



HAVI ELEMZÉS AZ INFLÁCIÓ ALAKULÁSÁRÓL

2022
NOVEMBER

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 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/az-mnb-inflacios-alapmutatoi>

A 2022. NOVEMBER HAVI INFLÁCIÓS ADAT ÉRTÉKELÉSE

2022 novemberében az éves összevetésben számított infláció 22,5 százalék volt. A maginfláció 23,9, az indirekt adóktól szűrt maginfláció pedig 23,8 százalékon alakult (1. ábra és 2. ábra).

Az infláció 1,4 százalékponttal emelkedett az előző hónaphoz képest, amit döntő mértékben az élelmiszer infláció gyorsulása okozott. Az élelmiszerek 0,8 százalékponttal járultak hozzá az éves infláció emelkedéséhez, míg az üzemanyagok hozzájárulása bázishatás következtében negatív volt (-0,1 százalékpont). Az előző hónaphoz képest a maginfláció 1,6 százalékponttal nőtt. A maginfláció növekedésének felét (0,8 százalékponttal) a feldolgozott élelmiszerek okozták.

A tartósabb inflációs tendenciákat megragadó éves bázison számított mutatóink emelkedtek az előző hónaphoz képest (3. ábra). Az üzemanyagok és a szabályozott árak nélkül számított kosár havi árváltozása 2,1 százalék volt (4. ábra).

A piaci folyamatokat jobban tükröző, a feldolgozott élelmiszerek nélkül számított maginfláció havi értéke 1,6 százalék volt, ami megegyezik az októberi átárazással (5. ábra).

Az alábbiakban az inflációs főcsoportok árváltozásait elemezzük röviden:

Az *iparcikkek* árai 1,5 százalékkal nőttek az előző hónaphoz képest, ami lényegében megegyezik az előző havi átárazással (6. ábra). Az iparcikkek éves inflációja így 18,5 százalékra emelkedett.

A *piaci szolgáltatások* árai az előző hónaphoz képest 1,3 százalékkal nőttek, ami enyhén meghaladja az októberben megfigyelt árváltozás mértékét. Az élelmiszerekhez kapcsolódó szolgáltatások (éttermi és étkezési szolgáltatások, büféárak) inflációja tovább gyorsult. A piaci szolgáltatások éves árindexe 14,5 százalék volt (7. ábra).

Az *élelmiszerek* inflációja 48,7 százalékra növekedett, a termékkörön belül a feldolgozott és feldolgozatlan élelmiszerek árindexe egyaránt számottevően gyorsult (8. ábra). Októberhez képest az élelmiszerek árai 3,8 százalékkal nőttek (9. ábra). A feldolgozatlan élelmiszerek esetében az áremelkedés széles körben jellemző volt, amit részben az egész Európát sújtó aszály magyarázhatott. A feldolgozott élelmiszerek körében az árak növekedése legnagyobb mértékben a tejtermékek árváltozásához kapcsolódott.

Az *alkohol, dohány* termékkör ára októberhez képest 1 százalékkal nőtt, amit az alkoholtermékek áremelkedése magyaráz.

