



HAVI ELEMZÉS AZ INFLÁCIÓ ALAKULÁSÁRÓL

2018
DECEMBER

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 Virág Barnabás, a Monetáris politikáért és közgazdasági elemzésekért felelős ügyvezető igazgató hagyott jóvá.

További kérdésekkel kérjük, forduljon Várhegyi Judithoz (email: varhegyij@mnb.hu)

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

[http://www.mnb.hu/Statisztika/statisztikai-adatok-informaciok/adatok-idosorok/vi-arak/inflacios_alapmutatok_\(MNB\)](http://www.mnb.hu/Statisztika/statisztikai-adatok-informaciok/adatok-idosorok/vi-arak/inflacios_alapmutatok_(MNB))

A 2018. DECEMBER HAVI INFLÁCIÓS ADAT ÉRTÉKELÉSE

2018 decemberében az éves összevetésben számított *infláció* 2,7 százalék volt. A *maginfláció* 2,8, míg az *indirekt adóktól szűrt maginfláció* 2,9 százalékon alakult (1. ábra). Az előző hónaphoz képest az infláció 0,4 százalékponttal csökkent, amit az üzemyanyagok árának csökkenése magyaráz.

A decemberi adat beérkezésével a tavalyi év egészét tekintve a fogyasztóiár-index 2,8, a maginfláció 2,5, az adószűrt maginfláció 2,4 százalék volt.

Az indirekt adóktól szűrt maginfláció decemberben némileg emelkedett, melyet elsősorban a feldolgozott élelmiszerek árindexének növekedése okozott. A többi tartósabb inflációs tendenciákat megragadó mutatóknak (a keresletérzékeny és ritkán változó árú termékek és szolgáltatások éves inflációja) érdemben nem változott az előző hónaphoz képest (2. ábra).

2018 decemberében a keresletérzékeny termékek inflációhoz való hozzájárulása lényegében nem változott az előző hónaphoz képest, míg a költségváltozásokra érzékenyebb termékek hozzájárulása csökkent (3. ábra).

Az alábbiakban az inflációs főcsoportok árváltozásait elemezzük röviden:

Az *iparcikkek* szezonálisan igazított árai az előző hónaphoz képest csökkentek (4. ábra). A termékkörön belül mind a *tartós*, mind a *nem tartós iparcikkek* ára mérséklődött. A *nem tartós iparcikkek* árcsökkenését döntően a volatilis árazású repülőjegyek árváltozása magyarázza, míg a *tartós* termékkörön belül elsősorban a műszaki cikkek árindexe mérséklődött.

Decemberben a *piaci szolgáltatások* árai az előző hónaphoz képest 0,4 százalékkal emelkedtek, amit főként a mobiltelefon, internet, illetve az úgynevezett fel nem sorolt szolgáltatások áremelkedése magyaráz (5. ábra).

A *feldolgozott élelmiszerek* – szezonálisan igazított és adószűrt – árai emelkedtek decemberben, melyhez a termékek szélesebb körének együttes áremelkedése járult hozzá.

A *feldolgozatlan élelmiszerek* – szezonálisan igazított és adószűrt – árai enyhén emelkedtek novemberhez képest.

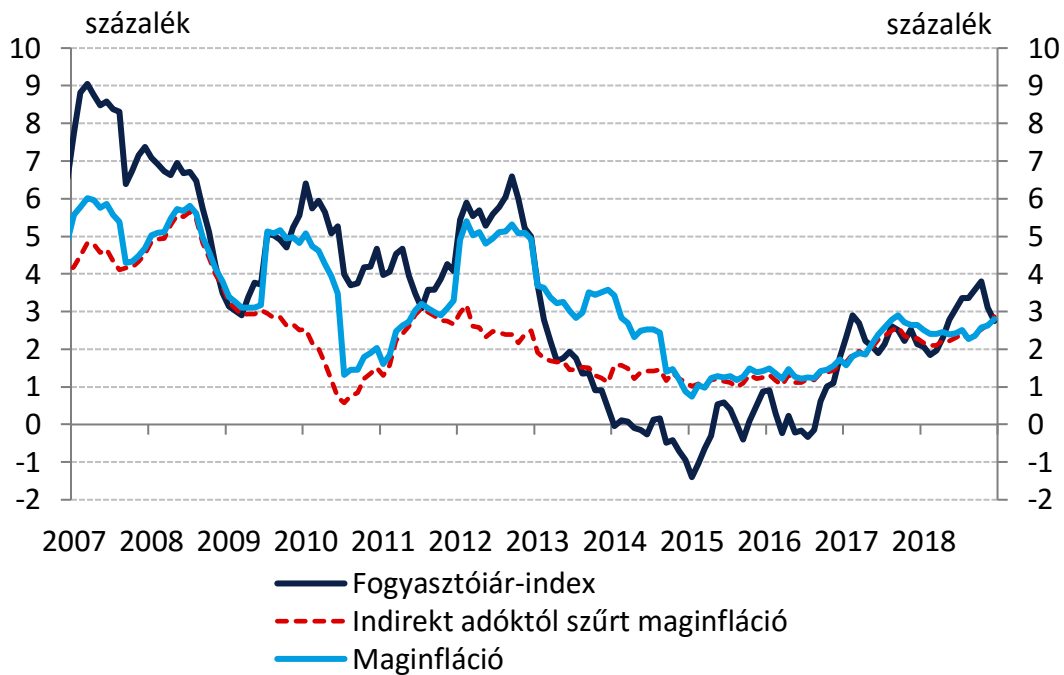
A *szabályozott termékek* árai nem változtak novemberhez képest.

