



GYORSELEMZÉS AZ INFLÁCIÓ ALAKULÁSÁRÓL

2024

ÁPRILIS

A jegybanktörvény (a Magyar Nemzeti Bankról szóló, 2013. évi CXXXIX. tv.) 3.§ (1) az árstabilitás elérését és fenntartását jelöli meg a Magyar Nemzeti Bank elsődleges céljaként. Az inflációs folyamatok értékelése alapvető jelentőséggel bír a monetáris politikai döntéshozatalban. A MNB kiemelt feladatként kezeli a közvélemény folyamatos tájékoztatását és ezzel döntései átláthatóságának és kiszámíthatóságának javítását. Ezen elvvel összhangban az inflációs folyamatok értékeléséről és a középtávú inflációs hatások mértékéről havi rendszerességgel nyilvános elemzést készít.

Az elemzés a Közgazdasági előrejelzés és elemzés igazgatóságon készült, amit Baksay Gergely, a Közgazdasági és költségvetési elemzésekért és statisztikáért felelős ügyvezető igazgató hagyott jóvá.

További kérdésekkel kérjük, forduljon Rippel Gézához (email: rippelg@mnb.hu).

A nyilvános elemzések, valamint a hozzákapcsolódó statisztikai adatbázisok elérhetőek az MNB honlapján:

<https://www.mnb.hu/kiadvanyok/elemlzesek-tanulmanyok-statisztikak/gyorselemlzesek/gyorselemlzes-az-inflacio-alakulasarol>

A 2024. ÁPRILIS HAVI INFLÁCIÓS ADAT ÉRTÉKELÉSE

2024 áprilisában a fogyasztói árak éves összevetésben 3,7 százalékkal emelkedtek. A maginfláció és az indirekt adóktól szűrt maginfláció csökkenése folytatódott, mindkét mutató 4,1 százalékra mérséklődött (1. ábra és 2. ábra). Havi bázison a teljes fogyasztói kosár esetében 0,7, a maginfláció esetében 0,8 százalékos áremelkedés volt megfigyelhető. Az infláció a márciusi Inflációs jelentés előrejelzési sávjának közepén, míg a maginfláció az előrejelzési sáv alsó felében alakult.

Az éves bázisú fogyasztóiár-index 0,1 százalékponttal emelkedett az előző hónaphoz képest. Az üzemanyagok (+0,3 százalékpont) és élelmiszerek (+0,2 százalékpont) járultak hozzá az infláció emelkedéséhez, melyet részben ellensúlyozott az iparcikkek (-0,3 százalékpont) inflációt csökkentő hatása. Az éves bázisú maginfláció 0,3 százalékponttal csökkent, amelyen belül az iparcikkek támogatták a deflációt. A tartósabb inflációs tendenciákat megragadó éves bázison számított mutatóink szintén mérséklődtek. A ritkán változó árú termékek inflációja 0,3 százalékponttal, a feldolgozott élelmiszerek nélkül számított maginfláció éves áremelkedése 0,5 százalékponttal csökkent az előző hónaphoz képest (3. ábra).

Rövidebb bázisú (évesített 3hó/3hó) összevetésben a maginfláció és az infláció emelkedett áprilisban az üzemanyagárak emelkedése és az egyes piaci szolgáltatások esetében megvalósuló visszatekintő átárzások következtében (4. ábra). Az előző hónaphoz viszonyított áremelkedés mértéke az infláció és a maginfláció esetében is meghaladta az év ezen időszakára jellemző historikus átlagot. Az üzemanyagok és szabályozott árak nélkül számított kosár ára az előző hónaphoz képest 0,7 százalékkal emelkedett, míg az alapfolyamatokat jobban tükröző, a feldolgozott élelmiszerek nélkül számított havi bázisú maginfláció 1,0 százalékon alakult (5. ábra és 6. ábra). Az áprilisi átárzások mértéke az iparcikkek és az élelmiszerek esetében a historikus átlag alatt, míg a piaci szolgáltatások esetében a historikus átlagnál magasabban alakult.

Az alábbiakban az inflációs főcsoportok árváltozásait elemezzük röviden:

Az *iparcikkek* éves inflációja 1,7 százalékra csökkent. A termékcsoport árai 0,3 százalékkal emelkedtek az előző hónaphoz képest (7. ábra). A tartós iparcikkek árai havi alapon 0,1 százalékkal, míg a nem tartós iparcikkek árai 0,5 százalékkal emelkedtek. Utóbbit főként a ruházati cikkek szezonalitással összefüggő áremelkedése magyarázza.

A *piaci szolgáltatások* éves bázisú árindexe változatlanul 10,2 százalékon alakult, így az éves árdinamika tavaly júniusban megkezdődött mérséklődése megtorpant. Havi összevetésben az árak 1,6 százalékkal nőttek, amit elsősorban a banki szolgáltatások visszatekintő átárzása magyarázott (8. ábra).

