



# HAVI ELEMZÉS AZ INFLÁCIÓ ALAKULÁSÁRÓL

2020  
OKTÓBER

*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 elemzésekért és versenyképességért felelős ügyvezető igazgató hagyott jóvá.*

*További kérdésekkel kérjük, forduljon Várhegyi Judithhoz (email: [varhegyij@mnb.hu](mailto: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 2020. OKTÓBER HAVI INFLÁCIÓS ADAT ÉRTÉKELÉSE

2020 októberében az éves összevetésben számított *infláció* 3,0 százalék volt, míg a *maginfláció* 3,8 százalékon alakult. Az indirekt adóktól szűrt *maginfláció* 3,2 százalékos értéket mutatott (1. ábra). Az előző hónaphoz képest az *infláció* 0,4, míg a *maginfláció* 0,2 százalékponttal mérséklődött, melyet elsősorban az élelmiszerek és az üzemanyagok alacsonyabb árdinamikája okozott.

A tartósabb inflációs tendenciákat megragadó mutatóink – a keresletérzékeny termékek árindexe és a ritkán változó árú termékek és szolgáltatások inflációja – októberben tovább csökkentek (2. ábra).

2020 októberében a költségváltozásokra érzékeny termékek áralakulása, illetve a keresletérzékeny termékek inflációs hozzájárulása egyaránt az infláció mérséklődése irányába hatott (4. ábra).

Az árazási döntéseket az elmúlt hónapokban a koronavírus-járvány következtében nagyobb változékonyság és a szokásostól eltérő szezonális mintázat jellemezte. A nyári hónapok magasabb átárazásait követően szeptembertől a dezinflációs hatások erősödését figyelhettük meg. Ezzel összhangban az őszi hónapokat általánosan alacsonyabb árdinamika jellemezte (3. ábra).

Az alábbiakban az inflációs főcsoportok árváltozásait elemezzük röviden:

Az *iparcikkek* éves inflációja lényegében nem változott októberben. A termékkörön belül a tartós iparcikkek árindexe az előző hónaphoz képest emelkedett. A nem tartós iparcikkek árindexe több termék együttes árcsökkenése következtében mérséklődött.

A *piaci szolgáltatások* árai az előző hónaphoz képest 0,1 százalékkal emelkedtek (5. ábra). A korábbi évek átlagánál alacsonyabb havi árdinamikát főként a mobiltelefon, internet szolgáltatások árainak csökkenése okozta.

Az *élelmiszerek* inflációja mérséklődött az előző hónaphoz képest. A termékkörön belül a feldolgozatlan élelmiszerek árindexe a friss gyümölcsök és a burgonya árcsökkenése következtében mérséklődött, míg a feldolgozott élelmiszerek inflációjának csökkenése döntően a tej és a tejtermékek áraihoz kapcsolódott.

A *szabályozott termékek* árai szeptemberhez képest nem változtak.

Az *üzemanyagárak* éves indexe az előző hónaphoz képest főként a tavaly októberi üzemanyagár-emelkedés bázishatása következtében mérséklődött.

