

*Gazdasági folyamatokról – amikor
minden változik*

*Gazdasági fórum
VKIK*

Veszprém, 2022. október 10.

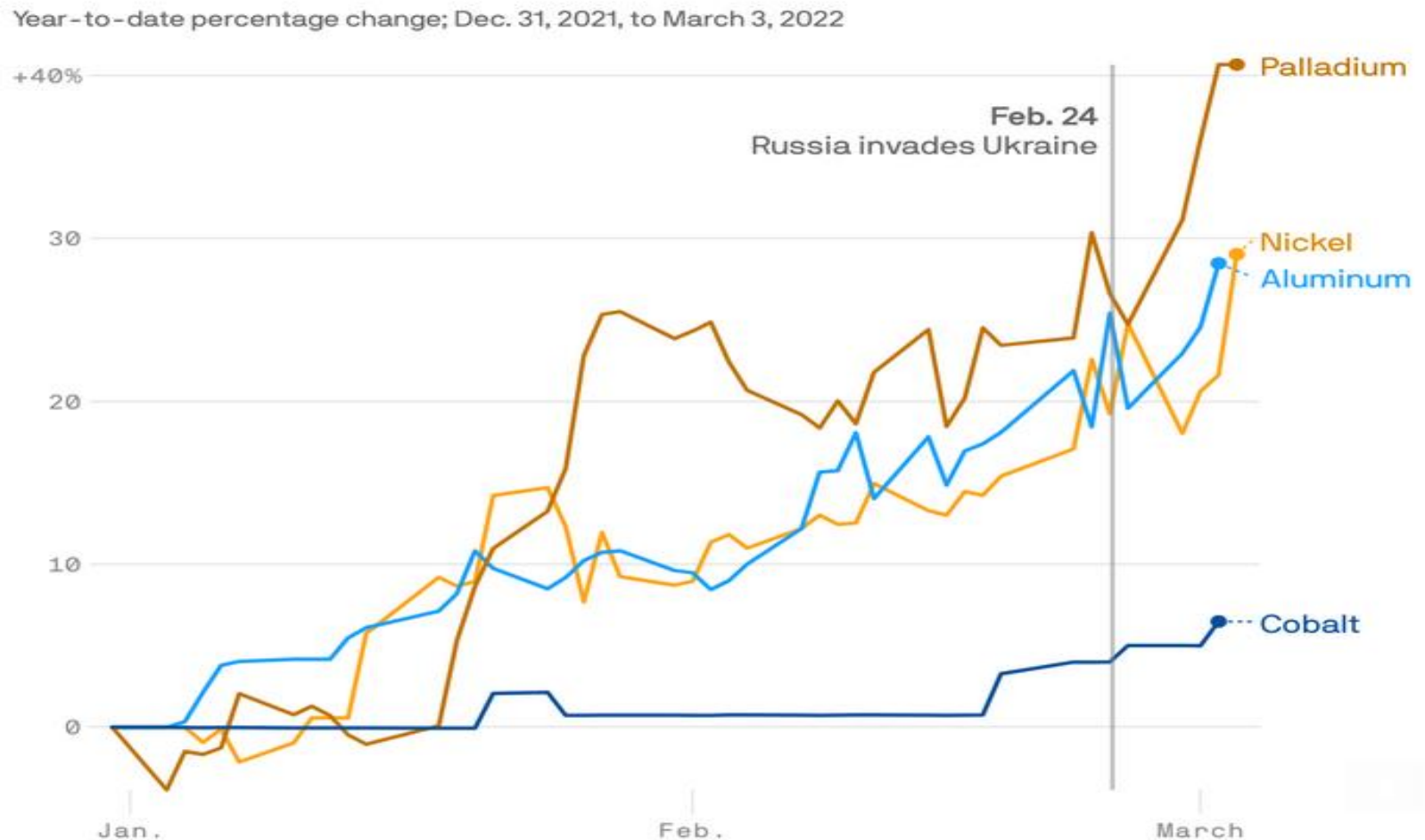
Bod Péter Ákos

Corvinus Egyetem

Twitter: #PeteraBod

2022 két féléve a világgazdaságban

Az első 2022 február végéig tartott a hosszú 2021-es év poszt-Covid lendületével, kínálati zavarokkal és fokozódó inflációval



... a második félév: az európai 2021-es helyreállítási folyamatban törés állt 2022. február 24-én

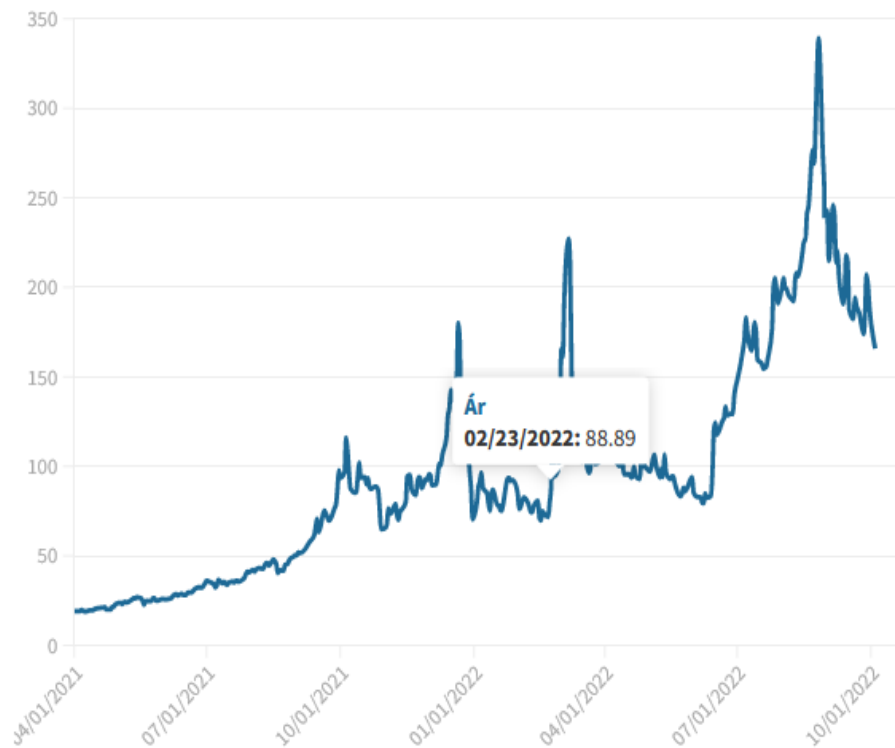
Mariupol, Bucsa, Harkiv

földgázárak, Hollandia, TTF



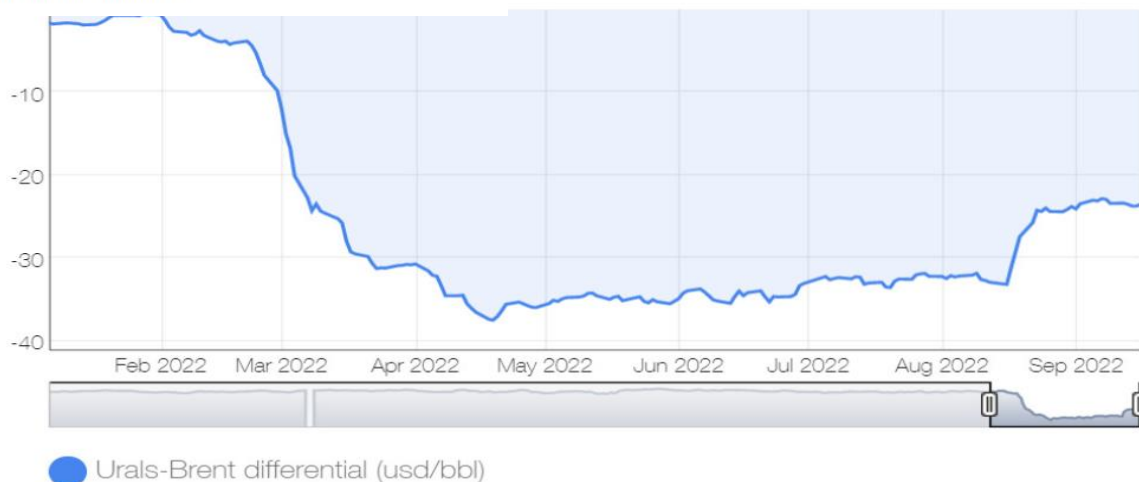
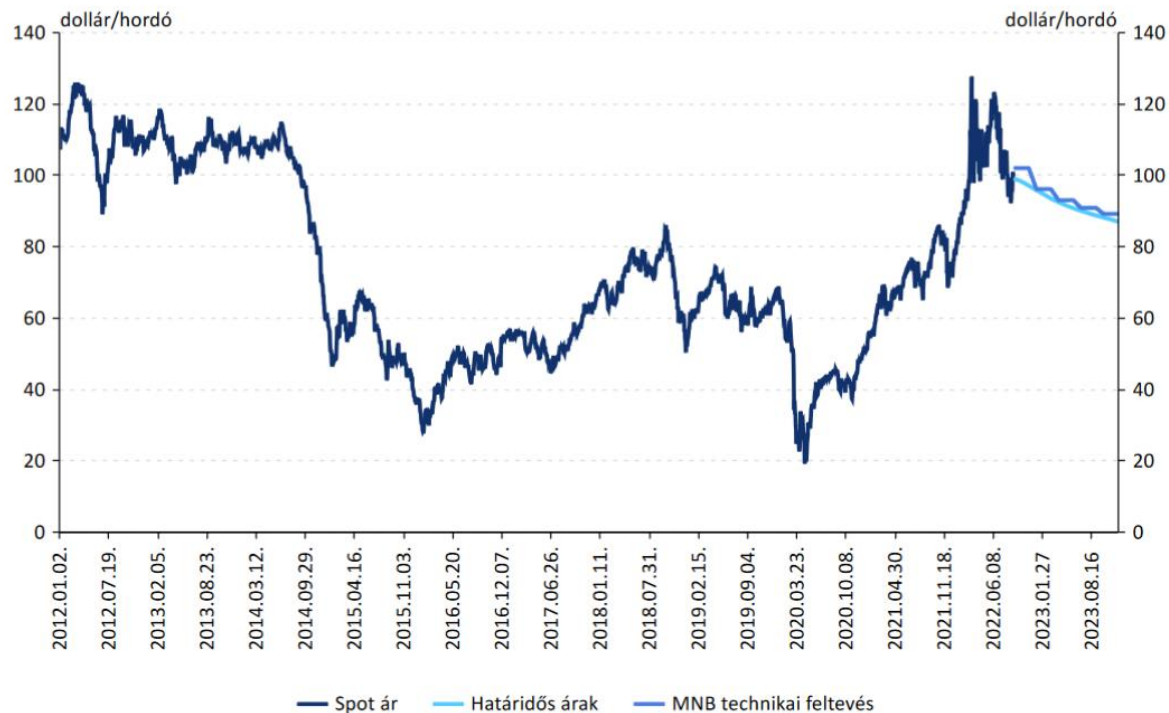
A TTF-gáz határidős tőzsdei jegyzése (euró/mWh)

