

HIPA TÁJOLÓ

HIPA Nemzeti Befektetési Ügynökség Nonprofit Zrt.

2024. július

ELEMZÉSI OSZTÁLY



Tartalom

Összefoglaló	3
1. Gazdasági növekedés	4
2. Feldolgozóipar	7
3. Külkereskedelem	9
4. Infláció	12
5. Munkaerőpiac	14
<i>Keresetek</i>	14
<i>Foglalkoztatottság</i>	14
<i>Munkanélküliség</i>	16
6. Külföldi közvetlen beruházások (FDI).....	18
7. Kutatás-fejlesztés	20

Lezárva: 2024. július 18-án

Összefoglaló

- 2024 első negyedévében a nyers adatok szerint a bruttó hazai termék volumene 1,1%-kal nőtt Magyarországon az előző év azonos időszakához képest.
- Az Európai Unió 27 országa közül éves bázison 9 tagországban is csökkent a GDP 2024 első negyedévében.

GDP

GDP volumene: -0,9% (2023)

Prognózis (2024): 2,0-3,0% (MNB),
2,1% (OECD), 2,4% (EB)



- 2024 első öt hónapjában a teljes feldolgozóipari termelési érték 21.463,6 milliárd forintot ért el.
- Az ipari termelés szempontjából Pest és Győr-Moson-Sopron vármegye, valamint Budapest emelhető ki, összesen a teljes ipari teljesítmény több, mint egyharmadért (34,9%) feleltek.

Feldolgozóipar

A húzóágazatok a járműgyártás (26,1%-os részarány), az élelmiszeripar (12,4%) és a villamos berendezés gyártása (11,0%) voltak.

Termelési érték: -1,6% (2024. január-május)



- 2024. I-IV. hónapban főként a német és cseh reláció állt a magyar Li-ion akkumulátor export éves (756,1 millió eurós) csökkenése mögött.
- 2024. I-IV. hónapban egy év alatt 49,8%-kal bővült a magyar Li-ion akkumulátor export a második legnagyobb célpiacot jelentő USA-ba.
- A magyar Li-ion akkumulátor kivitel 78,5%-a Németországba, az USA-ba, Belgiumba, Olaszországba és Mexikóba irányul.

Külkereskedelem

Áruexport: -3,9%, 49,0 milliárd euró (2024. január-április)

Áruimport: +6,1-7,9% (MNB prognózis, 2025)



- 2024. júniusban az EU-n belül egy év alatt Magyarországon csökkent a legnagyobb mértékben (19,9%-ról 3,6%-ra) a harmonizált fogyasztói árindex (HICP).
- 2024. júniusban az uniós átlagot (2,6%) már csak 1 ponttal haladta meg a magyar HICP.
- Az MNB szerint az infláció 2025-ben tér vissza tartósan a jegybanki célhoz (3,0%±1%).

Infláció

Fogyasztóiár-index: 3,7% (éves, 2024. január-június)

Éves átlagos infláció: 3,0-4,5% (MNB prognózis, 2024)



- 2024. I. negyedévi magyar munkanélküliségi ráta (4,6%) a 8. legalacsonyabb az EU-ban, és jóval alacsonyabb az uniós átlagnál (6,3%).
- 2024. I. negyedévi magyar foglalkoztatási ráta (64,7%) meghaladta az uniós átlagot (61,3%), és a 2. legmagasabb a közép-európai tagállamok között.
- 2024. I-IV. hónapban a bruttó átlagkereset éves szinten 12,6%-kal (638.000 Ft-ra) nőtt a versenyszférában 3,7%-os fogyasztói árindex mellett.

Munkaerőpiac

Munkanélküliségi ráta: 3,5-4,0% (prognózis, 2025)

Versenyszféra bruttó átlagkereset: +7,5-8,6%, (MNB prognózis, 2025)



- 2023-ban közel 2%-kal csökkent a globális FDI-áramlás értéke.
- A bejelentett zöldmezős beruházások száma 2%-kal nőtt a tavalyi évben, a fejlődő országokban ennél is jelentősebben, 15%-kal bővült.
- A beáramló külföldi közvetlen beruházások értéke alapján tavaly az USA állt az első helyen a célszágok rangsorában.

FDI

Globális FDI-áramlás értéke: 1.332 milliárd dollár (2023)

Bejelentett zöldmezős projektek száma: 18.442 (2023)



1. Gazdasági növekedés

2024 első negyedévében a nyers adatok szerint a bruttó hazai termék volumene 1,1%-kal nőtt Magyarországon az előző év azonos időszakához képest.¹ A feldolgozóipar teljesítménye az idei év első három hónapjában is elmaradt az előző év azonos időszakában regisztrálthoz képest (ezúttal 4,8%-kal), ez leginkább a villamos berendezés gyártása, valamint a közúti jármű gyártása ágazatok visszaesésével magyarázható. Ezzel szemben az élelmiszeripar bővülni tudott. Az építőipar a tavalyi visszafogott teljesítménye után az első negyedévben ismét magára talált, hozzáadott értéke 3,0%-kal magasabb, mint az előző év azonos időszakában mért. Az építőipari termelés volumene 2024 első öt hónapjában 6,1%-kal nőtt, a 2024. május végi szerződésállomány is 6,0%-kal emelkedett az egy évvel korábbihoz képest.

Három negyedévnyi mérséklődést követően ismét nőtt a szolgáltatások bruttó hozzáadott értéke (2,7%-kal), ami mögött elsősorban az információ, kommunikáció (9,8%), a művészet, szabadidő, egyéb szolgáltatások (7,3%), valamint az oktatás (6,6%) bővülése áll. **A bruttó hazai termék 2024. első negyedévi volumennövekedéséhez a szolgáltatások (1,7 százalékpont), a termékadók és -támogatások egyenlege (0,2 százalékpont), továbbá az építőipar (0,1 százalékpont) pozitívan, míg az ipar (-0,9 százalékpont) negatívan járult hozzá. A mezőgazdaságnak nem volt érdemi hatása a nemzetgazdasági teljesítmény alakulására.**²

A felhasználási oldalon a háztartások tényleges fogyasztása 3,4%-kal emelkedett 2023 első negyedévéhez viszonyítva. A háztartások fogyasztási kiadása is bővült (3,6%-kal), amit elsősorban a reálberek növekedése, az óvatossági motívum fokozatos oldódása, illetve a fogyasztói bizalom javulása is támogatott. Itt fontos megjegyezni, hogy 13 hónapnyi mérséklődést követően az idei év minden hónapjában volumenbővülést regisztráltak a kiskereskedelmi forgalom esetében.³ Fontos még megemlíteni, hogy mind az építési beruházások, mind pedig a gép- és berendezésberuházások volumene visszaesett.

Mindent egybevetve, a bruttó hazai termék **2024. első negyedévi teljesítményéhez a külkereskedelmi forgalom egyenlege 3,1, míg a végső fogyasztás 1,8 százalékponttal járult hozzá, ezzel szemben a bruttó felhalmozás 3,7 százalékponttal fékezte azt.**⁴

A gazdaság fokozatos élénkülését a dezinflációval párhuzamosan növekedő reálberek, a fogyasztói bizalom fokozatos helyreállása, az újonnan bejelentett kapacitásbővítő külföldi közvetlen működőtőke-befektetések, valamint hosszú távon az új ipari kapacitások termelésének felfutása fogja támogatni. Érdemes azonban megjegyezni, hogy rövid távon az ipar teljesítménye továbbra is visszafogott marad, ezt mutatják az alacsony rendelésállományok és a vállalati bizalmi indexek is. **Szinte az összes elemzői előrejelzés a belső kereslet növekedésében látja a gazdasági teljesítmény növekedésének kulcsát: a pozitív reálbérdinamika mellett a korábbi időszakban felhalmozott megtakarítások felhasználása, ezzel együtt pedig a fogyasztási ráta emelkedése jellemezheti az idei év**

¹ Forrás: [KSH](#)