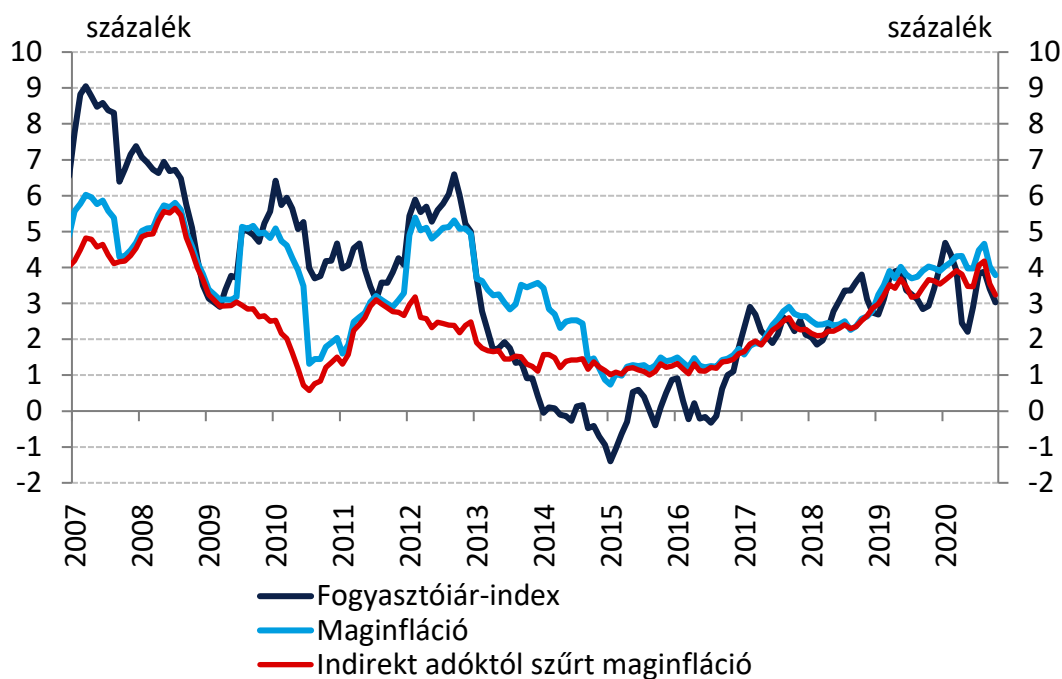
A *dohány* ára szeptemberhez képest 1,6 százalékkal emelkedett.

A *lakosság inflációs várakozását* mérő mutatókat, hasonlóan a fogyasztóiár-indexhez, a szokásosnál nagyobb változékonyság jellemzi. A mutató októberben a korábbi hónapokhoz képest lényegében nem változott (6. ábra).

Készítette: Várhegyi Judit

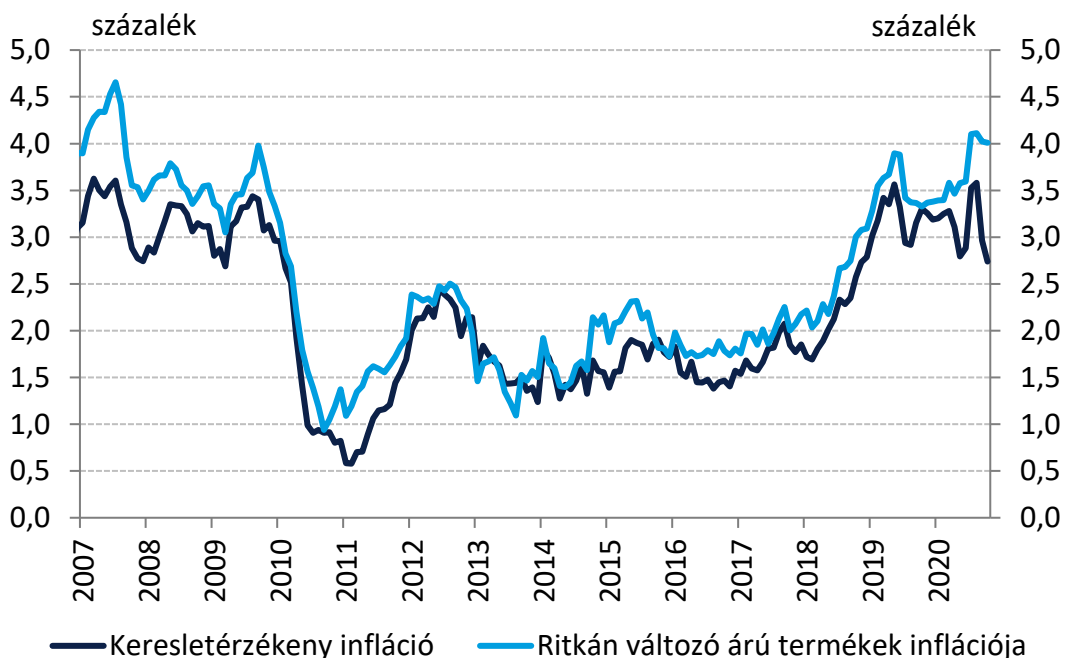
Budapest, 2020. november 10.

