



Nemzetgazdasági Minisztérium

NAGY MÁRTON

A NÉMET GAZDASÁG MAGA ALÁ TEPERTE AZ EU ÉS MAGYARORSZÁG GAZDASÁGÁT

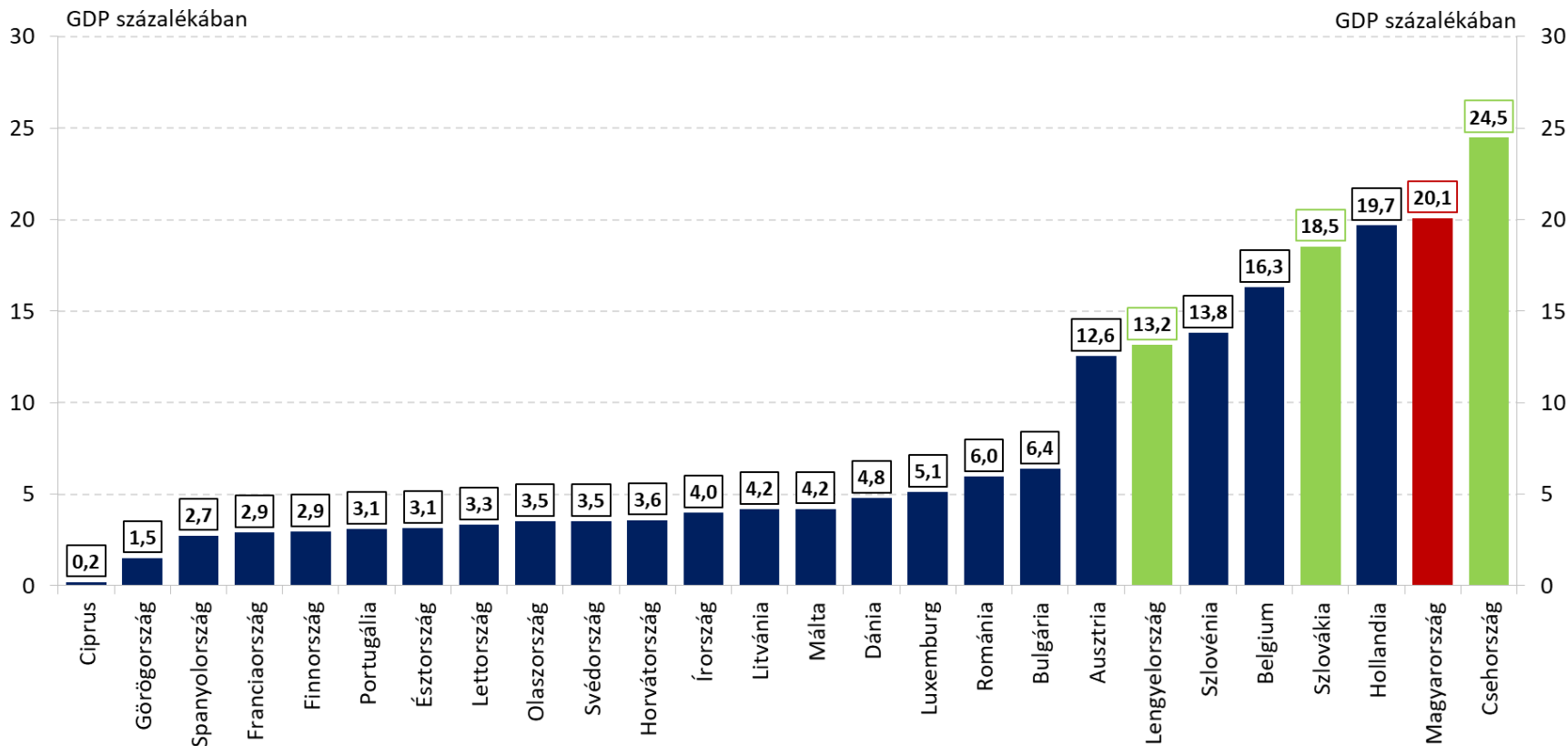
DUIHK ÉVNYITÓ ESTJE

2025. január 30.



