



Tartjuk a rossz irányt

A GKI Gazdaságkutató Zrt. előrejelzése szerint Magyarországon az év hátralevő részében is folytatódik a recesszió. A kivitel a Mercedes fellendülő exportja ellenére alig gyorsul, a belföldi keresletben pedig nem várható javulás. A forint nyár folyamán kialakult - a viszonylag kedvező nemzetközi pénzügyi hangulatnak és az IMF-tárgyalások megkezdésének köszönhető erőssége - átmenetinek bizonyult. Mivel a kormány deklarálta nem kíván változtatni gazdaságpolitikáján, aligha szülehet meg az IMF-fel való megállapodás, s nem lesz megteremthető az a befektetői bizalom sem, amely a gazdasági növekedés beindulásához szükséges beruházásokat fellendítené.

A magyar gazdaság az I. félévben 1%-kal zsugorodott, ez lényegesen meghaladja az EU 0,2%-os átlagát. Régiókban csak a cseh és szlovén GDP csökkent, a többieké - ezen belül az IMF-fel megállapodást kötött Románia GDP-je - emelkedett. Bár az európai visszaesés csak minimálisan erőteljesebb a vártnál, aggasztó, hogy a konjunkturális várakozások jellemzően romlóak. A magyar ipari termelés az I. félévben 0,4%-kal csökkent. A belföldi értékesítés 1,7%-kal esett, a kivitel pedig mindössze 1%-kal emelkedett. A járműipar exportja ugyan több mint 11%-kal nőtt, de a Mercedes beinduló termelése eddig nem tudta ellensúlyozni a többi exportáló termékei iránt többnyire lanyhuló keresletet. A másik kivétel az élelmiszeripar, melynek termelése az I. félévben - hála a jó tavalyi termésnek és a gyenge forint révén javuló kiviteli lehetőségeknek - közel 10%-kal emelkedett. Az idei termés azonban - főleg kukoricából és más őszi betakarítású kultúrákból, ipari növényekből – az aszály miatt sokkal kisebb lesz a múlt événél. Az építőipari termelés visszaesése az I. félévben több mint 10%-os, a lakásépítésé 20%-os. A kiskereskedelmi forgalom az I. félévben 1,1%-kal – de a II. negyedévben már 2,3%-kal – csökkent, a II. félévben 2,5-3% közötti visszaesés várható.

A foglalkoztatás statisztikailag ugyan kissé emelkedett, ez azonban jelentős részben a bővülő közfoglalkoztatás eredménye. Emellett minden bizonnyal emelkedett a szürke foglalkoztatás is. A közfoglalkoztatás nélküli költségvetési szektorban ugyanis az I. félévben 2,4%-kal, az ötfősnél nagyobb versenyszektorban pedig 1,8%-kal volt kisebb a tavalyinál a létszám. A munkanélküliségi ráta júliusban idén első alkalommal volt alacsonyabb az egy évvel korábinál, a csökkenés 4400 fő. A közmunkások száma azonban ennél lényegesen nagyobb mértékben emelkedett.

A reálkereset az idén – a közfoglalkoztatást figyelmen kívül hagyva – 2-2,5%-kal csökken, ezen belül a versenyszektorban csak 1,5%-kal. Az infláció júliusban 5,8% volt, s éves átlagban is hasonló ütem várható. A nyár folyamán viszonylag erős forint az alapkamat 25 bázispontos (6,75%-ra történő) csökkentése után gyengülni kezdett. Az EU-ban kiugróan magas és emelkedő magyar infláció, valamint a bizonytalan idei és jövő évi költségvetési helyzet ellenére megtett, a Monetáris Tanács külső tagjainak növekvő aktivitására utaló lépés erodálja az MNB iránti bizalmat.

Miközben szavakban a kormány gyors megállapodásra törekszik az IMF-fel és az EU-val, tényleges lépései nem ebbe az irányba mutatnak. Sőt a nyár eleje óta ismét felerősödött a valós pénzügyi fedezet nélküli költelezésre, államosításra és árf befagyasztásra való hajlam. Ez rövidtávú népszerűségi célokat szolgál, miközben egyensúlyi és növekedési szempontból is problematikus. Nincs jele annak, hogy a kormány változtatni kívánna azon a kudarcos gazdaságpolitikán, amely idén a régiókban legalacsonyabb növekedéshez és legmagasabb inflációhoz vezetett, s az államháztartási egyensúlyt - többek között az adósságfinanszírozás kiugróan magas kockázati felára miatt - csak ismétlődő megszorításokkal tudja kézben tartani. Az idei és különösen a jövő évi hiánycél eléréséhez további kiigazításokra lesz szükség.

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

	2010	2011	2012. I. félév	2012
1. A GDP volumenindexe (%)	101,3	101,6	99,0*	98,5
2. Az ipari termelés indexe (összehasonlító áron, %)	110,5	105,4	99,6	101
3. Nemzetgazdasági beruházások indexe (összehasonlító áron, %)	94,4	95,5	92,9	96
4. Az építési-szerelési tevékenység indexe (összehasonlító áron, %)	89,9	92,2	89,9	93
5. A kiskereskedelmi forgalom volumenindexe (%)	97,7	100,2	98,9	98
6. A kivitel változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	121,4	112,0	100,5	102
7. A behozatal változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	119,4	110,6	101,1	101,5
8. A külkereskedelmi mérleg egyenlege (milliárd euró)	5,5	7,1	3,7	7,5
9. A folyó fizetési és tökemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	2,8	3,6	0,7**	3,5
10. Az euró átlagos árfolyama (forint)	275,4	279,2	294,2***	295
11. Az államháztartás hiánya (pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül, milliárd forint)	870	1734,4	437,5***	700
12. A bruttó átlagkereset indexe	101,4	105,2	104,4	104,5
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	105,8***	105,5
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	10,8	10,7	10,5****	10,8

* Szezonálisan és naptárhatással kiigazítva: 98,9%. ** 2012. I. negyedév. ***2012. I-VII. hó **** 2012. V-VII. hó
A tényadatok forrása: KSH, MNB, NGM