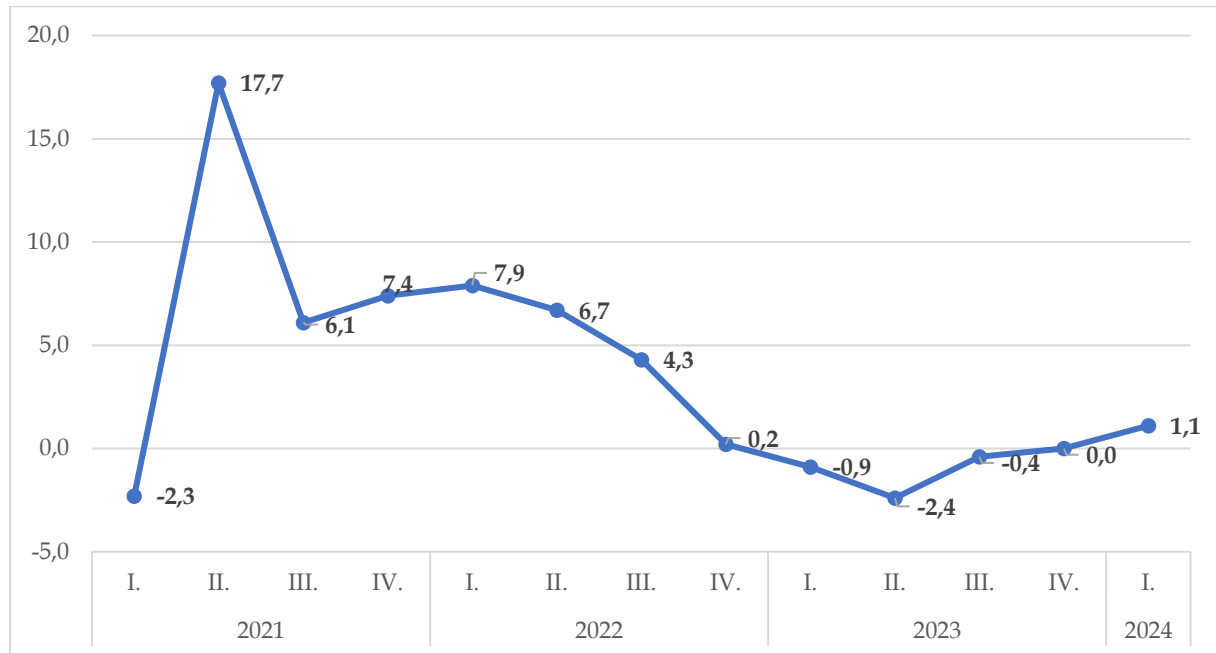
² Forrás: [KSH](#)

³ Forrás: [KSH](#)

⁴ Forrás: [KSH](#)

hátralévő részét. A beruházások 2024-ben még lassíthatják a gazdasági növekedést: az állami beruházások minden bizonnyal csökkenni fognak, ezzel szemben a lakossági beruházások bővíhetnek.

A GDP növekedése Magyarországon (%), az előző év azonos időszakához viszonyítva, a kiigazítás nélküli, nyers adatok alapján)



Forrás: KSH⁵

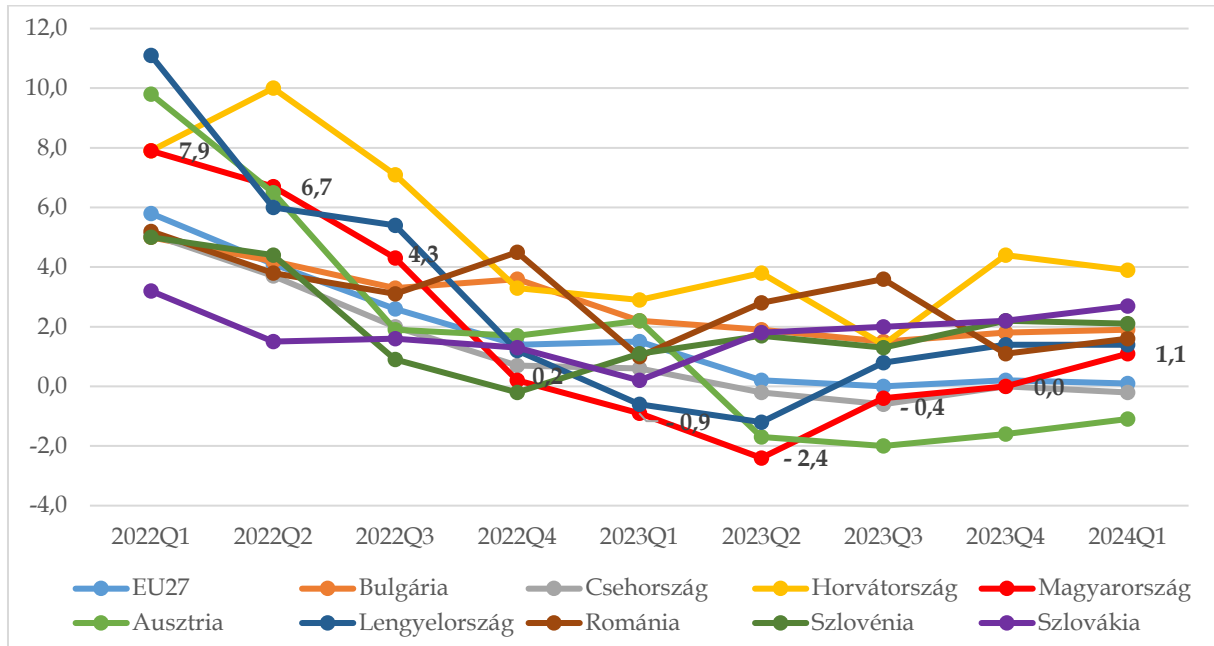
A Magyar Nemzeti Bank (MNB) 2024-re 2,0-3,0%-os, 2025-re pedig 3,5-4,5%-os növekedéssel számol.⁶ A jegybanki várakozások szerint az idei év első felében a piaci szolgáltatások, a háztartási fogyasztások bővülése, a nettó export, továbbá a vállalati és lakossági beruházások dinamizálódása támogathatja a GDP fokozatos emelkedését.

2024 első negyedévéét tekintve az európai gazdaságok többségében az elemzői várakozásoknak megfelelően alakult a gazdasági növekedés, ugyanakkor továbbra is mérsékelt az Európai Unió gazdasági teljesítménye. Az elmúlt időszakot az ipari termelés volumenének mérséklődése, mindemellett a javuló, de továbbra is alacsony szinten álló fogyasztói bizalom jellemezte. A korábbi negyedévekhez képest megtorpant a dezinflációs folyamat, az üzleti hangulat továbbra is alacsony szinten ragadt, az európai termelési kilátások továbbra sem biztatóak, valamint a geopolitikai feszültség is fenn áll. Az elmúlt időszakban a teljes globális értéklánc szenvedett, a háztartások óvatossági motívuma miatt nincs kereslet az iparcikkek iránt, hiába vannak a készletek feltöltve. Az Európai Unió 27 országa közül éves bázison 9 tagországban is csökkent a GDP.

⁵ Forrás: [KSH](#)

⁶ Forrás: [MNB](#)

A régiós országok GDP-növekedése éves alapon (% , 2022Q1-2024Q1)



Forrás: Eurostat⁷

Az Eurostat adatai szerint a 2024. év első negyedévében a visegrádi országokat tekintve Szlovákiában 2,7%-os, Lengyelországban 1,4%-os, Magyarországon 1,1%-os bővülést, míg Csehországban 0,2%-os visszaesést regisztráltak. Az Eurózána gazdasági teljesítménye is szinte stagnált (+0,1%), összességében pedig kijelenthető, hogy a közép-kelet-európai országok közül pozitív értelemben a horvát növekedés (3,9%), míg negatív kontextusban az osztrák visszaesés (-1,1%) emelhető ki.⁸

A régiós országok GDP-növekedése (% , előrejelzés)

Ország	OECD		Európai Bizottság	
	2024	2025	2024	2025
Magyarország	2,1	2,8	2,4	3,5
Eurózána	0,7	1,5	0,8	1,4
Ausztria	0,2	1,5	0,3	1,6
Bulgária	2,5	2,9	1,9	2,9
Csehország	1,1	2,4	1,2	2,8
Horvátország	3,3	2,8	3,3	2,9
Lengyelország	2,9	3,4	2,8	3,4
Románia	2,8	3,1	3,3	3,1
Szlovákia	2,1	2,7	2,2	2,9
Szlovénia	2,3	2,7	2,3	2,6

Forrás: IMF,⁹ Európai Bizottság,¹⁰

⁷ Forrás: [Eurostat](#)

⁸ Forrás: [Eurostat](#)

⁹ Forrás: [OECD](#)

