



Gazdasági adatok bemutatása

1. Beige Book – FED Bézs könyv
2. Chicago Purchasing Managers' Index (PMI) – Chicagói beszerzési menedzser index
3. Consumer Confidence Index – Conference Board fogyasztói bizalmi index
4. Consumer Price Index (CPI) – Fogyasztói árindex
5. Durable Goods Orders - Tartós cikkek rendelésállománya
6. Employment Cost Index (ECI) – Munkaerő költség indexe
7. Eurozone Core Consumer Price Index – Eurózána maginfláció
8. Eurozone Current Account - Eurozána folyó fizetési mérleg
9. Eurozone Consumer Price Index (CPI) – Eurózána fogyasztói árindex
10. Eurozone Purchasing Managers' Index (PMI) – Eurózána beszerzési menedzser index
11. Eurozone Trade Balance - Eurózána külkereskedelmi mérleg
12. Non-Farm Payrolls (NFP) - Nem mezőgazdasági foglalkoztatottak változása
13. Existing Home Sales – Használt lakás értékesítés
14. German Ifo Business Climate – Német Ifo üzleti környezet index
15. German ZEW Economic Sentiment – Német ZEW gazdasági hangulat index
16. Gross Domestic Product (GDP) - Bruttó hazai össztermék (évesített)
17. Housing Starts and Building Permits –Kiadott építési engedélyek és megkezdett házépítések - HI
18. Industrial Production and Capacity Utilization – Ipari termelés és erőforrás kihasználtság
19. Initial Claims –Friss munkanélküli segély kérelmek
20. ISM Manufacturing Index – ISM feldolgozóipari beszerzési menedzser index
21. ISM Non-Manufacturing PMI - Feldolgozóiparon kívüli beszerzési menedzser index
22. ISM Services Index – ISM szolgáltatóipari beszerzési menedzser index
23. New Home Sales - Új lakás-értékesítések
24. Personal Income és Consumption - Személyi jövedelem és fogyasztási kiadások
25. Philadelphia FED: Philadelphia-i Fed index
26. Producer Price Index (PPI)- Termelői árindex

- 
27. Retail Sales – Kiskereskedelmi forgalom
 28. International Trade (Trade Balance) - Külkereskedelmi mérleg
 29. Factory order – Iparcikkek rendelésállománya
 30. The Employment Report – Munkaerő-piaci riport
 31. Michigan Consumer Confidence Index – Michigan Egyetem fogyasztói bizalmi index
 32. Crude oil inventories – Kőolaj készletek
 33. Pending Home Sales – Függgőben lévő lakásértékesítések
 34. Empire Manufacturing – New York-i feldolgozó ipari index
 35. FOMC Rate Decision – Jegybanki alapkamat

1. Beige Book – FED Bézs könyv

Meghatározás: a Bézs könyv a Központi Bank átfogó elemzése a gazdaság pillanatnyi állapotáról, mely a bankigazgatók, fiókvezetők, üzletemberek, közgazdászok és elemzők jelentései alapján készül.

Jelentősége: az FOMC (Federal Open Market Committee) a Bézs könyvben foglaltakat is figyelembe véve határozza meg kamatpolitikáját, és hozza meg döntését a kamat-meghatározó ülésen. Az ülést mindig két héttel a Bézs könyv megjelenése után tartják.

Ha a Bézs könyv növekvő inflációról tanúskodik, akkor a FED megfontolja a kamatemelést. Ezzel ellentétben, ha a Bézs könyvben recesszióra utaló jelek fedezhetőek fel, akkor a FED a kamatcsökkentést lehetőségét mérlegeli.

Forrás: Federal Reserve Board.

Publikálás: USA keleti parti idő szerint 14 óra, az FOMC ülését megelőző második hét szerdáján.

Gyakoriság: évente 8 alkalommal.

2. Chicago Purchasing Managers' Index (PMI) – Chicagói beszerzési menedzser index

Meghatározás: az indexet több mint 200 ipari vezető beszerző megkérdezésével határozzák meg. A Chicagóban és vonzáskörzetében tevékenykedő iparvállalatok beszerzési adatai alapján megbecsülik az össz nemzeti beszerzés állapotát.

Jelentősége: a PMI és a Philadelphia Fed Index alapján megbecsülhető az ISM index alakulása. Az ISM a gazdasági aktivitás egészét reprezentálja, és a PMI megjelenése utáni munkanapon publikálják. Az ISM index változását széles körben nyomon követik. A PMI 50 pont feletti értéke növekvő ipari termelést, míg 50 pont alatti értéke csökkenő ipari termelést tükröz.

Forrás: Chicago Purchasing Managers Association (Chicagói Beszerzési Managerek Szövetsége).

Publikálás: minden hónap utolsó munkanapja, USA keleti parti idő szerint délelőtt 10 óra.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: az adatot évente egyszer felülvizsgálják. A felülvizsgálat jelentősége alacsony.

3. Consumer Confidence Index – Conference Board fogyasztói bizalmi index

Meghatározás: a felmérés során 5000 fogyasztót kérdeznek meg a gazdaság jelenlegi állapotáról és arról, hogy mik a várakozásaik a jövőt illetően.

