

A JAVULÁS ÁTMENETI

A GKI Gazdaságkutató Zrt. előrejelzése szerint a magyar gazdaság idén a korábban gondoltnál kissé gyorsabban, kb. 1%-kal nő, de a GDP 2013-ban még így is alatta lesz a 2011-esnek. Az ideai növekedés szinte teljes egészében a tavalyinál sokkal jobb időjárás következtében ugrásszerűen emelkedő mezőgazdasági terméskből ered. A beruházás 4%-kal, a fogyasztás pedig 0,5%-kal nő. 2014-ben 1,3% körülire gyorsul a GDP növekedési üteme, az ideai utolsó negyedévhez képest azonban lassulás várható.

Az EU gazdasága idén stagnál, 2014-ben 1,4%-os növekedés várható. Ez szinte teljesen egybevág az EU tavaszi prognózisával. Ugyanakkor az Európai Bizottság javított magyar növekedési előrejelzésén, 2013-ra a tavaszi 0,2% helyett most 0,7%-os, 2014-re pedig 1,4% helyett 1,8%-os GDP-növekedést vár. Más nemzetközi intézmények is (pl. OECD) hasonló korrekciót jelentettek be.

Magyarországon a GDP 2013. III. negyedévében 1,7%-kal, az I-III. negyedévben 0,5%-kal, a vártnál gyorsabban bővült. A növekedés várható volt, a dinamika azonban meglepő. A kedvező eredmény több tényezőre vezethető vissza. Egyrészt a termelési oldalon különösen a mezőgazdaság, de az építőipar is, a felhasználási oldalon pedig a beruházás a korábban gondoltnál jobban fejlődött. Másrészt a KSH korrigálta a korábbi negyedévek GDP adatait, a tavalyi I-III. negyedévet kissé lejjebb, az ideai első két negyedévet érdemben feljebb vitte.

A bruttó termelési adatok alapján az iparban és a kereskedelemben 2013 I-III. negyedévében még csak stagnálás volt (de a III. negyedévben már egyértelmű növekedés). A GKI-Elste konjunktúraindex az üzleti szférában és a fogyasztók körében is további javulást valószínűsít. A IV. negyedévben – a tavalyi alacsony bázishoz képest – a GDP 2% körüli emelkedése valószínű, ami 2013 egészében 1%-os dinamikát jelent. (A GKI szeptemberben 0,3%-os ideai növekedést prognosztizált.) A növekedés túlnyomórészt a mezőgazdaságnak – a tavalyi nagyon rossz után viszonylag jó ideai termésnek, vagyis az „időjárásnak” – lesz köszönhető. A IV. negyedévi magasabb dinamika pedig az építőipar – rendkívül alacsony bázisról indul – gyors fejlődése mellett az ipari export (az európai konjunktúra) némi javulásának, továbbá a fogyasztók növekvő reáljövedelme hatására lassan, de emelkedő kiskereskedelmi forgalomnak lesz az eredménye. A valódi – közmunka nélküli – hazai foglalkoztatás idén csökken, jövőre nagyjából stagnál, miközben a kimutatott munkanélküliség a választások előtt különösen kiterjesztett közmunka következtében látszólag kedvezően alakul.

2014-ben - az ideihez hasonló időjárási viszonyok esetén – az ipari kivitel gyorsulása és a szolgáltató ágazatok visszaesésének befejeződése bővítheti a GDP-t, de ez összességében az ideinél alig gyorsabb, 1,3% körüli növekedést alapoz meg. Ráadásul kedvezőtlen strukturális változást jelez, hogy miközben az import jövőre várhatóan lassabban bővül az exportnál – ami önmagában az élénkülés beindulásának kísérőjelensége lehet –, ez nem az ideihez képest valószínűleg lassuló, csak 2%-kal emelkedő beruházásoknak lesz a következménye, hanem a választási évben – átmenetileg – 1,5%-ra emelkedő fogyasztásnak. A befektetési környezet ugyanis a jogbiztonság hiánya miatt továbbra is rossz. Ezen érdemben az MNB növekedési hitelprogramja sem tud változtatni. Mindez arra utal, hogy a gyorsulás nem folytatódik, az ideai IV. negyedévhez képest jövőre a GDP-dinamika inkább kissé lassul.

A GKI PROGNÓZISA 2013-14-RE

Megnevezés	2011	2012	2013. I-IX. hó	2013	2014
				előrejelzés	
1. GDP (%)	101,6	98,3	100,5	101	101,3
2. Ipari termelés (%)	105,4	98,3	100,0	101	103
3. Beruházások (%)	95,5	94,8	103,0	104	102
4. Építési-szerelési tevékenység (%)	92,2	94,1	108,0	107	105
5. Kiskereskedelmi forgalom (%)	100,2	98,1	100,0	100,5	102
6. Kivitel változása (folyó áron, euróban, %)	112	100,2	101,6	103	105
7. Behozatal változása folyó áron, euróban, %)	110,6	100,4	101,6	103	106
8. Külkereskedelmi egyenleg (milliárd euró)	7,1	6,8	5,3	7,0	6,3
9. Folyó fizetési és tökemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	3,6	4,3	2,8**	4,5	4,7
10. Euró átlagos árfolyama (forint)	279,2	289,4	296,6****	297	295
11. Államháztartás hiánya* (milliárd forint)	1734,4	607,5	887,7****	1000	1000
12. Bruttó átlagkereset indexe	105,2	104,6	103,6	103,5	104,5
13. Fogyasztói árindex	103,9	105,7	101,9****	101,8	102,1
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	104,1	105,0	100,9****	100,9	104
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	10,7	10,7	9,8****	9,8	10

* Pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül

** 2013. I. félév

*** 2013. I-X. hó

**** 2013. VIII-X. hó

A tényadatok forrása: KSH, MNB, NGM

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