



Egyensúly
Intézet



GAZDASÁGI GYORSJELENTÉS

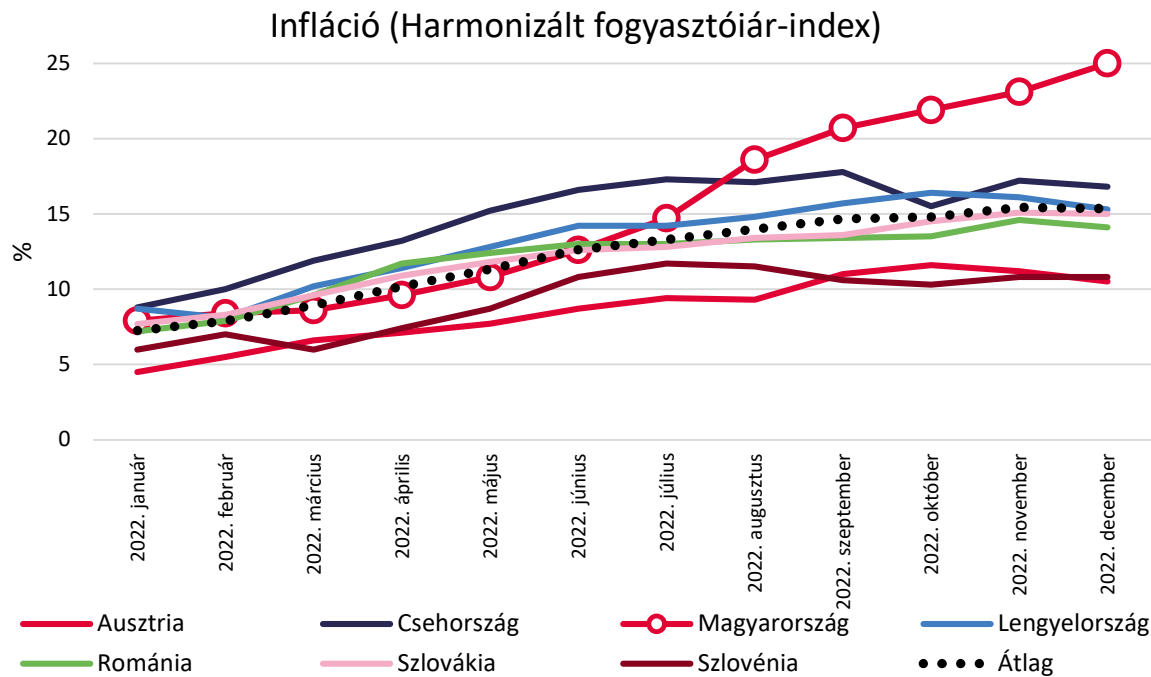
2023
JANUÁR

WWW.EGYENSULYINTEZET.HU

Rövid összefoglaló az elmúlt hónap gazdasági folyamatairól: A magyar infláció 2022-ben jelentősen meghaladta a régiós átlagot egyedi tényezőknek köszönhetően. A forint árfolyama együtt mozgott a főbb régiós devizákkal, a jelenlegi szint megtartását támogatja a magas jegybanki kamat. Az elemzők 400 körül stagnáló árfolyamot várnak az idei év egészére. A munkaerőpiac továbbra is feszes, ugyanakkor az év végén már megemelkedett az elbocsátások száma. A vállalkozásdemográfiai adatok romló aktivitást mutatnak, ugyanakkor az értékelést jelentősen torzítja a KATA átalakítása miatti végelszámolási eljárások alakulása.