Jelentősége: a felmérés a fogyasztási szokásokban bekövetkező gyors változások felfedezésére alkalmas. Mivel az Egyesült Államok gazdaságának kétharmadát a belső fogyasztás táplálja, ezért az adatból megbecsülhető a gazdaság további iránya. Az index értékében legalább 5 pont elmozdulás nevezhető szignifikáns változásnak.

Forrás: The Conference Board.

Publikálás: minden hónap utolsó keddjén, USA keleti parti idő szerint délelőtt 10 óra.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: az adatot havonta vizsgálják felül, egy összetettebb felmérés alapján. A felülvizsgálat jelentősége alacsony.

4. Consumer Price Index (CPI) – Fogyasztói árindex

Meghatározás: egy előre összeállított fogyasztói kosár alapján méri az árak változását (inflációt). A kosár termékeket és szolgáltatásokat egyaránt tartalmaz (élelmiszerek, energia, háztartási cikkek, ruházati cikkek, szállítással kapcsolatos szolgáltatások, egészségügyi szolgáltatások, szórakozás és oktatás). Az úgynevezett core CPI (maginfláció) az előbb felsorolt fogyasztói kosárból az élelmiszerek és energiaárak változását kiszűri.

Jelentősége: a maginfláció stabilan tartása a gazdaság szempontjából rendkívül fontos. Havi szinten való mérése elengedhetetlen. A maginfláció a vártnál magasabb mértékben való emelkedése, rossz üzenet a piacok számára.

Általában 0-2% közötti érték esetén nincsen inflációs a gazdaságban

Forrás: Bureau of Labor statistics, US Department of Labor.

Publikálás: minden hónap 13-a táján, USA keleti parti idő szerint délelőtt 8:30.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: szezonális hatásoknak megfelelően minden februárban kiigazítják az adatot. A felülvizsgálat jelentősége alacsony.

5. Durable Goods Orders - Tartós cikkek rendelésállománya

Meghatározása: az adat hivatalos neve Advance Report on Durable Goods Manufacturers' Shipments and Orders (A tartós cikkek ipari megrendeléseire és leszállításaira vonatkozó kimutatás). Az index a tartós cikkekre leadott megrendelések és leszállítások értékét mutatja USA dollárban kifejezve. Tartós cikknek minősül az a termék, aminek a normál élettartama meghaladja a 3 évet. Az elemzők a védelmi és szállítmányozási eszközökre vonatkozó megrendeléseket kiszűrik a mutatóból, azok magas volatilitása miatt.

Jelentősége: a kimutatás az US ipari megrendeléseken keresztül nyújt információt a gazdaság állapotáról. Ha az index emelkedik, akkor a kereslet erősödik, ami feltételezhetően növekvő termeléshez és foglalkoztatáshoz fog vezetni. Ha az index csökken éppen ennek ellenkezőjére számíthatunk.

Ez a makroadat a fogyasztói és üzleti kereslet mérésének egyik legrégebbi formája. A tartós eszközökre fordított kiadások, csökkentik az inflációs nyomást.

Forrás: The Census Bureau of the Department of Commerce.

Publikálás: minden hónap 26-a körül, USA keleti parti idő szerint délelőtt 8:30-kor. Az adat a megelőző hónapot reprezentálja.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: az adatot több rendelkezésre álló információ alapján havonta vizsgálják felül. Évente egyszer szezonális hatásokkal korrigálják. A felülvizsgálat jelentősége magas.

6. Employment Cost Index (ECI) – Munkaerő költség indexe

Meghatározás: az ECI-t a munkaerő költségek változásának mérésére hozták létre. Az index fizetések, bérek és egyéb juttatások változását tartalmazza.

Jelentősége: az adat megmutatja bérszínvonal trendjét és jelzi a bérinfláció kockázatát. Magas bérinfláció esetén a jegybank az alapkamat emelését fontolja meg, aminek következtében a kötvény és részvény árfolyamok valószínűleg esnek.

Forrás: US Department of Labor, Bureau of Labor Statistics.

Publikálás: január, április, július és október utolsó munkanapján, USA keleti parti idő szerint délelőtt 8:30-kor.

Gyakoriság: negyedévente.

Felülvizsgálat: szezonális hatásokkal évente egyszer igazítják ki az adatot. A felülvizsgálat jelentősége magas.

7. Eurozone Core Consumer Price Index – Eurózána maginfláció

A maginflációt a fogyasztói árindex alapján számítják, azonban a maginfláció nem tartalmazza az energia- illetve élelmiszerárak változását, mivel ezek magas volatilitással rendelkeznek, így torzíthatják a fogyasztói árindex alakulását. A maginflációt egyes befektetők infláció jobb mérőszámának tekintik.

Forrás: Eurostat/European Central Bank.

Publikálás: minden hónap közepén az előző hónap adatát publikálják.

8. Eurozone Current Account - Eurozóna folyó fizetési mérleg

Meghatározás: a folyó fizetési mérleg a termékek és szolgáltatások, jövedelmek és transzfer utalások áramlásának egyenlegét mutatja az eurózóna tagállamai és a világ többi országa között. A folyó fizetési mérleg a fizetési mérleg része. (Fizetési mérleg tartalmazza a folyó fizetési mérleget, a tőkemérleget és a pénzügyi mérleget.) A fizetési mérleg folyó fizetési mérlegen kívüli része (pénzügyi mérleg + tőkemérleg) a befektetések és pénzügyi eszközök áramlását méri, addig a folyó fizetési mérleg részletes kimutatást ad az eurózóna és világ többi országa közötti nem befektetés alapú tranzakciókról. A folyó fizetési mérleg tartalmazza a külkereskedelmi mérleget (mely a termékek és szolgáltatások export importjának különbözőségét mutatja), a jövedelmi utalásokat (bérfizetés, kamatfizetés, osztalékfizetés) és egyoldalú transzfereket (pl.: segélyek, adók).

