

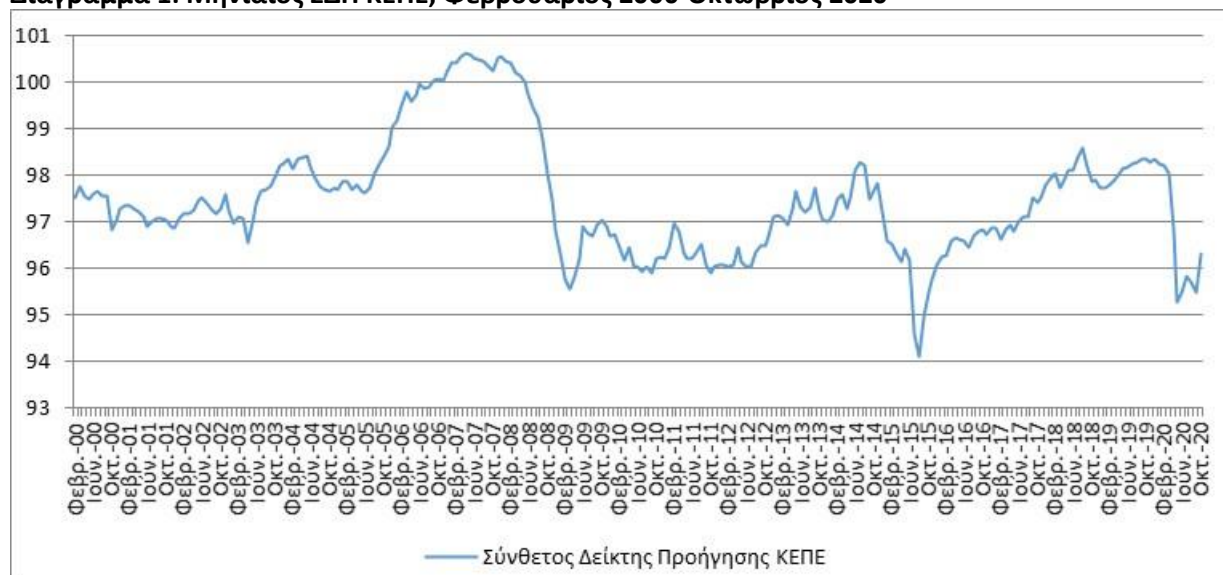
Οι δείκτες του ΚΕΠΕ
Εκτιμήσεις Ιανουαρίου 2021

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

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 2020², ο ΣΔΠ σημείωσε άνοδο σε συνέχεια της πτώσης των δύο προηγούμενων περιόδων αναφοράς. **Η εν λόγω άνοδος αντανακλά εν μέρει τη βραχυπρόθεσμη ενίσχυση των επιχειρηματικών προσδοκιών σε ορισμένους κλάδους της οικονομίας, σε συνδυασμό με την παρατηρούμενη μεταβλητότητα στους επιμέρους δείκτες.** Εντούτοις, οι οικονομικές συνθήκες στη χώρα εξακολούθησαν να χαρακτηρίζονται από έναν σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας αναφορικά με την εξέλιξη του δεύτερου κύματος της πανδημίας Covid-19. Παράλληλα, δεδομένης της σταδιακής επιδείνωσης της υγειονομικής κρίσης εντός του Οκτωβρίου, καθώς και των αναμενόμενων επιπτώσεων από την επιβολή νέων έκτακτων περιοριστικών μέτρων που ακολούθησαν, απαραίτητη καθίσταται η επανεκτίμηση του ΣΔΠ. Η ενσωμάτωση των νέων στοιχείων αναμένεται να καταδείξει τη συνέχιση ή μη των παρατηρούμενων τάσεων και να παράσχει επιπρόσθετες ενδείξεις για την πορεία της μελλοντικής εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας.