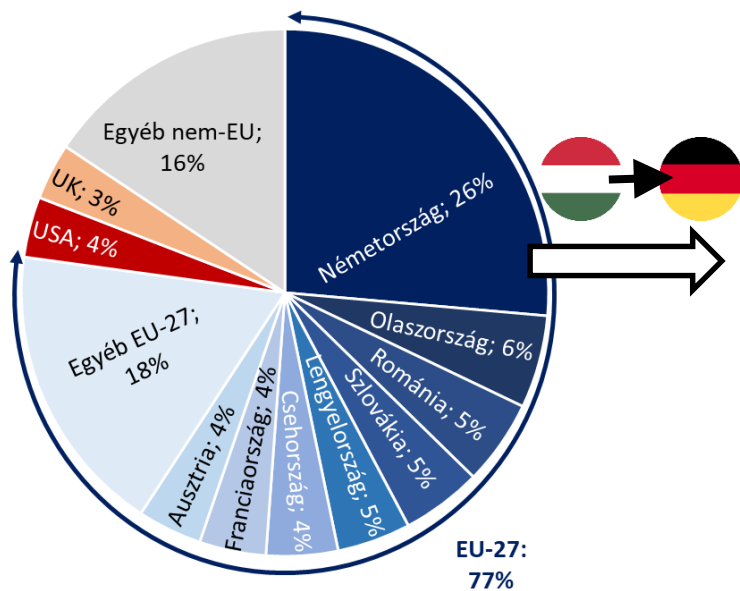
A MAGYAR GAZDASÁG KITETTSÉGE JELENTŐS NÉMETORSZÁG FELÉ

MAGYARORSZÁG NÉMETORSZÁGBA IRÁNYULÓ EXPORTJA GDP-ARÁNYOSAN A MÁSODIK LEGMAGASABB VOLT AZ EU-BAN 2023-BAN

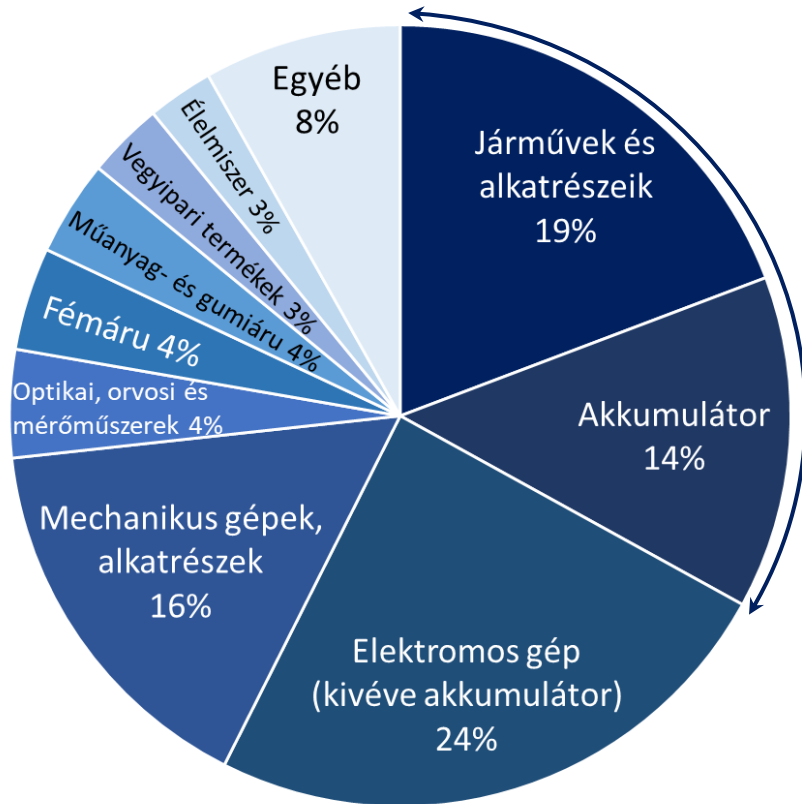


A Németországba irányuló termékexport a GDP arányában az EU tagországaiban (2023)

NÉMETORSZÁG MESSZE A LEGFONTOSABB KERESKEDELMI PARTNERÜNK, AZ ODA IRÁNYULÓ EXPORTUNK EGYHARMADÁT A JÁRMŰVEK ÉS AKKUMULÁTOROK JELENTIK



