

Gazdasági monitor



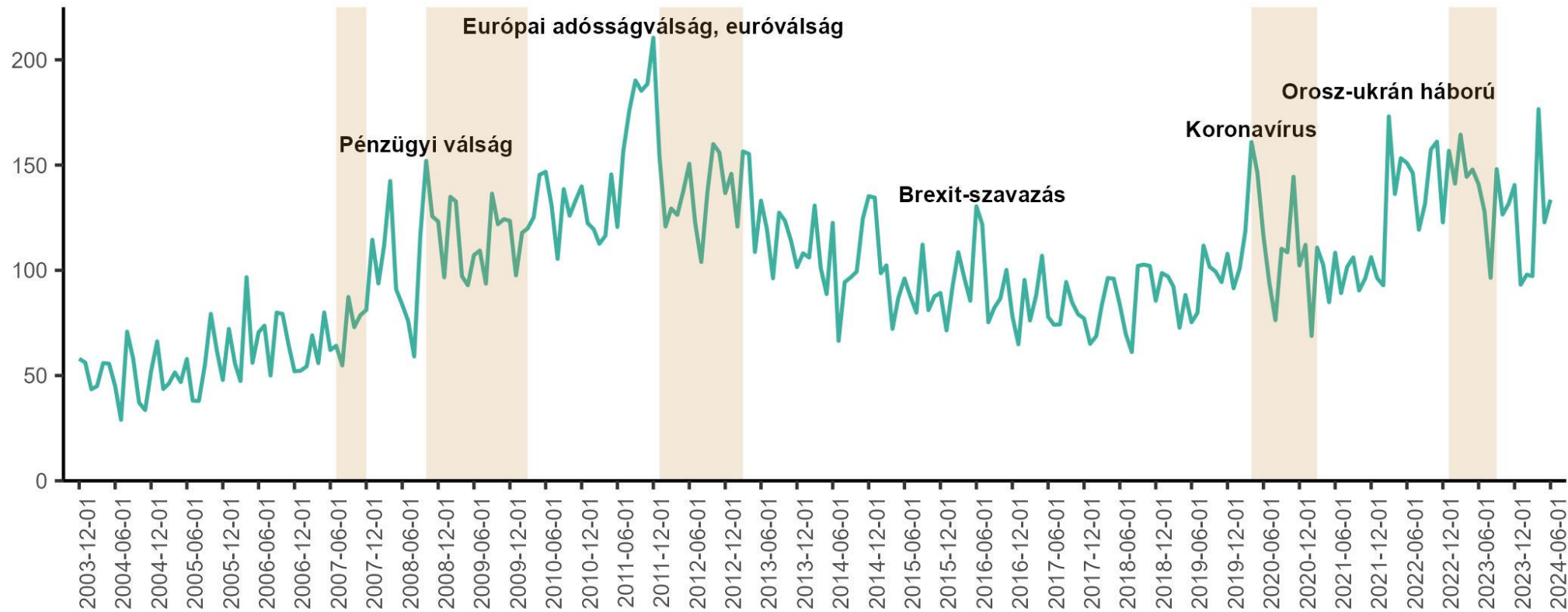
2024. július



Üzleti bizalom és gazdasági várakozások

Júniusban mérsékelt volt a hazai gazdasági bizonytalanság a Makronóm Intézet EPU indexe alapján

A hosszú távú adatok alapján látható, hogy az EPU index **valós időben** jelezte a recessziós időszakok kezdetét, amelyet a hivatalos adatok csak időbeli csúszással mutattak ki. Ennek eredménye, hogy az EPU index által mért bizonytalansági sokkokra lehetőség van **gyorsan** reagálni, illetve a hatásait figyelembe venni a makrogazdasági előrejelzésekben.



