

Heti összefoglaló (2008. augusztus 18-24.)

Hazai folyamatok

Az **államháztartás** nettó finanszírozási igénye a 2008 második negyedével végződő évben a bruttó hazai termék 3,7 százalékát tette ki, amit a kormányzat elsősorban hosszú lejáratú értékpapírok kiadásával fedezett. Az államháztartás maastrichti adósságállománya ugyanebben az időszakban elérte a GDP 64,8 százalékát. A háztartások finanszírozó képessége negatív volt az elmúlt negyedévben (a GDP 0,5 százaléka), a visszaesés jelentős mértékben a szezonális hatásokkal magyarázható. A szezonálisan tisztított adatok alapján is megfigyelhető némi csökkenés, azonban a háztartási szektor finanszírozási képessége továbbra is meghaladja a bruttó hazai termék egy százalékát.

A tengerentúlon zuhantak a **részvényindexek**: a Dow Jones 0,27, a Nasdaq Composite pedig 1,13 százalékkal zárt pénteken alacsonyabban, mint egy héttel korábban. Európában a részvénypiacok sokkal változatosabb képet mutatnak: a londoni FTSE-100 0,93 százalék pluszt, a német DAX pedig 1,6 százalék mínuszt könyvelhetett el. A Budapesti Értéktőzsde irányadó indexe a BUX hét nap alatt 2,12 százalékot csökkent. A Forint 2,27 százalékkal erősödött az euróval szemben, a közös valuta pénteki hivatalos középárfolyama 234 forint volt. A benchmark hozamok nem változtak jelentősen, a három hónapos diszkont kincstárjegy hozama 8,5 százalék.

Az **építőipari termelés** júniusában jelentősen, mintegy 8,1 százalékkal csökkent a tavalyi alacsony bázishoz mérten is. Szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazítva a termelés 5,4 százalékkal volt alacsonyabb az előző havinál. A hó/hó alapú indexek április óta szignifikánsan csökkennek az ágazat egészében és az alágazatokban egyaránt. Az első félévi termelés 10,7 százalékkal maradt el a bázisidőszakitól. A legnagyobb építőipari alágazat a szerkezet-kész épületek és egyéb építmények létesítése júniusban 16,1 százalékkal csökkent. A kisebb súlyú épületgépészeti szerelés teljesítménye 9,3 százalékkal esett vissza. Júniusban a termelés mindegyik építményfőcsoportban visszaesett. Az épületek volumene 9,2 százalékkal, az egyéb építmények létesítése 6,6 százalékkal csökkent. A teljesítmények visszaesése a nagy szervezetek körében volt jelentős. Az ágazat alacsony teljesítménye várhatóan folytatódik, kisebb élénküléssel legfeljebb az év vége felé, az útépitések befejezésének időszakában lehet számolni. A rendelésállomány adatok nem utalnak a recesszióból való gyors kilábalásra. Az építőipari vállalkozások június végi szerződésállományának volumene egyharmaddal kisebb volt az egy évvel korábbinál. Az épületek és építmények létesítésére vonatkozó szerződések egyaránt alacsonyak, az elmaradás a tavalyi szinttől 35 százalék körüli. 2008 első hat hónapjában kötött szerződések volumene 13,8 százalékkal alacsonyabb volt a 2007.évinél. Évkezdettől az épületekre 30 százalékkal kisebb, az egyéb építményekre 11 százalékkal nagyobb volumenű szerződést kötöttek. Ez utóbbi növekedés az autópálya-építésre januárban kötött nagy értékű szerződés eredménye. Az év hátralévő időszakában a rendelések élénkülésével számolnak a vállalatok.

2008 első hat hónapjában 17 millió **külföldi látogató** érkezett hazánkba, 2 százalékkal kevesebb, mint 2007 első félévében. A külföldiek összesen 40 millió napot töltöttek Magyarországon, ami 9 százalékkal maradt el 2007 első félévének adatától. A külhoni vendégek magyarországi fogyasztása 12 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A magyar lakosság eközben 7,9 millió alkalommal utazott külföldre, és 302 milliárd forintot költöttek. Turisztikai céllal érkezett az egy napra látogatók 19 százaléka, ami 1 százalékpontos emelkedés az előző év első félévéhez viszonyítva. Turisztikai céllal legtöbben Ausztriából és Szlovákiából jöttek. A több napra érkező külföldiek által leglátogatottabb turisztikai régióink 2008 első félévében Budapest (43 százalék) és Nyugat-Dunántúl (27 százalék) voltak. Az év első hét hónapjában a három-, a négy- és az ötcsillagos

