

2020. FEBRUÁR 3.

CSÚCS VOLT EZ AZ ÉRZÉS

A magyar gazdaság tavaly 5% körül, az EU-ban az egyik leggyorsabb ütemben bővült. Az október-novemberi adatok összességében még nem utalnak lassulására, főleg az ipari várakozások romlása azonban figyelmeztető jel. Az építőipar kiugró dinamikája érezhetően csökkent, a béremelkedés és a kiskereskedelmi forgalom viszont még gyorsult is. Ugyanakkor az egyensúly romlik, gyorsult az infláció, látványosan gyengült a forint, megugrott az államháztartási hiány, s deficités a folyó fizetési mérleg. A koronavírus már félelemkeltő hatása révén is rontja a világgazdaság helyzetét. A GKI 3-3,5% körüli ideai GDP-növekedésre számít.

Az ipari termelés 2019-ben 6% körül emelkedhetett, a feldolgozóipar belföldi értékesítése valamivel gyorsabban bővült a kivitelnél. Idén a bizonytalan külső és a lassabban bővülő belföldi kereslet, a tavalyinál csaknem 10%-kal alacsonyabb rendelésállomány és az ipari várakozások jelentős esése következtében – egyes új kapacitások belépése ellenére - alacsonyabb, 4,5% körüli bővülés várható. Az építőipar lassulása már a tavalyi év folyamán markánsná vált, az első tizenegy hónap átlagosan 25% közeli dinamikája novemberben már csak 7% volt, a szerződésállomány pedig 8%-kal elmaradt az egy évvel korábbtól. Idén 5% körüli építőipari növekedés valószínű. A kiskereskedelmi forgalom - bár októberben és novemberben átlag feletti volt -, idén várhatóan ugyancsak lassul, a tavalyi 6%-ról 5% körüli. Ez főleg a továbbra is gyors, de az előző évinél valamivel szerényebb reálbér-emelkedésnek – a tavalyi 7,5% után 5,5% körülinek – lesz a következménye.

A foglalkoztatási ráta 2019-ben tovább emelkedett, a második félévben már 70,3% volt, 0,8 százalékponttal magasabb az egy évvel korábbinál. Ráadásul ezen belül a közmunkások száma kedvező módon csökken. A munkanélküliség tavaly éves átlagban a 2018. évi 3,7%-ról 3,4%-ra csökkent, az utolsó negyedévben már csak 3,3% volt. Ez az EU élmezőnyébe tartozik, s a közmunkásokkal együttes 6% alatti ráta is kedvezőbb az EU átlagánál.

Az infláció 2019 decemberében 4%-ra ugrott, s ezzel, immár Romániát is megelőzve, a legmagasabb lett az EU-ban. A kormány 2,8%-os ideai prognózisa irreálisnak látszik, a GKI előrejelzése 3,5%, azonos az MNB-ével. A világgazdaság növekedésével kapcsolatos aggodalmak fékezik, a gyors bértörlesztés és forintgyengülés viszont erősítheti az áremelkedést. A forint tavaly az év elejéhez képest az végére 2,8%-kal gyengült, idén januárban további 2%-kal. Mivel az MNB láthatóan a lehetséges utolsó pillanatban akar szigorítani ultra laza monetáris politikáján, éves átlagban a január végi helyzethez képest nem várható visszaerősödés. Az államháztartás pénzforgalmi hiánya a decemberi, immár hagyományos nagy költségek – az éves deficit 37%-a ebben a hónapban keletkezett – következtében végül több mint 20%-kal meghaladta az előirányozottat, s közel 100 milliárd forinttal a Pénzügyminisztérium decemberi becslését is. Ez valószínűtlenné teszi az európai módszertan szerint tervezett 1,8%-os GDP-arányos hiány elérését, ami pedig így is az egyik legmagasabb lenne az EU-ban. 2020-ban viszont a pénzforgalmi hiány jelentősen csökkenhet, a beérkező EU-transzferek kifizetését ugyanis részben már megelőlegezte a költségvetés. Az európai módszertan szerinti GDP-arányos deficit is csökkenhet, ha nem is a tervezett 1%-ra. A folyó fizetési mérleg 2018 után 2019 első három negyedévében is deficités lett, a beáramló EU-transzferek azonban ezt messze ellensúlyozzák.

A lakossági fogyasztása a tavalyi 4,5% után idén 4% körül emelkedik, a beruházások viszont a tavalyi 16% után csak 4% körüli mértékben, főleg az EU-támogatások serkentő hatásának kifulladására miatt.

A GKI PROGNÓZISA 2020-RA

Megnevezés	2017	2018	2019		2020
			I-XI. hó	becslés	előrejelzés
1. GDP (%)	104,3	105,1	105,1**	104,9	103,2
2. Ipari termelés (%)	104,8	103,6	106,0	106	104,5
3. Beruházások (%)	123,7	119,2	118,0**	116	102
4. Építési-szerelési tevékenység (%)	129,6	122,3	124,4	123	105
5. Kiskereskedelmi forgalom (%)	104,9	106,0	106,0	106	105
6. Kivitel változása (folyó áron, euróban, %)	108,2	104,2	104,4	104	103
7. Behozatal változása (folyó áron, euróban, %)	111,1	107,3	104,9	105	104
8. Külkereskedelmi egyenleg (milliárd euró)	8,1	5,5	4,9	5	4
9. Folyó fizetési és tőkemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	3,9	2,7	1,0**	2	1,5
10. Euró átlagos árfolyama (forint)	309,2	318,9	325,4***	325,4***	338
11. Államháztartási egyenleg* (milliárd forint)	-1974	-1445,1	-1219***	-1219***	-500
12. Bruttó átlagkereset indexe	112,9	111,3	111,2	111	109
13. Fogyasztói árindex	102,4	102,8	103,4***	103,4***	103,5
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	102,1	102,7	104,0***	104,0***	103,5
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	3,8	3,6	3,3****	3,3****	3,5

* Pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül

** 2019. I-III. negyedév

***Éves tény

****2019. X-XII. hó

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