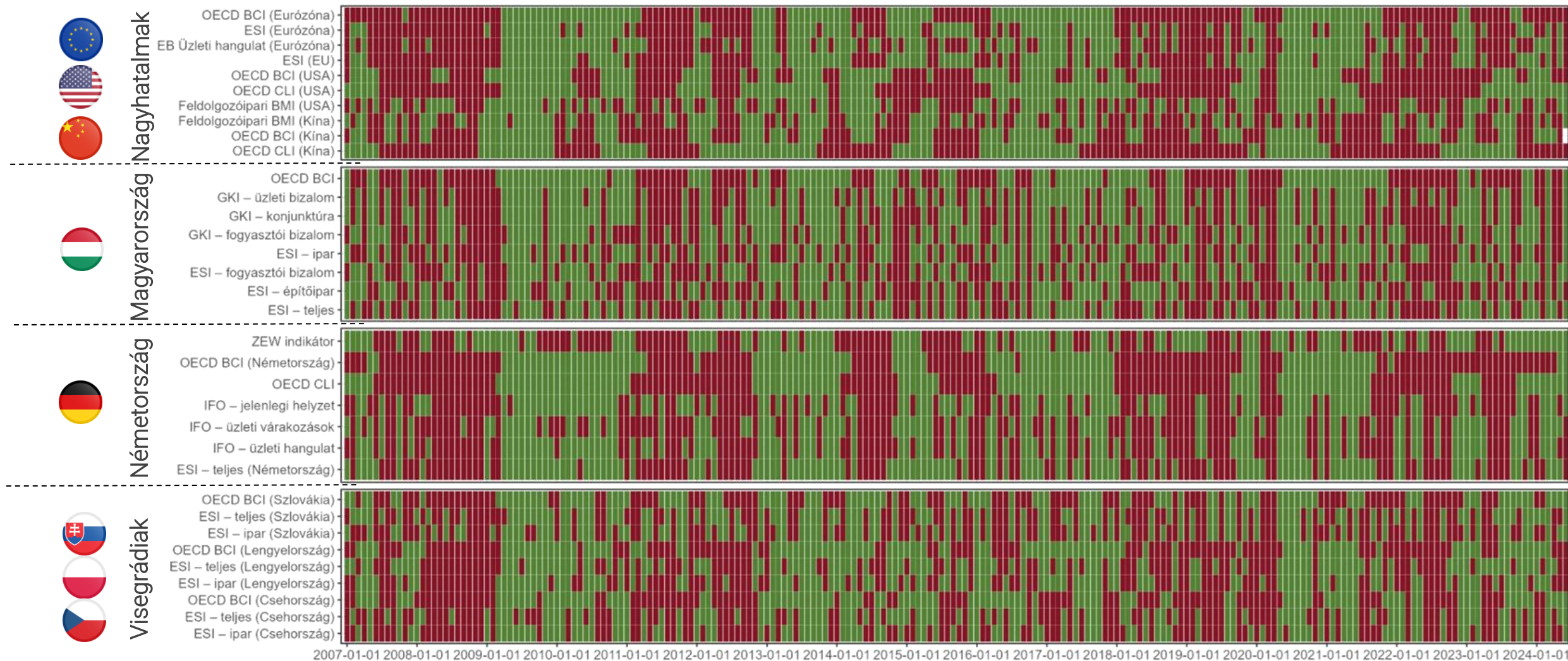
- Gazdasági bizonytalansággal összefüggő tényezők (2024. június):
- Geopolitikai kockázatok
 - Külső piacainkkal összefüggő kockázatok

Megjegyzés: az árnyékolt területek a magyar gazdaság recessziós időszakait jelzik.

2003. december–2022. december között, 100-as átlagra normalizálva. Az index értékének növekedése jelenti a bizonytalanság növekedését és vice versa, az árnyékolt területek a magyar gazdaság recessziós időszakait jelzik.. Minél magasabb az EPU értéke, annál nagyobb a gazdasági bizonytalanság mértéke.

