

WĘGRY		
Informacja o sytuacji gospodarczej i stosunkach gospodarczych z Polską		
INFORMACJE OGÓLNE		
Powierzchnia	90 032 km ²	
Ludność	9 772 756	
Głowa państwa (Prezydent)	Tamas Sulyok	od 5 marca 2024
Premier	Viktor Orbán	od 24 maja 2022 (od 29 maja 2010 czwarta kadencja z rządu, piąta ogółem)
Minister Spraw Zagranicznych i Handlu	Péter Szijjártó	od 24 maja 2022 (od 23 września 2014)
Minister Rozwoju Gospodarczego	Márton Nagy	od 24 maja 2022
Ambasador Węgier w Polsce	Orsolya Zsuzsanna Kovács	od 2 marca 2017
Ambasador RP na Węgrzech	Sebastian Kęciek	od 19 kwietnia 2022
Najbliższe wybory parlamentarne	wiosna 2026	
Przynależność do Unii Europejskiej	od 1 maja 2004	

Węgry są republiką parlamentarną. Władza ustawodawcza należy do parlamentu (czteroletnia kadencja), a władza wykonawcza sprawowana jest przez prezydenta (pięcioletnia kadencja) i rząd. Ostatnie wybory do węgierskiego parlamentu odbyły się 3 kwietnia 2022 roku. Aktualny podział mandatów w (jednoizbowym) parlamencie (łącznie 199): Fidesz-KDNP - 135, Zjednoczeni dla Węgier - 57, Ruch Naszej Ojczyzny - 6, mniejszość niemiecka - 1.

Węgry pozostają poza strefą euro, obowiązującą walutą jest forint (HUF). Są państwem członkowskim m.in. WTO (1995), OECD (1996), Grupy Wyszehradzkiej (1991).

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE						
Wskaźniki/Rok	2019	2020	2021	2022	2023	2024*
PKB (mld EUR, ceny bieżące)	138,6	140,4	158,9	149,6	207,7	224,6
PKB (wzrost w %)	4,9	-4,7	7,1	4,6	-0,5	2,6
Deficyt/nadwyżka budżetowa (% PKB)	-2,1	-7,6	-7,2	-6,3	-5,1	-4,4
Dług publiczny (% PKB)	65,5	79,3	76,9	74,1	65,6	65,6
Inflacja (HICP w %)	3,4	3,4	5,2	15,3	17,0	4,5
Bezrobocie (%)	3,4	4,4	3,7	3,6	4,2	4,0
Eksport (mld EUR)	103,3	106,8	123,5	126,5	144,1	149,2
Import (mld EUR)	99,2	101,1	121,8	134,7	135,1	140,3
Bezpośrednie inwestycje zagraniczne na Węgrzech (mln USD) /skumulowane/	4256	7047	7559 /104788/	8571 /104254/	-	-
Inwestycje bezpośrednie Węgier za granicą (mln USD) /skumulowane/	3180	4428	4014 /39674/	4241 /41681/		

Źródła: Eurostat, UNCTAD (World Investment Report 2023), Osservatorio Economico

*prognoza

Rankingi gospodarcze	Węgry (rok poprzedni)	Polska
<i>Ernst&Young - Attractiveness Europe Survey 2021</i> (atrakcyjność inwestycyjna)	20. (13.)	6.
<i>WIPO Global Innovation Index 2022</i> (innowacyjność gospodarki)	34. (34.)	38.
<i>World Economic Forum – The Global Competitiveness Report</i> (konkurencyjność gospodarki)	47. (48.)	37.

Gospodarka Węgier:

Po przejściowym spowolnieniu w 2016 roku gospodarka węgierska znalazła się na ścieżce szybkiego wzrostu. W latach 2017 i 2018 PKB Węgier rósł w tempie 4-5 procent rocznie. Działania rządu, w tym obniżenie stawki podatku dochodowego od osób prawnych, wprowadzenie zachęt wzmacniających konkurencyjność gospodarki oraz korzystne warunki kredytowania – w połączeniu z przyspieszającą absorpcją środków z okresu programowania UE 2014-20 spowodowały, że węgierska gospodarka rozwijała się w stabilny sposób. Źródłem wzrostu gospodarczego była rosnąca konsumpcja gospodarstw domowych oraz wzrost inwestycji. Motorem wzrostu była także produkcja przemysłowa, w tym przede wszystkim produkcja pojazdów oraz części samochodowych, handel hurtowy i detaliczny oraz usługi hotelarskie i gastronomiczne.

Pandemia koronawirusa miała wpływ na spadek w 2020 roku węgierskiego PKB o 5% w stosunku do 2019 roku, ale już w 2021 roku nastąpiło odbicie w górę o 7,1% r/r. W 2022 roku wzrost PKB wyniósł 4,6% r/r, a Komisja Europejska prognozuje, że w latach 2023-2024 nastąpi wzrost węgierskiego PKB na poziomie odpowiednio 0,5% oraz 2,8%.

Aktualne ratingi największych agencji:

	Fitch Ratings	Standard&Poor's	Moody's
rating	BBB	BBB-	Baa2
perspektywa	negatywna	stabilna	stabilna
zalecany do inwestycji	tak	tak	tak
ostatnia zmiana	20 stycznia 2023 ↓	27 stycznia 2023 ↓	24 września 2021 ↑

Jak wynika z zimowej prognozy Komisja Europejska oczekuje, że po zeszłorocznej recesji węgierska gospodarka będzie stopniowo odzyskiwać siły w bieżącym i przyszłym roku, przy wzroście PKB o odpowiednio 2,4% i 3,6%. Według KE wzrost będzie wspierany przez oczekiwany spadek inflacji i stóp procentowych. Wzrost płacy minimalnej o 15% w grudniu 2023 r. zwiększył dochody gospodarstw domowych, zatrudnienie pozostało na niezmiennym poziomie, a stopa bezrobocia wyniosła 4,2%. KE zakłada, że wzrost realnych dochodów i poprawa zaufania konsumentów będą stymulować konsumpcję gospodarstw domowych. Eksperti KE przypominają, że bank centralny zaczął już obniżać stopy procentowe w odpowiedzi na spadek inflacji. Oczekuje się, że pomoże to w stopniowym wzroście inwestycji. Nowe bezpośrednie inwestycje zagraniczne (FDI) mają pobudzić eksport.

