



TECHNIKAI KIVETÍTÉS (2014-17)

2014. január 31.

Jelen technikai kivetítés a Költségvetési Felelősségi Intézet kiadványaként, jelentős részben önkéntesek munkájával készült és – az azóta elkészült anyagok Módszertani Függelékeiben leírt eltérésektől eltekintve – a 2010 végén megszüntetett Költségvetési Tanács Titkárságán kidolgozott módszertanokra támaszkodik.

Jelen tanulmány célja kettős. Egyrészt célzat és részrehajlás nélkül bemutatja a gazdasági folyamatok és a 2014. január 20-ig kihirdetett jogszabályok alapján kirajzolódó középtávú makrogazdasági és költségvetési pályát. Másrészt összehasonlítási alapul szolgálhat minden elemző és gazdasági szereplő számára a jelen parlamenti ülészakban tárgyalt törvényjavaslatok várható költségvetési hatásainak felmérésekor.

Egy szakmailag megalapozott technikai kivetítés nem tehet mást, mint hogy tényekre hagyatkozik. Ebből a szempontból ténynek számítanak a hivatalos statisztikai adatszolgáltatók (pl. KSH) adatai, illetve a Magyar Közlönyben kihirdetett jogszabályok. A bemutatott számítási eredmények ily módon nem tekinthetők előrejelzésnek, mivel tudatosan és következetesen nem számolnak jövőbeli gazdaságpolitikai döntésekkel – függetlenül attól, hogy e döntések megszületése mennyire valószínű. Miközben magunk nem tétélezünk fel jövőbeli döntéseket, nem tekinthetünk el attól, hogy a gazdasági szereplők várakozásait – és ezáltal döntéseit – jelentős mértékben befolyásolhatják a hivatalos formában még ki nem hirdetett jogszabály-változások.

A tanulmány megjelenését támogatta a Haza és Haladás Közpolitikai Alapítvány.

Tartalomjegyzék

1. Összefoglaló.....	4
2. A makrogazdasági folyamatok elemzése	5
A növekedés tényezői.....	6
Árak, bérek, kamatláb, árfolyam	6
3. A költségvetési folyamatok alakulása.....	6
Külső tételek.....	6
A belső tételek egyenlege	7
A kamatok és az MNB vesztesége	7
A költségvetési egyenleg és az államadósság alakulása.....	8

1. Összefoglaló

Tavaly novemberi kivetítésünk óta a parlament elfogadta a 2014-es költségvetési törvényt, a KSH publikálta a 2013. III. negyedévi részletes GDP-adatokat, a kormány pedig nyilvánosságra hozta a novemberi és decemberi pénzforgalmi költségvetési adatokat. Kivetítésünkben figyelembe vesszük természetesen a 2013 novemberében kihirdetett rezsicsökkentés hatását, de nem számolunk a 2014-re bejelentett, de jogszabályba nem foglalt újabb hasonló intézkedés hatásával.

Makrogazdasági szempontból az újabb információk illeszkednek a korábban felvázolt képbe. A GDP növekedése 2013-ban 1 százalék körül, inkább alatt lehetett, a fogyasztói árindex pedig csökken annak ellenére, hogy a maginfláció továbbra is a monetáris politikai cél fölött van. A költségvetési törvény hatásairól készített decemberi elemzésünk eredményeit továbbra is fenntartjuk, mivel a november végi főszám-szavazáskor ismert törvényjavaslathoz képest a törvény végleges formája nem mutat érdemi eltéréseket. Következtetéseink lényege, hogy a GDP növekedési üteme a laza monetáris és a lazuló költségvetési politika hatására átmenetileg 2 százalékra gyorsul, feltételezve, hogy a jegybank képes kihelyezni a Növekedési Hitelprogram második szakaszában meghirdetett teljes keretösszeget, 2000 milliárd forintot.

Mivel a növekedést elsősorban állami beavatkozások generálják, ezért arra számítunk, hogy – újabb intézkedések hiányában – a kibocsátás bővülési üteme már 2015-ben visszaesik 1 százalék alá, a 0,5-1 százalék közötti potenciális növekedési ütem környékére.

