EGYENSÚLYTEREMTÉS
A 2010 utáni magyar gazdaságpolitikai modell: kihívások, eredmények

György László, PhD
vezető közgazdász,
egyetemi docens

Századvég Gazdaságkutató Zrt.
gyorgy@szazadveg.hu

1. Diagnózis 2010
2. Eredmények 2010-2017
3. Teendők 2018-

Diagnózis 2010: évtizedek alatt kialakuló belső és külső egyensúlytalanság

BELSŐ EGYENSÚLYTALANSÁG

1.ALACSONY BÉREK

2.ALACSONY FOGLALKOZTATOTTSÁG

3.DUÁLIS ADÓ- ÉS GAZDASÁGSZERKEZET

4.MAGAS ÉS NÖVEKVŐ ÁLLAMADÓSSÁG

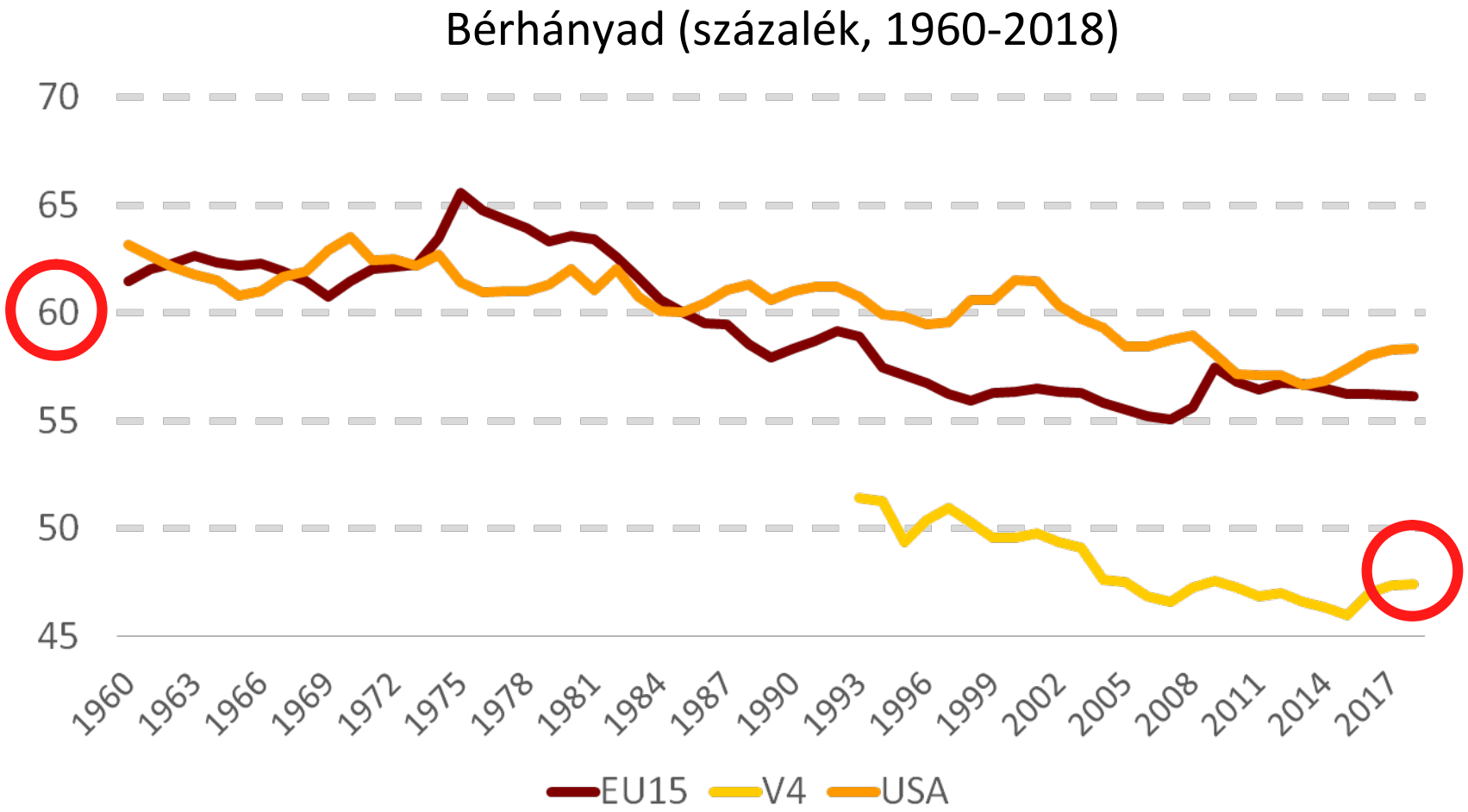
KÜLSŐ EGYENSÚLYTALANSÁG

1.FENNTARTHATATLAN PÉNZÜGYI PÁLYÁT EREDMÉNYEZŐ TULAJDONOSI SZERKEZET

2.JELENTŐS FORRÁSKIÁRAMLÁS

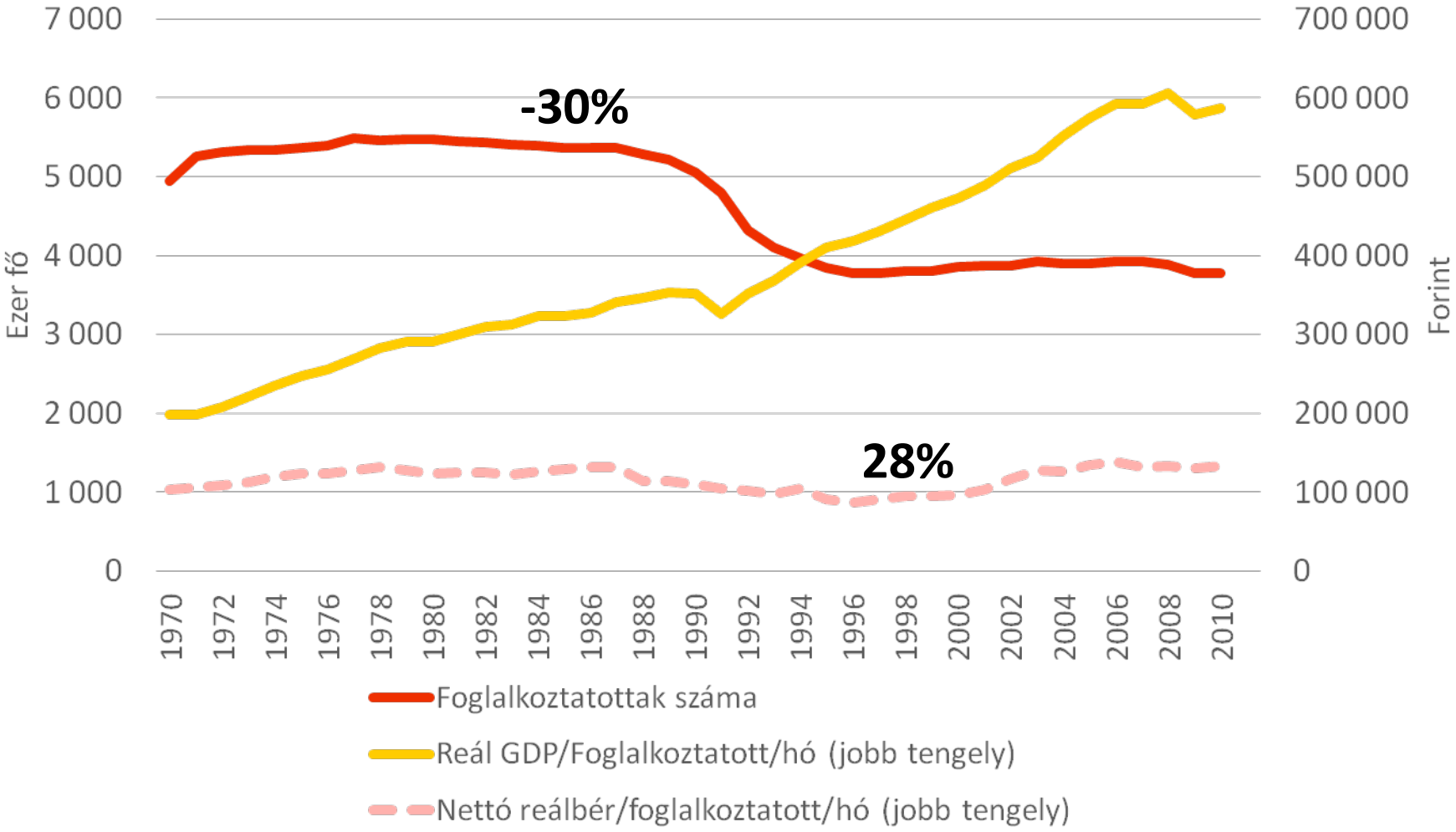
A bérek GDP-ből való részesedése csökken és drámaian alacsony

