

ΓΡΑΦΕΙΟ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ

ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

Ημερομηνία: Αθήνα, 9 Ιανουαρίου 2014

Θέμα: **Εκδήλωση ΚΕΠΕ**

"Δημιουργία Δείκτη Τεκμαρτής Μεταβλητότητας/"Φόβου" για την Ελλάδα από το ΚΕΠΕ"

Την Πέμπτη 9 Ιανουαρίου 2014 πραγματοποιήθηκε με επιτυχία η παρουσίαση του Δείκτη Τεκμαρτής Μεταβλητότητας/"Φόβου" για την Ελλάδα στο ΚΕΠΕ. Ο δείκτης δημιουργήθηκε από το ΚΕΠΕ σε συνεργασία με το Πανεπιστήμιο Πατρών και θα ονομάζεται **ΚΕΠΕ GRIV (ΚΕΠΕ GRreek Implied Volatility)**.

Ο δείκτης ΚΕΠΕ GRIV είναι ένας δείκτης τεκμαρτής μεταβλητότητας και υπολογίζεται για το δείκτη FTSE/X.A. Large Cap, βάσει της επίσημης νέας μεθοδολογίας που χρησιμοποιείται από το Chicago Board Options Exchange (CBOE). Για λόγους ιστορικούς και συνέχειας ο δείκτης **ΚΕΠΕ GRIV** υπολογίστηκε από το 2004 και θα υπολογίζεται και θα ανακοινώνεται από εδώ και στο εξής από το ΚΕΠΕ.

Στην εκδήλωση παρευρέθηκε ο Αναπληρωτής Υπουργός Οικονομικών κ. **Χρήστος Σταϊκούρας**, ο οποίος απηύθυνε σύντομο χαιρετισμό. Ομιλητές ήταν ο Πρόεδρος Δ.Σ. και Επιστημονικός Διευθυντής του ΚΕΠΕ, Καθηγητής κ. **Νικόλαος Φίλιππας**, ο Καθηγητής του Πανεπιστημίου Πατρών, κ. **Κωνσταντίνος Συριόπουλος**, ο δημοσιογράφος του ΣΚΑΪ και της εφημερίδας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» κ. **Μπάμπης Παπαδημητρίου**.

Ο Αναπληρωτής Υπουργός Οικονομικών κ. **Σταϊκούρας** τόνισε το σημαντικό ερευνητικό έργο του ΚΕΠΕ και τη μακρόχρονη συμβολή του, ανέδειξε τη σπουδαιότητα των Συμπεριφορικών Οικονομικών (Behavioral Economics) και αναφέρθηκε στη χρησιμότητα του νέου Δείκτη για την εκτίμηση των μελλοντικών εξελίξεων τόσο στις χρηματιστηριακές αγορές, όσο και στην πραγματική οικονομία. Ο κ. **Σταϊκούρας** σημείωσε ότι τα στοιχεία του δείκτη επιβεβαιώνουν την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στην ελληνική οικονομία, χάρη στις θυσίες του ελληνικού λαού.

Ο κ. **Παπαδημητρίου** σημείωσε τη χρησιμότητα του δείκτη για την ενημέρωση σχετικά με τις τρέχουσες και μελλοντικές οικονομικές εξελίξεις και ότι αποτελεί ένα ιδιαίτερο χρήσιμο εργαλείο ανάλυσης.