Komisja podkreśla również, że perspektywy gospodarcze Węgier nadal pozostają wrażliwe na nastroje globalnych inwestorów. Kraj jest również szczególnie narażony na wahania cen energii i możliwe zakłócenia w jej dostawach, ponieważ jest w dużym stopniu uzależniony od importu i ma ograniczone możliwości dywersyfikacji w krótkim okresie. Inflacja spadła do 5,5% w grudniu 2023 r. ze względu na efekty bazy, spadające ceny energii i krajową recesję. Według Komisji w okresie objętym prognozą dezinflacja będzie

Departament Handlu i Współpracy Międzynarodowej

postępowała w wolniejszym tempie ze względu na wzrost popytu konsumpcyjnego i znaczny wzrost kosztów pracy. Wraz ze wzrostem akcyzy w styczniu 2024 r. wzrosły również ceny paliw. Oczekuje się, że roczny wskaźnik inflacji spadnie z 17% w 2023 r. do 4,5% w 2024 r. i do 4,1% w 2025 r.

Trzy węgierskie regiony należą do 20 najbiedniejszych w UE, podczas gdy rozwój gospodarczy Budapesztu jest jednym z najszybszych w UE – wynika z niedawno opublikowanych danych Eurostatu za 2022 rok.

Właśnie w 2022 roku odnotowano znaczny wzrost gospodarczy w prawie całej Europie, ponieważ podstawą porównania był rok 2021, w którym gospodarki mocno ucierpiały z powodu pandemii koronawirusa. Północne Węgry były jednym z zaledwie 11 z 242 regionów UE, w których wyniki gospodarcze nie poprawiły się w 2022 r., ponieważ PKB spadł tam o 1,2%. Z drugiej strony komitat Peszt doświadczył 10,5% rocznego wzrostu w 2022 roku.

Bardziej miarodajny niż roczna zmiana jest poziom rozwoju każdego regionu w porównaniu ze średnią UE, pisze opozycyjny HVG. Pod względem poziomu PKB przypadającym na jednego mieszkańca trzy węgierskie regiony statystyczne od lat należą do 20 najbiedniejszych w UE: Północna Nizina Węgierska plasuje się na 13. miejscu od końca, Południowy Kraj Zadunajski – na 16., a Południowa Wielka Nizina zajmuje 22. miejsce od końca.

Budapeszt, tak jak przez lata, wyróżnia się i coraz bardziej odstaje od reszty kraju, ponieważ PKB na mieszkańca miasta wyniósł 155% średniej unijnej, co stanowi 15. najlepszy wynik gospodarczy w Unii.

Dobłą wiadomością jest to, że rozwój każdego węgierskiego regionu osiągnął co najmniej połowę średniej UE, co zdarzyło się po raz pierwszy od rozpoczęcia pomiarów. Węgry spadły jednak w rankingu konsumpcji gospodarstw domowych, zajmując 25. miejsce wśród krajów UE za Rumunią i Bułgarią, które jeszcze niedawno plasowały się za nimi.

Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) zaprezentowała swój przegląd gospodarki Węgier podczas wydarzenia, z udziałem Sekretarza Generalnego organizacji Mathiasa Cormanna i Ministra Finansów tego kraju, Mihalego Vargi.

Wg szacunków ekonomistów OECD, po spadku PKB o 0,9% w 2023 r., gospodarka węgierska ma wrócić na ścieżkę wzrostu na poziomie odpowiednio 2,4% i 2,8% w 2024 i 2025 r. Towarzyszyć temu ma znaczący spadek inflacji: z 17,1% w 2023 r. do 3,9% w 2024 i 3,4% w 2025 r., przy czym jako kluczowe czynniki ryzyka dla tych procesów wskazywane są przyszłe ceny energii oraz uruchomienie środków UE zależne od reform w zakresie rządów prawa.

Autorzy raportu odnotowali większą dynamikę gospodarki Węgier, której przyczyn upatrują w poprawie konkurencji w sektorach handlu detalicznego, energetyce, transporcie i telekomunikacji oraz reformie prawa upadłościowego, a także niedawnych reformach antykorupcyjnych.

Zauważając relatywnie niski poziom ubóstwa, eksperci OECD podkreślili jednocześnie potrzebę działań na rzecz wyrównywania szans, m.in. poprzez lepsze adresowanie transferów społecznych i zwiększenie nakładów na edukację, a także rozbudowę usług z zakresu opieki nad najmłodszymi dziećmi i uelastycznienie czasu pracy.

W raporcie skupiono się ponadto na rozwoju sektora energetycznego, w szczególności rozbudowie potencjału jądrowego oraz zwiększeniu korzystania ze źródeł odnawialnych, w tym geotermii i wiatru. Eksperci OECD

podkreślają, że przyczyni się to zarówno do przyspieszenia zielonej transformacji, jak i pozytywnie wpłynie na bezpieczeństwo energetyczne Węgier, które 60% swoich potrzeb w tym sektorze zaspakajają importem. Wskazano ponadto na konieczność inwestycji w sieci przesyłowe, zarówno z publicznych, jak i prywatnych środków.

