

ΤΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΙΧΕΙΡΕΙΝ

με τη ματιά
της Εθνικής Τράπεζας



ΕΞΑΓΩΓΕΣ

4ο τρίμηνο 2022



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

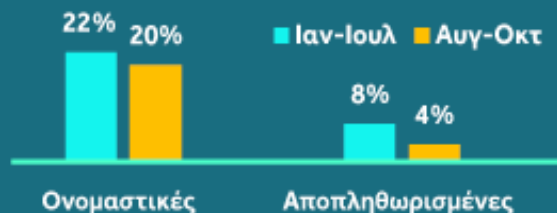
Διεύθυνση Οικονομικής Ανάλυσης

Σε μια δύσκολη συγκυρία, οι ελληνικές εξαγωγές ενισχύουν το μερίδιό τους έναντι των Ευρωπαίων ανταγωνιστών, με ώθηση από προϊόντα υψηλής και μέσης τεχνολογίας

Ανοδικές παραμένουν οι ελληνικές εξαγωγές...

...με αυξημένη διείσδυση σε αγορές εκτός Ευρώπης

Εξαγωγές αγαθών 2022 (ετήσιος ρυθμός μεταβολής)



Βασικοί κλάδοι - εξαγωγές Αυγ.-Οκτ. 2022 (ετήσιος ρυθμός μεταβολής)



Κλάδοι υψηλής τεχνολογίας: Φάρμακα, Μηχανήματα
 Κλάδοι μεσαίας τεχνολογίας: Μέταλλα, Πλαστικά, Χημικά
 Κλάδοι χαμηλής τεχνολογίας: Τρόφιμα, Ένδυση, Ξύλο, Ορυκτά, Υφάσματα, Λοιποί

Εξαγωγές αγαθών Αυγ.-Οκτ 2022 (ετήσιος ρυθμός μεταβολής)





Σύνοψη

- ▶ Σημαντική άνοδο της τάξης του 7% σημείωσαν οι ελληνικές εξαγωγές αγαθών σε πραγματικούς όρους (22% σε ονομαστικούς) κατά το πρώτο δεκάμηνο του 2022 – ποσοστό σχεδόν διπλάσιο από το μέσο όρο της προηγούμενης δεκαετίας – ενισχύοντας το μερίδιό τους έναντι του ευρωπαϊκού ανταγωνισμού. Ωστόσο, μια σταδιακή κόπωση διαπιστώνεται κατά τη διάρκεια της χρονιάς, με το ρυθμό ανάπτυξης των εξαγωγών να επιβραδύνει στο 4,6% στο τρίμηνο Αύγουστος-Οκτώβριος 2022 (από 7,5% κατά το πρώτο επτάμηνο του έτους).
- ▶ Εμβαθύνοντας περισσότερο στη δομή των εξαγωγικών ροών, παρατηρούμε ότι:
 - Αυξημένη διείσδυση εντοπίζεται σε αγορές εκτός Ευρώπης όπως Μέση Ανατολή, ενώ ο βασικός προορισμός της Δυτικής Ευρώπης συνεχίζει – αν και με μειωμένη δυναμική – την ανοδική του πορεία σε μεγάλο αριθμό κλάδων, επιβεβαιώνοντας την ευρεία βάση της εξαγωγικής μας ανόδου.
 - Βασικοί πυλώνες της εξαγωγικής ανόδου ήταν i) κλάδοι υψηλής τεχνολογίας (μηχανήματα και φάρμακα) με υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης της τάξης του 14-20% (συμβατούς με την ευρωπαϊκή τάση) καθώς και ii) κλάδοι μέσης τεχνολογίας (κυρίως χημικά και μέταλλα) που ενίσχυσαν τα διεθνή μερίδιά τους (με ηπιότερους ρυθμούς ανάπτυξης της τάξης του 4-9% στην πλειοψηφία των γεωγραφικών περιοχών). Από την άλλη πλευρά, η πρόσφατη επιβράδυνση φαίνεται να είναι κυρίως αποτέλεσμα των αδύναμων επιδόσεων σε κλάδους χαμηλής τεχνολογίας όπως ένδυση, υφάσματα (κυρίως βαμβάκι) και τρόφιμα.
 - Αξιοσημείωτο είναι ότι σε αναλυτικό επίπεδο 129 προϊόντων (με κάλυψη του 85% των συνολικών εξαγωγών), πάνω από το 1/2 πέτυχαν ανοδικό μερίδιο έναντι ευρωπαϊών ανταγωνιστών, με το 20% να το επιτυγχάνει με παράλληλη αύξηση σχετικών τιμών (ποσοστό παρόμοιο με τον μεσοπρόθεσμο μέσο όρο). Όσον αφορά την επεκτατική στρατηγική, εντοπίζουμε ότι η πλειοψηφία των κλάδων (τόσο υψηλής-μέσης όσο και χαμηλής τεχνολογίας) στοχεύει στη διεκδίκηση όγκων διεθνούς αγοράς (έστω με μειωμένη σχετική τιμή).
- ▶ Συνεκτιμώντας τις συγκρατημένες προσδοκίες εξαγωγικών παραγγελιών και την υφιστάμενη πίεση σε βασικές αγορές της Ευρώπης, οι ελληνικές εξαγωγές εκτιμάται ότι θα συνεχίσουν να κινούνται σε ήπια ανοδικούς ρυθμούς κατά τη διάρκεια του 2023.
- ▶ Για την επόμενη πενταετία, βάσει εκτιμήσεων μας, οι εξαγωγές μπορούν να σημειώσουν μέση ετήσια αύξηση της τάξης του 5-6%, με προοπτική επιπλέον ώθησης της τάξης του 3% ετησίως σε περίπτωση που η Ελλάδα βελτιώσει τις επιδόσεις της σε έρευνα και ανάπτυξη (προσεγγίζοντας τον ευρωπαϊκό μέσο όρο) στηρίζοντας έτσι περαιτέρω την εξαγωγική δυναμική προϊόντων υψηλής τεχνολογίας.



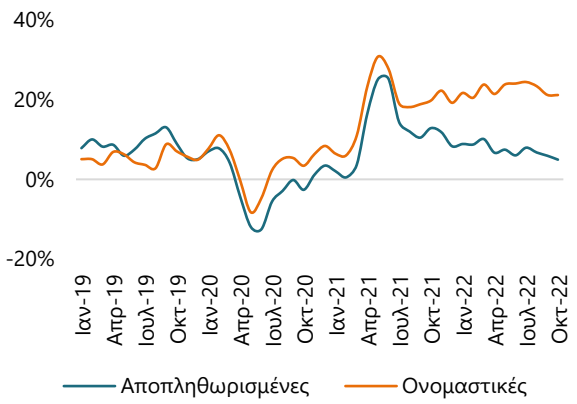
Παρά τη μικρή επιβράδυνση το τελευταίο τρίμηνο, ο όγκος εξαγωγών παραμένει ανοδικός ...