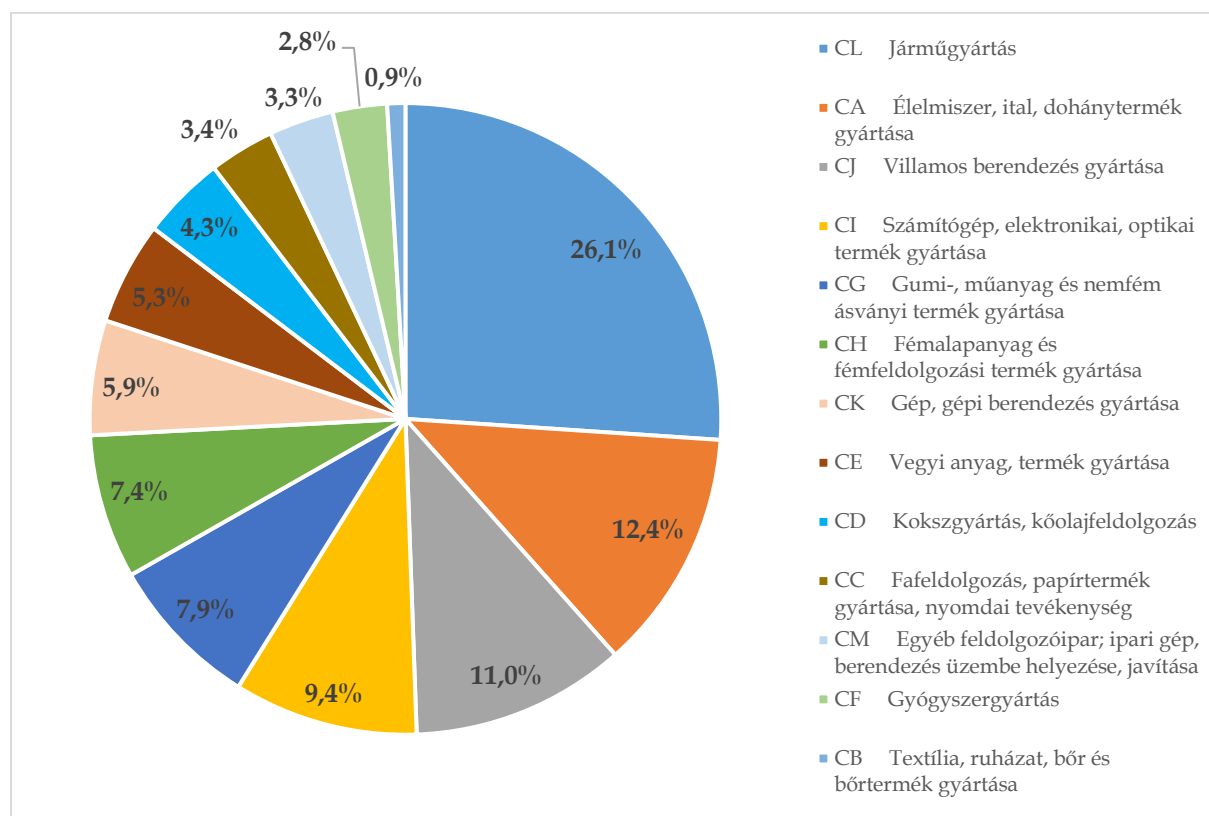
¹⁰ Forrás: [Európai Bizottság](#)

Pozitív fejlemény, hogy a nemzetközi szervezetek a régió összes országában bővüléssel számolnak 2024-re és 2025-re is, ugyanakkor a korábbi előrejelzésekhez képest óvatosabbak, több állam esetében is lefelé korrigálták a becsléseket. A várható legnagyobb éves növekedés 3,5% lesz (éppen hazánkban, 2025-ben, az Európai Bizottság szerint). **Az OECD és az Európai Bizottság előrejelzése alapján az idei év során hazánkban 2,1-2,4%, míg jövőre 2,8-3,5% körüli növekedés várható.**

2. Feldolgozóipar

2024 első öt hónapjában a teljes feldolgozóipari termelési érték 21.463,6 milliárd forintot ért el, ami 1,6%-os csökkenést jelent az előző év azonos időszakához képest, továbbá a volumenindex alapján is 3,1%-os mérséklődést regisztráltak.¹¹ A termelési érték 26,1%-át a járműgyártás, 12,4%-át az élelmiszeripar, míg 11,0%-át a villamos berendezés gyártása adta.¹²

A feldolgozóipar termelés megoszlása aláganként (2024. január-május)



Forrás: KSH

A termelés volumenindexét vizsgálva 2024. január-májusban mindössze két alágban regisztráltak bővülést: az élelmiszer, ital, dohánytermék gyártása alág (+8,0%), valamint a fafeldolgozás, papírtermék gyártása, nyomdai tevékenység alág (+0,8%) területén. **A 13 feldolgozóipari alág közül 11 esetében viszont csökkenést jegyeztek fel.** A legnagyobb visszaesést a gép, gépi berendezés gyártása alág (-9,0%) szenvedte el, amelyet a villamos

¹¹ Forrás: [KSH](#)

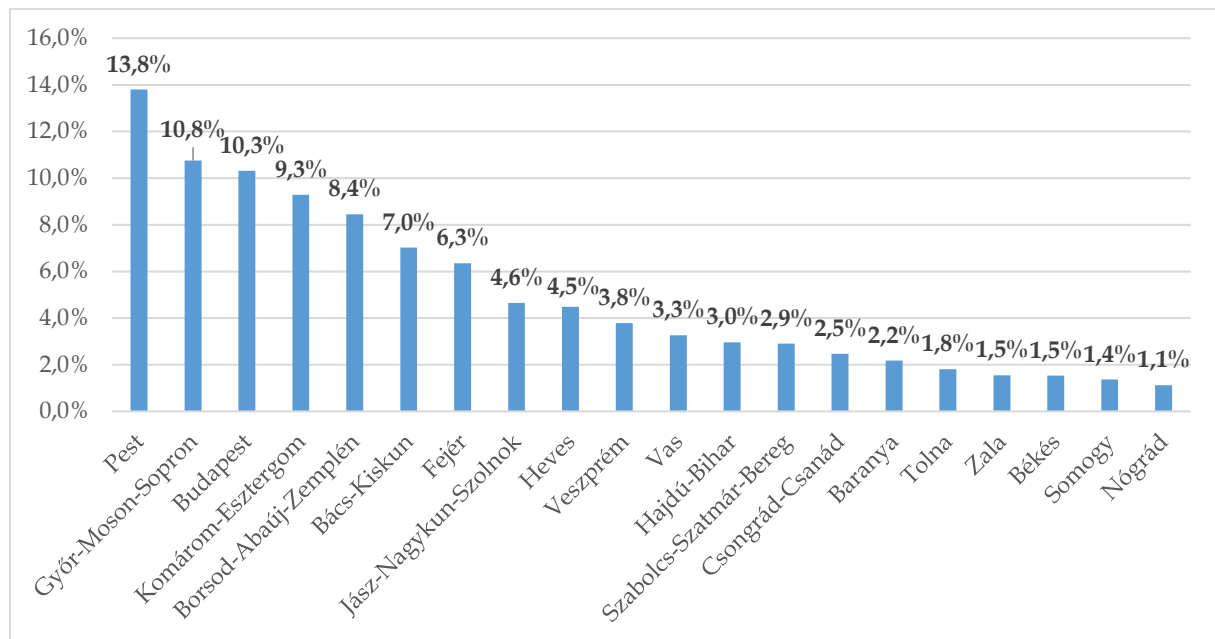
¹² Forrás: [KSH](#)

berendezés gyártása (-8,9%), valamint a textília, ruházat, bőr és bőrtermék gyártása követett 8,3%-os csökkenéssel.¹³

Az ipar visszafogott eredménye mögött elsősorban a külső konjunktúra lanygulása állhat. A feldolgozóipar erősen exportorientált, tehát nagyban meghatározza a külpiacok alakulása. Németországban, azaz az egyik legnagyobb kereskedelmi és gazdasági partnerünknel folytatódott az ipari termelés lejtmenete, mind havi, mind éves összehasonlításban csökkenést mutatott, ráadásul a német konjunktúraindexek is vegyes képet jeleznek előre. Mindemellett fontos megjegyezni, hogy hazánkban mind az ipari export volumene, mind pedig a feldolgozóipari ágazatok új összes megrendelésének volumene elmaradt az egy évvel korábban regisztrálttól.

A teljes ipari termelés területi megoszlását vizsgálva a **2024. január-májusra vonatkozó adatok alapján hat vármegye volt képes növekedést felmutatni**, a legnagyobb mértékben **Tolna vármegyében 16,4%-kal**, Csongrád-Csanád vármegyében 3,7%-kal, míg Somogy vármegyében 3,0%-kal bővült az ipari termelés volumene. **Ezzel szemben Veszprém vármegyében 13,1%-kal csökkent a termelés volumene**, Békés vármegyében 8,2%-kal, míg Borsod-Abaúj-Zemplén vármegyében 8,0%-kal esett vissza az ipar teljesítménye.¹⁴

Az ipari termelés megoszlása vármegyénként (2024. január-május)



Forrás: KSH¹⁵

A magyarországi ipari termelés szempontjából Pest és Győr-Moson-Sopron vármegye, valamint Budapest emelhető ki, a 3 területi egység összesen a teljes ipari teljesítmény több mint egyharmadért (34,9%) felelt 2024 első öt hónapjában. A legalacsonyabb súlyt Nógrád,

¹³ Forrás: [KSH](#)