Inflacja w marcu 2024 r.

Ceny artykułów konsumpcyjnych w marcu 2024 r. były wyższe w stosunku do cen z marca 2023 r. o 3,6%, co oznacza kontynuację trendu spadkowego czternasty miesiąc z rzędu. W stosunku do poprzedniego miesiąca w marcu 2024 r. ceny artykułów konsumpcyjnych wzrosły o 0,8%, żywności – o 0,1%, a paliw – o 2,1%. Eksperci spodziewają się jednak wzrostu wskaźnika inflacji w nadchodzących miesiącach ze względu na prawie dwucyfrowe (9,9%) tempo wzrostu cen w sektorze usług. Analitycy są zgodni co do tego, że od maja nastąpi powrót do wzrostowej ścieżki wskaźnika inflacji, w rezultacie czego średnioroczny wzrost cen wyniesie ok. 5,5-6%.

W porównaniu z poprzednim rokiem ceny żywności były wyższe w marcu 2024 r. o 0,7%, przy czym najbardziej podrożał cukier (30,9%), czekolada i kakao (11,6%), wyroby garmazeryjne (10,4%), wieprzowina (9,1%) i napoje bezalkoholowe (7,5%). Wśród produktów żywnościowych potaniały mąka (20,3%), jaja (19,7% r/r), makarony (13,1%), sery (13%), mleko (11%) i chleb (10,5%). Koszty energii dla gospodarstw domowych były niższe o 3,1%, w tym cena gazu sieciowego obniżyła się o 6,9%, a prądu o 3,2%. Ceny paliw były wyższe o 2,3%. Ceny usług wzrosły o 9,9%, w tym najmu mieszkań o 14,1%, opłaty za autostrady, wynajem samochodów i parkowanie o 10,7%, usługi naprawy i konserwacji pojazdów o 10,5%, bilety na wydarzenia sportowe i do muzeów o 8,7%, wczasy o 6,8%, zaś przewozy osób do pracy i szkoły były niższe o 21,7%. Alkohol i wyroby tytoniowe zdrożały przeciętnie o 4,4%, w tym tytoń o 4,7%. Ceny dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku były niższe o 1,8%, w tym za samochody używane trzeba było zapłacić o 9,3% mniej, za meble kuchenne i inne o 6%, za meble pokojowe o 3% mniej, a za nowe samochody i sprzęt grzewczy i kuchenny odpowiednio o 2,5% i 1,9% więcej. Cena detergentów wzrosła o 8,4%, lekarstw i produktów leczniczych o 6,8%, artykułów higieny osobistej o 4,6%.

Produkt Krajowy Brutto:

Wg wstępnych danych KSH w 2023 r. wartość PKB wyniosła 75,044 mld forintów w cenach bieżących, a jego wielkość wg surowych danych, zmniejszyła się o 0,9% w stosunku do 2022 r.. Według danych dostosowanych sezonowo i kalendarzowo, wyniki gospodarki spadły o 0,7% w porównaniu z 2022 rokiem.

Z podejścia produkcyjnego wartość dodana w 2023 r. wzrosła o 68,5% w rolnictwie, podczas gdy spadła o 1,6% w usługach, o 5,2% w przemyśle i o 5,6% w budownictwie.

Wyniki rolnictwa zwiększyły wielkość PKB o 2,2 pp., budownictwa obniżyły o 0,3 pp., usług o 0,9 pp., a przemysłu o 1,0 pp..

W przypadku podejścia opartego na wydatkach, rzeczywista konsumpcja końcowa gospodarstw domowych zmniejszyła się o 1,2%, a rzeczywista konsumpcja końcowa sektora instytucji rządowych i samorządowych o 1,0%, w wyniku czego wielkość rzeczywistego spożycia finalnego zmniejszyła się o 1,2%. Nakłady brutto na środki trwałe spadły o 14,4%, przy czym nakłady brutto na środki trwałe o 8,7%. Wielkość eksportu spadła o 0,1%, a importu o 5,1%.

Departament Handlu i Współpracy Międzynarodowej

W przypadku podejścia opartego na wydatkach rzeczywista konsumpcja końcowa przyczyniła się do spadku produktu krajowego brutto o 0,8 pp., a nakłady kapitałowe brutto o 4,9 pp., podczas gdy saldo handlu zagranicznego jako całości zwiększyło wyniki gospodarcze o 4,8 pp..

Według danych surowych drugiego szacunku Centralnego Urzędu Statystycznego (KSH) produkt krajowy brutto Węgier w IV kwartale 2023 r. nie uległ zmianie, a wg danych wyrównanych sezonowo i kalendarzowo wzrósł o 0,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W porównaniu do poprzedniego kwartału – na podstawie danych wyrównanych sezonowo i kalendarzowo – sytuacja gospodarki nie uległa zmianie. W całym 2023 r. PKB był niższy o 0,9% w porównaniu z rokiem poprzednim na podstawie danych surowych, a na podstawie danych wyrównanych sezonowo i kalendarzowo – o 0,7%.

Wyniki PKB za IV kwartał były znacznie słabsze od oczekiwań, analitycy spodziewali się kontynuacji delikatnego trendu wzrostowego. Węgierska gospodarka wpadła w recesję w drugiej połowie 2022 r. i wyszła z niej dopiero w trzecim kwartale ubiegłego roku (+0,8%). Spadek płac realnych, spowolnienie działalności przemysłowej oraz ograniczenie inwestycji publicznych i prywatnych przyczyniły się do pogorszenia koniunktury gospodarczej. Dużą rolę w ożywieniu gospodarczym odegrało rolnictwo, które odnotowało dobre zbiory po suszy w 2022 r.