- ▶ Σημαντική άνοδο της τάξης του 22% σημείωσαν οι ελληνικές εξαγωγές αγαθών^[1] το πρώτο δεκάμηνο του 2022 (έναντι του 2021), συνεχίζοντας τη δυναμική πορεία των τελευταίων ετών^[2]. Συγκεκριμένα:
 - σε όρους αποπληθωρισμένων εξαγωγών η αύξηση ήταν της τάξης του 7%, ποσοστό σχεδόν διπλάσιο από το μέσο όρο δεκαετίας
 - τα υπόλοιπα 2/3 ήταν επίδραση ανοδικών τιμών, αντικατοπτρίζοντας σε μεγάλο βαθμό και τις «εισαγόμενες» πληθωριστικές πιέσεις στο κόστος πρώτων υλών.
- ▶ Εστιάζοντας στο τρίμηνο Αύγουστος-Οκτώβριος 2022, ο όγκος εξαγωγών αυξήθηκε κατά 4,6% (έναντι του αντίστοιχου τριμήνου του 2021), με επιβράδυνση έναντι του πρώτου επταμήνου της χρονιάς (με άνοδο 7,5%) - πορεία συμβατή με την πορεία της βιομηχανικής παραγωγής. Ειδικότερα:
 - κλάδοι που ξεχώρισαν θετικά σχετίζονται κυρίως με υψηλή και μέση τεχνολογία^[3], με οδηγό τα μηχανήματα, τα φάρμακα και τα μέταλλα, ενώ η επιβράδυνση ήταν κυρίως αποτέλεσμα αδύναμων επιδόσεων στον κλάδο ένδυσης (έναντι υψηλής συνεισφοράς στο επτάμηνο).
 - όσον αφορά τους προορισμούς, οι περιοχές υψηλού εισοδήματος^[4] (κυρίως Δυτική Ευρώπη) μείωσαν τη δυναμική τους (καλύπτοντας 1/2 της ανόδου το τελευταίο τρίμηνο, έναντι 3/4 το πρώτο επτάμηνο), ενώ θετικά σε συνεισφορά ξεχωρίζουν προορισμοί της Μέσης Ανατολής.

[1] Για τους σκοπούς της τρέχουσας ανάλυσης εξετάζονται εξαγωγές αγαθών εκτός πετρελαίου και ενέργειας
 [2] Σημειώνεται ότι η παράλληλη άνοδος εισαγόμενων υλών (ετήσια αύξηση 29%), εν μέρει λόγω πληθωριστικών πιέσεων, συνετέλεσε στην διεύρυνση του εμπορικού ελλείμματος στο 13% του ΑΕΠ (από 10% στο δεκάμηνο του 2021).

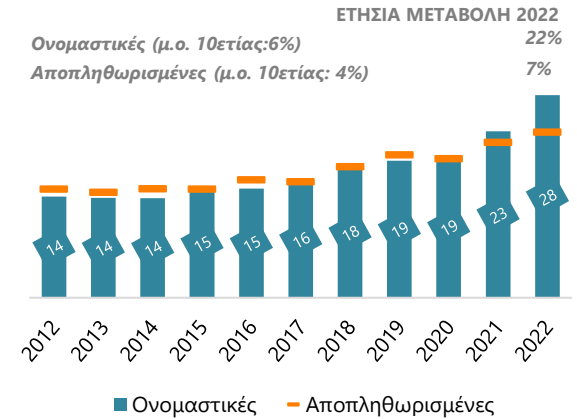
Εξαγωγές αγαθών^[1] ανά μήνα

ετήσιος ρυθμός μεταβολής (του κινητού μέσου όρου 3 μηνών)



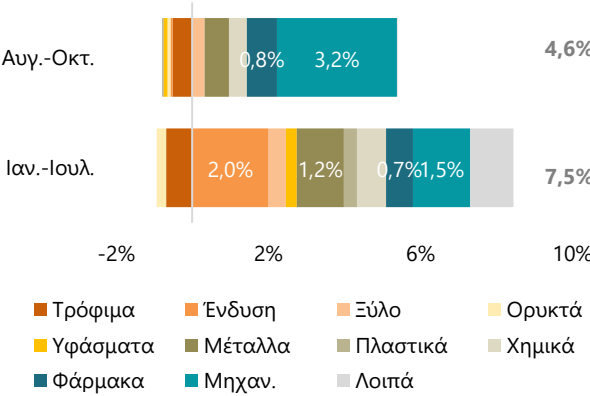
Εξαγωγές αγαθών Ιανουαρίου-Οκτωβρίου

δix ευρώ



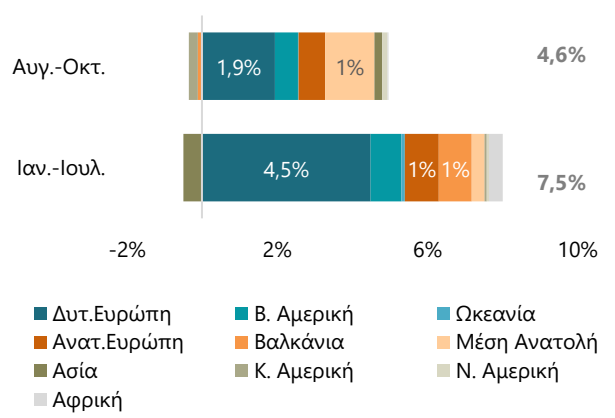
Συνεισφορά κλάδων^[3] στη μεταβολή αποπληθωρισμένων εξαγωγών 2022

ετήσιος ρυθμός μεταβολής



Συνεισφορά προορισμών^[4] στη μεταβολή αποπληθωρισμένων εξαγωγών 2022

ετήσιος ρυθμός μεταβολής



^[3] Κλάδοι υψηλής τεχνολογίας: Φάρμακα, Μηχανήματα
 Κλάδοι μεσαίας τεχνολογίας: Μέταλλα, Πλαστικά, Χημικά
 Κλάδοι χαμηλής τεχνολογίας: Τρόφιμα, Ένδυση, Ξύλο, Ορυκτά, Υφάσματα, Λοιποί

^[4] Περιοχές υψηλού εισοδήματος: Δυτική Ευρώπη, Βόρεια Αμερική, Ωκεανία
 Περιοχές μεσαίου εισοδήματος: Ανατολική Ευρώπη, Βαλκάνια, Μέση Ανατολή
 Περιοχές χαμηλού εισοδήματος: Ασία, Κεντρική Αμερική, Νότια Αμερική
 Περιοχές πολύ χαμηλού εισοδήματος: Αφρική

... με αυξημένη διείσδυση σχεδόν σε όλους τους προορισμούς, συνήθειες (όπως Ευρώπη) και ανερχόμενους (όπως Μέση Ανατολή)

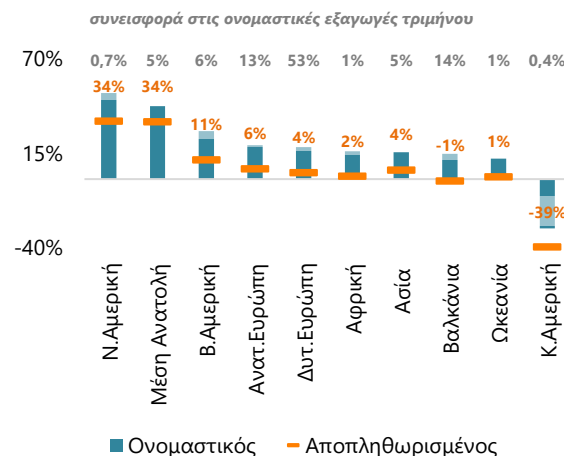
► Εμβαθύνοντας στην πορεία των ελληνικών εξαγωγών ανά προορισμό κατά το τρίμηνο Αύγουστος-Οκτώβριος 2022, διαπιστώνουμε έντονες αποκλίσεις επιδόσεων, με τις περισσότερες ωστόσο γεωγραφικές περιοχές να κινούνται ανοδικά. Ειδικότερα εντοπίζεται:

- αυξημένη διείσδυση σε ανερχόμενες αγορές (ως προς τη συμμετοχή τους στο μείγμα εξαγωγών) τόσο υψηλού εισοδήματος όπως η Β. Αμερική (+11%) όσο και μεσαίου και χαμηλού εισοδήματος όπως η Ν. Αμερική και η Μέση Ανατολή (+34% – κυρίως λόγω ανοδικών εξαγωγών μετάλλων στη Σαουδική Αραβία, αλλά και με μεγάλο εύρος ανοδικών κλάδων).
- η Δυτική Ευρώπη, παρά τη σχετική επιβράδυνση (ήπια άνοδος 4% σε αποπληθωρισμένους όρους) παραμένει βασικός προορισμός (απορροφώντας άνω του 1/2 των ελληνικών εξαγωγών), ενώ καταγράφει ευρεία βάση ανόδου (σε 7/11 κλάδους), αντικατοπτρίζοντας στέρεη βάση ανάπτυξης.
- μεικτή εικόνα στις λοιπές ευρωπαϊκές αγορές, με εντονότερη άνοδο στην Ανατολική Ευρώπη και ελαφρώς πτωτική πορεία στα Βαλκάνια (κυρίως λόγω Αλβανίας).