Cél: a munka és tőke egyensúlyának megteremtése



SZÁZADVÉG Gazdaságkutató Zrt.

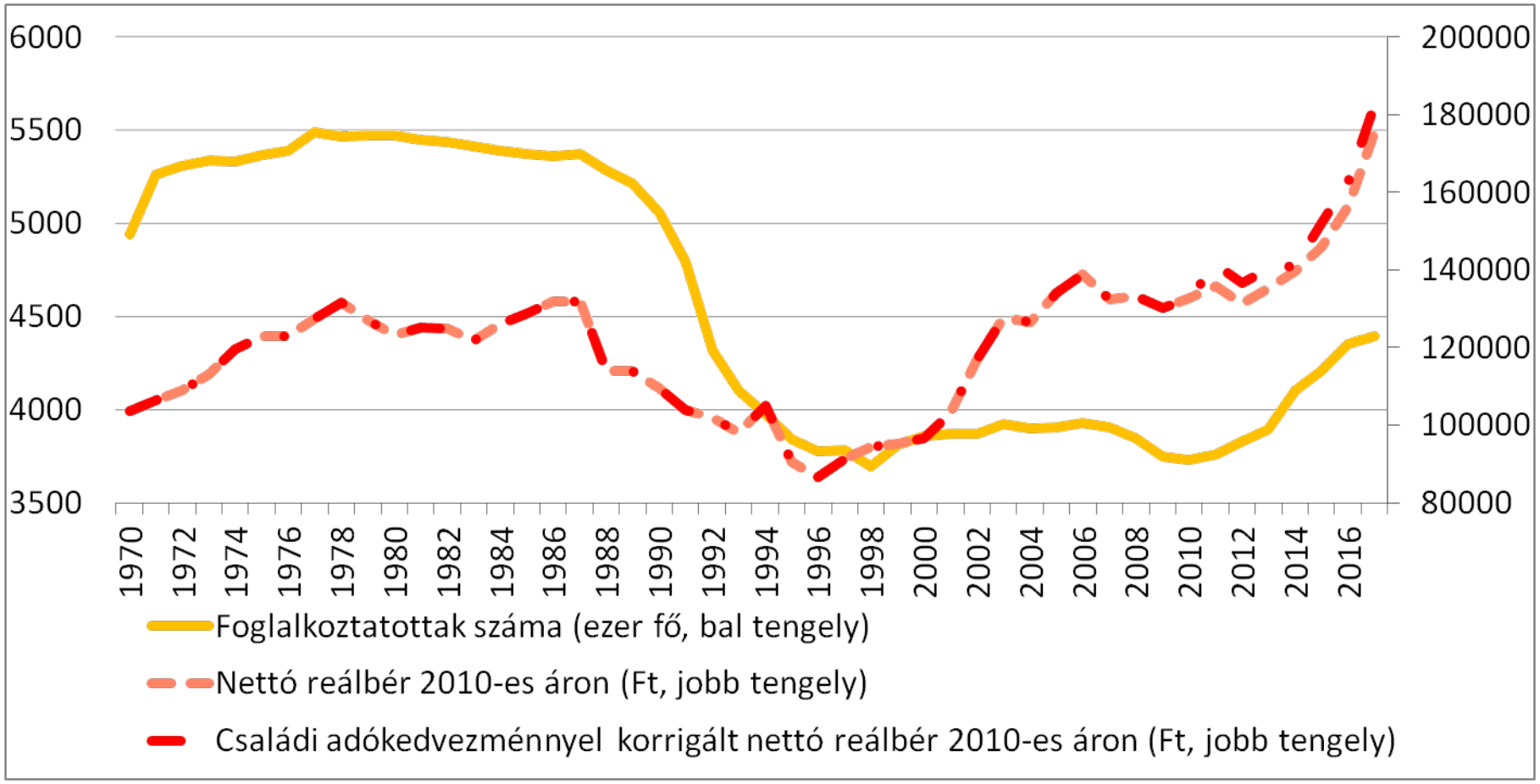
Belső egyensúlytalanság: alacsony aktivitási ráta és nettó reálbér



SZÁZADVÉG Gazdaságkutató Zrt.

Forrás: KSH

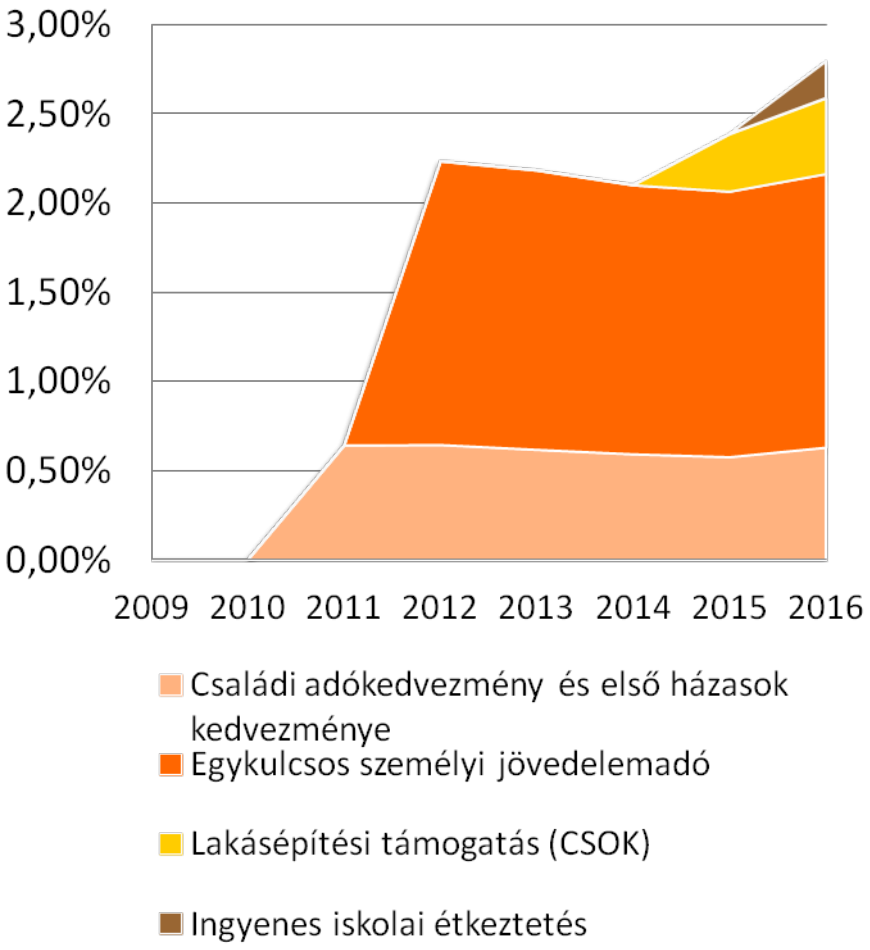
A nettó reálbérek családi adókedvezménnyel 37,7 százalékkal növekedtek 2010-2017 (első félév) között

