

Makrogazdasági folyamatok

A kilábalás esélyei

Dr. Mellár Tamás, egyetemi tanár



PÉCSI TUDOMÁNYEGYETEM
KÖZGAZDASÁGTUDOMÁNYI KAR





Visszatekintés

- Súlyos gazdasági örökség: 2002-2008
 - A magyar gazdaság 2002 után letért a fenntartható növekedési pályáról, a 4% körüli növekedés megalapozatlan volt
 - Az államadósság 53%-ról 80%-ra nőtt, a gazdasági szereplők eladósodtak devizában
 - Válság: forintgyengülés, finanszírozási válság, IMF hitelfelvétel
- Konzolidációs kísérlet: 2009-2010
 - Jóléti kiadások csökkentése (13. havi nyugdíj és fizetés megszüntetése)
 - Kisebb horderejű reformintézkedések
- A kormányváltás körülményei
 - Nem volt választási költségvetés, nagy osztogatás
 - Voltak ugyan csontvázak, de nem volt 7%-os hiány (legfeljebb 5%)
 - A forint árfolyam és a CDS-felár rendben volt



Az Orbán-kormány másfél éve

- Mozgástér-keresés
 - A beígért adócsökkentéshez és megszorítások elkerüléséhez többlet forrásra volt szükség
 - A hiányt nem lehetett növelni, tartani kellett a 3,8%-os hiánycélt
- A nem-szokványos intézkedések bevezetése
 - Bankadó, szektorális különadók
 - A magánnyugdíj-pénztárak államosítása
- A Széll Kálmán Terv 2011 márciusában
 - Klasszikus intézkedéscsomag a költségvetési kiadások csökkentésére
 - De nem került kiiktatásra az adócsökkentés politikája és a korábbi nem ortodox intézkedéscsomag
- A feszültségek kiújulása 2011 őszén
 - Végtörlesztés, forintárfolyam és CDS-felár elszaladása
 - Az IMF visszahívása





Jelenlegi helyzet

- Békekötés vagy csak fegyverszünet?
 - Megegyezés az IMF-fel és az EU-val alapvető fontosságú lenne
 - Békülékeny hangnem, komoly (??) szándék a megegyezésre
 - De nincs szándék a gazdaságpolitika felülvizsgálatára
- A szabadságharc nem nyerhető meg
 - Kis, nyitott ország vagyunk, jelentős deviza-adóssággal, gyenge versenyképességű hazai vállalkozásokkal
 - Az elmúlt hónapok megmutatták, hogy az adósságcsökkentési erőfeszítéseket a nemzetközi piacok semmissé tették
 - Deklarálni kellene a szabadságharc végét és egy új gazdaságpolitikát elindítani
- Az elhanyagolt növekedési tényező
 - A tavalyi 1,7%-os növekedés alapvetően az exportnak és a mezőgazdaságnak tudható be
 - Növekedési potenciálunk lecsökkent a 0-1%-os intervallumba





A jövő forgatókönyvei

- Optimista (kevésbé valószínű) forgatókönyv
 - Április - májusban meg lesz a hitelmegállapodás az IMF-fel
 - A kormány új gazdaságpolitikát hirdet
 - Kidolgozásra kerül egy reálisan megvalósítható hároméves növekedési terv
- Pesszimista (de nem valószínű) forgatókönyv
 - Egyáltalán nem lesz hitelmegállapodás
 - A kormány visszatér a régi szabadságharcos gazdaságpolitikához
 - Ez azonban hosszabb időn keresztül nem tartható fenn
- Közbülső (valószínű) forgatókönyv
 - Lesz hitelmegállapodás, de csak hónapokkal később
 - A kormány vissza-visszatér a régi gazdaságpolitikájához
 - Újabb konfliktusok az IMF-fel és az EU-val
 - Ciklikus, húzd meg-ereszd meg politika





Makroszámok 2012-re

- Gazdasági növekedés
 - Növekedési ütem: 0 - -1%
 - A fogyasztás csökken, mert a reáljövedelmek csökkennek
 - A beruházások tovább csökkennek
 - Húzóágazat: még mindig az ipar (4-5%), az építőipar stagnál
 - Munkanélküliségi ráta: 10,5-11%, közmunkák növekedése
- Egyensúly
 - Infláció: 4,5-5%, a jegybanki alapkamat 7% körül marad
 - Államháztartási hiány: 3-3,5% (1500 milliárd Ft kivonás)
 - Aktív külker. mérleg, a gépipari export miatt
 - Euro árfolyama: 290-300 Ft-os sávban, de jelentős kilengések
 - Az államadósság csak akkor csökken, ha az árfolyam tartósan erősödik
 - Lakossági megtakarítások növekszenek (a magas jövedelműek miatt)



Köszönöm a figyelmet!



PÉCSI TUDOMÁNYEGYETEM
KÖZGAZDASÁGTUDOMÁNYI KAR