Az MNB besorolása szerinti *élelmiszerek* inflációja -2,1 százalék volt, a termékkörön belül a feldolgozatlan élelmiszerek ára 0,7, a feldolgozott élelmiszereké 2,9 százalékkal csökkent (9. ábra). A KSH adatközlése szerint 1,0 százalékkal emelkedtek az élelmiszerárak, amelybe beletartoznak az éttermi étkezések 8,4 százalékkal emelkedő árai is. Márciushoz képest a feldolgozatlan élelmiszerek ára 0,5 százalékkal emelkedett, míg a feldolgozott élelmiszereké 0,2 százalékkal mérséklődött (10. ábra). Az árcsökkenést a feldolgozott élelmiszerek esetében főként a tej és a tejtermékek okozták.

Az *üzemanyagok* ára havi összevetésben 3,5 százalékkal emelkedett a világpiaci olajárak növekedése következtében. A termékcsoport átlagára éves bázison 6,6 százalékkal emelkedett.

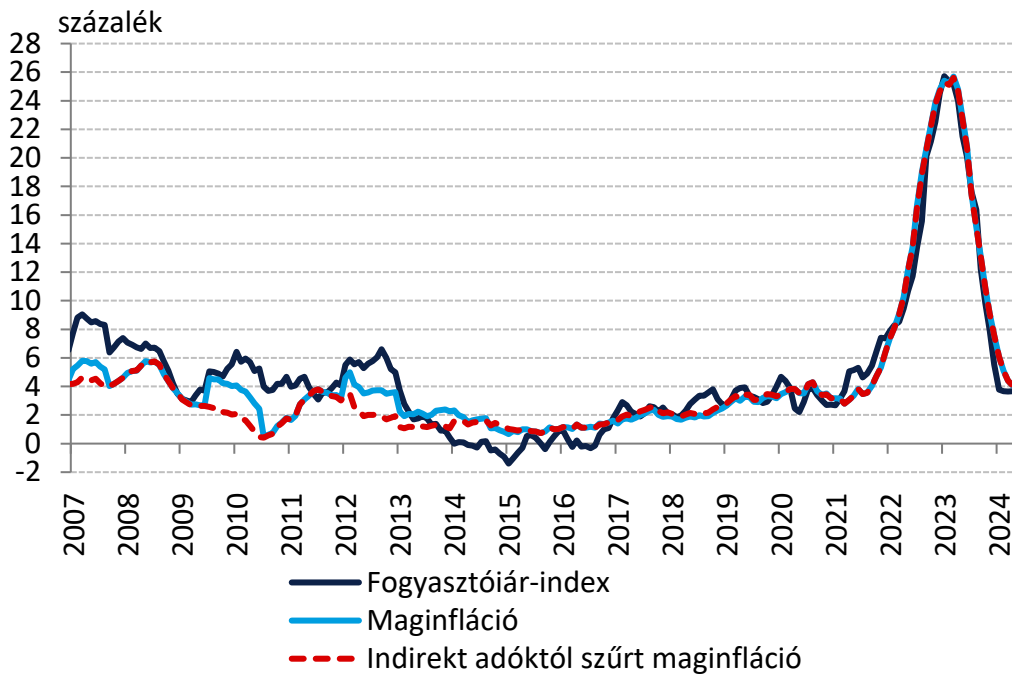
A *szabályozott árú termékek és szolgáltatások* árai márciushoz képest 0,5 százalékkal csökkentek, amit a vezetékes gáz árának csökkenése okozott. Utóbbi annak a következménye, hogy nőtt az alacsonyabb hatósági ár mennyiségi korlátja alá eső lakossági fogyasztás aránya.

A *lakossági inflációs várakozások* lényegében nem változtak áprilisban a megelőző hónaphoz képest (11. ábra). A *kiskereskedelmi értékesítési árakra* vonatkozó vállalati árvárakozások emelkedtek, míg a *szolgáltatásokra vonatkozó vállalati árvárakozások* csökkentek áprilisban, továbbra is érdemben a 2022-es értékek alatt alakult mindkét mutató (12. ábra).

