έχουν αποδώσει.

Ενδεικτικά:

- i) Εφαρμογή πρόσφατων νόμων-αποφάσεων για την επιχειρηματικότητα και τις επενδύσεις,
- ii) Περάτωση εκκρεμών αδειοδοτικών διαδικασιών για μεγάλα επενδυτικά σχέδια,
- iii) Πραγματοποίηση μεταρρυθμίσεων του δεύτερου Μνημονίου που ευνοούν τις επενδύσεις (περιφερειακά πολεοδομικά σχέδια).

Πρόσφατες εξελίξεις

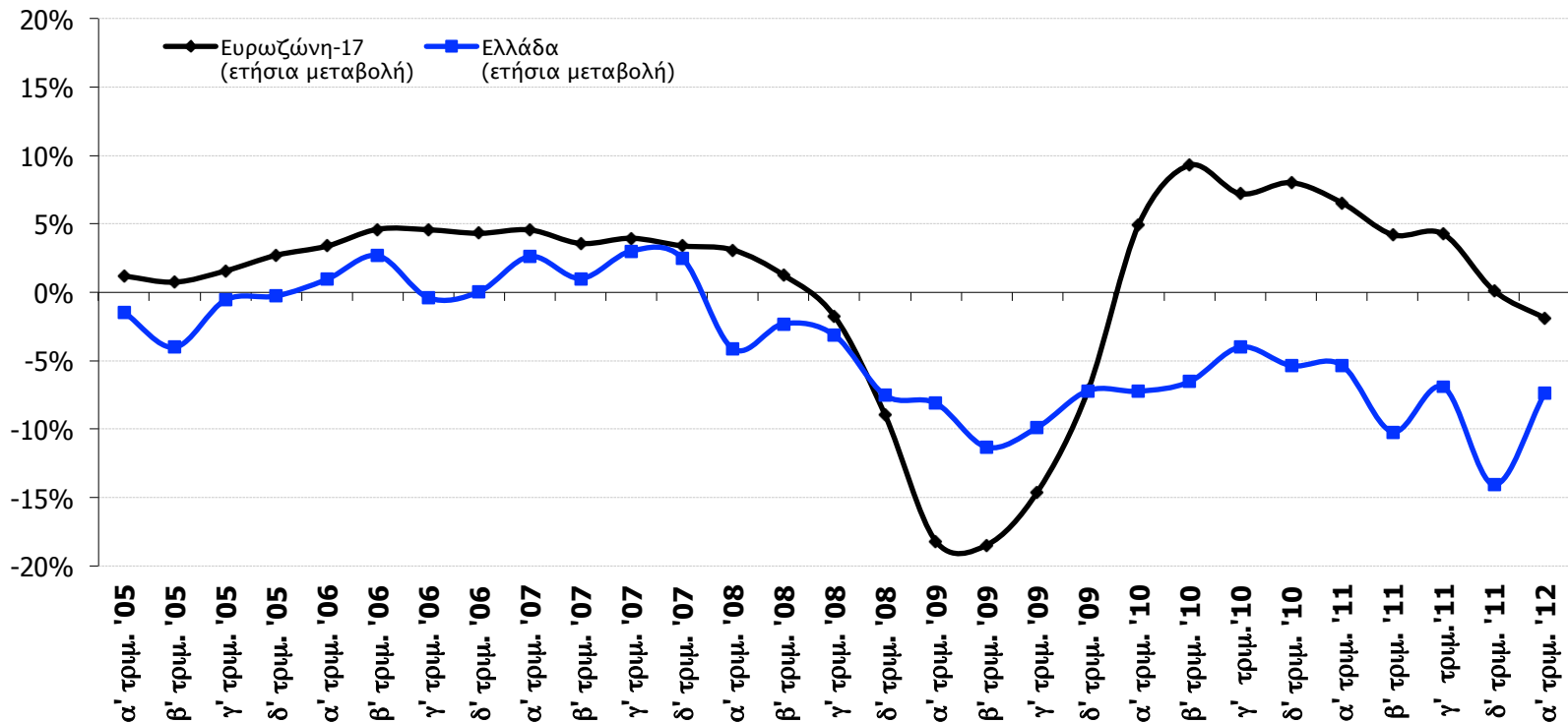
ο Σύνοδος Κορυφής 28-29/6

Αποφάσεις με στόχο την αποσυμπίεση κρατών – Ευρωζώνης από την κρίση χρέους:

- Στήριξη της ανάπτυξης με €120 δισ.
- Ανακεφαλαιοποίηση τραπεζών απευθείας από EFSF/ ESM, χωρίς επιβάρυνση κρατικών προϋπολογισμών
- Παρέμβαση ευρωπαϊκών μηχανισμών απευθείας στην αγορά κρατικών ομολόγων (πρωτογενή, δευτερογενή)
- Προσπάθειες για αποκλιμάκωση επιτοκίων χωρών Ευρωζώνης (Ισπανία, Ιταλία) με περιορισμένη επιτυχία

Επιταχύνεται η συρρίκνωση του προϊόντος στη βιομηχανία... (5^η χρονιά)

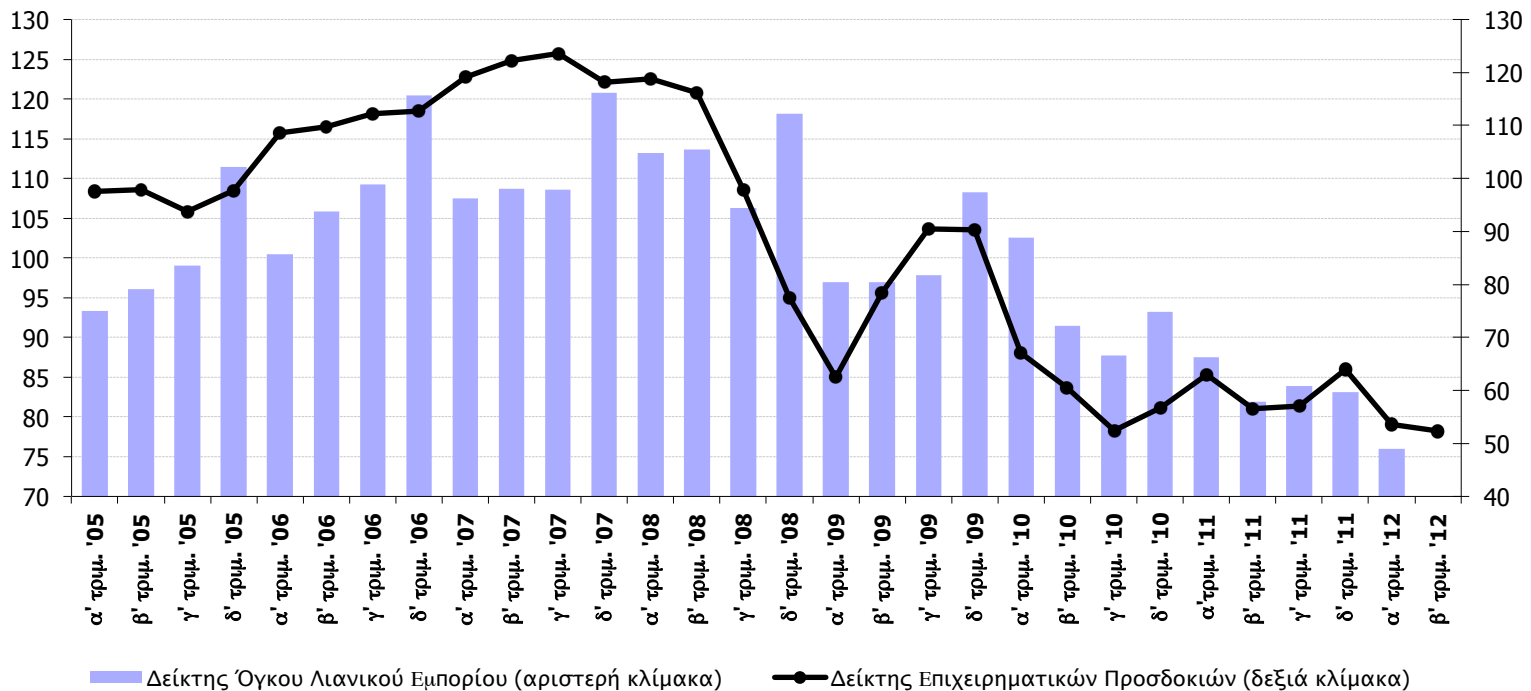
Δεκτης Βιομηχανικής Παραγωγής, Ελλάδα Ευρωζώνη-17