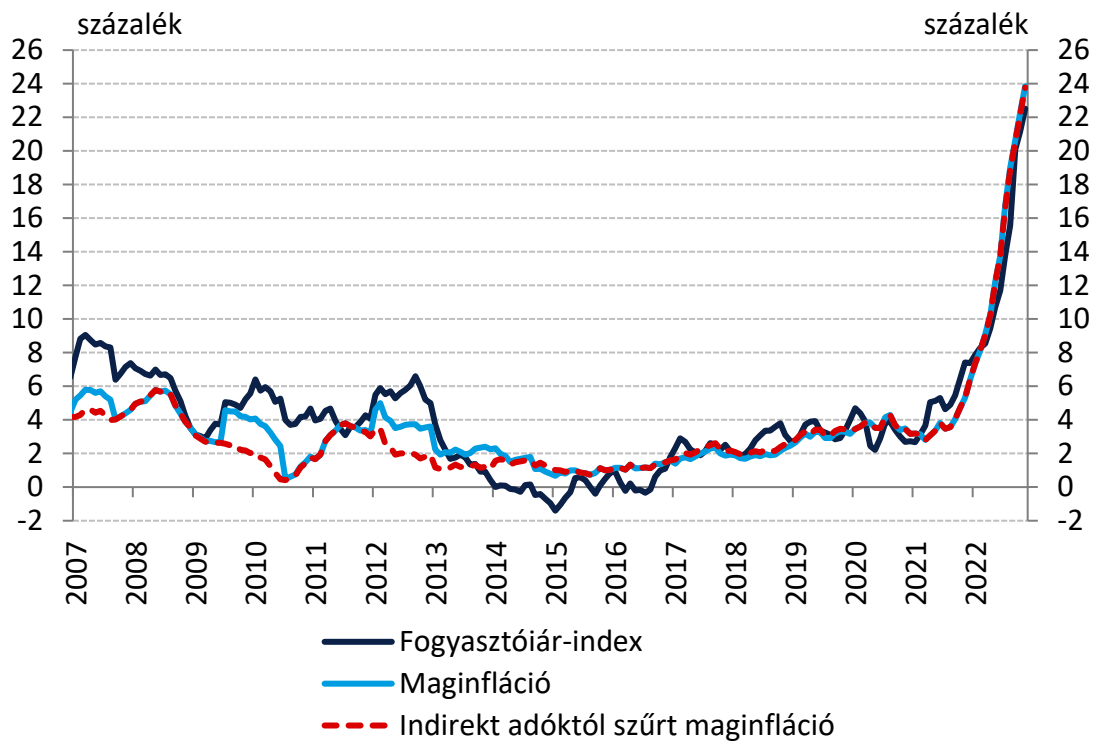
A *szabályozott árú termékek és szolgáltatások* árai októberhez képest 1 százalékkal emelkedtek, melyhez legnagyobb mértékben a szerencsejáték termékkör árnövekedése járult hozzá.

A *lakosság inflációs várakozását* mérő mutatókat a szokásosnál nagyobb változékonyság jellemzi. A mutatók októberben az előző hónaphoz képest emelkedtek (10. ábra). Ugyanakkor a *kiskereskedelmi értékesítési árakra* illetve a *szolgáltatásokra vonatkozó vállalati árvárakozások* hónapok óta a nyári csúcserkéik alatt tartózkodnak (11. ábra).

Készítette: Rippel Géza

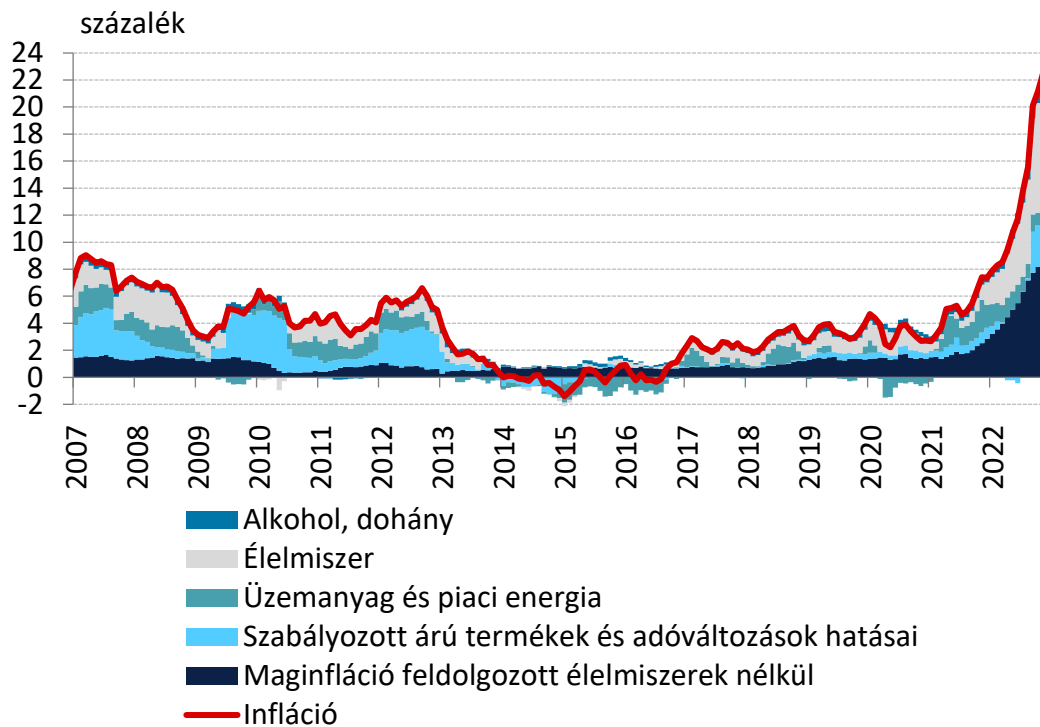
Budapest, 2022. december 8.