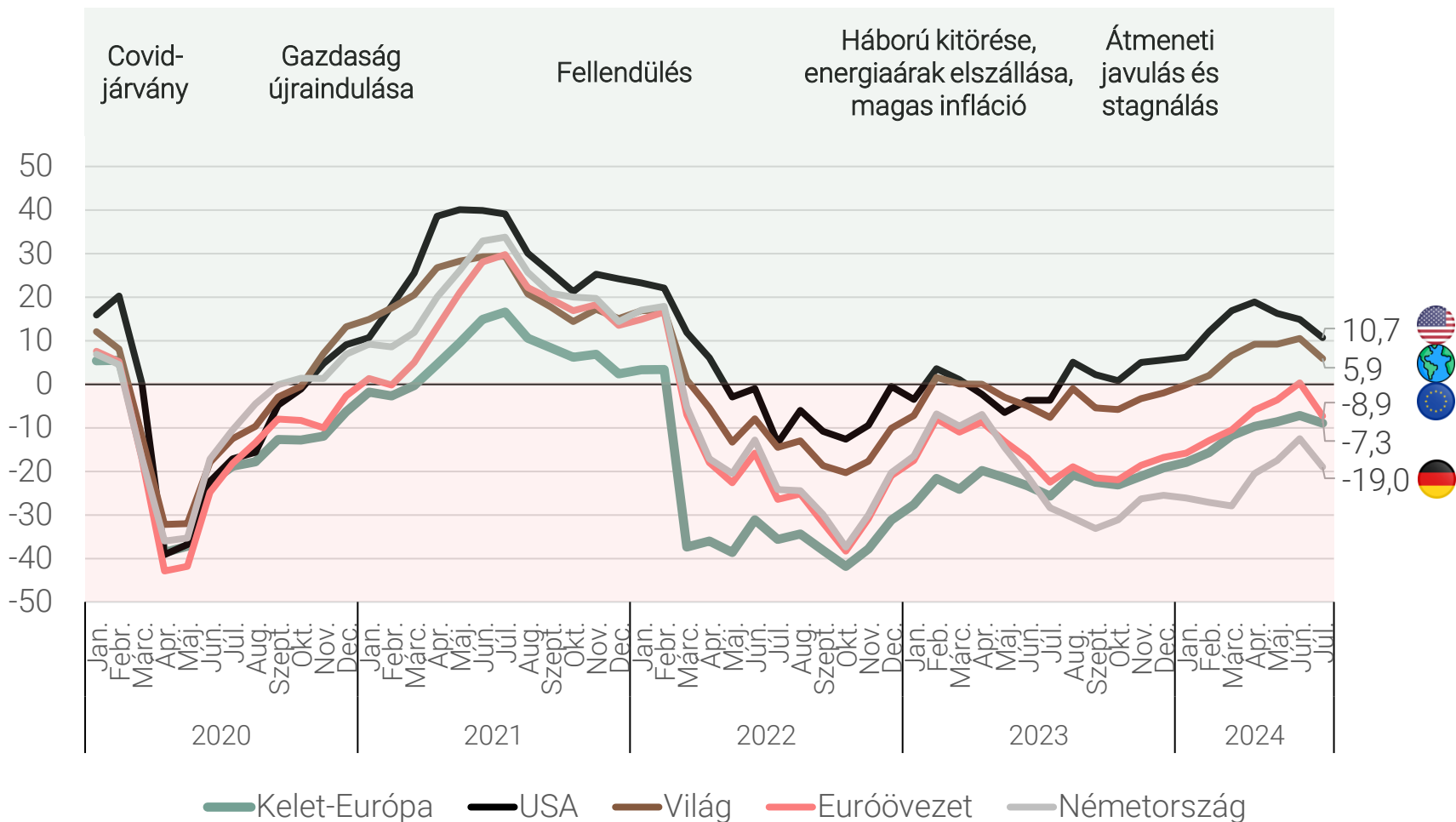
Az előző hónaphoz képest Magyarországon javult, míg az eurózónában kismértékben romlott az üzleti hangulat