α' τριμ. 2012:
-7,4%

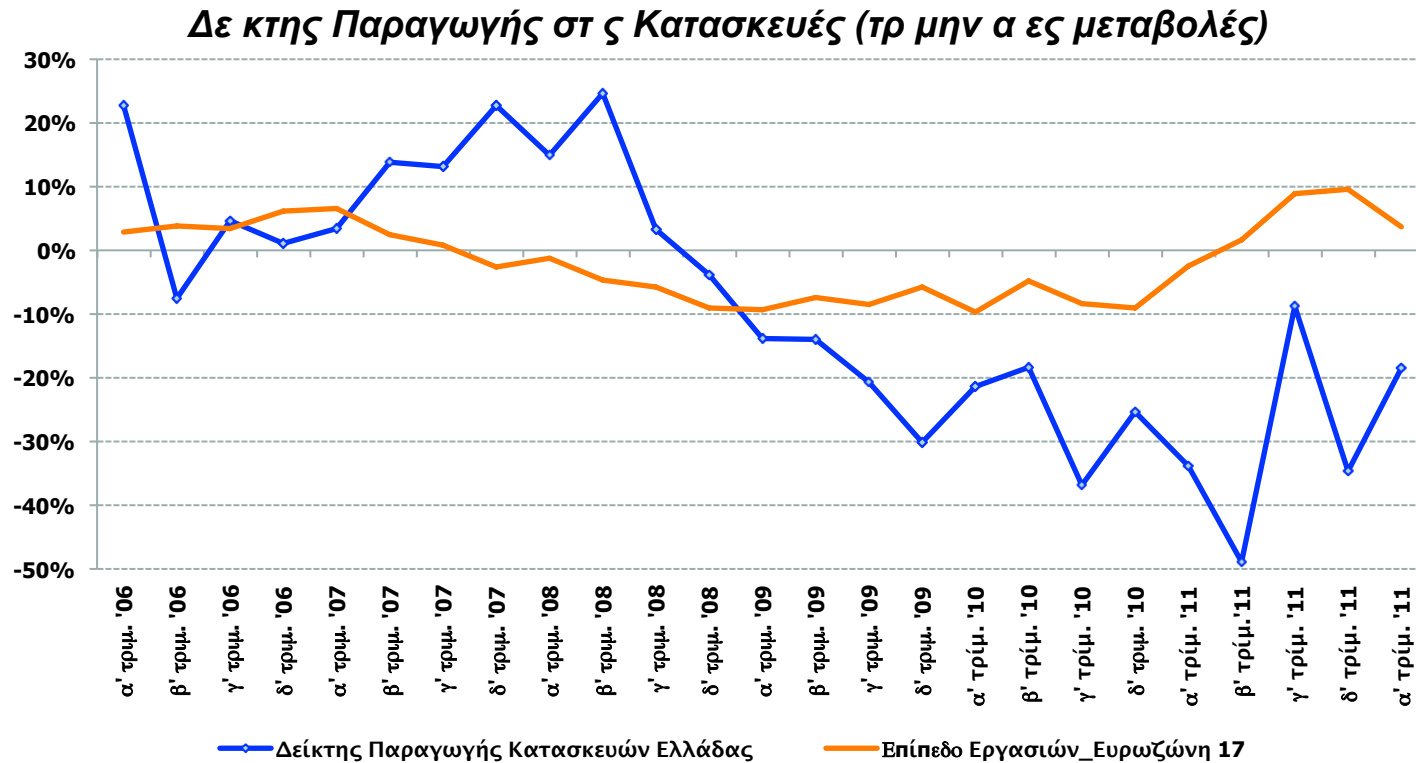
...ενώ μεγάλη πτώση καταγράφεται και στο Λιανικό εμπόριο

- Υποχώρηση στην πλειονότητα των υποκλάδων, ακόμα και σε αυτούς που σχετίζονται με αγαθά πρώτης ανάγκης (καταστήματα τροφίμων, φάρμακα-καλλυντικά).
- Εντείνεται το κλίμα απαισιοδοξίας



-13,2% το α' τρίμηνο του 2012 σε σχέση με το 2011

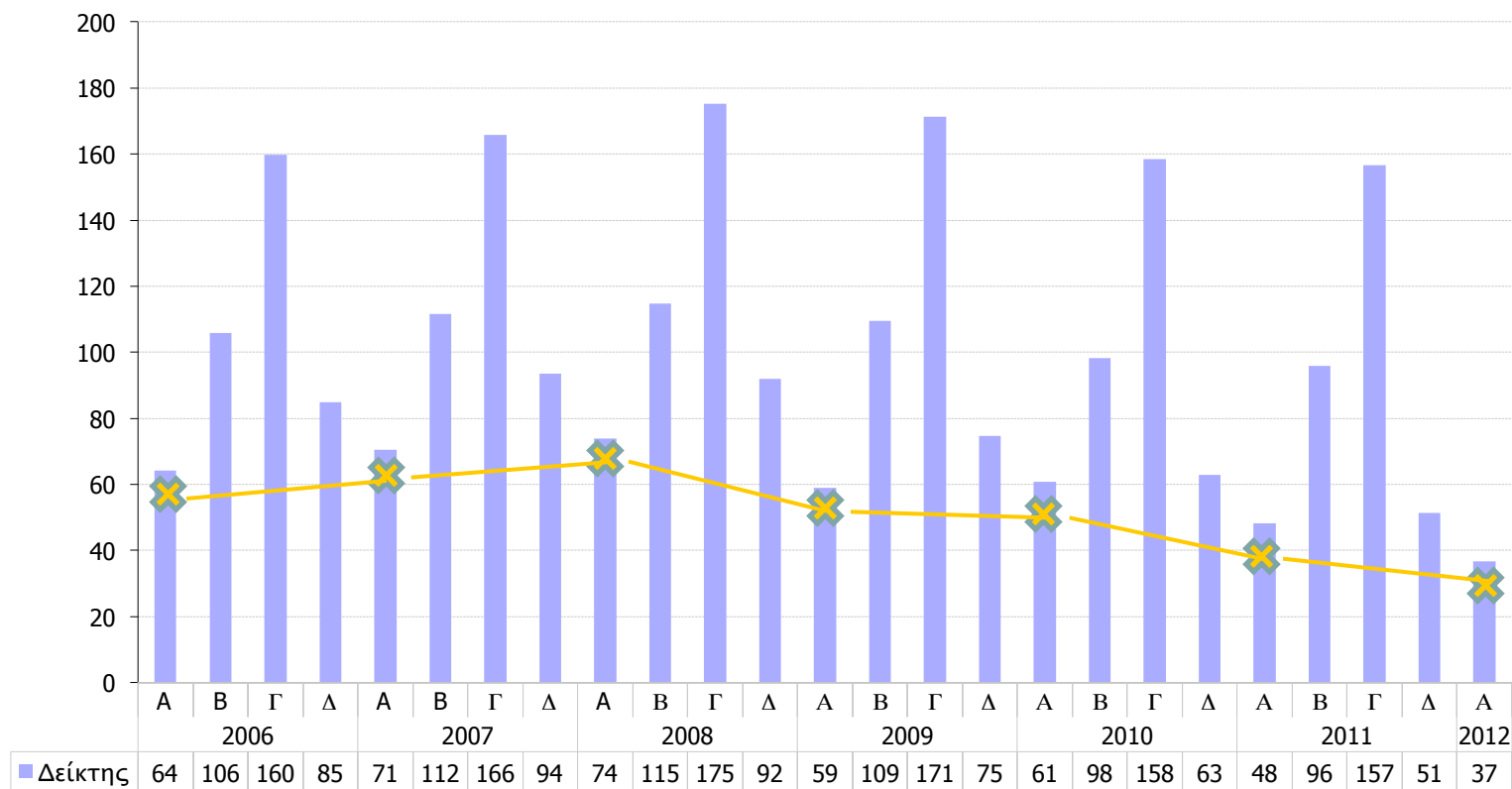
Συνέχεια στην πτώση στις κατασκευές: 62% χαμηλότερη παραγωγή σε σχέση με το 2005