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

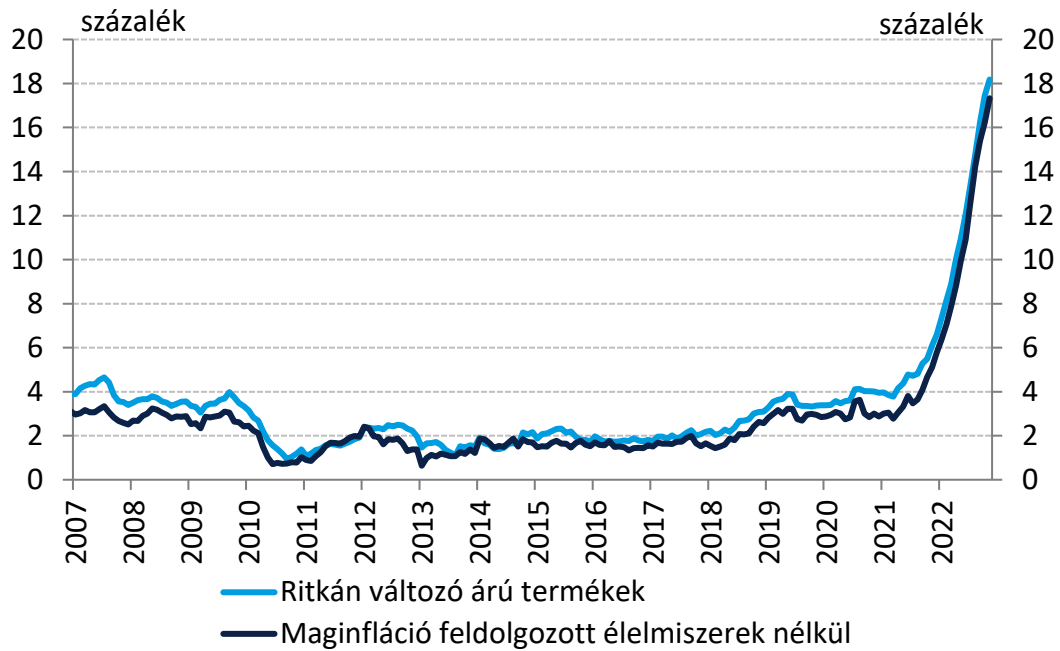


Megjegyzés: Szezonálisan nem igazított maginfláció.