► Σε αναλυτικό επίπεδο χωρών προορισμού, ανοδικά κινήθηκαν 54 από τις 101 εξεταζόμενες χώρες, μεταξύ αυτών και 9 στις 10 κύριες χώρες προορισμού (με κάλυψη σχεδόν 2/3 των ελληνικών εξαγωγών). Από τις 10 χώρες, θετικά ξεχωρίζουν i) Η.Π.Α. και Ην. Βασίλειο με τη μεγαλύτερη πραγματική αύξηση (16%), και ii) Κύπρος και Ιταλία με τα περισσότερα ανοδικά προϊόντα (ενώ στη Γαλλία εντοπίζεται πίεση κυρίως στις εξαγωγές φαρμάκων).

Βασικές γεωγρ. περιοχές προορισμού

εξαγωγές Αυγ.-Οκτ. 2022 (ετήσιος ρυθμός μεταβολής)



Ειδικά χαρακτηριστικά γεωγρ. περιοχών

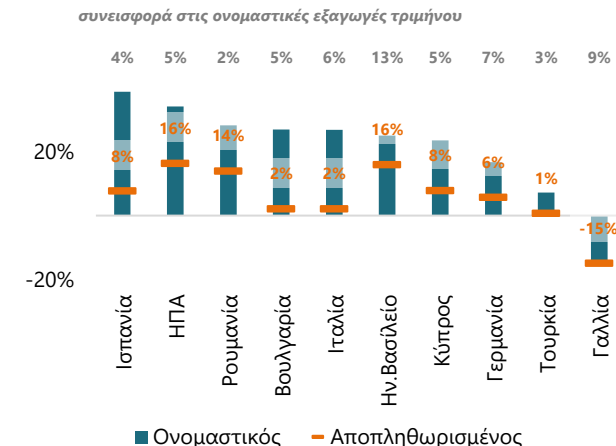
επίδοσεις Αυγ.-Οκτ. 2022 (έναντι Αυγ.-Οκτ. 2021)

κατάταξη βάσει αριθμού ανοδικών κλάδων

Γεωγραφικές Περιοχές	Ανοδικοί κλάδοι (στους 11)	Μεγαλύτερη απόλυτη μεταβολή	Μεγαλύτερη ποσοστιαία μεταβολή
Β. Αμερική	8	Μηχανήματα	Μηχανήματα
Ανατ. Ευρώπη	8	Μηχανήματα	Υφάσματα
Δυτ. Ευρώπη	7	Μηχανήματα	Ορυκτά
Μέση Ανατ.	7	Μέταλλα	Μέταλλα
Αφρική	6	Τρόφιμα-Ποτά	Τρόφιμα-Ποτά
Κ. Αμερική	5	Τρόφιμα-Ποτά	Ξύλο
Ωκεανία	5	Φάρμακα	Μέταλλα
Βαλκάνια	4	Μηχανήματα	Φάρμακα
Ν. Αμερική	4	Μηχανήματα	Υφάσματα
Ασία	3	Λοιπά	Λοιπά

10 κύριες χώρες προορισμού^[1]

εξαγωγές Αυγ.-Οκτ. 2022 (ετήσιος ρυθμός μεταβολής)



[1] Χώρες με τη μεγαλύτερη αξία εξαγωγών στο εξεταζόμενο τρίμηνο

Ειδικά χαρακτηριστικά 10 κύριων χωρών

επίδοσεις Αυγ.-Οκτ. 2022 (έναντι Αυγ.-Οκτ. 2021)

κατάταξη βάσει αριθμού ανοδικών προϊόντων

Χώρες	Ανοδικά προϊόντα (στα 129)	Μεγαλύτερη απόλυτη μεταβολή	Μεγαλύτερη ποσοστιαία μεταβολή
Κύπρος	55	Φάρμακα	Ιατρικός εξοπλ.
Ιταλία	41	Κοσμήματα	Δημητριακά
Ρουμανία	36	Γυν. ένδυση	Υφαντά
Γερμανία	35	Υποδήματα	Υποδήματα
Γαλλία	35	Φέτα	Παιχνίδια
Ην. Βασίλειο	33	Αλουμίνιο	Ηλεκτρ. μετρητές
Βουλγαρία	31	LED	LED
Ισπανία	25	Η/Υ	Ζωοτροφές
ΗΠΑ	22	Τσιμέντο	Σωλήνες
Τουρκία	22	Καπνός	Καπνός

Πηγές: Eurostat, Ελ.Στατ., Εκτιμήσεις ΕΤΕ

Σημαντική στήριξη δόθηκε από κλάδους υψηλής και μεσαίας τεχνολογίας ...

► Ευρείες αποκλίσεις εντοπίζονται όσον αφορά την πορεία των βασικών κλάδων κατά το τρίμηνο Αυγούστου-Οκτωβρίου 2022. Ειδικότερα:

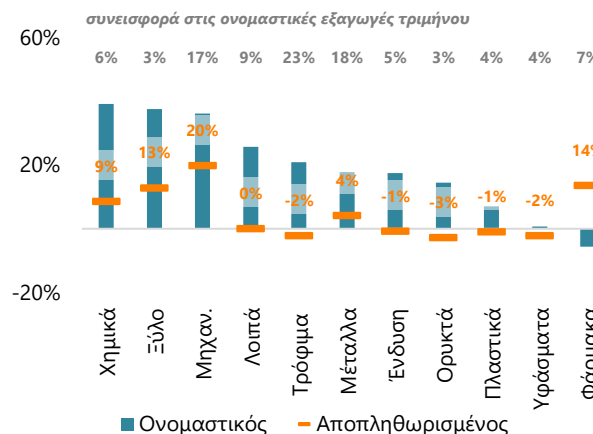
- Οι κλάδοι υψηλής τεχνολογίας, δηλαδή μηχανήματα και φάρμακα, ξεχώρισαν ιδιαίτερα σημειώνοντας ετήσια άνοδο 14-20%, ενώ ακολουθούν κλάδοι μεσαίας τεχνολογίας όπως χημικά και μέταλλα (κυρίως χρυσός και σιδηρούς), με ηπιότερες αυξήσεις της τάξης του 4-9%. Αξίζει να σημειωθεί ότι όλοι οι παραπάνω κλάδοι πέτυχαν ανοδική πορεία σε 6-7 από τις 10 εξεταζόμενες γεωγραφικές περιοχές.
- Αντίθετα, ασθενέστερες επιδόσεις (σε μεγάλο βαθμό πτωτικές) σημειώθηκαν σε κλάδους χαμηλής τεχνολογίας όπως τρόφιμα, υφάσματα (κυρίως βαμβάκι), ένδυση και ορυκτά (κυρίως μάρμαρο).