Makronóm Intézet bizalmi hő térképe
(változás az előző hónaphoz képest: javulás/romlás)



A kismértékű hangulatromlás a Sentix index adatai alapján is megfigyelhető: minden vizsgált országban/régióban csökkent az index értéke (1/2)

A Sentix gazdasági index alakulása, 2020. január–2024. július

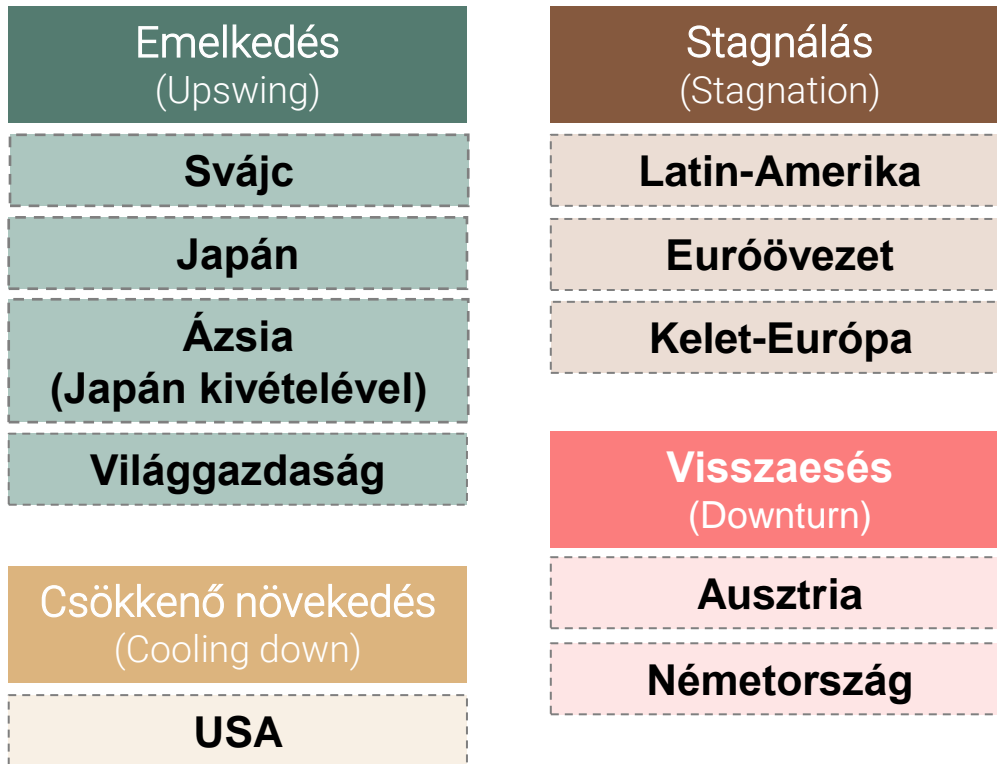


Elmozdulás a mélyponttól: 2024 júniusában a Sentix gazdasági mutatói számottevően javultak. A legjelentősebb bővülést Németország (+5,0) és az euróövezet (+3,9) produkálta.

