

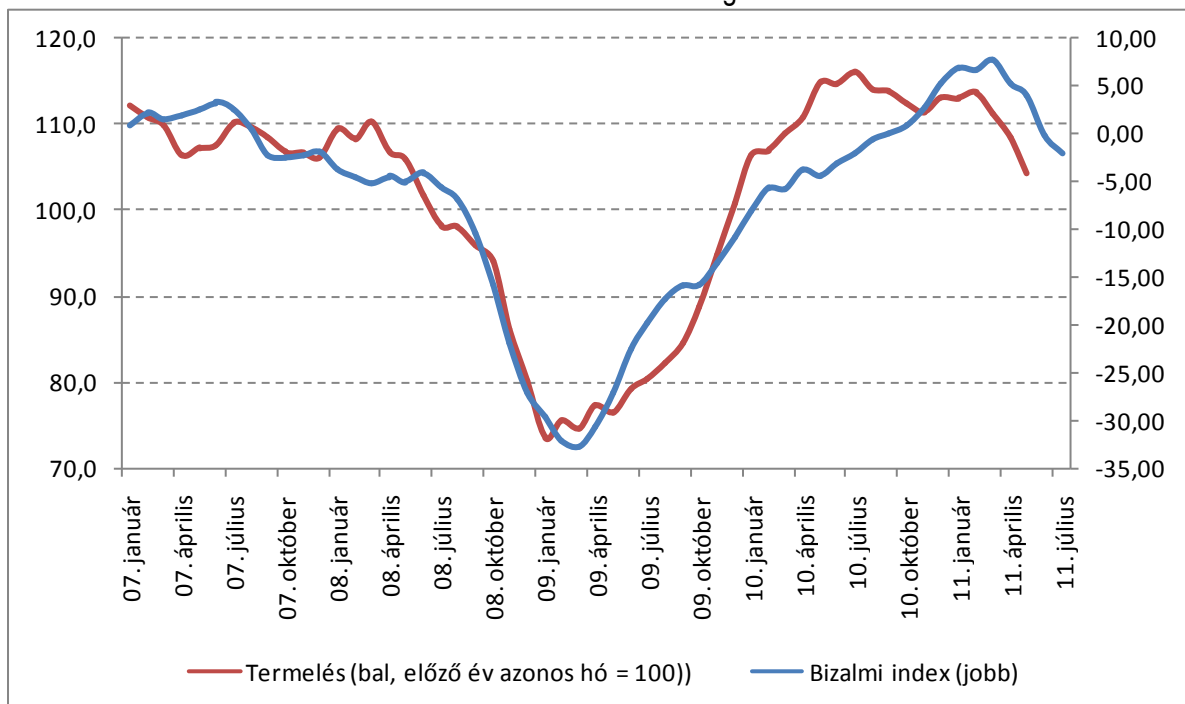
Egyre borúsabbak az ipari várakozások

Az ipari termelés júniusi visszaesését látva felmerül a kérdés: átmeneti jelenségről van szó, vagy valami tartós folyamat van kibontakozóban? Amíg a statisztika nem szállítja a tényadatokat, a bizalmi és konjunktúra indexek adnak előzetes gyorsképet a döntéshozók számára a gazdaság állapotáról.

A GKI Gazdaságkutató Zrt. az Európai Unió megbízásából immár tizenötödik évek készíti az egységes konjunktúra felmérés magyar adatfelvételét. A feldolgozóipari stabil mintán havonta ismételt kérdésekre kapott válaszokból képezzük a magyar ipari konjunktúra indexet, ami – időnkénti eltérésekkel, de hosszabb időtávon megbízhatóan - meglehetősen jól mutatja a termelés alakulását.

A feldolgozóipari bizalmi index és termelés, 2006-2011

Simított háromhavi átlagok



Forrás: GKI, KSH

Az ipari bizalmi index képe meglehetősen aggasztó. A mutató 2011 augusztusában az áprilisi csúcsponthoz képest már negyedik hónapja csökken. (Júniusban volt egy kis átmeneti emelkedés, de ezt elvitte a következő havi zuhanás.) Még rosszabb hír, hogy a csökkenést az indexbe beépülő mutatók együttes romlása okozta és a többi – mért, de az összevont mutatóban fel nem használt – indikátor gyengülése kísérte.

