

## A GKI Gazdaságkutató Zrt. 2023/4. előrejelzése 2023-24-re

(Összefoglaló a sajtó számára. Lezárva: 2023. december 13.)

A magyar gazdaság 2023 őszére **túljutott** a 2022. évi országgyűlési választások előtti osztogatás belgazdasági és az Ukrajna elleni orosz agresszió által előidézett világgazdasági következmények okozta válság **legnehezebb szakaszán**. A 2022-ben drámai mértékben deficitese külső egyensúly (a folyó fizetési mérleg) már 2023 második negyedévében pozitívba fordult, a harmadik negyedévében véget ért a recesszió, az infláció októberben már egyszámjegyűvé vált, s ha csak nagyon részlegesen is, de elérhető közelségbe került az EU-transzferekhez való hozzáférés. Ugyanakkor az államháztartási deficit sokkal magasabb a tervezettnél; az infláció még októberben is a legmagasabb volt az EU-ban, éves átlagban pedig kiugróan a legmagasabb lesz. Az idén várható magyar gazdasági visszaesés pedig feltehetőleg a második legmélyebb lesz (Észtország után). 2024-re szerény, az EU átlagánál (1,3%) gyorsabb, de a régióban csak gyenge közepes (2-2,5%) növekedés várható. Az infláció csökkenése pedig félő, hogy erősen lefékeződik, miközben a 3% feletti államháztartási hiány miatt túlzottdeficit-eljárás indulhat Magyarországra ellen.

A GKI **lényegét tekintve megerősíti** 2023-24-re vonatkozó szeptemberi prognózisát. 2023-ban változatlanul a **GDP 0,5%-os csökkenésére**, 2024-ben 2-2,5%-os bővülésére számít. Ez a 2023. évi előrejelzés az év elején még nagyon pesszimistának, jelenleg már inkább optimistának számít. Az, hogy a magyar gazdaságban 2023-ban csak 0,5% körüli visszaesés várható, a **mezőgazdasági GDP** mintegy 60%-os bővülésének köszönhető. Ha a mezőgazdasági GDP csak a 2021. évi szintet érte volna el, a magyar gazdaság visszaesése 2% körüli lenne. A GKI nem változtatott a lakossági fogyasztás -1,5 (de ezen belül a vásárolt fogyasztás -3,5%-os), illetve 2024-ben +2%-os, az állóeszközfelhalmozás -10, illetve -2%-os prognózisán sem. (A beruházásoknál idén elképzelhető ennél valamivel nagyobb visszaesés is.)

Az **infláció** esetében a GKI kissé, 2023-ra 18%-ról 17,7%-ra, 2024-re 7%-ról 6,5%-ra csökkentette prognózisát. Ez 2024-re csak kissé magasabb a kormány 6%-os előrejelzésénél, a fő eltérés azonban a **lefutásban** van. A GKI szerint ugyanis 2023 és 2024 vége között az infláció csökkenése nagyon szerény lesz. Az MNB egy éve deklaráltan nagyon **óvatosságot** követ. Az irányadó és az alapkamat egyesítése óta 2023. októberben és novemberben csak 0,75 százalékpontos, az infláció esésénél kisebb csökkentéseket hajtott végre, így elkezdődött a **pozitív reálkamat** időszaka. A GKI szerint azonban decemberben a várhatóan jó inflációs adat hatására ismét 1 százalékpont lehet a kamatvágás mértéke (10,5%-ra). 2024-ben azonban az infláció-csökkenés lefékeződésével párhuzamosan a kamatvágás is lassulhat, év végére legjobb esetben 7%-os alapkamatra lehet számítani. A **forint** 2023-ban több évi gyengülés után éves átlagban **mintegy 2,5%-kal erősödött**, az év végi árfolyamokat összehasonlítva stagnálás várható. A 2023. évi 382 forintos euró után a szigorú monetáris politika fennmaradása és a nemzetközi politikai-gazdasági környezet lényegi változatlansága – beleértve ebbe az EU-transzferekhez való legalább részleges további hozzájárulás lehetőségét is – esetén **2024-ben csak minimális gyengülés** valószínű, éves átlagban 385 forintos euró várható, jelentős hullámlás mellett.

Az **államháztartási hiány** 2023-ban nemcsak a GKI által korábban vártnál, de feltehetőleg a kormány novemberben megemelt 5,2%-os prognózisánál is magasabb lesz (5,7%). 2024-re viszont a GKI az információhiány – a kormány egyelőre deklaráltan nem foglalkozik a megváltozott idejű folyamatok miatt teljesen irreálissá vált 2024. évi költségvetés felülvizsgálatával – miatt nem változtat a kormányénál (2,9%) eddig is magasabb, 3,9%-os prognózisán, megjegyezve, hogy ennek eléréséhez is **érdemi kiigazításra** lenne szükség.