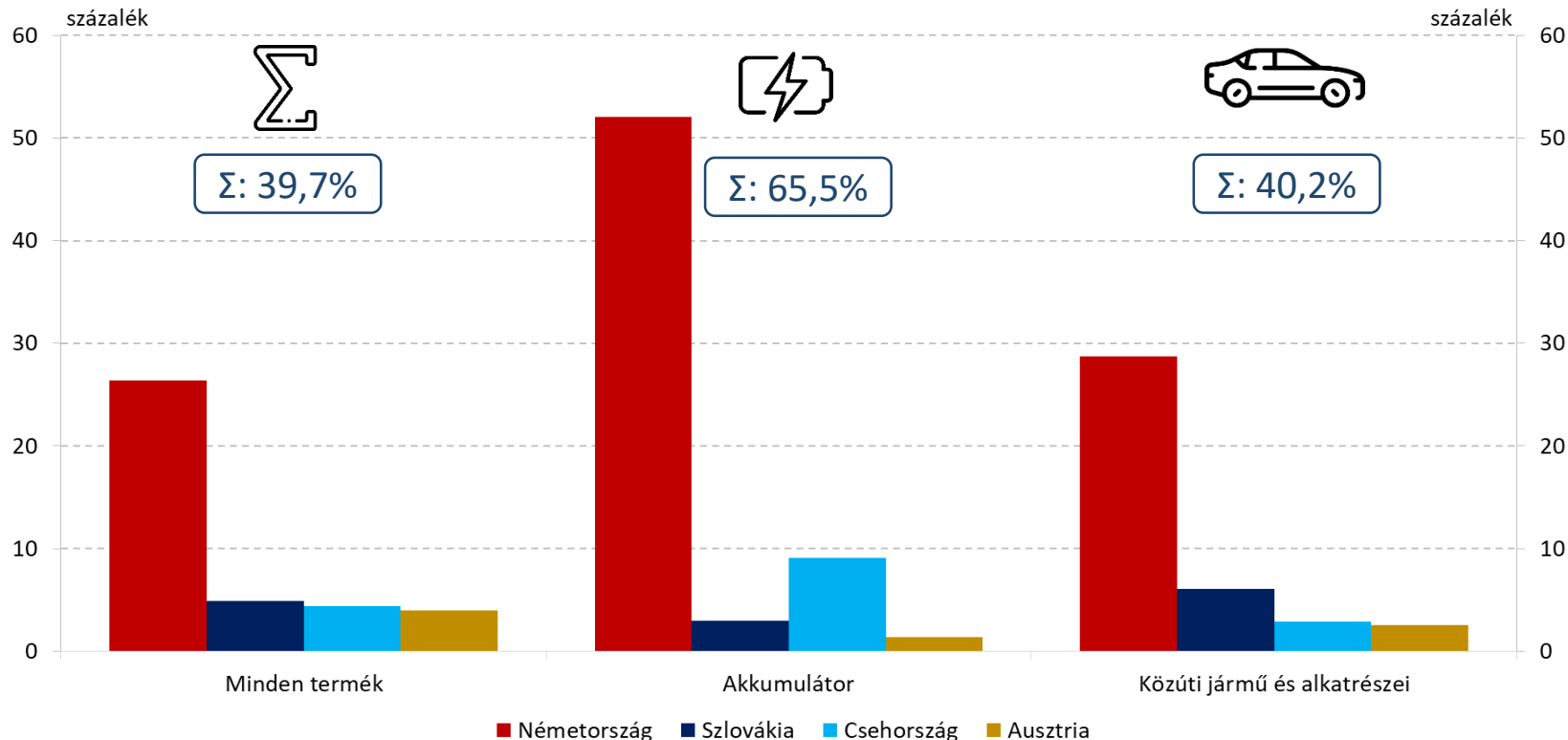
Magyarország termékexportjának megbontása a TOP 10 célország szerint (2023)



Magyarország Németországba irányuló termékexportjának összetétele (2023)

