

Kamat: júniusban már vágás

A GKI Gazdaságkutató Zrt.-nek az Erste Bank együttműködésével készült előrejelzése szerint idén a külső és a belső pénzügyi egyensúly jelentősen javul. Ez azonban a növekedés, az infláció és a munkanélküliség elkerülhetetlenül romló mutatóival jár. A reformok még töredékesek, ellenállásba ütköznek, számos kisebb-nagyobb technikai és politikai hibával terheltek.

Az EU-ban nem lankad a konjunktúra, a német gazdaság kifejezetten robusztus növekedést produkál. A közép-európai országokban részben erre, részben a belföldi fogyasztás ugrásszerű emelkedésére épülve látványos növekedés-gyorsulás megy végbe. Magyarország a szükségszerű kiigazítás miatt most kimarad ebből, bár az exportképes ágazatok eredményesen kihasználják a konjunktúrát.

A gazdasági növekedés üteme a tavalyihoz képest lassul, de jóval meghaladja a tervezettet. Az ipari termelés 9% körüli mértékben emelkedik. Az építőipar teljesítménye a tavalyi csökkenés után szerényen, 3%-kal nő. Egyes üzleti szolgáltatások (belföldi idegenforgalom, közúti tranzitszállítás, gazdasági tanácsadás) gyorsan bővülnek, a közszolgáltatások viszont inkább stagnálnak vagy mérséklődnek. A GDP összességében 3,2%-kal emelkedik.

Az export 18, az import 15%-kal bővül, az áruforgalom hiánya a 2006. évi 2 milliárd euróról 2007-ben 1 milliárd euróra mérséklődik. Ezzel a magyar gazdaság teljes (szolgáltatásokat is tartalmazó) külkereskedelmi mérlege egyensúlyba kerül. A folyó fizetési mérleg hiánya - főleg a külföldi cégek jelentős profitrealizálása miatt - 4,5 milliárd euró körüli lesz. Mivel a nettó EU-támogatások az áthúzódó projektek miatt kb. 1,5 milliárd eurót fognak kitenni, a külső finanszírozási igény 3 milliárd euróra, a GDP 3%-a alá mérséklődik.

Az infláció csak átmenetileg gyorsult, áprilistól enyhén, szeptembertől erőteljesen mérséklődik. Az év első nyolc hónapjának átlagos inflációja 8,3% körül lesz, de az utolsó négy hónapban az árak emelkedése már csak átlagosan 4,8%-ot tesz ki. A nominális bruttó keresetek ugyan a tervezettnél gyorsabban, 7,5%-kal emelkednek, de a tervezettnél magasabb, kb. 7%-os lesz az infláció is. Az üzleti szféra bérnövekedése 8,5% körül, vagyis az OÉT-megállapodás felső határánál is gyorsabban, a költségvetési szektor bérdinamikája (a második félévben megvalósuló kb. 8%-os béremelés nyomán) 6% körül valószínű. Bár, a bruttó és a nettó keresetek közötti, az első negyedévben 6,2%-os olló az év során jelentősen mérséklődni fog, de így is a tervezettnél némileg erőteljesebb, 4,5% körüli reálbércsökkenés várható. A reálbérek mérséklődése a tervezettnél lényegesen szerényebb lesz a közszférában, magasabb viszont az üzleti szektorban. Szeptembertől kezdve a reálbérek már nem lesznek kisebbek az egy évvel korábbi szintnél. A munkaügyi kapcsolatok rendezettségének megkövetelése, a minimálbér duplája utáni járulékfizetés bevezetése, az ellenőrzések fokozása és az egészségügyi ellátás ténylegesen befizetett járulékhoz kötése nyomán szerény, de egyértelmű "fehéredés" indult meg a gazdaságban.

Májusban főleg a gyors bérkiáramlásra hivatkozva maradt el a jegybanki alapkamat csökkentése, erre azonban júniusban már nagy valószínűséggel sor kerül. Az év végére 6-6,5% közötti alapkamat várható. A forint tartósan erős marad, a befektetőket vonzani fogja a még mindig magas kamat. Éves átlagban 250 forint/euró árfolyam valószínű.

A GKI Gazdaságkutató Zrt. prognózisa a magyar nemzetgazdaság 2007. évi folyamatairól

	2004.	2005.	2006.	2007. január- március	2007. (előrejelzés)
1. A GDP volumenindexe (%)	105,2	104,2	103,9	-	103,2
2. Az ipari termelés indexe (összehasonlító áron, %)	107,4	107,3	110,1	108,8	109
3. Nemzetgazdasági beruházások indexe (összehasonlító áron, %)	107,9	105,6	98,2	100,8	104
4. Az építési-szerelési tevékenység indexe (összehasonlító áron, %)	106,8	116,6	98,4	103,3	103
5. A kiskereskedelmi forgalom volumenindexe (%)	105,8	105,8	104,4	100,3	100,5
6. A kivitel változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	115,3	111,4	116,6	118,2	118
7. A behozatal változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	113,2	108,3	113,9	114,7	115
8. A külkereskedelmi mérleg hiánya (milliárd euró)	3,9	2,9	2,0	0,3	1,0
9. A folyó fizetési és tőkemérleg együttes hiánya (milliárd euró)	6,7	5,3	4,5	-	3,0
10. Az euró átlagos árfolyama (forint)	251,7	248,0	264,3	250,7*	250
11. Az államháztartás hiánya (pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül, milliárd forint)	1284,1	984,4	2034	745,4*	1550
12. A bruttó átlagkereset indexe	106,1	108,8	108,1	107,1	107,5
13. Fogyasztói árindex	106,8	103,6	103,9	108,6*	107
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap=100)	105,5	103,3	106,5	108,8*	104,8
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	6,3	7,3	7,5	7,5**	7,8

* 2007. I-IV. hó

** 2007.II-IV. hó

A tényadatok forrása: KSH, MNB, PM