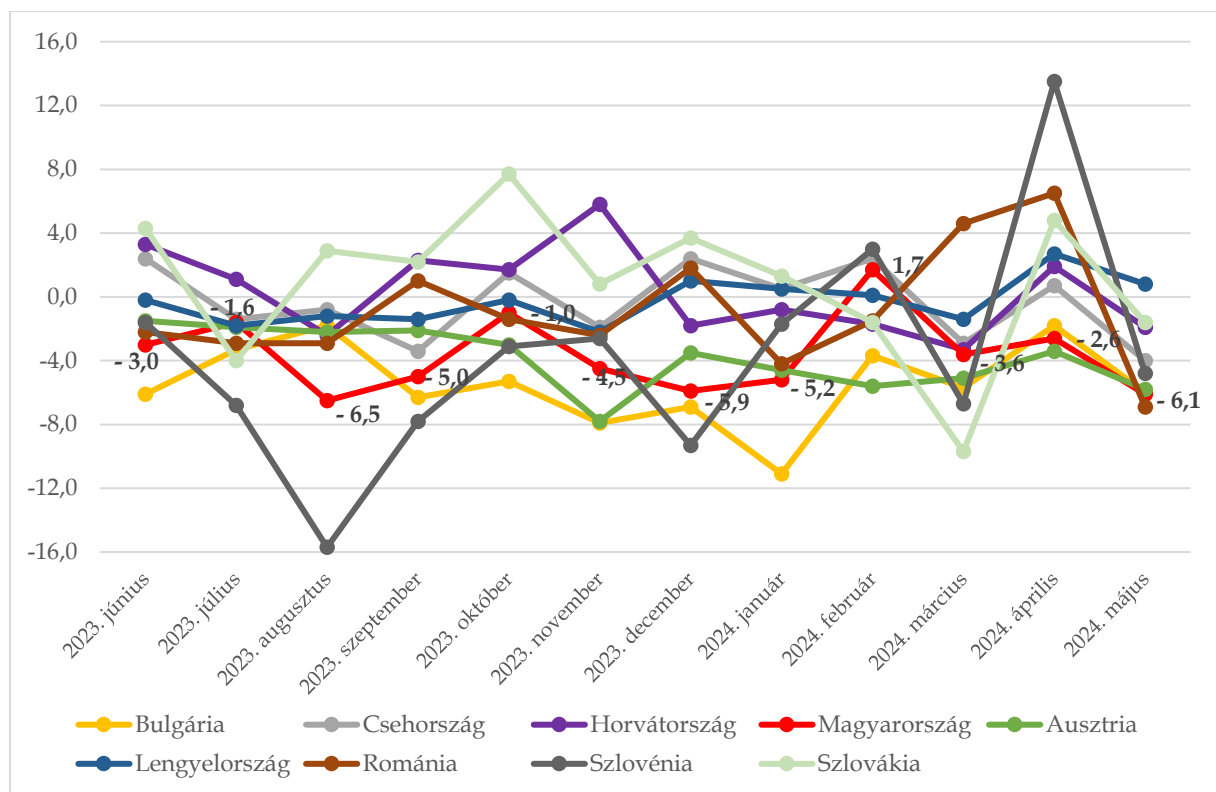
¹⁴ Forrás: [KSH](#)

¹⁵ Forrás: [KSH](#)

Somogy, Békés és Zala vármegyék képviselték, rendre 1,1%-os, 1,4%-os, illetve 1,5-1,5%-os részesedéssel.

A 2023. júniustól 2024. májusig tartó 12 hónapot vizsgálva megállapítható, hogy a régiós feldolgozóipari termelés továbbra sem tért magához, és elmarad a korábban megszokott stabil növekedéstől. Az adott időszakban mindössze két országban volt a havi átlagos növekedés pozitív: Szlovákiában (0,9%) és Horvátországban (0,4%). **A fenti időintervallumot tekintve hazánk feldolgozóipari termelési volumenindexének havi átlagos csökkenése 3,6% volt, a régióban így Ausztriát (-3,9%) és Bulgáriát (-5,5%) előztük meg.**

**A régió országainak feldolgozóipari termelési volumenindexe éves alapon
(%, naptárhatással kiigazított)**



Forrás: Eurostat¹⁶

3. Külkereskedelem

2024. január-áprilisban a magyar áruexport értéke éves szinten 3,9%-kal, 49,0 milliárd euróra, az áruimport pedig 12,3%-kal, 43,4 milliárd euróra csökkent. A termék-külkereskedelmi mérleg egy év alatt 4,1 milliárd euróval javult, a négyhavi 5,6 milliárd eurós szufficit pedig historikusan is magasnak számít. A külkereskedelmi mérleg egyenlegének jelentős javulása elsősorban az import jelentős visszaesésére vezethető vissza, ami mögött főként a **csökkenő energiaegyenleg**, és a 2023-hoz képest lényegesen **alacsonyabb beruházási aktivitás** áll.¹⁷

¹⁶ Forrás: [Eurostat](#)

¹⁷ Forrás: [KSH](#)

2024. január-áprilisban a magyar termékexport 1.968,2 millió eurós éves csökkenésének 38,4%-át (756,1 millió eurót) a Li-ion akkumulátor kivitel 24,3%-os visszaesése okozta. 2023 első négy hónapjában a teljes magyar export (50.991,0 millió euró) 6,1%-át (3.111,2 millió euró) adta a Li-ion akkumulátor kivitel, 2024. január-áprilisra ez a részarány 4,8%-ra (2.355,1 millió euróra) csökkent. Az export jelentős éves zsugorodása ellenére a Li-ion akkumulátorok továbbra is Magyarország meghatározó exportcikkének számítanak.

**A magyar Li-ion akkumulátor kivitel alakulása a legfontosabb felvevőpiacok szerint
(2023. január-április – 2024. január-április)**

Rangsor (2024. jan-ápr.)	TOP export partnerország (2024. jan-ápr.)	Export 2023. jan-ápr. (millió EUR)	Export 2024. jan-ápr. (millió EUR)	Éves változás (millió EUR)	Éves változás (%)
1.	Németország	1 481,2	977,9	-503,3	-34,0%
2.	Egyesült Államok	208,7	312,6	104,0	49,8%
3.	Belgium	285,0	244,3	-40,7	-14,3%
4.	Olaszország	260,1	182,4	-77,7	-29,9%
5.	Mexikó	0,0	131,3	131,3	
6.	Szlovákia	124,2	93,4	-30,8	-24,8%
7.	Csehország	340,2	83,3	-256,9	-75,5%
8.	Spanyolország	86,2	80,7	-5,5	-6,4%
9.	Egyesült Királyság	57,6	78,6	21,0	36,5%
10.	Törökország	2,4	38,7	36,3	1 518,8%
11.	Hollandia	61,7	37,4	-24,3	-39,4%
12.	Ausztria	85,4	31,6	-53,8	-63,0%
A fenti 12 ország összesen		2 992,5	2 292,1	-700,4	-23,4%
Összesen		3 111,2	2 355,1	-756,1	-24,3%

Forrás: KSH

2024. január-áprilisban a magyar Li-ion akkumulátor kivitel 97,3%-a (2.292,1 millió euró) nyolc uniós és négy EU-n kívüli országba irányult. A magyar Li-ion akkumulátor export legnagyobb felvevőpiacának számító Németországba egy év alatt 34,0%-kal (503,3 millió euróval), a hetedik célpiacnak számító Csehország esetén pedig 75,5%-kal (256,9 millió euróval) esett vissza a Li-ion akkumulátor kivitel. A teljes magyar Li-ion akkumulátor export éves csökkenésének összegét (756,1 millió euró) lényegében a termék német és cseh kivitelének visszaesése (760,2 millió euró) adta. A többi felvevőpiac esetén összeségében kiegyenlítették egymást a magyar Li-ion akkumulátor export éves változásai.

Megfigyelhető az is, hogy a magyar Li-ion akkumulátor export 12 legfontosabb célpiaca közül egy év alatt kizárólag a négy, EU-n kívüli relációban bővült a magyar kivitel. 2024. január-áprilisban a második legfontosabb célpiacnak számító Egyesült Államokba 49,8%-kal (104,0 millió euróval), Törökországba 1.518,8%-kal (36,3 millió euróval), Egyesült Királyságba 36,5%-kal (21,0 millió euróval) nőtt a magyar kivitel. Mexikó, amelybe a KSH 2023. január-áprilisban még nem regisztrált magyar Li-ion akkumulátor exportot, az idei év

első harmadában már **131,3 millió eurós értékkel a magyar Li-ion akkumulátor kivitel ötödik legfontosabb felvevőpiacának számított.**

Ezzel szemben a legfontosabb uniós célpiacok közül **Csehországba (75,5%-kal), Ausztriába (63,0%-kal), Hollandiába (39,4%-kal) Németországba (34,0%-kal) átlag feletti ütemben, Olaszországba (29,9%-kal) és Szlovákiába (24,8%) átlag közeli, Belgiumba (14,3%-kal) és Spanyolországba (6,4%-kal) pedig átlag alatti ütemben csökkent a magyar Li-ion akkumulátor kivitel értéke. Míg 2024. január-áprilisban a teljes magyar Li-ion akkumulátor kivitel egy év alatt közel egynegyedével (24,3%-kal) zsugorodott, addig a négy legfontosabb EU-n kívüli felvevőpiacnak számító Egyesült Államok, Mexikó, Egyesült Királyság és Törökország irányába összességében megduplázódott a magyar Li-ion akkumulátor export.**

A magyar Li-ion akkumulátor export legfontosabb felvevőpiacainak átrendeződése (2023. január-április - 2024. január-április)