Az infláció a 2013-as 1,7 százalékról, 2014-ben 1,6 százalékra tovább csökken, majd 2016-ig fokozatosan visszatér a 3 százalékos célszintre. A jegybank legkésőbb a második negyedévtől emelni fogja az alapkamatot, tehát a 2014 eleji kamatszint tekinthető a 2012 vége óta tartó csökkentési ciklus aljának. A kamatszámításainkban feltételezett finanszírozási tervet igyekeztünk az ÁKK hivatalosan bejelentett kibocsátási terveihez igazítani, ami az adósság átlagos lejáratának rövidítésén keresztül a kamatkidadások csökkenését okozza egy semleges stratégiához képest.

A kormányzati szektor GDP-arányos finanszírozási igénye, vagyis a deficit 2014-ben még akkor is eléri a GDP 3,5 százalékát, ha a kormány nem költi el az Országvédelmi Alap néven betervezett költségvetési tartalékot. A hiány középtávon is 3 százalék felett marad, ami az alacsony növekedési pályán az adósságráta folyamatos, évi közel 1 százalékpontos emelkedését vonja maga után.

2. A makrogazdasági folyamatok elemzése

Kivetítésünkben a gazdaság hosszabb távú trendfolyamataiból indulunk ki, a 2014. január 20-ig kihirdetett jogszabályok (beleértve a 2014-es költségvetési törvényt) változatlanóságát feltételezve. Ennek megfelelően nem számolunk egy esetleges harmadik rezsicsökkentés hatásával. Azt mutatjuk be, hogy milyen alappályára számíthatunk akkor, ha nem következik be változás a gazdaságpolitikában.

A külső kereslet, különösen az euró zóna kereslete, kedvezőbbé vált előző kivetítésünk óta. A belföldi folyamatok közül kiemelendő a korábbi várakozásoknál is lényegesen alacsonyabb infláció és az – egyelőre ismeretlen összetételű – harmadik negyedéves magas GDP növekedés.

A pozitív reálgazdasági folyamatok mellett egyre fokozódó kockázat a magyar gazdaság, és benne az államadósság finanszírozása szempontjából a FED döntése az eszközvásárlási program kivezetésének sebességéről. Amikor ez bekövetkezik, az államadósság finanszírozási költségének jelentős emelkedését okozhatja. Ez a pénzpiacokon is gyakran említett félelem okozza, hogy a hosszú lejáratú magyar állampapírok elvárt hozama szeptember vége óta annak ellenére nem csökkent, hogy közben a jegybanki alapkamat 40 bázispontot süllyedt. A hozamgörbe tehát rendkívül meredekké vált.

Kivetítésünkben a legtöbb szakértői vélemény ellenére feltételezzük, hogy a bankrendszer a jegybank meghosszabbított és megnövelt Növekedési Hitelprogramját teljes egészében felhasználja. Ez nem azt jelenti, hogy ezt tekintjük a legvalószínűbb forgatókönyvnek, de még nem áll rendelkezésünkre elegendő információ ahhoz, hogy kijelenthessük, a jegybank – kifejezett szándéka ellenére – sem lesz képes a teljes keretet kihelyezni. A teljes keret kihelyezése esetén az NHP átmenetileg jelentős, 0,8 százalékos növekedési többletet okoz, de a program a hosszú távú növekedési kilátásokat és a költségvetési fenntarthatóságot nem javítja. Amennyiben az NHP csak részlegesen valósul meg, akkor még az átmeneti növekedési hatás is arányosan kisebb lesz.

1. táblázat: A főbb makrogazdasági mutatók a technikai alappályán (éves reálváltozás, százalék*)

	2011	2012	2013f	2014f	2015f	2016f	2017f
GDP	1,7	-1,7	0,9	2,0	0,7	0,7	0,6
Vásárolt fogyasztás	0,8	-1,0	0,6	1,1	0,4	0,3	0,2
Természetbeni társadalmi juttatás	-0,2	-3,9	-1,4	0,0	0,1	0,2	0,0
Közösségi fogyasztás	0,6	-2,1	-0,3	2,4	0,1	0,2	0,0
Bruttó állóeszköz-felhalmozás	-5,4	-2,5	4,2	4,6	3,0	1,9	1,5
Export	8,4	2,0	4,6	5,3	5,1	4,8	4,8
Import	6,4	0,1	4,5	5,9	5,8	5,6	5,2
Fogyasztói árindex	3,9	5,7	1,7	1,6	2,7	3,3	2,3
Versenyszféra bruttó reál átlagbér	1,4	1,5	2,1	0,8	0,1	-0,4	0,0
Versenyszféra létszám	2,3	1,6	0,2	0,7	0,3	0,0	0,0
Nemzetgazdasági létszám	0,8	1,7	1,3	1,3	0,3	0,0	0,0
Munkanélküliségi ráta	10,9	10,9	10,4	9,1	9,1	9,2	9,3
HUF/EUR árfolyam	279,3	289,1	296,9	297,5	301,9	299,9	286,1
Három hónapos kamat	6,1	7,1	4,3	4,1	4,5	5,0	4,5

