

Adó- és költségvetési törvényre várva

A GKI Gazdaságkutató Zrt.-nek az Erste Bank együttműködésével készült előrejelzése szerint a 2011. évi gazdasági növekedés feltételei a korábban gondoltnál valamivel rosszabbak. A külső kereslet növekedési üteme az ideihez képest lassul, miközben a belföldi kereslet csak lassan élénkül. A növekedés a 2010. évi 1% után 2011-ben 2,5% körüli, export- és beruházás-orientált lesz. Az államháztartás hiánya 3% körülire csökken.

Jövőre az EU-források bővülnek, azonban az állami döntéshozatal lelassul. A hazai gazdasági szereplők ugyan a korábbinál sokkal optimistábbak, a válságot túlélő cégek pénzügyi helyzete stabilizálódik, de az elkerülhetetlen költségvetési szigor az állami kereslet alakulását, a túlzott méretű pénzügyi kiadások és a romló hitelportfolió a bankok hitelezési aktivitását korlátozza. A fogyasztói kereslet szinte stagnál - igaz négyéves visszaesés után már a szerény emelkedés is nagy változás -, az üzleti beruházások főleg néhány exportorientált céghez kapcsolódóak.

Az exportvezérelt ipar 2011-ben is a magyar gazdaság húzóágazata lesz. Az építőipari termelés sokévi visszaesés után 4% körüli ütemben növekszik. A kiskereskedelmi forgalom az idei 3%-os csökkenés után 1% körüli mértékben emelkedik, de a hitelintézetek, drágább tartós fogyasztási cikkek inkább csak stagnál. A szállításban és az idegenforgalomban továbbra is a külföldi kereslet lesz a dinamikusabb, de 2011-ben a belföldi sem csökken tovább.

2011-ben az Új Széchenyi Terv révén fokozódhat a 2010-ben lefékezett EU források beruházás-élénkítő hatása. Az üzleti beruházások számára a Széchenyi beruházási kártya némi forrásbővülés hozhat. Az EU forrásokból megvalósuló vállalati beruházásokhoz újabb állami források (hitel, garancia) áll a vállalkozások rendelkezésére. A külföldi beruházások (főleg a Mercedes, de az Audi és a GM Opel) hatására meghaladják az ideit, így a feldolgozóipari beruházások bővülése 10%-ra gyorsulhat, s összességében 4%-os beruházás élénkülés várható (az idei 3%-os visszaesés után).

A keresetek 2011. évi alakulása jelentősen függ a kormány által bejelentett "egykulcsos, családi adózás" tényleges tartalmától és ütemezésétől. A reálkeresetek várhatóan 3%-kal emelkednek (az 4% után). A nyugdíjak csak az inflációt követik, s feltehetőleg a családtámogatások is csak megőrzik reálértéküket. A foglalkoztatás nem bővül. Így a reáljövedelem a reálbéreknél ismét kevésbé, kb. 1,5%-kal emelkedik. Mivel a hiteltörlesztés terhei az ideji átlaghoz képest emelkednek, a vásárolt fogyasztás csak 1%-kal, a teljes lakossági fogyasztás 0,5%-kal emelkedik. Növekszik viszont a lakosság megtakarítási hajlandósága (kényszere), ezt a növekvő hiteltörlesztés mellett a hitelekhez való nehezebb hozzájutás és a bizonytalan jövő miatti takarékoskodás magyarázza. A bruttó megtakarítási ráta 5%-ra nő, a nettó 5% körüli értéken marad. A munkanélküliségi ráta a 2010. évi 11,5%-os átlagról 2011-re 11%-ra megy le.

Idén a külkereskedelem és a folyó fizetési mérleg aktívuma a tavalyinál és korábban gondoltnál is kedvezőbben alakul. Jövőre a belföldi kereslet emelkedése következtében a külkereskedelmi aktívum mérséklődik, de a folyó fizetési és tőkemérleg egyenlege - a növekvő EU-forrásoknak köszönhetően - tovább emelkedik. Magyarország összes külfölddel szembeni nettó adóssága a 2009 végi 52 milliárdról 2011 végére 46 milliárd euróra csökkenhet.

A nemzetközi piacok által jól fogadott 2011. évi költségvetés és az egyensúly melletti hosszabb távú elkötelezettséget is demonstráló konvergencia-program esetén lassan erősödni kezdhet az ország, s ezzel a forint iránti bizalom. Az árfolyam éves átlagban 270 forint/euró körül lesz (hasonlóan az ideji I. félévihez).

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

	2008.	2009.	2010. VII. hó	2010. (előrejelzés)	2011. (előrejelzés)
1. A GDP volumenindexe (%)	100,6	93,7	100,5*	101	102,5
2. Az ipari termelés indexe (összehasonlító áron, %)	98,9	82,3	110,0***	108,5	107
3. Nemzetgazdasági beruházások Indexe (összehasonlító áron, %)	97,0	91,4	94,5*	97	104
4. Az építési-szerelési tevékenység Indexe (összehasonlító áron, %)	94,9	95,7	87,7	92	104
5. A kiskereskedelmi forgalom volumenindexe (%)	98,2	94,8	96,2	98	101
6. A kivitel változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	105,6	81,1	122,1***	116	112
7. A behozatal változásának Indexe (folyó áron, euróban, %)	105,6	75,3	119,4***	115	113
8. A külkereskedelmi mérleg egyenlege (milliárd euró)	-0,2	4,0	3,5***	5,,3	5
9. A folyó fizetési és tőkemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	-6,5	1,4	1,7*	2,9	3
10. Az euró átlagos árfolyama (forint)	251,2	280,6	275,1**	277	270
11. Az államháztartás hiánya (pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül, milliárd forint)	909	918,6	1089,1****	890	790
12. A bruttó átlagkereset indexe	107,5	100,5	102,6	102,5	103,5
13. Fogyasztói árindex	106,1	104,2	105,2***	104,8	103,5
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	103,5	105,6	103,7***	104,0	103,2
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	8,0	10,5	11,0*****	11,3	11

* 2010. I.félév

** 2010. I-III. negyedév

*** 2010. I.-VIII. hó

**** 2010. I-IX. hó

***** 2010. VI.-VIII. hó

A tényadatok forrása: KSH, MNB, PM