Autó- és akkumulátor export részaránya: **33 százalék**

NÉMETORSZÁG ÉS A KÖRNYEZŐ ORSZÁGOK RÉSZARÁNYA KIEMELKEDŐ AZ AKKUMULÁTOR- ÉS JÁRMŰEXPORTUNKON BELÜL

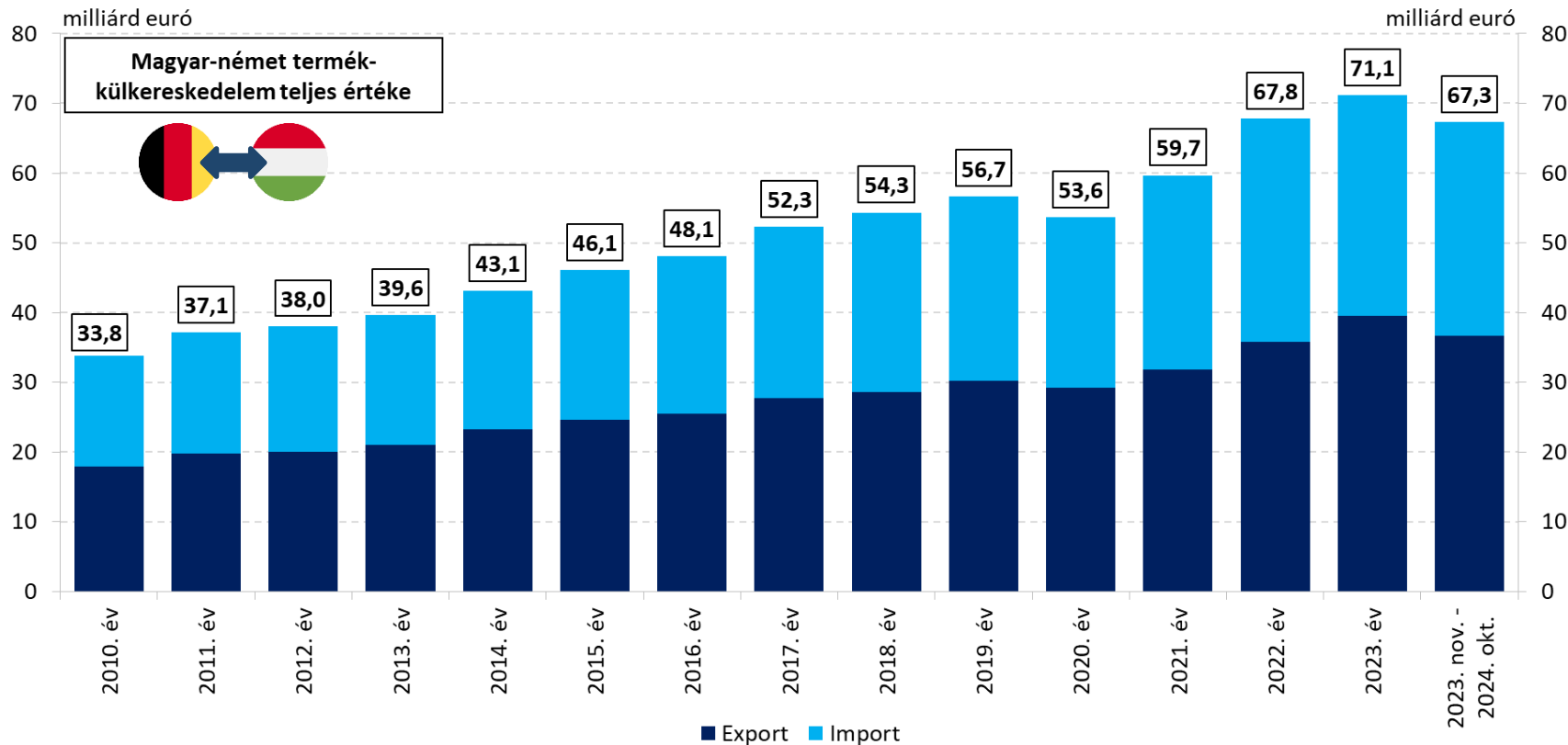


Egyes országok részesedése Magyarország teljes termékexportjából, akkumulátorexportjából, közúti jármű és alkatrészei exportjából 2023-ban

Forrás: KSH

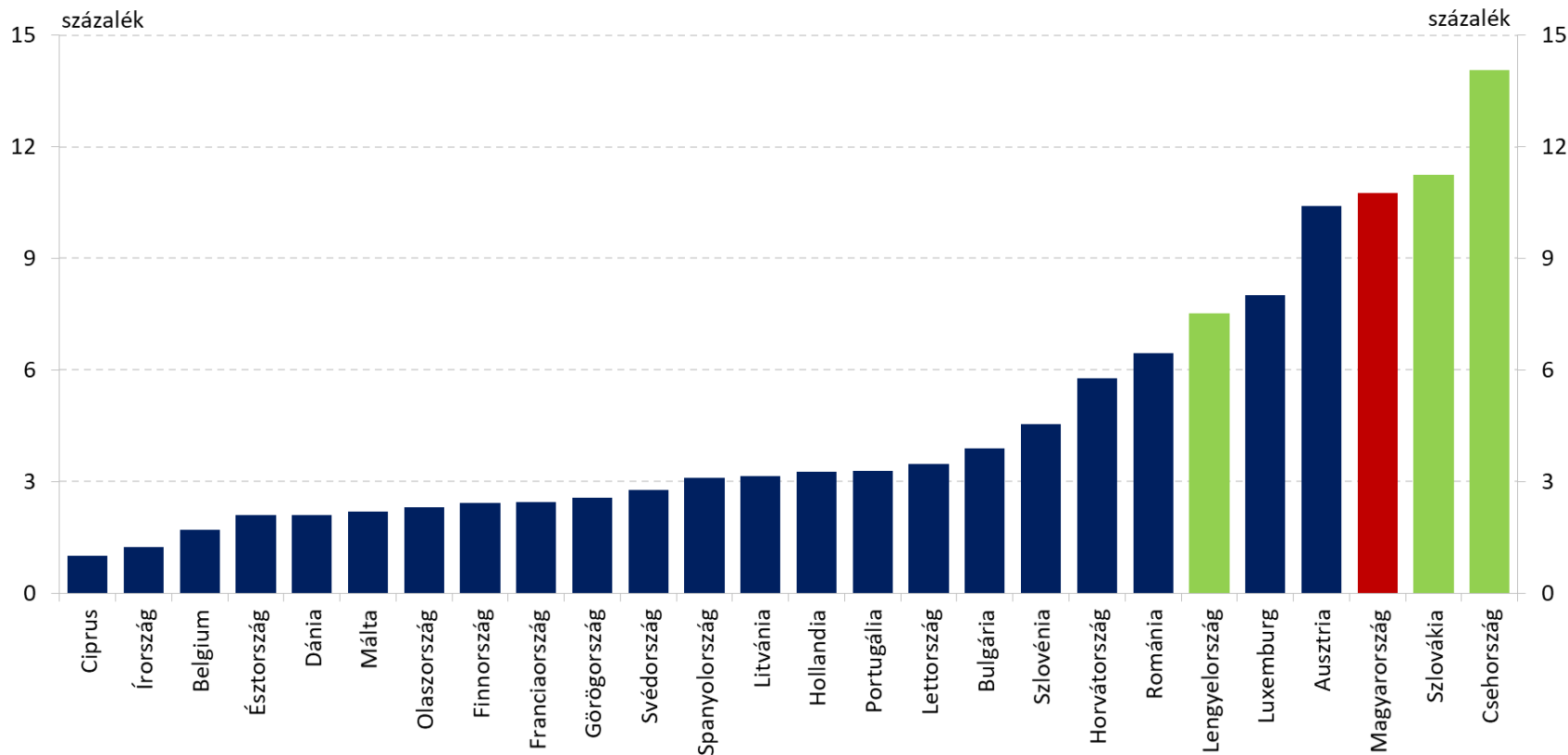
Megjegyzés: Az akkumulátor a 8507-es, a közúti jármű és alkatrészei a 87-es KN kódhoz tartozó termékeket tartalmazzák.