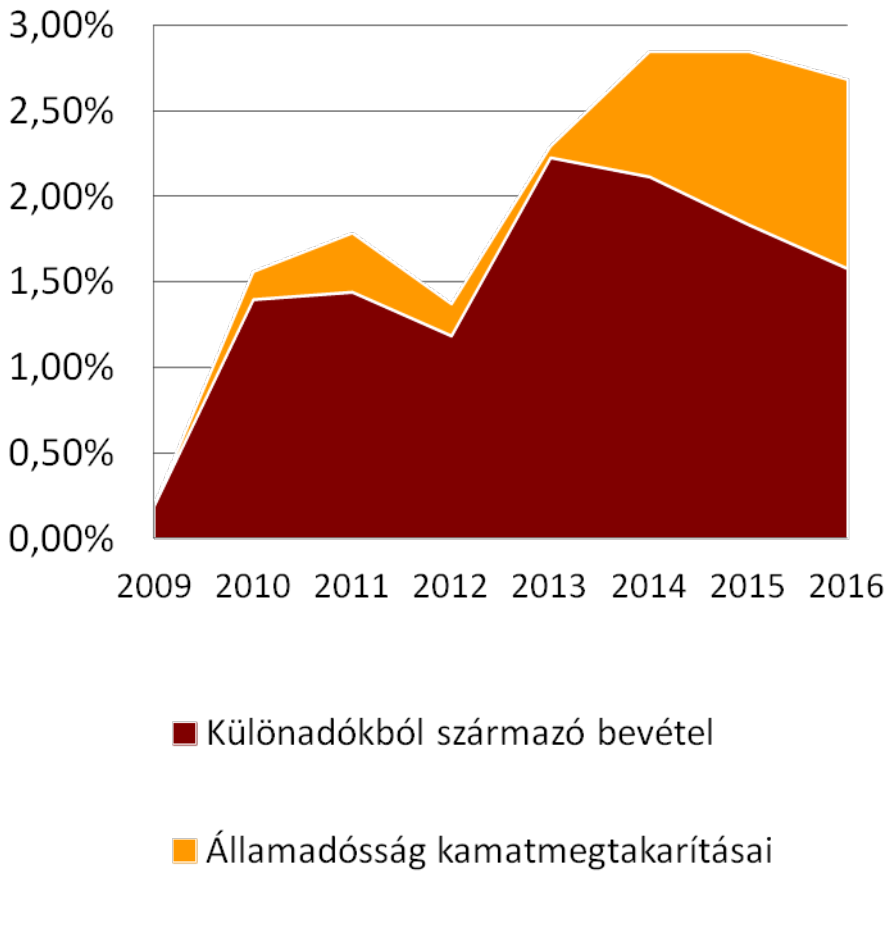


SZÁZADVÉG Gazdaságkutató Zrt.

Forrás: KSH

2,5-3 százalékpontos jövedelemátcsoportosítás a munkabérből élők számára GDP arányosan

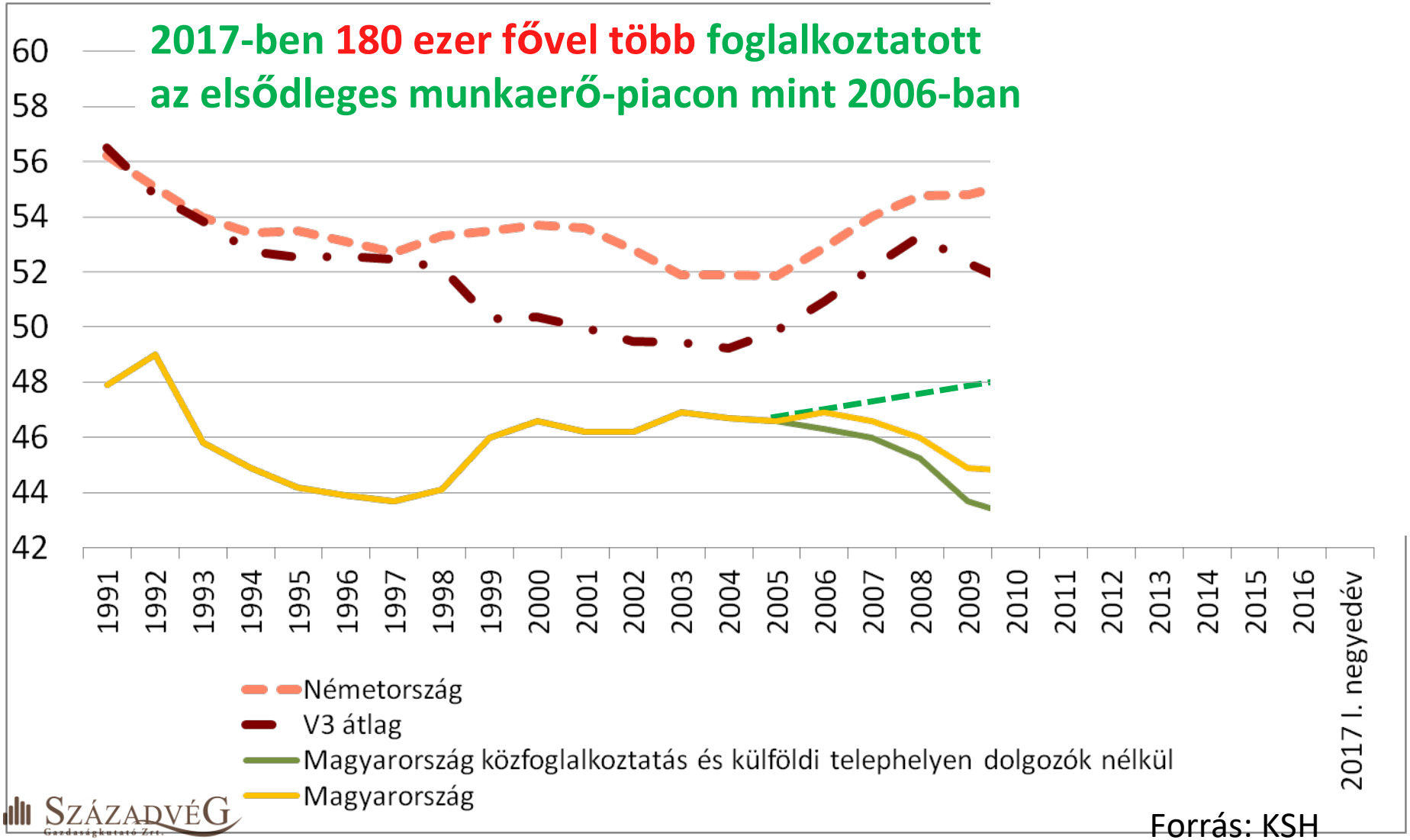




SZÁZADVÉG Gazdaságkutató Zrt.