A *lakosság inflációs várakozásai* továbbra is visszafogott szinten alakulnak (7. ábra).

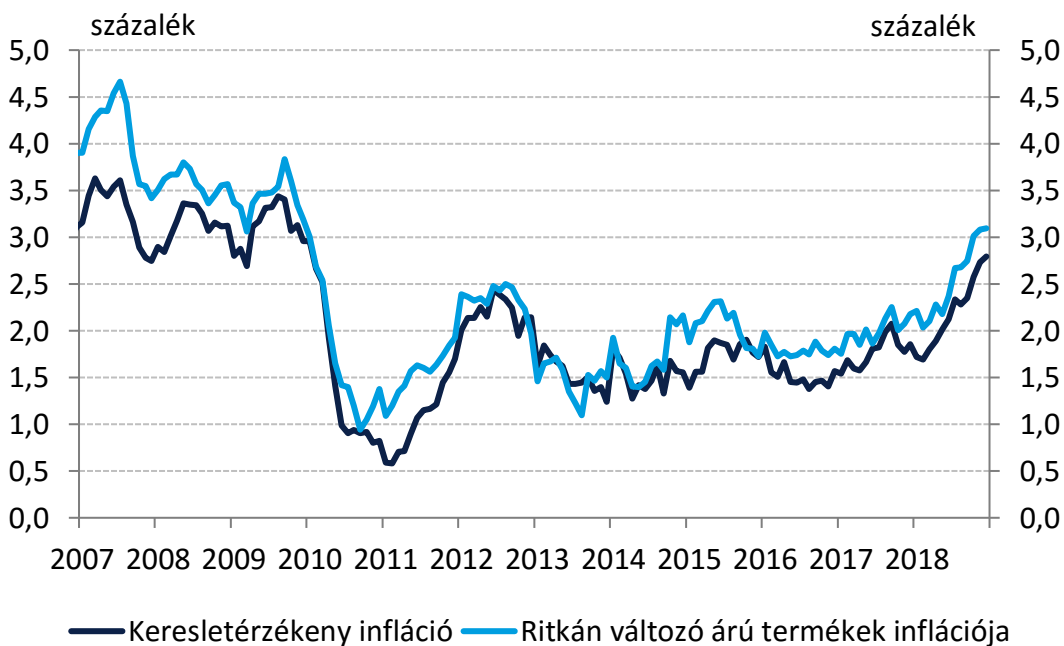
Készítette: Várhegyi Judit

Budapest, 2019. január 15.

1. ábra: A fogyasztóiár-index, a maginfláció és az adószűrt maginfláció
(éves változás, 2007. jan. – 2018. dec.)