Według szczegółowych danych drugiego szacunku PKB zahamowanie wzrostu miało swoje źródła w gwałtownym spadku wyników przemysłu i budownictwa w porównaniu z poprzednim kwartałem. Wyniki sektora usług również były słabe, w tym głównie handlu oraz hotelarstwa i gastronomii. Natomiast dobre wyniki sektora transportu uchroniły gospodarkę przed kolejnym spadkiem PKB. Ze struktury wzrostu PKB w ujęciu rocznym wynika, że wyniki gospodarki w IV kwartale byłyby o 2,5% niższe niż rok wcześniej, gdyby nie rolnictwo.

Przy okazji publikacji pierwszego szacunku PKB głos zabrali także decydenci polityczni. Minister Gospodarki Narodowej Márton Nagy stwierdził, że stagnacja PKB ma charakter przejściowy, spowodowany słabością rynków zewnętrznych i wysokimi realnymi stopami procentowymi, a celem rządu jest nadal 4% wzrost gospodarczy w bieżącym roku. Minister finansów Mihály Varga zaznaczył, że niekorzystne efekty zewnętrzne zmniejszyły wyniki węgierskiej gospodarki o 0,8%. Oczekuje on wzrostu na poziomie 3-4% w br.

Ze względu na słabe wyniki w ostatnim kwartale, średnioroczny spadek PKB w całym 2023 r. również był nieco większy niż oczekiwano. W ciągu ostatnich 27 lat słabsze wyniki odnotowano tylko trzy razy: podczas kryzysu finansowego (2009 r.), europejskiego kryzysu zadłużeniowego (2012 r.) i kryzysu związanego z koronawirusem (2020 r.). Zdaniem niektórych ekonomistów w br. wzrost gospodarczy przyspieszy, ponieważ słabną czynniki obniżające tempo wzrostu. Oczekuje się również, że wzrosną płace realne, ponieważ spadnie inflacja, a wyższa siła nabywcza wpłynie na zwiększenie konsumpcji.

Pojawienie się funduszy unijnych może ożywić ważny segment zamrożonych inwestycji i złagodzić surowe ograniczenia inwestycji publicznych spowodowane restrykcjami budżetowymi. Dwa główne źródła niepewności to zaufanie konsumentów i otoczenie zewnętrzne. Wzrost konsumpcji gospodarstw domowych będzie zależał nie tylko od wzrostu płac realnych, ale także od tego, czy nastroje poprawią się na tyle, by zachęcić ludzi do większych wydatków. Rozczarowujące miesięczne dane dotyczące produkcji przemysłowej wskazują na to, że otoczenie zewnętrzne, w szczególności słabość niemieckiej gospodarki, może być również ważnym czynnikiem w tegorocznym węgierskim wzroście gospodarczym. Chociaż dane PKB za IV kwartał tego

Departament Handlu i Współpracy Międzynarodowej

nie potwierdzają, analitycy portalu Portfolio pozostają optymistami co do wzrostu konsumpcji gospodarstw domowych, ale wg nich wpływ otoczenia zewnętrznego na eksport może być silniejszy niż oczekiwano, zwłaszcza w pierwszej połowie roku.

Wzrost PKB - dane surowe (%) (analogiczny okres poprzedniego roku = 100)

	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I-II kw.	I-III kw.	I-IV kw.
2020	102,1	87,2	95,8	97,2	94,3	94,8	95,5
2021	97,7	117,7	106,2	107,4	107,4	107,0	107,1
2022	107,9	106,7	104,3	100,2	107,3	106,2	104,6
2023	99,1	97,6	99,6	100,0	98,3	98,8	99,1

Wzrost PKB - dane oczyszczone z czynników kalendarzowych i sezonowych (%) (analogiczny okres poprzedniego roku = 100)

	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I-II kw.	I-III kw.	I-IV kw.
2020	101,9	86,8	95,7	96,7	94,4	94,8	95,3
2021	98,2	117,5	106,5	107,4	107,1	106,9	107,0
2022	107,7	106,4	103,9	100,6	107,0	106,0	104,6
2023	98,9	97,9	99,8	100,5	98,4	98,8	99,3

Wzrost PKB - dane oczyszczone z czynników kalendarzowych i sezonowych (%) (poprzedni kwartał = 100)

	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.
2020	99,6	85,4	111,7	101,7
2021	101,2	102,2	101,2	102,6
2022	101,4	101,0	98,9	99,3
2023	99,7	99,9	100,8	100,0

Handel zagraniczny Węgier:

W skali całego 2023 roku wartość węgierskiego eksportu wyniosła 149,189 mld EUR (wzrost wolumenu o 2,5% r/r), a importu 140,015 mld EUR (spadek o 3,5% r/r), co oznacza, że pozytywne dla Węgier saldo obrotów handlowych ukształtowało się na poziomie 9,173 mld EUR (rok wcześniej saldo w tym okresie wynosiło -9,134 mld EUR), zatem saldo towarowe handlu zagranicznego poprawiło się o 18,307 mld EUR. W okresie tym poziom cen obrotów towarowych handlu zagranicznego mierzony w HUF wzrósł o 0,3% w eksporcie, i obniżył się o 6,6% w imporcie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W 2023 r. kurs wymiany HUF w stosunku do EUR wzmocnił się o 2,4%, a do USD o 5,3%.