Forrás: Magyar Államkincstár, NAV

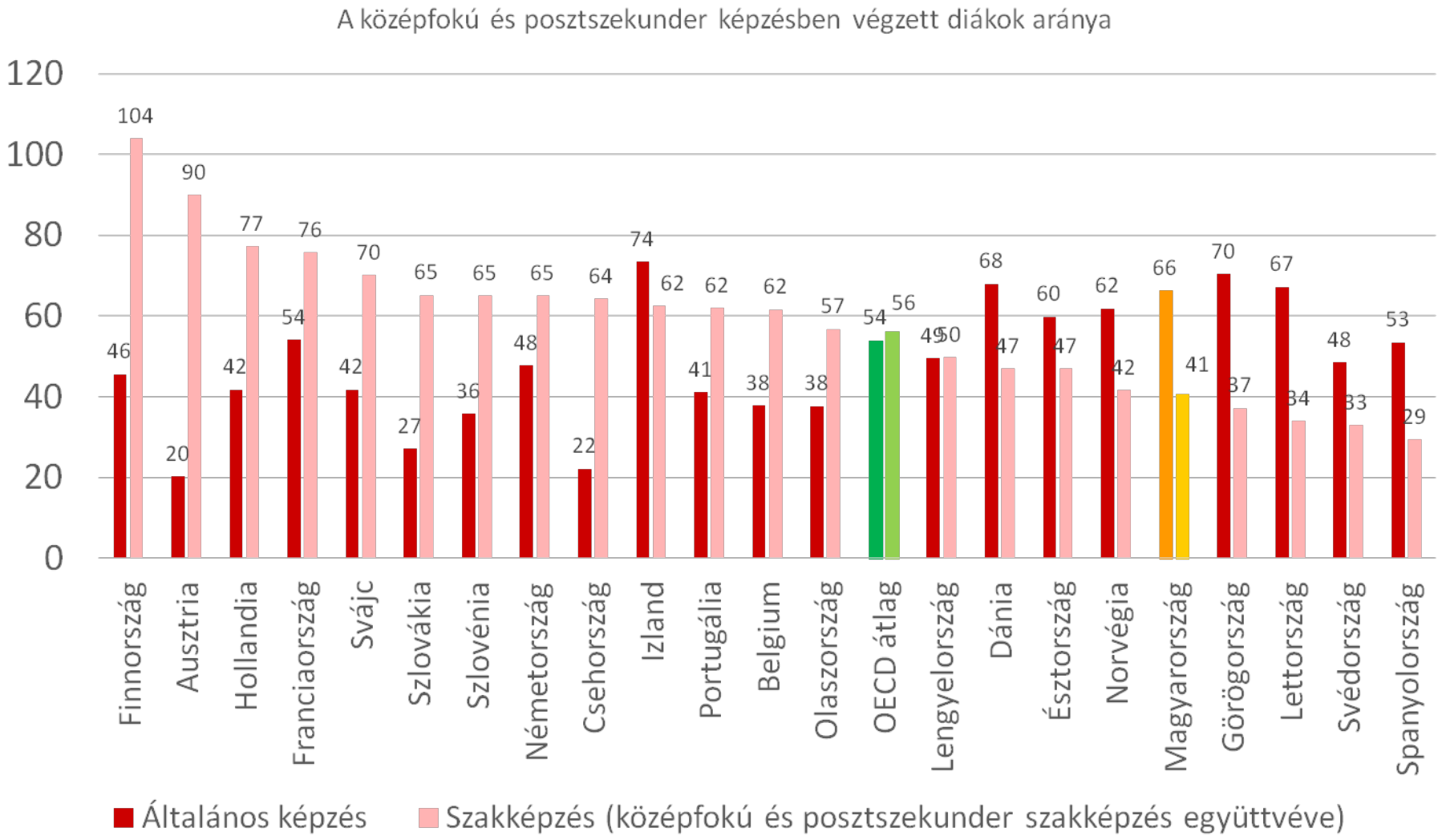
Belső egyensúlytalanság: alacsony foglalkoztatási rátával 2017 I. félévében fél millió fővel több dolgoznak az elsődleges munkaerő-piacon, mint 2010-ben



SZÁZADVÉG Gazdaságkutató Zrt.

Forrás: KSH

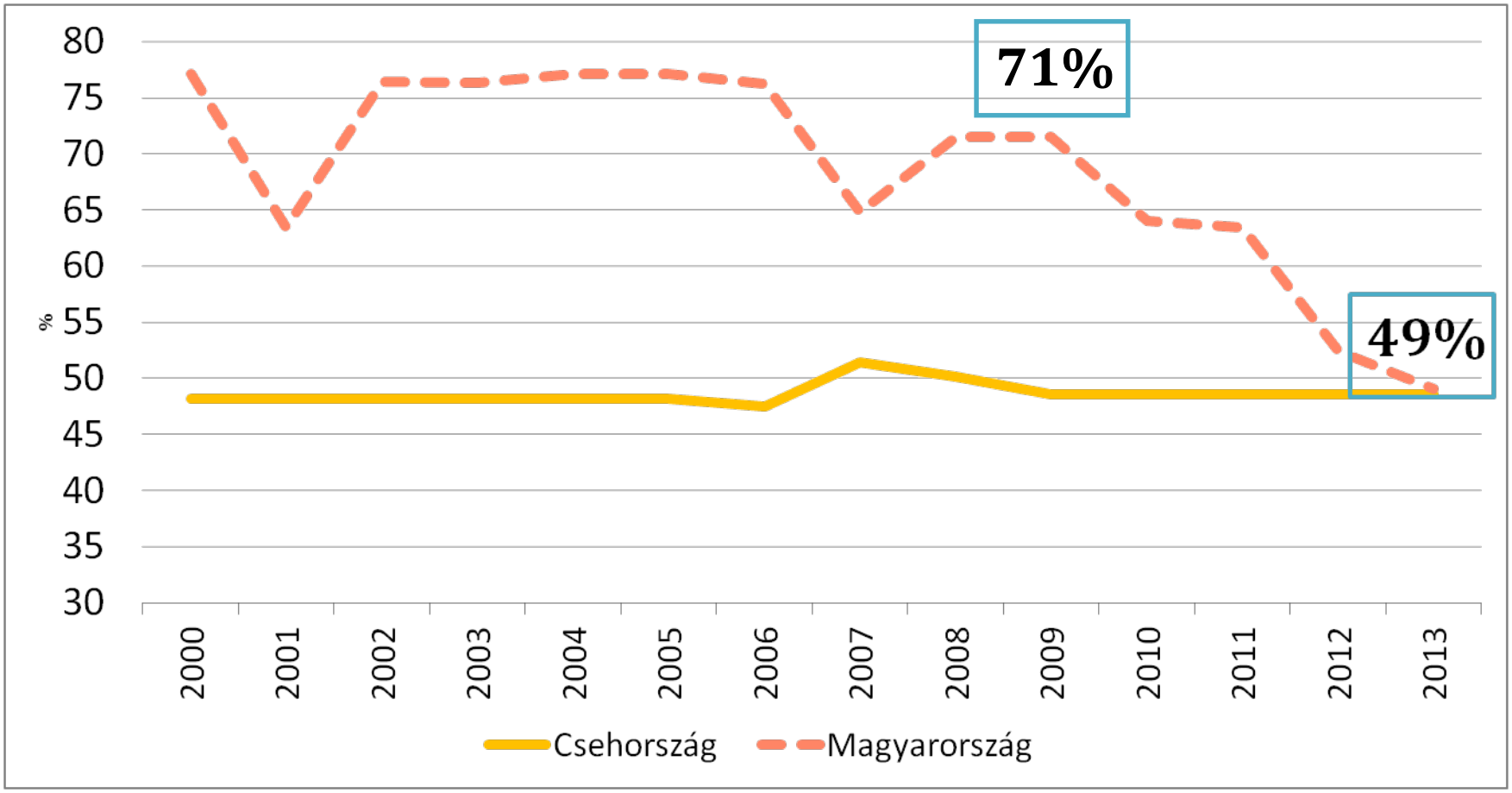
Munkaerőhiány vagy munkaerőfelesleg? De miért?