2022 januárjában 4,5 – 8,8% **inflációs** sávból indult a régió és szeptemberben már minden vizsgált ország 10% feletti inflációt produkált.¹ Magyarország júniusig nagyjából követte az átlagos inflációt, ám a következő hónapban elszakadt a mezőnytől és az év végéig egyre szélesebbre nyílt az olló. Decemberben 24,5%-os inflációt regisztráltak hazánkban, amely 9,6 százalékpontos eltérést jelent a régiós átlagtól. A magyar infláció annak ellenére alakult magasabban, mint a viszonyítási csoporté, hogy nálunk volt a legmagasabb a hatósági áras fogyasztás aránya (elsősorban rezsi, valamint december elejéig üzemanyagok). A régiótól eltérő inflációt költség oldalról a gyenge árfolyam, a magas gázfüggőség, a különadók, míg keresleti oldalról az év eleji transzferek és a magas bérdinamika magyarázzák (ez utóbbi fontos költség tényező is).

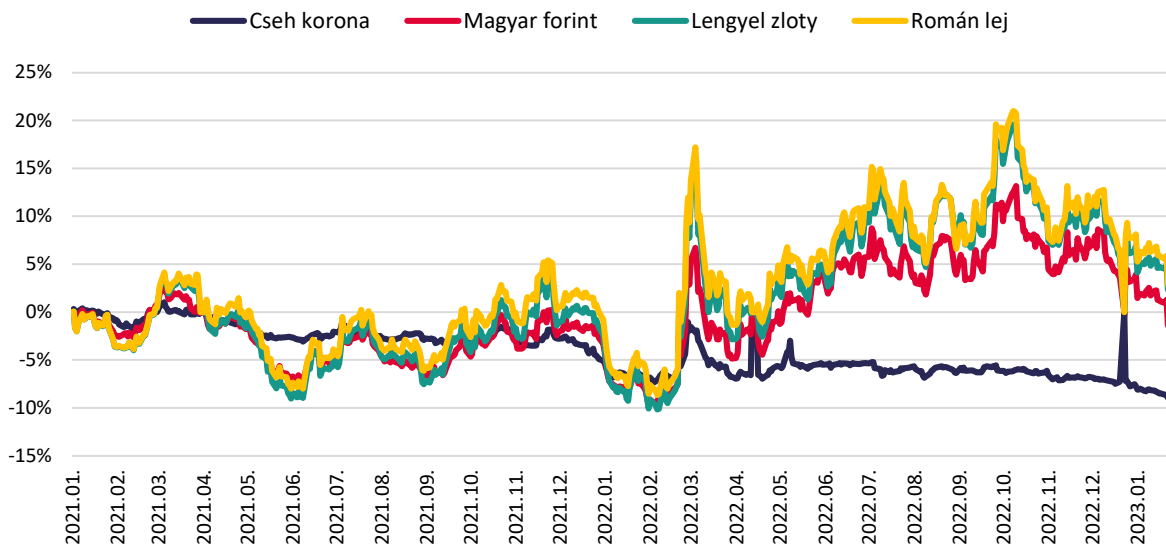
¹ Módszertani okokból a nemzeti hivatalok által számolt infláció eltérhet az Eurostat által számolt harmonizált árindextől.



Forrás: Eurostat

Az **euró és a nemzeti valuták** vonatkozásában azt látjuk, hogy 2021. első adatához képest 2022 márciusáig a mezőny minden tagja jól teljesített, hiszen – ha nem is tartósan, de – gyakran erősödni tudtak az euróval szemben. Azonban az év második negyedében a magyar forint, a lengyel zloty és a román lej is jelentős, esetenként 10 százalék feletti gyengülést könyvelhetett el. A vizsgált időszakban kizárólag a cseh korona mutatott rezisztenciát, amit támogathattak a cseh jegybank devizapiaci műveletei. A piaci előrejelzések átlaga alapján az euró átlagos árfolyama idén februárban 402,2, áprilisban pedig 402,4 forint lesz.