Készítette: Rippel Géza

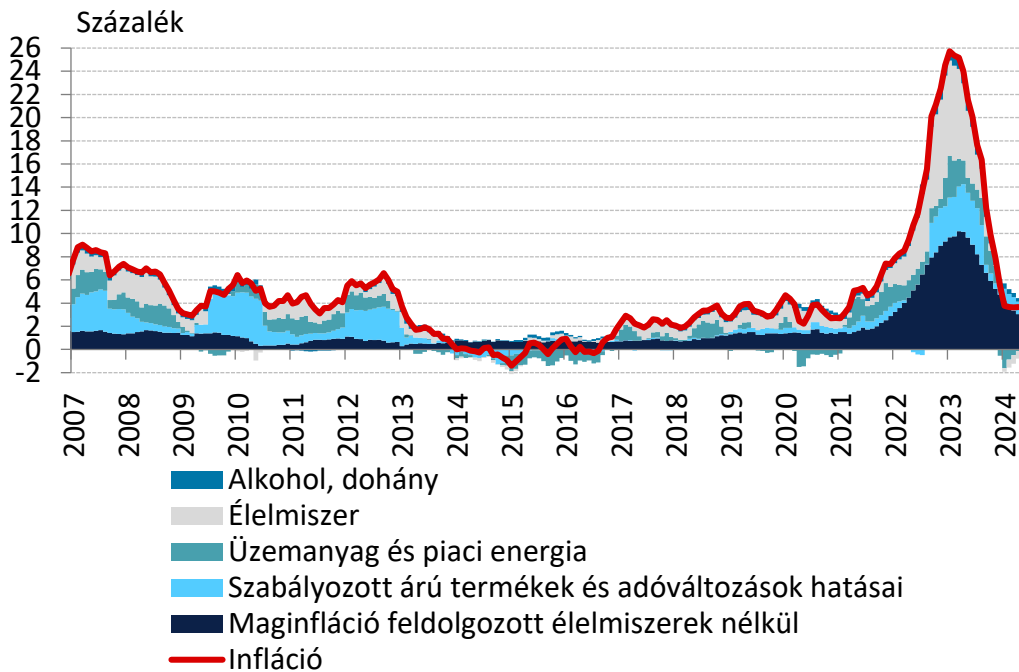
Budapest, 2024. május 10.

1. ábra: A fogyasztóiár-index, a maginfláció és az adószűrt maginfláció éves változás

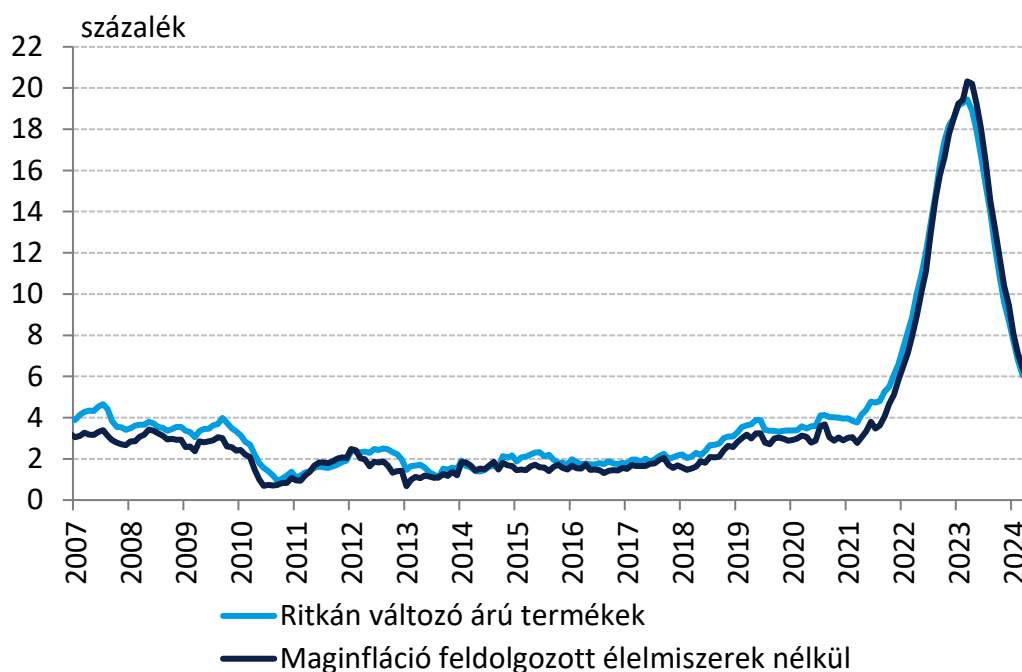


Megjegyzés: Szezonálisan nem igazított maginfláció.