► Περνώντας σε βαθύτερη ανάλυση σε επίπεδο προϊόντων, σημειώνεται ότι 73 στα 129 εξεταζόμενα προϊόντα κινήθηκαν ανοδικά. Εστιάζοντας στα 10 βασικότερα προϊόντα^[1] (κάλυψαν άνω του ¼ της αξίας ελληνικών εξαγωγών το τελευταίο τρίμηνο), τα οποία σε μεγάλο βαθμό είναι τρόφιμα και μέταλλα, διαπιστώνουμε ότι:

- η πλειοψηφία σημείωσε άνοδο, με φέτα και κομπόστα να ξεχωρίζουν θετικά, ενώ και τα επεξεργασμένα πλαστικά σημειώνουν άνοδο σε πάνω από 20 χώρες (από τις 101).
- αντίθετα, αδύναμες επιδόσεις εντοπίζονται σε ελιές και χαλκό (με μόλις 7-10 χώρες να κινούνται ανοδικά) και αλουμίνιο.

Βασικοί κλάδοι

εξαγωγές Αυγ.-Οκτ. 2022 (ετήσιος ρυθμός μεταβολής)



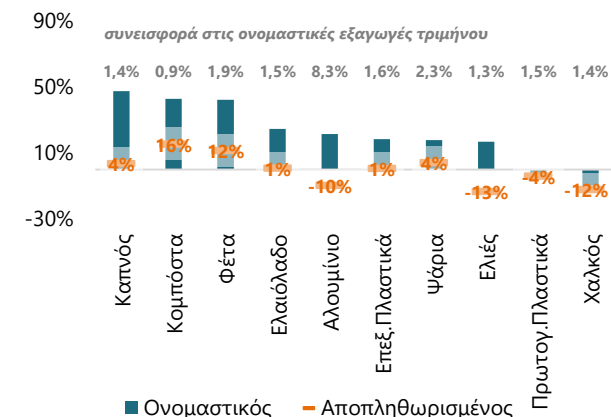
Ειδικά χαρακτηριστικά κλάδων

επιδόσεις Αυγ.-Οκτ. 2022 (έναντι Αυγ.-Οκτ. 2021)
κατάταξη βάσει αριθμού ανοδικών προορισμών

Κλάδοι	Ανοδικές γεωγρ. περιοχές (στις 10)	Μεγαλύτερη απόλυτη μεταβολή	Μεγαλύτερη ποσοστιαία μεταβολή
Φάρμακα	7	Δυτ. Ευρώπη	Βαλκάνια
Τρόφιμα	7	Ανατ. Ευρώπη	Κ. Αμερική
Μέταλλα	7	Μ. Ανατολή	Μ. Ανατολή
Χημικά	6	Δυτ. Ευρώπη	Μ. Ανατολή
Μηχανήματα	6	Δυτ. Ευρώπη	Ν. Αμερική
Ξύλο	6	Μ. Ανατολή	Κ. Αμερική
Ένδυση	4	Ανατ. Ευρώπη	Ωκεανία
Πλαστικά	4	Δυτ. Ευρώπη	Κ. Αμερική
Υφάσματα	4	Ανατ. Ευρώπη	Ν. Αμερική
Λοιπά	4	Ασία	Ασία
Ορυκτά	2	Δυτ. Ευρώπη	Μ. Ανατολή

10 κύρια προϊόντα^[1]

εξαγωγές Αυγ.-Οκτ. 2022 (ετήσιος ρυθμός μεταβολής)



[1] Προϊόντα με τη μεγαλύτερη αξία εξαγωγών στο εξεταζόμενο τρίμηνο

Ειδικά χαρακτηριστικά 10 κύριων προϊόντων

επιδόσεις Αυγ.-Οκτ. 2022 (έναντι Αυγ.-Οκτ. 2021)
κατάταξη βάσει αριθμού ανοδικών προορισμών

Προϊόντα	Ανοδικές χώρες (στις 101)	Μεγαλύτερη απόλυτη μεταβολή	Μεγαλύτερη ποσοστιαία μεταβολή
Φέτα	24	Γαλλία	Ολλανδία
Αλουμίνιο	22	Ολλανδία	Σουηδία
Επεξ.πλαστικά	21	Ιταλία	Σλοβακία
Πρωτ.πλαστικά	17	Ιταλία	Ην. Βασίλειο
Κομπόστα	16	Ισπανία	Ισπανία
Φρέσκα ψάρια	15	Ισπανία	Καναδάς
Ελαιόλαδο	13	ΗΠΑ	Ελβετία
Καπνός	12	Ιαπωνία	Τουρκία
Χαλκός	10	Βέλγιο	Ολλανδία
Ελιές	7	Ην. Βασίλειο	Ην. Βασίλειο

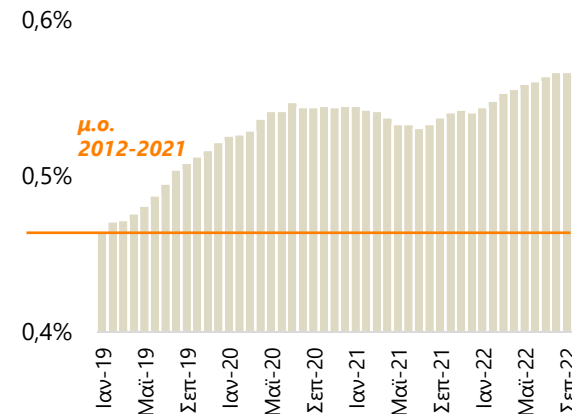
Πηγές: Eurostat, Ελ.Στατ., Εκτιμήσεις ΕΤΕ

... με τους υψηλής τεχνολογίας να ακολουθούν την ευρωπαϊκή τάση, ενώ οι μέσης τεχνολογίας κερδίζουν μερίδια έναντι των Ευρωπαίων ανταγωνιστών

- ▶ Παρά την ήπια επιβράδυνση δυναμικής των ελληνικών εξαγωγών κατά το τελευταίο τρίμηνο, το μερίδιο των ελληνικών εξαγωγών αυξήθηκε οριακά έναντι των Ευρωπαίων ανταγωνιστών σε αποπληθωρισμένους όρους στο 0,54% (από 0,53% την αντίστοιχη περίοδο του 2021 και 0,45% κατά μέσο όρο την προηγούμενη δεκαετία).
- ▶ Σε επίπεδο κλάδων σημειώνεται ότι:
 - Η έντονη άνοδος ελληνικών εξαγωγών σε κλάδους υψηλής τεχνολογίας φαίνεται να ακολουθήσει αντίστοιχη ευρωπαϊκή τάση, με αποτέλεσμα μηχανήματα και φάρμακα να διατηρούν σταθερό μερίδιο έναντι ευρωπαίων ανταγωνιστών.
 - Αύξηση μεριδίου πέτυχαν οι κλάδοι μέσης τεχνολογίας με τα μέταλλα (κυρίως σωλήνες) να ξεχωρίζουν θετικά (έναντι οριακής βελτίωσης σε χημικά και πλαστικά).
 - Στους κλάδους χαμηλής τεχνολογίας οι χαμηλές επιδόσεις οδήγησαν σε μείωση μεριδίου έναντι ευρωπαίων ανταγωνιστών, κυρίως στην ένδυση και σε μικρότερο βαθμό στα τρόφιμα, ενώ οι υπόλοιποι κλάδοι βελτιώνουν οριακά τα μερίδια τους.
- ▶ Σημειώνεται ότι τα τρόφιμα παραμένουν ένας από τους κλάδους με το υψηλότερο μερίδιο στην Ευρώπη (1,3%), αξιοποιώντας ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα σε όρους κλιματολογικών συνθηκών. Ψάρια, κομπόστα και φέτα ξεχωρίζουν θετικά με σχετικά υψηλά και ανοδικά μερίδια το τελευταίο τρίμηνο.