2024-BEN A COVID UTÁN ISMÉT VISSZAESHETETT A MAGYAR-NÉMET KÜLKERESKEDELEM ÉRTÉKE, MELYRE 2010 ÓTA CSAK A COVID-JÁRVÁNY ALATT VOLT PÉLDA



A magyar-német termék-külkereskedelem alakulása (2010-2024)

MAGYARORSZÁGON A HARMADIK LEGMAGASABB A NÉMET IRÁNYÍTÁSÚ CÉGEK RÉSZARÁNYA A VÁLLALATI HOZZÁADOTT ÉRTÉKEN BELÜL AZ EU-BAN

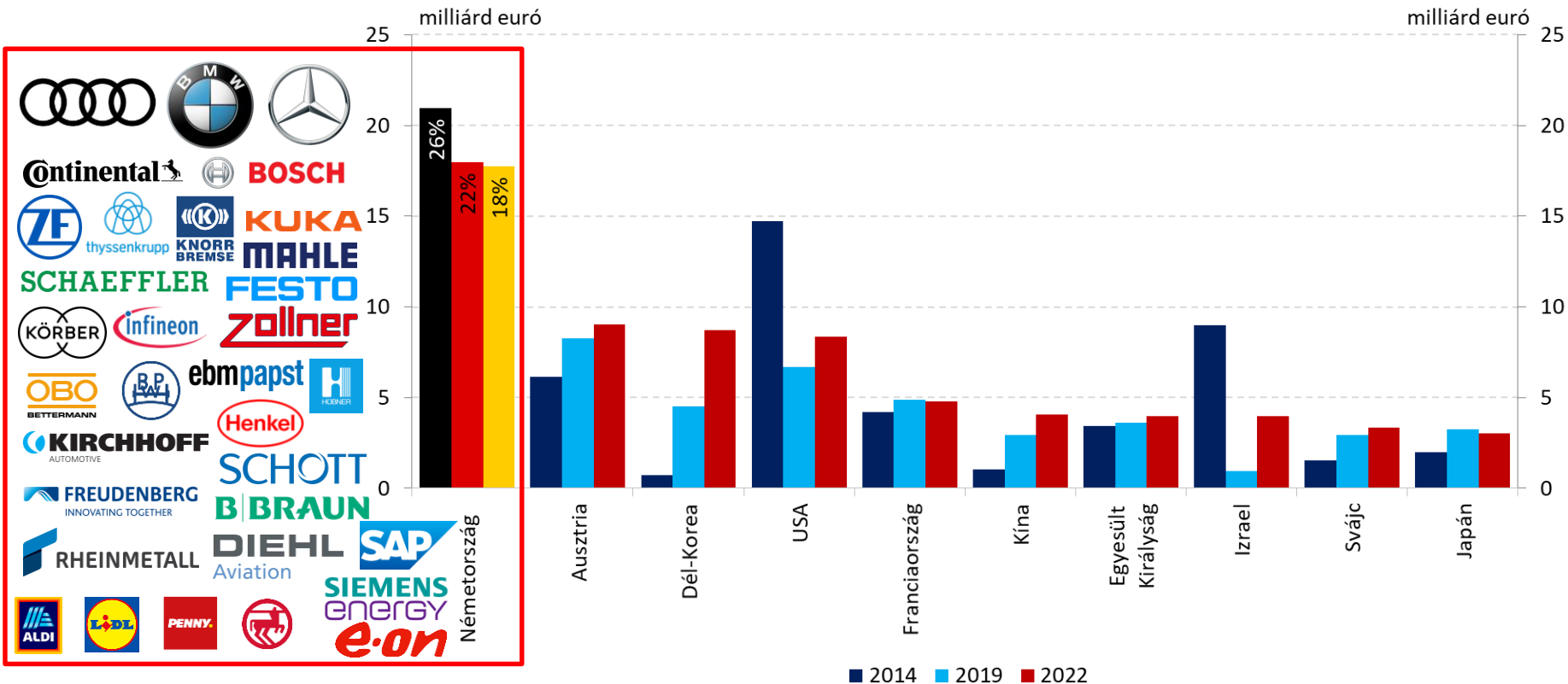


A német irányítású cégek részaránya a vállalati hozzáadott értékből az EU tagállamaiban (2022)