W relacji z Polską obroty towarowe handlu zagranicznego w 2023 r. wyniosły w zakresie węgierskiego eksportu do Polski 6,7029 mld EUR (wzrost wartości o 9,5% r/r), a węgierskiego importu z Polski 8,0374 mld EUR (-4,8% r/r), negatywne dla Węgier saldo wyniosło 1,3345 mld EUR. (KSH)

Najważniejsi partnerzy w węgierskim **eksporcie**, to: 1. Niemcy (27%), 2. Włochy (6%), 3. Rumunia (5%), 4. Słowacja (5%), 5. Austria (5%), 6. **Polska (4%)**, 7. Francja (4%), 8. Czechy (4%), 9. Niderlandy (3%) i 10. Wielka Brytania (3%), **a w imporcie**: 1. Niemcy (24%), 2. Chiny (7%), 3. Austria (6%), 4. Słowacja (6%), 5. **Polska (6%)**, 6. Niderlandy (5%), 7. Czechy (5%), 8. Włochy (4%), 9. Francja (3%) i 10. Rosja (3%).

Geograficzne kierunki węgierskiego eksportu: Europa 89%, Azja 5%, Ameryka 4%, Afryka 1%, Australia i Oceania 0%. Geograficzne kierunki węgierskiego importu: Europa 81%, Azja 16%, Ameryka 3%, Afryka 0%, Australia i Oceania 0%.

W styczniu 2024 r. wolumen obrotów handlu detalicznego wg danych surowych, a także po wyeliminowaniu czynników kalendarzowych, wzrósł o 0,6% r/r (zaś w porównaniu do poprzedniego miesiąca po wyeliminowaniu czynników kalendarzowych i sezonowych pozostawał na tym samym poziomie). W cenach bieżących krajowe obroty detaliczne osiągnęły 1,356 bln HUF (14,65 mld PLN). W styczniu wolumen sprzedaży wysyłkowej i internetowej, która obejmuje szeroki asortyment towarów i posiada 9,1% udziału w obrotach detalicznych, wzrósł o 0,2%. W styczniu po wyeliminowaniu czynników kalendarzowych wolumen sprzedaży detalicznej w sklepach spożywczych i wielobranżowych wzrósł o 0,2% r/r, handlu paliwem o 4,6%, a w handlu nieżywnościowym skurczył się o 0,9%. (KSH)

Wg danych węgierskiego centralnego urzędu statystycznego KSH w 2022 roku węgierskie obroty handlowe ze światem wyniosły 300 mld EUR. Węgierski eksport wyniósł 142 mld EUR, import 158 mld EUR (18,2% r/r), a ujemne dla Węgier saldo -16 mld EUR.

Inwestycje spadły o 3,0% w IV kwartale 2023 r. Wolumen inwestycji zmniejszył się o 3,0% w IV kwartale 2023 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego i wzrósł o 1,5% w stosunku do III kwartału (skorygowany sezonowo). Większość sektorów gospodarki narodowej przyczyniła się do ogólnego spadku inwestycji. Dominujące inwestycje związane z produkcją i nieruchomościami zostały wstrzymane, podczas gdy rozwój administracji publicznej i sektora energetycznego przyczynił się do wzrostu wydajności gospodarki narodowej. W 2023 roku wolumen inwestycji zmniejszył się ogółem o 8,5% r/r.

Przyczyny spowolnienia sektora produkcji przemysłowej

Wolumen produkcji przemysłowej spadł w styczniu o 1,1% w porównaniu z poprzednim miesiącem, co jest kontynuacją trendu świadczącego o spowolnieniu sektora. Od początku 2022 r. okresy stagnacji i spadku w branży występują naprzemiennie.

Słabe wyniki ostatniego okresu spowodowały, że w IV kwartale węgierska gospodarka znalazła się w stagnacji, a bieżący rok również nie zaczął się zbyt dobrze. O ile na początku 2023 r. spadek krajowej produkcji sprzedanej przemysłu był główną przyczyną osłabienia sektora, o tyle w ostatnim czasie większym problemem jest słaby popyt zewnętrzny. Eksperci przypisują wyraźniejszy spadek produkcji w ostatnich miesiącach głównie spowolnieniu na zachodnich i (pośrednio) chińskich rynkach eksportowych Węgier.

Spośród 13 głównych gałęzi przemysłu tylko dwie zdołały odnotować wzrost w ujęciu kwartalnym i miesięcznym. Do recesji w przemyśle w największym stopniu przyczyniły się gałęzie, których udział w

ogólnych wynikach jest największy. Gwałtownie spadły wyniki sektora produkcji pojazdów, produkcję oprócz słabej koniunktury utrudniały przejściowe problemy z dostawami. Wyniki gałęzi produkcji sprzętu elektrycznego, obejmującej produkcję akumulatorów, były zaskakujące. Po znaczącym wzroście nastąpił gwałtowny zwrot i od połowy 2023 roku produkcja spektakularnie spadła. Analitycy podejrzewają, że stoi za tym stagnacja sprzedaży samochodów elektrycznych. Obniżyły się również wyniki sektora elektroniki, przemysłu spożywczego, gumowego i tworzyw sztucznych, maszynowego i przetwórstwa metali.

Zdaniem ekspertów perspektywy w branży nie napawają optymizmem i dopóki międzynarodowa koniunktura nie ulegnie poprawie, nie można spodziewać się istotnego ożywienia, na co wskazuje obniżająca się coraz bardziej krzywa zamówień w przemyśle. Słaby początek roku przekreślił szanse na 4% wzrost PKB w tym roku. Nawet minister gospodarki narodowej Márton Nagy przyznał 12 marca, że 4% wzrost nie jest realny. Konsensus ostatnich prognoz analityków wynosi 2,5%.

Według Centralnego Urzędu Statystycznego (KSH) roczny spadek o 3,1% w przemyśle przetwórczym, który odpowiada za prawie jedną trzecią wszystkich inwestycji i tym samym ma największą wagę, wynika z wyczerpywania się możliwości rozbudowy mocy produkcyjnych fabryk akumulatorów. Jednocześnie dynamicznie rósł wolumen inwestycyjny sektora produkcji pojazdów (drugi po przemyśle przetwórczym pod względem wielkości inwestycji), do czego przyczyniły się inwestycje rozwojowe kilku krajowych fabryk pojazdów.

