

RECESSZIÓ UTÁN STAGNÁLÁS

A GKI Gazdaságkutató Zrt. előrejelzése szerint a tavalyi 1,5% körüli visszaesés után 2013-ban sem várható növekedés. Az infláció viszont – mesterséges kormányzati lépések nyomán – jelentősen, több mint 1 százalékponttal lassul. A kormányzat fő célja, a túlzottdeficit-eljárás alóli kikerülés mindinkább ellentétbe kerül a választási gazdaságpolitika beindításával.

A 2012 végi gazdasági adatok – novemberben az ipar csaknem 7%-kal, az építőipar 12%-kal, a kiskereskedelmi forgalom 4,1%-kal volt kisebb az egy évvel korábbinál, kukoricából pedig 40%-kal kevesebbet takarítottak be, mint 2011-ben – alapján szinte biztosra vehető, hogy tavaly a visszaesés elérte a GKI által már egy éve jelzett 1,5%-ot. Eközben az EU-ban 0,3%-os volt a GDP-csökkenése, a régióbeli országok többsége pedig növekedésre volt képes (Szlovákia és Lengyelország 2,5%-osra). Ez a recesszió belgazdasági, gazdaságpolitikai okaira utal.

Így lesz ez idén is. A némileg talán javuló európai konjunktúra ellenére, a belföldi kereslet gyengesége miatt összességében csak a GDP stagnálása várható. A beruházások kb. 2%-kal tovább csökkennek. A jogbiztonság és a piaci kereslet hiánya, valamint az autóipari beruházások kifutása miatt visszaeső üzleti befektetéseket ugyanis aligha tudja ellentételezni az EU-támogatások gyorsított kifizetése. Valószínű a fogyasztás további, de már szerényebb, 0,5% körüli visszaesése is. A minimálbérek reálértéke ugyan 1% körül emelkedhet, a munkavállalók egészségénél azonban – a GKI által prognosztizált 4,5%-os infláció esetén - sem a cégek, sem a költségvetés helyzete nem tesz lehetővé ilyen emelést. Az infláció mértéke jelenleg nagyon bizonytalan. A mesterséges, a világpiacon által nem alátámasztott rezsicsökkentés folytatása ennél is lejjebb viheti az ár-emelkedést. Ugyanakkor, ha a szolgáltató cégek továbbhárítják az adóemeléseket, netán – költségvetési okokból – további adóemelésekre kerülne sor, avagy időjárás okokból nem lenne kedvezőbb az élelmiszerek ára, akkor nagyon nehéz lenne ez alá vinni az inflációt. A sokféle tartozás által sújtott, egyelőre bizonytalan jövőt látó lakosság feltehetőleg akkor sem növelné fogyasztását, ha arra a reálbér alakulása némi lehetőséget adna.

A külső egyensúly kedvezően alakul, a külkereskedelmi aktívum és a beáramló EU-támogatások növekedésének egyenlegjavító hatását azonban meghaladja a jövedelem- (profit- és kamat-) kiáramlás negatív hatása. A kormány fő célja a túlzottdeficit-eljárás alóli kikerülés – ezzel a kohéziós alapok megvonásával fenyegető EU-szankció lehetőségének kiiktatása –, s ennek érdekében a tartósan 3% alatti államháztartási hiány elérése. Ez 2012-re sikerült is, azonban a költségvetésben már látható feszültségek mellett a választási gazdaságpolitika látható beindulása ezt 2013-ra és 2014-re is veszélyezteti. A lazítás így ezt ellentételező adóemelésekhez is vezethet. A kormány gazdaságpolitikája mellett az új jegybanki vezetés, az immár teljes egészében a jelenlegi kormánytöbbség által jelölt tagokból álló monetáris tanács irányvonala is bizonytalan. Ha az EU megszüntetné a Magyarország ellen folyó túlzottdeficit-eljárást, az rövidtávon javítaná az ország és a forint megítélését, ugyanakkor az év második felében jelentősen megnövelné egy választási gazdaságpolitika kialakulásának veszélyét.

A GKI PROGNOZISA 2013-RA

Megnevezés	2010	2011	2012. I-XI. hó	2012	2013
				előrejelzés	
1. GDP (%)	101,3	101,6	98,7 ²	98,5	100
2. Ipari termelés (%)	110,5	105,4	98,5	98,5	101
3. Beruházások (%)	94,4	95,5	94,8 ²	96	98
4. Építési-szerelési tevékenység (%)	89,9	92,2	94,9	95	100
5. Kiskereskedelmi forgalom (%)	97,7	100,2	98,0	98	99,5
6. Kivitel változása (folyó áron, euróban, %)	121,4	112	100,8	101	105
7. Behozatal változása(folyó áron, euróban, %)	119,4	110,6	100,9	101	104,5
8. Külkereskedelmi egyenleg (milliárd euró)	5,5	7	6,8	7,5	8
9. Folyó fizetési és tökemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	2,9	3,6	2,7 ²	3,5	2,8
10. Euró átlagos árfolyama (forint)	275,4	279,2	289,4 ³	289,4	285
11. Államháztartás hiánya (milliárd forint) ¹	870	1734,4	607,5 ³	607,5	800
12. Bruttó átlagkereset indexe	101,4	105,2	104,6	104,5	104
13. Fogyasztói árindex	104,9	103,9	105,7 ³	105,7	104,5
14. Fogyasztói árindex (előző év azonos hónap = 100)	104,7	104,1	105,0 ³	105	104,5
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	10,8	10,7	10,6 ⁴	10,7	10,7

¹ Pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül

² 2012. I-IX. hó

³ 2012. éves tény

⁴ 2012. IX-XI. hó

A tényadatok forrása: KSH, MNB, NGM

GKI GAZDASÁGKUTATÓ ZRT.

1092, Budapest, Ráday u. 42-44.

Telefon: 06-1-318-1284

E-mail: gki@gki.hu

További információk: Vértés András, Akar László, Karsai Gábor