- Δείκτης παραγωγής: -9,2% (α' τρίμηνο 2012), έναντι -32% πέρυσι
- Ιστορικό χαμηλό στο δείκτη (37,6 μονάδες)
- Ανύπαρκτη πρόθεση αγοράς κατοικίας (0,04% του πληθυσμού)

Εντείνεται η ύφεση σε όλους τους κλάδους των Υπηρεσιών

Δεκτης Κύκλος Εργασιών Υπηρεσιών Παροχής Καταλύματος και Εστίασης (2005=100)



Εντός στόχων στο πεντάμηνο, αλλά με αβεβαιότητες

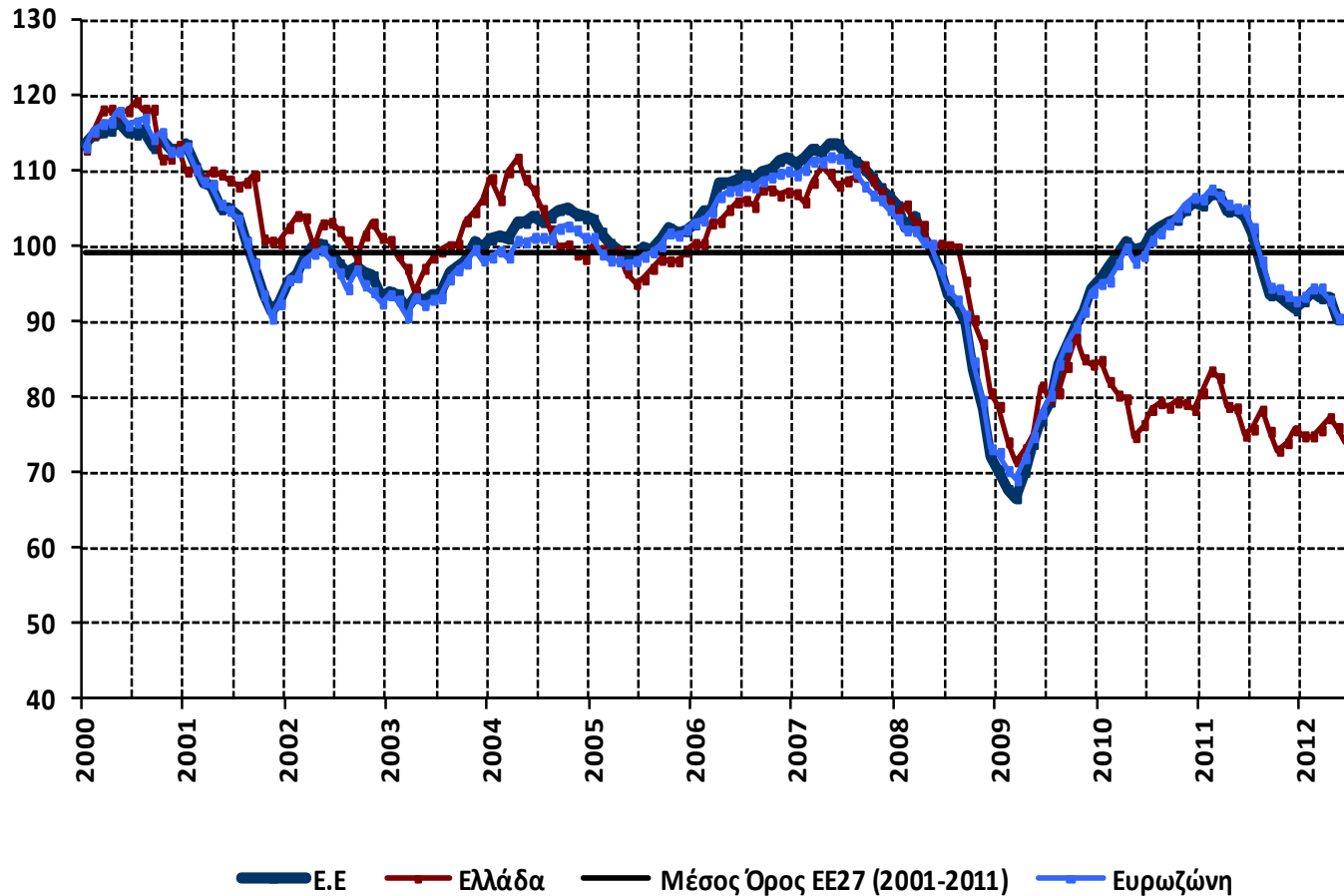
- Δεν αποκλίνει από τους στόχους το έλλειμμα του Κρατικού Προϋπολογισμού στο πεντάμηνο Ιανουαρίου-Μαΐου → **εξοικονομήσεις σε πρωτογενείς δαπάνες (πχ. ΟΤΑ)-περικοπή ΠΔΕ.**
- **Αποκλίσεις σε βασικά μεγέθη** απειλούν την υλοποίηση:
 - Χαμηλά έσοδα ΦΠΑ, λόγω ισχυρότερης ύφεσης
 - Αυξημένες κοινωνικές δαπάνες (επιχορηγήσεις ΟΚΑ)
 - Υψηλότερες λειτουργικές δαπάνες
- Απαιτείται κλιμάκωση της δημοσιονομικής προσπάθειας, ώστε να αποφευχθεί **έλλειμμα Κρατικού Προϋπολογισμού** μπορεί να παρουσιάσει **υπέρβαση μέχρι και € 4,5 δισεκ..**
- Δυνητικές πηγές αποκατάστασης των αποκλίσεων:
 - Είσπραξη ΕΤΑΚ, ΦΑΠ, καθυστερημένη εκκαθάριση δηλώσεων κ.α.