1. ábra: A fogyasztóiár-index, a maginfláció és az adószűrt maginfláció  
(éves változás, 2007. jan. – 2020. okt.)



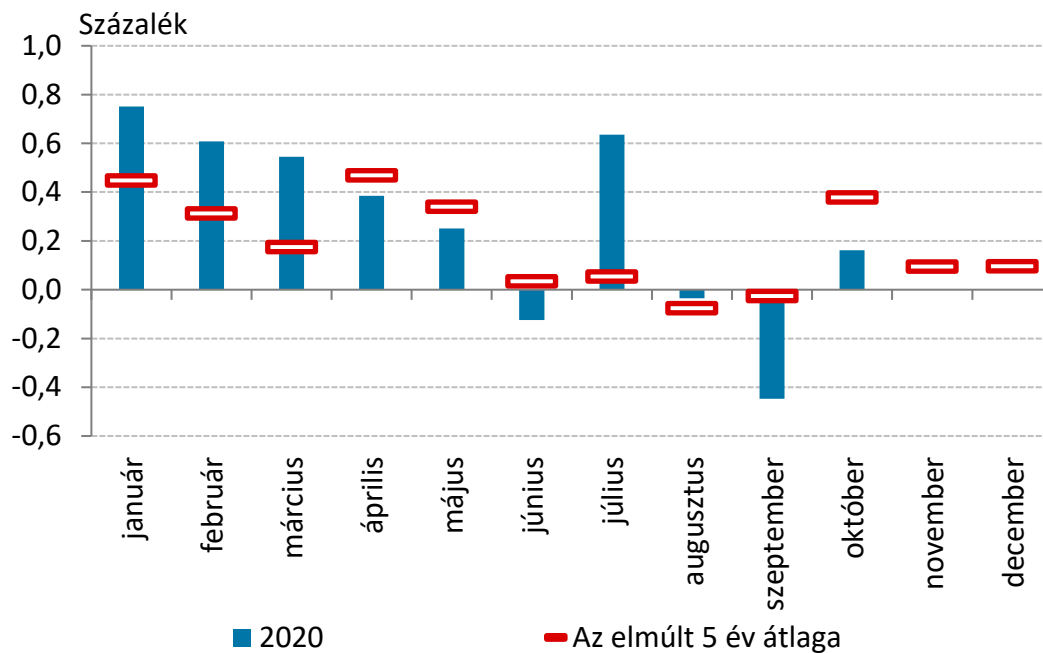
Megjegyzés: Szezonálisan nem igazított maginfláció.

2. ábra: Az inflációs alapfolyamatokat megragadó mutatók  
(indirekt adóktól szűrt éves változás, 2007. jan. – 2020. okt.)