SZÁZADVÉG
Gazdaságkutató Zrt.

Az egykulcsos adó értelme: megéri többet dolgozni

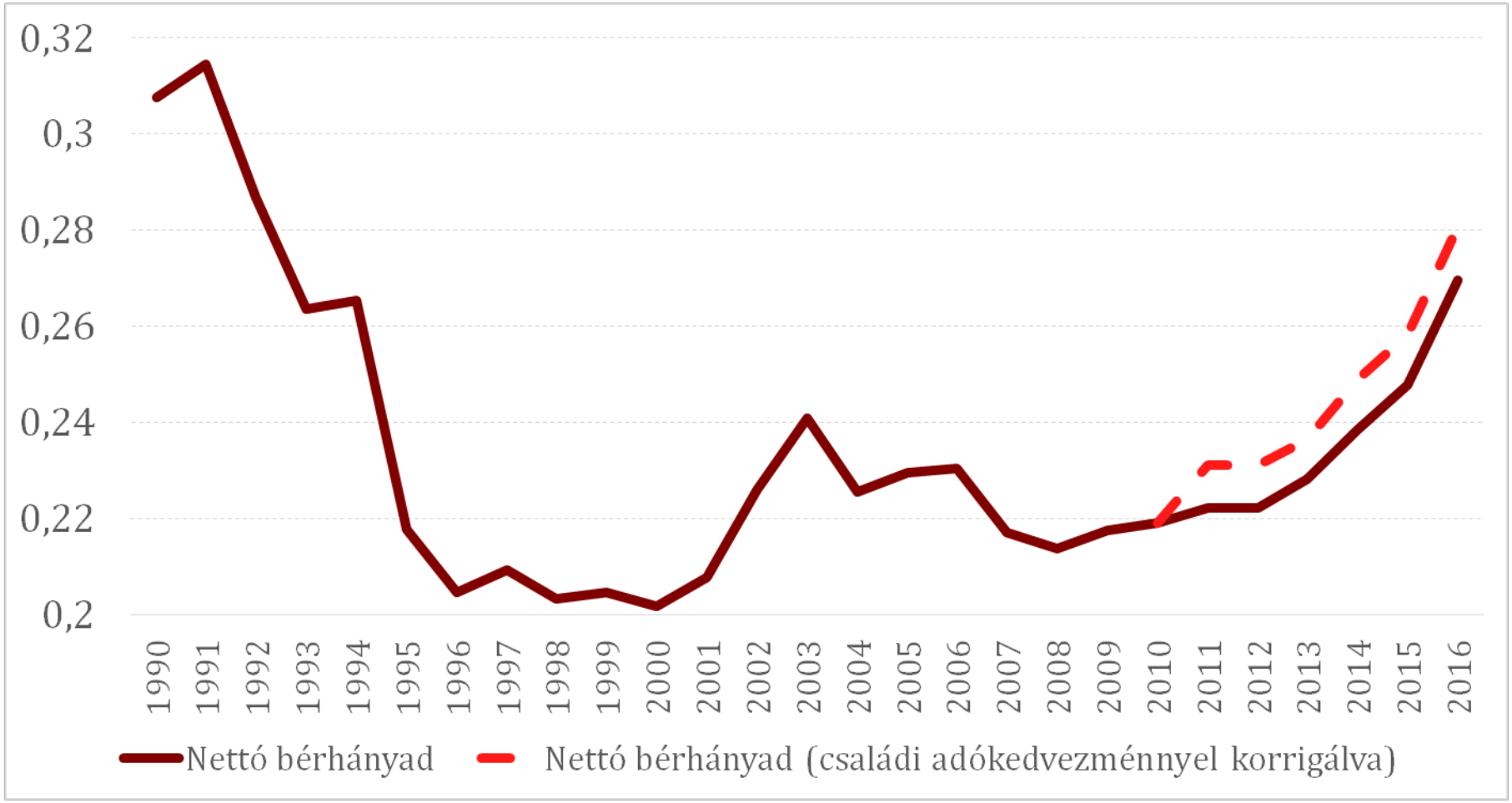
A marginális adókulcs változása az átlagbéren



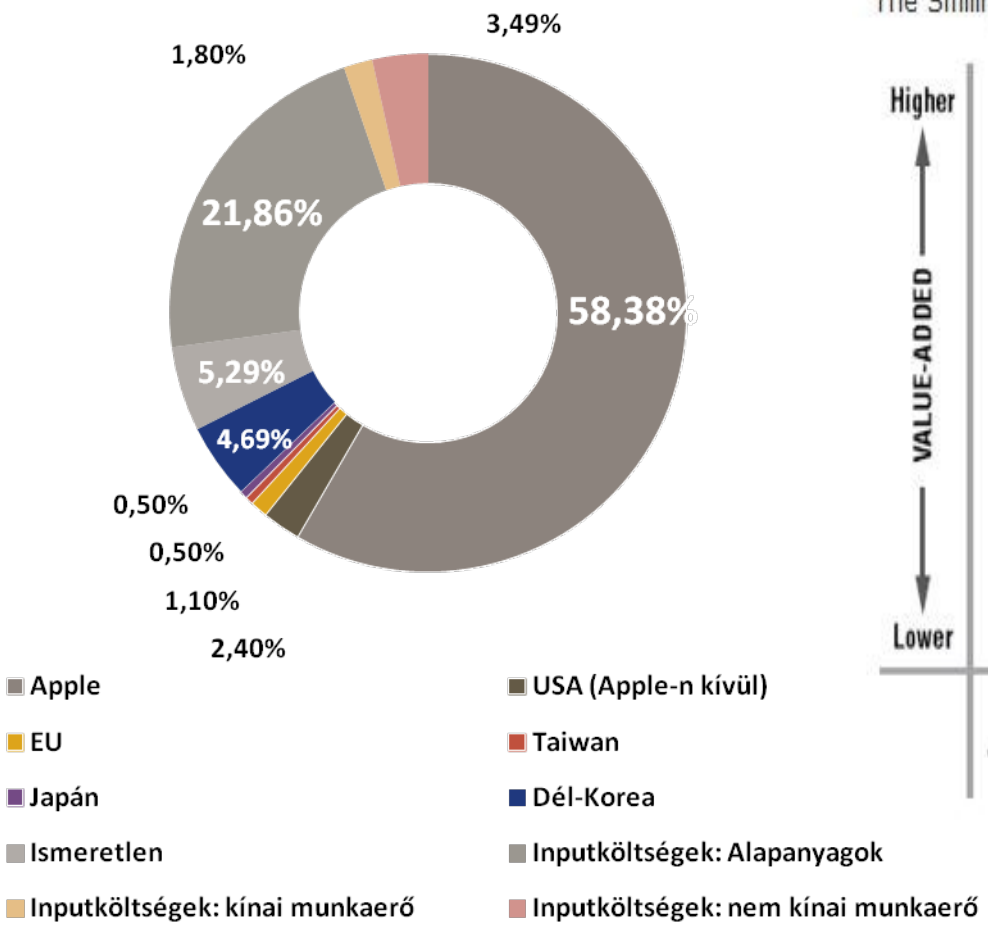
Nem az egy- vagy a többkulcs a kulcskérdés, hanem a tőkét és munkát terhelő adók egyensúlya

