

MUTATÓS ÉVKEZDET – BIZONYTALAN FOLYTATÁS

A GKI Gazdaságkutató Zrt. szerint az év eleji kedvező növekedési és inflációs adatok nagyrészt átmeneti tényezőknek köszönhetők, ugyanakkor az év egészében a gazdasági valamivel dinamikusabb, az áremelkedés alacsonyabb lehet a GKI által korábban vártnál. A javuló európai konjunktúra serkenti a magyar exportot, a választási gazdaságpolitika következtében növekszik a lakosság vásárlóereje és ezzel egyes belföldi piacra termelő illetve szolgáltató cégek teljesítménye, az EU-támogatások csúcsra járatása következtében pedig emelkednek a beruházások is.

2014 első két hónapjában – igaz jellemzően igen alacsony bázishoz képest – a legtöbb ágazat dinamikusabban növelte teljesítményét. Az ipari termelés 7%-kal bővült, ezen belül a kivitel több mint 10%-kal, miközben a belföldi értékesítés – az energiatermelés szokásosnál melegebb időjárás miatti visszaesése következtében – csökkent. Folytatódott a járműipar szárnyalása (+27%) és az elektronikai ipar visszaesése (-8%). Az építőipari termelés több mint 20%-kal emelkedett, igaz rendkívül kedvező időjárási viszonyok közepette. A kiskereskedelmi forgalom 6,5%-kal, de a dohányforgalom megváltozott számbavételét figyelmen kívül hagyva is 4%-kal nőtt. Több mint 10%-kal emelkedett a kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött hazai és külföldi vendégéjszakák száma. 2014. I. negyedévében a munkanélküliségi ráta az egy évvel korábbi 11,8%-ról látványosan, 8,3%-ra mérséklődött. A munkanélküliek száma egy év alatt 139 ezerrel csökkent, ami nagyrészt a közfoglalkoztatás választások előtti, 112 ezer fővel történt felduzzasztásának következménye. 1,6%-kal emelkedett azonban a vállalkozásokban foglalkoztatottak száma is.

A bruttó átlagkereset 1,3%-kal, de a közmunkások nélkül 6,4%-kal emelkedett. Mivel a nettó keresetek ugyanennyivel nőttek, az áremelkedés pedig átmenetileg megszűnt, az I. negyedévben a reálkeresetek is ugyanennyivel emelkedtek. Az idei béremelések a rendkívül alacsony infláció miatt feltehetőleg elmaradnak a tavalyitól, a közmunkások száma és ezzel aránya pedig csökkenni fog. Az év hátralevő részében ugyan elkerülhetetlen a piaci áremelkedés, azonban az őszi újabb rezsicsökkentést is figyelembe véve az idei infláció 1% körüli lesz. Így a reáljövedelmek 2% körüli emelkedése mellett a kiskereskedelmi forgalom 2%-os és a fogyasztás 1,5% körüli növekedése várható. A vásárlóerő ideihez hasonló mesterséges növelése azonban 2015-ben már valószínűtlen.

A Monetáris Tanács az alacsony kamatok érdekében vállalja a forint gyengülését. Ugyanakkor e politika gyakorlati hasznát megkérdőjelezi, illetve a fenntarthatóságába vetett gyenge bizalmat tükrözi a regionálisan kiugróan magas magyar kamat-felár, a hosszú lejáratú állampapíroktól megkövetelt magas hozam, s a forint folytatódó gyengülése. Az MNB legújabb intézkedései többek között a kereskedelmi bankok állampapír-vásárlását kívánják elősegíteni. Ennek sikere nagymértékben függ a bankok hajlandóságától. Ugyanez igaz a növekedési hitelprogram enyhülő feltételeire. A bankokkal való valamiféle kiegyezés nélkül továbbra is hiányozni fog a gazdaság dinamizálásának egyik fontos feltétele.

Az államháztartási hiány az I. negyedévben meghaladta az éves előirányzat 70%-át. Bár az időarányost látványosan felülmúló hiány nem kivételes jelenség, ez mindig elkerülhetetlen korrekciókat vetített előre. Mivel a túlzottdeficit-eljárás újraindulásának elkerülése már csak az EU-forrásokhoz való hozzáférés miatt is a kormány elsődleges célja, a 3% alatti deficit elérése szinte biztosra vehető. Tekintettel a még idén sorra kerülő két választásra és a kormányzat megszorítás-ellenes retorikájára, feltételezhető, hogy ennek terhei közvetlenül az üzleti szférát fogják érinteni, s csak ennek továbbhárítása a lakosságot.

A GKI PROGNOZISA 2014-RE

Megnevezés	2011	2012	2013	2014. I-II.	2014
					előrejelzés
1. GDP (%)	101,6	98,3	101,1	-	101,9
2. Ipari termelés (%)	105,4	98,3	101,4	107,1	104
3. Beruházások (%)	95,5	94,8	107,2	-	104
4. Építési-szerelési tevékenység (%)	92,2	94,1	109,6	122,5	107
5. Kiskereskedelmi forgalom (%)	100,2	98,1	101,9	106,5	102
6. Kivitel változása (folyó áron, euróban, %)	112	100,2	102,5	104	104
7. Behozatal változása folyó áron, euróban, %)	110,6	100,4	101,8	101,6	105
8. Külkereskedelmi egyenleg (milliárd euró)	7,1	6,8	7,0	1,2	6,8
9. Folyó fizetési és tökemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	2,7	3,4	6,3	-	6,3
10. Euró átlagos árfolyama (forint)	279,2	289,4	296,9	307,9**	308
11. Államháztartás hiánya* (milliárd forint)	1734,4	607,5	929,2	701,2**	1000
12. Bruttó átlagkereset indexe	105,2	104,6	103,4	101,3***	103,5
13. Fogyasztói árindex	103,9	105,7	101,7	100,0	101
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	104,1	105,0	100,4	100,1	102,5
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	10,7	10,7	9,1	8,3**	9,6

* Pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül

** 2014. I-III. hó

*** Közfoglalkoztatottakkal

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