

## KIUGRÓ MÁSODIK NEGYEDÉV

A GKI Gazdaságkutató Zrt. előrejelzése szerint a 3,9%-os magyar GDP-növekedést hozó idei II. negyedév nemcsak az elmúlt nyolc év legjobb eredménye, de megismétlődése sem várható a következő években. Ez az európai összehasonlításban is kiugró dinamika ugyanis fenntarthatatlan, mivel főként a választási gazdaságpolitika és az EU-támogatások beömlése következtében átmenetileg jelentősen emelkedő belföldi kereslet magyarázza. Eközben a hazai befektetési környezet tovább romlik.

A GKI – mivel az I. félévi 3,7%-os GDP-növekedés magasabb lett a vártnál – 2,5%-ról 3%-ra emeli éves előrejelzését. Prognózisának változatlan eleme azonban, hogy a II. félévtől érdemi fékeződés várható. A növekedés hajtóerői – az európai konjunktúra javulása, az EU-támogatású fejlesztések felpörgetése, a rezsicsökkentés vásárlóerőt növelő hatása – ugyanis már a tavalyi év második felében hatottak, ezek dinamizáló hatása így kimerülőben van.

Az EU-ban – ezen belül Magyarországon is – az üzleti és fogyasztói várakozások az elmúlt évekhez viszonyítva kedvezőek, de hónapok óta romlóak. Ez – valamint az orosz-ukrán válság, az ezt kísérő szankciók, továbbá a közel-keleti háborús helyzet következtében növekvő világpolitikai és ezen belül energiapolitikai bizonytalanság – nyilvánvalóan kedvezőtlenül hat a magyar gazdaságra, az exportlehetőségekre. Emellett a „keleti nyitás” EU-val szembeni, gazdaság és társadalomszervezési elvként való megjelenítése ellentétes az EU értékrendjével, növekedésellenes és rontja Magyarország EU-n belüli pozícióit. Szűken vett gazdasági hatástalanságát pedig jól mutatja, hogy 2014 első öt hónapjában a magyar kivitelben belül az EU részaránya még növekedett is, az Ázsiába irányuló export értéke pedig csökkent.

Az ipari termelés az I. félévben 9,4%-kal bővült. Kiemelkedő ütemben (több mint 25%-kal) fejlődött a járműipar, de az elektronikai ágazat kivételével minden feldolgozóipari ágazat bővülésre volt képes (bár a II. negyedév már ebben az ágazatban is némi növekedést hozott). Öröndetes, hogy hosszú idő után az ipar belföldi értékesítése is emelkedett, elsősorban néhány autóiipari beszállító cég fejlesztése hatására. Az építőipar szárnyal (az I. félévben több mint 20%-kal növekedett), de júniusban jelentős ütemcsökkenés következett be, s a II. félévben az iparhoz hasonlóan itt is lassulás valószínű. A kiskereskedelmi forgalom dinamikája lényegesen magasabb az előző éveknél, de május-június folyamán itt is markáns fékeződés történt. A pénztárgépek NAV-hoz kapcsolása (ennek fehérítő hatása) és a dohánykereskedelem átszervezése egyaránt nehezíti a tisztánlátást. A magyar behozatal volumennövekedése már meghaladja a kivitelét. A cserearányok az első öt hónapban javultak. A beruházások a II. negyedévben is 20% feletti ütemben nőttek az előző év azonos időszakához képest, de az előző negyedévhez képest kissé csökkentek.

Kedvező, hogy az I. félévben a közmunkásokkal együtt 5,5%-kal, de a közmunkások nélkül is mintegy 2,5%-kal emelkedett az alkalmazottak száma. A munkanélküliek aránya 2014. május-július átlagában 7,9% volt, 2,2 százalékponttal alacsonyabb az egy évvel korábbinál. A javulás azonban itt is lelassult, s kisebb a nyári hónapokban egyébként szokásosnál. Az önkormányzati választások előtt újra bővül a közfoglalkoztatás, az év végén azonban a jelenleginél valamivel magasabb munkanélküliség valószínű.

Az I. félévben a bruttó átlagkereset 3%-kal, a közmunkások nélkül 5,7%-kal emelkedett. Mivel a nettó keresetek ugyanennyivel nőttek, az árszínvonal pedig gyakorlatilag nem változott, a reálkeresetek emelkedése ugyanakkora. Májustól a közmunkások nélküli keresetemelkedés az előző hónapok 6-7%-os üteméről 4%-ra csökkent, ami az idei béremelések szinte megszűnő inflációhoz való kezdődő alkalmazkodásának jele. Idén a reáljövedelmek 3% körüli bővülése mellett a fogyasztás 2% körüli növekedése várható.

## A GKI PROGNOZISA 2014-RE

Megnevezés	2011	2012	2013	2014. I. félév	2014
					előrejelzés
1. GDP (%)	101,6	98,3	101,1	103,7	103
2. Ipari termelés (%)	105,4	98,3	101,4	109,4	108
3. Beruházások (%)	95,5	94,8	107,2	121,7	112
4. Építési-szerelési tevékenység (%)	92,2	94,1	109,6	122,8	114
5. Kiskereskedelmi forgalom (%)	100,2	98,1	101,9	103,8**	103
6. Kivitel változása (folyó áron, euróban, %)	112	100,2	102,5	104,2	104
7. Behozatal változása folyó áron, euróban, %)	110,6	100,4	101,8	103,9	104,5
8. Külkereskedelmi egyenleg (milliárd euró)	7,1	6,8	7,0	3,6	7
9. Folyó fizetési és tökemérleg együttes egyenlege (milliárd euró)	2,7	3,4	6,3	3,6	6,6
10. Euró átlagos árfolyama (forint)	279,2	289,4	296,9	307,3***	308
11. Államháztartás hiánya* (milliárd forint)	1734,4	607,5	929,2	851,4***	1130
12. Bruttó átlagkereset indexe	105,2	104,6	103,4	103,0	103
13. Fogyasztói árindex	103,9	105,7	101,7	100,0***	100,3
14. Fogyasztói árindex az időszak végén (előző év azonos hónap = 100)	104,1	105,0	100,4	100,1***	101,5
15. Munkanélküliségi ráta az időszak végén (%)	10,7	10,7	9,1	7,9****	8,6

\* Pénzforgalmi szemléletben, helyi önkormányzatok nélkül

\*\* Mintavételes dohányforgalommal

\*\*\* 2014. I-VII. hó

\*\*\*\* Közfoglalkoztatottakkal, 2014. V-VII. 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](mailto:gki@gki.hu)

További információk: Vértés András, Akar László, Karsai Gábor