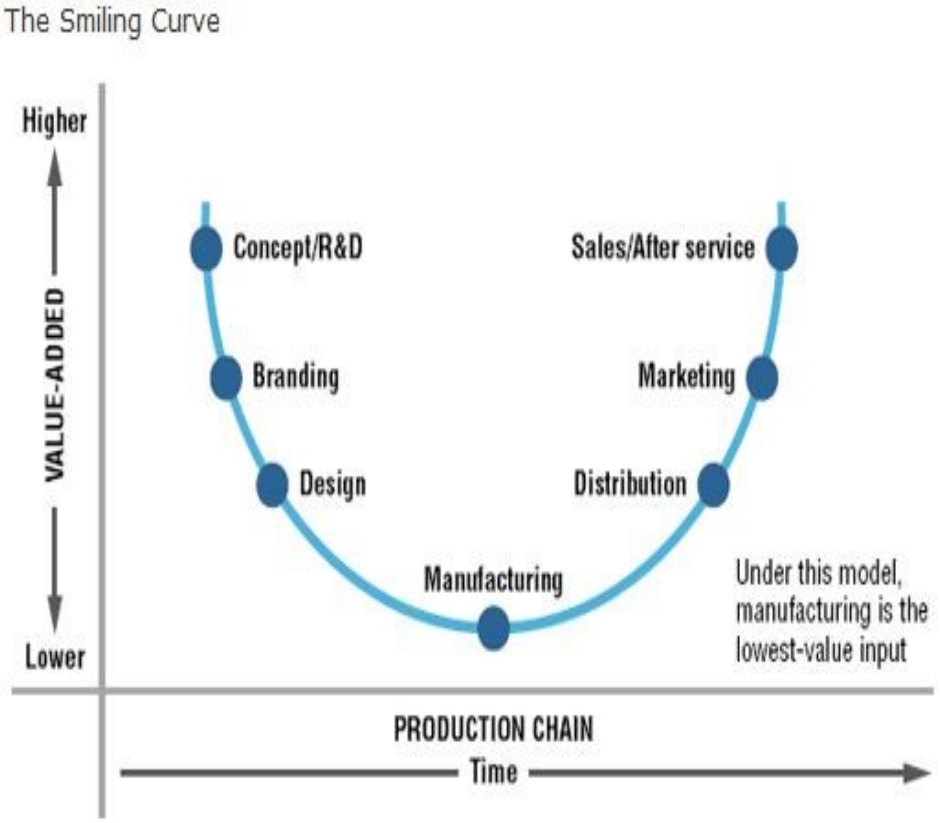
SZÁZADVÉG Gazdaságkutató Zrt.

6,15 százalékponttal emelkedő nettó bérhányad 2010 és 2016 között



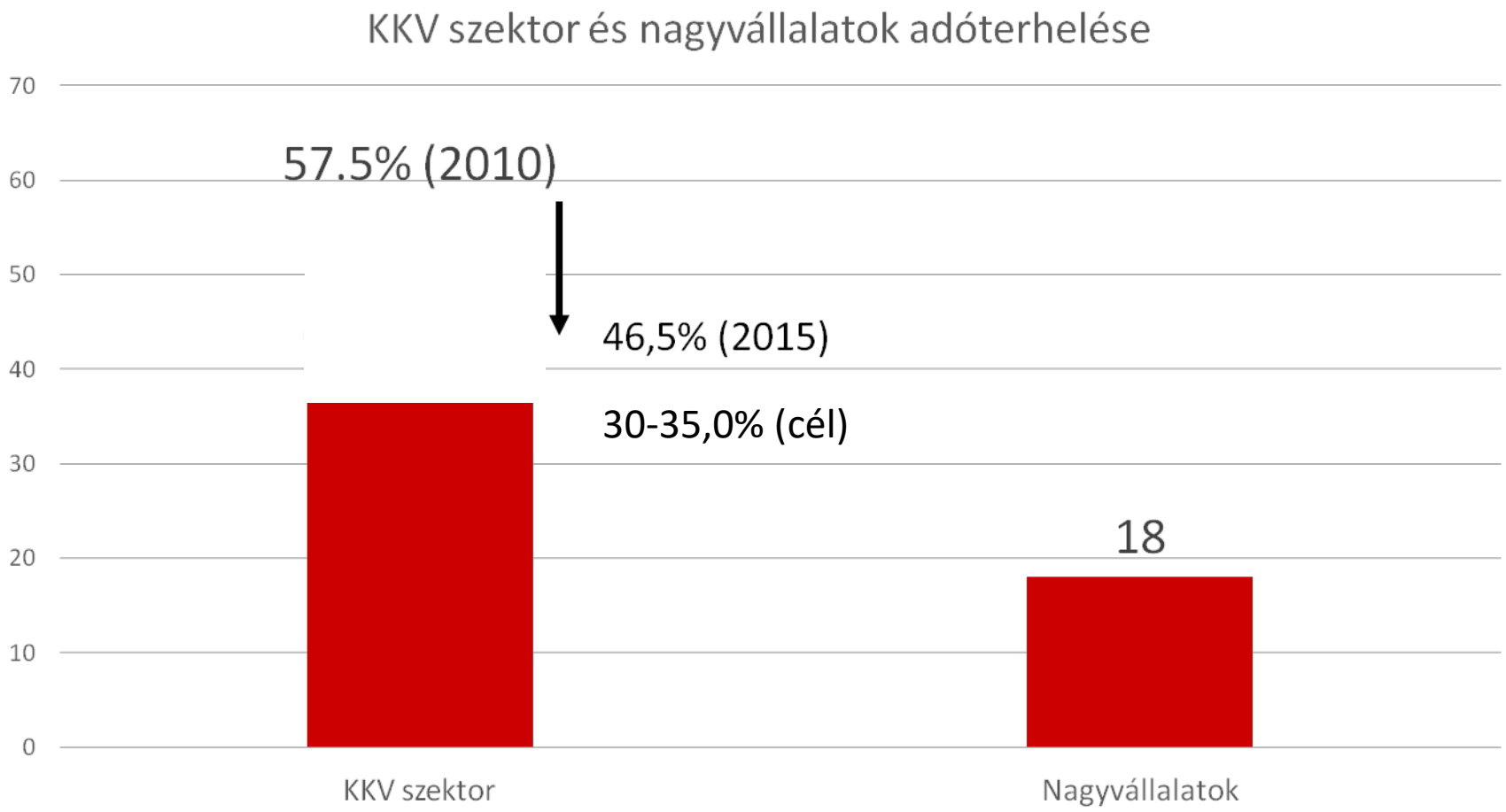
A mosolygörbe szomorú tanulsága: a hazai szektor erősítése nélkül nem megy





SZÁZADVÉG
Gazdaságkutató Zrt.