Wyniki inwestycyjne rynku nieruchomości, który jest uważany za drugiego co do wielkości i realizuje 21% inwestycji rozwojowych w gospodarce narodowej, spadły o 5,6% w IV kwartale w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wynikało to głównie z efektu bazy i wysokich wyników osiągniętych przed rokiem, przede wszystkim w zakresie renowacji budynków mieszkalnych. Wolumen inwestycji w transporcie i magazynowaniu ukształtował się na zbliżonym poziomie jak rok wcześniej, przy czym sektor ten obejmował głównie budowę i remonty dróg.

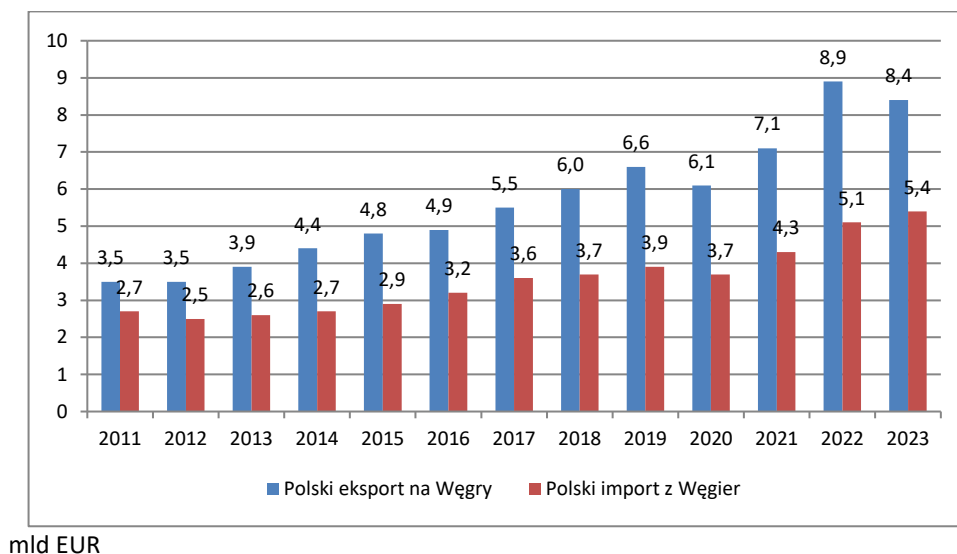
Inwestycje sektora publicznego rosły niezwykle dynamicznie o 29%, głównie dzięki inwestycjom rozwojowym. Spadek obrotów handlowych o 21% świadczy o słabej konsumpcji gospodarstw i niepewności regulacyjnej. Znaczący wpływ na poprawę koniunktury miały inwestycje w sektorze energetycznym, które wzrosły o 7% w ujęciu rocznym. W szczególności wzrosły wydatki rozwojowe przedsiębiorstw zajmujących się wytwarzaniem i dostawą energii elektrycznej.

Polsko-węgierska współpraca handlowa:

W 2023 roku Węgry znalazły się na 12. pozycji (w 2022 r. była to 9. pozycja) **w polskim eksporcie** (po DE, CZ, FR, GB, IT, NL, UA, US, ES, SK, SE) **i zajęły 18. miejsce** (w 2022 r. była to 15. pozycja) **w polskim imporcie** (po DE, CN, IT, US, NL, FR, CZ, KR, NO, BE, TR, ES, SA, DK, SK, GB, JP).

Polski eksport na Węgry stanowił 2,3% globalnego polskiego eksportu, import z Węgier 1,5% globalnego polskiego importu.

Wg danych GUS polsko-węgierskie obroty handlowe **w 2023 roku wyniosły 13 727,8 mln EUR, co oznacza spadek o 2% w stosunku do 2022 roku. Polski eksport wyniósł 8 372,5 mln EUR (-5,7% r/r), import 5 355,3 mln EUR (+4,6% r/r), a dodatnie dla Polski saldo 3 017,2 mln EUR.**



Najważniejsze grupy towarowe (SITC) w polskim eksporcie, to: maszyny i urządzenia mechaniczne, sprzęt elektryczny i ich części, urządzenia do rejestracji i odtwarzania dźwięku, urządzenia telewizyjne do rejestracji i odtwarzania obrazu i dźwięku oraz ich części i wyposażenie (26,1%); metale nieszlachetne i artykuły z metali nieszlachetnych (14,6%); gotowe artykuły spożywcze, napoje bezalkoholowe i alkoholowe, tytoń, produkty i wyroby z nikotyną (9%).

Najważniejsze grupy towarowe (SITC) w polskim imporcie, to: maszyny i urządzenia mechaniczne, sprzęt elektryczny i ich części, urządzenia do rejestracji i odtwarzania dźwięku, urządzenia telewizyjne do rejestracji i odtwarzania obrazu i dźwięku oraz ich części i wyposażenie (23,9%); produkty przemysłu chemicznego lub przemysłów pokrewnych (16,3%); pojazdy, statki powietrzne, jednostki pływające oraz współdziałające urządzenia transportowe (14%).

W polskim eksporcie na Węgry najwyższe tempo wzrostu odnotowały następujące grupy towarowe (SITC): broń i amunicja, ich części i akcesoria – z 985 tyś EUR w 2022 r. do 1 393 mln EUR w 2023 r. (+41,35% r/r); gotowe artykuły spożywcze, napoje bezalkoholowe i alkoholowe, tytoń, produkty i wyroby z nikotyną – z 687,7 mln EUR w 2022 r. do 759,2 mln EUR w 2023 r. (+10,4% r/r); tłuszcze i oleje zwierzęce, roślinne lub mikrobiologiczne oraz produkty ich rozkładu, gotowe tłuszcze jadalne, woski pochodzenia zwierzęcego lub roślinnego – z 77,4 mln EUR w 2022 r. do 85,1 mln EUR w 2023 r. (+9,84%).

