



Húzd meg, ereszd meg

A GKI Gazdaságkutató Zrt. előrejelzése szerint az idei év egészében az I. negyedévihez hasonló, 1,5% körüli visszaesés várható. A II. félévben az autóiipari beruházások hatására a kivitel emelkedni fog, a belső keresletben azonban nem várható javulás. Az éves szinten 1,5% körüli cserearány-romlás is szűkíti a belföldön elosztható jövedelmet. A tárgyalások megkezdése az IMF-fel és az EU-val erősítette a forintot és csökkentette a magyar kockázati felárat. Ez azonban átmenetinek bizonyulhat, mivel a kormány politikájában és gazdaságpolitikájában nem látszik az a fordulat, amely szükséges lenne a megállapodáshoz, s a gazdaság iránti befektetői bizalom növekedéséhez. A júliusban bejelentett, az idei és jövő évi költségvetést fellazító döntések még a túlzottdeficit-eljárás jövő évi megszüntetését is veszélyeztetik.

A II. negyedévről rendelkezésre álló adatok az I. negyedévi visszaesés folytatódását jelzik. Ez Görögország és Portugália után a legrosszabb az EU-ban, s messze elmarad a régiós országok többségétől. Vagyis a visszaesés aligha magyarázható külső okokkal, abban a magyar belső keresletnek, s emögött a gazdaságpolitikának döntő szerepe van. Az idei első öt hónapban a magyar ipar termelése 0,7%-kal csökkent, kivitele stagnált, belföldi értékesítése 2%-kal mérséklődött. A teljes magyar export – ami korábban gyorsan nőtt - euróban számítva 1%-kal csökkent. A gyenge forint - bár egyes ágazatok, például az élelmiszeripar kivitelét segíti -, ezt a tendenciát nem tudta megakadályozni, miközben a devizában eladósodottak terheinek növekedése következtében csökkentette a belföldi keresletet. A cserearány-romlás az első négy hónapban 2,5% volt, vagyis a devizában mért importárak sokkal gyorsabban emelkedtek az exportáraknál. Az építőipari visszaesés több mint 10%-os. A munkanélküliségi ráta 0,2 százalékponttal magasabb az egy évvel korábbinál. A foglalkoztatás statisztikailag ugyan kissé emelkedett, ez azonban a bővülő közfoglalkoztatás eredménye. Az első öt hónapban az ezen kívüli költségvetési szférában 2,4%-kal, az öt főnél többet foglalkoztató versenyszektorban 1,6%-kal csökkent a létszám. Az infláció idén jóval 5% fölé ugrott, az év egészében az I. félévihez hasonló, 5,7%-os áremelkedés várható. Az áremelkedés mintegy 40%-a az adóemelések következménye. A reálkeresetek az első öt hónapban 3,6%-kal csökkentek. Az év egészében összességében ennél kisebb, 3% körüli visszaesés prognosztizálható. A reáljövedelem hasonló, a fogyasztás 2,5% körüli mérséklődése valószínű. A beruházások az év egészében 4%-kal csökkennek, új, jelentős fejlesztés indulásáról szinte nincs információ. Növekedésre csak a kivitelben lehet számítani, részben a belépő autóiipari beruházások hatására.

Az államháztartás idei hiánya várhatóan meghaladja a GDP törvényben előírt 2,5%-át, de feltehetőleg 3% alatt marad. A túl optimista gazdasági növekedésre alapozott költségvetés okozta feszültségeket az évközi zárolások és intézkedések még ellensúlyozni tudták, az országgyűlés által júliusban elfogadott 100 milliárd forintos kiadásnövelésnek azonban egyelőre nincs fedezete. A munkahely-védelmi akcióterv 2013-ra tervezett 300 milliárd forintos adóbevétel-csökkenésének ugyancsak papíron van meg az ellentétele. Így fennáll a veszélye annak, hogy Magyarország 2013-ban mégsem kerül ki a túlzottdeficit-eljárás alól, illetve ennek elkerülése érdekében a már ismerteken kívül további kiigazító lépéseket kell tennie. A kormány szavakban gyors IMF-megállapodásra törekszik, valójában azonban az eddigi időhúzás, valamint a számos területen deklarált merevség, sőt az újabb és újabb mesterséges akadályok - például a tranzakciós adó MNB-re való kivetése - következtében ez a szándék megkérdőjeleződik. Az elmúlt hónapokhoz viszonyítva viszonylag erős forint tartós fennmaradására ezért egyelőre nem lehet számítani, ellenkező irányú kilengést viszont a külső körülmények romlása kiválthat. Félő, hogy az IMF-fel való tényleges megállapodásra csak ilyen kilengések, és így egyre nagyobb károk elszívása után kerül sor.

**A GKI Gazdaságkutató Zrt. prognózisa a magyar nemzetgazdaság
2012. évi folyamatairól**

	2010	2011	2012. I-V. hó	2012
1. A GDP volumenindexe (%)	101,3	101,7	99,3*	98,5
2. Az ipari termelés indexe (összehasonlító áron, %)	110,5	105,4	99,3	102,5
3. Nemzetgazdasági beruházások indexe (összehasonlító áron, %)	94,4	95,5	91,4**	96
4. Az építési-szerelési tevékenység indexe (összehasonlító áron, %)	89,9	92,2	89,2	93
5. A kiskereskedelmi forgalom volumenindexe (%)	97,7	100,2	99,0	97,5
6. A kivitel változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	121,4	111,7	99,1	104
7. A behozatal változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	119,4	110,5	100,4	103,5
8. A külkereskedelmi mérleg egyenlege (milliárd euró)	5,5	7,0	2,8	7,5
9. A folyó fizetési és tőkemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	2,8	3,6	0,7**	3,5
10. Az euró átlagos árfolyama (forint)	275,4	279,2	295,5***	295
11. Az államháztartás hiánya (pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül, milliárd forint)	870	1734,4	517,7***	700
12. A bruttó átlagkereset indexe	101,4	105,2	104,4	105,5
13. Fogyasztói árindex	104,9	103,9	105,6***	105,7
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	104,7	104,1	105,6***	105,5
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	10,8	10,7	11,2****	10,8

* 2012. I. negyedév. Szezonálisan és naptárhatással kiigazítva: 98,6%. ** 2012. I. negyedév ***2012. I. félév. **** 2012. III-V. hó
A tényadatok forrása: KSH, MNB, NGM