2. ábra: Az infláció felbontása éves változás

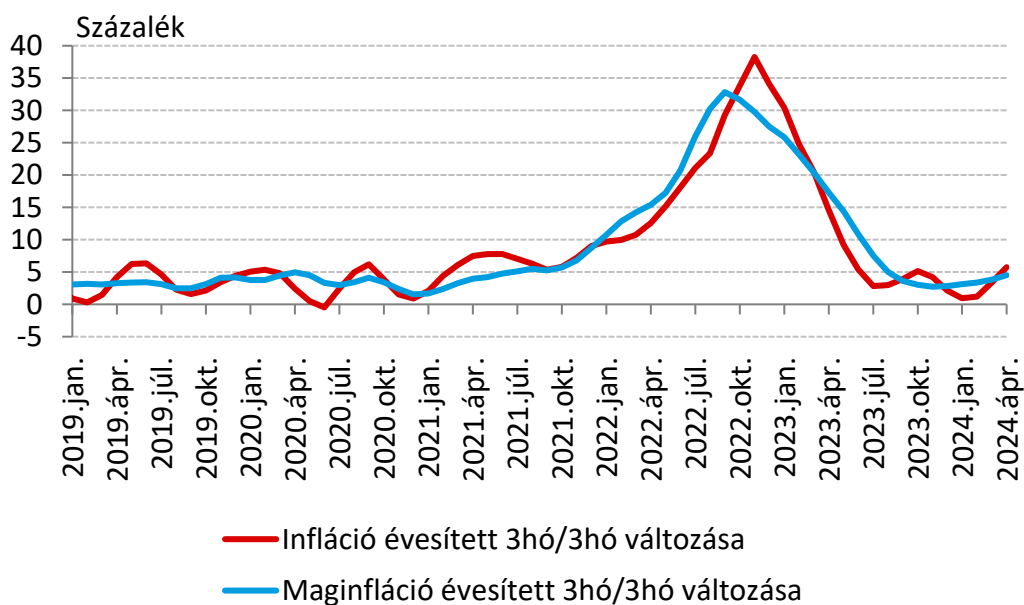


3. ábra: Az inflációs alapfolyamatokat megragadó mutatók
indirekt adóktól szűrt éves változás

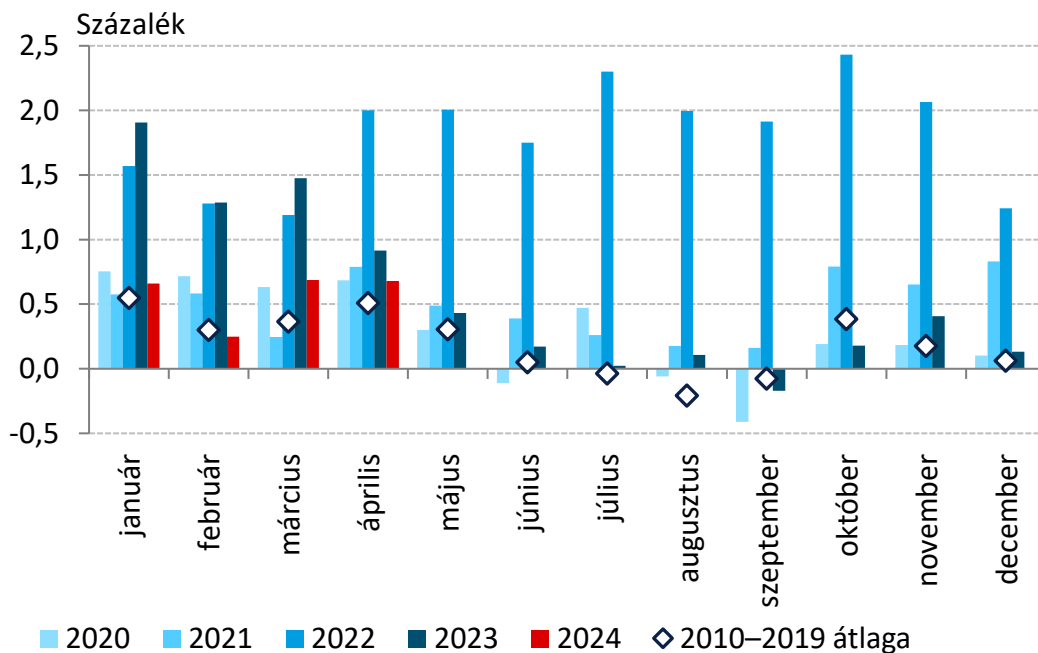


Megjegyzés: A ritkán változó árú termékek inflációja azon fogyasztóiár-index tételekből áll össze, amelyek elemi árainak legfeljebb 15 százaléka változik havonta, átlagosan. MNB-számítás a KSH adatai alapján. A feldolgozott élelmiszerek nélküli maginfláció változatlan tartalom mellett a korábbi keresletérzékeny inflációnak felel meg. Az új elnevezést az indokolja, hogy általánosan ható jelentős költségcsökkentések időszakában a korábbi elnevezés félreérthető lehet.