szállodák 56 százalékos szobakihasználtsággal működtek. A folyó áron számított bruttó árbevétel szobánként 2 százalékkal nőtt. Legnagyobb áremelkedést a Balaton partján működő szállodák regisztráltak, csökkenés a kelet- és a nyugat-magyarországi háromcsillagos egységekben volt. A vendégéjszakák száma összességében az egy évvel korábbi szinten maradt. A budapesti szállodákban minden kategóriában átlagosan 59 százalék fölötti volt a szobakihasználtság, a vidéki hotelekben 45–61 százalékos kihasználtságot mértek.

2008 első félévében a bolti **kiskereskedelem** változatlan áron számított forgalma 2,2 százalékkal maradt el az előző év azonos időszakában mért szinttől. A naptárhatástól megtisztított adatok alapján az élelmiszer és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelem értékesítése az átlagnál szerényebb mértékben, 1,6 százalékkal csökkent, a nem élelmiszereké 2,8 százalékkal volt alacsonyabb a bázismutatónál. Jelentős forgalomcsökkenést regisztráltak a bútortartási cikkek körében (4,0%), és a könyv, újság és egyéb iparcikkek (2,7%) eladásánál. Az év közben erőteljesen ingadozó gyógyszerforgalom a fél év során átlag 2,4 százalékkal mérséklődött. 2008 első hat hónapjában a hivatalos statisztikán kívül eső gépjármű és járműalkatrész eladás volumene 0,8 százalékkal csökkent, az üzemanyag forgalmazása a bázishoz képest nem változott.

Júliusban az **alkalmazásban állók száma** 0,85 százalékkal kevesebb volt, mint egy évvel korábban. A csökkenés nagyrészt a közszférában következett be, mivel tavaly júniustól idén januárig jelentős leépítések voltak a költségvetési intézményeknél. Összességében mintegy 30 ezerrel dolgoznak kevesebben az állami szektorban, mint egy évvel ezelőtt. A versenyszférában az idén először csökkent a foglalkoztatottság mind az év elejéhez, mind 2007 júniusához viszonyítva. A szolgáltató szektorban a tavalyinál mintegy 18 ezerrel többen dolgoznak, elsősorban az ingatlanügyletek, gazdasági szolgáltatások, valamint a kereskedelem területén. A **munkanélküliség** mérséklődött. Tavalyhoz képest 8,2 százalékkal nőttek a bruttó bérek az első félév átlagában. A versenyszférában 9,9 a közszférában 5,4 százalékos növekedés tapasztalható. Január-júniusban 7,3 százalékkal nőttek a nettó keresetek, így a hat hónap átlagában a reálkeresetek – a 6,8 százalékos infláció mellett – 0,5 százalékkal emelkedtek, a közszférában 1,5 százalékkal csökkentek.

Nemzetközi folyamatok

Az **olajár** esése némileg megtorpant. Csütörtökön az orosz-grúz konfliktus és az olajkészlet adatok hatására 6,52 dolláros napi emelkedést ért el a WTI típusú olaj ára, azonban pénteken az erősödő dollár és az OPEC növekvő augusztusi olajkitermelés adatai miatt az ár 6,59 dollárt esett, és 114,59 dollár/hordó áron zárt, ami 80 centtel magasabban, mint egy héttel korábban.

Augusztusban a német és az euró-zónás ZEW-index egyaránt javult. Az előző -63 pontos érték után mindkét mutató -55 pontig korrigált. Az euró-zóna feldolgozó és szolgáltatói beszerzési menedzser indexei egyaránt a zsugorodás/bővülés határvonalát jelentő 50 pont alatt maradtak. Előbbi 48,2 pontra csökkent, utóbbi 47,5 pontra emelkedett.

