

**Οι δείκτες του ΚΕΠΕ**  
Εκτιμήσεις Ιανουαρίου 2022

Το ΚΕΠΕ καταρτίζει και δημοσιεύει σε μηνιαία βάση δύο καινοτόμους και εξειδικευμένους δείκτες με στόχο την τακτική παρακολούθηση της οικονομικής συγκυρίας.<sup>1</sup>

**Σύνθετος Δείκτης Προήγησης ΚΕΠΕ**

Πρόκειται για έναν Σύνθετο Δείκτη Προήγησης (ΣΔΠ) βάσει ενός υποδείγματος δυναμικού παράγοντα, που κατασκευάζεται με τη χρήση έξι επιλεγμένων μηνιαίων οικονομικών μεταβλητών με χαρακτηριστικά προήγησης. Παρέχει πρόδρομες ενδείξεις για την πορεία και τις μεταστροφές στην ελληνική οικονομική δραστηριότητα, πριν από την αποτύπωσή τους στα τρέχοντα μεγέθη της συνολικής οικονομικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με την πλέον πρόσφατη παρατήρηση για τον Οκτώβριο του 2021,<sup>2</sup> ο ΣΔΠ σημείωσε άνοδο, σε συνέχεια της πτώσης της προηγούμενης περιόδου αναφοράς. Η εν λόγω κάμψη είχε ανακόψει τη σημαντική πορεία βαθμιαίας ανάκαμψης που είχε ξεκινήσει τον Ιούνιο του 2020, μετά τη ραγδαία πτώση του ΣΔΠ εξαιτίας της παύσης ομαλής διεξαγωγής της οικονομικής και κοινωνικής δραστηριότητας κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2020, λόγω της πανδημίας. **Η ως άνω εξέλιξη του ΣΔΠ μπορεί να αποτελεί τμήμα της ενδιάμεσης μεταβλητότητάς του. Εναλλακτικά, ενδέχεται να σηματοδοτεί την εκ νέου ενίσχυση των θετικών προσδοκιών και εκτιμήσεων των συμμετεχόντων στην οικονομική δραστηριότητα, παρέχοντας πρόδρομες ενδείξεις για τη συνέχιση της βελτίωσης των οικονομικών συνθηκών.** Δεδομένης της αβεβαιότητας αναφορικά με τη συνολική εξέλιξη και με μια σειρά βραχυ-μεσοπρόθεσμων οικονομικών επιπτώσεων της πανδημίας (δυσχέρειες στη λειτουργία των εφοδιαστικών αλυσίδων, αυξήσεις στο κόστος παραγωγής και μεταφοράς, άνοδος των τιμών), απαραίτητη καθίσταται η επανεκτίμηση του ΣΔΠ για την απόκτηση επιπρόσθετων ενδείξεων. Η ενσωμάτωση νέων στοιχείων αναμένεται να καταδείξει τη συνέχιση ή μη των παρατηρούμενων τάσεων αναφορικά με την πορεία της μελλοντικής εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας.