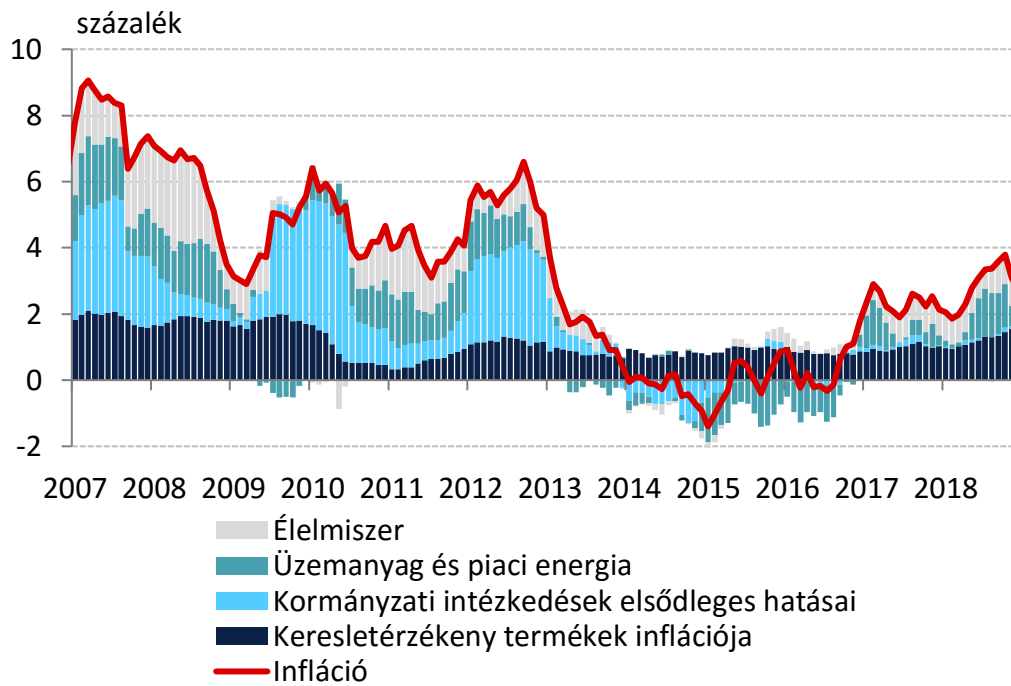


2. ábra: Az inflációs alapfolyamatokat megragadó mutatók
(indirekt adóktól szűrt éves változás, 2007. jan. – 2018. dec.)

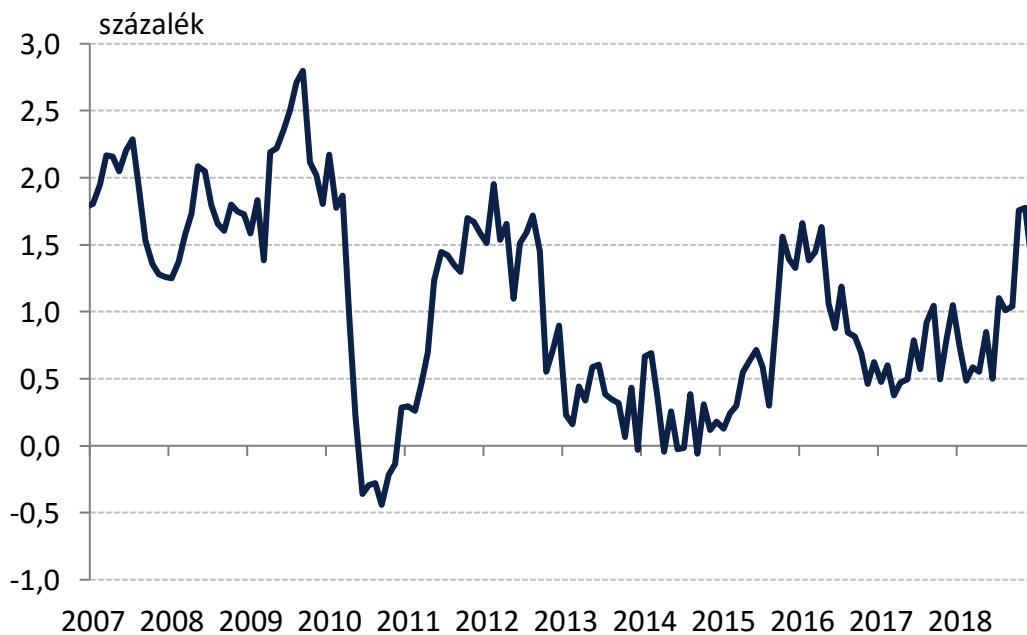


Megjegyzés: A keresletérzékeny infláció a maginflációból a feldolgozott élelmiszerek elhagyásával áll elő. A ritkán változó árú termékek inflációja azon fogyasztóiár-index tételekből áll össze, amelyek elemi árainak legfeljebb 15 százaléka változik havonta, átlagosan. MNB-számítás a KSH adatai alapján.

3. ábra: Az infláció felbontása
(éves változás, 2007. jan. – 2018. dec.)