Euró/nemzeti valuták - napi adatok változása 2021. első adatához képest



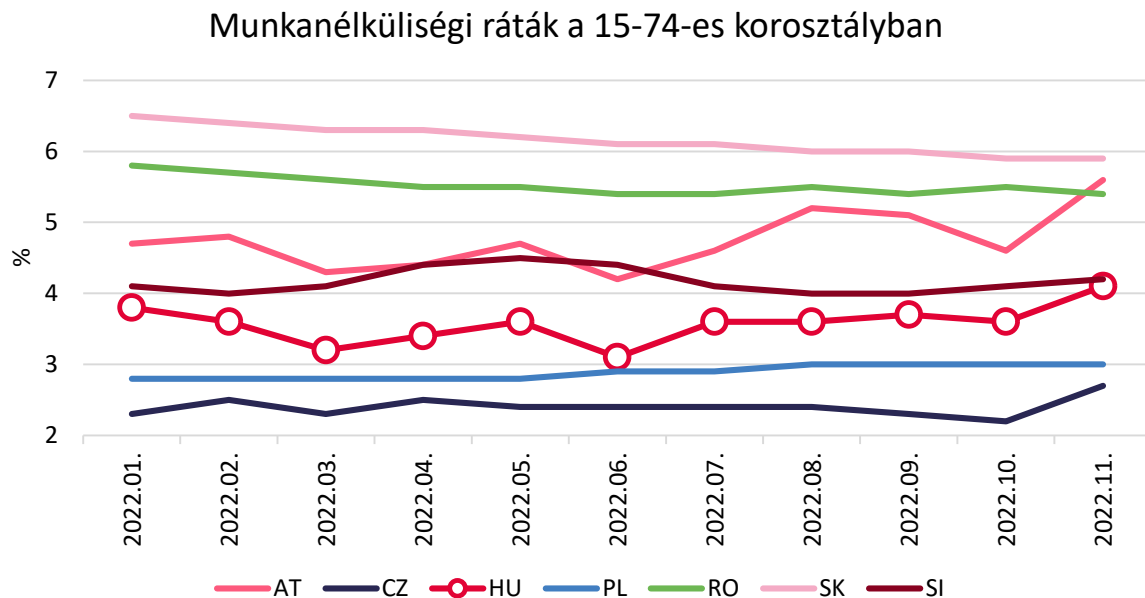
Forrás: Eurostat

A régiós **kiskereskedelmi értékesítések** kapcsán elmondható, hogy 2022-ben a *nem élelmiszer jellegű értékesítés* növekedése tendenciózusan elapadt az előző év ugyanazon időszakához képest.² Ez alól csupán Magyarország jelentett kivételt, amelynek görbéje az első negyedévben tartósan felfelé ívelt, köszönhetően az év eleji transfereknek, a COVID időszakból áthozott magas megtakarítási állománynak, és az erős bérkiáramlásnak. A régióban Szlovákia teljesített a legrosszabbul, ugyanis szeptemberben 22,7 százalékpontos csökkenést könyveltek el 2021 szeptemberéhez képest. Az *élelmiszer és dohány értékesítés* dimenziójában széttartanak a régiós eredmények, azaz egyirányú tendencia nem fedezhető fel. Magyarország júniusig pozitívban maradt, ám az év második felében negatívba fordult. Érdeemes rámutatni, hogy Szlovákia óriási, átlagosan 51,3 százalékpontos növekedést mutatott a 2021-es évhez képest.

Az előző évi **munkanélküliségi rátára** pillantva azt mondhatjuk, hogy a gazdasági viszontagságok ellenére Romániában és Szlovákiában is csökkenő tendencia figyelhető meg, azonban a folyamat feltehetően az összes országban megtorpan 2023-ban. A kedvező magyar

² Egyik adat sem tartalmazza a gépjármű-üzemanyag értékesítést.

adatokat ugyanakkor jelentős befolyásolja a régiós viszonylatban is alacsony jogosultsági kritérium, valamint a közmunkások száma is.³