Największe spadki w eksporcie na Węgry zanotowały następujące grupy towarowe (SITC): dzieła sztuki, przedmioty kolekcjonerskie i antyki – z 690 tyś EUR w 2022 r. do 272 tyś EUR w 2023 r. (-40,6% r/r); produkty mineralne – z 137,5 mln EUR w 2022 r. do 96,8 mln EUR w 2023 r. (-29,6% r/r); drewno i artykuły z drewna, węgiel drzewny, korek i artykuły z korka, wyroby ze słomy, esparato lub pozost. materiałów do wyplatania, wyroby koszykarskie i z wikliny – z 103,9 mln EUR w 2022 r. do 80,1 mln EUR w 2023 r. (-22,96% r/r).

W polskim imporcie z Węgier najwyższe tempo wzrostu odnotowały następujące grupy towarowe (SITC): broń i amunicja, ich części i akcesoria – z 1,1 mln EUR w 2022 r. do 3,7 mln EUR w 2023 r. (+224,26% r/r); materiały i artykuły włókiennicze – z 43,2 mln EUR w 2022 r. do 62,0 mln EUR w 2023 r. (+43,47%); produkty mineralne – z 70,6 mln EUR w 2022 r. do 93,6 mln EUR w 2023 r. (+32,5% r/r).

I 2024

	2019	2020	2021	2022	2023	Dynamika 2023 2022	I 2023	I 2024	Dynamika I 2024 I 2023
Eksport	6 514,3	6 094,1	7 189,1	8 880,9	8 372,5	94,3%	753,6	731,6	97,08%
Import	3 852,5	3 698,2	4 401,7	5 119,2	5 355,3	104,6%	427,7	440,8	103,06%
Obroty	10 366,8	9 792,3	11 590,8	14 000,1	13 727,8	98,1%	1 181,3	1 172,4	99,25%
Saldo	2 661,8	2 395,9	2 787,4	3 761,7	3 017,2	x	325,9	290,8	x

Wg wstępnych danych GUS w styczniu 2024 r. polsko-węgierskie towarowe obroty handlowe wyniosły 1 172,4 mln EUR, co oznacza spadek o 0,75% w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Polski eksport wyniósł 731,6 mln EUR (-2,92% r/r), polski import 440,8 mln EUR (+3,06% r/r), a dodatkowo dla Polski saldo 290,8 mln EUR.

Polsko-węgierska współpraca inwestycyjna

Polskie inwestycje na Węgrzech

Wg danych NBP na koniec 2022 roku należności z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą wyniosły ogółem 130,5 mld zł. Składały się na nie należności z tytułu akcji i innych form udziałów kapitałowych w wysokości 101,9 mld zł oraz z tytułu dłużnych instrumentów finansowych w kwocie 28,6 mld zł. Wzrost wartości polskich inwestycji bezpośrednich za granicą o 19,4 mld zł miał swoje źródło w wyższym niż w 2021 roku zaangażowaniu polskich inwestorów bezpośrednich zarówno w akcje i inne formy udziałów kapitałowych oraz wysokim poziomie reinwestycji zysków, jak i spłacie zobowiązań przez polskich inwestorów bezpośrednich na rzecz swoich zagranicznych spółek córek.

W nawiązaniu do powyższego, **skumulowana wartość polskich inwestycji bezpośrednich na Węgrzech na koniec 2022 roku wyniosła 1 317,6 mln EUR, co stanowi 4,7% udziału**, przy czym wartość kapitału własnego netto (akcje i inne formy udziałów kapitałowych) wyniosła 1 139,6 mln EUR, a kwota instrumentów dłużnych netto 178,1 mln EUR. Oznacza to, że **Węgry są 7. największym odbiorcą naszych inwestycji** (po Luksemburgu, Czechach, Niemczech, Wielkiej Brytanii, Cyprze, Niderlandach), co oznacza wzrost o jedną pozycję w stosunku do 2021 roku.

W 2022 roku odpływ kapitału z tytułu polskich inwestycji bezpośrednich za granicą wyniósł 28,2 mld zł. Węgry znalazły się (ex aequo z Luksemburgiem) na trzecim miejscu w kwestii dotyczącej największych transakcji polskich rezydentów z tytułu inwestycji bezpośrednich za granicą z wynikiem 1,7 mln zł (zaraz po CZ i DE).

Zgodnie z danymi GUS, polskie inwestycje na Węgrzech ułożone zostały głównie w: sektorze spożywczym, IT oraz w produkcji przemysłowej. Jednym z najpoważniejszych polskich inwestorów pozostaje **Grupa Maspex Wadowice**, która jest właścicielem marek węgierskich, takich jak: Olympos (soki owocowe), Plussz (tabletki musujące z witaminami) oraz Ápenta (woda mineralna). Od 2013 roku w Egerszalók swoje