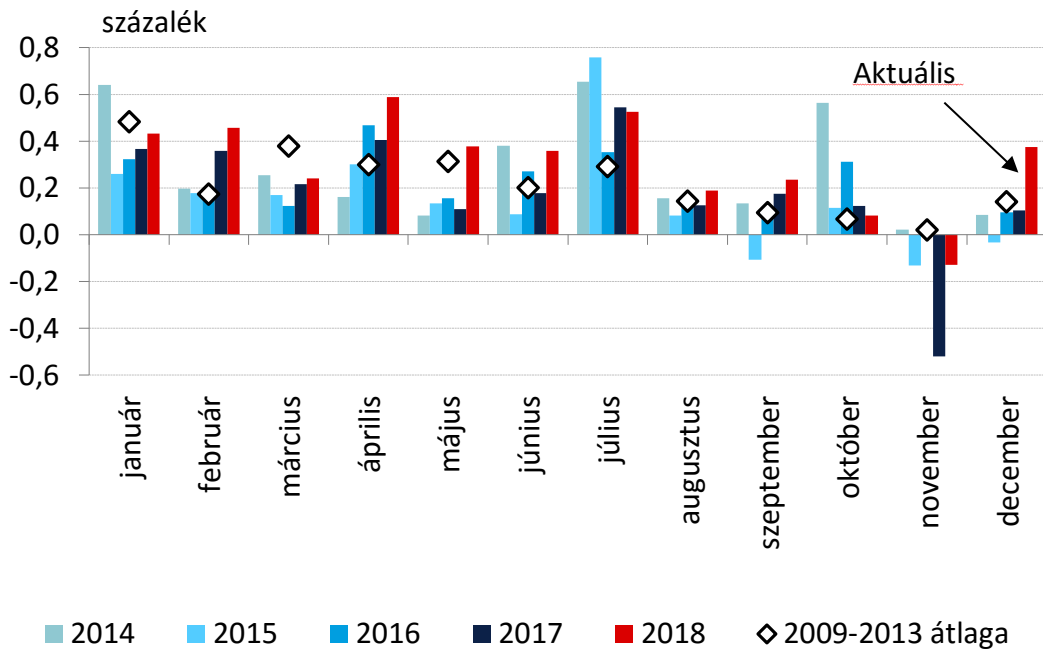


4. ábra: Iparcikkek inflációja
(adósúrt éves változás, 2007. jan. – 2018. dec.)



5. ábra: A piaci szolgáltatások inflációja

(szezonálisan nem igazított, adószűrt egyhavi változás, 2014. jan. – 2018. dec.)

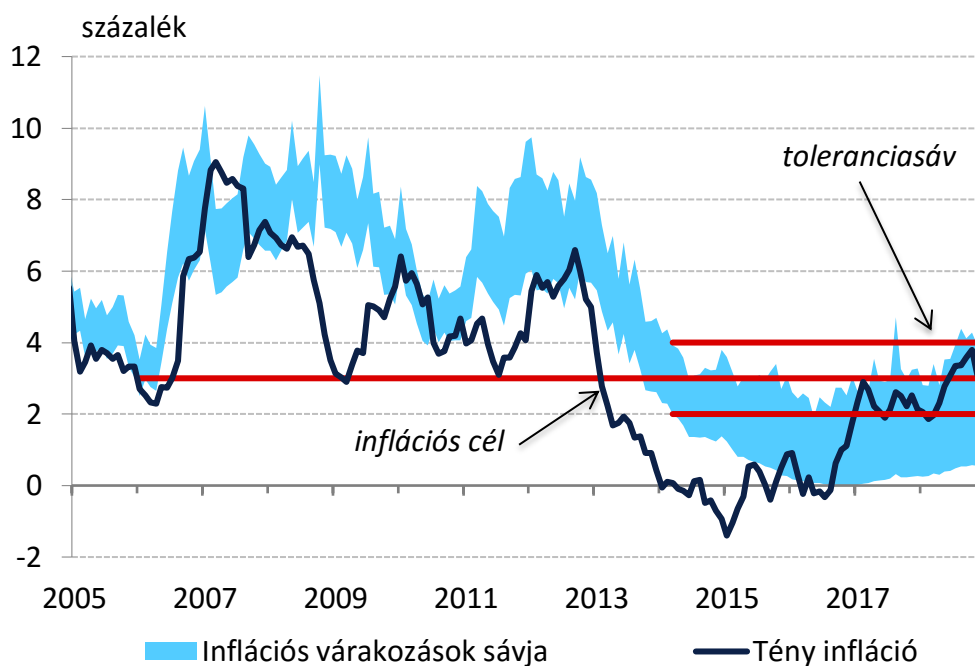


6. ábra: Piaci szolgáltatások inflációja (adószűrt éves változás, 2007. jan. – 2018. dec.)



7. ábra: Lakossági inflációs várakozások alakulása

(2005. jan. – 2018. dec.)



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

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

Fogyasztóiár-index, 2018. december (KSH)					
2,7% (éves változás)					
MNB inflációs alapmutatók (MNB-számítás)					
Ritkán változó árú termékek inflációjának hozzájárulása (százalékpont), súlya 33,5%	1,0	Keresletérzékeny infláció hozzájárulása (százalékpont), súlya 56,6%	1,5	Adószűrt maginfláció hozzájárulása (százalékpont), súlya 69,3%	2,0
Egyéb tételek hozzájárulása (százalékpont), súlya 66,5%	1,7	Egyéb tételek hozzájárulása (százalékpont), súlya 43,4%	1,2	Egyéb tételek hozzájárulása (százalékpont), súlya 30,7%	0,8

Forrás: KSH, illetve MNB-számítás

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