Forrás: Investing.com



A Brent olaj rekord-drága? Nem, volt már ilyen (USD!!)

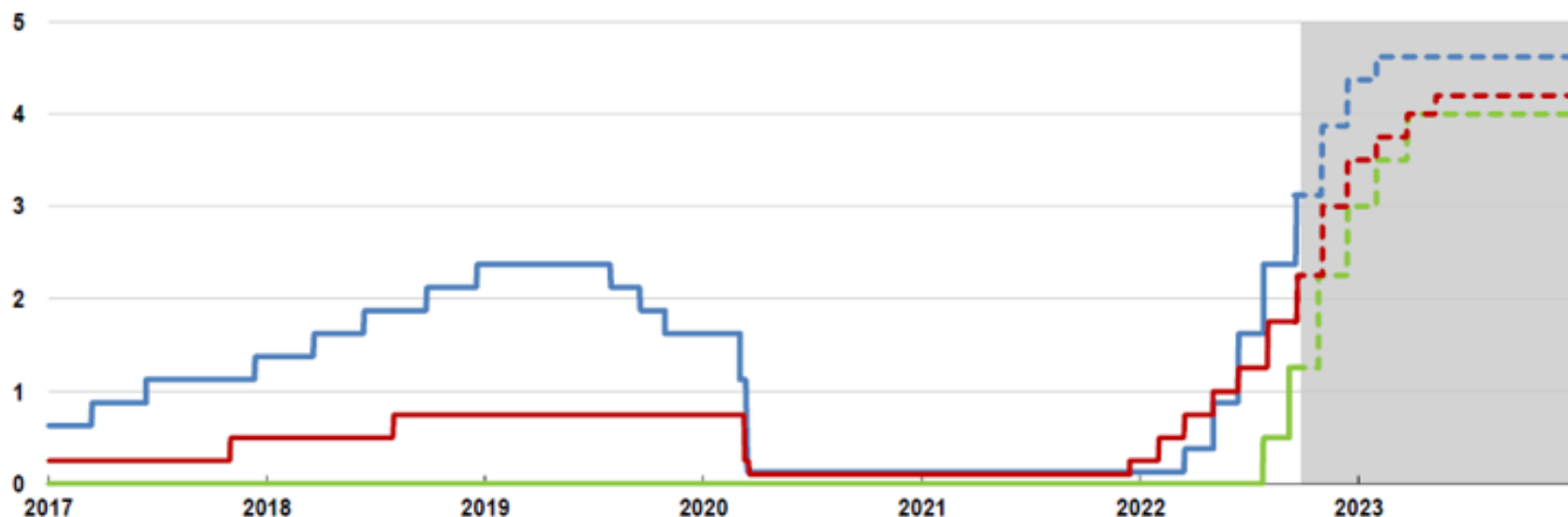
Urál olaj most akciós áron (lent)



A nagy jegybankok a Covid-ra laza politikával válaszoltak – de nem vártak ekkora inflációt; most korrigálnak

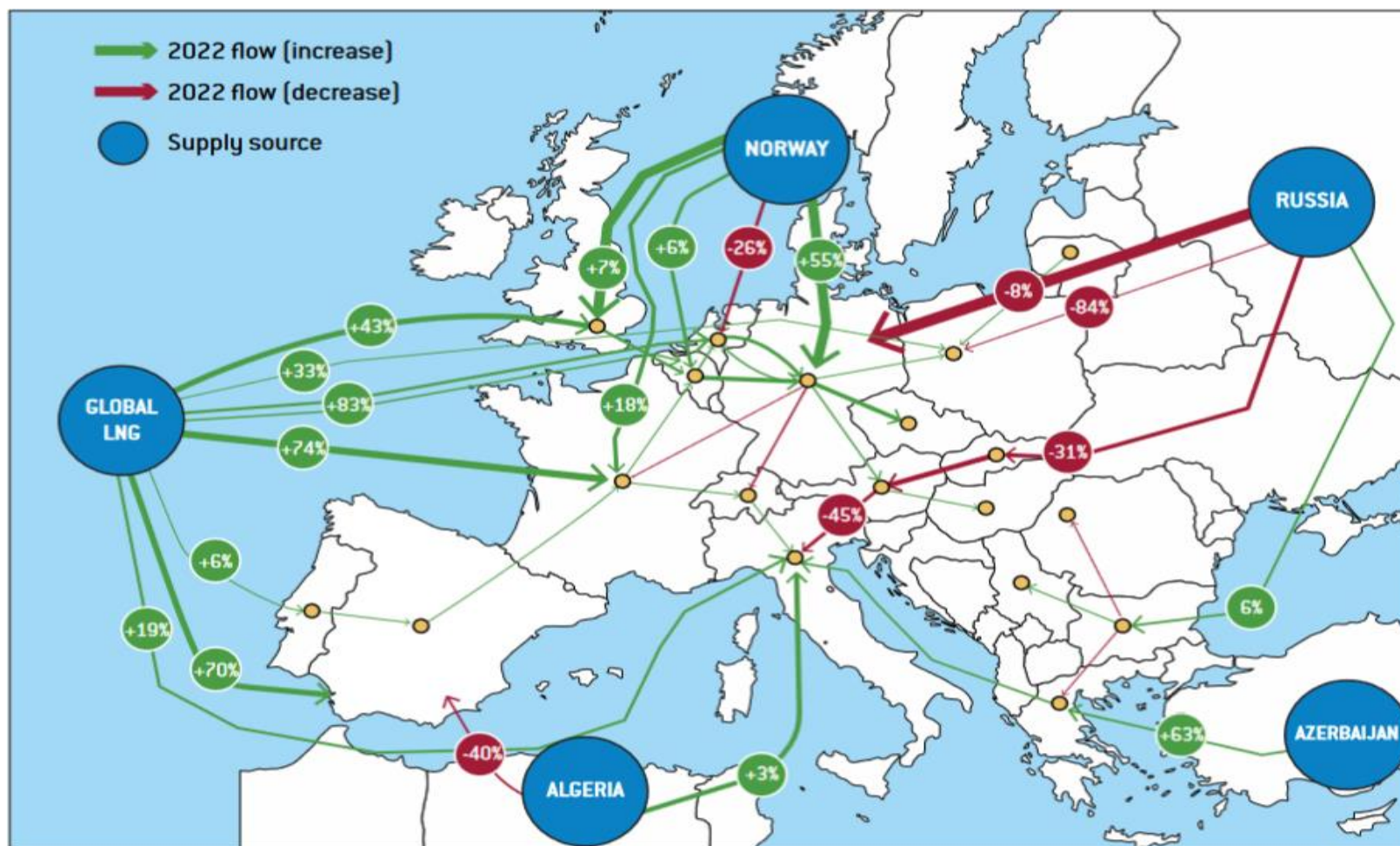
Vezető jegybankok irányadó kamatainak alakulása és kilátásai

