Egyensúly Intézet

GAZDASÁGI GYORSJELENTÉS

2023
JÚLIUS

WWW.EGYENSULYINTEZET.HU

KÉSZÜLT A

MINISZTERELNÖKSÉG

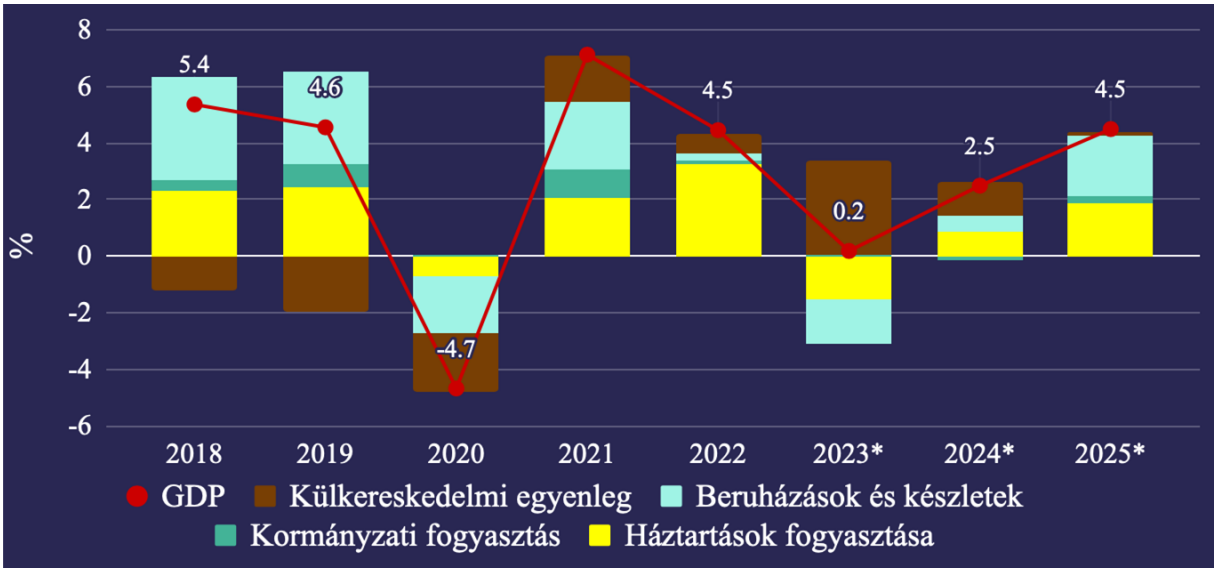
BETHLEN GÁBOR Alapkezelő Zrt.

TÁMOGATÁSÁVAL

- Az Egyensúly Intézet előrejelzése szerint idén a gazdaság stagnálni fog (0,2%-os GDP növekedés várható idén, és csak 2024-ben jöhet érdemi növekedés).
- Lassuló tendenciával, és nem markáns mértékben ugyan, de folytatódott Magyarországon a legfontosabb gazdasági bizalmi indikátorok korrekciója.
- A VOSZ – magyarországi kkv-k üzleti hangulatát mérő - Barométer Indexe 2023 második negyedévében az elérhető maximális 100 pontból 56 ponton állt.

Az Egyensúly Intézet az előző negyedéves GDP előrejelzését 2023-ra 0,2 százalékponttal felefelé módosította, így most 0,2%-os gazdasági növekedéssel kalkulál. A gazdaság rövid távú kilátásai tehát továbbra sem nevezhetők jónak. 2022 harmadik negyedéve óta a GDP volumene folyamatosan csökken az előző negyedév volumenéhez képest, amihez nagyban hozzájárul az ipari termelés 6,9%-os, a kiskereskedelmi forgalom 12,3%-os, vagy a nemzetgazdasági beruházások volumenének 2,8%-os visszaesése is.