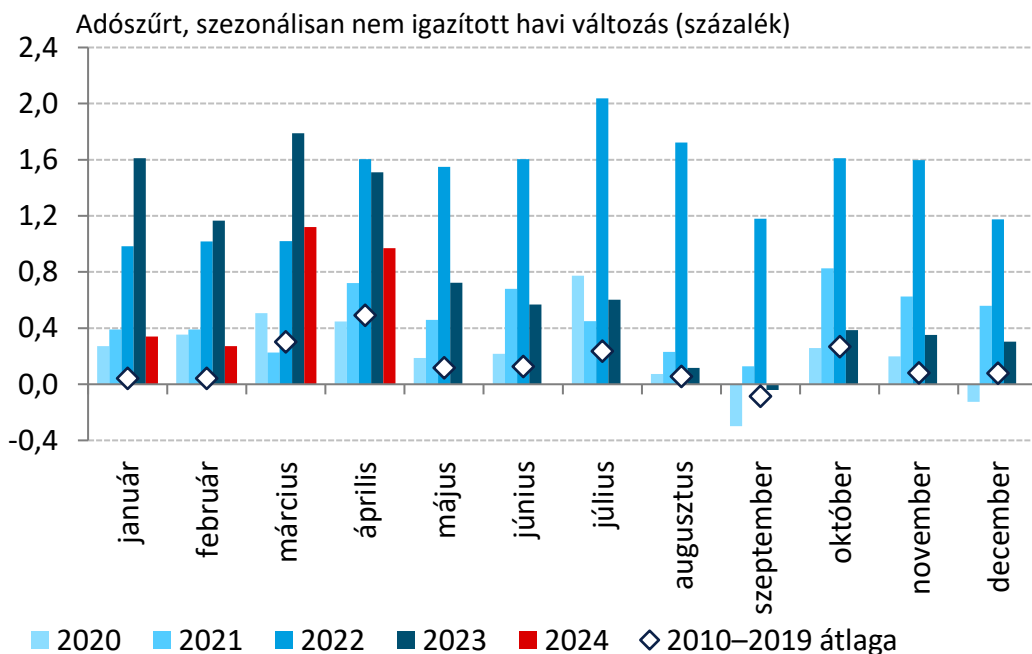
4. ábra: Az infláció és a maginfláció évesített 3 havi változása
szezonálisan igazított adatok alapján



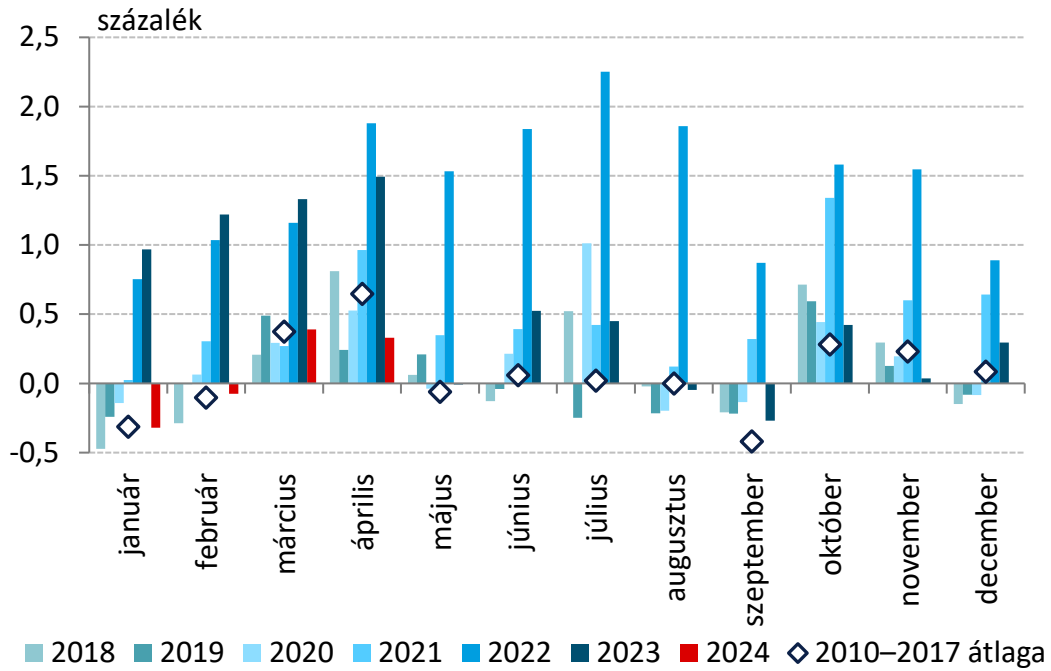
5. ábra: A fogyasztói árak havi árváltozásának alakulása üzemanyagárak és szabályozott árak nélkül adószerűt, szezonálisan nem igazított egyhavi változás