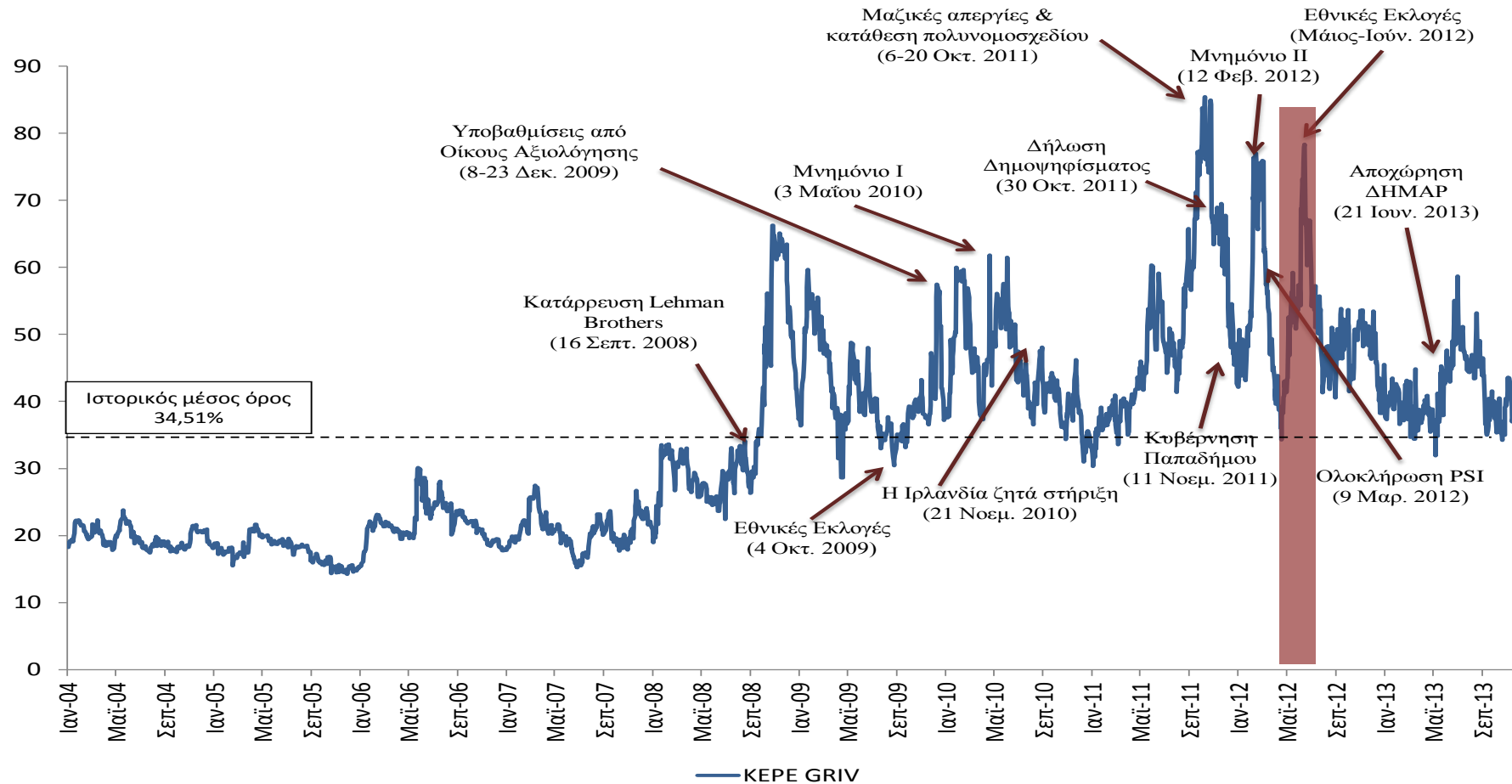
Ο κ. **Φίλιππας** παρουσίασε την πορεία του Δείκτη **ΚΕΠΕ GRIV** από το 2004 και συνέδεσε την πορεία αυτή με τα σημαντικότερα γεγονότα της ελληνικής οικονομίας, τονίζοντας ότι η σημαντική υποχώρηση του δείκτη αβεβαιότητας ("φόβου") της πρόσφατης περιόδου αποδεικνύει την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των επενδυτών για την εγχώρια αγορά (Διάγραμμα 1). Τέλος σημείωσε ότι η συστηματική καταγραφή και παρακολούθηση του δείκτη ΚΕΠΕ GRIV θα αποτελέσει ένα χρήσιμο εργαλείο για τους εγχώριους και ξένους επενδυτές, τους διαχειριστές χαρτοφυλακίων, τους

αναλυτές, αλλά και τους διαμορφωτές πολιτικής, καθώς θα προσφέρει μια επιστημονική προσέγγιση του βραχυπρόθεσμου επενδυτικού κλίματος στην Ελλάδα, αλλά και της διαχρονικής του εξέλιξης.

Ο κ. **Συριόπουλος** παρουσίασε τα τεχνικά χαρακτηριστικά του δείκτη και ανέλυσε τη σχέση της μεταβλητότητας με την οικονομική αβεβαιότητα. Τόνισε την αξία και τη σημαντικότητα της κατασκευής ενός αντιπροσωπευτικού και αμερόληπτου δείκτη τεκμαρτής μεταβλητότητας για την Ελληνική αγορά, που ως στόχο έχει να αποτελέσει ένα **μέτρο αναφοράς για την αναμενόμενη μελλοντική βραχυπρόθεσμη μεταβλητότητα της Ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς**. Τέλος, συνέκρινε την πορεία του δείκτη **KEPE GRIV** με την πορεία των δεικτών VIX (ΗΠΑ) και VDAX (Γερμανία).

Επισκεφθείτε την ιστοσελίδα του ΚΕΠΕ www.kepe.gr για να ενημερωθείτε για τα τελευταία νέα.

Διάγραμμα 1: Πορεία του Δείκτη ΚΕΡΕ GRIV για την Ελληνική Οικονομία και σημαντικότερα γεγονότα της κρίσης (1/2004-26/11/2013)



Πηγή: Κέντρο Προγραμματισμού και Οικονομικών Ερευνών.