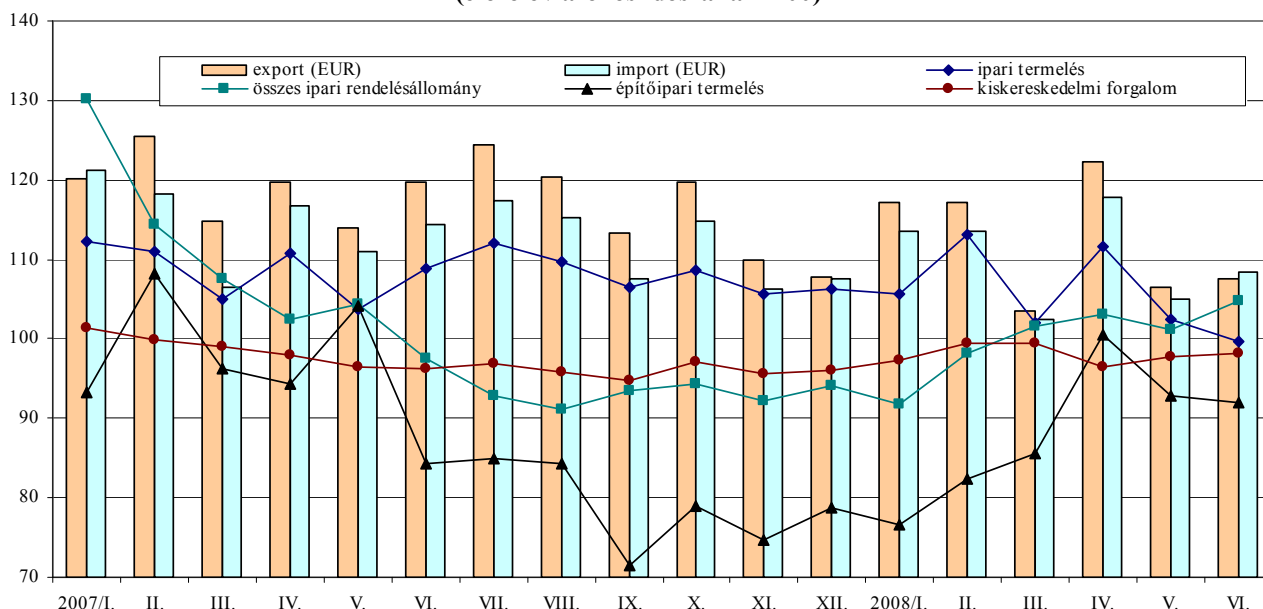
Várható adatok, események a héten (2008. augusztus 25. – 31.)

2008.08.25.	Hétfő	KSH, Kiskereskedelmi forgalom (június)
2008.08.25.	Hétfő	MNB, Kamatdöntés
2008.08.25.	Hétfő	MNB, Inflációs jelentés
2008.08.28.	Csütörtök	KSH, Foglalkoztatottság és munkanélküliség
2008.08.29.	Péntek	KSH, Beruházások (2008/II.)
2008.08.29.	Péntek	KSH, Ipari termelői árak (július)
2008.08.29.	Péntek	Eurostat, Fogyasztói árindex (augusztus)

Melléklet

1. ábra

A hazai konjunktúra alakulása 2007-2008-ban, volumenindex
(előző év azonos időszaka = 100)



Forrás: KSH

Megjegyzés: 2008/VI. export és import adatok előzetes becslések

1. táblázat

GDP növekedési ütemek (szezonálisan kiigazított adatok)								
	Százalékos változás az előző negyedévhez képest				Százalékos változás az előző év azonos időszakához képest			
	2007		2008		2007		2008	
	III. n.é.	IV. n.é.	I. n.é.	II. n.é.	III. n.é.	IV. n.é.	I. n.é.	II. n.é.
Euró-zóna	0,6	0,4	0,7	-0,2	2,7	2,2	2,1	1,5
Csehország	1,4	1,3	0,9	0,9	6,5	6,3	5,3	4,5
Németország*	0,6	0,3	1,3	-0,5	2,4	1,7	2,6	1,7
Franciaország*	0,7	0,4	0,4	-0,3	2,4	2,2	2	1,1
Olaszország*	0,2	-0,4	0,5	-0,3	1,6	0,2	0,3	0
Magyarország*	0,3	0,3	0,6	0,6	1	0,7	1,2	1,8
Szlovákia**	2,2	2	1,7	1,9	9,4	14,3	8,7	7,6

Forrás: Eurostat

Megjegyzés: *naptári hatással kiigazított, **szezonális kiigazítás nélkül