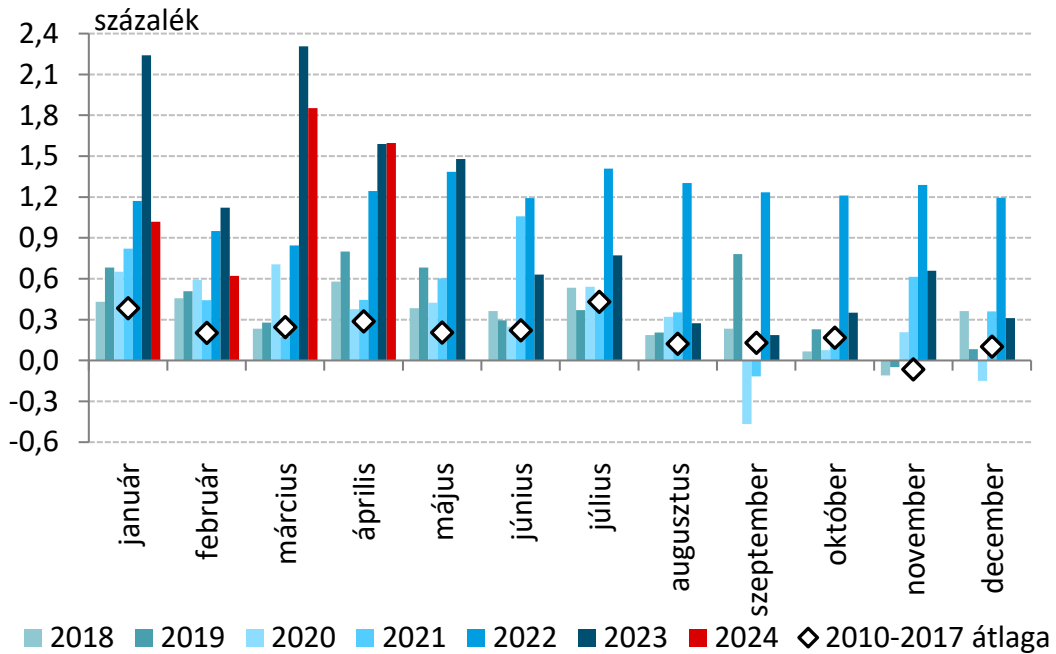
6. ábra: A feldolgozott élelmiszerek nélküli maginfláció havi árváltozásának alakulása adószerűt, szezonálisan nem igazított egyhavi változás



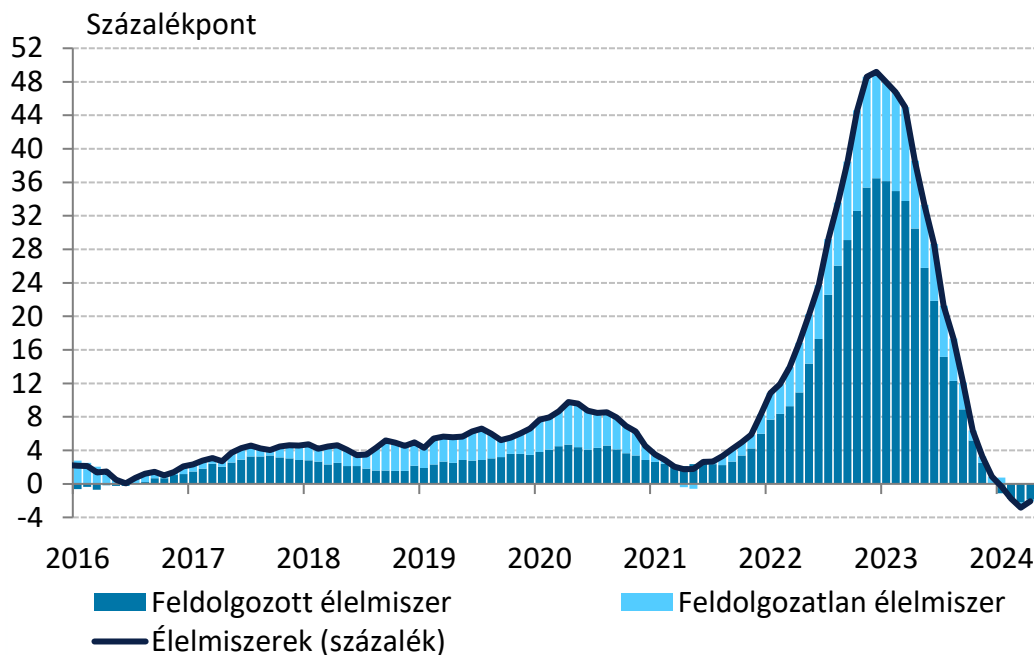
7. ábra: Az iparcikkek inflációja
 szezonálisan nem igazított, adózásúrt egyhavi változás



8. ábra: A piaci szolgáltatások inflációja
 szezonálisan nem igazított, adózásúrt egyhavi változás