Δημοσιονομική προσαρμογή στην πλευρά των δαπανών

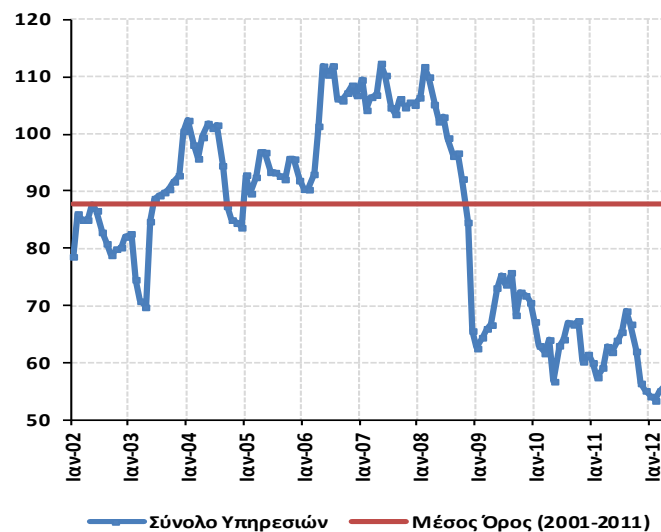
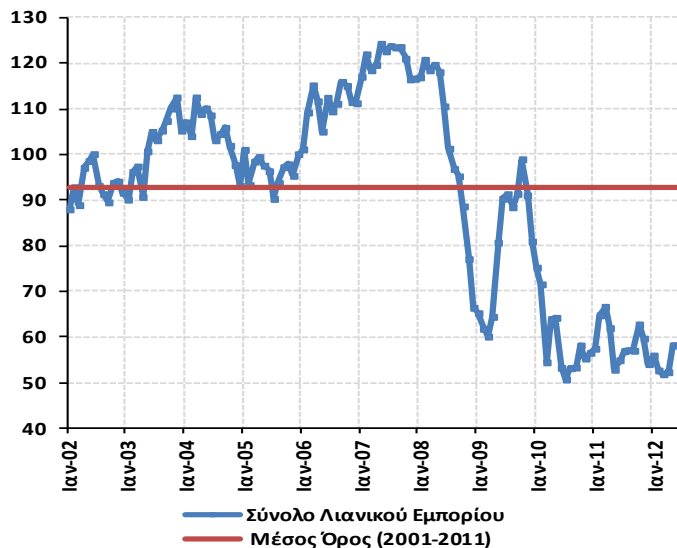
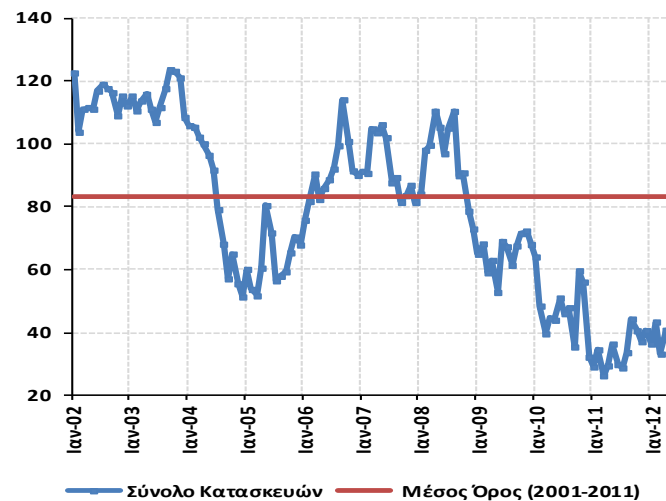
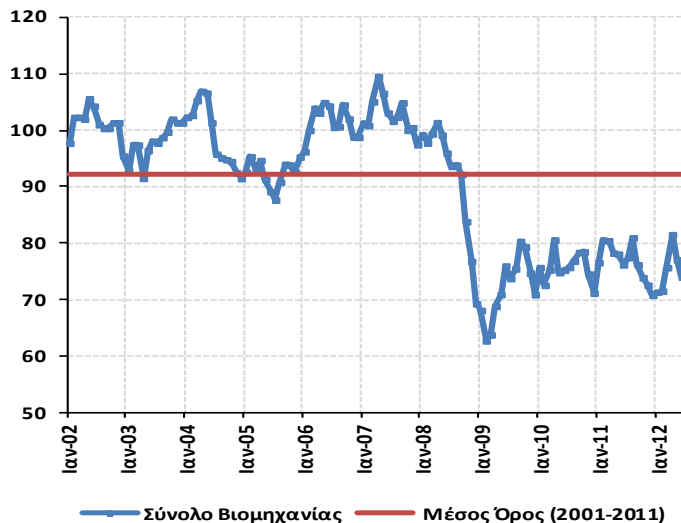
- **Αποτίμηση δημοσιονομικής προσαρμογής 2010-2011:**
 - Επιτεύχθηκε αποκλειστικά από περιορισμό δαπανών.
 - Μεσοπρόθεσμα, το μίγμα πολιτικής θα πρέπει να προσανατολιστεί στα φορολογικά έσοδα (πάταξη φοροδιαφυγής, διεύρυνση φορολογικής βάσης, παρά αύξηση συντελεστών).
- **Τα αποτελέσματα αυτής της αλλαγής δεν θα είναι άμεσα καθώς προϋποθέτουν:**
 - Ευνοϊκότερο οικονομικό κλίμα
 - Βαθείς συστημικές, παρά παραμετρικές (συντελεστές), μεταρρυθμίσεις σε φορολογικό σύστημα/φορολογική διοίκηση.

Ως εκ τούτου η προσπάθεια μείωσης και εξορθολογισμού των δαπανών θα πρέπει να συνεχιστεί αδιάλειπτα

Οικονομικό κλίμα: σταθερή απαισιοδοξία το 2012

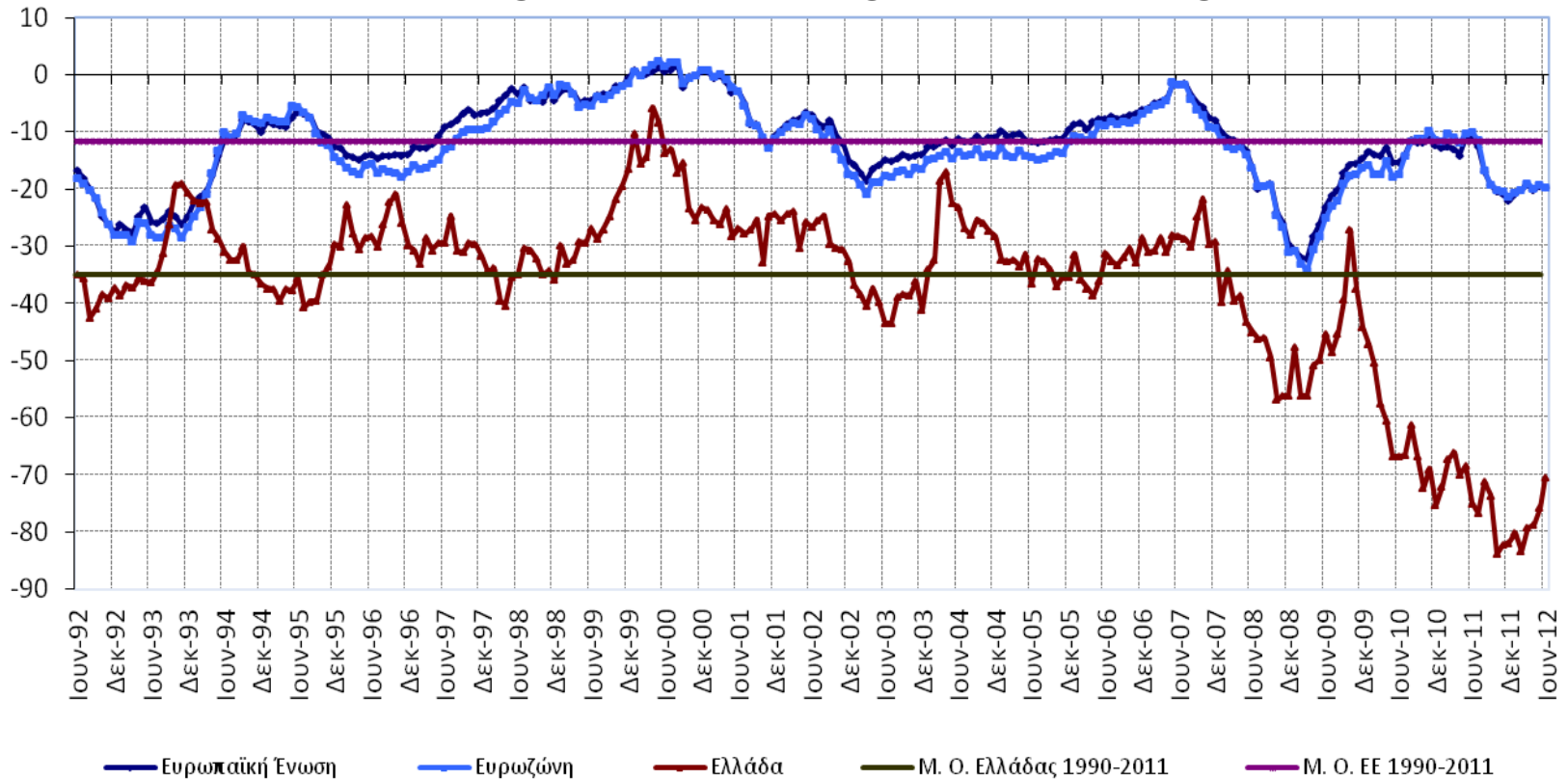


Απογοήτευση στις επιχειρήσεις...