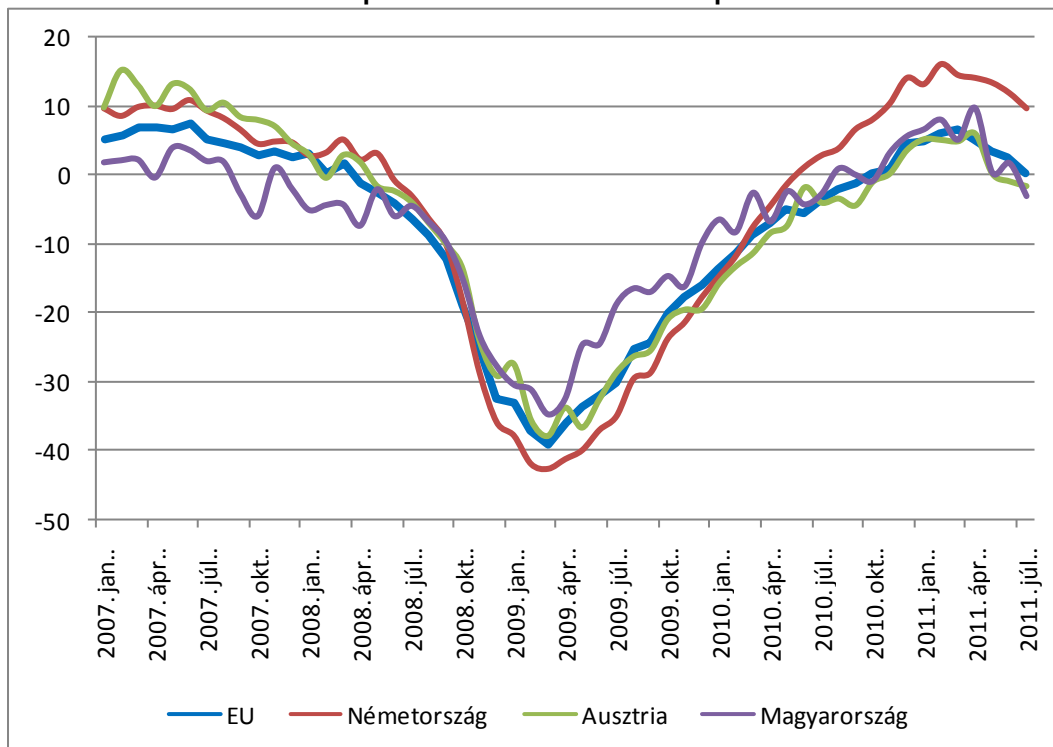
Az előző háromhavi termelés megítélése is áprilisban volt a legjobb, azóta az alacsony és a magas termelési szintet jelző válaszadók aránya folyamatosan egyre kedvezőtlenebbé vált, augusztusban pedig az előbbieket már meghaladta az utóbbiaké. A következő időszaki kilátásokról kapott pozitív és negatív vélemények egyenlege még pozitív maradt, de ez is sokat gyengült.

Azt, hogy nem átmeneti pánikreakciókról van szó, alátámasztják a rendelésállományokról adott jelzések. Mind a teljes, és mind az export rendelésállományt egyre több válaszadó tartja átlag alattinak és csökkent a magas jelzések aránya. Egyedül a saját termelésű készletek megítélése tér el egy kicsit. Bár ezeket az áprilisinál minden hónapban magasabbnak jelezték a válaszadók, a májusi csúcsponthoz képest kissé csökkentek. Azonban ez sem feltétlenül kedvező jel. A saját termelésű készletek két

elemből – a gyártásban levőkből és a befejezett termelésből állnak. A félkész termékek csökkenése a termelési folyamat visszafogását mutatja.

A válaszadók körében egészen mostanáig a következő hónapban létszámbővítést tervező cégek aránya – szintén csökkenő mértékben - meghaladta a leépítésre készülőkét. Augusztusban ez is megfordult. Egyre kevesebb cég tervez áremelést a következő hónapokra, amit a gyengülő piaci pozíció mellett persze az is indokolhat, hogy nem számítanak a forintban mért exportárak árfolyamgyengülés miatt emelkedésére. Ennek ellentmond viszont, hogy a magyar gazdaság rövidtávú helyzetére vonatkozó várakozások is komolyan romlanak, a februári csúcspont óta többen számítanak romlásra, mint javulásra.

Ipari bizalmi indexek az Európai Unióban



Forrás: EU

A borúlátással a magyar ipari vállalkozók nem állnak egyedül, nem a híresen pesszimista nemzeti lelkületünk jelentik meg a felmérési eredményekben. Ugyanezek a trendek figyelhetők meg az azonos módszerrel készülő többi európai ország és az unió összevont ipari bizalmi indexében. Az európai termelés lassul, és ez alól az exportorientált magyar ipar sem vonhatja ki magát.

Némethné Pál Katalin