* Kivéve a munkanélküliségi ráta, a forint/euró árfolyam és a három hónapos kamat esetében, ahol a táblázat éves átlagos szintet közöl.

A növekedés tényezői

2013-ra az első három negyedév adatai alapján 0,9 százalékos körüli GDP-növekedést becsülünk, ami 2014-ben átmenetileg 2 százalékosra gyorsul, majd fokozatosan, de már 2015-ben ismét 1 százalék alá csökken. A hosszú távú növekedési ütemet gyakorlatilag stagnáló versenyszféra foglalkoztatás és tőkeállomány mellett változatlanul 0,5 százalékos körülire becsüljük. A 2013 második felében és 2014-ben a belföldi versenyszférában tapasztalható enyhe foglalkoztatás-bővülés a jegybanki hitelprogram és a lazuló költségvetés átmeneti élénkítő hatásának tulajdonítható.

A 2013-as növekedést emelte, a 2014-est viszont várhatóan csökkenti a sokéves átlagnál (és különösen a 2012-es rendkívül alacsony bázisnál) jóval magasabb mezőgazdasági kibocsátás. Felhasználási oldalon a lakossági fogyasztás átmenetileg gyorsul, amit az ismételt rezsicsökkentés nyomán rekord alacsony szintre csökkenő infláció és a lassan változó nominális jövedelemszint együttesen okoz. 2014-ben a nyugdíjak ismét az inflációt meghaladó mértékben fognak emelkedni, mivel az indexálás mértéke 2,4 százalékos, miközben az infláció 1,6 százalékos.

A hosszú távú növekedési trendekről alkotott képünk nem változott, mivel az elmúlt hónapokban nem születtek olyan intézkedések és nem jelentek meg olyan gazdasági folyamatok, amelyek alapján elmozdulást tételezhetnénk fel a gazdaság 0,5-1 százalékos közötti hosszú távú növekedési üteméhez képest. A jegybanki Növekedési Hitelprogram rövid távon kedvező hatást fejthet ki az aggregált keresletre anélkül, hogy ennek teljes költsége megjelenne az állami költségvetésben, de közép- és hosszú távon a program hozzájárulása a költségvetési politika fenntarthatóságához rendkívül korlátozott. A generált átmeneti többletnövekedéstől várható adóbevételi többlet döntő részét felemészti a késéssel, de végül megtérítendő jegybanki veszteség.

Árak, bérek, kamatláb, árfolyam

A fogyasztói infláció a 2013-as 1,7 százalékos ütemről 2014-ben tovább csökken 1,6 százalékosra, majd fokozatosan, 2016-ra emelkedik vissza a 3 százalékos célszintre. A jegybanki kamatláb növekedésére legkésőbb a második negyedévtől számítunk. A reálárfolyam a reálkamatlábbal összhangban alakul, ezért a nominális árfolyam középtávon enyhén leértékelődik. A forint árfolyamának január végi gyors növekedését nem feltételezzük tartós jelenségnek.

Középtávon a vállalati profitráták helyreállításának érdekében a bérek a termelékenység növekedésénél lassabban növekednek. Bár a gazdaság egészére számított nominálbér a teljes fogyasztói árindexnél gyorsabban növekszik, a hatósági árszabályozás által érintett ágazatokat kivéve a bérek a hozzáadott értéknél lassabban növekednek. A lakossági hitelterhek fokozatos enyhülésének következtében a likviditáskorlátos háztartások a rendelkezésre álló jövedelmüknél gyorsabban növelhetik fogyasztásukat. 2014 után ezért a kamatláb emelkedése szükséges ahhoz, hogy az infláció ne haladja meg a 3 százalékos szintet.