Jelentősége: a folyó fizetési mérleg többlete azt jelenti, hogy az eurózónába nettó tőkeáramlás figyelhető meg (több tőke áramlik az eurózónába, mint amennyi elhagyja az eurózónát), folyó fizetési mérleg deficit esetén pedig a fenti folyamat ellentettje figyelhető meg. Tartós folyó fizetési mérleg deficit az euró leértékelődésének az irányába hat, a tartós szufficit, pozitív folyó fizetési mérleg pedig az euró felértékelődéséhez vezethet.

Az adat jelentőségét árnyalja, hogy a vizsgált periódus és az adat megjelenése között legalább 1 hónap telik el, illetve a folyó fizetési mérleg több komponensét korábban publikálják, mint végső folyó fizetési mérleg adatot. Ennek ellenére a folyó fizetési mérleget az egyik legfontosabb adatként kezelik köszönhetően az eurózóna nemzetközi interakcióit részletesen bemutató statisztikái miatt. Emiatt az euró árfolyamának hosszú távú előrejelzésében a folyó fizetési mérleg alakulása kulcsfontosságú szerepet játszik.

Forrás: Eurostat.

Publikálás: havonta.

9. Eurozone Consumer Price Index (CPI) – Eurózána fogyasztói árindex

Meghatározás: a fogyasztói árindex kulcsfontosságú mérőeszköze az eurózána inflációjának. Az infláció leegyszerűsítve, az euró vásárlóerejének a csökkenését jelenti.

A fogyasztói árindex az átlagos háztartások vásárlási szokásai alapján kialakított fogyasztói kosár alapján méri az árak változását. A fogyasztói kosár termékeket és szolgáltatásokat egyaránt tartalmaz (pl.: élelmiszerek, energia, háztartási cikkek, ruházati cikkek, szállítással kapcsolatos szolgáltatások, egészségügyi szolgáltatások, szórakozás és oktatás).

Jelentősége: amikor magas a fogyasztói árindex, az adat növekvő inflációt jelez előre az eurózána, melynek hatására várhatóan kamatemelési nyomás alá kerül az Európai Központi Bank (EKB).

Ellenkező esetben, ha a fogyasztói árindex alacsonyabb a vártnál, akkor az Európai Központi Bank várhatóan mérsékli a kamatlábakat, vagy változatlanul alacsony szinten tartja a gazdasági növekedés élénkítése érdekében. EKB kamatpolitikájának célja a fogyasztói árindex alakulásának befolyásolása, a 0 és 2 % közötti sávban tartása.

10. Eurozone Purchasing Managers' Index (PMI) – Eurózána beszerzési menedzser index

Meghatározás: az eurózáni beszerzési menedzser index 4500, a feldolgozóipar illetve a szolgáltatások szektorában működő vállalat adatain alapul. A BMI felmérésben nyomon követik a vállalatok értékesítésének, foglalkoztatottságának, készleteinek illetve az árak alakulását, emiatt az index a magánszférában zajló változásokra a leggyorsabban reagáló indikátor. A beszerzési menedzser indexet a teljes BMI felmérés adatainak körülbelül 85-90%-ának a felhasználása alapján számítják, célja, hogy pontos, korai jelzőszámot adjanak a végleges BMI adatnak. Megjegyzés: a tényleges és az előzetes jelzőszám közötti abszolút értelemben vett eltérés minimális (0,0-0,2), emiatt a korai BMI jelzőszám megjelenését kiemelt figyelemmel kísérik, szemben a végleges adattal. 50 feletti BMI gazdasági növekedést, míg 50alatti BMI adat hanyatlást vetít előre.

Jelentősége: a beszerzési menedzser index pontos és aktuális helyzetet mutat az üzleti környezet alakulásáról, emiatt a vállalati vezetők, elemzők, kormányzati döntéshozók, befektetők kiemelt figyelemmel kísérik az adat változását. Adat megjelenése megelőzi a további hivatalos adatok publikálást, emiatt korai jelzőszámként funkcionál a gazdasági változásokról.

Forrás: Markit Economics, Gazdaságkutató.

Publikálás: minden hónap harmadik hetében.

11. Eurozone Trade Balance - Eurózána külkereskedelmi mérleg

Meghatározás: az eurózána termékeinek és szolgáltatásainak export illetve import különbségéből származó egyenleget mutatja. Amennyiben a külkereskedelmi mérleg deficitese, az eurózána importja nagyobb exportjánál, az euróövezet (minden egyéb tényezőt nem vizsgálva) tőkekiáramlással, az euró árfolyam leértékelődési nyomással szembesülhet. Amennyiben a külkereskedelmi mérleg többletet mutat, az azt jelenti, hogy az eurózána exportja meghaladja az importját, tőke áramlik az eurózánaába, amely az euró felértékelődéséhez vezethet.