kék: FED; piros Bank of England; zöld: Európai Központi Bank



Az orosz gáztól az EU (zöme) két éve alatt meg tud szabadulni
– költségekkel

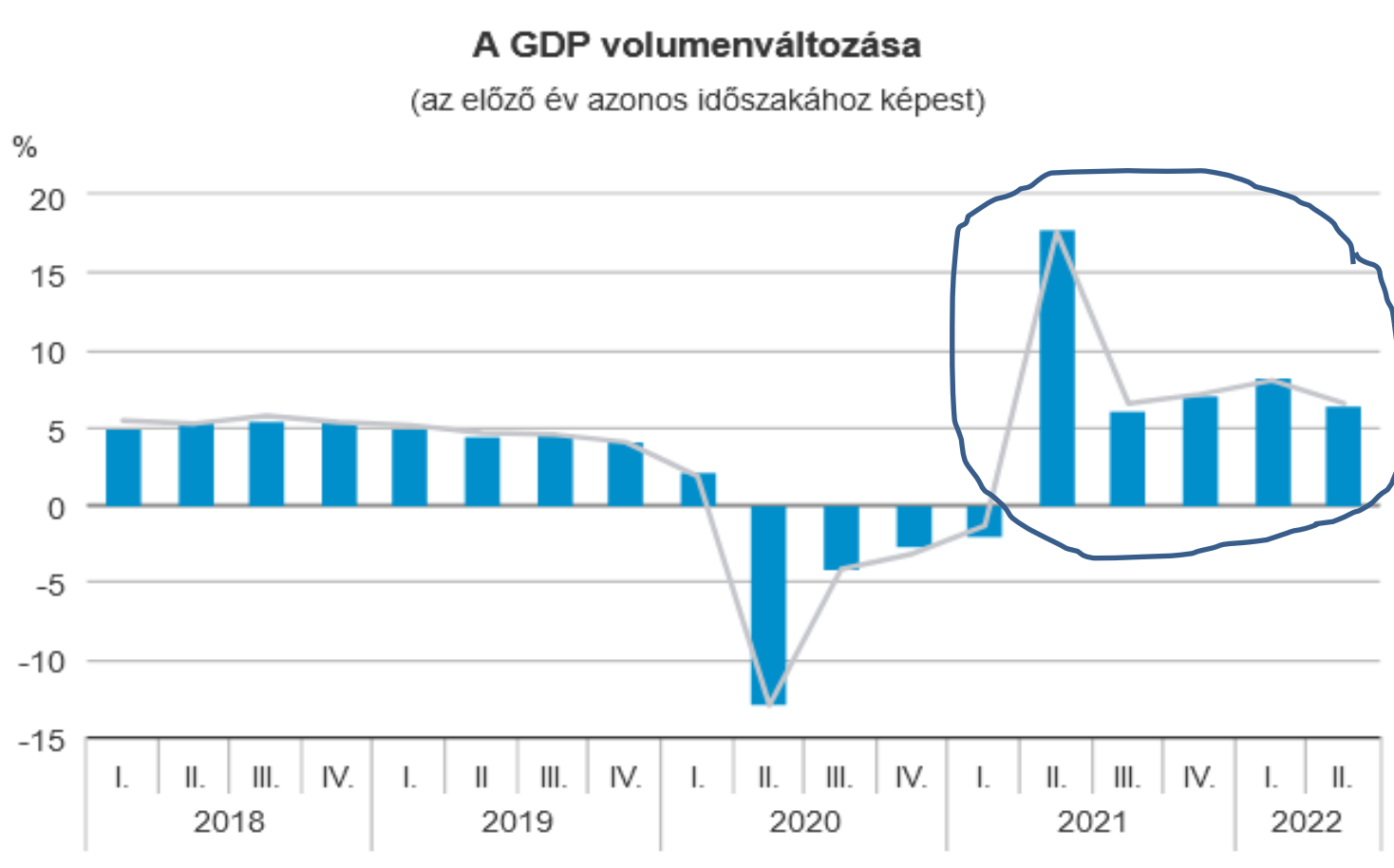
A 2022. első félévi földgázforgalom 2021. első feléhez



Source: Arrows on the map show the largest flows of natural gas around the European market and selected smaller flows. Arrowheads indicate direction, while arrow width indicates size of 2022 flow. Natural gas flows in the European market, first half 2022 vs first half 2021

Magyar gazdaság, 2022: júliusi cezúrával

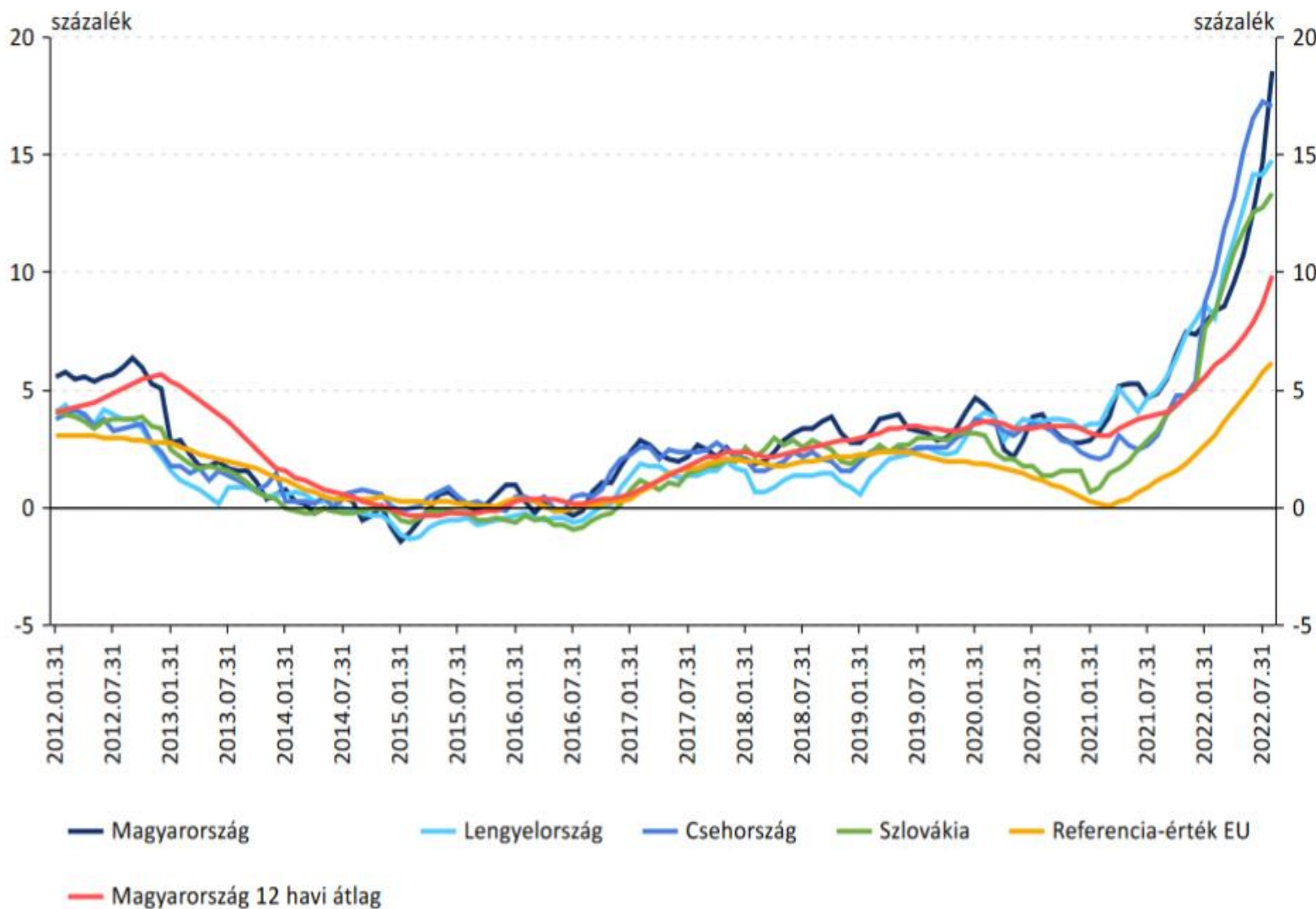
(i) A hosszú 2021 kitartott 2022 júliusig; (ii) KATA, rezsitarifák, beruházás-leállítások, és még ami utána jön...