2. ábra: Az infláció felbontása éves változás

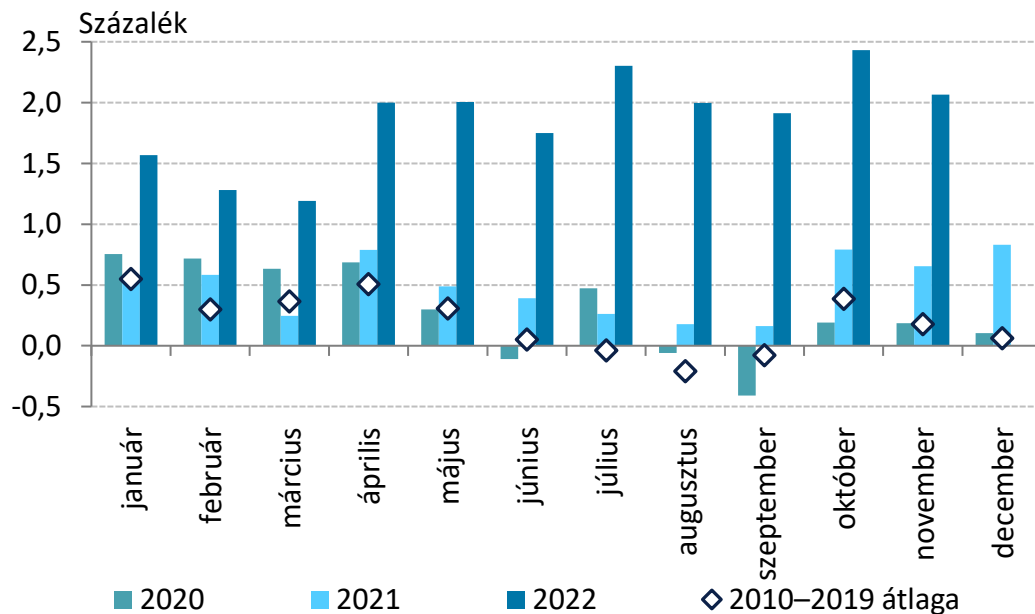


3. ábra: Az inflációs alapfolyamatokat megragadó mutatók
indirekt adóktól szűrt éves változás

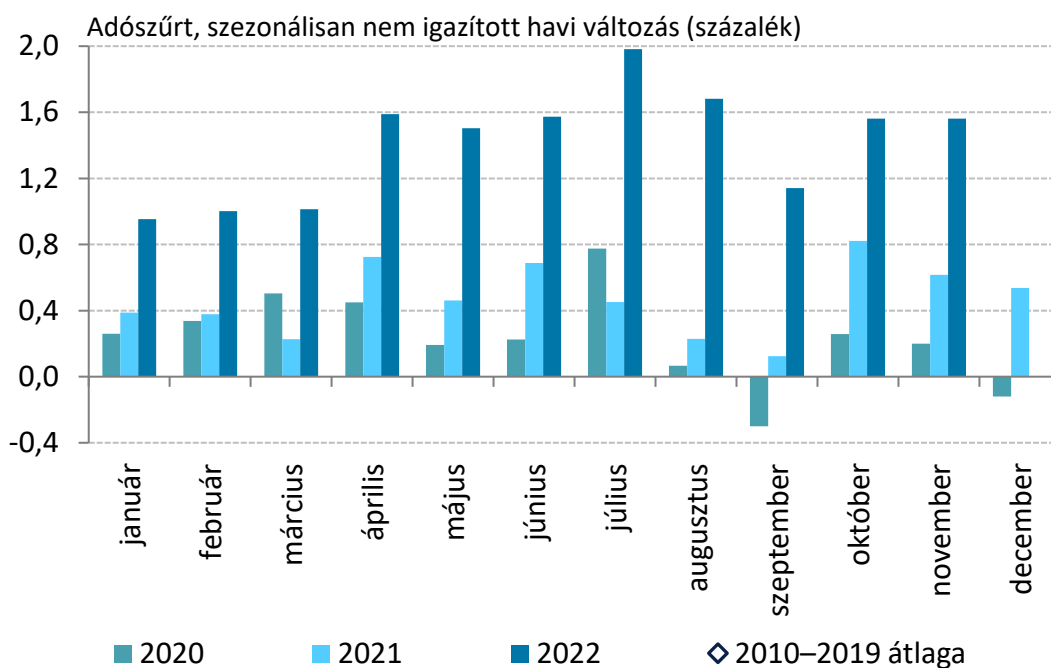


Megjegyzés: A ritkán változó árú termékek inflációja azon fogyasztóiár-index tételekből áll össze, amelyek elemi árainak legfeljebb 15 százaléka változik havonta, átlagosan. MNB-számítás a KSH adatai alapján. A feldolgozott élelmiszerek nélküli maginfláció változatlan tartalom mellett a korábbi keresletérzékeny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