...αν και προεκλογική βελτίωση Καταναλωτικής Εμπιστοσύνης, μετά τα ιστορικά χαμηλά του α' τριμήνου

Δεκτης Καταναλωτικής Εμπιστοσύνης

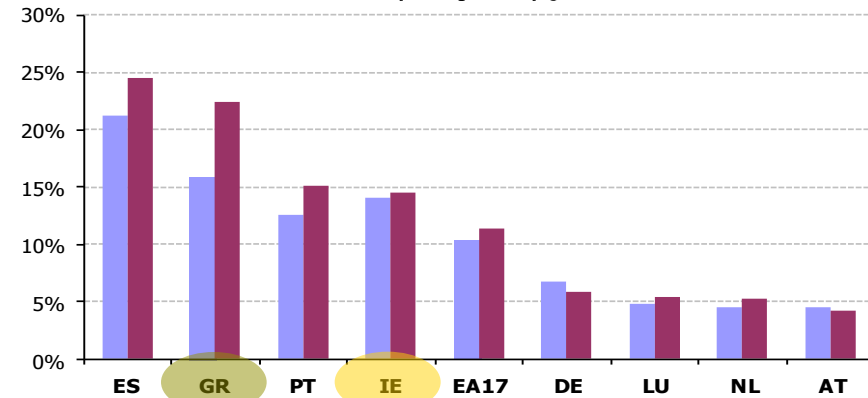


Πηγή: IOBE, European Commission

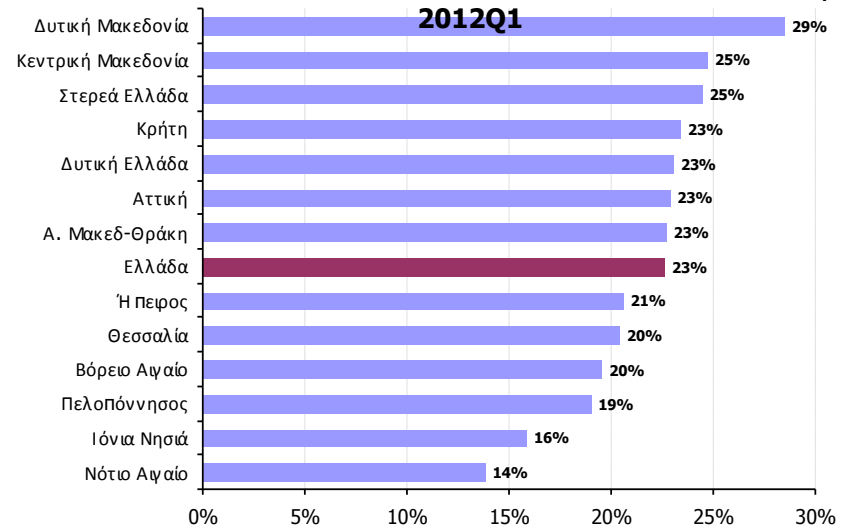
Η ανεργία το δυσμενέστερο αποτέλεσμα της ύφεσης

- Α' τρίμηνο 2012: 22,6% έναντι 15,9% πέρυσι (328 χιλ. επιπλέον άνεργοι σε σχέση με πέρυσι, 1.120 χιλ. στο σύνολο)
- Η μεγαλύτερη άνοδος της ανεργίας στην ΕΖ-17: Διχοτόμηση της Ευρωζώνης και ως προς αυτή τη διάσταση
- Συντριπτική άνοδος ανεργίας σε όλες τις ηλικιακές ομάδες
- Μεταποίηση, Κατασκευές, Εμπόριο οικλάδοι με τις μεγαλύτερες απώλειες
- Σε 9 περιφέρειες, άνοδος πάνω από 6

Ποσοστά ανεργίας, Ελλάδα και χώρες Ευρωζώνης-17



Ποσοστά ανεργίας κατά περιφέρεια, 2012Q1

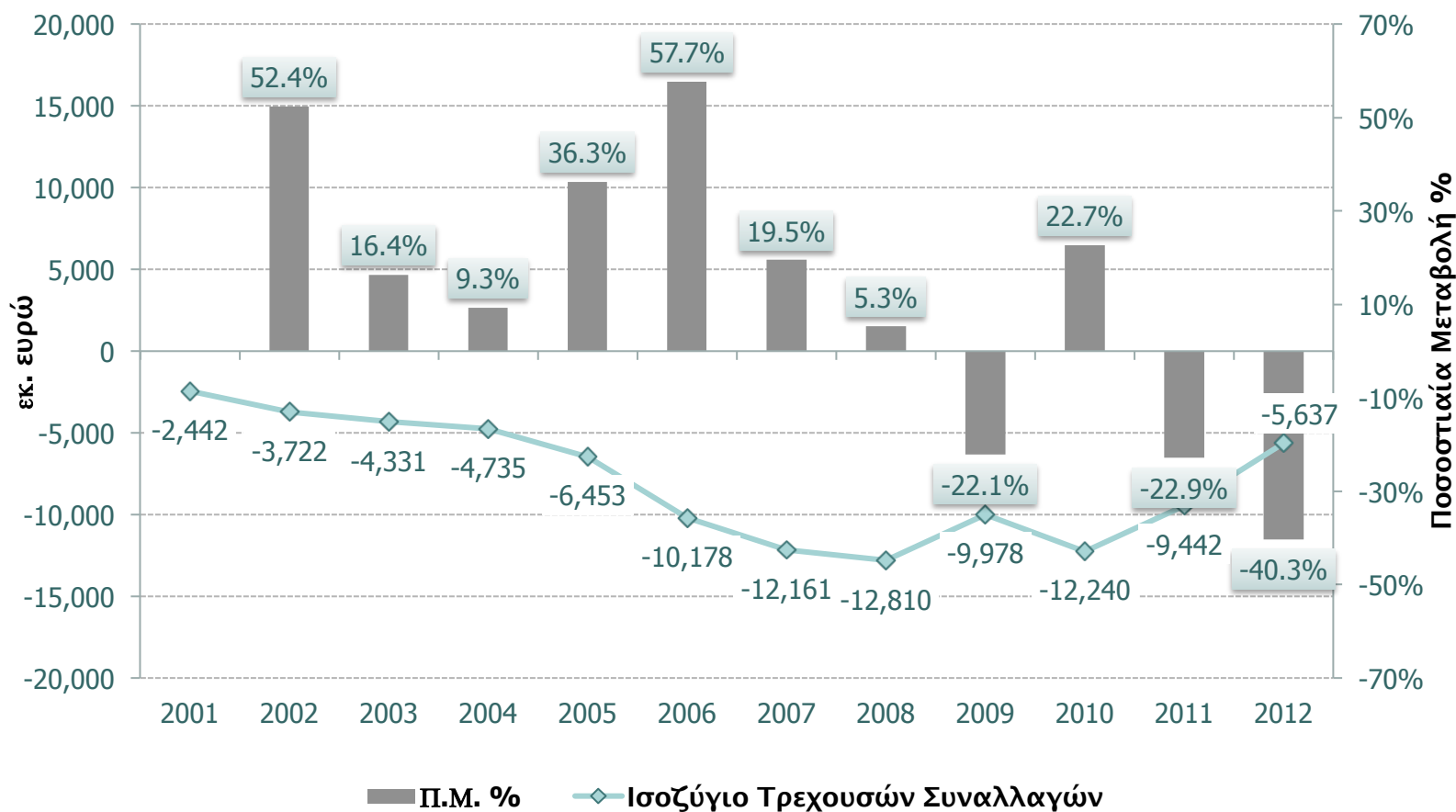


Βελτιώνονται μεν οι εξαγωγικές επιδόσεις, αλλά κυρίως λόγω πετρελαιοειδών (εφοδιασμοί πλοίων)