12. Non-Farm Payrolls (NFP) - Nem mezőgazdasági foglalkoztatottak változása

Meghatározás: a kimutatás a gazdasági társaságok (mezőgazdaságban dolgozók nélkül) és állami szférában bejelentett munkavállalók számát teszi közzé. Egyaránt tartalmazza a munkanélküliségi rátát, az átlagos órabér mértékét és az átlagos heti munkaórák számát. Széles körben figyelemmel kísérik az adat alakulását, mivel jól reprezentálja a gazdasági aktivitást. Az adat megjelenése jelentős hatással van a pénzpiacokon uralkodó hangulatra.

Jelentősége: a nem mezőgazdaságban foglalkoztatottak számának alakulása jól előrejelzi a gazdasági növekedést. Minél magasabb a foglalkoztatottság, annál gyorsabban növekedik a gazdaság.

A növekvő munkanélküliség szűkülő gazdasági környezetet jelez előre, és az alapkamat csökkentését vonhatja maga után. Ezzel ellentétben a csökkenő munkanélküliség bővülő gazdaságot feltételez és az alapkamat emelkedését eredményezheti. Problémát az okoz, ha a bérek alacsony munkanélküliségi ráta mellett emelkednek. Ez ugyanis azt jelenti, hogy nehéz munkaerőt találni a piacon. A gazdaságot akkor tekintjük teljes foglalkoztatottnak, ha a munkanélküliségi ráta 5,5-6% alatt van. Az átlag kereset meredek emelkedése, felhajtja az inflációt.

Az átlagos heti munkaórák számának növekedéséből, a foglalkoztatottság növekedésére következtethetünk.

Forrás: Bureau of Labor Statistics, US Department of Labor.

Publikálás: minden hónap első pénteke, USA keleti parti idő szerint 8:30-kor

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: az adatot havi rendszerességgel felülvizsgálják. Jelentősége magas.

13. Existing Home Sales – Használt lakás értékesítés

Meghatározása: a kimutatás a használt lakás értékesítések adatait mutatja, ezáltal látszik a háztartások adott havi aktivitása.

Jelentősége: az adat nem csak az ingatlanpiaci keresletet tükrözi, hanem egyéb gazdasági vonatkozása is van. A növekvő lakásvásárlások a pénzügyi bizalom erősödését tükrözik.

Forrás: The National Association of Realtors.

Publikálás: minden hónap 25-én (vagy az azt követő első munkanapon), USA keleti parti idő szerint délelőtt 10 óra.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: havi rendszerességgel felülvizsgálják a megelőző hónapban kiadott adatot.

14. German Ifo Business Climate – Német Ifo üzleti környezet index

Meghatározás: egy összetett index, mely a feldolgozó ipari, építőipari, kis- és nagykereskedő képviselők véleményének a felmérése alapján készül. A felmérés során 7000 vállalati képviselőt kérnek fel arra, hogy értékeljék az aktuális piaci környezetet és a következő 6 hónapra szóló várakozásukat.

Jelentősége: a felmérés során használt nagy minta, illetve az index historikus jó teljesítő képessége miatt (magas korreláció az index illetve a német gazdasági helyzet alakulása között) a befektetők kiemelt figyelemmel kezelik az index változását. Az index az üzleti környezet alakulását vetíti előre, ami egy korai jelzés a gazdasági aktivitás irányát illetően.

Forrás: Ifo Institute for Economic Research.

Publikálás: minden hónap harmadik hetében.

15. German ZEW Economic Sentiment – Német ZEW gazdasági hangulat index

Meghatározás: az index 350 intézményi befektető és elemző megkérdezésével készül, melynek keretében a felmérésben résztvevők értékelik Németország féléves gazdasági kilátását. A index nullánál nagyobb értéke optimista hangulatot, még a nullánál kisebb érték pesszimista hangulatot tükröz.

Jelentősége: az index, a gazdasági hangulat változására korai jelzésként funkcionál a gazdasági aktivitás alakulását illetően.

Forrás: Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung (ZEW).

Publikálás: minden hónap második vagy harmadik keddjén.

16. Gross Domestic Product (GDP) - Bruttó hazai össztermék (évesített)

Meghatározás: az adott ország területén megtermelt végtermékek és szolgáltatások összértékét mutatja. A számítás során figyelmen kívül hagyják, hogy milyen tulajdonú vállalkozás és milyen nemzetiségű munkaerő hozta létre a kibocsátást az adott államban.

Az adatot nominális és reálértéken egyaránt publikálják. A befektetőket a reálnövekedés érdekli, mivel az kiszűri az inflációt.

Jelentősége: a legfontosabb mérőszám, amivel a gazdaság teljesítménye mérhető. Az optimális és hosszútávon tartható GDP növekedés 2-2,5% között van (5,5-6,0%-os munkanélküliségi ráta mellett). A GDP növekedés a vállalkozások által elért magas profitot vetíti előre, ami kedvez a részvénypiacoknak. Magas GDP növekedés az infláció gyorsulásához vezet, míg az alacsony GDP a gyenge gazdasági teljesítményt tükrözi.

Forrás: Bureau of Economic Analysis, US Department of Commerce.

Publikálás: az adott negyedév első hónapjának harmadik vagy negyedik hetében, USA keleti parti idő szerint délelőtt 8:30-kor. Az adat a megelőző negyedévre vonatkozik.