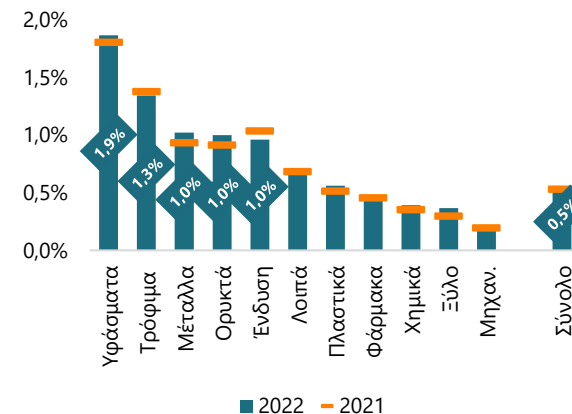
Μερίδιο στις ευρωπαϊκές εξαγωγές (αποπληθωρισμένο)

κινητός μέσος όρος τελευταίων 12 μηνών



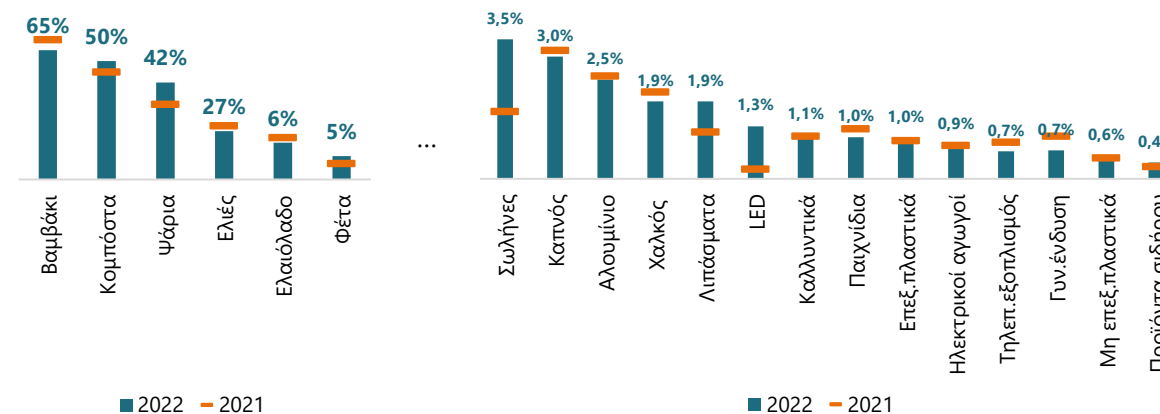
Κλάδοι: Μερίδια στην Ευρώπη (αποπληθωρισμένα)

αφορά την περίοδο Αυγ. - Οκτ.



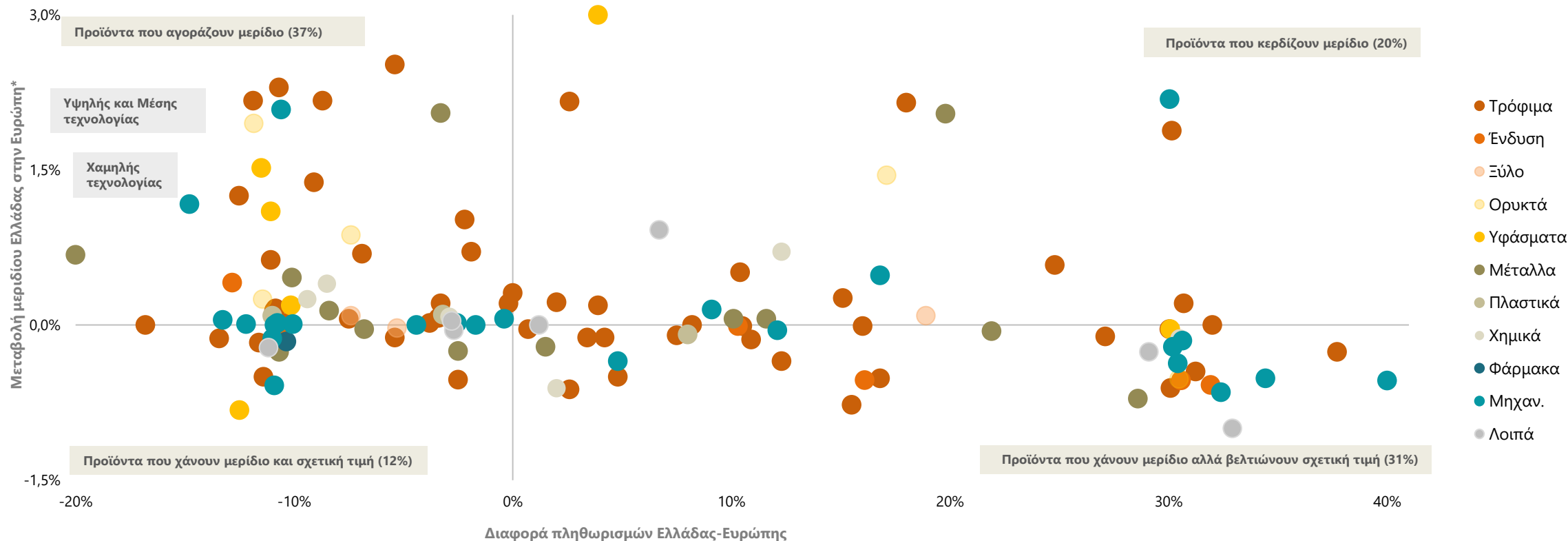
20 κύρια προϊόντα: Μερίδια στην Ευρώπη (αποπληθωρισμένα)

αφορά την περίοδο Αυγ.-Οκτ.



Πηγές: Eurostat, Ελ.Στατ., Εκτιμήσεις ΕΤΕ

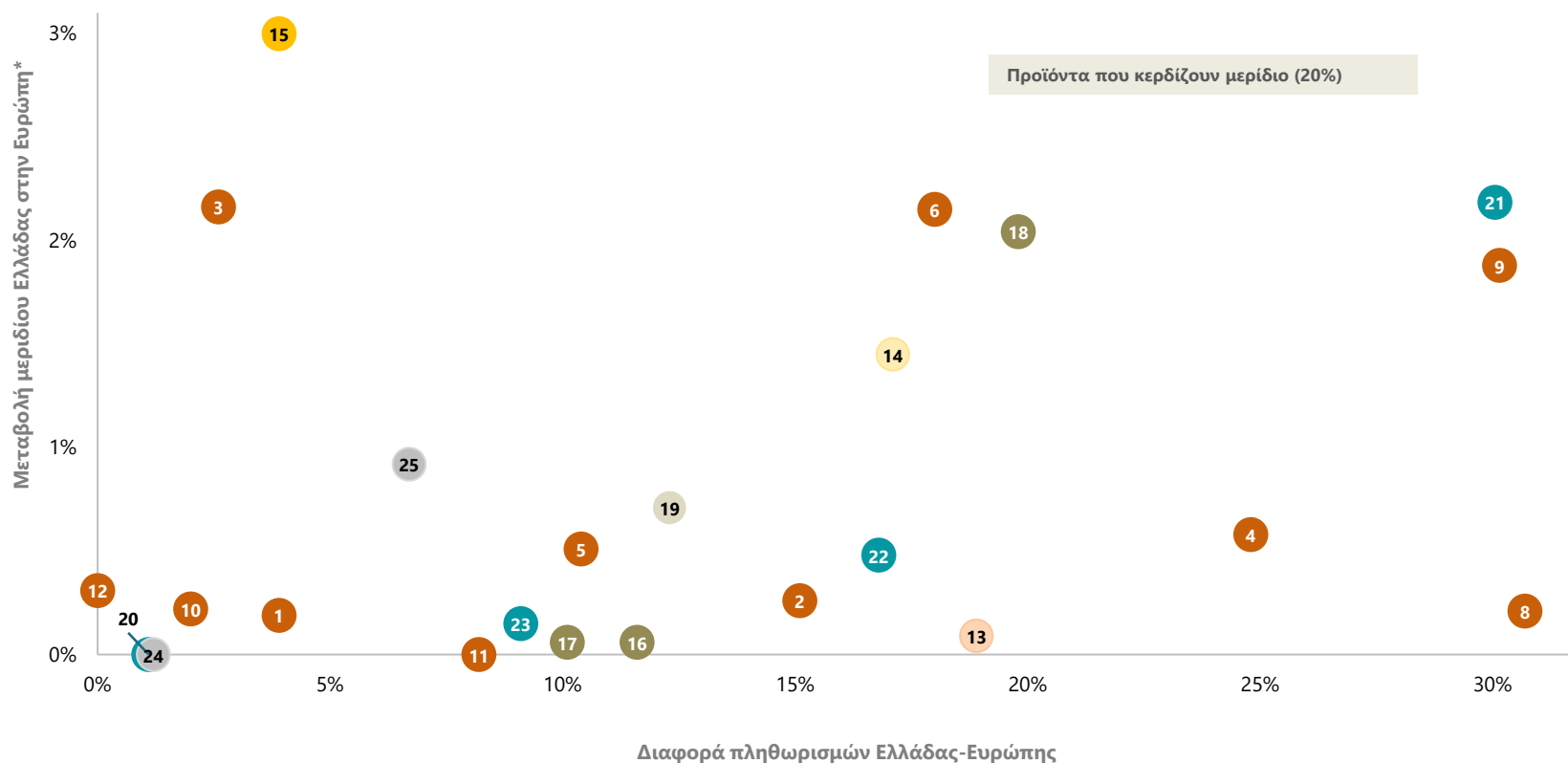
Η πλειοψηφία των προϊόντων σημείωσε ανοδικό μερίδιο στην Ευρώπη, σε μεγάλο βαθμό με πτωτική σχετική τιμή ...



