



A romlás virágai

Az I. negyedévi adatok a magyar gazdaság EU-n belül kirívóan jelentős visszaesését jelzik. A GKI Gazdaságkutató Zrt. előrejelzése szerint az európai és hazai várakozások romlása, a költségvetési kiigazítás keretében bejelentett adóemelések és a reáljövedelmek 3% körüli idei visszaesése következtében idén már nem várható a gazdasági növekedés megindulása. A konvergencia-program elegendő lehet a túlzottdeficit-eljárás jövő évi megszüntetéséhez, s gyakorlatilag már megszűnt a kohéziós források 2013. évi befagyasztásának veszélye. A kormány politikájában és gazdaságpolitikájában azonban még nem látszik az a fordulat, amely szükséges lenne a gyors IMF-megállapodáshoz, s különösen a gazdaság iránti befektetői bizalom növekedéséhez.

A magyar GDP 2012. I. negyedévében a szökőév hatásával is korrigálva 1,5%-kal csökkent. Ez az adat Görögország és Portugália után a legrosszabb az EU-ban, s messze elmarad az EU átlagosan 0,1%-os növekedésétől, az euró-övezet stagnálásától. Németország - Magyarország legfontosabb partnere - növekedése 1,2% volt. A régióban Szlovákia 3,2%-kal bővült, s csak Csehország és talán Szlovénia GDP-je csökkent. Ezek az adatok arra utalnak, hogy a visszaesés aligha magyarázható kizárólag külső okokkal, abban a magyar belső keresletnek, s e mögött a gazdaságpolitikának döntő szerepe lehetett.

Az idei első három hónapban a magyar ipar termelése csak stagnált, ezen belül belföldi értékesítése csökkent. A magyar kivitel – ami korábban gyorsan nőtt - csaknem változatlan. Az építőipari visszaesés több mint 10%-os. A kiskereskedelmi forgalom ugyan nem esett vissza, de ebben a tavalyinál korábbi időpontra esett hűsvétnak is szerepe lehetett. A munkanélküliségi ráta kissé magasabb az egy évvel korábbinál. A foglalkoztatás statisztikailag ugyan kissé emelkedett, ez azonban csak a bővülő közfoglalkoztatás eredménye, az ezen kívüli költségvetési szférában 2,4%-kal, a versenyszektorban 1,3%-kal, csökkent a létszám. Az infláció a tavaly decemberi 4,1%-ról áprilisra 5,7%-ra ugrott, s az év során e szint tartósulása várható. A reálkeresetek az első három hónapban 3,7%-kal csökkentek, a versenyszektorban 2,2%-kal, költségvetési szektorban 7,5%-kal, de a közfoglalkoztatottak nélkül "csak" 4,4%-kal. Az év egészében összességében ennél kisebb, 3% körüli visszaesés prognosztizálható. A reáljövedelem hasonló, a fogyasztás 2,5% körüli mérséklődése valószínű. A beruházások az I. negyedévben 8,6%-kal estek vissza, ráadásul új, jelentős fejlesztések indulásáról szinte nincs információ. Növekedésre csak a kivitelben lehet számítani, részben a belépő autóiipari beruházások hatására.

Egyre kedvezőtlenebbek az európai és hazai gazdasági várakozások. Az új konvergencia-program keretében meghirdetett adóemelések, az átmenetinek meghirdetett terhek véglegesítése tovább rontják a hazai üzleti klímát, s csökkentik a keresletet. Mindezek alapján a GKI tavaly nyilvánosságra hozott 1,5%-os 2012-es visszaesést tartalmazó előrejelzése lényegében igazolódni látszik. Mások prognózisai is fokozatosan közelítenek ehhez az értékhez, májusban már az OECD is 1,5%-os idei GDP-csökkenést jelzett előre.

A kormány szavakban gyors IMF-megállapodásra törekszik, valójában azonban ez a szándék megkérdőjeleződik. Például a jelek szerint az MNB-törvénnyel kapcsolatban olyan észrevételeket sem fogadnak el, amelyeket nyugodtan megtehetnének. Elkötelezettség elsősorban az államháztartási hiánycélok tartásában mutatkozik meg. Paradox módon azonban ezt olyan növekedésellenes eszközök alkalmazásával teszik, amely ellentétes az ország érdekeivel, s ez erodálja a kedvezőbb egyensúlytól várható pénzügyi bizalmonnövekedést. Tartós forinterősödésre és kamatcsökkentésre egyelőre nem lehet számítani, ellenkező irányú kilengést viszont a külső körülmények romlása kiválthat. Félő, hogy az IMF-fel való tényleges megállapodásra csak ilyen kilengések, és így egyre nagyobb károk elszenvedése után kerül sor.

**A GKI Gazdaságkutató Zrt. prognózisa a magyar nemzetgazdaság
2012. évi folyamatairól**

	2010	2011	2012. I-III. hó	2012
1. A GDP volumenindexe (%)	101,3	101,7	99,3*	98,5
2. Az ipari termelés indexe (összehasonlító áron, %)	110,5	105,4	99,9	103,5
3. Nemzetgazdasági beruházások indexe (összehasonlító áron, %)	94,4	95,5	91,4	96
4. Az építési-szerelési tevékenység indexe (összehasonlító áron, %)	89,9	92,2	88,8	95
5. A kiskereskedelmi forgalom volumenindexe (%)	97,7	100,2	100,1	97,5
6. A kivitel változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	121,4	111,7	99,0	104
7. A behozatal változásának indexe (folyó áron, euróban, %)	119,4	110,5	101,1	103,5
8. A külkereskedelmi mérleg egyenlege (milliárd euró)	5,5	7,0	1,1	8,5
9. A folyó fizetési és tőkemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	2,8	3,6	-	4
10. Az euró átlagos árfolyama (forint)	275,4	279,2	296,4**	290
11. Az államháztartás hiánya (pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül, milliárd forint)	870	1734,4	228,2**	630
12. A bruttó átlagkereset indexe	101,4	105,2	104,4	105,5
13. Fogyasztói árindex	104,9	103,9	105,6**	105,7
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	104,7	104,1	105,7**	105,5
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	10,8	10,7	11,5***	10,8

* Szezonálisan és naptárhatással kiigazítva: 98,5%. ** 2012. I-IV hó *** 2012. II-IV. hó
A tényadatok forrása: KSH, MNB, NGM