Gyakoriság: negyedévente.

Felülvizsgálat: a negyedév második vagy harmadik hónapjában vizsgálják felül az adatot több rendelkezésre álló információ alapján. A benchmarkot és szezonális hatásokat minden év júliusában adják közre.

17. Housing Starts and Building Permits –Kiadott építési engedélyek és megkezdett házépítések - HI

Meghatározás: az adott hónapban megkezdett lakásépítések számát mutatja.

Jelentősége: a GDP változására szoktak következtetni az adat alapján. Ugyan a GDP-nek csak 4%-át adják a lakásépítések, az adat magas volatilitása miatt rövidtávon nagy hatással van a GDP alakulására.

Forrás: The Census Bureau of the Department of Commerce.

Publikálás: minden hónap 16-a körül, USA keleti parti idő szerint délelőtt 8:30-kor. Az adat a megelőző hónapra vonatkozik

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: az adatot a megelőző két hónap rendelkezésre álló bővebb információi alapján vizsgálják felül havonta. A vizsgálat jelentősége alacsony.

18. Industrial Production and Capacity Utilization – Ipari termelés és erőforrás kihasználtság

Meghatározás: az index a nemzet ipari kibocsátását mutatja. A nemzet gyárainak, bányáinak és üzemeinek termelését méri. Az adat információt szolgáltat az üzemek kapacitás kihasználtságáról is.

Jelentősége: az ipar a GDP 25%-át teszi ki. A GDP-ben bekövetkező változások nagy részét az ipari termelés változása okozza. Éppen ezért az adatból jól következtethető a GDP alakulása. A kapacitás kihasználtság mértékéből előre jelezhető az infláció változása. Ha a kihasználtság 85% felett van akkor az inflációs nyomást eredményez a gazdaságban.

Forrás: Board of Governors of the Federal Reserve System.

Publikálás: minden hónap 15-én, USA keleti parti idő szerint délelőtt 9:15-kor. Az adat a megelőző hónapról szól.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: az adatot havonta vizsgálják felül a megelőző három hónap bővebb információi alapján. Minden év decemberében közlik az adott évre vonatkozó szezonális hatásokat. A felülvizsgálat jelentősége mérsékelt.

19. Initial Claims –Friss munkanélküli segély kérelmek

Meghatározás: azon emberek száma, akik a munkanélküli segély iránti kérelmet először nyújtják be az államnak.

Jelentősége: a befektetők a munkanélküli segély iránt folyamodók számának négyhetes mozgóátlagát követik figyelemmel, amiből jól látszik a munkapiaci trend. Ha 30.000-nél több ember nyújtja be segély iránti kérelmet, az jelentős változást jelent a foglalkoztatottságban. Minél kevesebben folyamodnak segélyért annál erősebb foglalkoztatottság és fordítva.

Forrás: The Employment and Training Administration of the Department of Labor.

Publikálás: minden csütörtökön, USA keleti parti idő szerint délelőtt 8:30-kor. Az adat a megelőző hét szombatjáig beadott kérelmek számát mutatja.

Gyakoriság: hetente.

Felülvizsgálat: heti rendszerességgel csütörtökönként vizsgálják felül az előzőleg publikált adatot. A felülvizsgálat jelentősége mérsékelt.

20. ISM Manufacturing Index – ISM feldolgozóipari beszerzési menedzser index

Meghatározás: az ISM indexet az ország különböző pontjain tevékenykedő 300 vezető beszerző megkérdezésével állítják össze. 20 iparág termelését reprezentálja, és emellett a következőket tartalmazza: új megrendelések, termelés, foglalkoztatás, készletek, szállítási idők, árak, export rendelések, import rendelések.

Jelentősége: az ISM Manufacturing Indexet az ipari indexek királyának tartják. 50 pont vagy afeletti érték bővülő ipari termelésről és jól prosperáló gazdaságról tanúskodik. 50 pont alatti érték zsugorodást jelent. Az indexhez tartozó egyéb adatok hasznos információkkal szolgálnak az ipar aktivitásáról. Az indexből az adott éven belüli szezonális hatásokat szűrik. (Például a nyári szabadságok és intézményi változások hatásait.)

Forrás: Institute for Supply Management, korábban: NAPM: National Association of Purchasing Managers.

Publikálás: minden hónap első hétfőjén, USA keleti parti idő szerint délelőtt 10 órakor. Az adat a publikálást megelőző hónapról szól.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: az adatot nem vizsgálják felül.

21. ISM Non-Manufacturing PMI - Feldolgozóiparon kívüli beszerzési menedzser index

Meghatározás: abban különbözik az ISM feldolgozó ipari menedzser indextől, hogy itt nem szerepel a feldolgozóipari beszerző menedzserek véleménye. A felmérésben résztvevő beszerzők mintáját az általuk képviselt szektorok GDP-hez mért arányában állítják össze. A felmérésben 400 beszerzési menedzsert kérdeznek meg olyan kérdésekről, mint a foglalkoztatás, termelés, új megrendelések, árak, készletállomány alakulása.

Jelentősége: a vállalkozások gyorsan reagálnak az üzleti környezet változására, ezért az index jó előrejelzést mutat a várakozások, a gazdaság egészének alakulásáról. Amennyiben az index értéke 50 % felett van, a gazdaság növekedését prognosztizálja az index, míg 50 % alatt a csökkenést.