Διάγραμμα 1: Μηνιαίος ΣΔΠ ΚΕΠΕ, Φεβρουάριος 2000-Οκτώβριος 2020



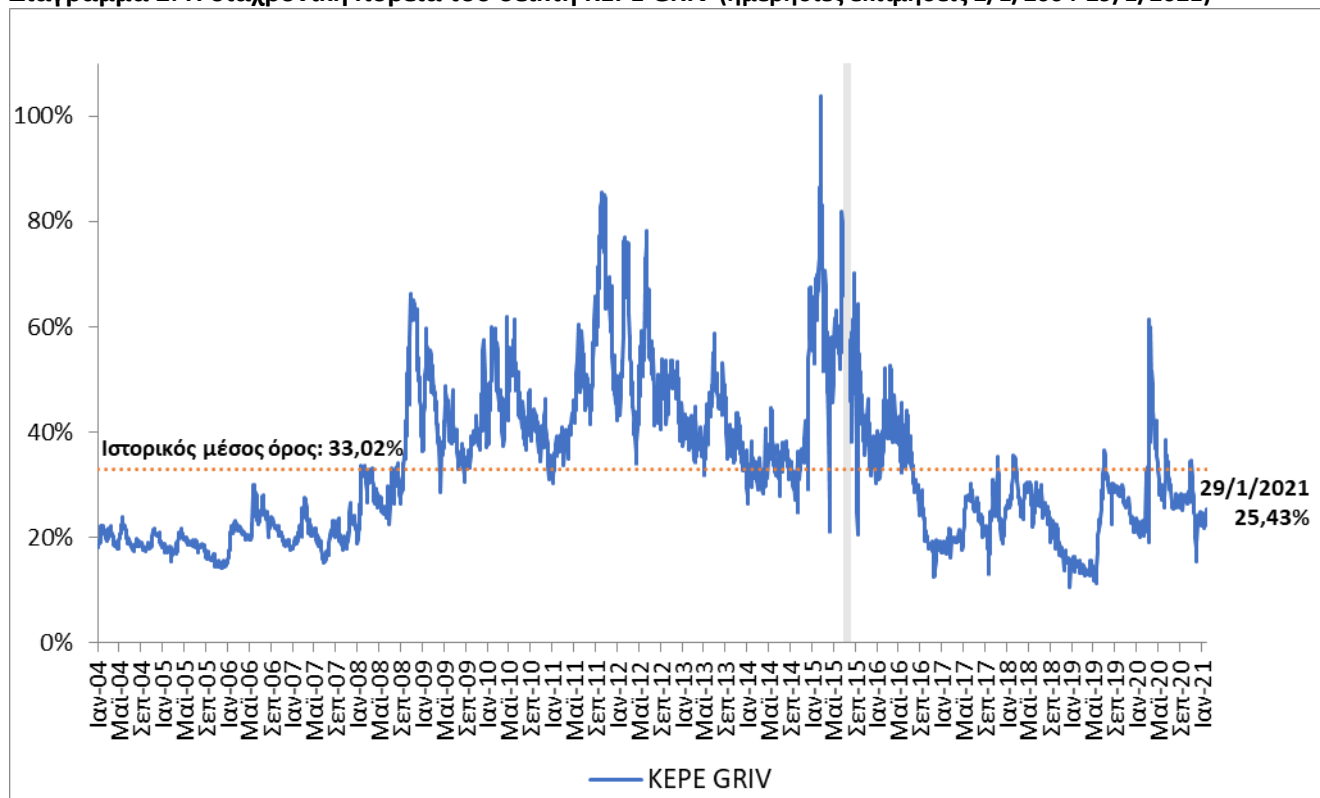
¹ Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους δείκτες παρέχονται στον ιστότοπο του [ΚΕΠΕ](http://www.kepe.gr).

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

Δείκτης «Φόβου» ΚΕΡΕ GRIV

Ο δείκτης τεκμαρτής μεταβλητότητας ΚΕΡΕ 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 ΚΕΡΕ GRIV σημείωσε άνοδο τον Ιανουάριο του 2021 φτάνοντας το 25,43% στις 29/1/2021 από 23,97% στις 31/12/2020 (Βλ. Διάγραμμα 2). Ο δείκτης παρέμεινε σε επίπεδα χαμηλότερα του ιστορικού μέσου όρου του (από τον Ιανουάριο του 2004) για την ελληνική αγορά, ο οποίος είναι στο 33,02%. Επιπλέον, η μέση ημερήσια τιμή του δείκτη σημείωσε επίσης άνοδο τον Ιανουάριο του 2021 φτάνοντας στο 23,62% από 22,15% τον Δεκέμβριο του 2020. **Η πορεία του δείκτη αποτυπώνει αύξηση της αβεβαιότητας για την πορεία της αγοράς, η οποία συνδέεται με την πορεία της πανδημίας και τις οικονομικές επιπτώσεις της.**

Διάγραμμα 2: Η διαχρονική πορεία του δείκτη ΚΕΡΕ GRIV (ημερήσιες εκτιμήσεις 2/1/2004-29/1/2021)



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.