

2018. JANUÁR 29.

AZ UTOLSÓ NEGYEDÉVBEN KISSÉ GYORSULHATOTT A NÖVEKEDÉS

A magyar gazdaság idén várhatóan a 2017. évihez hasonló, 4% közeli ütemben bővül. Ez érdemben meghaladja az EU 2,5% alatti átlagát, de a régióban a közepesek közé tartozik. A beruházások tavalyi 20%-os növekedése idén kb. a felére lassul, a fogyasztás 4% feletti emelkedése 2018-ban lényegében fennmarad. Az export bővülésének üteme viszont közeledik az importéhoz. Emelkednek a beérkező EU-transzferek. Az infláció kissé gyorsul.

A magyar gazdaság növekedése 2017 negyedik negyedévében valószínűleg kissé gyorsabb volt az első három negyedévi 3,8%-nál. Október és november átlagában az ipari és az építőipari termelés, valamint a kiskereskedelmi forgalom növekedése is erőteljesebb volt a megelőző kilenc havinál. Idén az építőiparban nyilvánvalóan megismételhetetlen a 2017. évi 30% közeli bővülés, az iparban kockázatot jelent a korábbi húzóerő, az autóipar mintegy két és fél éve tartó stagnálása. A kiskereskedelmi forgalom tavalyi 5% közeli dinamikája a lassuló bérfeláramlás miatt kissé csökkenhet, de ezt a bátrabb költési és hitelfelvételi hajlandóság részben ellensúlyozza.

A bruttó keresetek 2017 első tizenegy hónapjában nagyon gyorsan, közel 13%-kal – a vállalkozásoknál 11,5, a költségvetési szférában 16%-kal - emelkedtek. A közfoglalkoztatottak keresete csak 3,5%-kal emelkedett. A reálkeresetek összesen több mint 10%-kal nőttek. 2017-ben a minimálbér 15%-kal, 2018-ban „csak” 8%-kal emelkedett. Ez idén kisebb nyomást gyakorol a béremelésekre, miközben a munkaerőhiány, illetve a választási év bérfelhajtó hatása továbbra is jelentős. Így a bruttó keresetek idén legalább 7%-kal, a reálkeresetek 4-5%-kal emelkednek. A munkanélküliség 2017 végére 4% alá eshetett, miközben a közfoglalkoztatottak száma több tízezer fővel csökkent. A választások előtt azonban nem valószínű a közmunkások számának további mérséklődése. A GKI felmérése szerint a cégek a növekedés fő akadályának a munkaerő – főleg a szakképzett dolgozók – hiányát tekintik. Az építőipari cégek csaknem kétharmada, a szolgáltató és ipari vállalkozások több mint egyharmada jelezte gondként a munkaerőhiányt. A szakképzett munkaerő hiányára azonban ez utóbbi cégek fele panaszkodott.

2017-ben a fogyasztói árak Magyarországon éves átlagban 2,4%-kal, decemberben 2,1%-kal emelkedtek, az EU átlagánál mintegy 0,5 százalékponttal gyorsabban. Idén az infláció megközelítheti a 3%-ot, miközben az EU-ban nem várható további gyorsulás. Bár a látványosan gyors bérfeláramlás egyelőre alig jelent meg a hazai árakban, ez költség- és keresleti oldalról is árnyomást jelent.

Az államháztartás (önkormányzatok nélküli) pénzforgalmi hiánya 2017-ben közel 2 ezermilliárd forint lett. Ez az EU-transzferek akadozó beérkezése, illetve azok széleskörű költségvetési megelőlegezésének következménye. Az európai módszertan szerinti GDP-arányos deficit – ebbe nem számít bele például az EU-támogatások megelőlegezése – azonban 2% körül várható. Ez alacsonyabb az előirányozottnál, de magasabb az EU átlagában várható 1,2%-os hiánynál. Ráadásul, míg az EU-ban ez 2016-hoz képest 0,5 százalékpontos javulást jelent, Magyarország esetében legjobb esetben stagnálást. A 2018. évi magyar költségvetés továbbra is 2,4%-os GDP-arányos deficitet irányoz elő, ami magasabb a 2017-re becsülnél, miközben az EU-ban némi további csökkenés várható.

A GKI PROGNÓZISA 2018-RA

Megnevezés	2015	2016	2017	2017	2018
			I-XI. hó	becslés	előrejelzés
1. GDP (%)	103,4	102,2	103,8**	103,8	103,8
2. Ipari termelés (%)	107,5	100,9	105,2	105,5	105
3. Beruházások (%)	107,1	85,1	122,6**	120	109
4. Építési-szerelési tevékenység (%)	103,0	81,2	128,7	130	110
5. Kiskereskedelmi forgalom (%)	105,8	104,7	104,7	105	104
6. Kivitel változása (folyó áron, euróban, %)	107,0	103,4	108,8	109	109
7. Behozatal változása (folyó áron, euróban, %)	104,6	102,3	111,9	112	111
8. Külkereskedelmi egyenleg (milliárd euró)	8,6	9,7	7,7	8,5	7,5
9. Folyó fizetési és tökemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	8,9	7,0	5,4**	7,7	7,5
10. Euró átlagos árfolyama (forint)	309,9	311,5	309,2***	309,2***	310
11. Államháztartási hiány* (milliárd forint)	1218,6	848,3	1974***	1974***	1000
12. Bruttó átlagkereset indexe	104,2	106,1	112,8	113	107
13. Fogyasztói árindex	99,9	100,4	102,4***	102,4***	103
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	100,9	101,8	102,1***	102,1***	103
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	6,2	4,4	3,8****	3,8	3,8

* Pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül

** 2017. I-III. negyedév

*** Éves tény

**** 2017. IX-XI. hó

GKI GAZDASÁGKUTATÓ ZRT.

1092 Budapest, Ráday u. 42-44.

Telefon: 06-1-318-1284

E-mail: gki@gki.hu

További információk: Vértes András, Akar László, Karsai Gábor