Forrás: The Institute for Supply Management (ISM), Purchasing Managers' Index (PMI).

Publikálás: havonta publikálják, minden hónap harmadik munkanapján.

22. ISM Services Index – ISM szolgáltatóipari beszerzési menedzser index

Meghatározás: gyakran a következő néven is említik: Non- Manufacturing ISM (Nem Ipari ISM index). Az indexet körülbelül 370 menedzser megkérdezésével állítják össze. A menedzsereket különböző ágazatokból kérdezik meg. Érintett területek: pénzügy, biztosítás, ingatlan, telekommunikáció.

Jelentősége: ha az index értéke 50% felett van, akkor a szolgáltató szektor bővül és növekszik. 50% alatti érték zsugorodásról tanúskodik.

Az indexet éven belül a szezonális hatásoktól megszűrik. Szezonális hatások például a szabadságolások és intézményi változások.

Az indexet 1997-ben hozták létre, és az ISM Manufacturing Index mellett a befektetők többsége ezt is nyomon követi, valamint nagy jelentőséget tulajdonít az adatnak. (Az ISM Manufacturing indexet 1940-től számítják)

Forrás: Institute for Supply Management, korábban: NAPM: National Association of Purchasing Managers.

Publikálás: minden hónap harmadik munkanapján, USA keleti parti idő szerint délelőtt 10 óra. Az adat a megelőző hónapra vonatkozik.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: az adatot nem vizsgálják felül.

23. New Home Sales - Új lakás-értékesítések

Meghatározás: gyakran említik a következő néven is: „New Single-Family Houses Sold”. A riportot építetők/tulajdonosok megkérdezésével állítják össze. 15000 építkezést választanak ki bizonyos szempontok szerint, a felmérés során pedig 10.000 építetőt kérdeznek meg. Az adat az adott hónapban újonnan elkészült és értékesítésre bocsátott családi házak számát közli.

Jelentősége: az adatból a háztartással kapcsolatos jövőbeli kiadások mértékére illetve a fogyasztási cikkekkel kapcsolatos kiadásokra következtethetünk. A befektetők az existing home sales (használt lakásértékesítés) adatot nagyobb figyelemmel kísérik. A használt lakás értékesítés ugyanis az ingatlanpiaci adásvételek körülbelül 84%-át teszi ki, és hónapon belül hamarabb publikálják, mint az új lakóház értékesítési adatot.

Forrás: The Census Bureau of the Department of Commerce.

Publikálás: a hónap utolsó munkanapján, USA keleti parti idő szerint délelőtt 10 óra. Az adat a publikálást megelőző hónapról szól.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: az adatot havonta vizsgálják felül.

24. Personal Income és Consumption - Személyi jövedelem és fogyasztási kiadások

Meghatározás: gyakran említik a következő néven is: „Personal Income and Outlays”. A személyi jövedelem a háztartások bevételeit foglalja magába, beleértve munkabért, egyéni vállalkozások és befektetések hozamát, valamint egyéb juttatásokat is. A fogyasztási kiadásokba beletartozik a tartós fogyasztási cikkekre, háztartási cikkekre és szolgáltatásokra fordított kiadás is.

Jelentősége: a jövedelem szinte teljes mértékben meghatározza a fogyasztást (az amerikai fogyasztó minden megkeresett dollárból 95 centet elkölt), az USA gazdaság kétharmadát pedig a belső fogyasztás adja. A magasabb fogyasztás növeli a vállalati profitot, ami jótékony hatással van a tőzsdei árfolyamokra.

Forrás: The Bureau of Economic Analysis of the Department of Commerce.

Publikálás: a hónap első munkanapján, USA keleti parti idő szerint délelőtt 8:30-kor. Az adat a múlt hónapot megelőző hónapról szól.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: az adatot háromhavonta vizsgálják felül több rendelkezésre álló információ alapján. A szezonális hatásokat júniusban közlik. A felülvizsgálat jelentősége mérsékelt.

25. Philadelphia FED: Philadelphia-i Fed index

Meghatározás: regionális ipari index, ami Pennsylvania, New Jersey, és Delaware államok teljesítményét mutatja. A régió jól reprezentálja az összgazdasági ipari termelés alakulását.

Jelentősége: ha az index 50% feletti értéket mutat bővülő iparra, ha 50% alatti, akkor zsugorodó iparra következtethetünk. A Chicago Purchasing Manager's Index és a Philadelphia FED index segítségével, jól előre jelezhető az ISM index alakulása. Az ISM index a gazdasági aktivitás egyik legfontosabb, világszerte figyelemmel kísért mérőszáma.

Forrás: The Philadelphia Federal Reserve Bank

Publikálás: minden hónap harmadik csütörtökén, USA keleti parti idő szerint délelőtt 10 órakor publikálják az adatot. Az adat az aktuális hónapra vonatkozik.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: minden év elején közlik a szezonális hatásokat. A felülvizsgálat jelentősége mérsékelt.