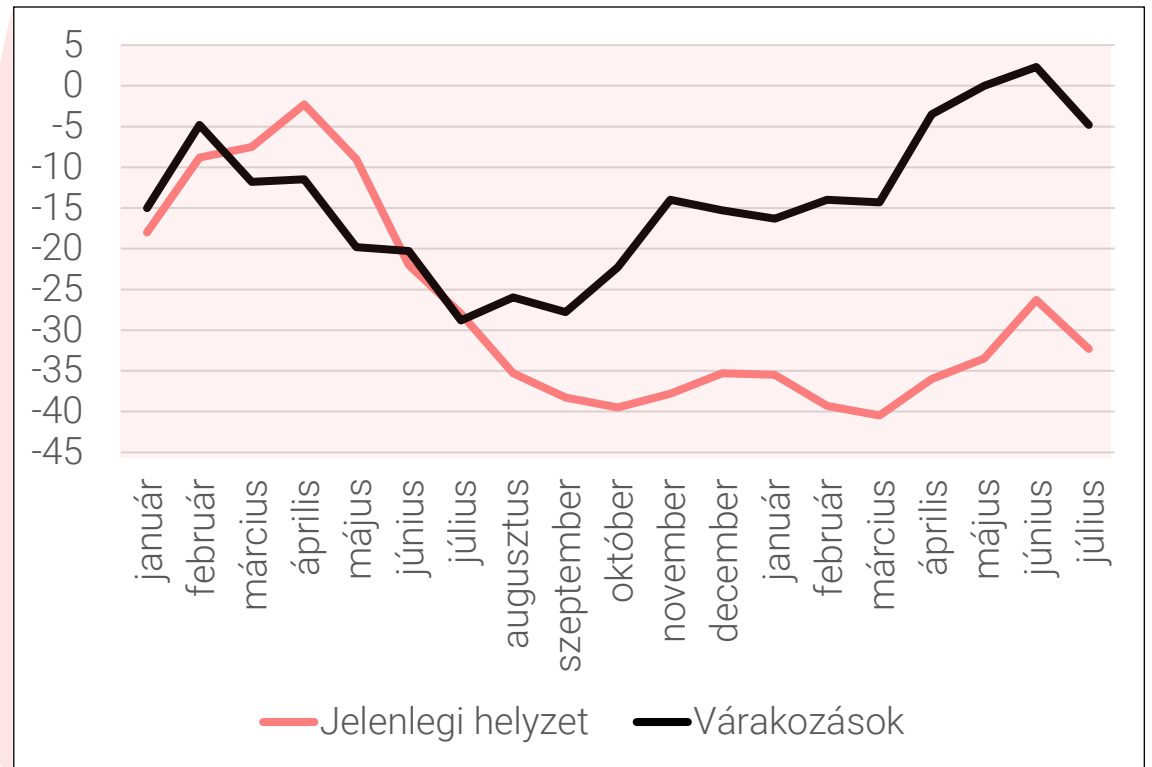
Az intézet 2001 óta hetente mintegy 6600 befektetőt kérdez meg több mint 20 országból (közel 1200 intézményi és majdnem 5400 egyéni befektetőt) a pénzügyi piacokra vonatkozó várakozásaikról, valamint a gazdasági fejleményekről és a portfóliójukról hozott intézkedéseikről. A Sentix-felmérés eredményei képviselik a széles körben diverzifikált befektetőcsoportot.

A kismértékű hangulatromlás a Sentix index adatai alapján is megfigyelhető: minden vizsgált országban/régióban csökkent az index értéke (2/2)

A Sentix gazdasági index alapján a gazdasági rezsimek országonként és régiónként, 2024. július



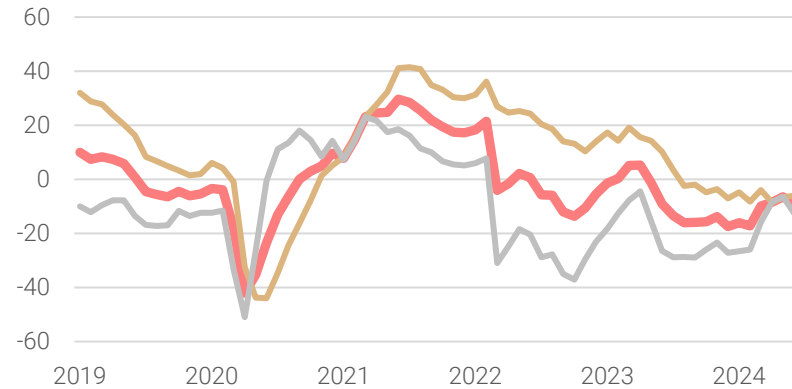
Az üzleti hangulat alakulása Németországban (2023. január–2024. július)



