



Lassú javulás

Az európai adósságválság negatív hatásai - a legújabb görög mentőcsomag hatására – enyhültek, de a súlyos árnyék nem tűnt el Európa, s ezen belül hazánk, fölül. A magyar export növekedési üteme a második félévben várhatóan kissé csökken, de a belföldi kereslet végre már nem esik tovább: mind a fogyasztás, mind a beruházás esetében szerény növekedés várható. Az év egészében 2,5%-os GDP-bővülés valószínű.

A magyar gazdaság az első negyedévben 2,5%-kal növekedett. Az ütem a második negyedévben valószínűleg nem gyorsult, s várhatóan a 2011-ből még hátralévő időszakban sem lesz dinamikusabb. Az európai konjunktúra csendesedése miatt a magyar exportlehetőségek a korábbiaknál kevésbé gyorsan bővülnek. A kivitel némi lassulását a beruházások és a fogyasztás szerény növekedése a második félévben várhatóan ellentételezni tudja. A GKI 2011-re a GDP 2,5% körüli növekedését jelzi előre.

A termelési oldalon a mezőgazdaság teljesítménye – a viszonylag kedvező időjárásnak köszönhetően – számottevően nő. Az ipari termelés bővülése áprilisban és májusban kissé lassult, de a növekedési folyamat ebben a szektorban az év egészében dinamikus (bár már 10% alatti) marad. Az építőiparnak a kereslet hiánya miatti „pokoljárása” tovább tart. A kiskereskedelmi forgalom az első félévben nem bővült. Az elsősorban hazai piacon megjelenő üzleti szolgáltatások iránti kereslet jó esetben is csak stagnál, s nem várható élénkülés e téren a második félévben sem.

A háztartások fogyasztása az év egészében 1% körüli ütemben nő. A válság hatására a lakosság fogyasztási, megtakarítási szokásai jelentősen átalakultak. A kockázatok növekedése, a hitelfelvételi lehetőségek beszűkülése és drágulása és a már felvett hitelek törlesztő részleteinek szinte folyamatos emelkedése felerősítette az óvatosságot. Ez még ár-érzékenyebbé tette a fogyasztókat, másrészt visszafogta a fogyasztást, harmadrészt jelentősebb hangsúlyt helyezett a takarékosagra. Augusztusban a pénztárak kifizetik a magán-nyugdíjpénztári megtakarítások után járó reálhozamot, ami összességében mintegy 190 milliárd forintot tesz ki. Ha az érintettek ezt teljes egészében hazai üzletekben költenék el, a fogyasztás ettől csaknem 1%-kal nőhetne. Valószínűsíthető azonban, hogy ennek az összegnek a nagyobbik része megtakarításokba és hitel-törlesztésekbe vándorol. A magasabb jövedelműek külföldi nyaralásra és költésre fogják ezt felhasználni. Így a hazai fogyasztásra és termelésre gyakorolt élénkítő hatás viszonylag szerény lesz. A beruházások esetében éves szinten mintegy 1%-os bővülés várható. Az egyetlen dinamikusan beruházó szektor az autóipar. Az állami-önkormányzati beruházások szinte csak EU-s forrásokra támaszkodnak. A kiosztható pénzek felhasználása nem gyorsult fel, a cégek pályázati aktivitása egyelőre erőtlén. A kereslet hiánya, a lakosság és a fejlesztők számára elérhető hitelforrások beszűkülése miatt a lakásépítési tovább csökken, 2011-ben mintegy 30%-kal. Az export-többlet a tavalyinál kissé nagyobb lesz.

A bruttó keresetek 2011-ben 4%-kal bővülnek, ami átlagosan a reálkeresetek 2,5%-os növekedését eredményezi. A jövedelmi egyenlőtlenség – elsősorban a szja-csökkentés módja miatt – 2011-ben határozottan nő. A munkanélküliségi ráta a második félévben kissé mérséklődik.

Júniusban a fogyasztói árak 0,2%-kal voltak alacsonyabbak, mint egy hónappal korábban. Az inflációs folyamat tehát megszelídült, elsősorban az élelmiszerek esetében érezhető nyomás gyengülése miatt. A forint az euróhoz képest nem lényegesen, de a svájci frankhoz képest számottevően gyengült. A jegybanki alapkamat idén feltehetőleg változatlan marad – kamatemelést az inflációs folyamatok nem indokolnak, a csökkentést pedig az európai adósságválság miatti aggodalmak egyelőre nem tesznek lehetővé.

A GKI Gazdaságkutató Zrt. prognózisa a magyar nemzetgazdaság 2011. évi folyamatairól

	2008	2009	2010	2011. I-V. hó	2011 (előrejelzés)
1. A GDP volumenindexe (%)	100,8	93,3	101,2	102,5*	102,5
2. Az ipari termelés indexe (összehasonlító áron, %)	98,9	82,3	110,5	110,3	109
3. Nemzetgazdasági beruházások indexe (összehasonlító áron, %)	100,4	93,5	94,4	98,9*	101
4. Az építési-szerelési tevékenység indexe (összehasonlító áron, %)	94,9	95,7	89,9	91,7	95
5. A kiskereskedelmi forgalom volumenindexe (%)	98,2	94,8	97,7	99,8	101
6. A kivitel változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	106,3	80,6	121,4	120,4	118
7. A behozatal változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	106,6	75,2	119,4	118,5	118
8. A külkereskedelmi mérleg egyenlege (milliárd euró)	-0,6	3,4	5,5	3,3	6
9. A folyó fizetési és tökemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	-6,8	1,4	3,8	1,3*	3,7
10. Az euró átlagos árfolyama (forint)	251,2	280,6	275,4	269,4**	268
11. Az államháztartás hiánya (pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül, milliárd forint)**	909	918,6	870	1034,6**	1190***
12. A bruttó átlagkereset indexe	107,5	100,5	101,4	103,4	104
13. Fogyasztói árindex	106,1	104,2	104,9	104,1**	104,2
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	103,5	105,6	104,7	103,5**	104
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	8,0	10,5	10,8	10,8****	10,7

* 2011. I. negyedév

** 2011. I-VI. hó

*** A költségvetésben szereplő 528 milliárd forintos nyugdíjpénztári vagyonátadással és a MOL-részvény megvásárlásával együtt

**** 2011. III-V. hó

A tényadatok forrása: KSH, MNB, NGM