



Előrejelzés 2020-ra

(A GKI Gazdaságkutató Zrt. részletes, december 10-én lezárt előrejelzésének összefoglalója)

A magyar GDP dinamikája **2018-19-ben 5% körülire, az EU-ban az egyik leggyorsabbra** emelkedett. Ezzel a magyar növekedés meghaladta bárki – ezen belül különösen az EU és a GKI – prognózisát.

A gyors növekedés részben az **EU-transzferek meglődülésének**; részben a korábban még kedvező **világgazdasági** konjunktúrának, majd a romló konjunktúra közepette is **magára találó iparnak és varakozáson felül teljesítő szolgáltatási exportnak**; részben a belföldi keresletélénkítő intézkedéseknek, ezen belül főleg az **adócsökkentéssel kísért bérmegállapodásnak** volt köszönhető. A GKI főleg az üzleti szektor beruházásait és exportképességét becsülte alul.

2020-tól azonban most már egyértelmű lassulás várható, mely feltehetőleg 2022-ig (az EU-támogatások alacsonyabb szinten, de újrainduló folyósításáig) folytatódni fog. Ennek oka az EU-támogatások kifutása mellett az erőltetett keresetemelés fokozatos kifulladásá, a rosszabb világgazdasági konjunktúra, s nem utolsósorban a magyar modell szerény versenyképessége. Végeredményben a **GDP** növekedése a GKI előrejelzése szerint 2019-ben 4,9%, 2020-ban 3,2% lesz, a beruházások 16 illetve 5%-kal, a lakosság fogyasztása 4,5 illetve 4%-kal emelkedik. A foglalkoztatás már csak kissé, a 2019. évi 0,8% után 2020-ban legfeljebb 0,5%-kal nő, a munkanélküliség 3,5% körül marad, ami a közmunkások beszámítása esetén is kedvezőbb az EU átlagánál. A **külső egyensúly kedvező**, a külső finanszírozási képesség a GDP 2018. évi 2%-áról 2019-ben 2,4%-ára emelkedik, majd 2020-ban a folyó fizetési mérleg hiányának emelkedése és a kevesebb beáramló EU-transzfer hatására 1,7%-ára csökken, de így is kedvező lesz. Az **államháztartási hiány** és az **infláció** azonban **európai összevetésben magas**, bár rövid távon kezelhető. A GDP-arányos költségvetési deficit törvényben előirányzott 2019. évi 1,8%-a elérhető, a 2020. évi 1% megvalósítása azonban kétséges, **1,3% körüli ráta valószínűbbnek** látszik. Az **infláció** a 2019. évi 3,3% után 2020-ban is meg fogja haladni a kormányzat 2,8%-os prognózisát, a GKI **3,5%-ra** számít. A **forint** euró-árfolyama éves átlagban a 2018. évi 319 után 2019-ben 325, 2020-ban 335-340 lesz; ez két év alatt körülbelül 6%-os gyengülés.

A kormányzaton belül nyilvános vita alakult ki, hogy az un. **gazdaságvédelmi program alapvetően egyensúlyjavító vagy élénkítő** legyen. Mivel már az eddigi gazdaságpolitika is prociklikus volt, a GKI szerint célszerű az egyensúlyjavítást középpontba állítani, miként azt a 2020. évi költségvetés is tartalmazza, s ahogyan arra az EU is felhívta a figyelmet. Az élénkítő gazdaságpolitika fenntartásának az a **kockázata**, hogy 2020 után - amikor az EU-transzferek jelentősen lecsökkennek, az infláció viszont félő, hogy magasan reked -, **nem lesz költségvetési és monetáris mozgástér** a jelentős lassulás megállítására. Nagy kérdés az is, hogy a jelenlegi, nagyrészt államilag vezényelt beruházási boom mennyire eredményez **versenyképes** kínálatot, továbbá hogy az EU-ban elszigetelődött magyar kormányzat mennyire szűkül az **érdekérvényesítő** képessége, többek között a következő hétéves európai költségvetés tartalmának meghatározásakor. Az igazi kockázatok a 2020. utáni magyar növekedési pályával, az extenzív források (munkaerő, EU-források) összeszűkülése illetve kimerülése után a magyar modell versenyképtelenségének várható kiéleződésével, a regionális lemaradás folytatódásával kapcsolatosak.

**A GKI prognózisa 2020-ra**

	2016	2017	2018	2019	2020
	tény			becslés	előrejelzés
GDP termelés	102,2	104,3	105,1	104,9	103,2
• Mezőgazdaság (1)	112,6	93,3	104,8	98,0	100
• Ipar (2)	101,8	103,2	100,5	105,0	103,5
• Építőipar (3)	85,0	121,5	118,9	125,0	105
• Kereskedelem (4)	100,8	107,4	113,6	107,0	106
• Szállítás és raktározás (5)	105,1	102,0	103,7	105,0	103
• Információ, kommunikáció (6)	104,9	111,3	111,1	106,0	105
• Pénzügyi szolgáltatás (7)	101,2	105,6	104,1	103,5	103,5
• Ingatlanügyletek (8)	103,0	102,5	102,8	103,0	102
• Szakmai, tudományos, műszaki tevékenység (9)	106,1	109,8	111,6	106,0	104
• Közigazgatás, oktatás, egészségügy (10)	101,9	99,3	100,4	99,0	100
• Művészet, szórakoztatás (11)	101,1	108,1	103,7	102,0	102
• Magnövekedés (2)+(3)+(4)+(5)+(6)+(7)+(8)+(9)	101,8	106,0	106,5	106,7	104
GDP belföldi felhasználás	101,7	105,2	107,3	105,3	103,6
• Egyéni fogyasztás	104,2	104,2	104,0	104,5	104
• Állóeszköz-felhalmozás	89,4	118,7	117,1	116	104
Külkereskedelmi áruforgalom					
• Export	104,4	105,9	104,3	104,5	103
• Import	104,9	108,3	106,4	105,5	104
Fogyasztói árindex (előző év = 100)	100,4	102,4	102,8	103,3	103,5
Folyó fizetési és tőkemérleg együttes egyenlege					
• milliárd euró	5,2	3,9	2,7	3,5	2,5
• a GDP százalékában	4,5	3,1	2,0	2,4	1,7
Munkanélküliségi ráta (éves átlag)	5,1	4,2	3,7	3,5	3,4
Államháztartási egyenleg a GDP százalékában (ESA)	-1,6	-2,2	-2,3	-1,8	-1,3

* Forrás: KSH, **GKI**