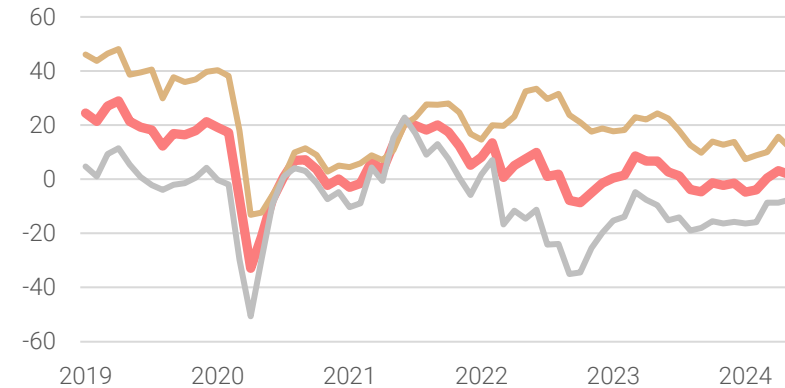
Az Ifo index alapján az előző hónapok pozitív trendjéhez képest a német gazdasági várakozások romlottak a feldolgozóipari és a kereskedelmi szektorban

Ifo index alakulása gazdasági szektoronként, 2024. június

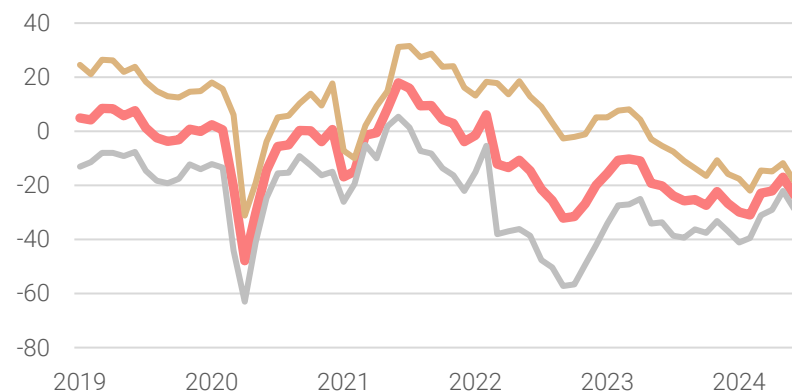
Feldolgozóipar



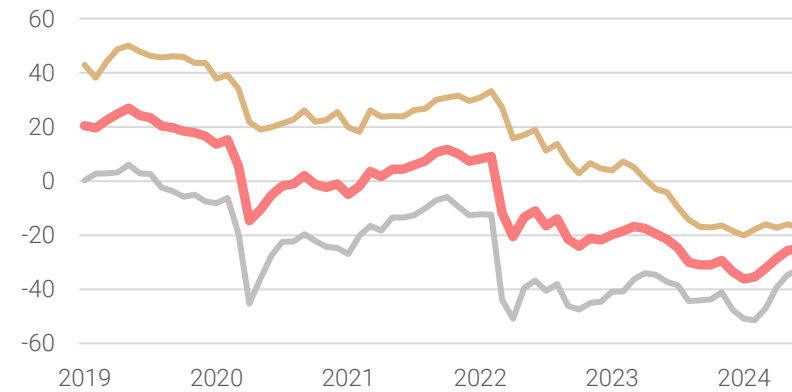
Szolgáltató szektor



Kereskedelem



Építőipar



Jelenlegi helyzetértékelés

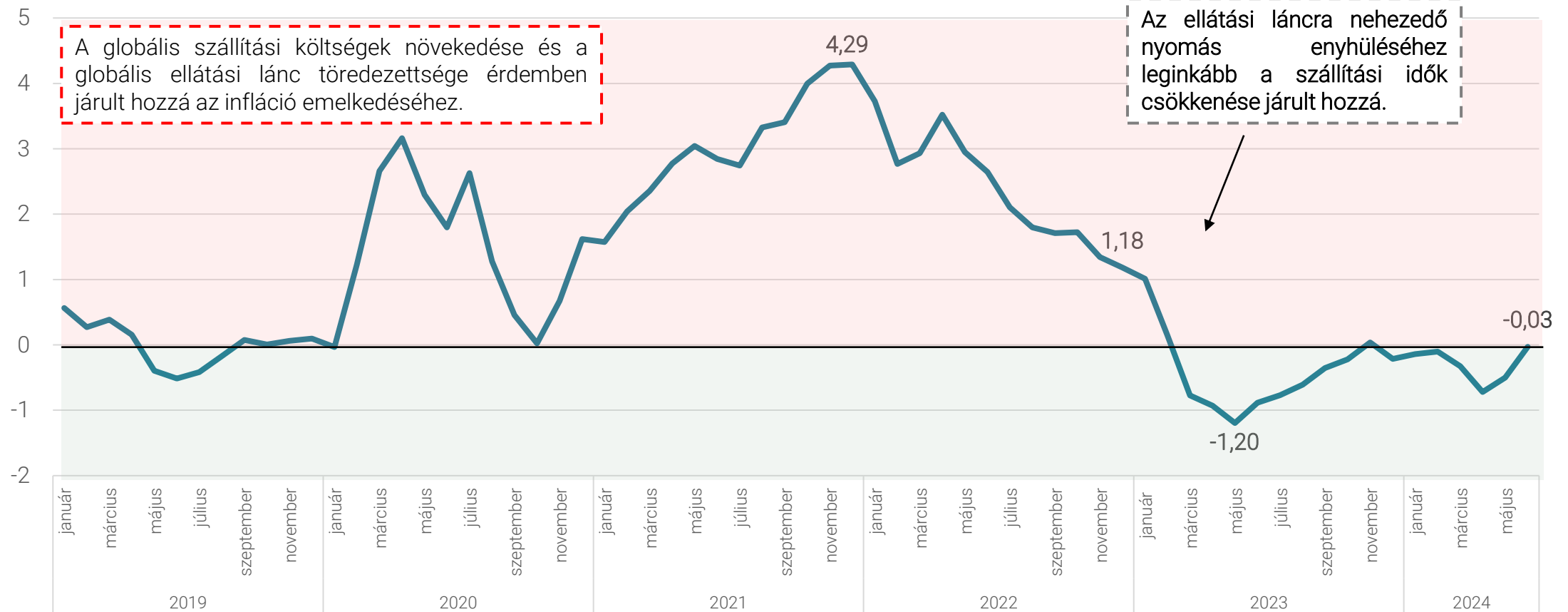
Üzleti hangulat

Jövőbeli várakozások

- A német gazdaság alakulása kiemelten fontos, hiszen hazánk egyik legfontosabb kereskedelmi partnere Németország.
- Gazdasági méretéből fakadóan jelentős piacot teremt a hazai vállalkozások számára.
- A teljes magyar termékexportnak több mint a negyede irányul Németországba, amely elsősorban feldolgozóipari termékeket foglal magában.

Az elmúlt két hónapban enyhén fokozódott a globális ellátási láncokra nehezedő nyomás, ugyanakkor annak a szintje továbbra is kedvező

Global Supply Chain Pressure Index (GSCPI)
(szórás az átlagértéktől)



Megjegyzés: A 0 az átlagos értéket jelzi, amit 1997 és a legutóbbi megfigyelés közti időszak havi adatai alapján számítottak ki. A pozitív irányba való elmozdulás az ellátási láncra nehezedő nyomás növekedését, míg a negatív a csökkenést mutatja.

Köszönjük a figyelmet!

| M |
MAKRONÓM
INTÉZET