węgierskie centrum logistyczno-dystrybucyjne posiada **TZMO S.A.** (Bella Hungaria Kft.), swoje oddziały posiadają **Europejskie Centrum Odszkodowań** oraz **Grupa ABC Data** (IT). Polskie sieci odzieżowe i obuwnicze **Tatuum, LPP, Reserved i CCC** systematycznie zwiększają liczbę własnych placówek sklepowych. **Grupa Medort** z Łodzi dokonała zakupu znanej węgierskiej firmy Rehab (produkcja i dystrybucja sprzętu rehabilitacyjnego). Z powodzeniem na Węgrzech inwestuje **Mokate**. Węgry są ważnym rynkiem dla **PESA Bydgoszcz**, która dostarczyła dziewięć niskopodłogowych tramwajów Swing dla miasta Segedyn. Dużym inwestorem na Węgrzech jest spółka giełdowa **Alumetal S.A.**, który od 2016 roku posiada zakład produkcyjny w miejscowości Komárom. Pod koniec 2017 roku **Rafako S.A.** zawarło umowę ramową o współpracy z węgierskim podmiotem MVM Ovit Zrt, w ramach której obie firmy występują jako dostawcy kompleksowych usług oraz dostaw w sektorze energetycznym. W lutym 2019 roku **Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka** podpisała w Budapeszcie umowę o nabyciu za 108 mln PLN 80% udziałów spółki Poli-Farbe Vegyipari. Na początku 2021 roku **Luma Automation** przejęła węgierską spółkę Iron-Tech w Szigetvár, natomiast **Citronex – Yellow Fruits Kft** otworzył centrum logistyczne i dojrzewalnie bananów w okolicach Budapesztu. Od stycznia 2024 roku na rynku węgierskim pojawiły się produkty firm branży spożywczej: **DanCake, Van Pur, Graal, Mlekovita, Agrico i Jamar**.

Węgierskie inwestycje w Polsce

Z kolei wg danych NBP, skumulowana wartość węgierskich inwestycji bezpośrednich w Polsce na koniec 2022 roku wyniosła 1 447,1 mln EUR, co stanowi 0,58% udziału, przy czym wartość kapitału własnego netto (akcje i inne formy udziałów kapitałowych) wyniosła 810,5 mln EUR, a kwota instrumentów dłużnych netto 636,6 mln EUR.

Zgodnie z najnowszymi danymi GUS w 2022 roku funkcjonowały w Polsce 144 podmioty z udziałem kapitału węgierskiego, co stanowiło 0,4% udziału Węgrów w kapitale zagranicznym zainwestowanym w Polsce ogółem, co plasuje Węgry na 20. miejscu wśród krajów inwestujących w Polsce. Węgierskie inwestycje w Polsce są zlokalizowane głównie w przetwórstwie przemysłowym (46%), działalności profesjonalnej, naukowej i technicznej (26%) oraz obsłudze rynku nieruchomości (14%). Największy kapitał był ulokowany w województwie mazowieckim (62%) oraz województwie małopolskim (17%).

Według danych GUS za 2021 rok (opublikowane w styczniu 2024 roku), Węgry posiadały 32 przedsiębiorstwa o liczbie pracujących 10 i więcej osób, które osiągnęły przychody w wysokości 7 539,3 mln PLN i zatrudniały w sumie 5430 pracowników.

Największymi węgierskimi inwestorami w Polsce są takie firmy, jak: **Richter Gedeon** (właściciel Polfy Grodzisk), czy **Slovnaft** (należący do koncernu paliwowego MOL). Ponadto, na polskim rynku funkcjonuje węgierski producent opakowań **DunaPack** oraz spółka deweloperska **TriGranit Development Polska Sp. z o.o.**, która m.in. zrealizowała centra handlowo-usługowo-biurowe Silesia City Center w Katowicach oraz Bonarka City Center w Krakowie. W 2018 roku wiodąca węgierska grupa inwestycyjna **Central Group** ogłosiła decyzję o nabyciu od funduszu Advent International, Wydawnictw Szkolnych i Pedagogicznych S.A. (WSiP). W 2019 r. węgierska spółka **Wing** (jedna z największych prywatnych firm nieruchomościowych, wiodący deweloper i inwestor na Węgrzech) zakupiła 56% akcji polskiej spółki Echo Investment. Pod koniec 2019 r. inna węgierska spółka - **Cordia** (jeden z czołowych węgierskich deweloperów) zakupiła pakiet kontrolny polskiego dewelopera Polnord.

Potencjalne dziedziny współpracy

Dostrzegamy możliwości zwiększenia naszego eksportu na Węgry towarów rolno-spożywczych, mebli, odzieży i galanterii skórzaney, kosmetyków i produktów farmaceutycznych, a także materiałów budowlanych. Perspektywiczna jest także współpraca w branży motoryzacyjnej (m.in. niskoemisyjnych pojazdów transportowych), medycznej, łodzi i sportów wodnych, zaawansowanych technologii, budownictwie i energetyce.

Dane kontaktowe:

Ambasada RP na Węgrzech

Adres: 1068 Budapest, Városligeti fasor 16.

tel.: +36 1 413 8200

fax: +36 1 351 1722

e-mail: budapest.amb.sekretariat@msz.gov.pl

www.budapest.msz.gov.pl

Ambasador: Sebastian Kęciek

Zagraniczne Biuro Handlowe w Budapeszcie

1011 Budapeszt, Corvin tér 10

t. +36 1800 1020

e-mail: budapest@paih.gov.pl

Kierownik: Marcin Karaskiewicz

Ambasada Węgier w Polsce

ul. Fryderyka Chopina 2, 00-559 Warszawa

tel.: +48 22 537 5660

fax: +48 22 621 8561

e-mail: mission.vao@mfa.gov.hu

www.varso.mfa.gov.hu

Ambasador: Orsolya Zsuzsanna Kovács

Polsko-Węgierska Izba Gospodarcza (funkcjonuje od 2020 roku)

ul. Morawskiego 5/520, 30-102 Kraków

tel.: +48 12 257 1065

e-mail: info@plhucc.com

<https://www.plhucc.com/>

Opracowanie:

Departament Handlu i Współpracy Międzynarodowej

Ministerstwo Rozwoju i Technologii

Kwiecień 2024