* Μεταβολή στο αποπληθωρισμένο μερίδιο ελληνικών εξαγωγών (τιμές 2015), ως ποσοστό ευρωπαϊκών εξαγωγών

- ▶ Εμβαθύνοντας την ανάλυσή μας σε επίπεδο 129 προϊόντων (που καλύπτουν το 85% των συνολικών μας εξαγωγών), εντοπίζονται σημαντικές αποκλίσεις, με άνω του 1/2 των προϊόντων να αυξάνει το μερίδιό του. Ειδικότερα:
 - η πλειοψηφία των κλάδων (τόσο υψηλής-μέσης όσο και χαμηλής τεχνολογίας) στοχεύει στη διεκδίκηση όγκων διεθνούς αγοράς, έναντι υψηλότερων σχετικών τιμών – δεδομένου ότι η επίτευξη και των δύο ταυτόχρονα είναι σπάνια (με 37% των προϊόντων να «αγοράζουν» ουσιαστικά το μερίδιό τους με χαμηλότερες σχετικές τιμές)
 - μόλις 12% των προϊόντων κατατάσσεται στην σχετικά πιο αδύναμη κατηγορία, με παράλληλα απώλεια μεριδίων και πτωτικές σχετικές τιμές
 - θετικό παράλληλα κρίνεται το γεγονός ότι ένα σημαντικό ποσοστό της τάξης του 20% των προϊόντων «κερδίζει» μερίδιο, με παράλληλη βελτίωση της σχετικής τιμής

... ενώ το 1/5 των προϊόντων - κυρίως τρόφιμα - πέτυχε αυξημένο μερίδιο αγοράς με υψηλότερες σχετικές τιμές



ΤΡΟΦΙΜΑ	ΥΦΑΣΜΑΤΑ
(1) Μπισκότα	(15) Βαμβακόσποροι
(2) Αλλαντικά	
(3) Κομπόστα	ΜΕΤΑΛΛΑ
(4) Σύκα	(16) Μόλυβδος
(5) Μέλι	(17) Κλειδαριές
(6) Μαρμελάδα	(18) Πολύτιμα μέταλλα
(7) Καλαμπόκι	
(8) Μανταρίνια	ΧΗΜΙΚΑ
(9) Πεπόνι	(19) Σαπούνι
(10) Φοινικέλαιο	
(11) Χοιρινό κρέας	ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ
(12) Γιαούρτι	(20) Αυτοκίνητα
	(21) LED
ΞΥΛΟ	(22) Η/Υ
(13) Χαρτί συσκευασίας	(23) Θερμοσίφωνες
ΟΡΥΚΤΑ	
(14) Τιμέντο	
	ΛΟΙΠΑ
	(24) Ζωοτροφές
	(25) Παχνίδια

* Μεταβολή στο αποπληρωμένο μερίδιο ελληνικών εξαγωγών (τιμές 2015), ως ποσοστό ευρωπαϊκών εξαγωγών

- ▶ Εστιάζοντας στην κατηγορία προϊόντων που «κέρδισαν» μερίδιο έναντι των Ευρωπαϊκών ανταγωνιστών τους το τελευταίο τρίμηνο (20% των προϊόντων, παρόμοιο με μέσο όρο προηγούμενης δεκαετίας), δηλαδή πέτυχαν παράλληλα άνοδο όγκων και τιμών, διαπιστώνουμε ότι περιλαμβάνει προϊόντα από όλους σχεδόν τους κλάδους – με βασικό πρωταγωνιστή τα τρόφιμα.

Για τους επόμενους μήνες αναμένεται ήπια επιβράδυνση των ελληνικών εξαγωγών, υπό την επίδραση υφιστάμενων πιέσεων στην Ευρώπη

► Όσον αφορά τις εκτιμήσεις μας για την πορεία των ελληνικών εξαγωγών τους επόμενους μήνες, αναμένεται συνέχιση της ανοδικής αλλά επιβραδυνόμενης τάσης. Σε αυτό συγκλίνουν και οι προσδοκίες των Ελλήνων εξαγωγέων οι οποίοι αναγνωρίζουν:

- αφενός, ήπια επιβράδυνση σε όρους εξαγωγικών παραγγελιών, παραμένοντας ωστόσο υψηλότερες του μακροπρόθεσμου μέσου όρου
- αφετέρου, διατήρηση του σχετικού ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος έναντι λοιπών ευρωπαϊκών χωρών (ειδικά σε αγορές εκτός ΕΕ).

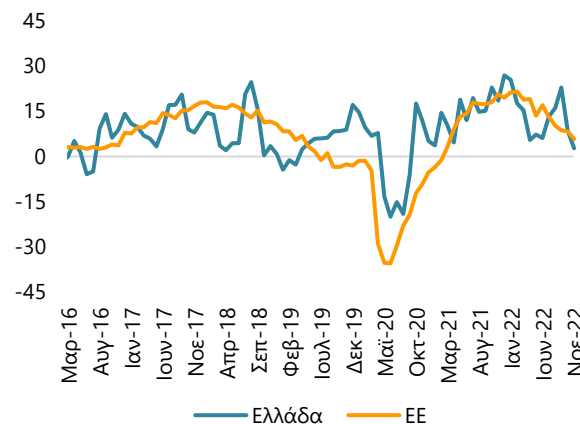
► Βάσει των παραπάνω πρόδρομων δεικτών, για το 2022 εκτιμάται αύξηση εξαγωγών της τάξης του 7%, ενώ για το 2023 ο ρυθμός ανόδου εκτιμάται ότι θα περιοριστεί, λόγω υψηλής συσχέτισης με την πορεία του ευρωπαϊκού ΑΕΠ, το οποίο αναμένεται να πληγεί από τη συνεχιζόμενη ενεργειακή κρίση.