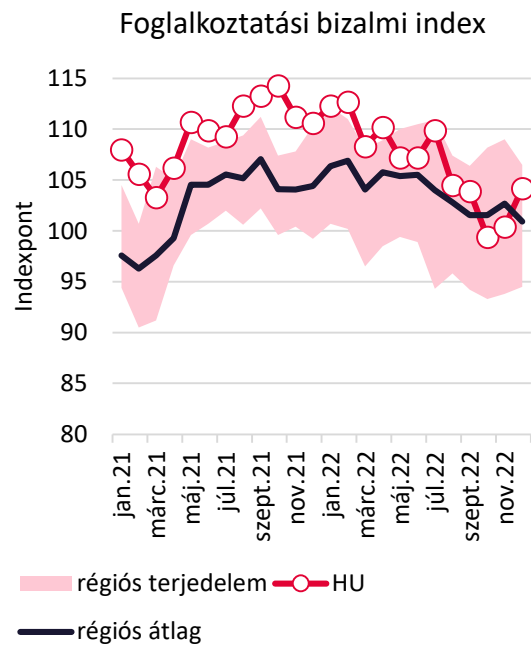
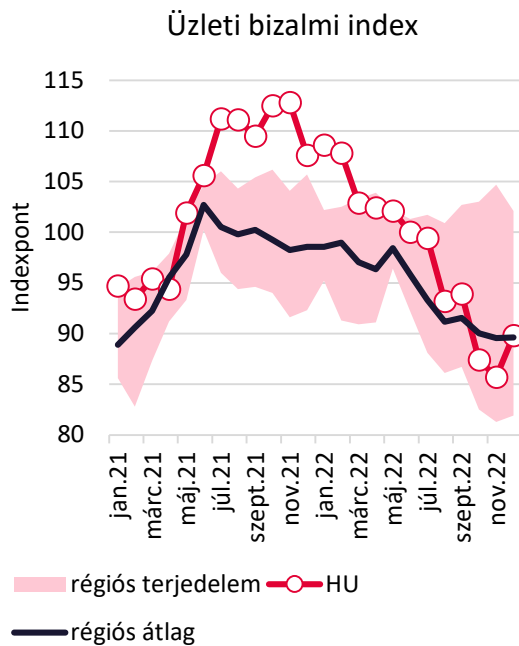


Forrás: ILO

A **vállalkozások számának** alakulásáról az eljárás alá vont szervezetek száma ad pontosabb indikációt. Az év első felében ez a szám tendenciózusan csökkent és rendre a piaci szolgáltatások hasították ki a legnagyobb arányt. A kisadózó vállalkozók tételes adózásáról szóló törvény módosításával augusztusban és szeptemberben szignifikáns megugrásnak lehettünk a szemtanúi. A katas vállalkozók túlnyomó többsége piaci szolgáltatásokat nyújtott, és a legtöbbben szakmai, tudományos és műszaki tevékenységet végeztek. A megszüntetési hullám októberig lecsengett és az eljárás alá vont szervezetek száma az év végéig jelentősen lecsökkent.

³ Decemberben közel 70 ezer közmunkás regisztrált a KSH, ami még mindig jelentős, ugyanakkor jóval elmarad a 2010-es évek derekán látott 200 ezer körüli számoktól. Szükséges megjegyezni azt is, hogy a közmunkások nem mindegyike tartozna a munkanélküliek kategóriájába.

A régiós **üzleti bizalom** 2021 első felében növekedett, ám azóta egy elnyújtott csökkenő tendencia látható. Magyarország 2021 júniusától 2022 szeptemberéig a régiós átlag felett volt, ám az év végén becsúszott alá. Decemberben a magyar üzleti élet szereplői optimistábban (89,8 indexpont) vágtak neki a 2023-as évnak mint a csehek (81,9) vagy a szlovákok (84,3). A magyar **foglalkoztatási bizalmi index** nőtt az utolsó negyedévben, decemberben pedig már átlag felett teljesített (HU: 104,2; átlag: 100,9).



Forrás: Európai Bizottság (GKI alapján)