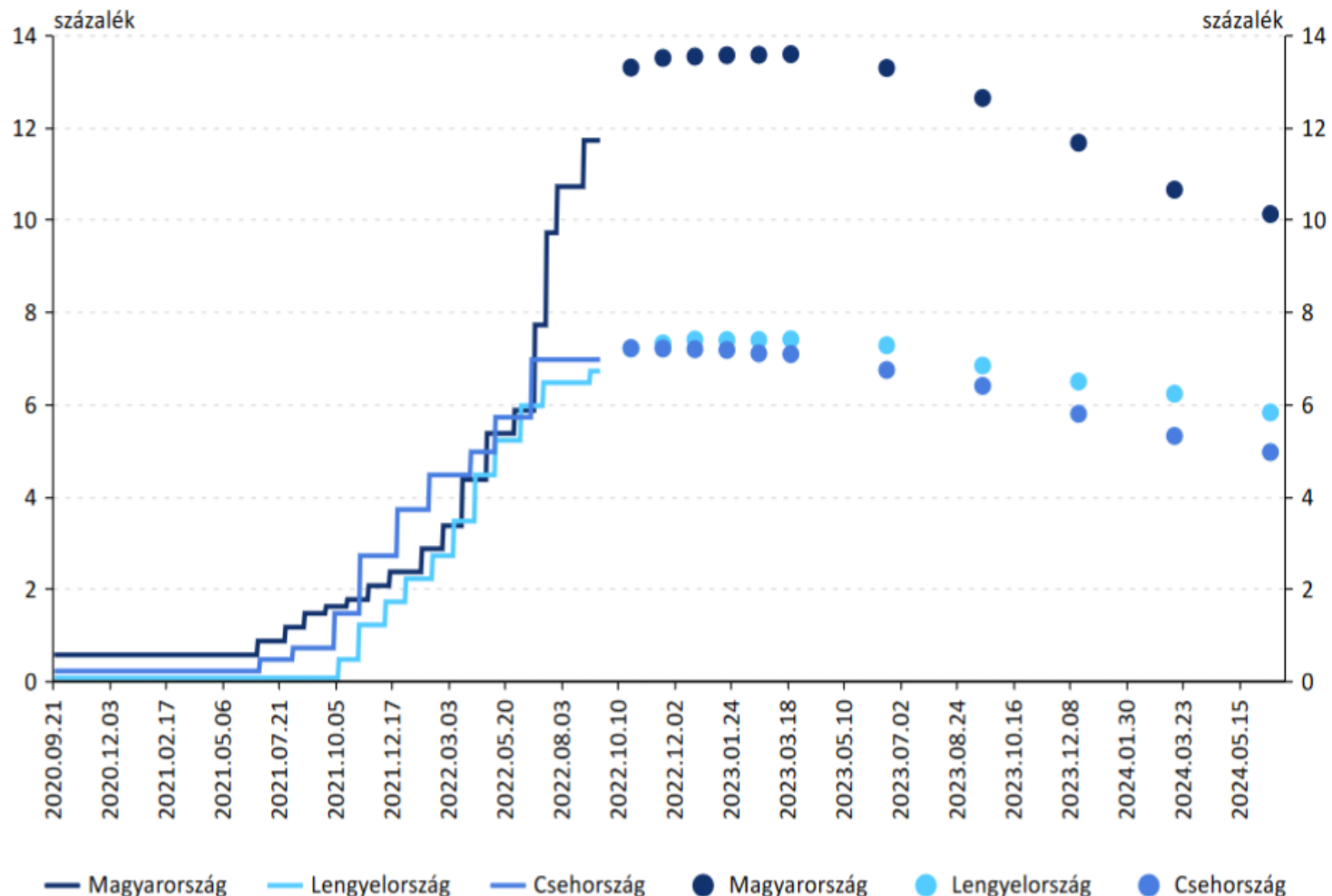
Ahogy az OECD látja a jövőt 2022 őszén: ütemlassulás, recesszió a főbb piacainkon

ország/térség	2021	2022	2023
Világ	5,8	3,0	2,2
Egyesült Államok	5,7	1,5	0,5
Egyesült Királyság	7,4	3,4	0,0
Euróövezet	5,2	3,1	0,3
ebből: Németország	2,6	1,2	-0,7
Franciaország	6,8	2,6	0,6
Olaszország	6,6	3,4	0,4
Japán	1,7	1,6	1,4
Kína	8,1	3,2	4,7
Oroszország	4,7	-5,5	-4,5

Fogyasztói árindex (HICP) a térségben Magyarország élre tört – 2022 augusztus



A magyar alapkamat a legmagasabb – és marad is, a piac szerint

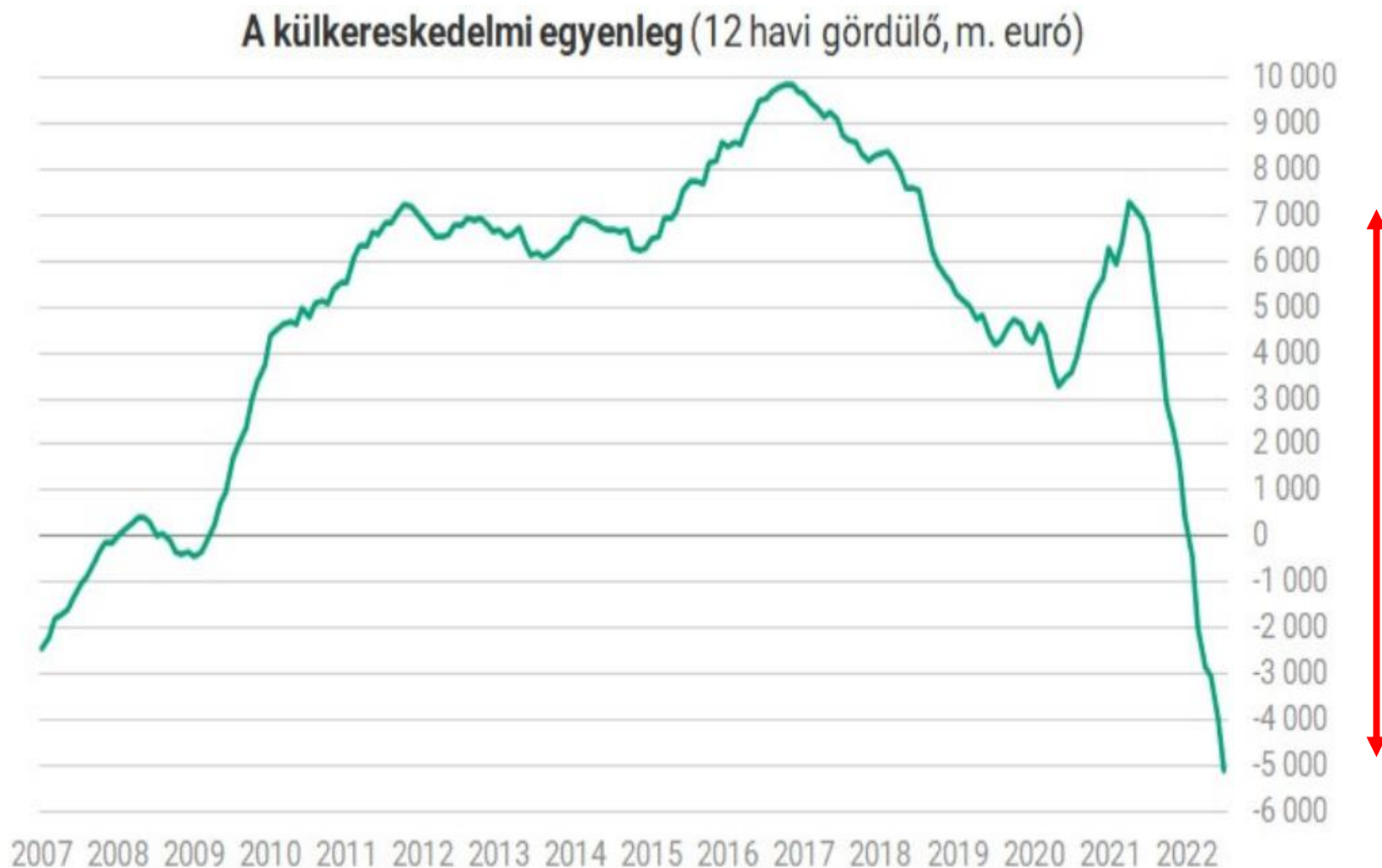


Forrás: Bloomberg.

Megjegyzés: Határidős kamatláb-megállapodások (FRA) alapján (2022.09.23).