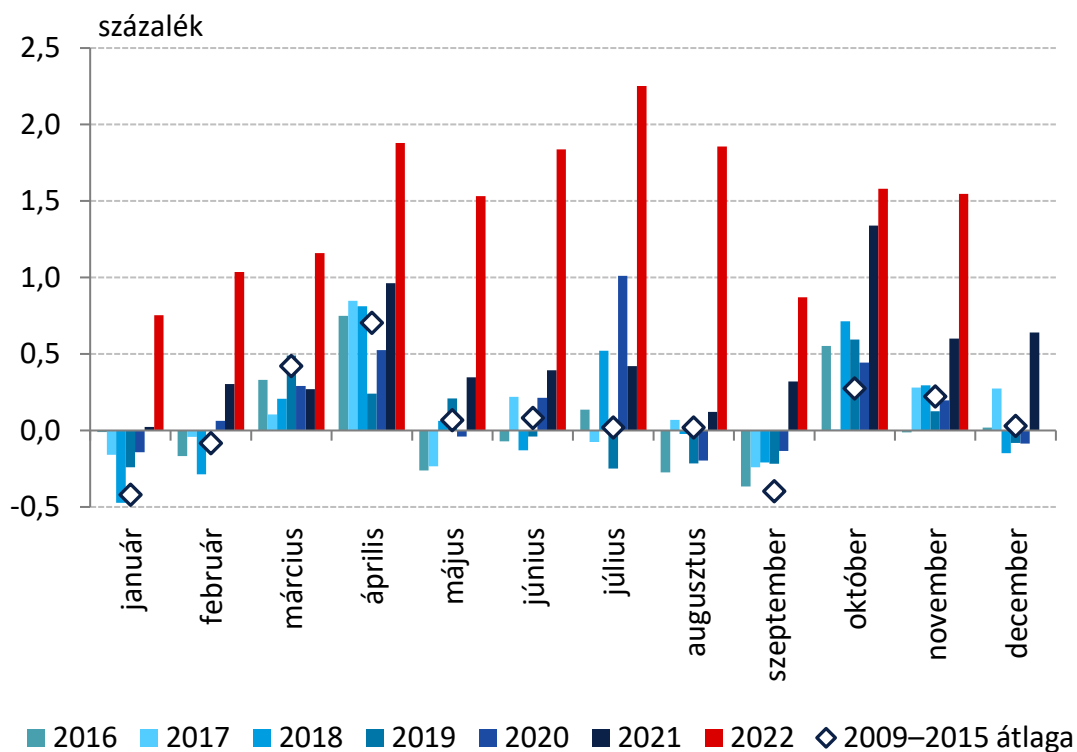
4. ábra: A fogyasztói árak havi árváltozásának alakulása üzemanyagárak és szabályozott árak nélkül
adószűrt, szezonálisan nem igazított egyhavi változás



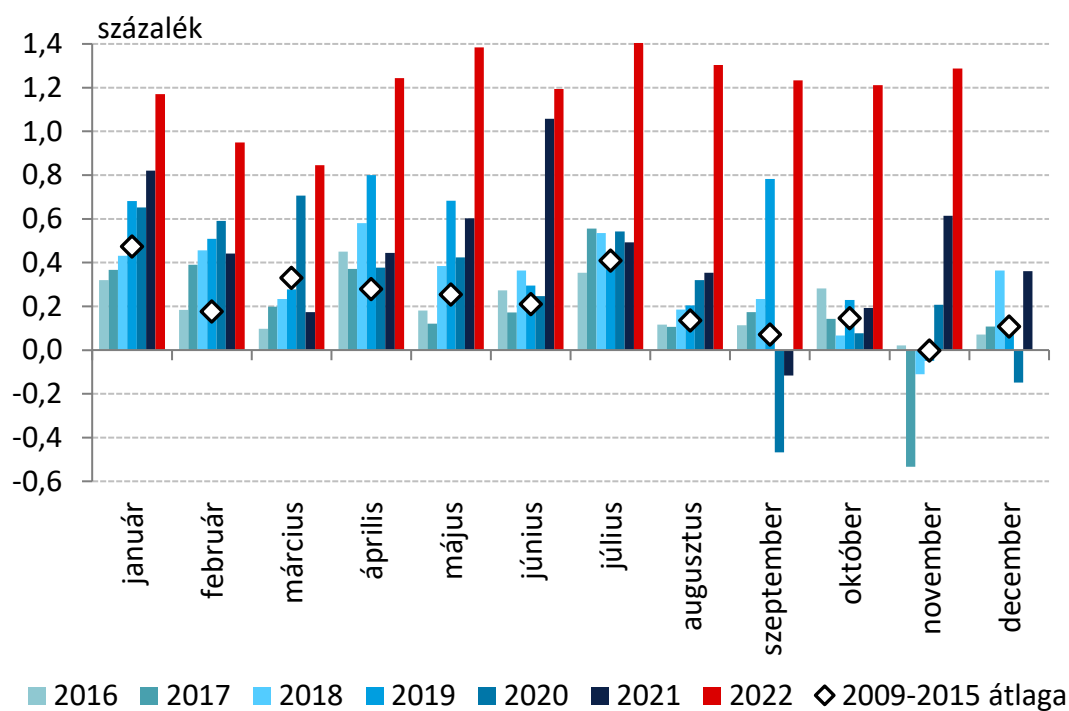
5. ábra: A feldolgozott élelmiszerek nélküli maginfláció havi árváltozásának alakulása adószűrt, szezonálisan nem igazított egyhavi változás