Rangsor (2023. jan-ápr.)	Rangsor (2024. jan-ápr.)	TOP export partnerország (2024. jan-ápr.)	Export 2023. jan-ápr. (millió EUR)	Export 2024. jan-ápr. (millió EUR)	Export részesedés 2023. jan-ápr. (%)	Export részesedés 2024. jan-ápr. (%)
1.	1.	Németország	1 481,2	977,9	47,6%	41,5%
5.	2.	Egyesült Államok	208,7	312,6	6,7%	13,3%
3.	3.	Belgium	285,0	244,3	9,2%	10,4%
4.	4.	Olaszország	260,1	182,4	8,4%	7,7%
66.	5.	Mexikó	0,0	131,3	0,0%	5,6%
6.	6.	Szlovákia	124,2	93,4	4,0%	4,0%
2.	7.	Csehország	340,2	83,3	10,9%	3,5%
7.	8.	Spanyolország	86,2	80,7	2,8%	3,4%
10.	9.	Egyesült Királyság	57,6	78,6	1,9%	3,3%
19.	10.	Törökország	2,4	38,7	0,1%	1,6%
9.	11.	Hollandia	61,7	37,4	2,0%	1,6%
8.	12.	Ausztria	85,4	31,6	2,7%	1,3%
A fenti 12 ország összesen			2 992,5	2 292,1	2 992,5	2 292,1
Összesen			3 111,2	2 355,1	3 111,2	2 355,1

Forrás: KSH

A Németországba irányuló magyar **Li-ion akkumulátor kivitel egy év alatt mintegy kétharmadára zsugorodott.** Ennek ellenére **Németország 41,5%-os részesedésével továbbra is a termék fő exportpiacának számít. Belgium (3. hely), Olaszország (4. hely), Szlovákia (6. hely) a Li-ion akkumulátor kivitel mérséklődése ellenére szintén megőrizte a tavalyi exportpiaci rangsorban elfoglalt pozícióját.** A magyar Li-ion akkumulátor kivitel **legfontosabb felvevőpiacai közül Csehország (2. helyről 7. helyre), Ausztria (8. helyről 12. helyre) és Hollandia (9. helyről 11. helyre) pozícióvesztése volt a legjelentősebb.** Míg 2023. január-áprilisában Magyarország 487,3 millió euró értékben exportált Li-ion akkumulátort ebbe a **három uniós tagországba, addig egy év alatt ezen termék kiviteli értéke kevesebb, mint egyharmadára (152,3 millió euróra) csökkent.**

Az EU-n kívüli felvevőpiacok előretörését jól jelzi, hogy míg 2023. január-áprilisában csak az Egyesült Államok (5. hely) és az Egyesült Királyság (10. hely) szerepelt a magyar Li-ion akkumulátor export 12 legfontosabb felvevőpiaca között, addig egy évvel később már Mexikó a 66. helyről az 5. helyre, Törökország pedig a 19. helyről a 10. helyre előre lépve átvette a ranglistában elfoglalt korábbi pozíciójukat, miközben az Egyesült Államok (a 2. helyre) és az Egyesült Királyság (a 9. helyre) előrelépett. 2023. január-áprilisban az Egyesült Államok, Mexikó, az Egyesült Királyság és Törökország összesen 8,6%-kal (268,6 millió euró) részesült a teljes magyar Li-ion akkumulátor kivitelből, addig 2024. január-áprilisában már ebbe a négy, EU-n kívüli országba irányult a teljes magyar Li-ion akkumulátor export 23,8%-a (561,2 millió euró).

A teljes magyar termékexport várhatóan a jövő évtől tud érdemben bővülni. Az MNB szerint a jelenleg visszafogott magyar kivitel legfőbb oka az európai konjunktúra kedvezőtlen alakulása és az ezzel mérséklődő külső kereslet. Azonban a hazai exportpiaci versenyképesség nem sérült, így a kivitel középtávon ismételten a GDP növekedés fontos tényezője lehet. A hazai export bővülését közép- és hosszú távon segítik az FDI-ből megvalósuló, akkumulátorgyártáshoz, autóiparhoz köthető feldolgozóipari zöldmezős beruházások, így az export bővülése 2025-től már dinamikusabb lehet. Az MNB 2024-re 0,6-1,4%-os, 2025-re 6,1-7,9%-os exportbővülést prognosztizál.¹⁸

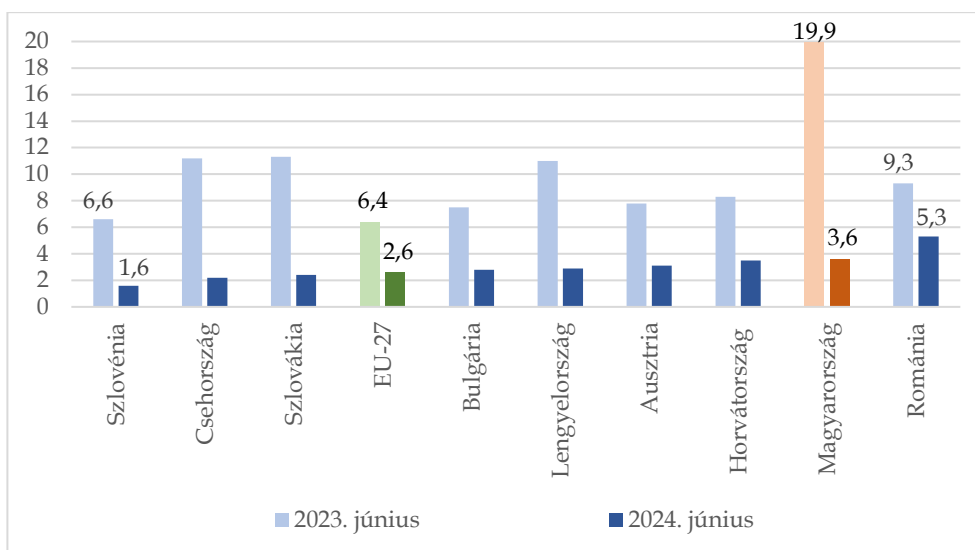
4. Infláció

2024. júniusban az Eurostat által használt harmonizált fogyasztói árindex (HICP - Harmonised Index of Consumer Prices) az Európai Unióban 2,6% (egy évvel korábban még 6,4%) volt. A tagállamok közül a legnagyobb ütemű átlagos áremelkedést Belgiumban (5,4%), Romániában (5,3%), Magyarországon és Spanyolországban (3,6-3,6%) mérték. A legalacsonyabb HICP rátával Finnország (0,5%), Olaszország (0,9%) és Litvánia (1,0%) rendelkezett. 2024. júniusban a közép-európai uniós tagországok közül Szlovéniában (1,6%), Csehországban (2,2%), Szlovákiában (2,4%) már az uniós átlag (2,6%) alá csökkent az infláció. Egy év alatt a közép-európai uniós tagországok közül Magyarországon (16,3 százalékpont), Csehországban (9,0 százalékpont), Szlovákiában (8,9 százalékpont) és Lengyelországban (8,1 százalékpont) esett leggyorsabban az infláció üteme. Eközben uniós átlagban 3,8 százalékponttal mérséklődött az áremelkedés mértéke 2023. júniushoz képest.¹⁹

¹⁸ Forrás: [MNB](#)

¹⁹ Forrás: [Eurostat](#)

Harmonizált fogyasztói árindex (HICP) alakulása a közép-európai uniós tagországokban (2023. június - 2024. június, %)



Forrás: Eurostat

A KSH adatai alapján²⁰ **2024. júniusban Magyarországon az átlagos fogyasztói árindex 3,7%, a maginfláció²¹ pedig 4,1% volt.** 2023. júniushoz képest **leggyorsabb ütemben a szolgáltatások ára (9,7%) emelkedett**, ezen belül például az autópályadíj, gépjárműkölcsönzés, parkolás 10,5%-kal, a járműjavítás és -karbantartás 10,1%-kal, a lakásjavítás és -karbantartás 9,8%-kal, a sport- és múzeumi belépők 8,2%-kal, az üdülési szolgáltatás 3,0%-kal kerül többre. **Átlag feletti ütemben nőtt a szeszes italok, dohányárak (4,2%) és a ruházatközpontok (4,1%) ára is.** Az egyéb cikkek, üzemanyagok termékkategórián belül a **gyógyszerek 6,1%-kal, a járműüzemanyagok pedig átlagosan 3,2%-kal kerültek többre**, mint 2023. júniusban.

Júniusban átlag alatti ütemben, összességében **1,1%-kal emelkedett az élelmiszerek ára.** Egy év alatt leginkább a cukor (27,4%), a bűféárak (9,2%), a csokoládé és kakaó (9,1%), a gyümölcs- és zöldséglé (8,7%), eszpresszókávé (8,6%), házon kívüli étkezések (8,0%) és a sertéshús (7,8%) drágultak. Az élelmiszerek közül a tojás ára 22,3%-kal, a liszté 19,2%-kal, a burgonyáé 13,2%-kal, a tejtermékeké (sajt nélkül) 10,2%-kal, a száraztésztáé 10,0%-kal, a kenyéré 8,2%-kal, a tejé 6,2%-kal, a baromfi húsa 5,5%-kal csökkent 2023. júniushoz képest. **A háztartási energia átlagára egy év alatt 2,7%-kal mérséklődött**, ezen belül vezetékes földgáz esetén 5,2%-os, az elektromos energia esetén pedig 2,4%-os árcsökkenést mért a KSH. **A tartós fogyasztási cikkekért 1,3%-kal kevesebbet kellett fizetni**, ezen belül a használt személygépkocsik ára 8,8%-kal csökkent, míg az új személygépkocsiké 5,7%-kal, a szobabútoroké 2,1%-kal nőtt.