► Για την επόμενη πενταετία, βάσει υποδείγματός^[1] μας για τις ελληνικές εξαγωγές, υπάρχει προοπτική για μέση ετήσια αύξηση της τάξης του 5-6%, με δυνητική επιπλέον ώθηση της τάξης του 3% ετησίως σε περίπτωση που η Ελλάδα βελτιώσει τις επιδόσεις της σε έρευνα και ανάπτυξη (προσεγγίζοντας τον ευρωπαϊκό μέσο όρο), στηρίζοντας έτσι περαιτέρω την εξαγωγική δυναμική προϊόντων υψηλής τεχνολογίας.

[1] με ανεξάρτητες μεταβλητές την πορεία του ευρωπαϊκού ΑΕΠ, το σχετικό μοναδιαίο κόστος εργασίας (Ελλάδα/Ευρώπη) και τις δαπάνες έρευνας και ανάπτυξης (%ΑΕΠ).

Εξαγωγικές παραγγελίες

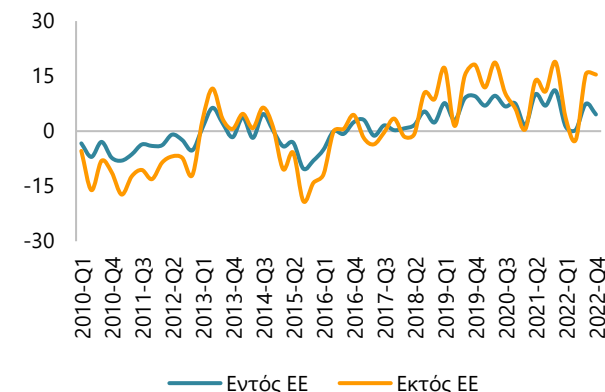
εκτίμηση για επόμενο τρίμηνο, δείκτης απόκλισης από μακρ. μέσο όρο*



*αναπροσαρμογή δείκτη ώστε ο άξονας (=0) να αντιστοιχεί στο μέσο όρο 30ετίας

Σχετική ανταγωνιστικότητα εξαγωγών

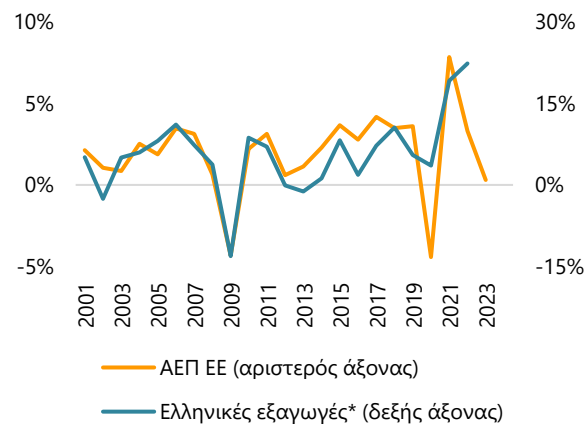
δείκτης απόκλισης από μέσο όρο Ε.Ε.*



*αναπροσαρμογή δείκτη ώστε ο άξονας (=0) να αντιστοιχεί στο μέσο όρο 20ετίας

Εξάρτηση εξαγωγών από οικονομία ΕΕ

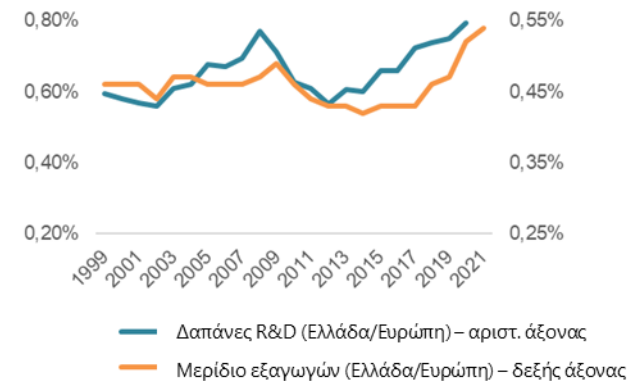
ρυθμός ανάπτυξης (σε ονομαστικούς όρους)



*εκτός πετρελαίου και ενέργειας

Επίδραση έρευνας και ανάπτυξης στις εξαγωγές

%ετήσιας μεταβολής



Πηγές: Eurostat, WTO, Ελ.Στατ., Εκτιμήσεις ΕΤΕ



- Η τρέχουσα ανάλυση στηρίζεται σε επεξεργασία δεδομένων εξαγωγών αγαθών (εκτός πετρελαίου και ενέργειας) Ελλάδας και Ευρώπης, για τη χρονική περίοδο 2010-2022.
- Η ανάλυση στηρίζεται σε δύο βασικούς άξονες: (i) κλάδοι – προϊόντα και (ii) γεωγραφικές περιοχές – χώρες προορισμού. Ειδικότερα:
 - στον άξονα κλάδων – προϊόντων εξετάζονται 11 ευρείς κλάδοι εξαγωγικών προϊόντων οι οποίοι κατηγοριοποιούνται σε 3 κατηγορίες βάσει του τεχνολογικού επιπέδου των προϊόντων που τους απαρτίζουν [υψηλής, μέσης και χαμηλής τεχνολογίας], και 129 επιλεγμένα προϊόντα [καλύπτουν το 82% των συνολικών ελληνικών εξαγωγών της περιόδου 2010-2021] τα οποία συντίθενται από επιμέρους κωδικούς με τρόπο που να αποτελούν ένα ομοιογενές σύνολο και να επιτρέπεται η διαχρονική παρακολούθηση των εξαγωγικών επιδόσεων τους και η εξαγωγή συμπερασμάτων
 - στον άξονα γεωγραφικών περιοχών – χωρών παρακολουθούνται 101 χώρες [καλύπτουν το 78% των ελληνικών εξαγωγών της περιόδου 2010-2021] και κατηγοριοποιούνται σε 10 γεωγραφικές περιοχές, με παράλληλο χαρακτηρισμό των περιοχών βάσει εισοδηματικών κριτηρίων [υψηλού, μέσου, χαμηλού και πολύ χαμηλού εισοδήματος]
- Για το σύνολο των παραπάνω δεδομένων γίνεται εκτίμηση της αποπληθωρισμένης αξίας εξαγωγών [με έτος βάσης το 2015], χρησιμοποιώντας τη μεθοδολογία του Paasche, η οποία προσφέρει το πλεονέκτημα της προσαρμογής του δείκτη στην κατά περίοδο σύνθεση του σε όρους όγκου και είδους των συμμετεχόντων αγαθών. Η ανωτέρω μέθοδος εφαρμόζεται [α] στις συνολικές ελληνικές και ευρωπαϊκές εξαγωγές για το σύνολο των κλάδων και των επιμέρους προϊόντων, και [β] στις ελληνικές εξαγωγές στις χώρες κλάδους και προϊόντα που παρακολουθούνται στο πλαίσιο της ανάλυσης, προσφέροντας την δυνατότητα μιας εις βάθος ανάλυσης των ελληνικών εξαγωγών και της συμμετοχής αυτών στις ευρωπαϊκές (ανά κλάδο και προορισμό), απαλλαγμένη από τις πληθωριστικές επιδράσεις της τρέχουσας περιόδου.