- Εξαγωγές αγαθών: +16,2% το α' τρίμηνο του 2012 (€ 5,5 δισ.)
- Εισαγωγές: -12,8%,
- Έτσι το εμπορικό έλλειμμα: -32,6% (€2,3 δισ. μικρότερο)
- Εξαγωγές: καλύπτουν το 54% των εισαγωγών (έναντι 40% πέρυσι)
- **ΟΜΩΣ:** +60,8% στα καύσιμα (πετρελαιοειδή, λιπαντικά, κτλ)
 - Εφοδιασμοί Πλοίων: €407 εκατ. από €106 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο του 2011
 - Το 30% των συνολικών εξαγωγών αφορά σε πετρελαιοειδή, έναντι 21,6% πέρυσι
- Αξία των εξαγωγών, εξαιρουμένων των πετρελαιοειδών: +3,8% σε σχέση με πέρυσι
- Αγορές: απώλειες σε Ευρώπη, άνοδος σε Αφρική, Μέση Ανατολή, Κίνα, Τουρκία

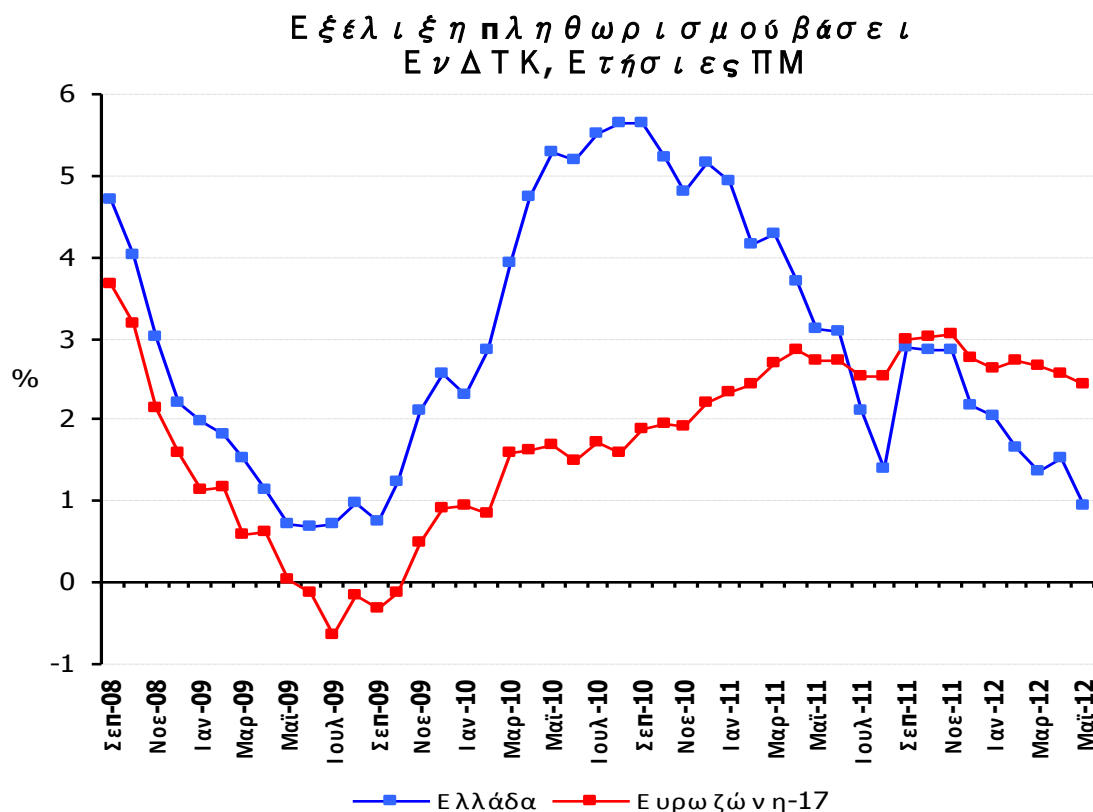
Σημαντική βελτίωση στο ισοζύγιο συναλλαγών...

Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών Ιανουάριος – Απριλίου 2001-2012



Ταχεία αποκλιμάκωση πληθωρισμού, αν και αναντίστοιχη της πτώσης της ζήτησης

- Ιαν. – Μάιος 2012: **1,9%** έναντι **4,3%** το αντίστοιχο διάστημα του 2011



- **Αρνητικός** πληθωρισμός σε αρκετούς κλάδους

- 2012: **Ενίσχυση αποπληθωριστικών τάσεων** λόγω συνεχιζόμενης υποχώρησης ζήτησης, αύξησης φορολογικής επιβάρυνσης

- **Αλλά:** εξίσωση φορολογίας πετρελαίου θέρμανσης και κίνησης, στρεβλώσεις σε διάφορες αγορές και αυξήσεις στις τιμές εισαγόμενων πρώτων υλών

Πρόβλεψη IOBE για το σύνολο του 2012: 1,5%

Προβλέψεις

- Παραμένουν ισχυροί οι παράγοντες που προκάλεσαν την ύφεση στις αρχές του τρέχοντος έτους
- Η έκβαση των συνομιλιών με τους πιστωτές και το εφαρμοζόμενο μίγμα πολιτικών θα έχουν σε κάθε περίπτωση καθοριστική επίδραση στο κοινωνικοοικονομικό περιβάλλον

Αναλυτικότερα:

- Αυξάνονται οι πιέσεις στην **Ιδιωτική Κατανάλωση**, λόγω:
 - Συνέχισης της ανόδου της ανεργίας
 - Ενσωμάτωσης ρυθμίσεων για τους μισθούς στην αγορά εργασίας
 - Εφαρμογής περικοπών δεύτερου Μνημονίου στις συντάξεις

Πιθανή επιπλέον υποχώρηση από νέες εισοδηματικές περικοπές (πχ. ειδικά μισθολόγια)

Προβλέψεις

- Κλιμάκωση περιστολής **Δημόσιων Καταναλωτικών Δαπανών**, για την επίτευξη των σχετικών δημοσιονομικών στόχων
- Με **προϋπόθεση** την **αξιοποίηση** των **νέων δυνατοτήτων – αλλαγών** στα πεδία επιχειρηματικότητας και επενδύσεων και την **επιτάχυνση** του **ΠΔΕ**, μετριάζεται το άσχημο επενδυτικό κλίμα. Δεν αναμένεται ωστόσο ανακοπή της πτωτικής τάσης.
- Παραμένει σε τροχιά βελτίωσης το **ισοζύγιο του εξωτερικού τομέα**, λόγω **συρρίκνωσης** των **εισαγωγών**. Η χαμηλότερη διεθνής τουριστική κίνηση μάλλον θα ανακόψει προσωρινά αυτή την τάση στο γ' τρίμηνο.
- Συνισταμένη των παραπάνω μεταβολών στις βασικές συνιστώσες του ΑΕΠ:
 - **Αναθεώρηση επί τα χείρω της εκτίμησης για την ύφεση το 2012 στο 6,9%** (προηγούμενη εκτίμηση: 5,0%) → κυρίως λόγω περαιτέρω αποδυνάμωσης της συνολικής καταναλωτικής ζήτησης.