2024 elején az infláció a jegybanki toleranciasávba (3%±1 százalékpont) süllyedt. A szolgáltatások deflációja világszerte lassabb, mint a teljes fogyasztói kosaré. Magyarországon is megfigyelhető az egyes piaci (például banki és telekommunikációs)

²⁰ Forrás: [KSH](#)

²¹ Megjegyzés: 2021 áprilisától a KSH új módszertant alkalmaz a maginfláció számítására, a mutató a továbbiakban nem tartalmazza a szeszes italok és dohányárak árváltozását.

szolgáltatások úgynevezett visszatekintő átárazása. Egyes szolgáltatók ugyanis a tavalyi év **átlagos inflációjához igazították az idei tavaszi áremeléseiket**, ami a jelenlegi, tavalyinál alacsonyabb inflációs környezetben **jelentős inflációemelő hatással járt**. A piaci szolgáltatások esetén nemcsak a visszatekintő átárazás, hanem a **megnövekedett kereslet és a szektor vállalatainak magasabb munkaintenzitása miatt is magas az áremelkedés üteme**, ami elnyújthatja a szolgáltatások **dezinflációját**.²²

Az MNB várakozása szerint az áremelkedés üteme a következő hónapokban a jegybanki toleranciasávban, annak felső szélé közelében fog alakulni. Az alapfolyamatokat jelző **maginfláció csökkenése a második negyedévben várhatóan megáll és az év végére 5,0% közeli szintre emelkedik. Az infláció várhatóan csak 2025-ben tér vissza tartósan a jegybanki toleranciasávba.** A fogyasztói árak alakulását jelentős bizonytalanság övezi, így az **MNB 2024. június 20-i Inflációs Jelentésében is sávós előrejelzést adott.**²³

Az MNB 2024. júniusi inflációs prognózisa (2023-2026. éves átlag, %)

	2023 (tény)	2024	2025	2026
Infláció	17,6	3,0-4,5	2,5-3,5	2,5-3,5
Maginfláció	18,2	4,1-5,3	2,7-3,5	2,7-3,3

Forrás: MNB

5. Munkaerőpiac

Keresetek

A KSH adatai alapján **2024. január-áprilisban** a teljes munkaidőben alkalmazásban állók **havi bruttó átlagkeresete a vállalati szférában²⁴ 638.000 forintot** tett ki, ami **12,6%-os emelkedés** 2023. év azonos időszakához képest. Ebben a körben a **havi bruttó kereset mediánértéke 488.400 forint** volt, ami **14,3%-kal magasabb** a bázisértéknél. **2024. január-áprilisban nemzetgazdasági szinten** (közfoglalkoztatottak nélkül számítva) a **havi bruttó átlagkereset 628.600 forint** volt, ami éves szinten **14,0%-os emelkedést** jelent. A bruttó átlagkereset az **pénzügyi szolgáltatás szektorban volt a legmagasabb** (1.183.600 forint), a **szálláshelyszolgáltatás, vendéglátás területén a legalacsonyabb** (415.600 forint).²⁵ 2024-ben a tavalyi évnél mérsékeltőbb lesz a nominális bérdinamika, ám a **reálbérekben érdemi emelkedés várható**. Az idei bérdinamikát elsősorban a minimálbér tavalyi év végi emelése, az enyhülő munkaerőpiaci feszesség és az inflációs várakozások mérséklődésének üteme határozza meg. Az MNB 2024. júniusi prognózisa szerint a **versenyszférában idén 11,0-11,6%-kal, 2025-ben pedig 7,5-8,6%-kal nőhet a bruttó átlagkereset.** A **reálbérek 2024-ben 7,0-7,6%-kal, jövőre 4,4-5,5%-kal emelkedhetnek** a versenyszférában.²⁶

Foglalkoztatottság

Az Eurostat adatai alapján a **2024. első negyedévi magyar foglalkoztatási ráta (64,7%) 3,4 százalékponttal haladta meg az uniós átlagot (61,3%)** és ezzel a **közép-európai tagországok**

²² Forrás: [MNB](#)

²³ Forrás: [MNB](#)

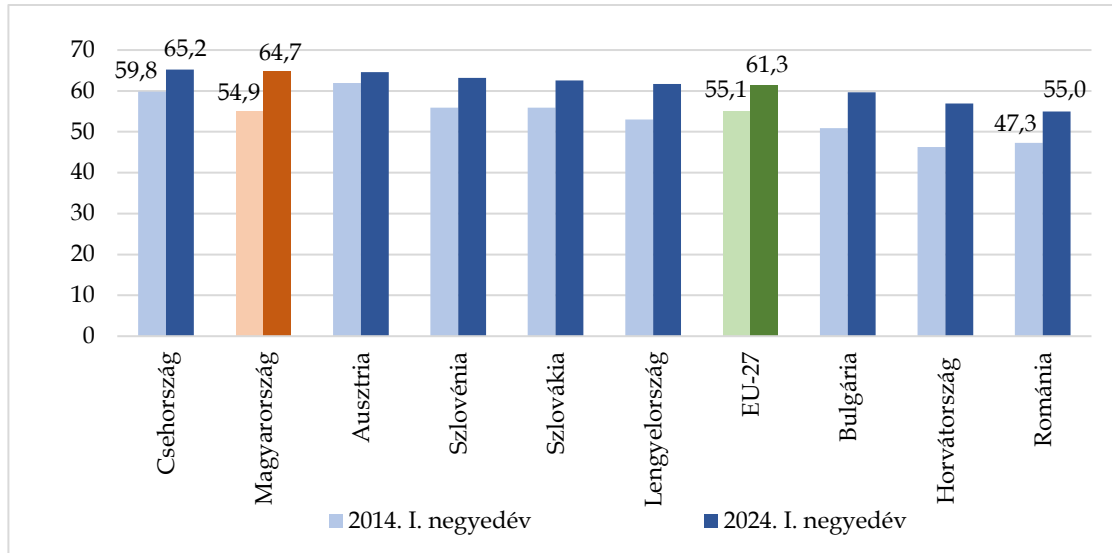
²⁴ Megjegyzés: közfoglalkoztatottak nélkül számolva, minden alkalmazottal rendelkező vállalkozásra

²⁵ Forrás: [KSH](#)

²⁶ Forrás: [MNB](#)

között – Csehország után – Magyarországon a második legmagasabb a foglalkoztatottság. Tíz év alatt 9,8 százalékponttal emelkedett a magyar foglalkoztatási ráta, ami a hetedik legnagyobb mértékű növekedésnek számít az EU-ban.

**Foglalkoztatási ráta a közép-európai uniós tagországok 15–74 éves népessége körében
(2014. I. negyedév - 2024. I. negyedév, %)**



Forrás: Eurostat

Magyarországon több mint 13 éve a foglalkoztatáspolitikai vezérfonala, hogy a Kormány 2010-ben 1 millió új munkahely létrehozását vállalta, és a teljes foglalkoztatás elérésére törekszik. A KSH adatai alapján 2010. első negyedévben a foglalkoztatottak száma a 15-74 éves népesség körében még mintegy 3,8 millió fő (3.821,8 ezer fő), a foglalkoztatási ráta pedig 50% alatt (49,8%) volt. **2024 első negyedévben több mint 4,7 millió fő (4.725,1 ezer fő) foglalkoztatottat regisztráltak.** 2023. első negyedévhez képest a foglalkoztatottak száma 29,3 ezer fővel bővült, a foglalkoztatási ráta pedig **64,2%-ról 64,7%-ra emelkedett.** 2024. január-márciusban a foglalkoztatási ráta **Budapesten (71,1%) és Győr-Moson-Sopron vármegyében (70,6%) volt a legmagasabb, ezen kívül csak Vas (68,0%), Komárom-Esztergom (67,8%), Pest (67,6%), Fejér (66,7%) és Veszprém vármegyében (65,6%) haladta meg az országos átlagot.** Az országban **Tolna (56,2%), Somogy (57,8%) és Szabolcs-Szatmár-Bereg vármegyében (58,2%) volt a legalacsonyabb a foglalkoztatási ráta.**