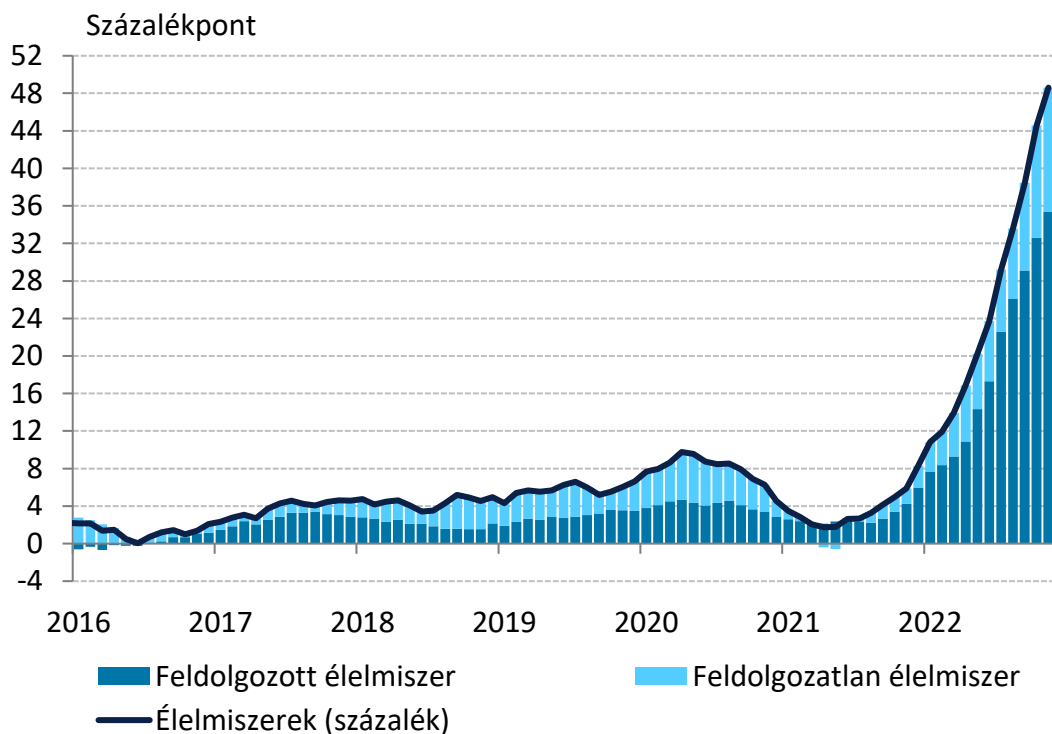
6. ábra: Az iparcikkek inflációja szezonálisan nem igazított, adószűrt egyhavi változás