Εξέλιξη Μακροοικονομικών Μεγεθών

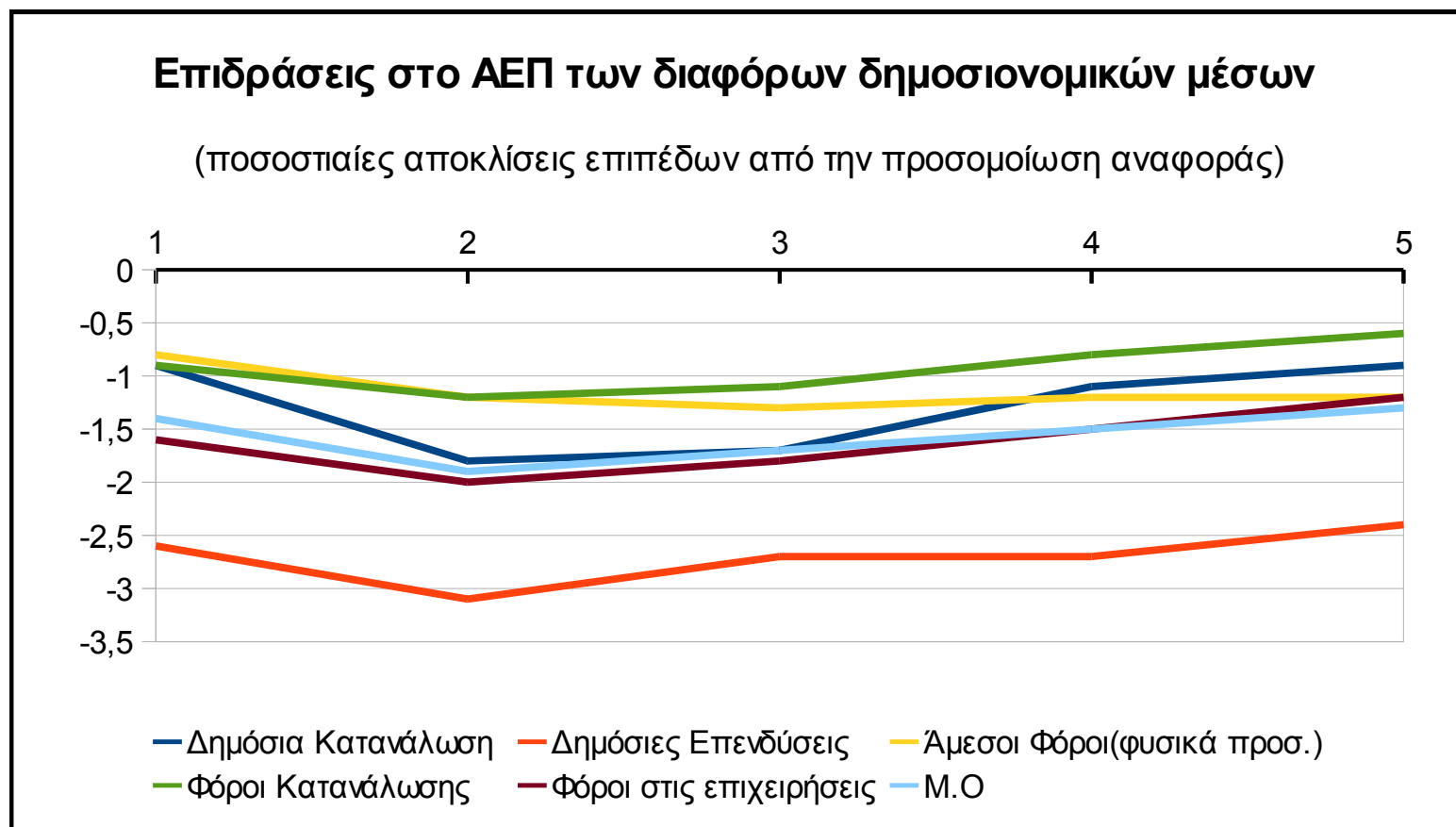
	2008	2009	2010	2011	2012 (ΙΟΒΕ)
Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν	-0,2	-3,3	-3,5	-6,9	-6,9
Ιδιωτική Κατανάλωση	4,0	-1,3	-3,6	-7,1	-9,5
Δημόσια Κατανάλωση	-2,1	4,8	-7,2	-9,1	-6,0
Εξαγωγές Αγαθών και Υπηρεσιών	3,0	-19,5	4,2	-0,3	-2,0
Εισαγωγές Αγαθών και Υπηρεσιών	3,3	-20,2	-7,2	-8,1	-19,0
Ακαθάριστες Επενδύσεις Πάγιου Κεφαλαίου	-6,7	-15,2	-15,0	-20,8	-21,0
Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή	4,2	1,3	4,7	3,1	1,4
Ανεργία (% του εργατικού δυναμικού)	7,6	9,5	12,5	17,7	23,6
Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών (% ΑΕΠ)	-17,9	-14,3	-12,3	-10,3	-6,7
Ισοζύγιο Γενικής Κυβέρνησης (% ΑΕΠ)	-9,9	-15,8	-10,6	-9,9	-9,0
Ακαθάριστο Χρέος Γενικής Κυβέρνησης(% ΑΕΠ)	113,0	129,0	144,9	165,3	161,3%

Ειδική Έκθεση

Αξιοποίηση Ι.Π.Δ: Ελάφρυνση χρέους αλλά ισχυρή αναπτυξιακή συνιστώσα αμέσου αποτελέσματος (1)

- Αξιοποίηση Ι.Π.Δ.: πέραν της συμβολής στην ελάφρυνση του δημόσιου χρέους μπορεί να αποτελέσει ένα ισχυρό αναπτυξιακό εργαλείο άμεσης απόδοσης, καθώς και στοιχείο για την ενίσχυση της αξιοπιστίας της χώρας που επιπλέον θα συμβάλει ουσιαστικά, ώστε να περιοριστούν τα υψηλά βραχυχρόνια κόστη σε όρους απασχόλησης και προϊόντος που συνεπάγεται η εφαρμογή της τρέχουσας δημοσιονομικής πολιτικής
- Αν η ισοδύναμη αποτελέσματος δημοσιονομική πολιτική που θα απαιτηθεί για τη μείωση του δημοσίου χρέους γίνει με δημοσιονομικά μέσα και όχι με τα έσοδα από ιδιωτικοποιήσεις, τότε κατά μέσο όρο οι απώλειες σε θέσεις εργασίας μπορεί να φθάσουν τις 85 χιλιάδες βραχυπρόθεσμα και τις 90 μεσοπρόθεσμα. Το δε ΑΕΠ θα, κατά μέσο όρο, είναι 1,7 % χαμηλότερο βραχυχρόνια και κατά 2% μακροπρόθεσμα.

Αν δεν αξιοποιηθεί η Ι.Π.Δ τότε οι υφεσιακές επιδράσεις στο ΑΕΠ από την ισοδύναμο αποτελέσματος δημοσιονομική πολιτική που θα απαιτηθεί είναι σημαντικές



Αν δεν αξιοποιηθεί η Ι.Π.Δ τότε οι υφεσιακές επιδράσεις στο ΑΕΠ από την ισοδυνάμου αποτελέσματος δημοσιονομική πολιτική που θα απαιτηθεί είναι σημαντικές (Επιδράσεις στο ΑΕΠ)

Έτη	1	2	3	4	5	12
Δημόσια Κατανάλωση	-0,9	-1,8	-1,7	-1,1	-0,9	-0,2
Δημόσιες Επενδύσεις	-2,6	-3,1	-2,7	-2,7	-2,4	-6,2
Άμεσοι Φόροι (φυσικά προσ.)	-0,8	-1,2	-1,3	-1,2	-1,2	-1,1
Φόροι Κατανάλωσης	-0,9	-1,2	-1,1	-0,8	-0,6	-0,4
Φόροι στις επιχειρήσεις	-1,6	-2,0	-1,8	-1,5	-1,2	-2,0
Μ.Ο	-1,4	-1,9	-1,7	-1,5	-1,3	-2,0