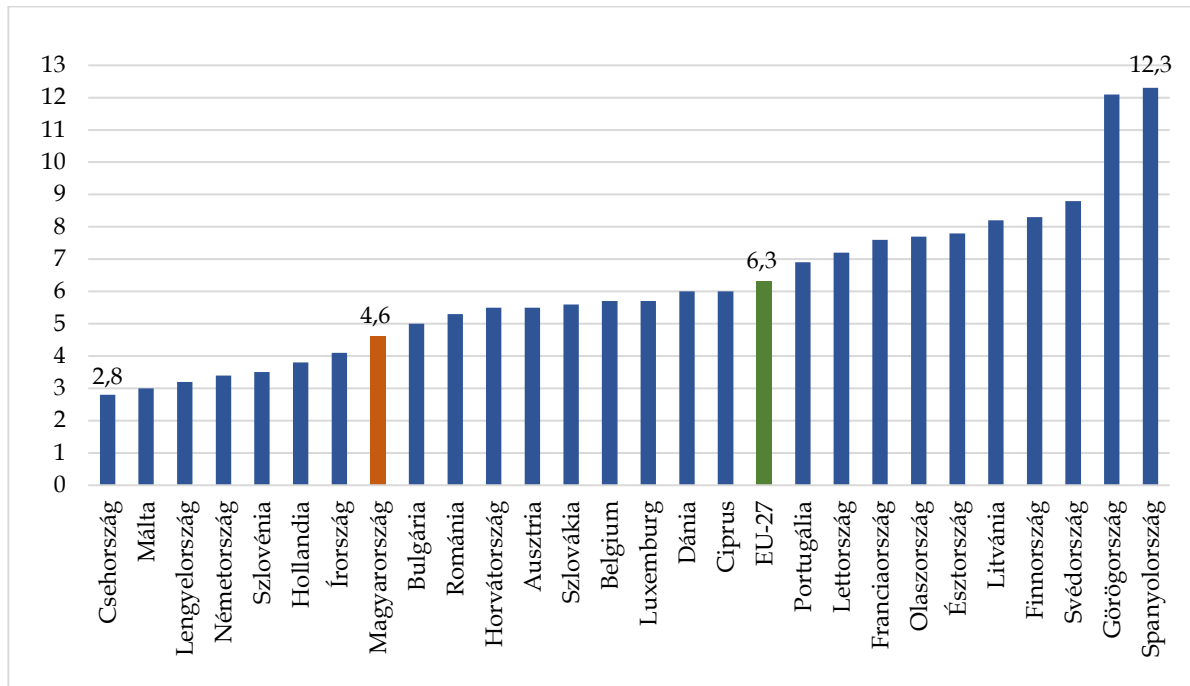
2024. március - 2024. májusban a 4.744,8 ezer foglalkoztatottból 108,0 ezer foglalkoztatott dolgozott külföldi telephelyen, továbbá 60,9 ezer fő volt a közfoglalkoztatottak száma. A külföldön dolgozók száma 7,1 ezer fővel nőtt, addig a közfoglalkoztatottaké 8,0 ezer fővel csökkent az előző év azonos időszakához képest. Bár a nemzetgazdaságban foglalkoztatottak száma **historikusan magas, a gazdaság élénkülése nyomán idén enyhén tovább bővíthet a foglalkoztatás.** A **versenyszférában a foglalkoztatottság tavalyi 1,0%-os emelkedése után a jegybank idén 0,1-0,3%-os növekedést jelez előre.**²⁷

²⁷ Forrás: [MNB](#)

Munkanélküliség

Az Eurostat adatai alapján a **2024. első negyedévi 4,6%-os magyar munkanélküliségi ráta a nyolcadik legalacsonyabb volt az EU-ban és – Csehország, Lengyelország, Szlovénia után – a negyedik legalacsonyabb a közép-európai országok között.** A magyar munkanélküliségi ráta kevesebb, mint háromnegyede az uniós átlagnak (6,3%). **Magyarországon tíz év alatt 8,0%-ról kevesebb, mint háromötödre csökkent a munkanélküliség.**

Munkanélküliségi ráta az EU tagállamok 15–74 éves népessége körében (2024. I. negyedév, %)

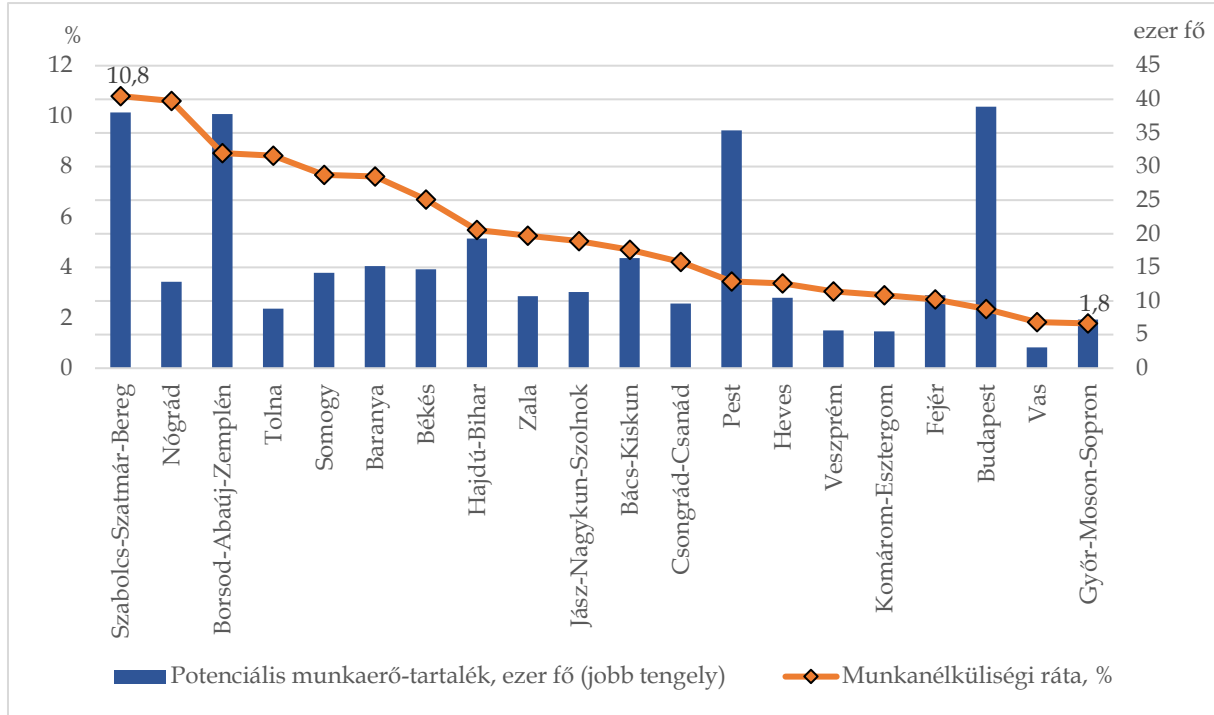


Forrás: Eurostat

A KSH adatai alapján 2010 első negyedévében a 15-74 éves népesség körében a munkanélküliek száma még közel félmillió főt (493,8 ezer fő), a munkanélküliségi ráta pedig 11,4%-ot tett ki. **2024. január-márciusban a munkanélküliek száma 229,1 ezer fő volt, a munkanélküliségi ráta pedig 4,6%.** 2023 első negyedévéhez képest a munkanélküliek száma mintegy 30,3 ezer fővel, a munkanélküliségi ráta pedig 4,1%-ról 4,6%-ra nőtt. Jelentős földrajzi különbségek figyelhetők meg a munkanélküliségi ráta tekintetében. **2024 első negyedévében Vas és Győr-Moson-Sopron vármegyékben (1,8-1,8%) volt a legalacsonyabb, Szabolcs-Szatmár-Bereg (10,8%), Nógrád (10,6%) és Borsod-Abaúj-Zemplén vármegyében (8,5%) pedig a legmagasabb a munkanélküliségi ráta.** Az országos átlagnál Észak-Alföld, Dél-Dunántúl régió vármegyéiben, továbbá Borsod-Abaúj-Zemplén, Nógrád, Bács-Kiskun, Békés és Zala vármegyében volt magasabb a munkanélküliségi ráta. Az ország potenciális munkaerő-tartalékának (326,0 ezer fő) több mint fele az Alföldön és Észak-Magyarországon (170,5 ezer fő, 52,3%), mintegy egynegyede a Dunántúlon (81,3 ezer fő, 24,9%), több mint ötöde pedig a fővárosban és Pest vármegyében (74,3 ezer fő, 22,8%) található. A legnagyobb potenciális munkaerő-tartalékkal Budapest (38,9 ezer fő), Szabolcs-Szatmár-Bereg (38,1 ezer fő), Borsod-Abaúj-Zemplén (37,8 ezer fő), Pest vármegye (35,4 ezer fő) rendelkezik, de a KSH

adatai alapján Hajdú-Bihar (19,3 ezer fő) és Bács-Kiskun vármegye (16,4 ezer fő) is számottevő potenciális munkaerő-tartalékkal bír.

Magyarországi munkanélküliségi ráta és potenciális munkaerő-tartalék a 15–74 éves népesség körében vármegyei bontásban (2024. I. negyedév, %, illetve ezer fő)



Forrás: KSH

A 2024. március - májusi időszakban a 15–74 éves munkanélküliek száma 27,2 ezer fővel, 218,7 ezer főre nőtt az előző év azonos időszakához képest. Ezzel összhangban a munkanélküliségi ráta egy év alatt 0,5 százalékponttal, 4,4%-ra emelkedett.²⁸ A Nemzeti Foglalkoztatási Szolgálat (NFSZ) adatai alapján 2024. júniusban 222.755 álláskeresőt tartottak nyilván, ami 1.414 fős (0,6%-os) csökkenést jelent az előző év azonos időszakához képest. A nyilvántartott álláskeresők a munkavállalási korú népesség 3,6%-át tették ki.²⁹

A munkaerőpiac feszessége enyhül, a munkaerő-kereslet mérséklődik. 2024. első negyedévében a versenyszférában 44.245 betöltetlen álláshely volt, ami 12.769-nal (22,4%-kal) alacsonyabb az előző év azonos időszakához viszonyítva. A KSH adatai szerint az üres álláshelyek száma éves alapon számos ágazatban csökken, ezen belül a legnagyobb arányú a visszaesés a feldolgozóiparban (34,1%) és az információ, kommunikáció szektorban (30,6%) látható. A munkanélküliségi ráta az év hátralévő részében és jövőre is mérséklődhet. A tavalyi 4,1% után az MNB prognózisa szerint a munkanélküliségi ráta mértéke 2024-ben 4,2–4,3%, 2025-ben pedig 3,5–4,0% lehet.³⁰

²⁸ Forrás: [KSH](#)

²⁹ Forrás: [NFSZ](#)

³⁰ Forrás: [MNB](#)

6. Külföldi közvetlen beruházások (FDI)³¹

A globális FDI-áramlás 2023-ban közel 2%-kal csökkent, így 1.332 milliárd dollárt ért el. Amennyiben a kiemelt pénzügyi központnak számító európai országokat nem vesszük figyelembe, a világszintű FDI-áramlás 10%-kal volt alacsonyabb a 2022-es szintnél.