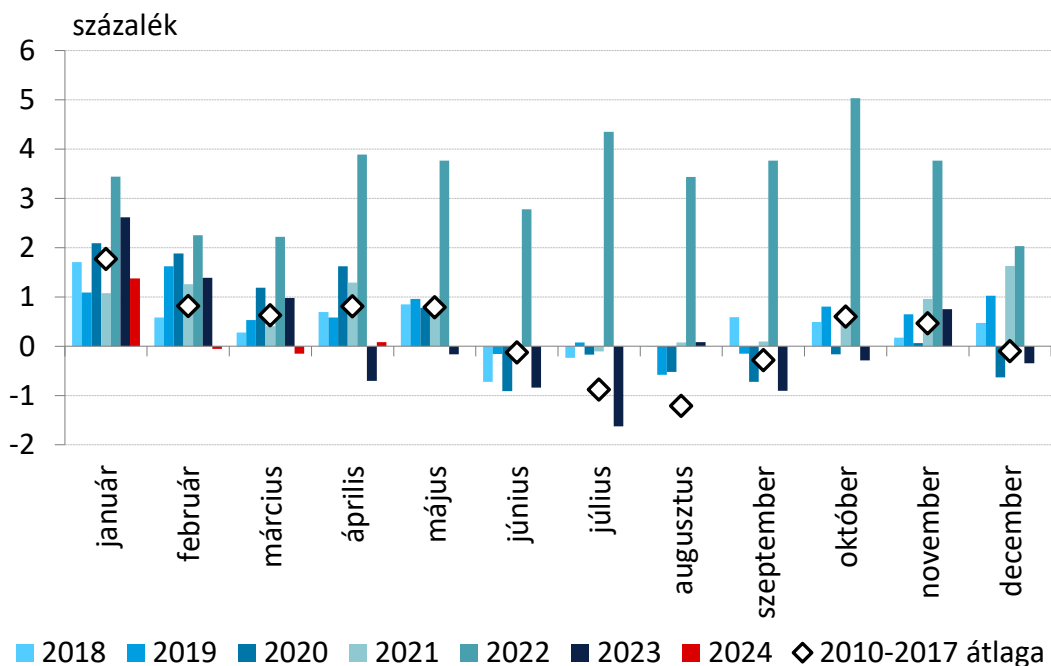


9. ábra: Az élelmiszerek inflációjának alakulása
 szezonálisan nem igazított, adószűrt éves változás



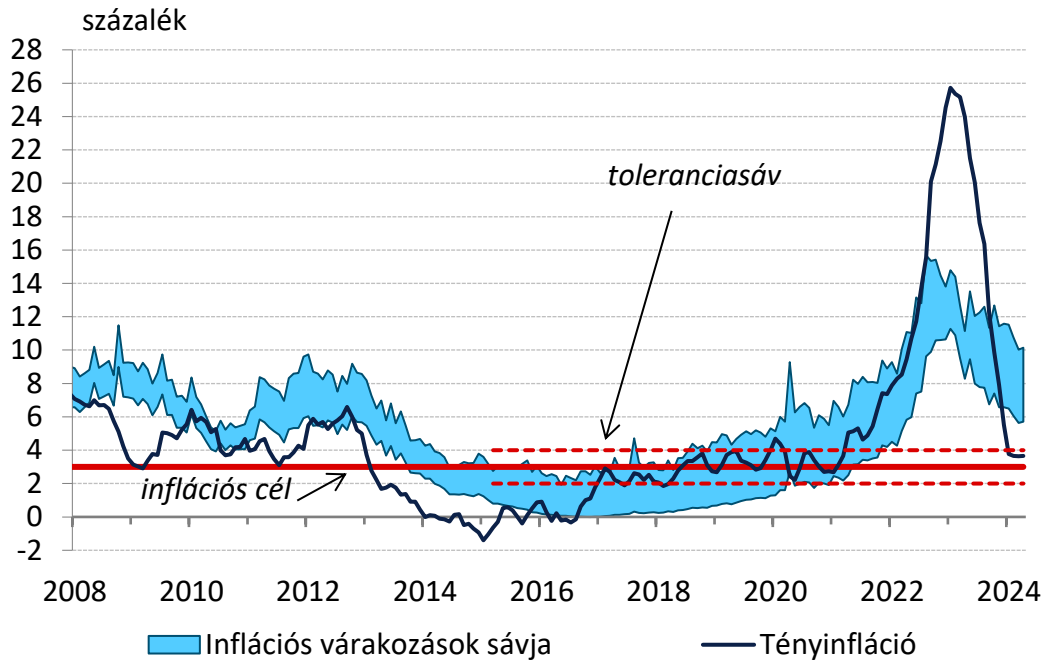
Megjegyzés: A KSH és az MNB által számított élelmiszer infláció eltérését módszertani különbségek magyarázzák. Az MNB az élelmiszerekhez kapcsolódó szolgáltatásokat a piaci szolgáltatások (éttermi étkezés, munkahelyi étkezés, büféárak) és a szabályozott árú termékek és szolgáltatások (iskolai étkezés, óvodai, bölcsődei étkezés) közé sorolja, egyes italokat pedig a nem tartós iparcikkek közé (kávé, tea, alkoholmentes italok).