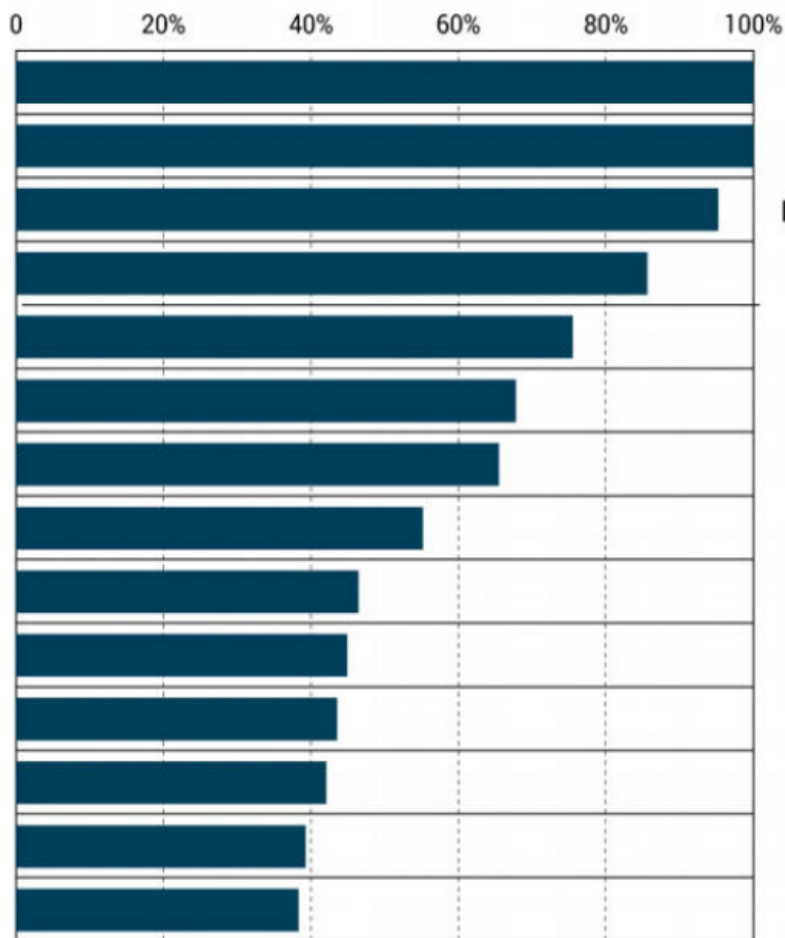
Külkereskedelmi mérlegünk alakulása

mélybe húzza az *energiaimport volumene és ára* – és ez még csak 2022 július

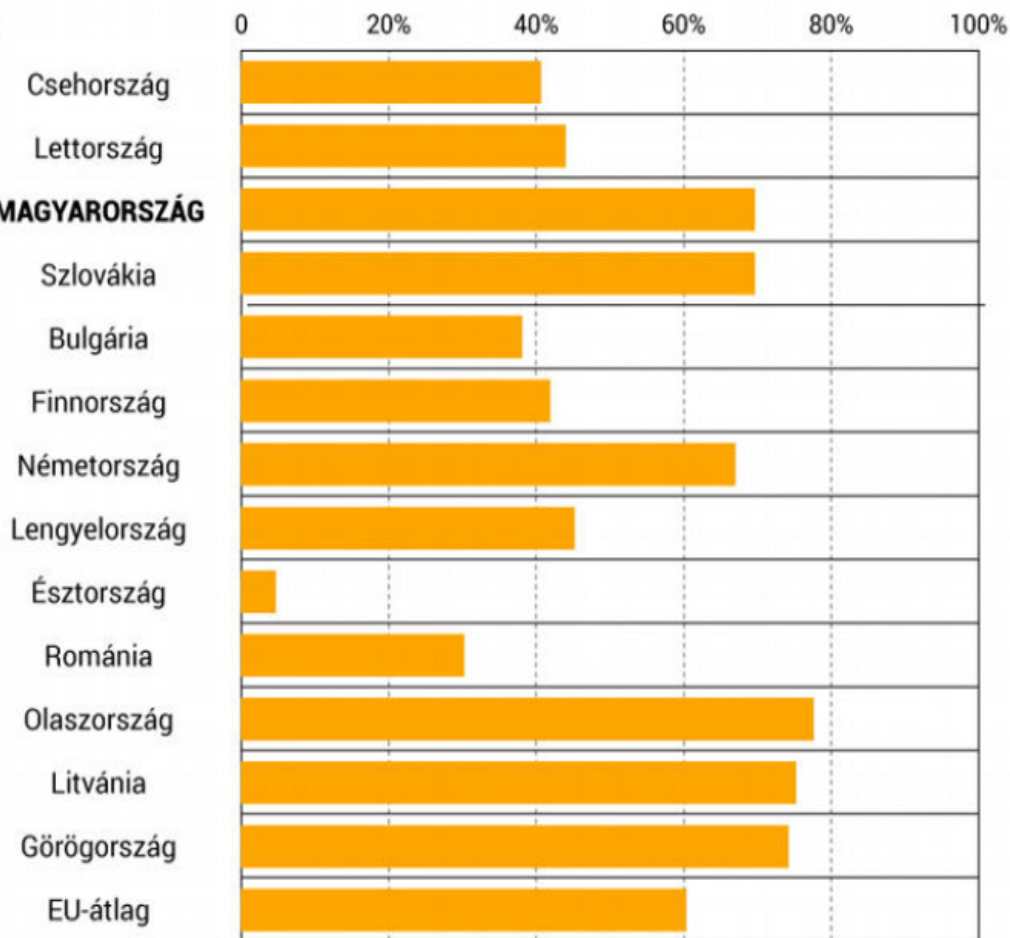


Gáz van? Energetikai sebezhetőség: a mienk a legnagyobb Európában

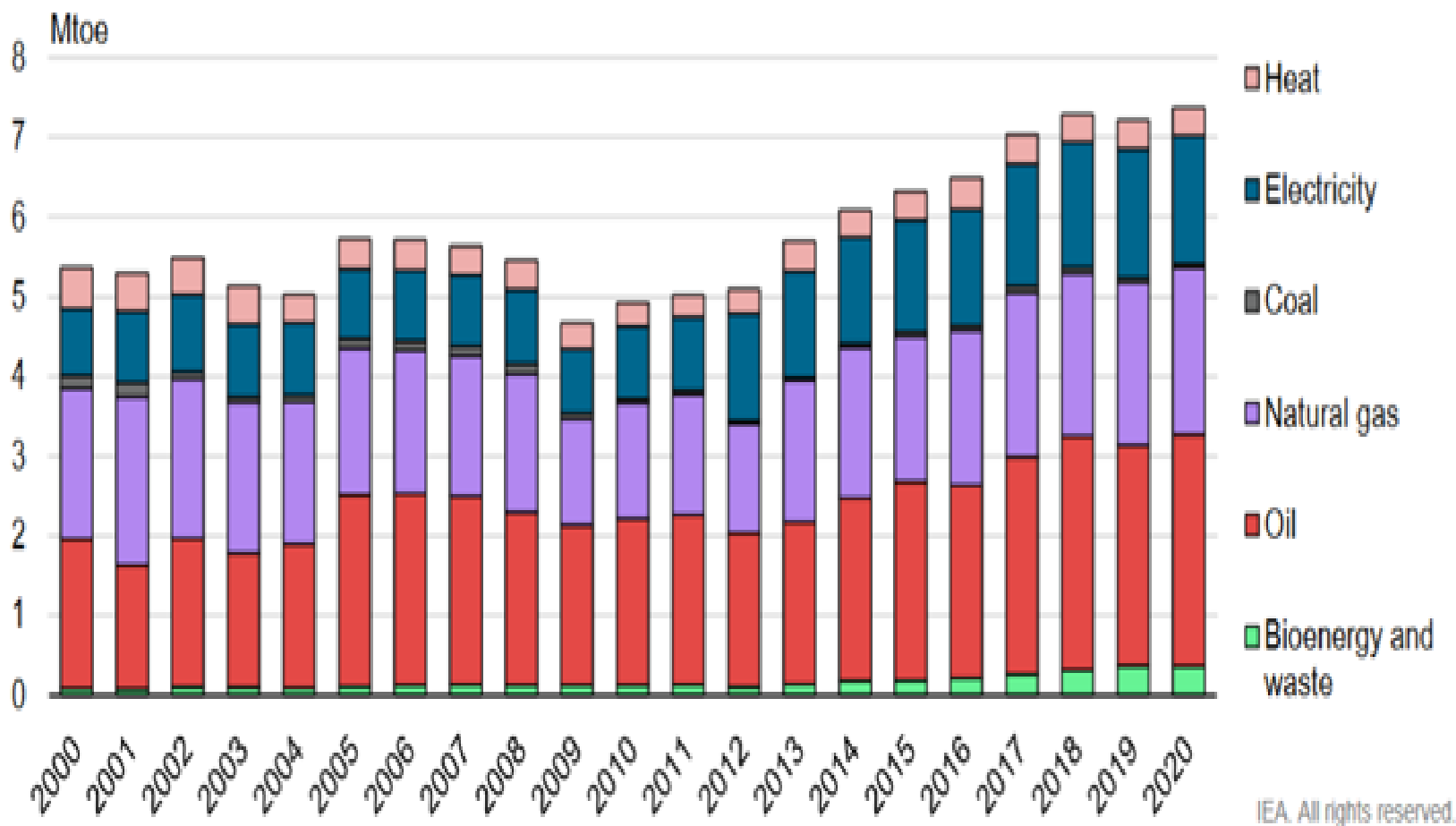
Az Oroszországból importált gáz aránya (2020, %)



Energiaimport-függőség (2020, %)