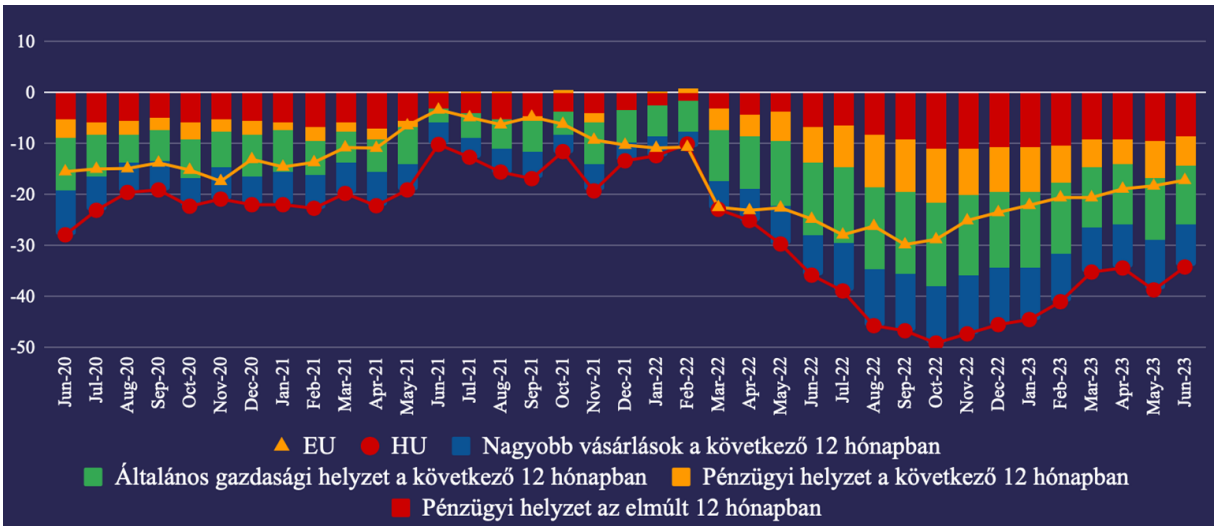
GDP növekedési előrejelzés a gazdaság végfelhasználási oldaláról



Forrás: Egyensúly Intézet előrejelzése

A fogyasztói árak, és ezen belül az élelmiszer árak bár stabilizálódnak, de a reálbérek csökkenése jelentősen kihatott a háztartások fogyasztására, ami érzékelhető vásárlóerő csökkenéséhez vezetett. Ez a kedvezőtlen folyamat az elmúlt időszakban megállt, és egy enyhe, de trendszerű korrekció figyelhető meg a legfontosabb lakossági és vállalati bizalmi indikátorokban.

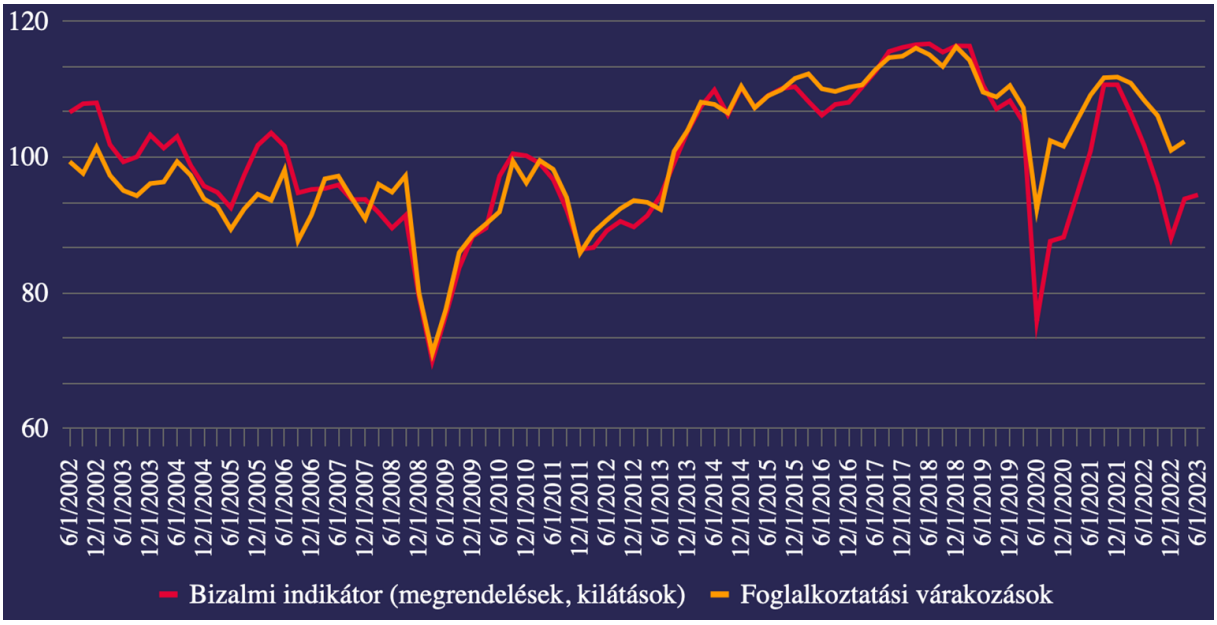
A lakossági bizalmi indikátorok alakulása