3. A költségvetési folyamatok alakulása

Külső tételek

November végi számításainkhoz képest több tétel esetében elmozdultunk. 2014-re 25 milliárddal kevesebb társasági adót, és 32 milliárddal kevesebb nyugdíjat várunk, míg az áfa-bevételeket 20, a járulék-bevételeket pedig 38 milliárd forinttal becsüljük magasabbra. Külön figyelmet érdemel a termékdíj-bevételek alakulása, ugyanis – valószínűleg a termékdíjak emelésének hatására – jelentősen visszaesett a díjköteles termékek forgalma, ami az eredeti cél szempontjából egyértelműen kedvező, viszont a költségvetési tervek szempontjából negatív tényező. Már 2013-ban

is 10 milliárd forinttal alacsonyabb volt ez a díjbevétel az eredeti 2013-as törvényi tervszámánál. A 2014. évi jövedéki adóbevételekre vonatkozó becslésünket a rendkívül alacsony október-novemberi dohány forgalmi adatokra való tekintettel 30 milliárd forinttal csökkentettük. A korábbi évektől eltérően 2014 januárjában nem emelkedik a jövedéki adó, ezért nem számítunk januárban érdemi visszaesésre a decemberi forgalomhoz képest. Ugyanakkor a dohánytermékek piaci árának rendkívül gyors emelkedése 2013 utolsó 4 hónapjában nagy valószínűséggel komoly forgalom-visszaesést fog eredményezni, amit a százalékos típusú jövedéki adótétel növekedési üteme nem képes ellentételezni. Az áremelkedést azért sem gondoljuk átmenetinek, mivel csak decemberre érte el a cigaretta nagykereskedelmi ára a júniusi szintet.

2. táblázat: A külső tételek várható értékére adott becslések eltérése a 2013. novemberi kivetítéshez képest

	2014	2015	2016
Társasági adó	-24,5	-25,1	-25,6
Általános forgalmi adó	19,8	6,3	4,3
Személyi jövedelemadó	-2,8	-2,8	-3,9
Járulékok	37,6	38,6	39,6
Egyéb külső bevétel	-36,9	-26,0	-34,0
Bevételek összesen	-6,8	-9,0	-19,6
Nyugdíj	-32,4	-21,8	-22,5
Passzív ellátások	-1,0	-1,0	-1,0
EU-hozzájárulás	0,0	0,0	0,0
MNB veszteség	-2,3	-111,1	-111,4
Egyéb külső kiadás	-5,6	-5,5	-5,5
Kiadások összesen	-41,2	-139,5	-140,4
Egyenleg	34,3	130,5	120,8

A belső tételek egyenlege

A belső tételek 2014. évi egyenlegének értékére egyelőre elfogadjuk a törvényi előirányzatot. A 2014 utáni évekre a belső egyenleg 2014-es reálértékét rögzítettük.

A kamatok és az MNB vesztesége

Bár a rövid lejáratú kamatláb csak 2014 elején éri el minimum szintjét, ahonnan a későbbiekben már emelkedni fog, az államadósság finanszírozása szempontjából mérvadó hosszabb lejáratokon a hozamok fokozatos emelkedésére számítunk, amit alátámaszt a hozamgörbe rendkívül emelkedő jellege.

4. táblázat: A kamatkidadások számításához feltételezett év eleji hozamok

	2013	2014	2015	2016	2017
3 hónap	3,1%	3,9%	4,2%	4,6%	4,3%
1 éves	3,3%	3,4%	3,6%	3,9%	4,2%
3 éves	3,8%	3,9%	4,2%	4,5%	4,8%
5 éves	4,4%	4,5%	4,8%	5,1%	5,3%
10 éves	5,7%	5,7%	5,9%	6,0%	6,2%

A kamatszámításainkban feltételezett finanszírozási tervet igyekeztünk az ÁKK hivatalosan bejelentett kibocsátási terveihez igazítani, ami az adósság átlagos lejáratának rövidítésén keresztül a kamatkidadások csökkenését okozza egy semleges stratégiához képest. Középtávon a nettó kamatkidadás pénzforgalmi szemléletben a GDP 3,5, eredmény szemléletben 3,7 százaléka körül alakul.

