

KOPINT-TÁRKI
Konjunktúrakutatói Intézet Zrt.



KOPINT-TÁRKI
Konjunktúrakutató Intézet Zrt.

A feldolgozóipari vállalkozások helyzete és rövid távú kilátásai 2012 januárjában

Készítette:

Vakhal Péter
tudományos munkatárs

Telefon: (36-1) 309 2695, (36-30) 825 4184

Fax: (36-1) 309 2647

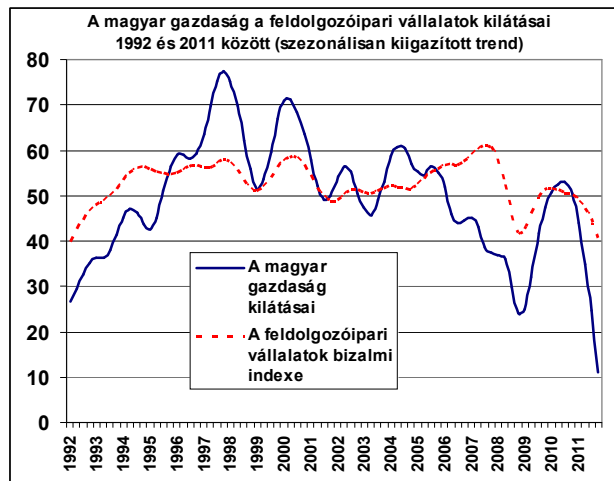
E-mai: peter.vakhal@kopint-tarki.hu

Cím: KOPINT-TÁRKI
Konjunktúrakutató Zrt.
1112 Budapest
Budaörsi út 45.

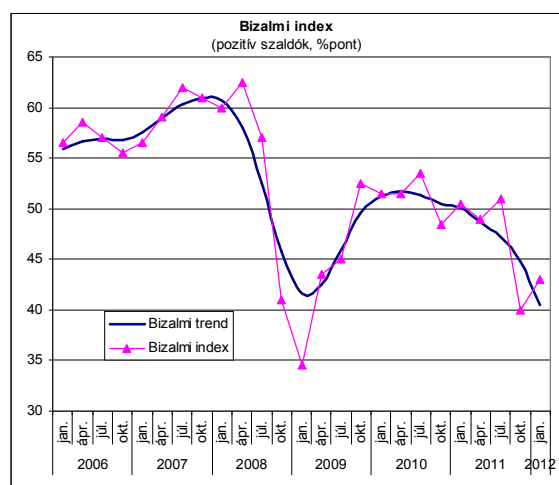
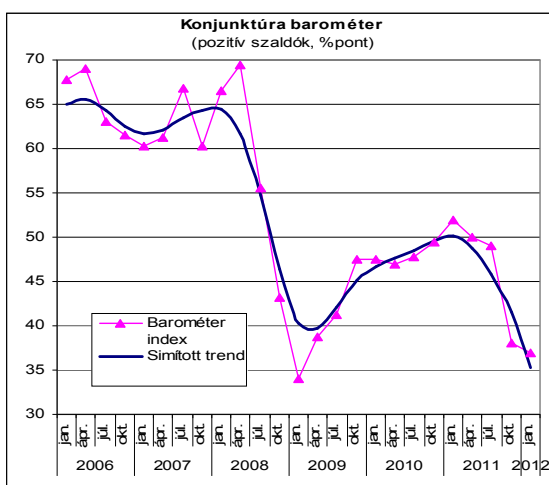
Budapest
2012. január

Összefoglaló

2011 utolsó negyedében a szezonálisan kiigazított trendek több eddigi negatív rekordot is megdöntöttek a konjunktúrateszt történetében. Saját helyzetüket a feldolgozóipari vállalatok még soha nem látták ennyire pesszimistán, és tovább romlott a magyar gazdaság jelenlegi állapotának megítélése. A hazai feldolgozóipar gyakorlatilag két részre szakadt: az exportra termelő közép- és nagy vállalatokra, amelyek az elmúlt évben az újraéledő európai konjunktúra hullámain jelentős termelésbővülést értek el, megtámogatva az év végén gyenge forinttal, valamint a hazai piacra termelőkre, amelyek évek óta nem tudnak kitörni a stagnálásból.



A negatív trendek mögött egyértelműen a bizonytalan keresleti kilátások állnak, amelyet tovább ront a gazdasági környezet általános, már-már állandósuló bizonytalansága. Mindez nagyban befolyásolja a jövőbeni készletezési, beruházási és foglalkoztatási terveket, amelyek most meglehetősen bizonytalanok, ezért az újabb kapacitások kiépítése is kérdésessé vált. Az európai feldolgozóipar nagy valószínűséggel nem csak a 2011-es végleges adatok szerint, hanem a 2012-es előrejelzések szerint is stagnálni fog, ami szűkíti a magyar exportvállalatok külföldi piacait, így azok középtávú kilátásai lassan közelítenek a hazai piacra termelő vállalatokéhoz, ahol alig találni olyan céget, amely kilátásai pozitívak lennének.



A válaszadó vállalatok egyértelműen szűkülő rendelésállományról és a várható megrendelésekhez képest emelkedő kihasználatlan kapacitásokról számoltak be. Lassan eltűnni látszik az a korábban sok vállalatot magába foglaló réteg, amely saját helyzetét közepesnek ítélte meg és ennek változatlanságában bízott. Egyre többen „sorolódnak” át a saját helyzetük rosszabbra fordulását várók csoportjába, míg a javulásban reménykedők köre alig változik.

Jó hír ugyanakkor, hogy a vállalatok teljesítménymutatóból összeálló kilátások bizalmi indexe mutat némi pozitív változást, vagyis a cégek önértékelése jelenleg rosszabb, mint azt teljesítményük indokolná. Ugyanakkor a szezonálisan kiigazított trend itt is, mint minden egyéb mutató esetében, rosszabb értéket mutat, mint a válság legmélyebb időszakában.

Mindez azonban feltételezhetően nem jelent újabb mély válságot, mivel a bizalmi index még így is a stagnálást jelentő 50 pont közelében van, vagyis inkább egy elhúzódó, visszafogott növekedésre lehet számítani a feldolgozóiparban. Ez azonban szinte teljes mértékben az export felvevőpiacok teljesítményétől függ, mivel a belföldi piac továbbra sem tud megújulni, és jelenleg nincs olyan jel, ami ennek középtávon való megváltozására utalna.