

## Az exporté a főszerep

**A GKI Gazdaságkutató Zrt.-nek az Erste Bank együttműködésével készült előrejelzése szerint idén a főleg export vezérelt gazdasági növekedés mértéke 1% körül lesz. Az alapkamat-csökkentési ciklus minden bizonnyal lezárult, a forint árfolyama éves szinten a korábban gondoltnál gyengébb lesz: egy euróért éves átlagban várhatóan 277 forintot kell adni.**

Az idei magyar gazdasági növekedés húzóerejét jelentő ipar termelése az első öt hónapban 7,3%-kal bővült, ami egyértelműen a kedvező külpiaci konjunktúra következménye. Az ipar belföldi értékesítése tovább csökkent (5,6%-kal), exportja valósággal szárnyalt (15,1%-kal nőtt). Növekedett a szállítás és a kereskedelmi szálláshelyek forgalma is. Májusban a behozatal gyorsabban nőtt, mint a kivitel, de szerkezete kedvező: elsősorban a későbbi exportban felhasználható anyagok, alkatrészek és részegységek importja bővült. A külkereskedelmi többlet az első öt hónapban 844 millió euróval haladta meg az egy évvel korábbit. A cserearány 0,3%-kal javult. Az év hátralévő részében az eddigi kedvező tendenciák folytatódása várható.

Sokkal gyengébb kereslettel és kedvezőtlenebb kilátásokkal kell szembenézniük a belföldre értékesítő ágazatoknak. Az építőiparban fennmaradt a kereslethiány, a lakásépítés az első félévben 34%-kal csökkent. A kiskereskedelem sem képes magára találni, különösen erős (az év első öt hónapjában 10% feletti) a visszaesés a tartós fogyasztási cikkek és az üzemanyagok esetében. Az év hátralévő részében várható belföldi keresletélénkület fékezi a vállalatok költség-takarékossági és a lakosság megtakarítási kényszere, így nem várható alapvető változás a növekedési folyamat export vezérelt jellegében. 2010 egészében mintegy 1%-os GDP emelkedés prognosztizálható.

A magyar kormány gazdaságpolitikai mozgásterét mindenekelőtt az államháztartási hiány nemzetközileg és piacilag is elfogadható nagysága határozza meg. Az adott nemzetközi környezetben súlyos taktikai hibának bizonyult az államcsőd június eleji kormányzati víziója, aminek a kedvezőtlen hatásait a 3,8 %-os ideai hiánycél felvállalásával és a 29 pontos akciótervvel sikerült tompítani. Újabb negatív hullámokat vert viszont az EU-val és az IMF-fel folytatott tárgyalások júliusi felfüggesztése. Mindezek miatt a magyar gazdaság iránti bizalom jelentősen erodálódott, de e folyamatok kimenetelét (és az EU tárgyalások alakulását) elsősorban a 2011-es költségvetés, a frissítésre kerülő konvergencia program, illetve az ismertté váló konkrét kormányzati szakmai változtatási elképzelések tartalma fogja meghatározni.

A magyar inflációs folyamatok iránya - az eltérő válságkezelési stratégia miatt - 2009 eleje óta eltér a nemzetközi tendenciáktól. 2010 második felében kezd kifutni az adóemelések hatása és a stagnáló vásárlóerő is mérsékli a drágulás ütemét. Az infláció év végére 4% körülire csökken, az éves átlag 4,8% lesz. Ennél magasabb áremelkedés is lehetséges a forintban számított kőolajár illetve a zöldség-gyümölcs árak gyorsabb emelkedése következtében.

A magyar ország-kockázat elmúlt időszakban bekövetkezett emelkedése miatt az alapkamat csökkentése 5,25%-os szinten megállt, s nem kizárt ennek ideai emelése sem. Az euró árfolyama az első féléves 270 forint közeléből a második félévben 280 forint fölé nő, így éves átlagban 277 forint körüli árfolyam kialakulása valószínűsíthető.

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

	<b>2008.</b>	<b>2009.</b>	<b>2010. V. hó</b>	<b>2010. (előrejelzés)</b>
1. A GDP volumenindexe (%)	100,6	93,7	100,1*	101
2. Az ipari termelés indexe (összehasonlító áron, %)	98,9	82,3	107,3	106
3. Nemzetgazdasági beruházások Indexe (összehasonlító áron, %)	97,0	91,4	93,6*	101
4. Az építési-szerelési tevékenység Indexe (összehasonlító áron, %)	94,9	95,7	88,4	97
5. A kiskereskedelmi forgalom volumenindexe (%)	98,2	94,8	95,3	98
6. A kivitel változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	105,6	81,1	119,1	112
7. A behozatal változásának Indexe (folyó áron, euróban, %)	105,6	75,3	116,4	112,5
8. A külkereskedelmi mérleg egyenlege (milliárd euró)	-0,2	4,0	2,2	4,2
9. A folyó fizetési és tökemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	-6,5	1,4	0,8*	2,4
10. Az euró átlagos árfolyama (forint)	251,2	280,6	273,3***	277
11. Az államháztartás hiánya (pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül, milliárd forint)	909	918,6	1033,6***	930
12. A bruttó átlagkereset indexe	107,5	100,5	103,4	103
13. Fogyasztói árindex	106,1	104,2	105,7**	104,8
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	103,5	105,6	105,3**	104
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	8,0	10,5	11,1****	11,0

\* 2010. I. negyedév

\*\* 2010. I-VI. hó

\*\*\* 2010. I-VII. hó

\*\*\*\* 2010. IV.-VI. hó

A tényadatok forrása: KSH, MNB, PM