10. ábra: Az élelmiszerek havi árváltozásának alakulása
 szezonálisan nem igazított, adószűrt egyhavi változás



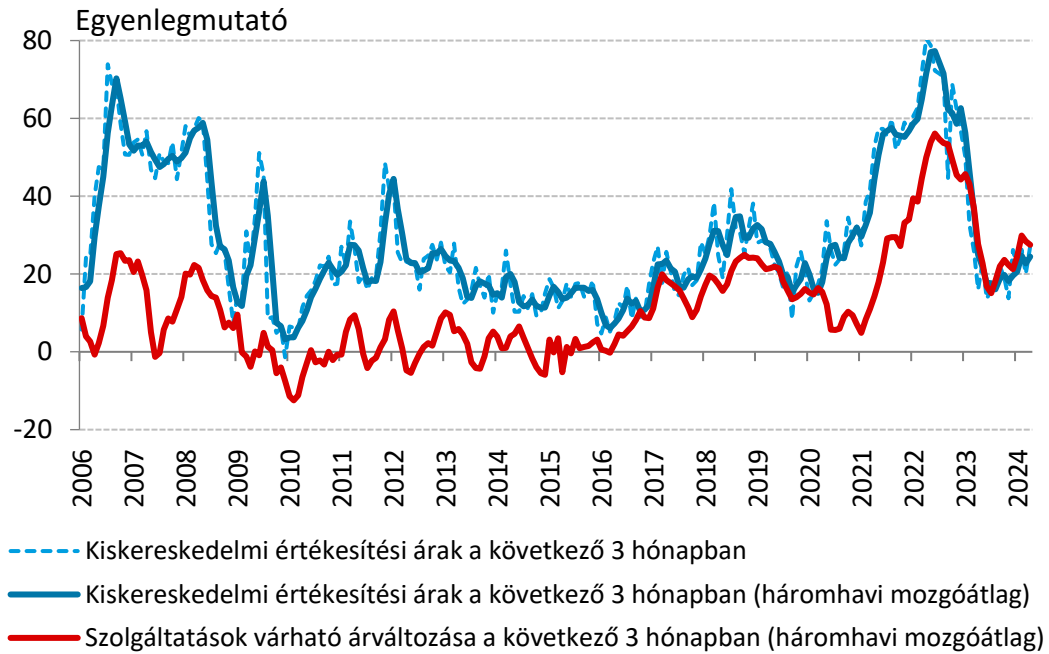
Megjegyzés: A KSH és az MNB által számított élelmiszer infláció eltérését módszertani különbségek magyarázzák. Az MNB az élelmiszerekhez kapcsolódó szolgáltatásokat a piaci szolgáltatások (éttermi étkezés, munkahelyi étkezés, büféárak) és a szabályozott árú termékek és szolgáltatások (iskolai étkezés, óvodai, bölcsődei étkezés) közé sorolja, egyes italokat pedig a nem tartós iparcikkek közé (kávé, tea, alkoholmentes italok).

11. ábra: Lakossági inflációs várakozások alakulása



Forrás: MNB-számítás Európai Bizottság adatai alapján, illetve KSH

12. ábra: A kiskereskedelmi értékesítési árakra és a szolgáltatások áraira vonatkozó várakozások alakulása Magyarországon



Forrás: Az Európai Bizottság adatai alapján MNB-számítás

1. táblázat: A fogyasztóiár-index éves változása, illetve az alapmutatók inflációs hozzájárulása

Fogyasztóiár-index, 2024. április (KSH)					
3,7% (éves változás)					
MNB inflációs alapmutatók (MNB számítás)					
Ritkán változó árú termékek inflációjának hozzájárulása (százalékpont), súlya 41,1%	2,4	A feldolgozott élelmiszerek nélküli maginfláció hozzájárulása (százalékpont), súlya 52,3%	3,1	Adószűrt maginfláció hozzájárulása (százalékpont), súlya 65,1%	2,7
Egyéb tételek hozzájárulása (százalékpont), súlya 58,9%	1,3	Egyéb tételek hozzájárulása (százalékpont), súlya 47,7%	0,6	Egyéb tételek hozzájárulása (százalékpont), súlya 34,9%	1,0

Forrás: KSH, illetve MNB-számítás

A részadatok összegei – a kerekítés miatt – eltérhetnek a hivatalos értéktől.