Forrás: Eurostat

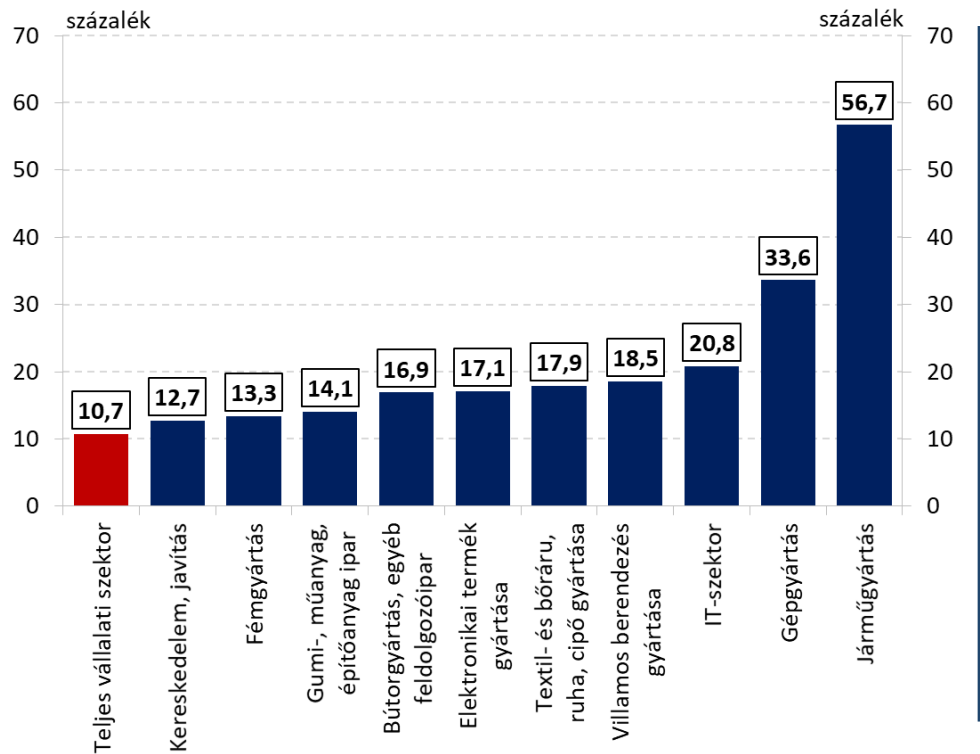
Megjegyzés: B-S nemzetgazdasági ágak, kivéve O, S94.

MAGYARORSZÁGON A LEGNAGYOBB BEFEKTETŐ ORSZÁG TOVÁBBRA IS NÉMETORSZÁG, AZONBAN ÉRTÉKÉNEK ÉS ARÁNYÁNAK EGYIDEJŰ CSÖKKENÉSE LÁTHATÓ AZ ELMŰLT ÉVEKBEN



Végző befektető országa szerinti FDI állományok alakulása Magyarországon (TOP10; 2014-2022)

A NÉMET VÁLLALATOK SÚLYA AZ AUTÓ- ÉS GÉPGYÁRTÁSBAN, ILLETVE AZ IT SZÉKTORBAN A LEGNAGYOBB MAGYARORSZÁGON



A német irányítású cégek részaránya a vállalati hozzáadott értékből egyes nemzetgazdasági ágakban és ágazatokban Magyarországon (2022)

Mutatók (teljes vállalati szektorra vonatkozóan)	Minden vállalat	Német irányítású vállalatok	Német irányítású vállalatok részaránya
Vállalkozások száma (ezer darab)	977,0	2,4	0,2%
Alkalmazottak száma (ezer fő)	3 364,3	228,6	6,8%
Nettó árbevétel (milliárd forint)	186 114	26 484	14,2%
Hozzáadott érték (milliárd forint)	37 790	4 062	10,7%
Bruttó tárgyi eszköz beruházás (milliárd forint)	10 549	1 234	11,7%

A német irányítású cégek részaránya egyes teljesítménymutatók mentén Magyarországon (2022)