Forrás: Európai Bizottság, GKI

Vállalati oldalon a megrendelésekre és a kilátásokra vonatkozó bizalmi indikátor és a foglalkoztatási várakozásokra vonatkozó indikátor értékei is javuló tendenciát mutatnak. 2021 év vége óta az elmúlt két negyedév adataiban láthatunk először trendszerű növekedést a vállalati bizalmi indikátorokban.

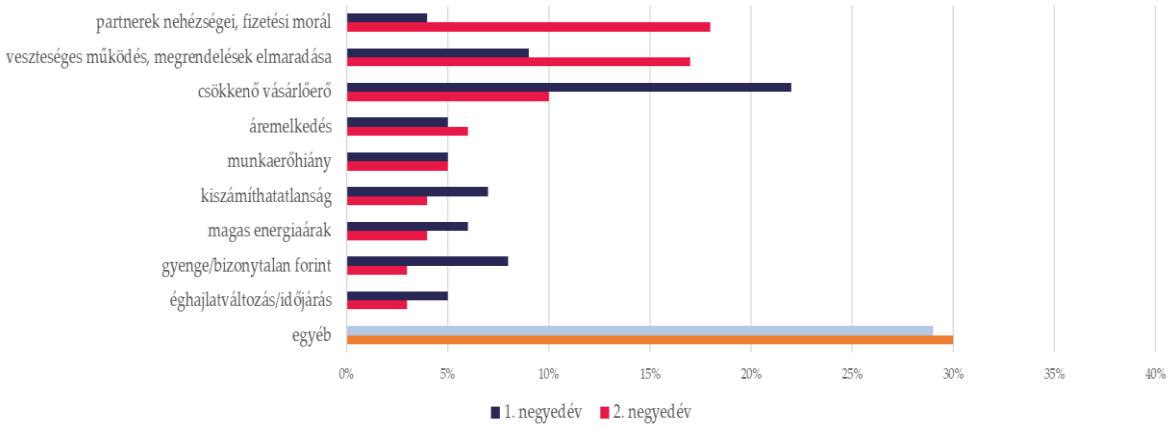
A vállalati bizalmi indikátorok alakulása



Forrás: Európai Bizottság vállalati megkérdezésen alapuló felmérése

A VOSZ az Egyensúly Intézettel közös, negyedéves rendszerességű kutatásában a hazai kkv-k kilátásait és hangulatát vizsgálja. A jelenlegi gazdasági helyzettel és vállalati kilátásokkal kapcsolatos néhány adatsor fontos kiegészítésként szolgál a fenti, Európai Bizottság által mért adatokhoz. Általánosságban elmondható, hogy a kilátásokra vonatkozó percepciók mélypontját talán meghaladtuk, de a hazai kkv-k mindennapi üzletmenetét érintő problémák és kockázatok közül néhány markánsan meghatározza a hazai vállalkozások működését. Legnagyobb kockázatnak a partnerek nehézségeit, az ezzel összefüggő fizetési morál romlását, valamint a megrendelések elmaradásából adódó veszteséges működést említették. Mindezeken túl markánsan jelent meg a csökkenő vásárlóerő, mint kockázati tényező is.

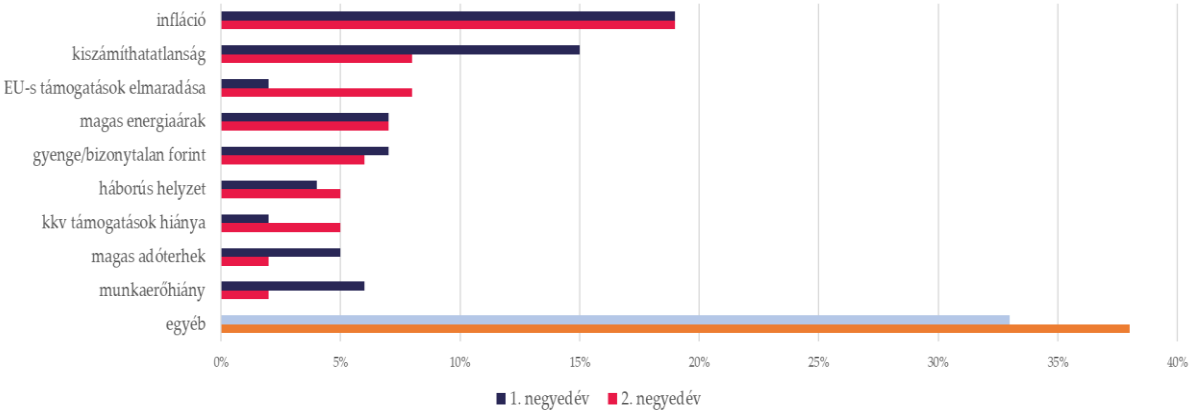
Mindennapi üzletmenettel kapcsolatos legfontosabb kockázatok