2014-ben és 2015-ben az államnak nem keletkezik fizetési kötelezettsége az MNB eredménye miatt, de 2016-tól először néhány tízmilliárd forint, majd 2017-től 200 milliárdos nagyságrendben várható ilyen kiadási tétel. Ennek fő oka, hogy a – feltételezésünk szerint – a jegybank ki fogja helyezni 2014 folyamán a Növekedési Hitelprogram teljes, 2000 milliárd forintos keretét, ami után a jegybanki alapkamattal együtt növekvő kamatvesztesége keletkezik. Amennyiben a program nem meríti ki a teljes keretet, akkor természetesen a jegybanki veszteség is kisebb lehet.

A költségvetési egyenleg és az államadósság alakulása

A költségvetés pénzforgalmi egyenlege és ESA'95 statisztikai módszertan szerint számított egyenleg között három fő okból lehet eltérés. Egyrészt az adóbevételek egy részét és a kamattételeket az ESA-módszertan nem a pénzmozgás, hanem a fizetési kötelezettség keletkezésének pillanatában számolja el. Másrészt egyes, pénzforgalommal járó ügyleteket az ESA-módszertan a költségvetési egyenleget nem érintő, pénzügyi műveletként kezel. Harmadrészt az ESA-módszertan szerinti kormányzati szektor tágabb szervezeti kört fed le, mint a magyar törvényi szabályozás szerinti államháztartás. Az eredményszemléletű adóbevételekre és kamattételekre saját becslést készítünk a kivetítés teljes időhorizontján. A pénzügyi műveletek 2014. évi egyenlegmódosító hatását a költségvetési törvény indoklása alapján számítjuk. Az államháztartásba nem tartozó, de a statisztikai kormányzati szektorba sorolt gazdasági társaságok és nonprofit szervezetek eredményét összességében nullának feltételezzük.

Számításaink szerint – újabb intézkedések hiányában – 2014-ben a kormányzati szektor hiánya még akkor is eléri a GDP 3,5 százalékát, ha az Országvédelmi Alap néven betervezett 100 milliárd forint tartalékot a kormány nem költi el. Mivel a jelenleg hivatalos kormányzati egyenlegcélok 2016-ig gyorsabban csökkennek, mint a technikai kivetítés szerint várható egyenlegek, ezért a kiigazítási igény 2016-ig ismét a GDP 2 százalékára növekszik még akkor is, ha a 100 milliárdos tartalékkal tartósan csökken a kiadási szint. Ennek megfelelően az adósságráta már 2014-ben is és a későbbiekben folyamatosan emelkedik.