A nemzetközi projektfinanszírozásban érintett tranzakciók összesített értéke világszinten 26%-kal mérséklődött 2023-ban, míg a fúziók és felvásárlások (M&A) értéke 46%-kal csökkent.

A fejlett gazdaságok kapcsán közel 9%-os emelkedést jegyeztek fel, ami az Európai Unió teljesítményének köszönhető. Észak-Amerikában viszont közel 5%-kal csökkent az FDI-áramlás. A fejlődő országokban közel 7%-os visszaesést regisztráltak, különösen nagy volt a visszaesés Dél-Ázsiában.

A külföldi közvetlen beruházások (FDI) alakulása 2021 és 2023 között (milliárd dollár)

Térség	2021	2022	2023	Változás (2023/2022)	Változás (2023/2022, %)
Világ	1 622	1 356	1 332	-24	-1,8%
Fejlett gazdaságok	732	426	464	38	8,9%
Európa	179	-106	16	122	
<i>Európai Unió</i>	267	-85	59	144	
Észak-Amerika	450	379	361	-18	-4,7%
Fejlődő gazdaságok	890	930	867	-63	-6,8%
Afrika	82	54	53	-1	-1,9%
<i>Ázsia</i>	667	678	621	-57	-8,4%
Kelet-Ázsia	334	315	286	-29	-9,2%
Délkelet-Ázsia	208	223	226	3	1,3%
Dél-Ázsia	53	58	36	-22	-37,9%
Nyugat-Ázsia	64	72	65	-7	-9,7%
Latin-Amerika és a Karibi-térség	140	196	193	-3	-1,5%

Forrás: UNCTAD, a beáramló FDI alapján (FDI inflows)

A zöldmezős beruházások vonatkozásában összességében kedvező folyamatok zajlottak le a tavalyi évben. A bejelentett zöldmezős projektek száma 2%-kal, 18.442-re emelkedett, a bővülést a feldolgozóipar húzta. A fejlődő országokban 15%-kal nőtt a projektek száma, míg a fejlett országokban 6%-os csökkenést jegyeztek fel. Az Európai Unióban 10%-os visszaesést regisztráltak. A legtöbb bejelentett zöldmezős beruházás az Egyesült Államokat (2.152 darab projekt), az Egyesült Arab Emírségeket (1.323), az Egyesült Királyságot (1.184), Indiát (1.058), valamint Németországot (1.036) érinti.

Az Amerikai Egyesült Államok 2022-höz hasonlóan a tavalyi évben is az FDI-áramlás első számú célpontja volt. Kína szintén megőrizte a második helyét. A rangsorban az első európai uniós ország (Franciaország) csak a 7. helyen szerepel.

³¹ Forrás: [UNCTAD](#)

A külföldi közvetlen beruházások (FDI) húsz legfontosabb célországa 2023-ban

Helyezés	Ország	FDI-beáramlás (milliárd USD)
1	Amerikai Egyesült Államok	311
2	Kína	163
3	Szingapúr	160
4	Hongkong, Kína	113
5	Brazília	66
6	Kanada	50
7	Franciaország	42
8	Németország	37
9	Mexikó	36
10	Spanyolország	36
11	Egyesült Arab Emírátsok	31
12	Ausztrália	30
13	Svédország	29
14	Lengyelország	29
15	India	28
16	Belgium	23
17	Argentína	23
18	Indonézia	22
19	Japán	21
20	Chile	21

Forrás: UNCTAD

A globális környezet továbbra is kihívásokkal teli a nemzetközi beruházások számára. A gyengülő gazdasági növekedési kilátások, a kereskedelmi és geopolitikai feszültségek, az iparpolitikák és a beszállítói láncok diverzifikációja számos multinacionális vállalatot óvatos megközelítésre ösztönöz. Azonban a multinacionális cégek profitjának szintje továbbra is magas, a finanszírozási kondíciók enyhülnek, továbbá a bejelentett zöldmezős beruházások növekvő száma pozitívan fogja befolyásolni az FDI-áramlást. Ennek megfelelően az idei év egészére **mérsékelt növekedés** lehetségesnek tűnik a globális FDI-áramlás kapcsán.

Az UNCTAD megállapítása értelmében a **TOP100 nem-pénzügyi multinacionális vállalat esetében 2019 óta a feldolgozóipari projektek földrajzi megoszlása** – különösen a stratégiai szektorokban – **a hazai piacokhoz közelebb elhelyezkedő lokációk felé tolódott el.**

7. Kutatás-fejlesztés³²

2022-ben a KSH adatai alapján a K+F ráfordítások értéke összesítve 919,9 milliárd forintot tett ki Magyarországon, ami 1,4%-kal magasabb a 2021. évi szintnél és az éves GDP 1,39%-ának felel meg.

2023-ban a K+F ráfordítások értéke összesítve 1.032,4 milliárd forintot tett ki, ami 12,2%-kal magasabb a 2022. évi szintnél és az éves GDP 1,38%-ának felel meg.

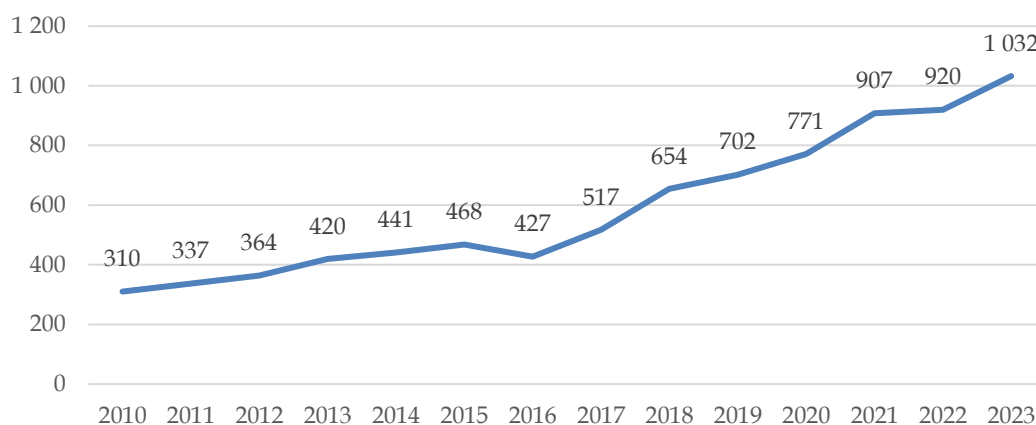
2023-ban a vállalalkozási kutató-fejlesztő helyek K+F ráfordításai 13,4%-kal nőttek a 2022. évihez képest, ennek köszönhetően 749,5 milliárd forintot értek el, ami a teljes nemzetgazdasági szintű K+F ráfordítások 72,6%-ának felel meg.

2022-ben 3.252 kutatóhely működött Magyarországon. 2023-ban a kutató-fejlesztő helyek tényleges, teljes K+F-létszáma 7,1%-kal, 88.228 főre csökkent.

A K+F ráfordítások forrását tekintve a 2023. évben a legnagyobb súlyt képviselő vállalalkozási források 24,3%-kal emelkedtek, megközelítve ezzel az 513,4 milliárd forintos értéket. Az állami költségvetésből származó források közel azonos szinten maradtak (-0,8%), a külföldi források viszont 9,3%-kal nőttek.

2010 és 2023 között a K+F ráfordítások GDP-arányos értéke 1,13%-ról 1,38%-ra emelkedett. A nominális értéket tekintve pedig 310 milliárd forintról 1.032 milliárd forintra nőttek ugyanebben az időszakban.

A kutató-fejlesztő helyek összes K+F-ráfordításának alakulása 2010 és 2023 között (milliárd forint)



Forrás: KSH

A 2022-es adatok alapján a K+F-ráfordítás GDP-arányosan átlagosan 2,24%-ot tett ki az Európai Unióban. A legmagasabb arányt Belgium és Svédország érte el 3,43, illetve 3,4%-kal, míg a legalacsonyabbat Románia 0,46%-kal. **Magyarország a V4-országokon belül Szlovákiát megelőzve a 3., az Európai Unióban pedig a 17. helyet foglalta el 1,39%-os értékkel.**

³² Forrás: [KSH](#)