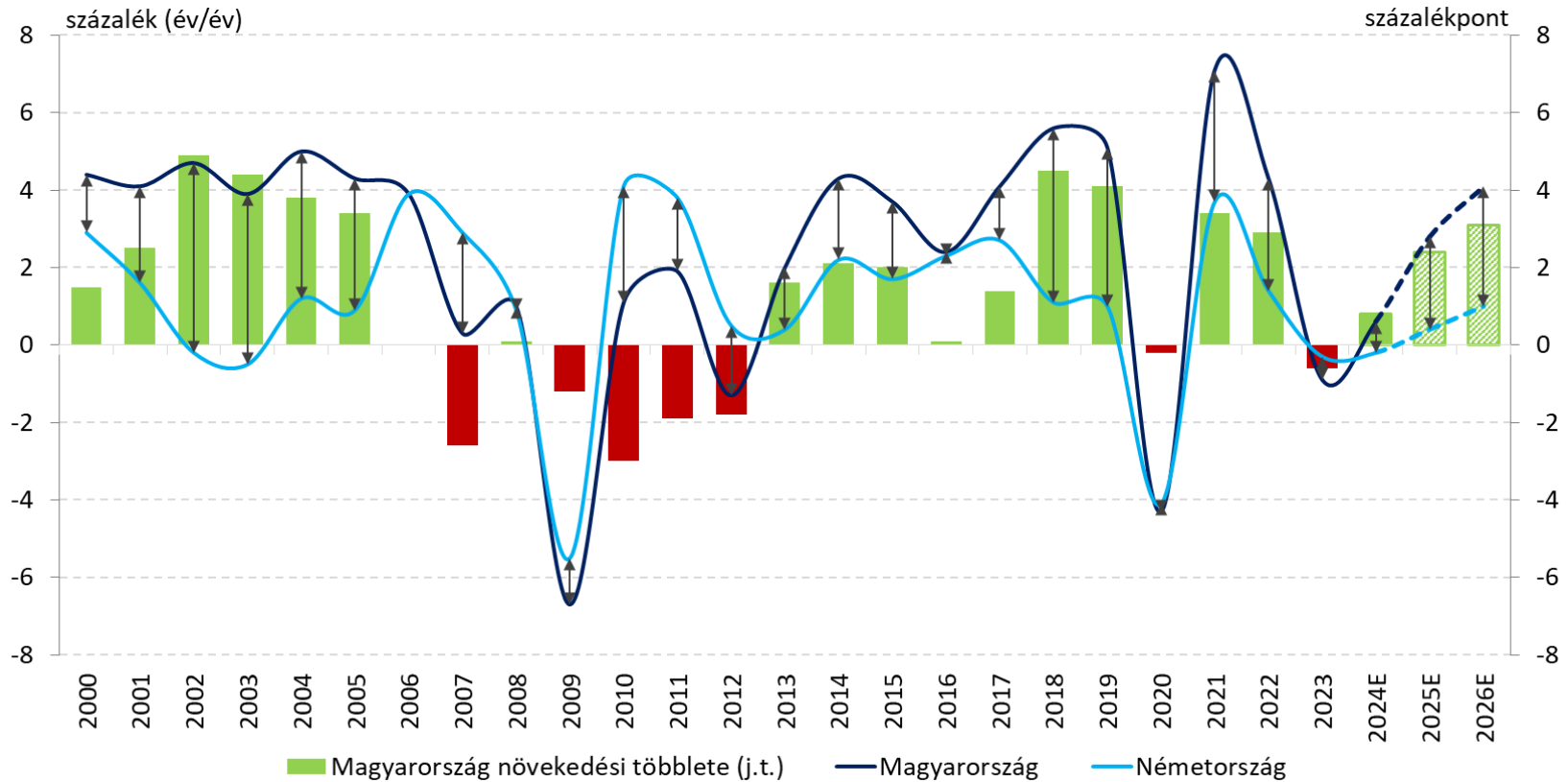
Forrás: KSH

Megjegyzés: B-S nemzetgazdasági ágak, kivéve O, S94.



