

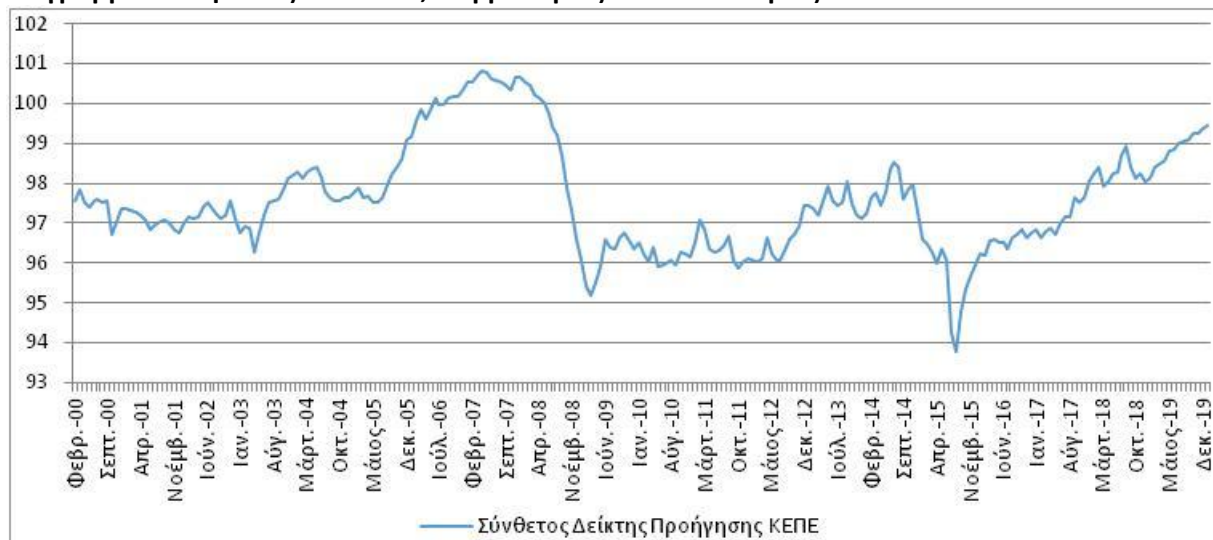
Οι δείκτες του ΚΕΠΕ
Εκτιμήσεις Απριλίου 2020

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 Ιανουάριο του 2020,² ο ΣΔΠ σημείωσε εκ νέου άνοδο για δέκατη τρίτη συνεχόμενη περίοδο. Η σταθερή αυτή ανοδική πορεία του ΣΔΠ ενισχύει τις ενδείξεις ότι οι παρατηρούμενες τάσεις σηματοδοτούν την οριστική ολοκλήρωση της διόρθωσης προς τα κάτω που είχε ξεκινήσει τον Σεπτέμβριο του 2018. Σε κανονικές συνθήκες, η παρατηρούμενη ανάκαμψη του ΣΔΠ θα αποτελούσε πρόδρομη ένδειξη για μελλοντική ενίσχυση των τάσεων σταθεροποίησης και βελτίωσης των οικονομικών συνθηκών στη χώρα. Εντούτοις, στην τρέχουσα συγκυρία της πανδημίας του κορωνοϊού, όπου η ελληνική οικονομία βιώνει ένα ξαφνικό σοκ από τον Μάρτιο του 2020, οι ενδείξεις αυτές φαίνεται να αφορούν πλέον μόνο τον επόμενο μήνα. Υπενθυμίζεται ότι η τρέχουσα εκτίμηση του ΣΔΠ ενσωματώνει μηνιαία στοιχεία μέχρι και τον Ιανουάριο του 2020, τα οποία δεν αντανακλούν σε κανέναν βαθμό οποιαδήποτε διάσταση της αναφερόμενης διαταραχής. **Οι οικονομικές επιπτώσεις της αναστολής της πλειονότητας των δραστηριοτήτων στη χώρα αναμένεται να επηρεάσουν την πορεία του δείκτη από την ενσωμάτωση στοιχείων για τον Μάρτιο του 2020 και μετά.**