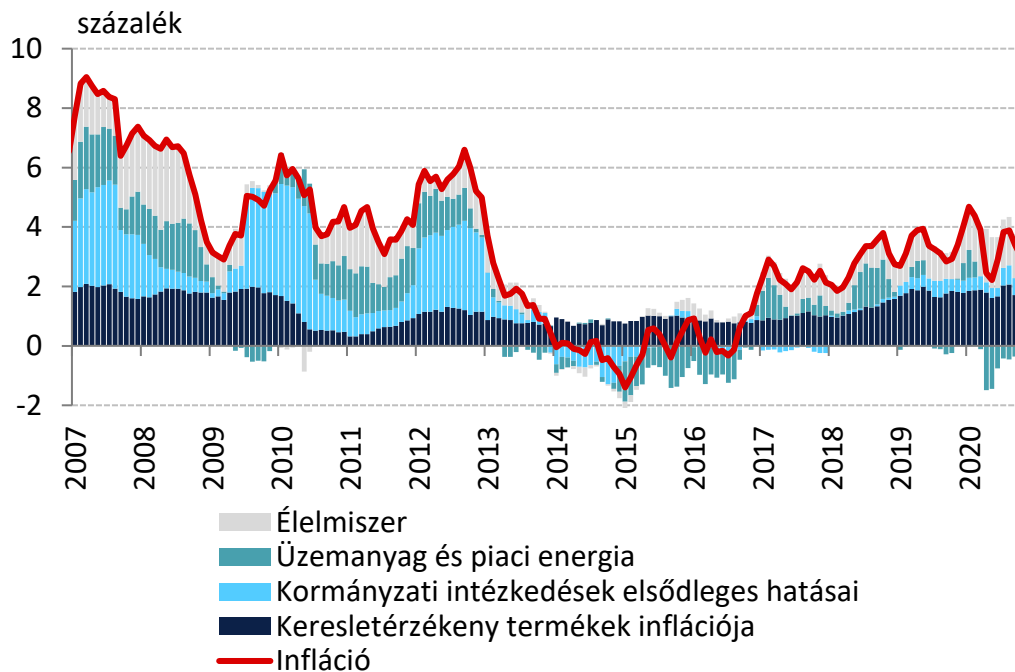


Megjegyzés: A keresletérzékeny infláció a maginflációból a feldolgozott élelmiszerek elhagyásával áll elő. A ritkán változó árú termékek inflációja azon fogyasztóiár-index tételekből áll össze, amelyek elemi árainak legfeljebb 15 százaléka változik havonta, átlagosan. MNB-számítás a KSH adatai alapján.

3. ábra: A fogyasztói árak havi árváltozásának alakulása üzemanyagárak nélkül  
(adószerűt, szezonálisan nem igazított egyhavi változás)