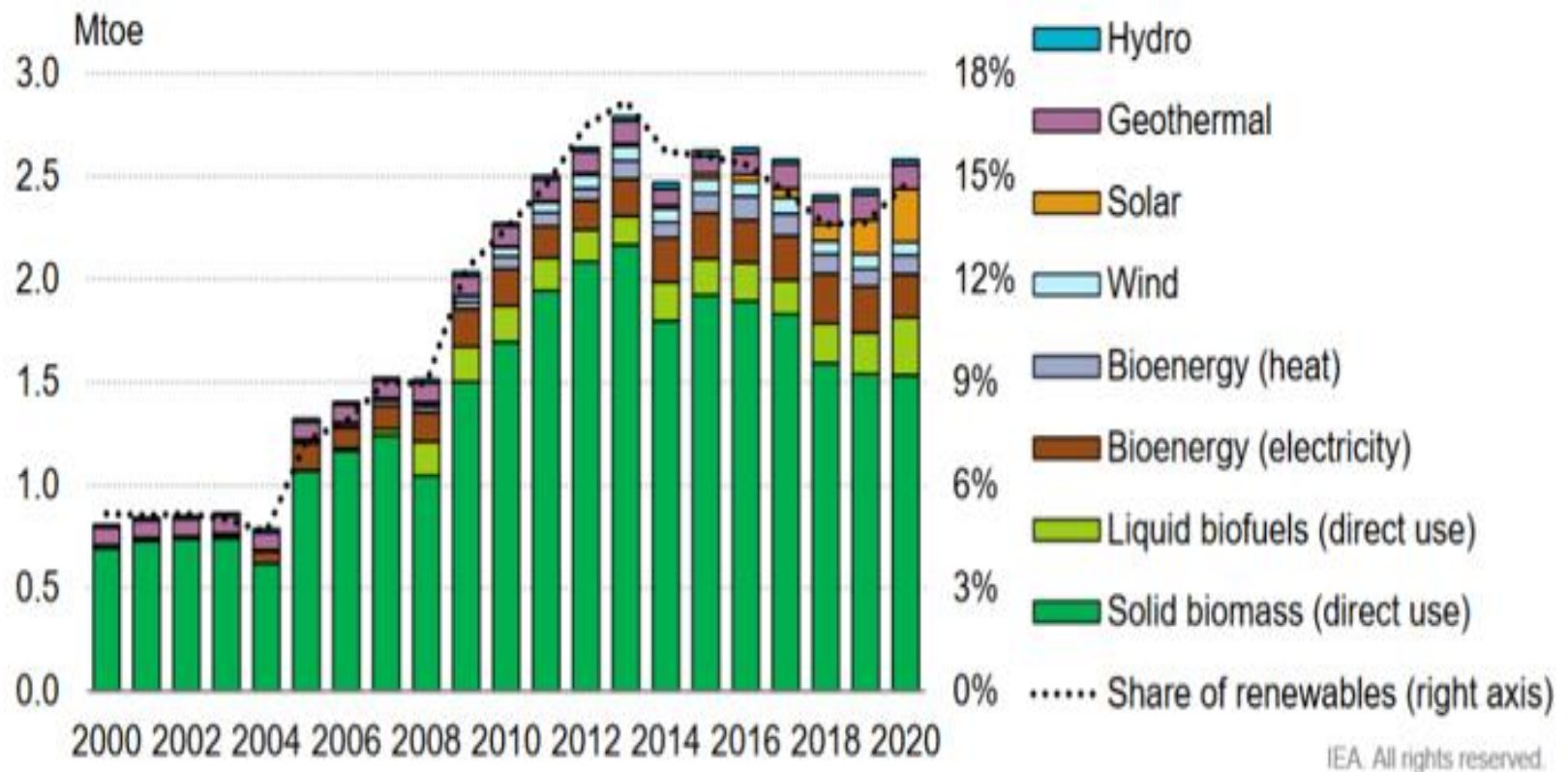


A magyar ipari energiafogyasztás sokat nőtt 2000-2020 között
*szerkezeti probléma: miért is kell nekünk autógumi-
nagyhatalommá válni? Akku-császárrá??*



A fosszilis dominál, a megújuló csekély, az is nagyrészt *biomassza*,
azaz.....

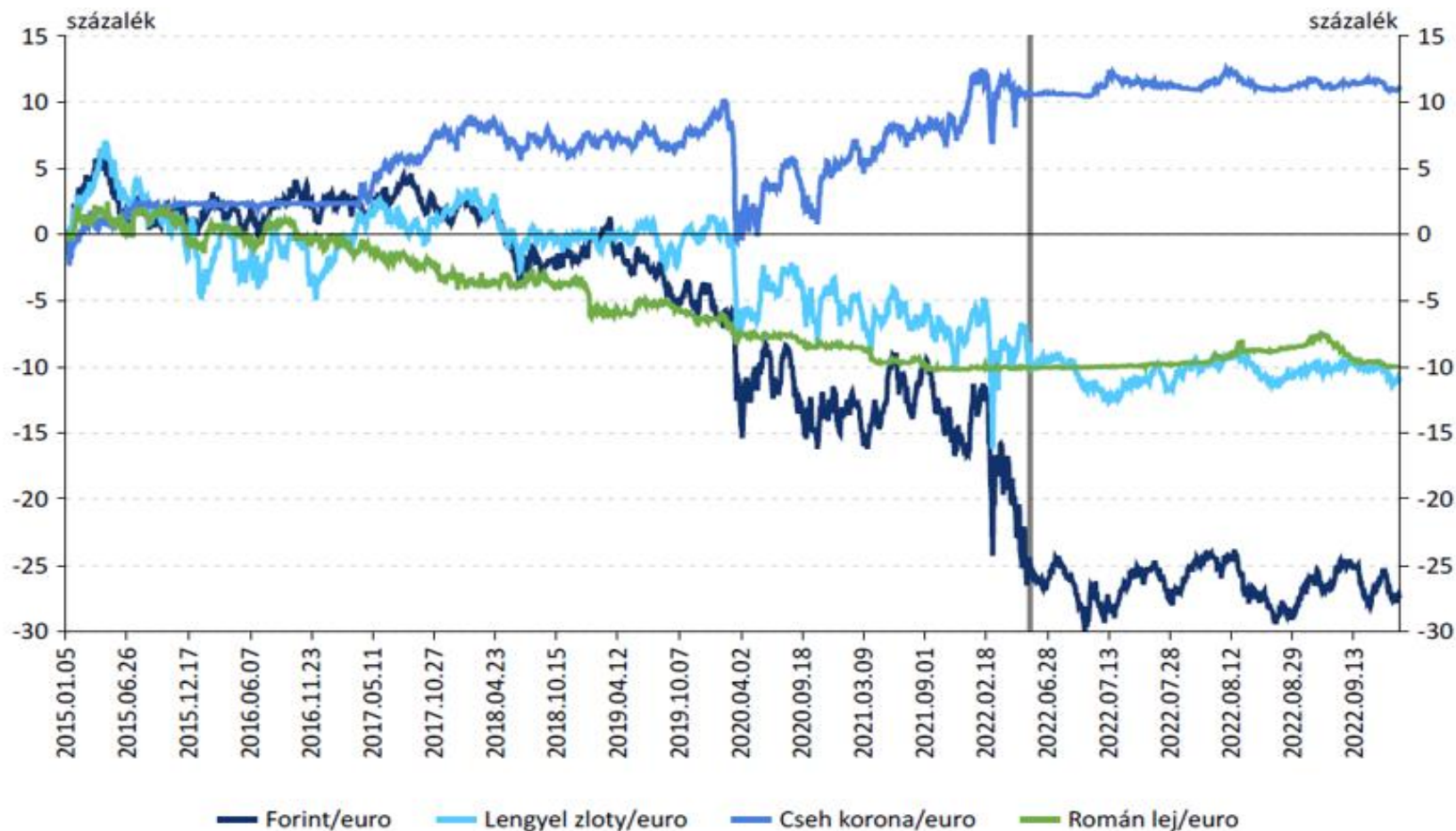
A megújuló energiahordozók részaránya a teljes energiafelhasználásból
2000-2020



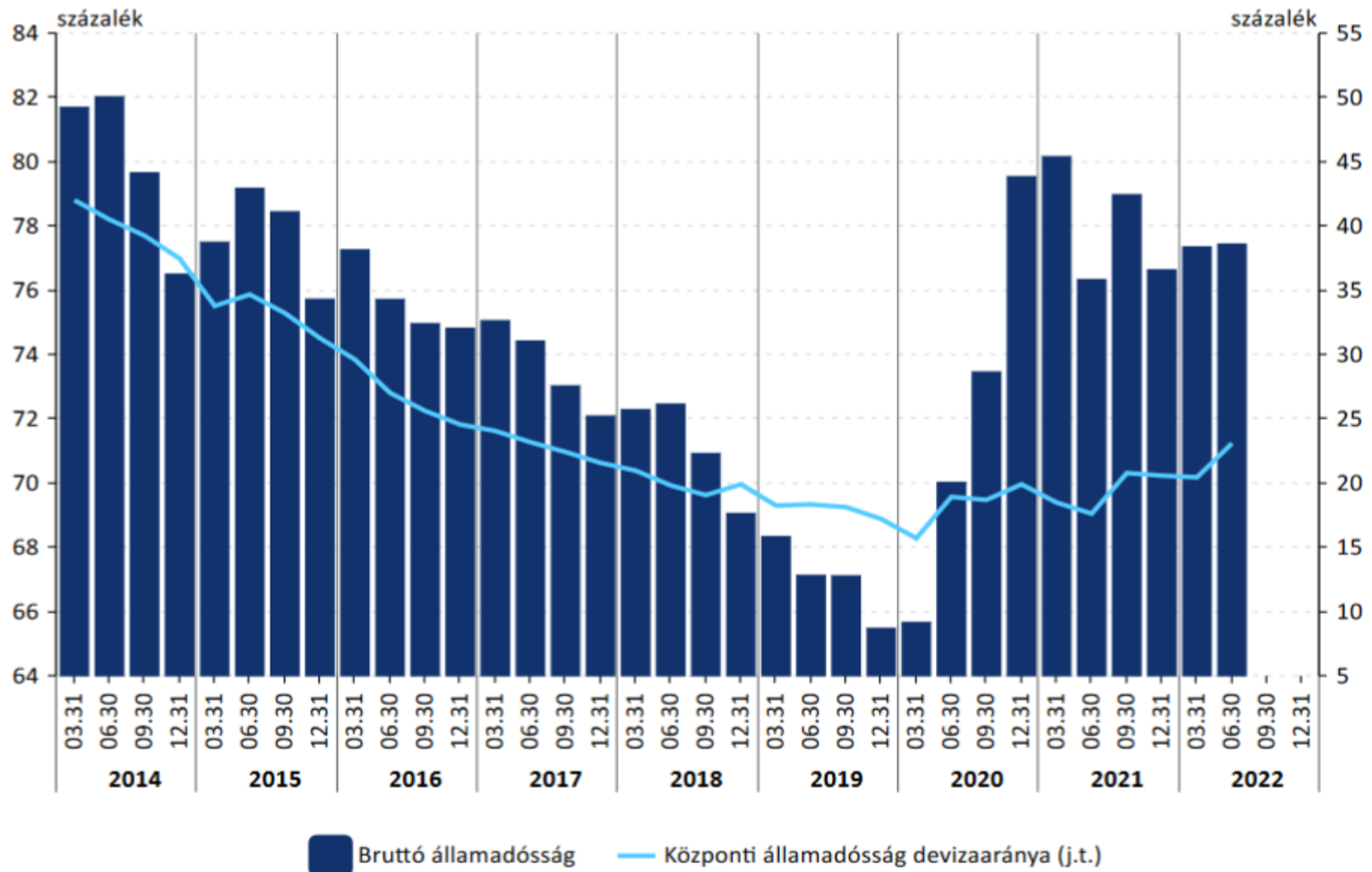
Devizaárfolyamok a régióban („szlovák EUR”=100)