Disclaimer

Η παρούσα έκθεση καταρτίστηκε από τη Διεύθυνση Οικονομικής Ανάλυσης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και προορίζεται αποκλειστικά ως απλή αναφορά για την ενημέρωση εμπειρών και ειδικευμένων επενδυτών, οι οποίοι αναμένεται και θεωρούνται απολύτως ικανοί να λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις χωρίς να βασίζονται στο περιεχόμενο της έκθεσης, δηλαδή μόνον εφόσον πραγματοποιήσουν ίδια ανεξάρτητη έρευνα σε πηγές της επιλογής τους. Η παρούσα έκθεση δεν συνιστά επενδυτική έρευνα ούτε σύσταση για έρευνα, και ως τέτοια δεν καταρτίστηκε βάσει νομικών απαιτήσεων με σκοπό τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της επενδυτικής έρευνας. Οι πληροφορίες που περιέχονται στην παρούσα έκθεση δεν συνιστούν παροχή επενδυτικών συμβουλών και σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν ή να θεωρηθούν σαν πρόταση ή προτροπή για αγορές ή πωλήσεις ή προώθηση προσφοράς ή προτροπής για αγορές ή πωλήσεις ή για συμμετοχή σε σύμβαση αναφορικά με κάθε χρεόγραφο, προϊόν, υπηρεσία ή επένδυση. Οι πληροφορίες ή οι απόψεις που περιέχονται στην παρούσα έκθεση δεν επαρκούν για να στηρίξουν μια επενδυτική απόφαση – και δεν συνιστούν δήλωση ή εγγύηση όσον αφορά τις μελλοντικές επιδόσεις οποιουδήποτε χρηματοπιστωτικού μέσου, πίστωσης, συναλλαγματικής ισοτιμίας ή άλλου μέτρου της αγοράς ή της οικονομίας. Οι επιδόσεις που έχουν σημειωθεί στο παρελθόν δεν αποτελούν αξιόπιστη ένδειξη μελλοντικών επιδόσεων. Δηλώνεται δεόντως ότι τα επενδυτικά προϊόντα ενέχουν επενδυτικούς κινδύνους, μεταξύ των οποίων συγκαταλέγεται ο κίνδυνος απώλειας μέρους ή του συνόλου του επενδύομένου κεφαλαίου. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και/ή τα συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα δεν φέρουν καμία απολύτως ευθύνη για τυχόν συνέπειες (συμπεριλαμβανομένης, ενδεικτικά, της άμεσης, έμμεσης ή επακόλουθης ζημίας, της απώλειας κέρδους, και άλλων απωλειών) που προκύπτουν από τυχόν εξάρτηση ή χρήση της παρούσας έκθεσης, και δεν αναλαμβάνουν καμία νομική υποχρέωση έναντι επενδυτή που θα λάβει άμεσα ή έμμεσα την παρούσα έκθεση. Η τελική επενδυτική απόφαση πρέπει να λαμβάνεται από τον επενδυτή, και την ευθύνη για την επένδυση πρέπει να αναλάβει ο επενδυτής.

Όποια στοιχεία έχουν χρησιμοποιηθεί στην παρούσα έκθεση, έχουν ληφθεί από πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες, αλλά δεν έχουν επαληθευτεί από ανεξάρτητο φορέα. Λόγω της πιθανότητας λάθους εκ μέρους αυτών των πηγών, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος δεν εγγυάται για την ακρίβεια, τον επίκαιρο χαρακτήρα ή τη χρησιμότητα οποιασδήποτε πληροφορίας. Οι πληροφορίες και οι απόψεις που περιέχονται στην παρούσα έκθεση υπόκεινται σε μεταβολές χωρίς προειδοποίηση, και δεν υφίσταται υποχρέωση επικαιροποίησης των πληροφοριών και των απόψεων που περιέχονται στην παρούσα έκθεση. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, οι εκπρόσωποί της, τα στελέχη της και/ή το προσωπικό της ή άλλα πρόσωπα που σχετίζονται με αυτήν, δεν αναλαμβάνουν καμία ευθύνη ή υποχρέωση σε σχέση με την ακρίβεια ή την πληρότητα των πληροφοριών που περιέχονται στην παρούσα έκθεση, ή για οποιαδήποτε ζημία, εν γένει, που απορρέει από τυχόν χρήση της παρούσας έκθεσης, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών αποφάσεων που βασίστηκαν στην παρούσα έκθεση. Η παρούσα έκθεση δεν υποτίθεται ότι περιέχει όλες τις πληροφορίες που μπορεί να χρειάζεται ένας υποψήφιος επενδυτής. Οι αποδέκτες της παρούσας έκθεσης θα πρέπει να αξιολογούν σε ανεξάρτητη βάση τις ειδικές πληροφορίες και απόψεις που περιέχονται σε αυτήν, και να ζητούν τις συμβουλές των επαγγελματιών και οικονομικών συμβούλων της επιλογής τους σε σχέση με οποιοδήποτε επενδυτικό, οικονομικό, νομικό, επιχειρηματικό, φορολογικό, λογιστικό ή κανονιστικό ζήτημα, πριν προβούν σε οποιαδήποτε επένδυση ή πριν πραγματοποιήσουν οποιαδήποτε συναλλαγή σχετικά με πληροφορίες και απόψεις που πραγματεύεται η παρούσα έκθεση.

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. συνέταξε και δημοσίευσε την παρούσα έκθεση απολύτως ανεξάρτητα από οποιαδήποτε συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία και, ως εκ τούτου, όλες οι δεσμεύσεις, απόψεις, προβλέψεις, αξιολογήσεις ή ενδεικτικές τιμές που διατυπώνονται στις εν λόγω εκθέσεις μπορεί να διαφέρουν ουσιαστικά από τυχόν παρόμοιες εκθέσεις οι οποίες εκδίδονται από συνδεδεμένες εταιρείες, και μπορεί να βασίζονται σε διαφορετικές πηγές και μεθοδολογίες. Η παρούσα έκθεση δεν απευθύνεται σε, ούτε προορίζεται για, διανομή προς χρήση από πρόσωπα ή οντότητες που είναι πολίτες ή κάτοικοι ή έχουν έδρα σε οποιαδήποτε τοποθεσία, κράτος, χώρα ή άλλη δικαιοδοσία στην οποία η εν λόγω διανομή, δημοσίευση, διάθεση ή χρήση αντίκειται προς τους σχετικούς νόμους, κανονισμούς ή κανόνες. Η παρούσα έκθεση προστατεύεται από τους νόμους περί πνευματικής ιδιοκτησίας και δεν επιτρέπεται η τροποποίηση, αναπαραγωγή ή αναδημοσίευση ή μεταβίβασή της, είτε άμεσα είτε έμμεσα, σε οποιοδήποτε τρίτο μέρος, εν όλω ή εν μέρει, χωρίς προηγούμενη γραπτή συγκατάθεση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος. Όλες οι απόψεις που διατυπώνονται στην παρούσα έκθεση εκφράζουν με ακρίβεια τις προσωπικές απόψεις του συντάκτη αποκλειστικά, όσον αφορά καθένα και όλα τα θέματα που καλύπτονται. Περαιτέρω, βεβαιώνεται ότι κανένα μέρος της αποζημίωσης του συντάκτη της έκθεσης δεν είχε, ούτε έχει, ούτε θα έχει άμεση ή έμμεση σχέση με τις συγκεκριμένες θέσεις ή τις απόψεις που διατυπώνονται στην παρούσα έκθεση.

ΤΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΠΙΧΕΙΡΕΙΝ

με την ματιά της Εθνικής Τράπεζας

Εξαγωγές

4ο τρίμηνο 2022

Τζέση Βουμβάκη

Deputy Chief Economist

fvoumv@nbg.gr

Αθανασία Κουτούζου

Head of Entrepreneurship & Business Analysis

koutouzou.ath@nbg.gr

Γεώργιος Σακκάς

Economist

sakkas.georgios@nbg.gr

Γιούρας Θεόδωρος

Economist

giouras.theo@nbg.gr

Μάριος Μιχαηλίδης

Data analyst

michailidis.marios@nbg.gr



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Διεύθυνση Οικονομικής Ανάλυσης