Várhatóan kedvezőbb lesz a korábban gondoltnál a **2023. évi külső egyensúly**. A folyó fizetési mérleg **aktívuma** – a tavalyi 13,6 milliárd eurós deficit után – elérheti az 1,3 milliárdot. A folyó fizetési és

tökeméreg többlete pedig elérheti a 4,3 milliárd eurót (a GDP bő 2%-a), a beáramló tőke alapvetően az előző európai költségvetési ciklusból még megmaradt összeg. **2024-ben** a folyó fizetési mérleg **javulása lelassul**, mindenekelőtt a bázishatás, a külkereskedelmi aktívum visszafogottabb emelkedése miatt. A GKI **2 milliárd euró** (a GDP közel 1%-a) aktívumra számít. Egyelőre még csak **1,4 milliárd euró EU-tőke-transzfer beérkezése látszik biztosnak**, de a GKI, nagy bizonytalanság mellett, ennél valamivel **nagyobb összegről** szóló megállapodást is lehetségesnek tart, nagyjából a 2023. évi 3 milliárd euróval azonos összegben. Ez a jogállamisághoz való visszatérés esetén elérhetőnél lényegesen kevesebb.

A rövidtávú és hatalomtechnikai szempontokon alapuló, megalapozatlan élénkítésre hajlamos **gazdaságpolitika** aligha változik. Ez viszont nem fogja biztosítani az infláció tartós csökkentését, az egyensúly megteremtésén alapuló fenntartható növekedést, miként nem várható a versenypiaci viszonyok erősítése, az EU-kapcsolatok rendezése sem.

### A GKI prognózisa 2023-2024-re

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
	(tény)					előrejelzés	
GDP termelés	105,6	104,7	95,2	107,5	104,9	99,5	102,2
• Mezőgazdaság	105,2	98,1	92,0	101,8	76,1	160	100
• Ipar	102,9	103,3	92,4	105,9	102,7	96,5	105
• Építőipar	115,2	113,0	91,4	111,3	101,6	94	98
• Kereskedelem	110,6	105,9	101,7	106,9	100,9	94	103
• Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	107,5	106,3	90,4	105,4	113,2	99	102
• Szállítás és raktározás	107,0	104,7	55,6	144,1	135,8	95	103
• Információ, kommunikáció	110,5	110,4	106,5	119,9	107	102	104
• Pénzügyi szolgáltatás	105,2	113,6	104,6	110,4	95,4	101	100
• Ingatlanügyletek	104,5	102,8	100,3	102,1	112,6	100	100
• Szakmai, tudományos, műszaki tevékenység	109,0	106,4	96,6	116,5	112,0	95	100
• Közigazgatás, oktatás, egészségügy	100,9	100,5	95,7	101,9	104,3	102	100
• Művészet, szórakoztatás	107,3	108,8	88,3	109,0	114,5	99	100
• Magnővekedés	106,7	105,9	93,7	111,4	107,4	94,3	99,6

GDP belföldi felhasználás	107,1	107,1	97,4	106,3	103,7	<b>96</b>	<b>101,3</b>
• Egyéni fogyasztás	104,1	104,5	98,2	104,0	106,4	<b>98,5</b>	<b>102</b>
• Állóeszköz-felhalmozás	116,3	112,8	92,9	105,8	100,1	<b>90</b>	<b>98</b>
Export (árúk és szolgáltatások)	105,0	105,4	93,9	108,3	112,6	<b>101</b>	<b>102,5</b>
Import (árúk és szolgáltatások)	107,0	108,2	96,1	107,3	111,6	<b>97</b>	<b>101,5</b>
Fogyasztói árindex (előző év = 100)	102,8	103,4	103,3	105,1	114,5	<b>117,7</b>	<b>106,5</b>
Munkanélküliségi ráta (éves átlag)	3,6	3,3	4,1	4,1	3,6	<b>4,1</b>	<b>3,8</b>
Államháztartási egyenleg a GDP százalékában (ESA)	-2,1	-2,1	-7,8	-6,8	-6,1	<b>-5,7</b>	<b>-3,9</b>
Folyó fizetési és tőkemérleg egyenlege							
• Millió euró	3,3	1,6	1,2	-2,5	-9,1	<b>4,3</b>	<b>5</b>
• GDP százalékában	2,4	1,1	0,9	-1,6	-5,4	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>

Forrás: KSH, MNB, PM, **GKI**

**GKI GAZDASÁGKUTATÓ ZRT.**

1056 Budapest, Váci utca 84. fszt.2.  
 Telefon: +36-30-014-7848 E-mail: [gki@gki.hu](mailto:gki@gki.hu)

További információk:

Karsai Gábor ([karsai.gabor@gki.hu](mailto:karsai.gabor@gki.hu)) és Petz Raymund ([petz.raymund@gki.hu](mailto:petz.raymund@gki.hu))