

ÁTMENETI JAVULÁS

A GKI Gazdaságkutató Zrt. előrejelzése szerint idén az állam kiterjedt szerepvállalása révén a korábban becsültnél lényegesen gyorsabb lesz a növekedés, s alacsonyabb az áremelkedés. A javuló európai konjunktúra serkenti a magyar exportot; a választási gazdaságpolitika következtében növekszik a lakosság vásárlóereje, s ezzel egyes belföldi piacra termelő és szolgáltató cégek teljesítménye; az EU-támogatások csúcsra járatása következtében pedig emelkednek a beruházások is. Az európai összehasonlításban is jó idei eredmények azonban nagyrészt fenntarthatatlanok.

2014 első negyedében – igen alacsony bázishoz képest – a magyar GDP hét éve nem látott mértékben, 3,5%-kal emelkedett, s az EU-ban is csak a lengyel és román adat volt magasabb. A legtöbb ágazat dinamikusabban növelte teljesítményét. Az ipari termelés 8,4%-kal, ezen belül a feldolgozóipari 10%-kal emelkedett. A bővülésben elsősorban a járműgyártás és az ehhez kapcsolódó beszállító ágazatok eladásainak növekedése játszott szerepet. Ezzel összefüggésben hosszú idő után nemcsak a kivitel, hanem a belföldi értékesítés is emelkedett. Márciusban két éves visszaesés után, ha szerény mértékben is, de már az elektronikai ipar termelése is bővült. Az építőipari termelés több mint 20%-kal lett nagyobb, rendkívül kedvező időjárási viszonyok közepette. A kiskereskedelmi forgalom 6,4%-kal, de a dohányforgalom megváltozott számbavételét figyelmen kívül hagyva is 4%-kal nőtt. Az adatok bizonytalanságát jelzi, hogy az áfa-bevételek ennél kisebb mértékben, az I. negyedévben csak 1,4%-kal, az első négy hónapban 3%-kal emelkedtek, miközben a pénztárgépek NAV-hoz kapcsolása miatt elvileg fehéredő hatásnak is jelentkeznie kellett volna. A munkanélküliek száma egy év alatt 2,9 százalékponttal, 8,1%-ra csökkent. Ez nagyrészt a közmunka és a külföldi munkavállalás következménye, de az I. negyedévben végre a közmunkások nélkül is 2,3%-kal emelkedett a foglalkoztatás.

A beruházások alacsony bázishoz viszonyított látványos növekedése az I. negyedévben is folytatódott (22,6%), az év során azonban lassulás várható.

Az I. negyedévben a bruttó átlagkereset 1,8%-kal, a közmunkások nélkül 6,4%-kal emelkedett. Mivel a nettó keresetek ugyanennyivel nőttek, az áremelkedés pedig átmenetileg megszűnt, az I. negyedévben a reálkeresetek is ugyanennyivel emelkedtek. Az ideai béremelések a versenyszektorban a rendkívül alacsony infláció miatt feltehetőleg elmaradnak a tavalyitól, a közmunkások száma és ezzel aránya pedig valamelyest csökkenni fog. Így a bruttó átlagkereset 3% körül emelkedik. Áprilisban 0,1%-kal csökkent a magyar árszínvonal, s az EU másik hat tagállamában is defláció volt. A magyar adat elsősorban nem a piaci folyamatok, hanem a diktált rezsicsökkentés következménye: a maginfláció 2,4% volt. Az év hátralevő részében ugyan elkerülhetetlen a piaci áremelkedés, azonban az őszi újabb rezsicsökkentést is figyelembe véve az ideai infláció 0,5% körüli, esetleg ez alatti lesz. Így a reáljövedelmek 3% körüli emelkedése mellett a kiskereskedelmi forgalom 3%-os és a fogyasztás 2% körüli növekedése várható. A vásárlóerő ideihez hasonló, mesterséges növelése azonban 2015-ben már aligha lehetséges.

Az államháztartási hiány az első négy hónapban csaknem elérte az éves előirányzatot, a GDP-arányos államadósság pedig a tavalyi év végéig, mesterségesen alacsony 79,2%-ról az I. negyedév végére átmenetileg 84,6%-ra emelkedett. Mivel a túlzottdeficit-eljárás újraindulásának elkerülése már csak az EU-forrásokhoz való hozzáférés miatt is a kormány elsődleges célja, a 3% alatti deficit elérése szinte biztosra vehető. Ennek terhei közvetlenül feltehetőleg az üzleti szférát fogják érinteni, s csak ennek továbbhárítása a lakosságot.

A GKI PROGNOZISA 2014-RE

Megnevezés	2011	2012	2013	2014. I-III. hó	2014
					előrejelzés
1. GDP (%)	101,6	98,3	101,1	103,5	102,5
2. Ipari termelés (%)	105,4	98,3	101,4	108,4	105
3. Beruházások (%)	95,5	94,8	107,2	122,6	108
4. Építési-szerelési tevékenység (%)	92,2	94,1	109,6	127,6	110
5. Kiskereskedelmi forgalom (%)	100,2	98,1	101,9	106,4	103
6. Kivitel változása (folyó áron, euróban, %)	112	100,2	102,5	105,1	104
7. Behozatal változása folyó áron, euróban, %)	110,6	100,4	101,8	104,0	105
8. Külkereskedelmi egyenleg (milliárd euró)	7,1	6,8	7,0	1,9	6,8
9. Folyó fizetési és tökemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	2,7	3,4	6,3	-	6,3
10. Euró átlagos árfolyama (forint)	279,2	289,4	296,9	307,8**	308
11. Államháztartás hiánya* (milliárd forint)	1734,4	607,5	929,2	951,1**	1130
12. Bruttó átlagkereset indexe	105,2	104,6	103,4	101,8	103
13. Fogyasztói árindex	103,9	105,7	101,7	100,0**	100,5
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	104,1	105,0	100,4	99,9**	101,7
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	10,7	10,7	9,1	8,1***	8,6

* Pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül

** 2014. I-IV. hó

*** Közfoglalkoztatottakkal, 2014. II-IV. 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