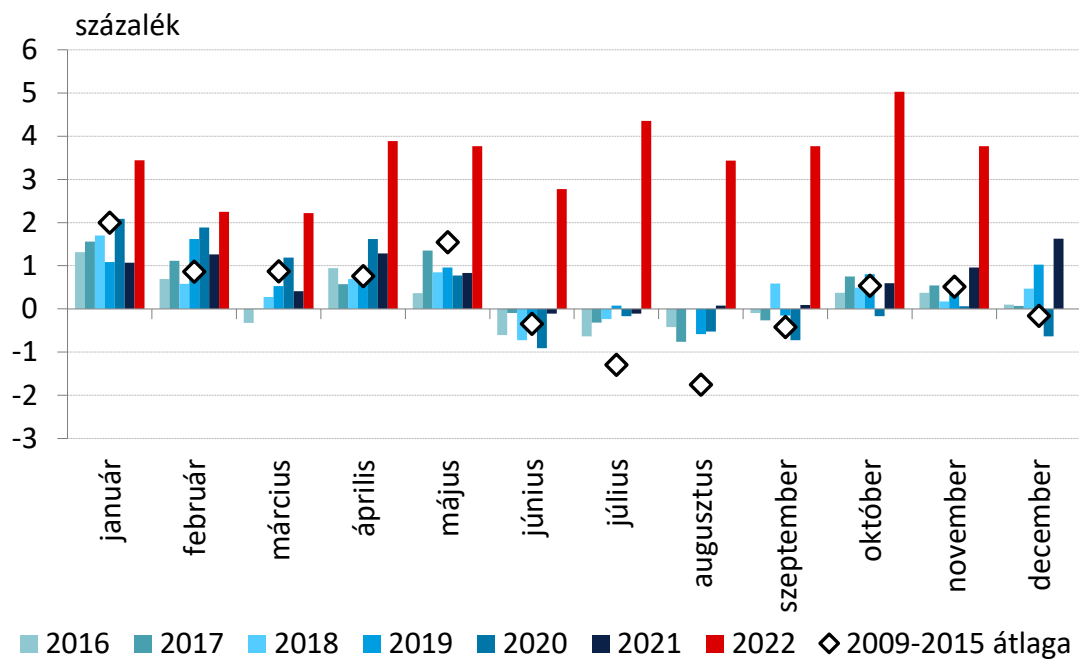
7. ábra: A piaci szolgáltatások inflációja
szezonalisan nem igazított, adószűrt egyhavi változás



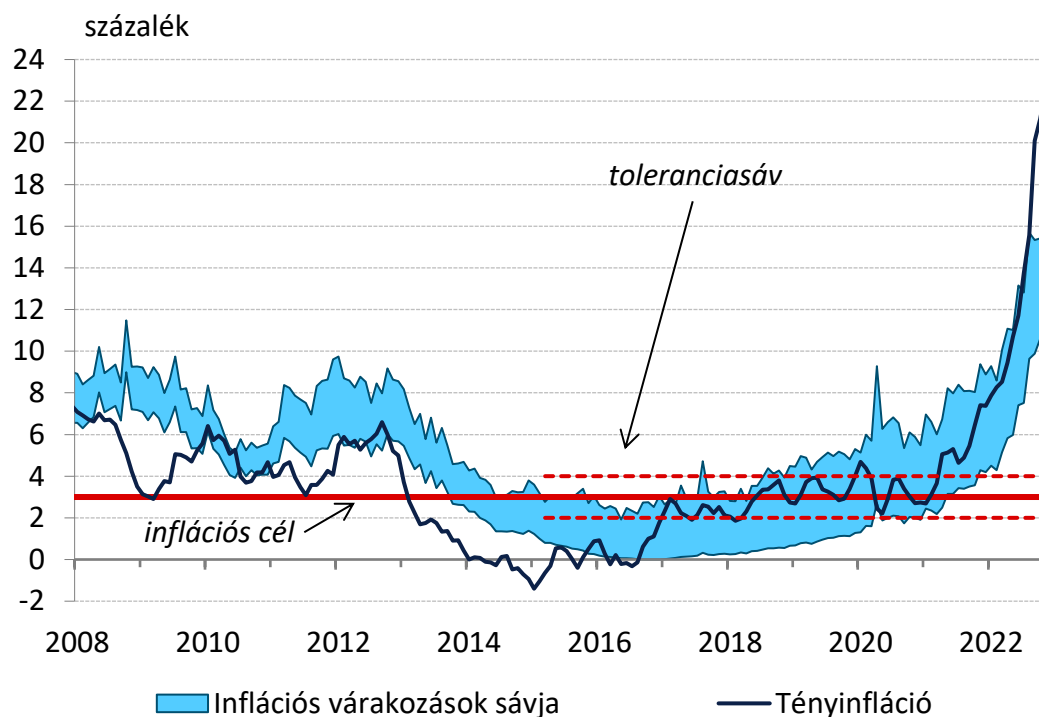
8. ábra: Az élelmiszerek inflációjának alakulása
szezonalisan nem igazított, adószűrt éves változás