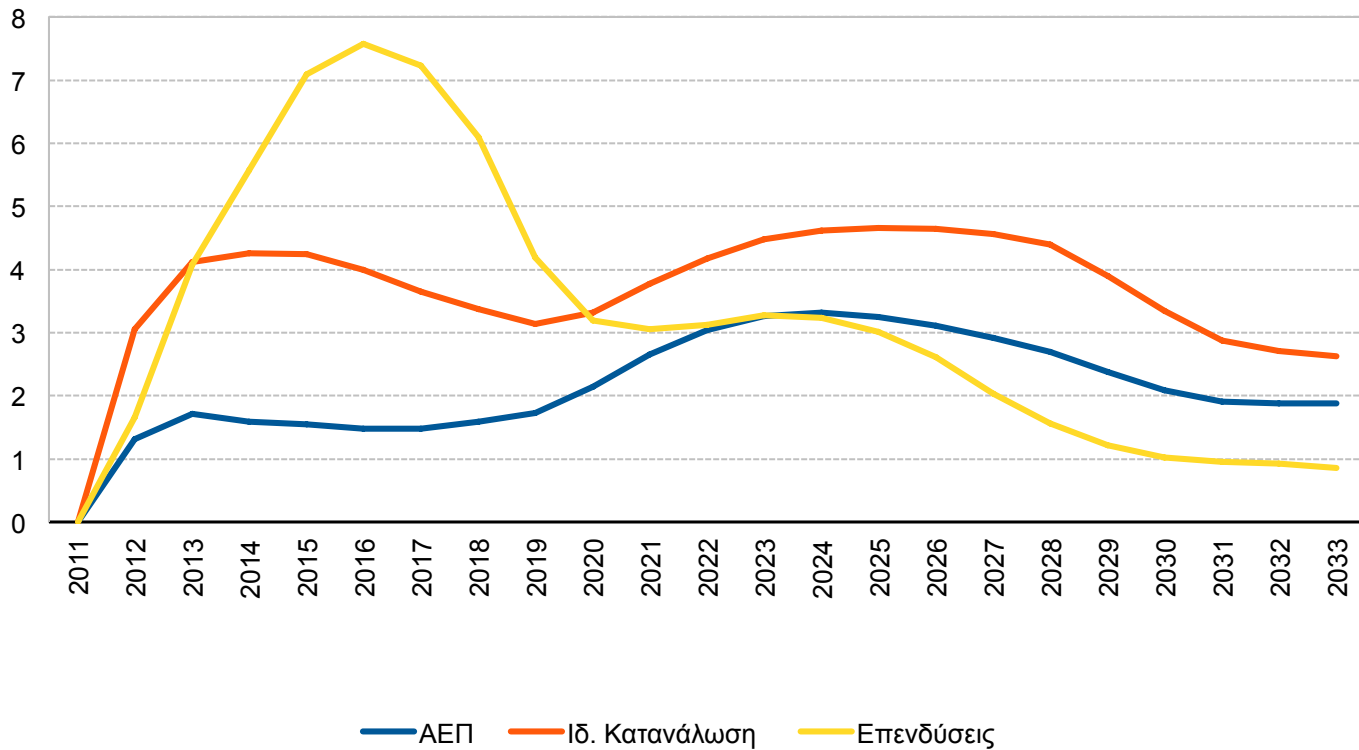
Αξιοποίηση Ι.Π.Δ: Ελάφρυνση χρέους αλλά ισχυρή αναπτυξιακή συνιστώσα αμέσου αποτελέσματος (2)

- Το σενάριο αξιοποίησης της Ι.Π.Δ με συντονισμένη άνοδο της ιδιωτικής κατανάλωσης και επένδυσης και εισροή πόρων από το εξωτερικό έδειξε ότι η άνοδος του ΑΕΠ και η ενίσχυση της απασχόλησης μπορεί να είναι σημαντική και μόνιμη.
- ΑΕΠ: ~2,0% κατά μέσο όρο υψηλότερο σε σχέση με την προσομοίωση αναφοράς ενώ για μια σχετικά μεγάλη περίοδο ξεπερνά και το 3%.
- Απασχόληση: στις περιόδους όπου η δραστηριότητα επιταχύνεται, κάτω από τη συνδυασμένη επίδραση της κατανάλωσης και επένδυσης, δημιουργούνται 140 χιλιάδες πρόσθετες θέσεις εργασίας. Με το τέλος του προγράμματος η απασχόληση σταθεροποιείται σε ένα επίπεδο που ισοδυναμεί με ενίσχυση της απασχόλησης κατά περίπου 90 χιλιάδες νέες θέσεις εργασίας.

Οι επιπτώσεις στην απασχόληση από τη συνδυασμένη ενίσχυση επενδύσεων και κατανάλωσης στις παραχωρηθείσες περιοχές

ΑΕΠ, Ιδ. Κατανάλωση και Επενδύσεις

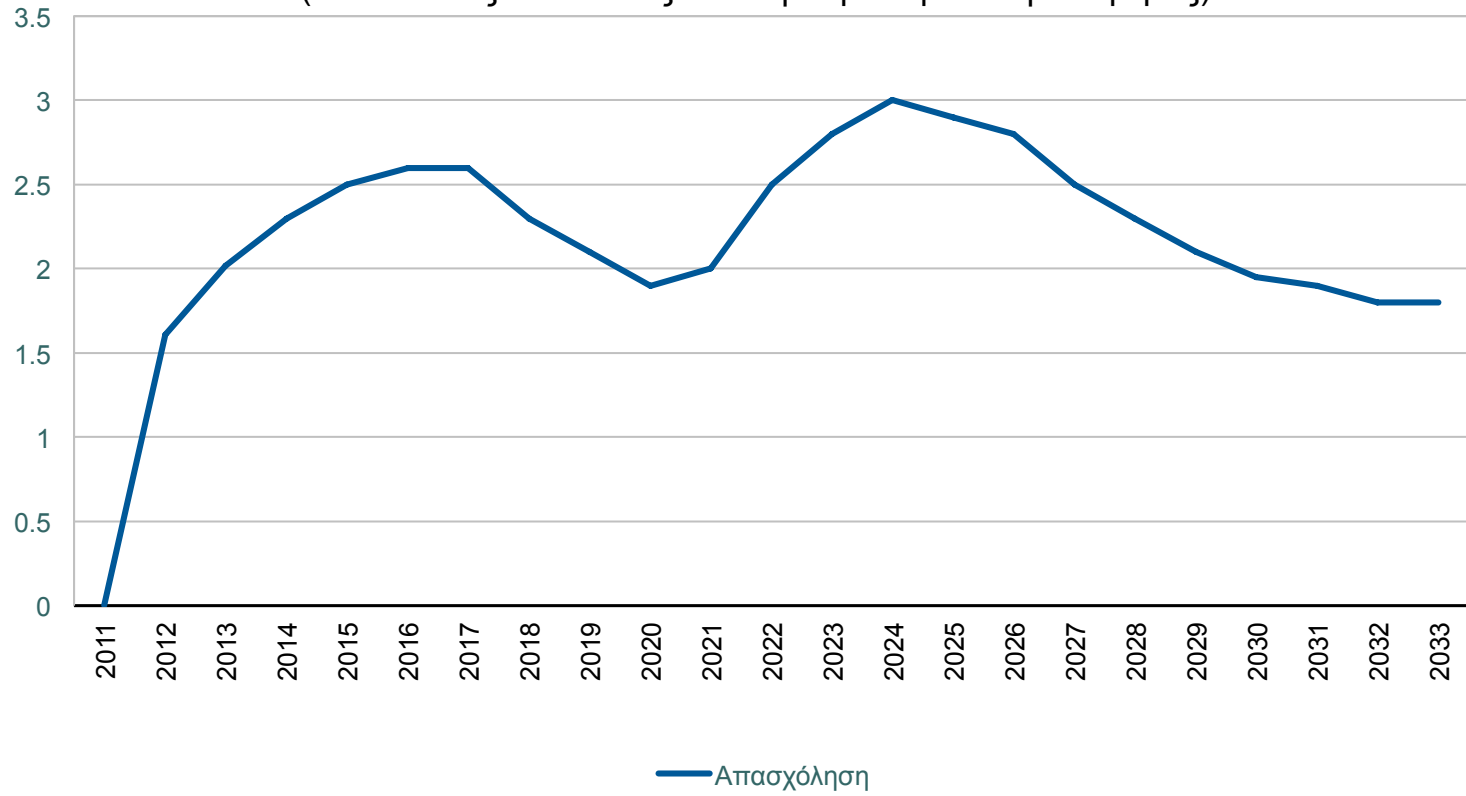
(ποσοστιαίες επενδύσεις από την προσομοίωση αναφοράς)



Οι επιπτώσεις στην απασχόληση από τη συνδυασμένη ενίσχυση επενδύσεων και κατανάλωσης στις παραχωρηθείσες περιοχές

Απασχόληση

(ποσοστιαίες αποκλίσεις από την προσομοίωση αναφοράς)



Ευχαριστούμε

Για την επικοινωνία:

atsakanikas@iobe.gr

Άγγελος Τσακανίκας