**Διάγραμμα 1: Μηνιαίος ΣΔΠ ΚΕΠΕ, Φεβρουάριος 2000-Οκτώβριος 2021**

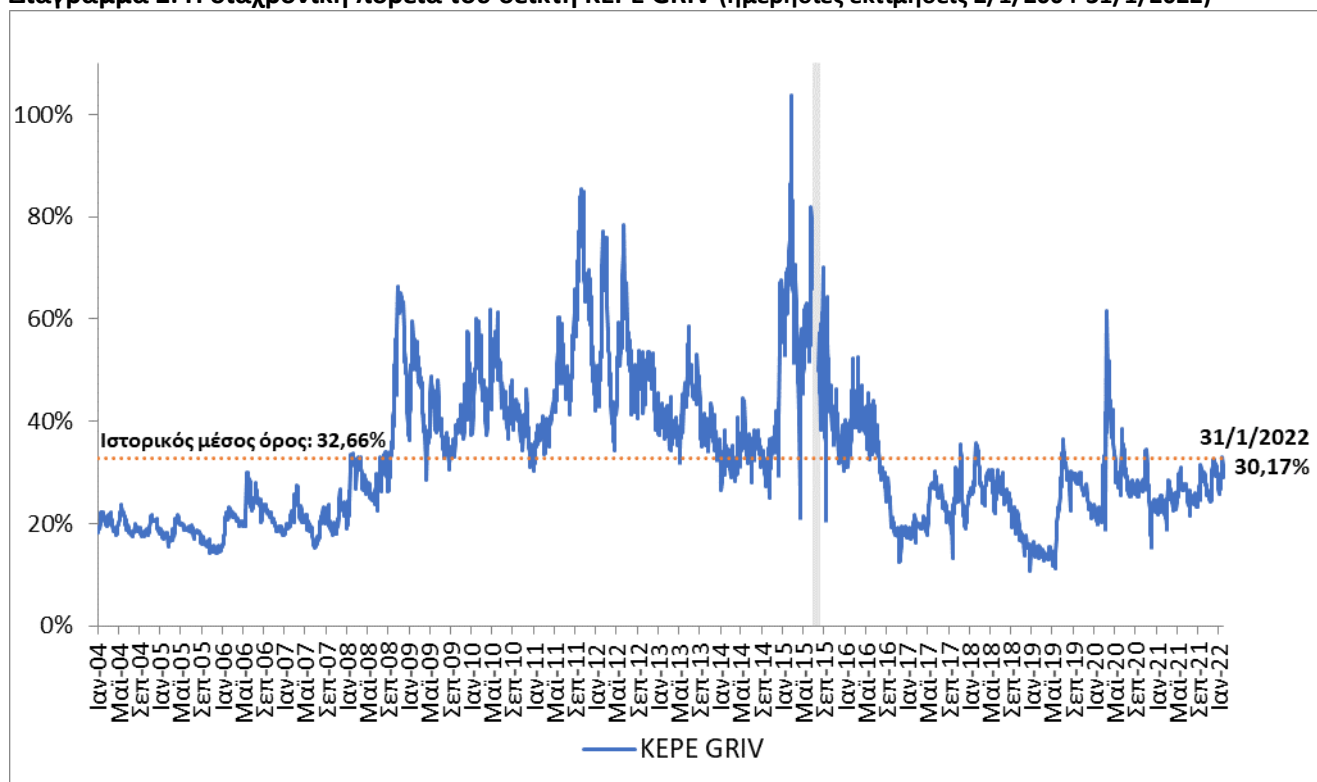


<sup>1</sup> Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους δείκτες παρέχονται στον ιστότοπο του [ΚΕΠΕ](http://www.kepe.gr).

<sup>2</sup> Η υστέρηση των δεδομένων συνδέεται με τη μη διαθεσιμότητα πιο πρόσφατων στοιχείων για την οικοδομική δραστηριότητα.

**Δείκτης «Φόβου» ΚΕΠΕ GRIV**

Ο δείκτης τεκμαρτής μεταβλητότητας ΚΕΠΕ GRIV ή δείκτης «φόβου» αποτυπώνει την αβεβαιότητα των συμμετεχόντων στην αγορά παραγώγων για την αναμενόμενη βραχυπρόθεσμη πορεία της ελληνικής αγοράς και υπολογίζεται στη βάση των τιμών των δικαιωμάτων προαίρεσης του δείκτη FTSE/X.A. Large Cap. Η τιμή του δείκτη ΚΕΠΕ GRIV αυξήθηκε τον Ιανουάριο του 2022, φτάνοντας το 30,17% στις 31/1/2022 από 28,10% στις 31/12/2021, με διακυμάνσεις εντός του μήνα (Βλ. Διάγραμμα 2). **Η εξέλιξη του δείκτη αποτυπώνει αύξηση της αβεβαιότητας για την αναμενόμενη βραχυπρόθεσμη πορεία της ελληνικής αγοράς σε σχέση με τα τέλη του προηγούμενου μήνα.** Στις 31/1/2022 η τιμή του δείκτη ήταν χαμηλότερη του ιστορικού μέσου όρου του (από τον Ιανουάριο του 2004) για την ελληνική αγορά, ο οποίος είναι στο 32,66%. Επιπλέον, τον Ιανουάριο του 2022 η μέση ημερήσια τιμή του δείκτη μειώθηκε φτάνοντας το 28,94% από 30,67% τον Δεκέμβριο του 2021.

**Διάγραμμα 2: Η διαχρονική πορεία του δείκτη ΚΕΠΕ GRIV (ημερήσιες εκτιμήσεις 2/1/2004-31/1/2022)**

**Σημείωση:** Δεν υπάρχουν δεδομένα για την περίοδο 29/6/2015-31/7/2015 λόγω της αναστολής διαπραγμάτευσης όλων των παραγώγων που διαπραγματεύονται στην Αγορά Παραγώγων σε συνέχεια της τραπεζικής αργίας.