9. ábra: Az élelmiszerek havi árváltozásának alakulása
szezonalisan nem igazított, adósúrt egyhavi változás

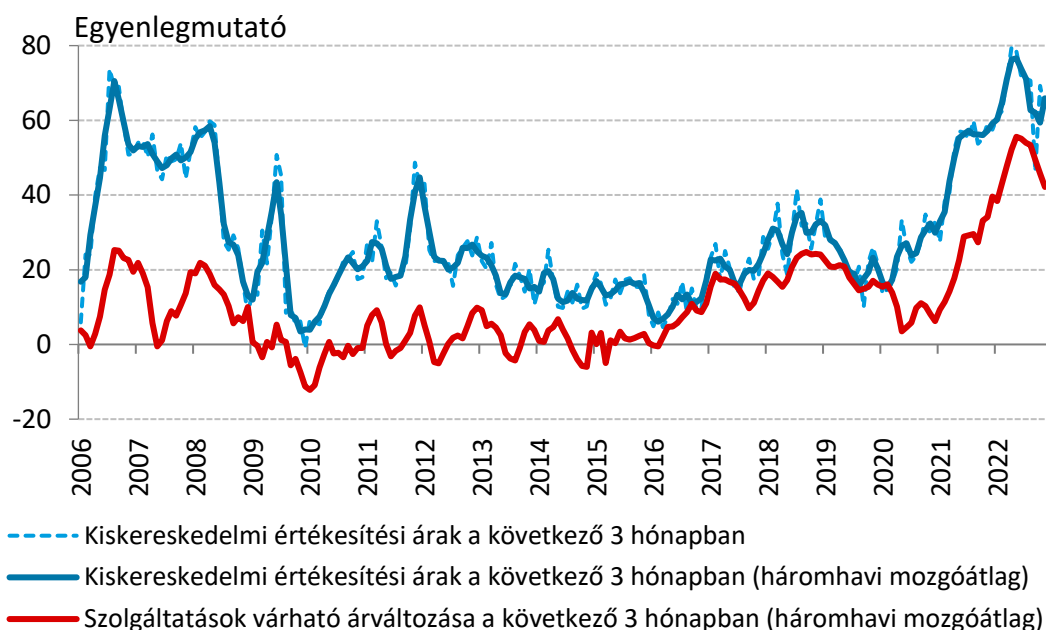


10. ábra: Lakossági inflációs várakozások alakulása



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

11. 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 alpmutatók inflációs hozzájárulása

Fogyasztóiár-index, 2022. november (KSH)					
22,5% (éves változás)					
MNB inflációs alpmutatók (MNB-számítás)					
Ritkán változó árú termékek inflációjának hozzájárulása (százalékpont), súlya 38,6%	7,0	A feldolgozott élelmiszerek nélküli maginfláció hozzájárulása (százalékpont), súlya 50,3%	8,7	Adószűrt maginfláció hozzájárulása (százalékpont), súlya 63,6%	15,1
Egyéb tételek hozzájárulása (százalékpont), súlya 61,4%	15,5	Egyéb tételek hozzájárulása (százalékpont), súlya 49,7%	13,8	Egyéb tételek hozzájárulása (százalékpont), súlya 36,4%	7,4

Forrás: KSH, illetve MNB-számítás

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