Az árfolyamok alakulása a térségben (Szlovákia, Ausztria, Szlovénia =100%)

Forrás: MNB, Ábrakészlet, 2022. szeptember 26.



Bruttó államadósság a GDP százalékában: a térségben sok, devizahányada még rendben

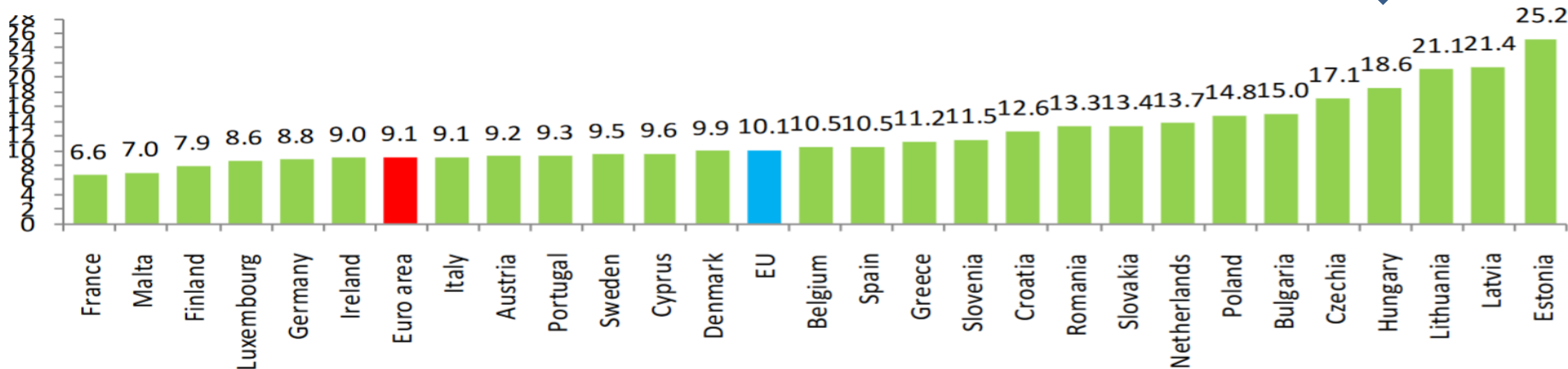


Fogyasztóiár-íncs csoportonként, 2022. augusztus

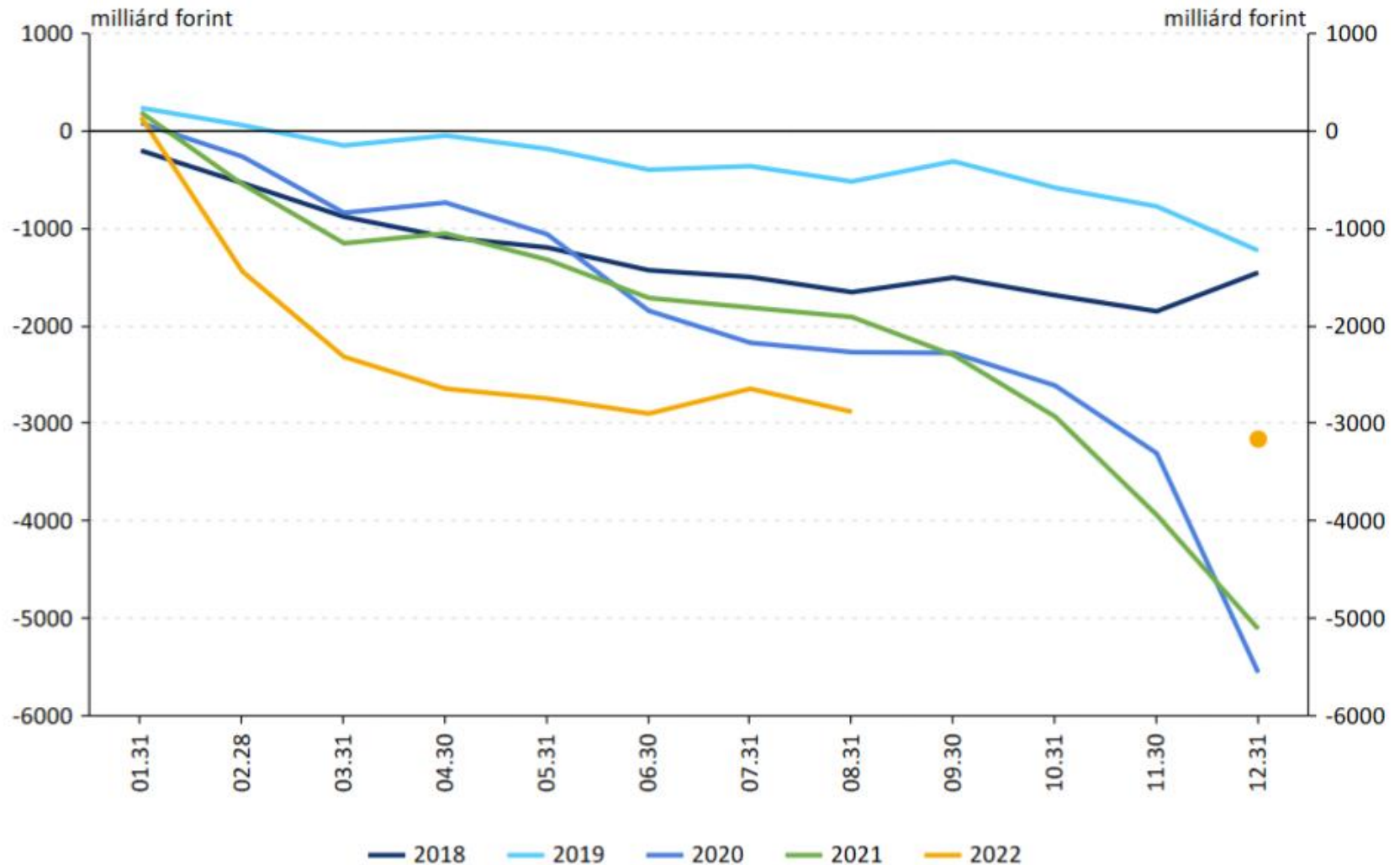
(az előző év azonos időszaka=100,0%)