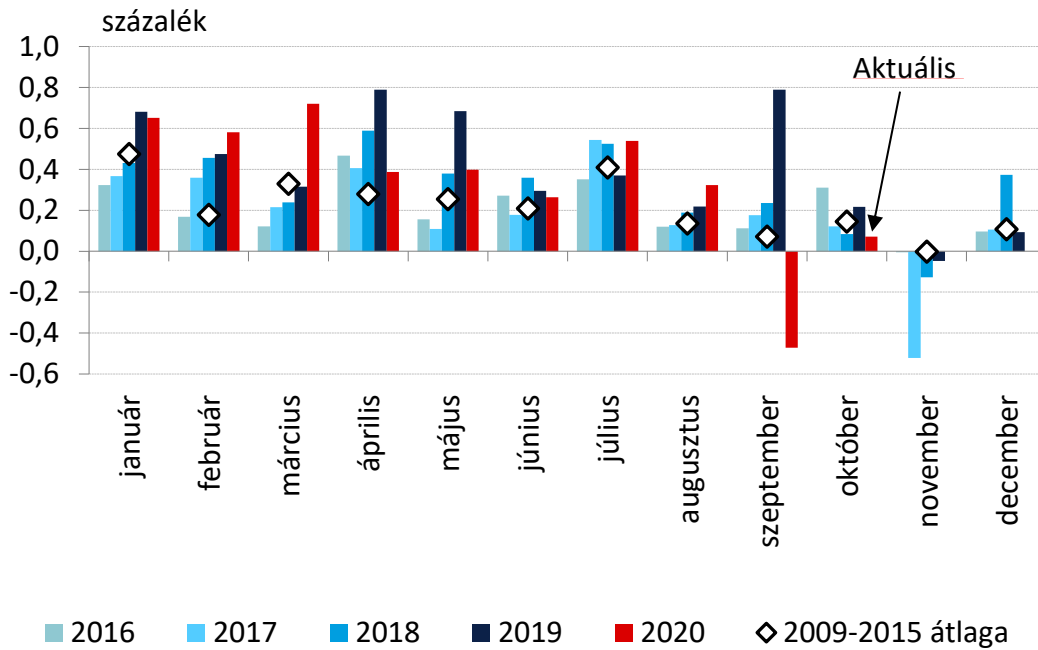


4. ábra: Az infláció felbontása  
(éves változás, 2007. jan. – 2020. okt.)



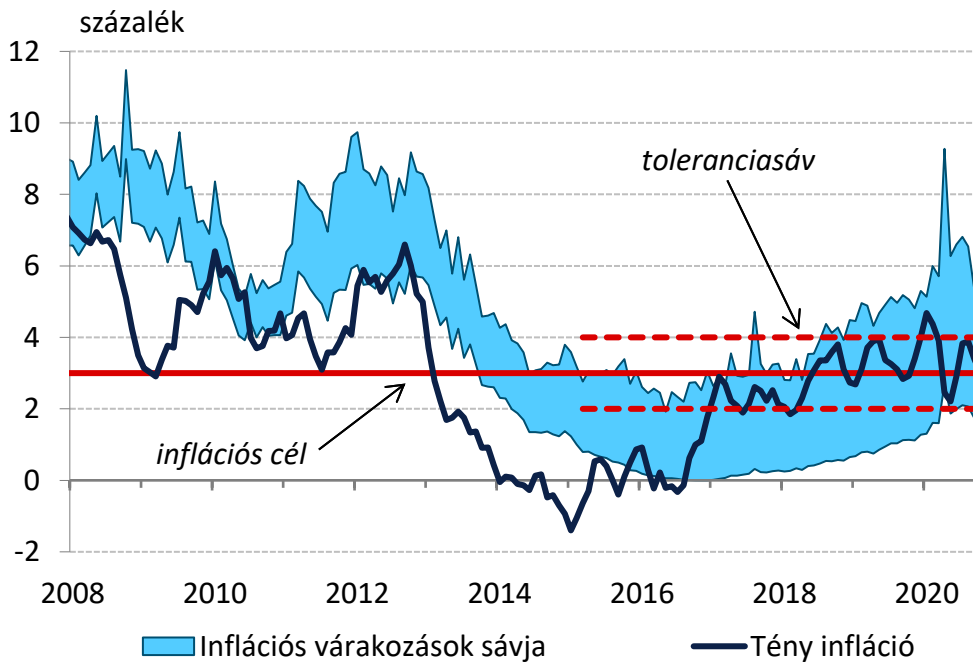
### 5. ábra: A piaci szolgáltatások inflációja

(szezonálisan nem igazított, adószűrt egyhavi változás, 2016. jan. – 2020. okt.)



### 6. ábra: Lakossági inflációs várakozások alakulása

(2005. jan. – 2020. okt.)



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

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

Fogyasztóiár-index, 2020. október (KSH)					
3,0% (éves változás)					
MNB inflációs alapmutatók (MNB-számítás)					
<b>Ritkán változó árú termékek inflációjának hozzájárulása (százalékpont), súlya 34,8%</b>	<b>1,3</b>	<b>Keresletérzékeny infláció hozzájárulása (százalékpont), súlya 57,7%</b>	<b>1,5</b>	<b>Adószúrt maginfláció hozzájárulása (százalékpont), súlya 70,6%</b>	<b>2,2</b>
Egyéb tételek hozzájárulása (százalékpont), súlya 65,2%	1,7	Egyéb tételek hozzájárulása (százalékpont), súlya 42,3%	1,5	Egyéb tételek hozzájárulása (százalékpont), súlya 29,4%	0,8

*Forrás: KSH, illetve MNB-számítás*

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