Forrás: VOSZ Barométer felmérés – spontán említések aránya

Összességében azt mondhatjuk, hogy az inflációs nyomásból kikerülve, az enyhén növekvő vásárlási kedv megnyugvást hozhat mind a háztartások, mind a hazai vállalkozások oldalán, ami egyre növekvő vásárlőerőben és fogyasztásban jelenhet meg. Az MNB előrejelzése szerint az infláció igazán jelentősen csak a második félévben fékeződik. Addig azonban, amíg ennek hatása nem érzékelhető, addig talán érthető, hogy háromból két cégvezető az ország gazdasági helyzetével kapcsolatban legnagyobb problémának továbbra is az inflációt jelöli, miközben a hazai cégvezetők már markáns gazdasági problémának ítélték az EU-s támogatások elmaradását is.

Az ország gazdasági helyzetével kapcsolatos legfontosabb problémák



Forrás: VOSZ Barométer felmérés – spontán említések aránya

10 kulcs gazdasági és társadalmi mutató hőtérképen való ábrázolásával igyekszünk pillanatképet adni hónapról-hónapra a magyar gazdaság és társadalom helyzetéről. Az indikátorok értékei bizonyos esetekben az előző év azonos időszakához képesti százalékos változásokat, más esetekben pedig az adott indikátor aktuális értékét mutatják. A mélyebb zöld színek a legkedvezőbb adatokat, a mélyebb piros színek pedig a legkedvezőtlenebb adatokat jelölik indikátoronként.

Főbb gazdasági, társadalmi indikátorok

	2022. június	2022. július	2022. augusztus	2022. szeptember	2022. október	2022. november	2022. december	2023. január	2023. február	2023. március	2023. április	2023. május	2023. június
GDP volumene (%-os változás)	6,2	3,7	3,7	3,7	0,7	0,7	0,7	-1,1	-1,1	-1,1			
Ipari termelés (%-os változás)	1,7	3,6	14,4	11,7	6,0	0,6	2,0	-0,2	-4,6	-4,1	-8,3	-6,9	
Infláció (%-os változás)	11,7	13,7	15,6	20,1	21,1	22,5	24,5	25,7	25,4	25,2	24,0	21,5	20,1
Munkanélküliségi ráta, % (15-74 éves népesség)	3,4	3,5	3,6	3,7	3,7	3,8	3,8	3,9	4,0	4,0	3,9	3,8	3,8
Vállalati Bizalmi Indikátor (index érték)	0,3	-0,2	-6,7	-5,6	-12,2	-13,9	-9,7	-10,0	-5,8	-2,4	-5,1	-3,1	
Lakossági Bizalmi Indikátor (index érték)	-35,8	-38,9	-45,7	-46,7	-49,1	-47,3	-45,5	-44,5	-41,0	-35,2	-34,4	-38,7	-34,3
Nettó reálkereset (%-os változás)	3,3	1,4	0,8	-2,2	-2,5	-4,7	-5,3	-7,6	-19,6	-6,9	-6,9	3,0	
Új bejegyzésű vállalkozások száma (%-os változás)	-11,6	-23,3	56,3	-2,4	-18,8	7,2	-23,5	8,8	-21,8	0,8	-12,9	-13,3	4,0
Eljárás alá vont vállalkozások száma (%-os változás) - mozgó sokaság	120	129	630	107	-39	-28	-30	-18	-45	-13	-17	-14	4
Kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene (%-os változás)	4,6	4,3	2,4	3,0	0,6	0,6	-4,1	-4,5	-10,1	-13,1	-12,6		