

2015. NOVEMBER 30.

BERUHÁZÁS NÉLKÜL NEM MEGY

A GKI előrejelzése szerint a magyar gazdaság a 2014. évi, átmenetileg gyors növekedés után idén lassuló pályára került, az I. negyedévi 3,5%-os növekedést a II. negyedévben 2,7%-os, a III. negyedévben 2,3%-os ütem követte, s a következő negyedévekben csak 2% körüli bővülés várható. A GKI idén a GDP 2,7%-os, jövőre 2% körüli emelkedésére számít. A külső és belső egyensúly kedvezően alakul, de a felminősítésre – többek között a gazdaságpolitika, ezen belül bankpolitika nem kellő hitelessége miatt – még egy ideig várni kell.

Az Európai Bizottság friss őszi prognózisában tavaszi előrejelzésénél kissé alacsonyabb – de a GKI előrejelzésénél valamivel magasabb -, 2015-re 2,9, jövőre 2,2%-os növekedési ütemet valószínűsít. A Bizottság értékelése szerint a magyar növekedés túlságosan szorosan kapcsolódik az EU-források abszorpciójához. Mivel a forrásbeáramlásban „apály” várható, így 2016 végéig a nettó exportnak és a fogyasztásnak lesz köszönhető a növekedés. Ugyanakkor a beruházások – az idén várható stagnálás után - jövőre minden bizonnyal visszaesnek. A III. negyedévben a magyar GDP gyorsabban bővült, mint az EU átlaga, de régiós versenytársaink közül csak az észt és litván ütemet előzte meg. A szlovák, a román és a lengyel ütem több mint 1 százalékponttal, a cseh több mint 2 százalékponttal volt magasabb.

A világgazdaságban a kínai gazdasági növekedés tartósan ígérkező lassulása miatt a korábbi prognózisoknál mérsékeltebb dinamika várható. Részben ennek, részben a Volkswagen-ügy miatt bizonytalanabbá váló autóiipari konjunktúra következtében a német gazdaság veszít az EU-n belüli lokomotív szerepéből. Várhatóan idén és jövőre is csak az EU átlagánál szerényebb növekedésre lesz képes. Ez kedvezőtlen a Németországtól jelentősen függő magyar kivitel szempontjából. A magyar kivitel dinamikáját lassítja a kevés új ipari kapacitás és az exportálható mezőgazdasági árualap csökkenése is. A beruházások visszaesése miatt mérséklődik a behozatal növekedési üteme is, de az exportnál kevésbé.

Idén az első háromnegyed évben a bruttó bérek 3,9%-kal nőttek, s az év egészében is közel ekkora emelkedésük valószínű. A várhatóan stagnáló árszínvonal miatt a reálkeresetek is hasonló mértékben bővülnek. Jövőre a bérkiáramlás 4,5%-ra, az áremelkedés 1,7% körülire gyorsul, de ez utóbbit az szi 1 százalékpontos csökkentése részben ellensúlyozza. Így a reálkeresetek ismét 3,5-4%-kal nőnek.

Az államháztartás októbert 138 milliárd forintos többlettel zárta, hála több, korábban felfüggesztett uniós transzfer beérkezésének. A 2015-re előirányzott 2,4%-os és a 2016-ra tervezett 2%-os GDP-arányos deficit megvalósulása bizonytalan, de megközelítése valószínű. Az Európai Bizottság ennél is kedvezőbb, idén 2,3, jövőre 2,1 %-os GDP-arányos hiányt tart elérhetőnek. A külső egyensúly nagyon jól alakul. Az áruforgalmi aktívum az első háromnegyed évben 6,1 milliárd euró volt, közel akkora, mint tavaly az egész évben. Az I. félévben a folyó fizetési mérleg aktívuma és a beérkezett EU-transzferok is emelkedtek. Jövőre a külkereskedelem és a folyó fizetési mérleg aktívuma is tovább nő, az EU-transzferok azonban jelentősen visszaesnek. Bár ez utóbbiak 2017-től ismét emelkedni fognak, 2020 után azonban ebben a formában nagyrészt véglegesen megszűnnek, ami a magyar gazdaság fő hajtóerejének kiesését jelenti.

A GKI PROGNÓZISA 2015-2016-RA

Megnevezés	2013	2014	2015. I-IX.	2015	2016
				előrejelzés	
1. GDP (%)	101,9	103,7	102,8	102,7	102
2. Ipari termelés (%)	101,4	107,6	106,7	106,5	5,0
3. Beruházások (%)	107,2	111,2	99,7	100	95
4. Építési-szerelési tevékenység (%)	109,6	114,2	104,7	103	102
5. Kiskereskedelmi forgalom (%)	101,9	104,1	105,9	105	102
6. Kivitel változása (folyó áron, euróban, %)	101,7	103,9	107,2	106,5	104
7. Behozatal változása (folyó áron, euróban, %)	102,0	104,3	105,9	105	103
8. Külkereskedelmi egyenleg (milliárd euró)	6,6	6,3	6,1	8	9
9. Folyó fizetési és tőkemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	7,6	6,3	4,8**	8,0	6,5
10. Euró átlagos árfolyama (forint)	296,9	308,7	309,2***	310	320
11. Államháztartás hiánya* (milliárd forint)	929,2	825,7	816,2***	900	700
12. Bruttó átlagkereset indexe	103,4	103,0	103,9	103,7	104,5
13. Fogyasztói árindex	101,7	99,8	99,8***	100	101,7
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	100,4	99,3	100,1***	101	102
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	9,1	7,1	6,4****	6,9	6,8

* Pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül

** 2015. I. félév

*** 2015. I-X. hó

**** 2015. VIII-X. hó

A tényadatok forrása: KSH, MNB, NGM

GKI GAZDASÁGKUTATÓ ZRT.

1092 Budapest, Ráday u. 42-44.

Telefon: 06-1-318-1284

E-mail: gki@gki.hu

További információk: Vértés András, Akar László, Karsai Gábor