

A külső kereslet és az EU-támogatás segítheti a kilábalást

A GKI Gazdaságkutató Zrt.-nek az Erste Bank együttműködésével készült előrejelzése szerint idén összességében 6,5%-os visszaesés, jövőre stagnálás körüli állapot várható. Az infláció az adóemelések ellenére csak kevéssé gyorsul, a külső egyensúly látványosan javul, a belső pedig megfelel a nemzetközi követelményeknek.

A magyar gazdaság valószínűleg túl van a visszaesés mélypontján, a IV. negyedévben az előző negyedévhez képest már minimális növekedés valószínű, az előző év azonos időszakához képest azonban csak 2010. II. félévében várható - szerény - növekedés.

Szeptemberben az ipari és az építőipari termelés is 3,7%-kal magasabb volt az augusztusnál. Mindkét ágazatban jelentős az egyes hónapok közötti hullámzás, de az iparban a növekmények már többnyire magasabbak a csökkenéseknél. Ez utóbbinál idén decemberben már az egy évvel korábbihoz viszonyítva is némi növekedés lehetséges, a jövő évi dinamika pedig alapvetően az európai konjunktúrától függ. Reményt keltő, hogy a legfrissebb prognózisok szerint fő exportpiacunk, Németország GDP-je 2010-ben már 1% feletti mértékben emelkedhet, de kérdéses, hogy az elmúlt hónapokban megfigyelhető javulás milyen mértékben támaszkodik egyszeri tényezőkre (pl. roncsprémium hatására megélnkült gépkocsi-eladás). Az építőiparon belül - a tavaly év végi átmeneti élénkülés miatt - csak jövőre várható növekedés, igaz akkor az ipari 3-4%-nál erőteljesebb, 6% körüli. Ez azonban még nem az üzleti vagy lakossági beruházásoknak, hanem az EU-támogatásból finanszírozott infrastrukturális fejlesztéseknek lesz az eredménye. Az átadott lakások száma a III. negyedévben csaknem egynegyedével maradt el a tavalyitól, s az év egészében 30 ezer alá, jövőre a 2004. évi csúcshoz felére, 20 ezer közelébe csökkenhet. Ez lényegében a 2000. évi - a lakástámogatási rendszer beindítása előtti - szintnek felel meg.

Idén az import az exportnál is sokkal erőteljesebben esik vissza a belföldi kereslet csökkenése következtében, 2010-ben azonban a belföldi kereslet stabilizálódása és a világpiaci energiaárak emelkedése okozta cserearány-vesztés következtében már a behozatal lesz a dinamikusabb (euróban mérve). Ennek következtében a külkereskedelmi aktívum csökken, a folyó fizetési és tőkémérlegben azonban ezt kompenzálja az EU-transzferek növekedése. A magyar gazdaság 2009-2010-ben valószínűleg nem vesz igénybe külső nettó finanszírozási forrást, mert a felvett hiteleket vagy a devizatartalék növelésére, vagy korábbi hitelek visszafizetésére fordítja.

2009-ben a reáljövedelmek 4-5%-os mérséklődése valószínű a reálkeresetek 2%-os csökkenése, a foglalkoztatás 3,5-4%-os visszaesése, a 13. havi nyugdíjak megszüntetése valamint a családtámogatások nominális befagyasztása miatt. Jövőre a reáljövedelmek stagnálása várható. Szeptemberben a fogyasztói árak a vártnál kevésbé, 4,9%-kal haladták meg az egy évvel korábbit, 2010 végére pedig 3% körülire csökkenhet az infláció. Az államháztartás hiánya 2009-ben a nagyfokú gazdasági visszaesés ellenére a GDP 3,9%-a körül lesz. 2010-re a hivatalosan megcélzottéhoz hasonló, 3,8%-os deficit várható. Ennél érdemben nagyobb hiányt a nemzetközi pénzpiac csak akkor tolerálna, ha ez egyszeri tőkekiadásokat és átalakításokat tartalmazna, s ha a későbbi évekre - reformokkal alátámasztott - tartós deficitcsökkentési program készülne.

A GKI Gazdaságkutató Zrt. prognózisa a magyar nemzetgazdaság 2009-2010. évi folyamatairól

	2008.	2009. I-IX. hó	2009	2010
			(előrejelzés)	
1. A GDP volumenindexe (%)	100,6	92,8	93,5	100
2. Az ipari termelés indexe (összehasonlító áron, %)	98,9	79,0	84	103,5
3. Nemzetgazdasági beruházások indexe (összehasonlító áron, %)	97,0	92,9	93	106
4. Az építési-szerelési tevékenység indexe (összehasonlító áron, %)	94,9	97,3	96,5	106
5. A kiskereskedelmi forgalom volumenindexe (%)	98,2	95,6	95	100
6. A kivitel változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	105,6	76,8	86,5	104
7. A behozatal változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	105,6	70,7	80	106,5
8. A külkereskedelmi mérleg egyenlege (milliárd euró)	-0,2	3,3	4,5	3,0
9. A folyó fizetési és tőkemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	-6,5	0,6*	0,5	0
10. Az euró átlagos árfolyama (forint)	251,2	282,7**	280	265
11. Az államháztartás hiánya (pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül, milliárd forint)	909	1047,7**	1000	870
12. A bruttó átlagkereset indexe	107,5	101,2	101,5	101
13. Fogyasztói árindex	106,1	104,0**	104,2	103,5
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	103,5	104,7**	105,3	103
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	8,0	10,4***	11	10,5

* 2009. I. félév

** 2009. I-X. hó

*** 2009. VIII-X. hó

A tényadatok forrása: KSH, MNB, PM