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

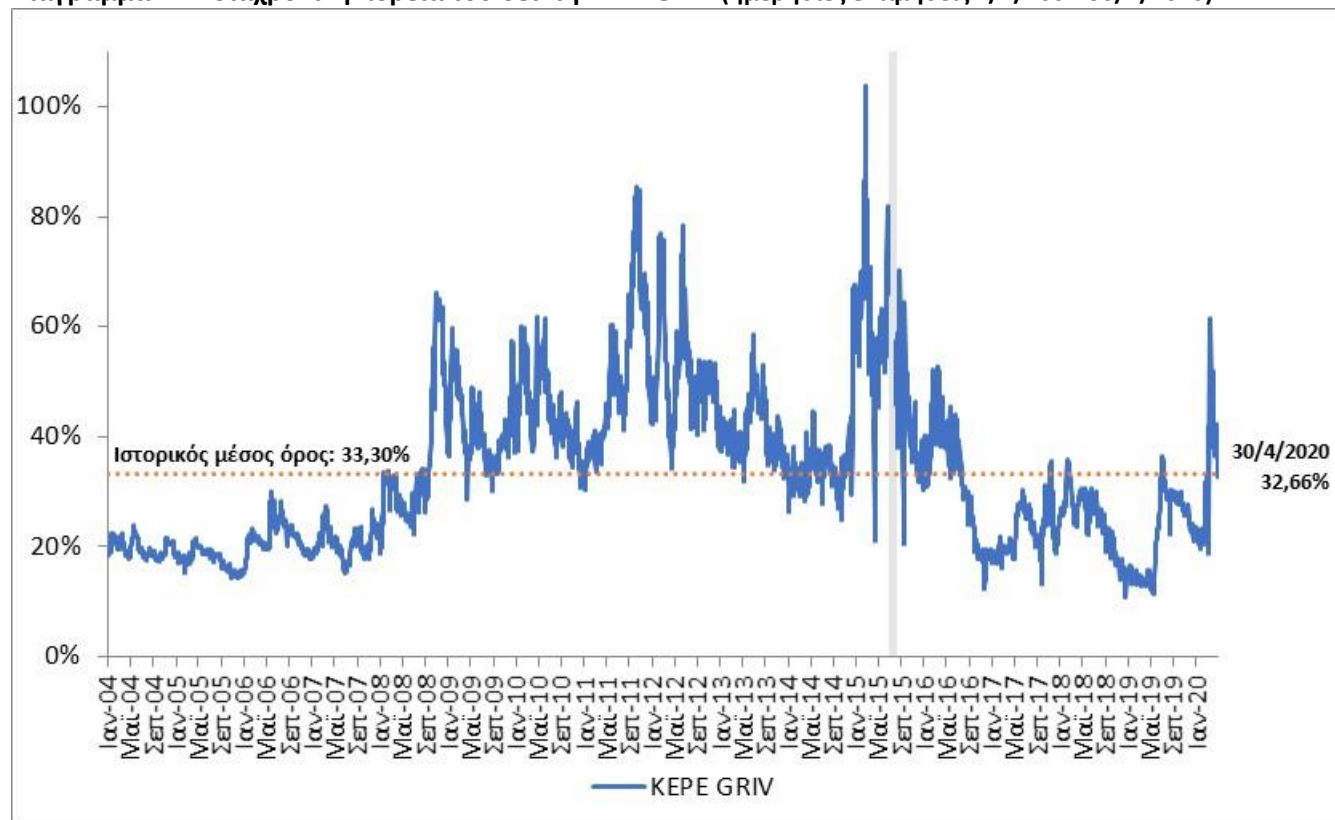


¹ Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους δείκτες παρέχονται στον ιστότοπο του [ΚΕΠΕ](http://www.kepe.gr).

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

Δείκτης «Φόβου» KEPE GRIV

Ο δείκτης τεκμαρτής μεταβλητότητας KEPE 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 KEPE GRIV μειώθηκε τον Απρίλιο του 2020 φτάνοντας το 32,66% στις 30/4/2020 από 48,94% στις 31/3/2020 (Βλ. Διάγραμμα 2). **Η σημαντική αυτή πτώση του δείκτη αποτυπώνει τη μείωση της αβεβαιότητας στην ελληνική αγορά που συνδέεται με την αποτελεσματική διαχείριση της πανδημίας του κορωνοϊού στην Ελλάδα.** Ο δείκτης επανήλθε σε επίπεδα κοντά στον ιστορικό μέσο όρο του (από τον Ιανουάριο του 2004) για την ελληνική αγορά, ο οποίος είναι στο 33,30%. Παράλληλα, μειώθηκε η μέση ημερήσια τιμή του δείκτη τον Απρίλιο του 2020 στο 39,42% από 42,57% τον Μάρτιο του 2020.

Διάγραμμα 2: Η διαχρονική πορεία του δείκτη KEPE GRIV (ημερήσιες εκτιμήσεις 2/1/2004-30/4/2020)

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.