MELLÉKLETEK

1. melléklet: a főbb makrogazdasági mutatók alakulása a technikai alappályán

	2011	2012	2013f	2014f	2015f	2016f	2017f
NEMZETI SZÁMLÁK (folyó áron, Mrd forint)							
Nominális GDP	27635	28048	28951	29994	30956	31939	32526
Reál GDP (éves % növekedés)	1,7	-1,7	0,9	2,0	0,7	0,7	0,6
Háztartások fogyasztási kiadása	14287	14903	15277	15702	16209	16808	17217
Vásárolt fogyasztás (becslés)	13056	13661	13976	14365	14814	15347	15720
<i>vásárolt fogyasztás (éves % növekedés)</i>	4,7	4,6	2,5	2,8	3,2	3,7	2,4
<i>vásárolt fogyasztás volumene (éves % reálnövekedés)</i>	0,8	-1,0	0,6	1,1	0,4	0,3	0,2
Kormányzati kollektív fogyasztás	2824,3	2782,0	2784,8	2890,1	2920,9	2956,7	3023,8
Kormányzati természetbeni transzfer	2991,1	2938,1	3067,9	3112,2	3157,0	3215,2	3287,2
<i>Összes kormányzati fogyasztás folyó áron</i>	5815,4	5720,1	5852,6	6002,4	6077,9	6171,9	6311,0
Kormányzati beruházás NSZ szerint	844,7	961,9	1052,3	1116,3	1131,4	1150,1	1176,2
Kormányzati pénzügyi transzferek a lakosságnak	4311,3	4346,2	4464,3	4487,8	4586,2	4687,6	4844,0
Import	23535,2	24490,8	25413,7	26978,1	28802,8	30063,1	31167,0
Lakossági beruházás	848,1	800,0	761,7	768,6	776,1	783,2	792,7
Lakosság rendelkezésre álló jövedelme	15421,4	15596,1	16132,6	16465,2	17112,9	17670,4	18230,9
ÁRAK (éves %)							
Infációs ráta (CPI)	3,9	5,7	1,7	1,6	2,7	3,3	2,3
GDP deflátor	3,1	3,1	2,3	1,6	2,5	2,5	1,3
Fogyasztási kiadás deflátor	4,6	5,2	1,9	1,6	2,8	3,4	2,3
Közösségi fogyasztás deflátor	-0,8	0,6	0,4	1,4	1,0	1,0	2,3
Kormányzati természetbeni transzferek deflátor	0,0	2,2	5,9	1,5	1,4	1,6	2,2
Beruházások deflátor	6,3	1,1	1,3	1,4	1,4	1,7	2,3
Export deflátor	3,5	3,1	-0,2	0,6	1,3	-0,8	-1,5
Import deflátor	5,1	4,1	-0,7	0,2	0,9	-1,1	-1,5
MUNKAPIAC (ezer fő)							
Foglalkozottak száma a nemzetgazdaságban (LFS, éves átlag)	3 811,9	3 877,9	3 926,6	3 978,6	3 989,7	3 989,2	3 989,2
<i>ebből: Versenyszféra (LFS-intézményi állam)</i>	3 077,4	3 126,6	3 132,9	3 155,0	3 166,0	3 165,5	3 165,5
<i>Költségvetési szektor (intézményi, technikai feltevés)</i>	734,6	751,3	777,9	807,7	807,7	807,7	807,7
Foglalkozottak száma a nemzetgazdaságban (éves változás %)	0,8	1,7	1,3	1,3	0,3	0,0	0,0
<i>Versenyszféra foglalkoztatottság (éves változás %)</i>	2,3	1,6	0,2	0,7	0,3	0,0	0,0
<i>Állami foglalkoztatottság (éves változás %)</i>	-4,9	2,3	3,6	3,8	0,0	0,0	0,0
Aktívák létszáma	4 279,8	4 353,4	4 384,3	4 378,3	4 387,0	4 393,1	4 396,7
Munkanélküliek száma a nemzetgazdaságban (éves átlag)	467,9	475,6	457,7	399,7	397,3	403,9	407,5
Munkanélküliségi ráta (LFS)	10,9	10,9	10,4	9,1	9,1	9,2	9,3
Versenyszféra bruttó nominál átlagbér (éves növekedés, %)	5,4	7,3	3,8	2,5	2,9	2,8	2,3
Állami bruttó átlagbér (technikai feltevés)	203 531	200 029	207 968	216 614	213 281	219 230	224 206
Nemzetgazdasági bruttó bér- és keresettömeg (folyó áron, millió HUF)	10 074	10 377	10 861	11 307	11 569	11 890	12 160
<i>Nemzetgazdasági bruttó bér- és keresettömeg (éves növekedés, %)</i>	3,4	3,0	4,7	4,1	2,3	2,8	2,3
"KSH létszám és kereset" bruttó bér (éves növekedés, %)	5,2	2,7	3,4	2,7	2,0	2,8	2,3
"KSH létszám és kereset" nettó bér (éves növekedés, %)	6,4	1,2	3,4	2,7	2,0	2,8	2,3
Nyugdíj indexálás mértéke (éves növekedés, %)	4,3	5,7	5,2	1,6	2,7	3,3	2,3
TECHNIKAI FELTEVÉSEK							
Forint euró árfolyam (éves átlagok)	279,3	289,1	296,9	297,5	301,9	299,9	286,1
Hozam, 3 hónapos benchmark	6,1	7,1	4,3	4,1	4,5	5,0	4,5
Olajár, HUF/hordó	22556	22924	23569	23769	24215	24119	23058