26. Producer Price Index (PPI)- Termelői árindex

Meghatározás: az árindex egy előre összeállított termelői és fogyasztói kosár alapján méri a nagykereskedelmi árak változását. A PPI riport három fontos területre vonatkozólag ad információt: ipar, nyersanyagok, termelés alatt álló készletek

Jelentősége: a PPI-ből kiszűrve az élelmiszerek és energia árak változását megkapjuk az úgynevezett „core PPI”-t (mag PPI). Ez az adat jobban tükrözi az infláció tényleges mértékét, mert kiszűri a szezonális rövidtávú hatásokat. A PPI változásaiból a CPI-re következtethetünk. Ha a PPI értéke a várt értéknél magasabb, akkor a gazdaságra inflációs nyomás nehezedik.

Forrás: Bureau of Labor statistics, US Department of Labor.

Publikálás: minden hónap 11-e körül, USA keleti parti idő szerint 8:30. Az adat az előző hónapról szól.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: havonta vizsgálják felül a három hónappal korábban megjelent adatot bővebb rendelkezésre álló információk alapján. Minden év februárjában közlik a szezonális hatásokat. A felülvizsgálat jelentősége alacsony.

27. Retail Sales – Kiskereskedelmi forgalom

Meghatározás: az index a kiskereskedelemben eladott fogyasztási cikkek összforgalmát méri (a szolgáltatásokat nem tartalmazza). A számot USD-ben publikálják, és az infláció hatását nem szűrik ki. Szezonális hatásokkal, nemzeti ünnepekkel, havi munkanapok számával viszont korrigálják az index értékét.

Jelentősége: a fogyasztási kiadásokat és szokásokat leghamarabb jelző index a Retail Sales adat. Az autó- és haszongépjármű értékesítéseket kiszűrik az adatból, mivel azok volatilitása nagyon magas.

Forrás: The Census Bureau of the Department of Commerce.

Publikálás: minden hónap 12-e körül, USA keleti parti idő szerint délelőtt 8:30. Az adat a megelőző hónapról szól.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: a felülvizsgálatot havonta végzik el a megelőző két hónap információi alapján. Szezonális hatásokat minden februárban közlik. A felülvizsgálat jelentősége mérsékelt.

28. International Trade (Trade Balance) - Külkereskedelmi mérleg

Meghatározás: a termékek és szolgáltatások US export és import különbségét méri.

Jelentősége: az import és export az összgazdasági aktivitás jelentős részét teszi ki, megközelítőleg a GDP 12-14%-át. Az erős export teljesítmény azt jelenti, hogy a belföldi vállalatok eredményei jók lesznek, a tőzsde pedig szárnyalni kezd.

A kereskedelmi mérlegben bekövetkező változások, hatással vannak a jövőbeli külkereskedelmi politikára, így az adat nagy jelentőséggel bír a globálisan befektetők számára.

Forrás: The Census Bureau and the Bureau of Economic Analysis of the Department of Commerce.

Publikálás: minden hónap 19-én, USA keleti parti idő szerint délelőtt 8:30. Az adat a jelenlegit két hónappal megelőző hónapról szól.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: az adatot havonta vizsgálják felül több rendelkezésre álló információ alapján.

Szezonális hatásokról szóló információkat minden év júliusában publikálják. A felülvizsgálat jelentősége alacsony.

29. Factory order – Iparcikkek rendelésállománya

Meghatározás: az adat a tartós és forgó iparcikkekre leadott rendeléseket méri. A vizsgált forgó cikkek körébe beletartoznak az élelmiszerek, dohányárak, melyek növekedése jól előre jelezhető. A piaci várakozások ezért sokkal pontosabbak szoktak lenni, mint a tartós fogyasztási cikkek esetén. (Jelenleg a tartós fogyasztási cikkekre leadott rendelések a teljes rendelésállomány 54%-át teszik ki.)

Jelentősége: az adott hónap során ez az elsőként megjelenő riport, ami az ipari készletek alakulására ad betekintést. (A nagykereskedelmi készletekről szóló információkat egy héttel később publikálják, majd ezt követően pár nappal jelennek a kiskereskedelmi készleteketről szóló adatok.) A közgazdászok a riportot a negyedéves GDP riport összeállításához használják fel.

Forrás: The Census Bureau of the Department of Commerce.

Publikálás: az adatot minden hónap első munkanapján teszik közzé, USA keleti parti idő szerint délelőtt 10 órakor.

Gyakoriság: havonta.

Felülvizsgálat: a riportot havonta felülvizsgálják. A felülvizsgálat jelentősége magas.

30. The Employment Report – Munkaerő-piaci riport

Meghatározás: a The Employment Report két különálló riportból áll, és két különálló felmérésre alapszik. Az egyik felmérés során 60.000 háztartást vizsgálnak meg (household survey). Ez alapján állapítják meg a munkanélküliségi rátát. A másik felmérés (establishment survey) 375.000 vállalkozást kérdez meg, és határozza meg így módon a nem mezőgazdasági átlag béreket, az átlagos heti munkaidőt, átlagos órabért és egyéb foglalkoztatási adatot. Mindkét felmérés a bérezési periódushoz igazodik, ami minden hónap 12.-éig tart.

Jelentősége: mindkét felmérés a foglalkoztatottságot méri, csak más szempontok szerint. A háztartásokkal kapcsolatos felmérést csak a munkanélküliségi ráta megállapítására használják. A vállalkozásokkal készített felmérés sokkal nagyobb mintát vizsgál, és több adatot nyernek ki belőle. A gazdasági aktivitást egyik leghamarabb jelző és a befektetők körében leginkább figyelemmel kísért riport.