Az inflációt nehéz értelmezni a sok ártorzítás miatt

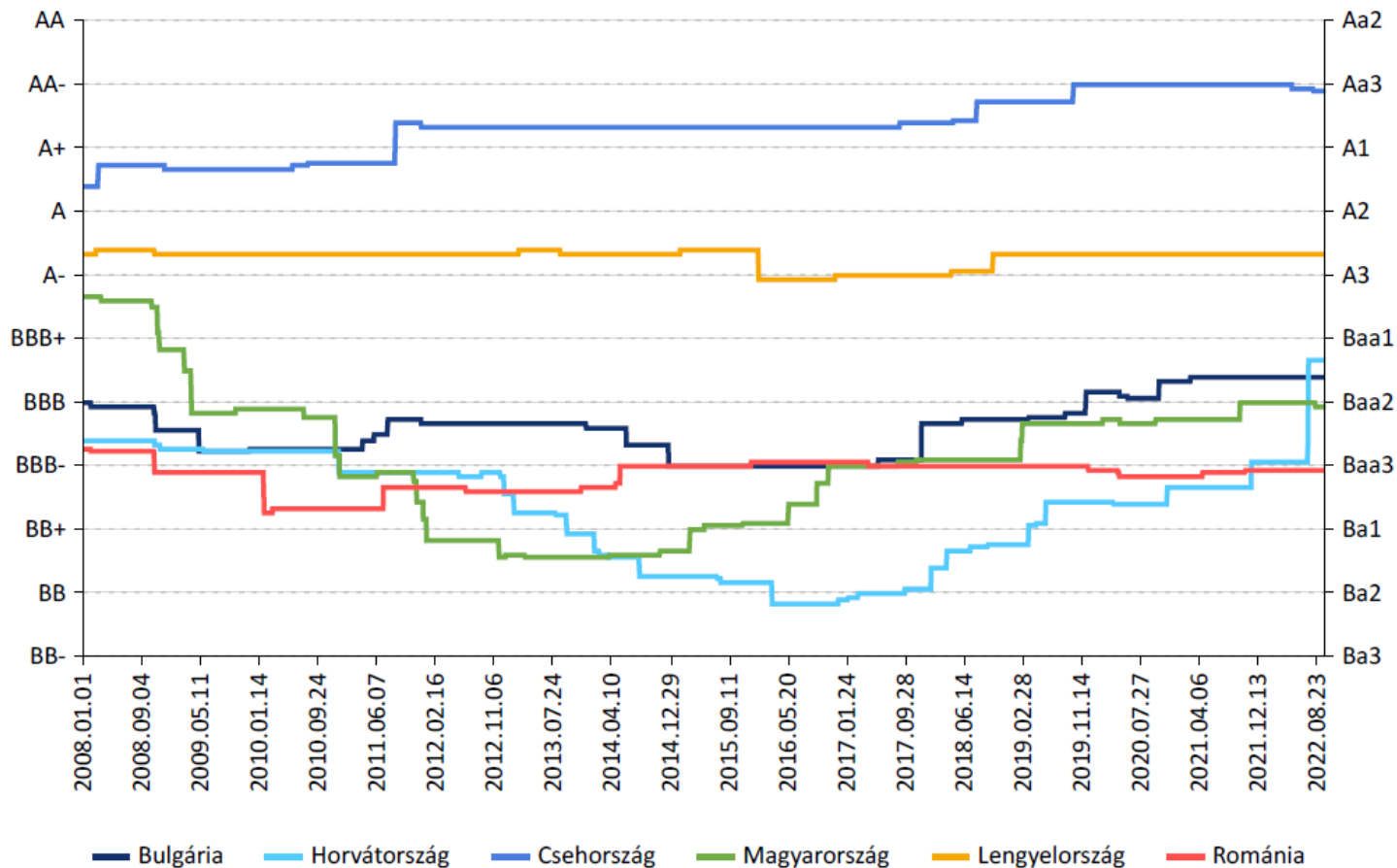


A költségvetés pénzforgalmi egyenlegének alakulása: évvégén gyakran megcsúszott a deficit – idén elmarad az aranykarácsony



Milyen az országhalkázatunk? A románál jobb.

A régiós országok szuverén hitelbesorolása (3 rating átlaga)



A forint árfolyam érzékeny a hírekre

2022. ápr 2. 1EUR=377HUF

EUR/HUF árfolyamának alakulása



Akikkel bajunk lehet: a nettó befizetők az EU-ban

Which Countries are EU Contributors and Beneficiaries?

Net contributions to the EU budget, by member state (2018, in million euros)*

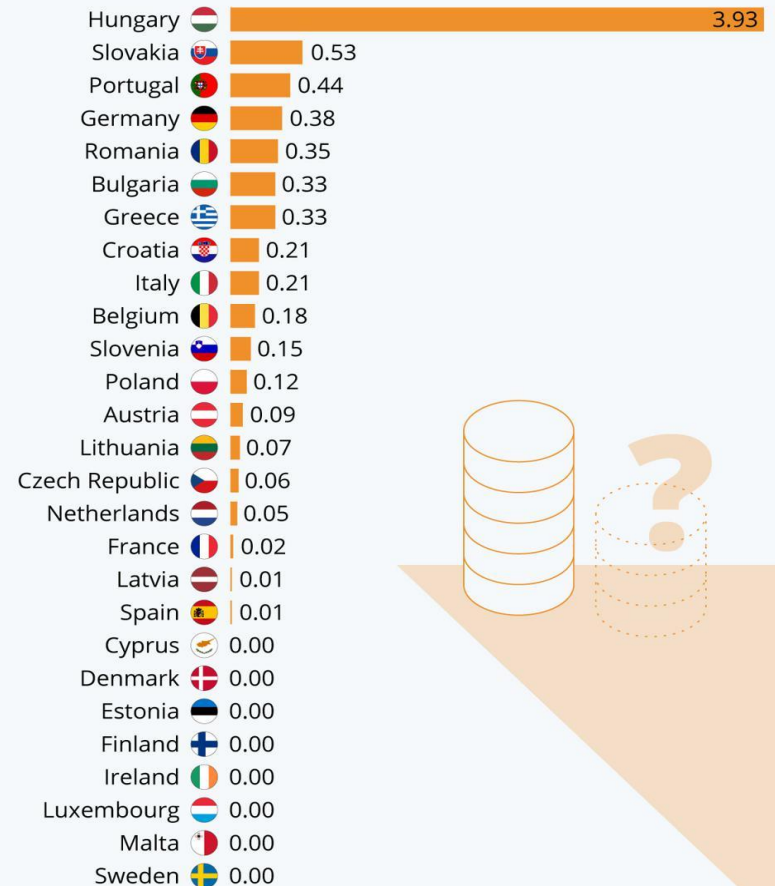


* contributions minus money received
Source: European Commission



Hungary Worst In The EU For Financial Irregularities

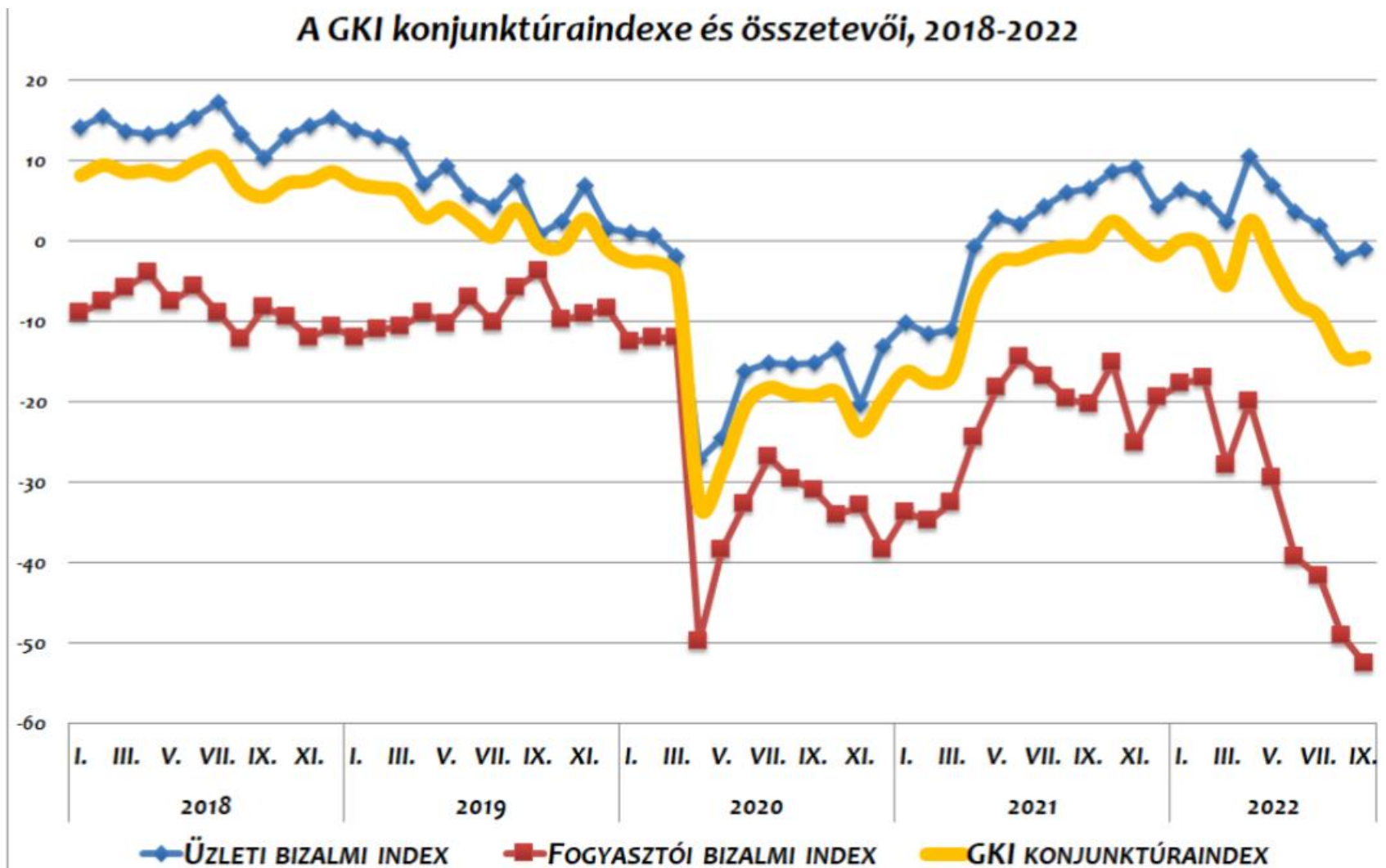
% of funding recommended to be recovered by the EU anti-fraud office due to financial irregularities (2015-2019)*



* European Structural and Investment Funds and agricultural payments
Source: European Anti-Fraud Office



Amit a fogyasztók, cégvezetők gondolnak a közeli kilátásokról



Köszönöm a figyelmet!
Jöhetnek a kérdések, kommentárok.

<https://twitter.com/PeteraBod>
petera.bod@uni-corvinus.hu