2. melléklet: a külső tételek alakulása az alappályán

BEVÉTELI OLDAL						
Költségvetési tétel	2012	2013	2014f	2015f	2016f	2017f
Gazdálkodó szervezetek befizetései						
Társasági adó	342,3	322,5	325,7	333,3	340,8	338,8
Hitelintézeti járadék	9,7	17,5	18,8	17,8	16,9	16,1
Pénzügyi szervezetek különadója	84,9	139,1	139,4	139,4	139,4	139,4
Pénzügyi tranzakciós illeték		259,6	255,8	266,3	266,3	283,4
Biztosítási adó		26,2	27,0	27,3	28,0	28,6
Távközlési adó	12,2	47,0	54,8	54,8	54,8	54,8
Egyes ágazatokat terhelő különadó	164,7	9,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Cégaudóadó	32,3	33,1	33,3	33,5	33,8	34,2
Energiaellátók jövedelemadója	5,6	54,1	43,9	45,0	46,4	47,3
Egyszerűsített vállalkozói adó	146,5	110,0	115,0	117,8	121,6	123,8
Kisvállalati adó		10,1	11,0	11,3	11,7	11,9
Kisadózók tételes adója		28,3	31,9	32,9	34,0	34,7
Közmű adó		54,9	59,9	59,9	59,9	59,9
Energiadó	16,9	16,3	17,2	17,8	18,4	18,8
Környezetterhelési díj	7,3	6,2	6,3	6,4	6,4	6,5
Környezetvédelmi termékdíj	56,4	48,2	49,2	49,5	49,8	50,1
Bányajáradék	103,6	63,2	60,9	62,3	62,1	59,6
Innovációs járulék	58,1	62,0	64,6	66,7	68,8	70,1
Egyéb befizetések	18,0	18,5	19,2	19,8	20,5	20,8
Egyéb központosított bevételek (csak külső!)	53,0	47,2	58,7	65,5	72,3	72,5
Fogyasztáshoz kapcsolt adók						
Általános forgalmi adó	2 747,0	2 809,6	2 830,6	2 921,5	3 003,9	3 073,5
Jövedéki adó	929,4	897,3	923,6	933,4	940,4	953,0
Játékadó	64,2	41,8	43,0	44,3	45,9	47,0
Játékadó bevétel 5-ös lottóból	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Regisztrációs adó	13,7	15,6	17,5	18,3	19,1	19,7
Gépjárműadó	24,2	41,2	43,9	44,2	44,7	45,2
Népegészségügyi termékdíj	20,1	18,9	19,1	19,2	19,2	19,3
Baleseti adó	25,2	22,5	23,0	23,7	24,5	25,1
Lakosság befizetései						
Személyi jövedelemadó	1 498,4	1 504,6	1 542,7	1 584,0	1 640,4	1 683,1
Adóbefizetések	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Illeték befizetések	109,6	107,4	110,2	109,3	109,1	108,7
M.személyek jogviszony megszűnésével kapcs. különadó	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vám- és cukorágazati hozzájárulás beszedési költség megtérítése	9,2	9,2	9,7	10,4	10,9	11,3
Munkát terhelő járulékok						
Munkáltatói és biztosított járulék (NyAlap, EAlap és MPA) és EHO	3 625,3	3 795,6	3 908,3	4 001,7	4 111,1	4 206,3
Rehabilitációs hozzájárulás	62,7	64,1	63,2	64,0	64,0	64,0
Szakképzési hozzájárulás	78,7	60,3	62,7	64,2	66,0	67,5
TB-alapok egyéb külső járulékbefizetései	43,5	23,9	40,4	41,6	45,8	47,4
Bérgarancia támogatások törlesztése	0,6	1,0	0,9	0,8	0,8	0,9
Külső bevételek összesen	10 363,5	10 787,1	11 031,8	11 308,4	11 598,0	11 843,7
KIADÁSI OLDAL						
Költségvetési tétel	2012	2013f	2014f	2015f	2016f	2017f
Nyugellátások						
Családi támogatások	3281,2	3412,7	3416,1	3503,0	3583,9	3725,9
Családi pótlék						
Családi pótlék	344,9	334,8	332,4	330,4	329,4	329,3
Anyasági ellátás	5,6	6,5	5,9	5,6	5,5	10,9
Apákat megillető munkaidő kedvezmény megtérítése	1,7	2,1	2,2	2,2	2,2	2,3
TGYÁS	37,1	38,2	39,0	39,6	40,5	41,1
GYED	84,7	94,0	106,9	107,1	107,5	107,7
GYES	61,5	58,4	58,4	58,1	57,8	57,5
GYET	13,0	13,0	13,0	13,1	13,0	13,1
Szociális juttatások						
Passzív ellátások	65,0	50,8	46,3	46,2	48,0	49,6
Bérgarancia kifizetések	6,6	6,3	5,4	5,8	6,0	6,2
Táppénz	56,5	59,8	62,0	63,6	65,3	66,8
Vakok és fogyatékosok ellátásai	31,3	31,3	31,8	32,8	33,8	34,6
Egyéb külső kiadások						
Hozzájárulás az EU költségvetéséhez	234,9	272,3	289,2	284,9	300,5	282,7
MNB veszteségtérítés	0,0	0,0	0,0	0,0	46,3	176,1
Külső kiadások összesen	4 224,2	4 380,1	4 408,9	4 492,3	4 639,9	4 903,8
Külső tételek egyenlege	6 139,3	6 407,0	6 622,9	6 816,1	6 958,1	6 939,9

