

A ROMLÁS VIRÁGAI

A GKI Gazdaságkutató Zrt. előrejelzése szerint 2014 őszétől negatív fordulat kezdődik a gazdaságban, fokozatosan fékeződik a növekedés. A különutas, piacellenes és korrupciógyanús gazdaságpolitika miatt az ország külföldi megítélése tovább romlik. Az adóváltozásokról és a költségvetésről kiderülő valódi információk miatt romlani fognak a gazdasági várakozások. Az I. félévi 3,7%-os növekedés után a II. félévben 2,5%, 2015-ben 2% körüli dinamika várható.

A világban és közvetlen közelünkben is erőteljesen növekvőek a politikai-gazdasági konfliktusok és bizonytalanságok. Az ukrán-orosz szembenállás, a szíriai és az iraki háborúval kapcsolatos geopolitikai konfliktus beépülése a gazdasági szereplők várakozásaiba a globális pénzügyi feltételrendszer romlásához, a kockázatok növekedéséhez vezet. Az EU egészében a korábbi derűlátás fokozatosan csökken, a III. negyedévben – az építőipar kivételével – minden ágazat és a fogyasztók várakozásai is romlottak. Ugyanez igaz hazánk legfontosabb külkereskedelmi partnerére, Németországra is, ami hat a kivitel lehetőségeire. Eközben a magyar kormány politikai orientációja és intézményrendszere miatt nemzetközileg immár rendkívül aggasztó mértékben szigetelődik el, ami nagyon beszűkíti érdekérvényesítő képességét. Az internetadó ötlete itthon is széles körben erodálta a kormányzat hozzáértésébe vetett bizalmat.

Az EU-ból származó támogatások már nem növekednek, élénkítő hatásuk kifulladás, sőt 2015-2016. évi, előre látható csökkenésük minden bizonnyal a beruházások visszaesését okozza. A rezsicsökkentés vásárlóerőt növelő hatása kimerülőben van. Ugyanakkor a világpiaci energiaárak mérséklődése közepette – bár az energiaszolgáltatók veszteségesek - csökken a kényszer a gyors korrekcióra. Így jövőre – az adóemelések begyűrűző hatását is figyelembe véve – 2% körüli áremelkedés várható. A közműholding egy ideig feltehetőleg segíteni fogja a rezsicsökkentésben elért „vívmányok” megvédését, de hosszabb távon a szektor hatékonyságát rontani fogja, a költségeket pedig előbb-utóbb valakinek fizetnie kell. A költségvetés lehetőségei korlátozottak, az államadósság növekedésének elkerülése és az EU elvárásaihoz való alkalmazkodás érdekében a GDP-arányos deficit-cél 2015-re 2,4%. Az államadósság ez év végi csökkenésének elérése érdekében elkezdődött a tartalékok leépítése, s várhatóan a forint átmeneti erősödése is cél lesz.

Magyarországra 2013-ban 1 milliárd euró nettó működőtőke érkezett. Ha azonban ebből levonjuk a pénzügyi szektorba érkezett, kényszerű biztonsági célokat szolgáló 1,9 milliárd eurót, akkor valójában csaknem 1 milliárd eurós kiáramlás volt. 2014 I. félévében a működőtőke egésze is kiáramlóban volt (-0,7 milliárd euró), igaz a II. negyedév az osztalékfizetés miatt mindig kedvezőtlen. A pénzügyi szektorba érkezett 0,6 milliárd euró levonása után a kiáramlás azonban már 1,3 milliárd euró. Ráadásul a tőke Magyarországra csábítása egyre drágább, az Apollo gumigyár minden új foglalkoztatottjára 30 millió forint támogatás jut, ami a korábbi összegek 3-4-szerese. A Magyarországot körülengő korrupciógyanú feltehetőleg az eddiginél is óvatosabb befektetői magatartást fog kiváltani, sőt az EU-támogatásokhoz való hozzáférés is megnehezülhet. A kivéreztetett bankoktól sem várható aktivitásuk bővítése.

Összességében tehát sem a külső és a belső kereslet, sem a befektetők oldaláról nem várható növekedési impulzus a magyar gazdaság számára.

A GKI PROGNÓZISA 2014-2015-RE

Megnevezés	2012	2013	2014. I-VIII. hó	2014	2015
				előrejelzés	
1. GDP (%)	98,5	101,5	103,7**	103	102
2. Ipari termelés (%)	98,3	101,4	108,7	108	105
3. Beruházások (%)	95,8	105,2	121,7**	110	100
4. Építési-szerelési tevékenység (%)	94,1	109,6	120,4	115	106
5. Kiskereskedelmi forgalom (%)	98,1	101,9	103,8	103	101
6. Kivitel változása (folyó áron, euróban, %)	100,0	101,7	104,0	104	103
7. Behozatal változása folyó áron, euróban, %)	100,5	102,0	104,3	105	103
8. Külkereskedelmi egyenleg (milliárd euró)	6,8	6,6	4,0	6	7,2
9. Folyó fizetési és tökemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	3,4	6,6	3,1**	6,6	6,5
10. Euró átlagos árfolyama (forint)	289,4	296,9	308,7***	310	320
11. Államháztartás hiánya* (milliárd forint)	607,5	929,2	844,6***	1130	850
12. Bruttó átlagkereset indexe	104,6	103,4	102,9	103,5	103
13. Fogyasztói árindex	105,7	101,7	99,9***	100,0	102
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	105,0	100,4	99,5***	101	101,7
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	10,7	9,1	7,4****	8,2	8,2

* Pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül

** I. félév

***2014. I-IX. hó

**** Közfoglalkoztatottakkal, 2014. VII-IX. 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