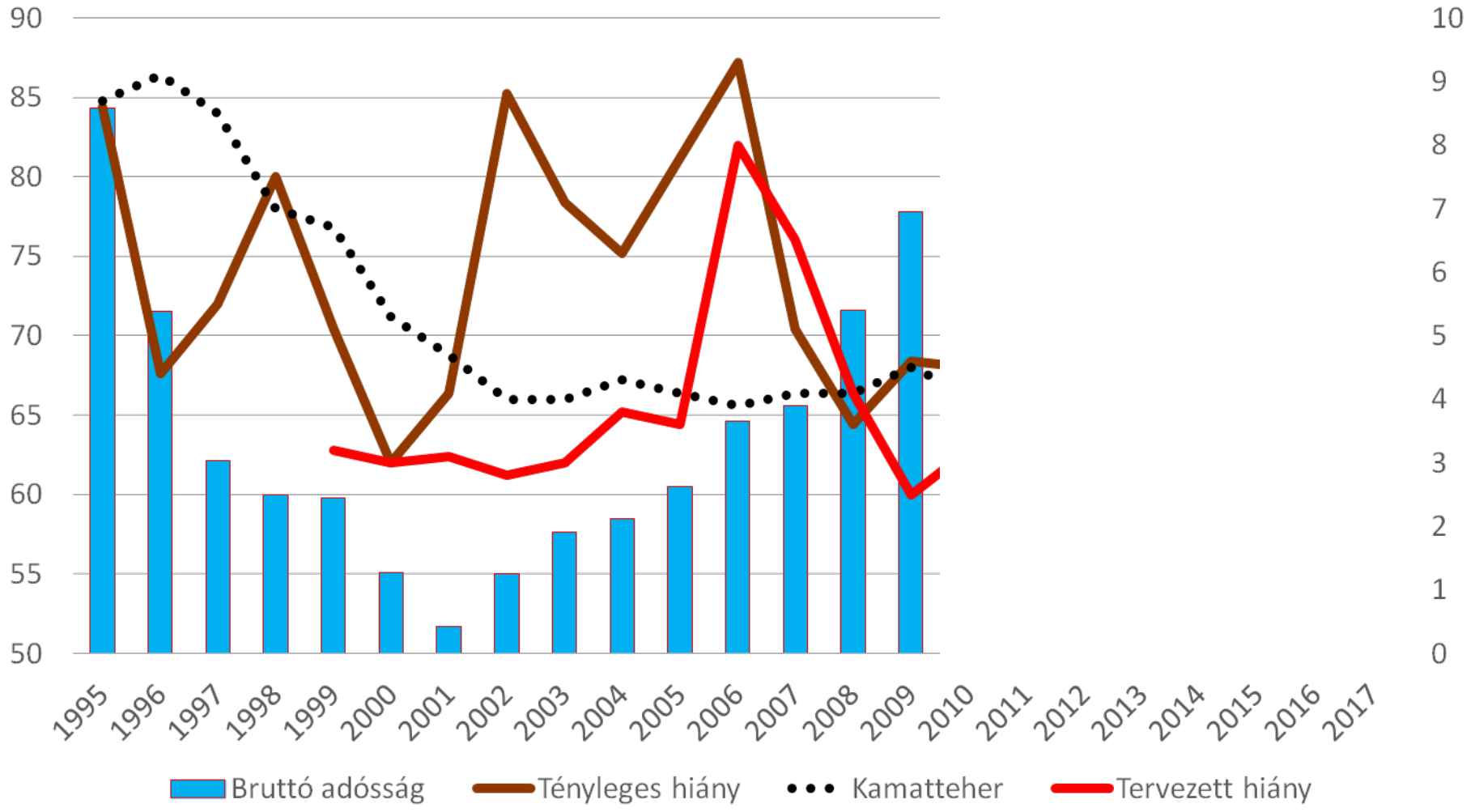
Belső egyensúlytalanság: duális gazdaság és adószerkezet



SZÁZADVÉG Gazdaságkutató Zrt.

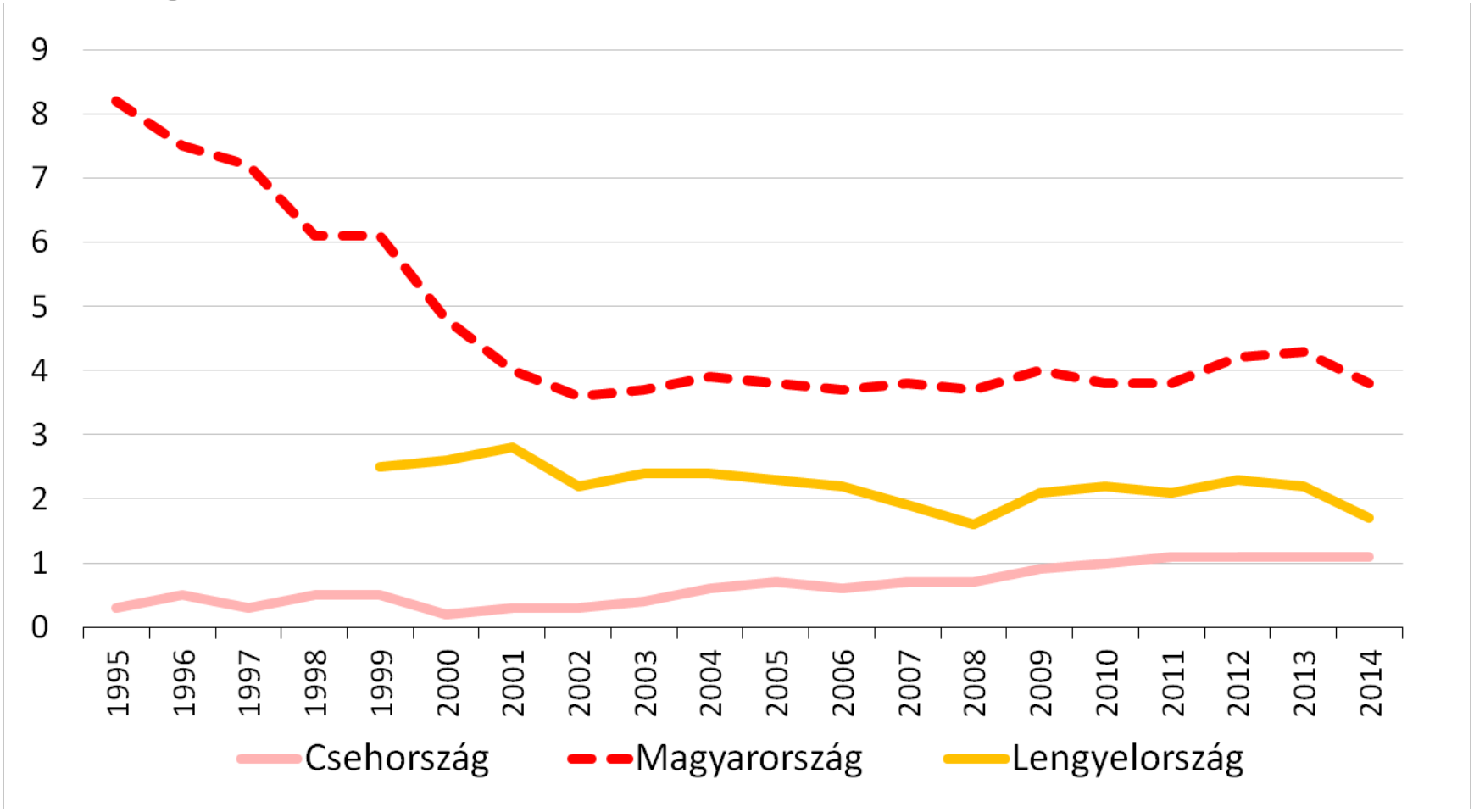
Forrás: Világbank (2010, 2015), Századvég számítás (2014)

Belső egyensúlyi problémák: magas államadósság és költségvetési hiány



Forrás: Eurostat, Századvég számítás

A kamatkiadások magas szintje a legfőbb oka versenyképességbeli lemaradásunknak, amit 2010-ig túlköltekezéssel el lehetett fedni