3/a. melléklet: különféle egyenlegmutatók alakulása az alappályán (Mrd forint)

	2012	2013f	2014f	2015f	2016f	2017f
Külső tételek	6139	6407	6623	6816	6958	6940
Belső tételek	-5690	-6191	-6696	-6880	-7104	-7265
Elsődleges egyenleg	449	216	-73	-64	-146	-325
Kamategyenleg	-1056	-1145	-1038	-1043	-1098	-1183
A központi alrendszer egyenlege	-607	-929	-1110	-1107	-1243	-1508
Önkormányzati alrendszer egyenlege	208	60	-30	0	0	0
ESA-híd a központi kormányzatban	-132	108	-3	34	42	34
Kormányzati szektor egyenlege	-532	-761	-1144	-1073	-1201	-1474
Egyenlegcél (hatályos konvergencia program szerint)	-757	-782	-870	-681	-415	-423
Eltérés	-226	-20	274	392	786	1051
Szabad tartalék	0	0	100	107	119	136
Intézkedési szükséglet a zárolásokon felül		-20	174	285	667	915
GDP	28048	28951	29994	30956	31939	32526

3/b. melléklet: különféle egyenlegmutatók alakulása az alappályán (GDP-százalék)

	2012	2013f	2014f	2015f	2016f	2017f
Külső tételek	21,9%	22,1%	22,1%	22,0%	21,8%	21,3%
Belső tételek	-20,3%	-21,4%	-22,3%	-22,2%	-22,2%	-22,3%
Elsődleges egyenleg	1,6%	0,7%	-0,2%	-0,2%	-0,5%	-1,0%
Kamategyenleg	-3,8%	-4,0%	-3,5%	-3,4%	-3,4%	-3,6%
A központi alrendszer egyenlege	-2,2%	-3,2%	-3,7%	-3,6%	-3,9%	-4,6%
Önkormányzati alrendszer egyenlege	0,7%	0,2%	-0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
ESA-híd a központi kormányzatban	-0,5%	0,4%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Kormányzati szektor egyenlege	-1,9%	-2,6%	-3,8%	-3,5%	-3,8%	-4,5%
Egyenlegcél (hatályos konvergencia program szerint)	-2,7%	-2,7%	-2,9%	-2,2%	-1,3%	-1,3%
Eltérés	-0,8%	-0,1%	0,9%	1,3%	2,5%	3,2%
Szabad tartalék	0,0%	0,0%	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%
Intézkedési szükséglet a tartalékok zárolásán felül	0,0%	-0,1%	0,6%	0,9%	2,1%	2,8%

4. melléklet: a kormányzati szektor bruttó adósságának alakulása az alappályán

	2012	2013f	2014f	2015f	2016f	2017f
Központi kormányzat bruttó adóssága (Mrd forint)	21361	22618	23781	24805	25580	26721
Önkormányzati szektor adóssága (Mrd forint)	1033	382	348	348	348	348
Kormányzati szektor bruttó adóssága	22393	23000	24130	25154	25928	27070
Nominál GDP	28048	28951	29994	30956	31939	32526
Kormányzati szektor adósságrátája	79,8%	79,4%	80,4%	81,3%	81,2%	83,2%
Implicit kamatláb	4,83%	5,03%	4,50%	4,15%	4,25%	4,35%