Az átlagbér statisztikát szektorok szerinti bontásban közlik. (Pl.: ipar, bányászat, építőipar, szolgáltatások, közszféra) Az átlagos heti munkaórák két szempont miatt nagyon fontosak. Egyrészt jól előrevetíti az ipari termelés és a személyi jövedelmek alakulását, másrészt mutatja a munkapiac állapotát. Ha a heti munkaórák száma növekszik, akkor a munkabérek valószínűleg emelkedni fognak és a munkaadóknak nehezebbé válik jól képzett munkaerőt találni a nyitott pozíciókra. A munkabérek növekedése felhajtja az inflációt.

Forrás: Bureau of Labor Statistics, US Department of Labor.

Publikálás: minden hónap első péntekén, USA keleti parti idő szerint délelőtt 8:30.

31. Michigan Consumer Confidence Index – Michigan Egyetem fogyasztói bizalmi index

Meghatározás: 5.000 háztartás megkérdezésével állítják össze a fogyasztói bizalmi indexet. A riport segít előre jelezni a fogyasztói szokásokban bekövetkező hirtelen fordulatokat. A bizalmi index két almérőszámból épül fel. Az egyik alindex a fogyasztók jelenlegi körülményeit mutatja, a másik a fogyasztók jövőbeli várakozásait tükrözi. A várakozások alindexe a bizalmi index 60%-át teszi ki, a jelenlegi körülményeket mutató alindex 40%-ot.

Jelentősége: a bizalmi indexben csak a nagyobb mértékű változásoknak van jelentősége. 5 pont feletti elmozdulás nevezhető szignifikánsnak. A várakozásokat jelző alindex nagyobb jelentőségű, és inkább ez az áll a figyelem középpontjában.

Forrás: The Conference Board.

Publikálás: minden hónap utolsó keddjén, USA keleti parti idő szerint délelőtt 10 óra.

Gyakoriság: havonta.

32. Crude oil inventories – Kőolaj készletek

Meghatározás: vállalatok által tartott kereskedelmi célú kőolaj készletekben bekövetkezett változás. Hordónkénti adatot publikálnak.

Jelentősége: a kőolaj készletek változásából következtethető a gazdasági aktivitás, és az infláció alakulására is. Magas olaj felhasználású iparágak termelése jól becsülhető a kőolaj készletekből.

Forrás: Energy Information Administration.

Publikálás: minden héten, négy nappal a hétvége után.

Gyakoriság: hetente.

33. Pending Home Sales – Függőben lévő lakásértékesítések

Meghatározás: azon lakások számát mutatja, amik értékesítés alatt állnak. A kivitelezés alatt álló lakásokat az adat nem tartalmazza. A riport 15 nappal az Existing Home Sales után jelenik meg, viszont sokkal inkább a jövőbe mutat, mivel az aláírt adásvételi szerződésekből ténylegesen csak hetekkel később záródik a tranzakció.

Jelentősége: egy lakás értékesítése láncreakciót indít el a gazdaságban. Például: a vásárlást követően az új tulajdonos felújítja a lakást, a bank hitelt folyósít, az ügynökök pedig megkapják jutalékukat.

Forrás: National Association of Realtors.

Publikálás: 35 nappal az adott hónap utolsó napjától számítva.

Gyakoriság: havonta.

34. Empire Manufacturing – New York-i feldolgozó ipari index

Meghatározás: a riport New York állam iparvállalatainak megkérdezésével készül. 200 vállalkozást választanak ki, akik a gazdasági feltételeket értékelik. Ha az index értéke magasabb 0.0-nál javuló feltételek, ellenkező esetben romló feltételek várhatóak.

Jelentősége: a termelés nagyon gyorsan reagál a piaci körülményekre, így jól előre jelezhető a kiadások, a foglalkoztatás és a befektetések alakulása.

Forrás: Federal Reserve Bank of New York

Publikálás: minden hónap közepén.

Gyakoriság: havonta.


35. FOMC Rate Decision – Jegybanki alapkamat

Meghatározás: az az over-night kamatláb, amiért a kereskedelmi bankok a központi jegybanknál elhelyezik betétjeiket.

Jelentősége: a kamatdöntést a piac legtöbbször előre beárazza a hozamokba. A központi bank jelentésére (FOMC Statement) nagyobb figyelem irányul, mivel ebben foglalják össze a jövőbeli várakozásokat.

Forrás: Federal Reserve.

Gyakoriság: évente 8 alkalommal határozzák meg.



Az összefoglalóban szereplő fogalmak, bemutatásokat az Erste Befektetési Zrt. - 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: E-III/324/2008 és III/75.005-19/2002 (Társaság) nyilvánosan elérhető információk alapján, 2010. októberi állapotoknak megfelelően állította össze. Az összefoglaló nem minősül befektetési ajánlásnak, elemzésnek és nem tartalmaz teljes körű információkat. Az összefoglaló tartalmáért a társaság szavatosságot vagy felelősséget nem vállal. Az összefoglaló nem minősíthető befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására vonatkozó felhívásnak vagy ajánlatnak. A tőkepiaci és makrogazdasági helyzetet, a befektetések és azok hozamai alakulását olyan tényezők alakítják, melyre a Társaságnak nincs befolyása, a befektető által hozott döntés következményei a Társaságra nem háríthatók át.