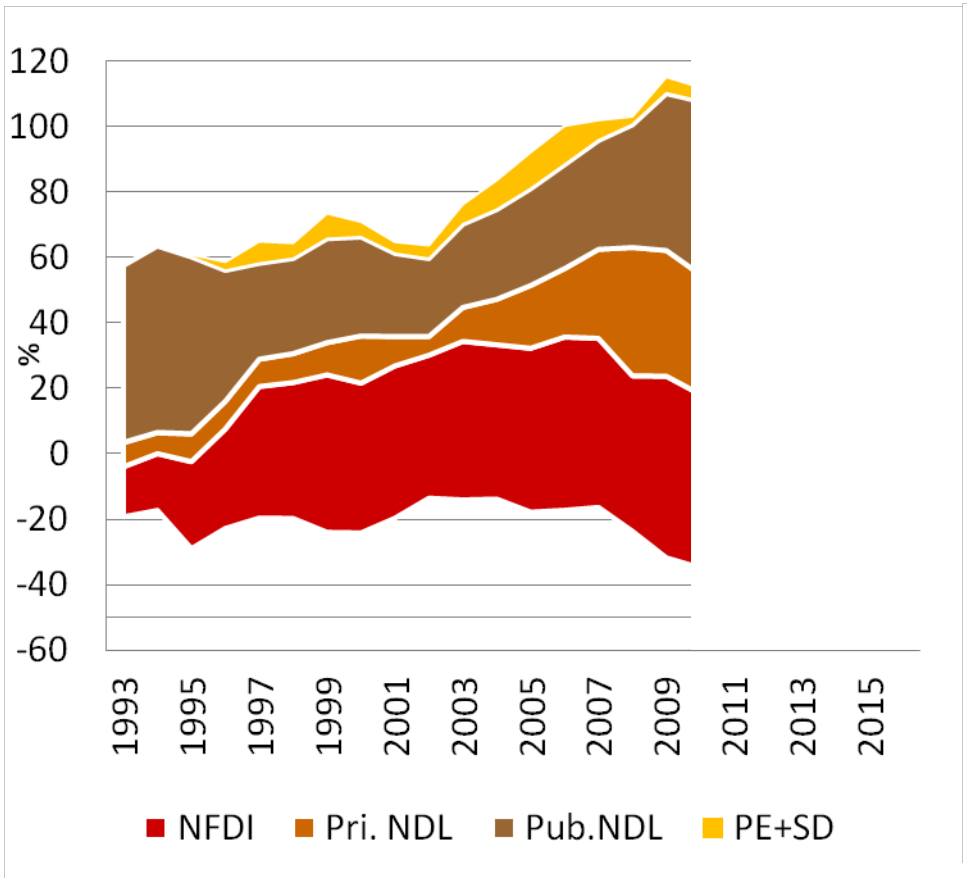


SZÁZADVÉG Gazdaságkutató Zrt.

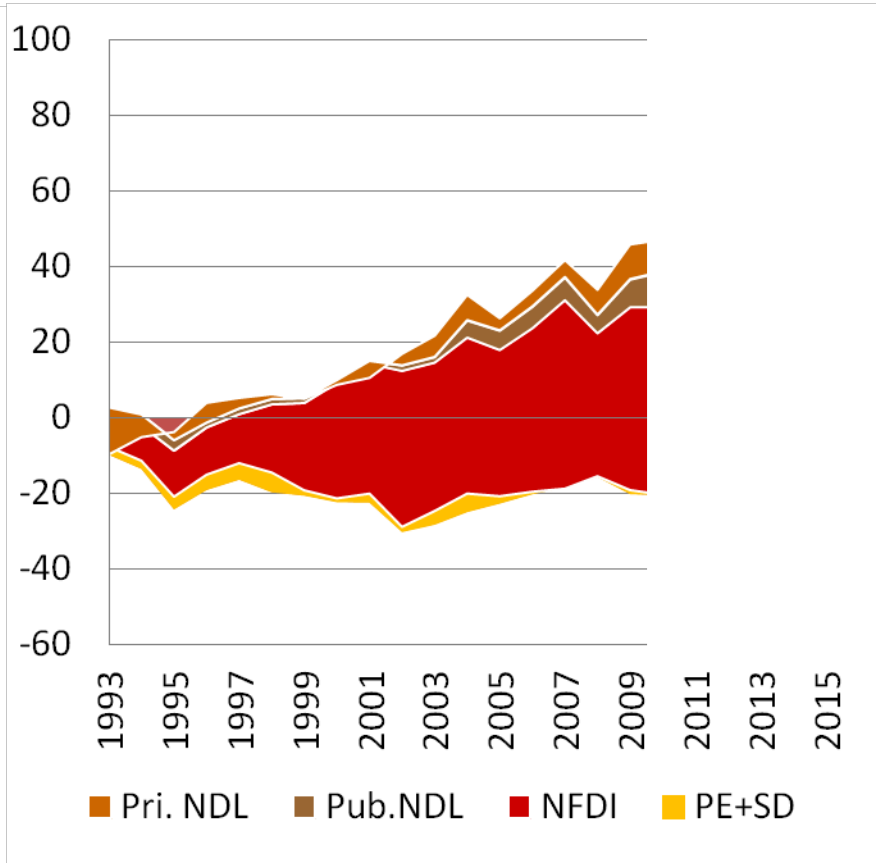
Forrás: Eurostat

Külső eszközállomány nettó külső tartozásának 45 százalékponttal csökkent 2010 óta

Magyarország



Csehország



SZÁZADVÉG Gazdaságkutató Zrt.

Forrás: MNB, IMF alapján Századvég-számítás

Versenyképességet meghatározó tényezők

1. Csökkenő adóterhek (munka és KKV)
2. Növekvő foglalkoztatás
3. Köznevelés, szak- és felnőttképzés, közfoglalkoztatás és társadalmi felzárkózás
4. Csökkenő államadósság, csökkenő kamatterhek
5. Hazai tulajdonú szektor erősítése
6. Csökkenő külső tartozásállomány, egyensúlyba kerülő hazai tulajdon
7. Növekvő bérek

Rövid távú kitekintés: 3,5 – 4 százalékos növekedés

	2016	2017	2018
Bruttó hazai termék (volumenindex)	2,0	3,8	3,7
A háztartások fogyasztási kiadása (volumenindex)	4,9	4,0	3,5
Bruttó állóeszköz-felhalmozás (volumenindex)	–15,5	19,1	5,4
Kivitel volumenindexe (nemzeti számlák alapján)	5,8	6,6	5,8
Behozatal volumenindexe (nemzeti számlák alapján)	5,7	8,5	5,8
A külkereskedelmi áruforgalom egyenlege (milliárd euró)	9,9	9,2	9,9
Fogyasztóiár-index (%)	0,4	2,4	3,0
A jegybanki alapkamat az időszak végén (%)	0,9	0,9	1,05
Munkanélküliségi ráta (%)	5,1	4,3	4,1
A bruttó átlagkereset alakulása (%)	6,1	13,0	8,7
A folyó fizetési mérleg egyenlege a GDP százalékában	4,9	4,1	4,4
Külső finanszírozási képesség a GDP százalékában	5,4	6,1	6,8
Az államháztartás ESA-egyenlege a GDP százalékában	–1,8	–1,8	–2,3
GDP-alapon számított külső kereslet (volumenindex)	1,9	2,1	2,0

Középtáv: hazai tulajdon erősítése, munkaerő minőségének növelése, bérek rendezése

	2019	2020
Bruttó hazai termék (volumenindex)	2,4	2,7
A háztartások fogyasztási kiadása (volumenindex)	3,0	3,3
Bruttó állóeszköz-felhalmozás (volumenindex)	–0,7	–5,4
Kivitel volumenindexe (nemzeti számlák alapján)	6,3	7,9
Behozatal volumenindexe (nemzeti számlák alapján)	5,8	6,3
Fogyasztóiár-index (%)	3,2	3,2
A jegybanki alapkamat az időszak végén (%)	1,5	2,0
Munkanélküliségi ráta (%)	4,1	3,9
A bruttó átlagkereset alakulása (%)	8,4	8,2
Az államháztartás ESA-egyenlege a GDP százalékában	–1,9	–1,9
A bruttó államadósság-ráta a GDP százalékában (EDP)	67,8	65,9
GDP-alapon számított külső kereslet (volumenindex)	1,8	1,8

Köszönöm a figyelmet

György László,
vezető közgazdász,
Századvég Gazdaságkutató Zrt.
gyorgy@szazadveg.hu