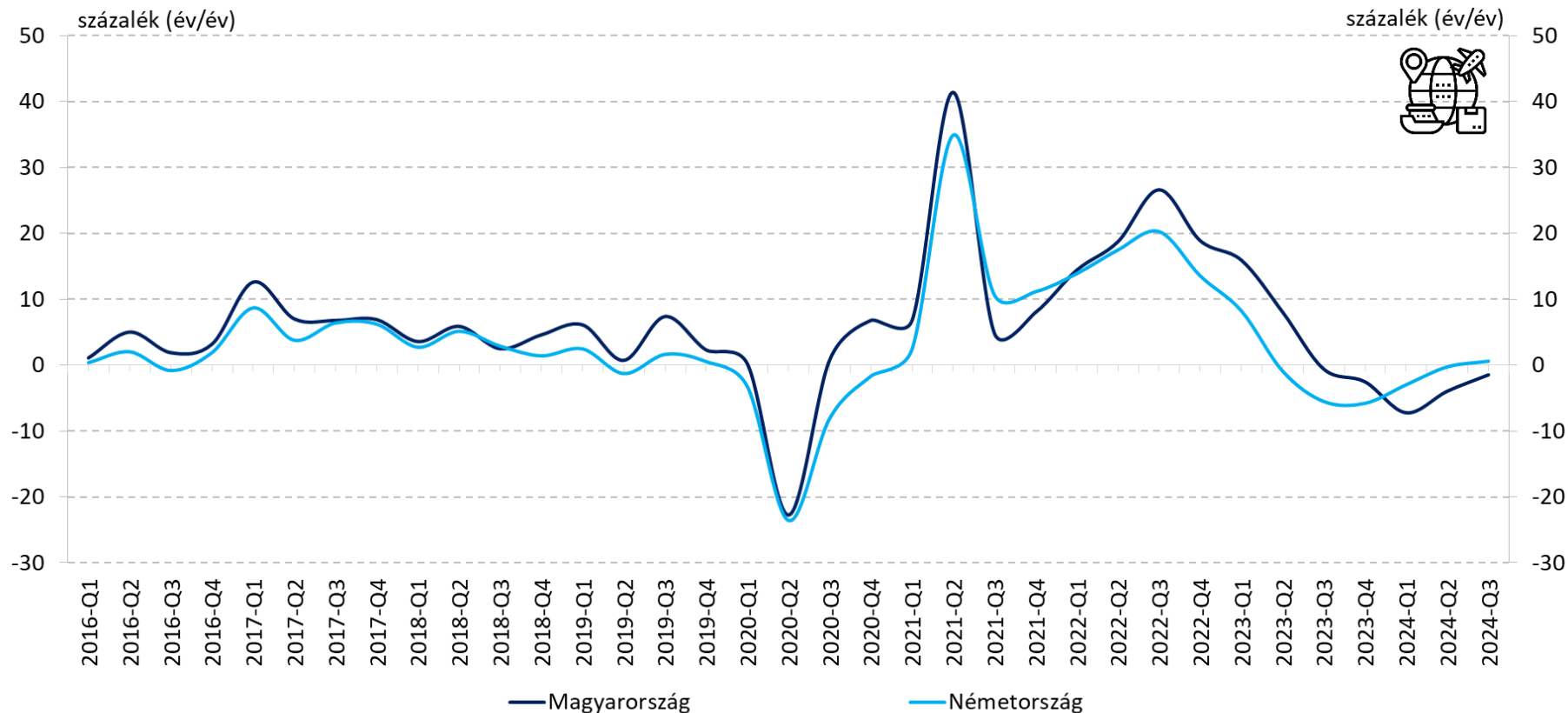
A MAGYAR ÉS A NÉMET GAZDASÁG TELJESÍTMÉNYE JELENTŐS EGYÜTTMOZGÁST MUTAT

MAGYARORSZÁG HOSSZÚ TÁVÚ NÖVEKEDÉSI TÖBBLETE NÉMETORSZÁGGAL SZEMBEN 2-3 SZÁZALÉKPONT



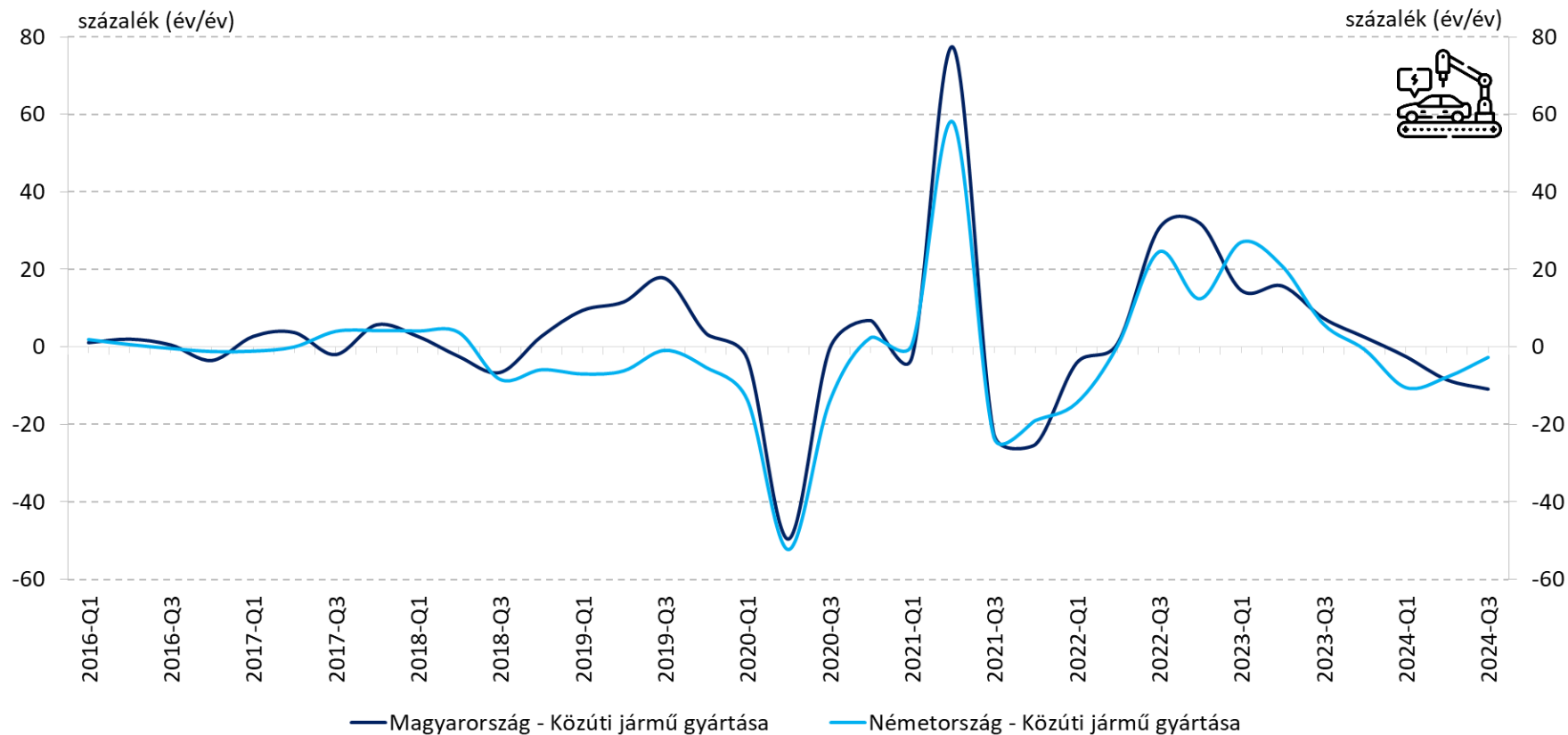
Magyarország és Németország GDP volumenének alakulása és előrejelzése (2000-2026E)

A MAGYAR EXPORT ÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA LEKÖVETI A NÉMETÉT



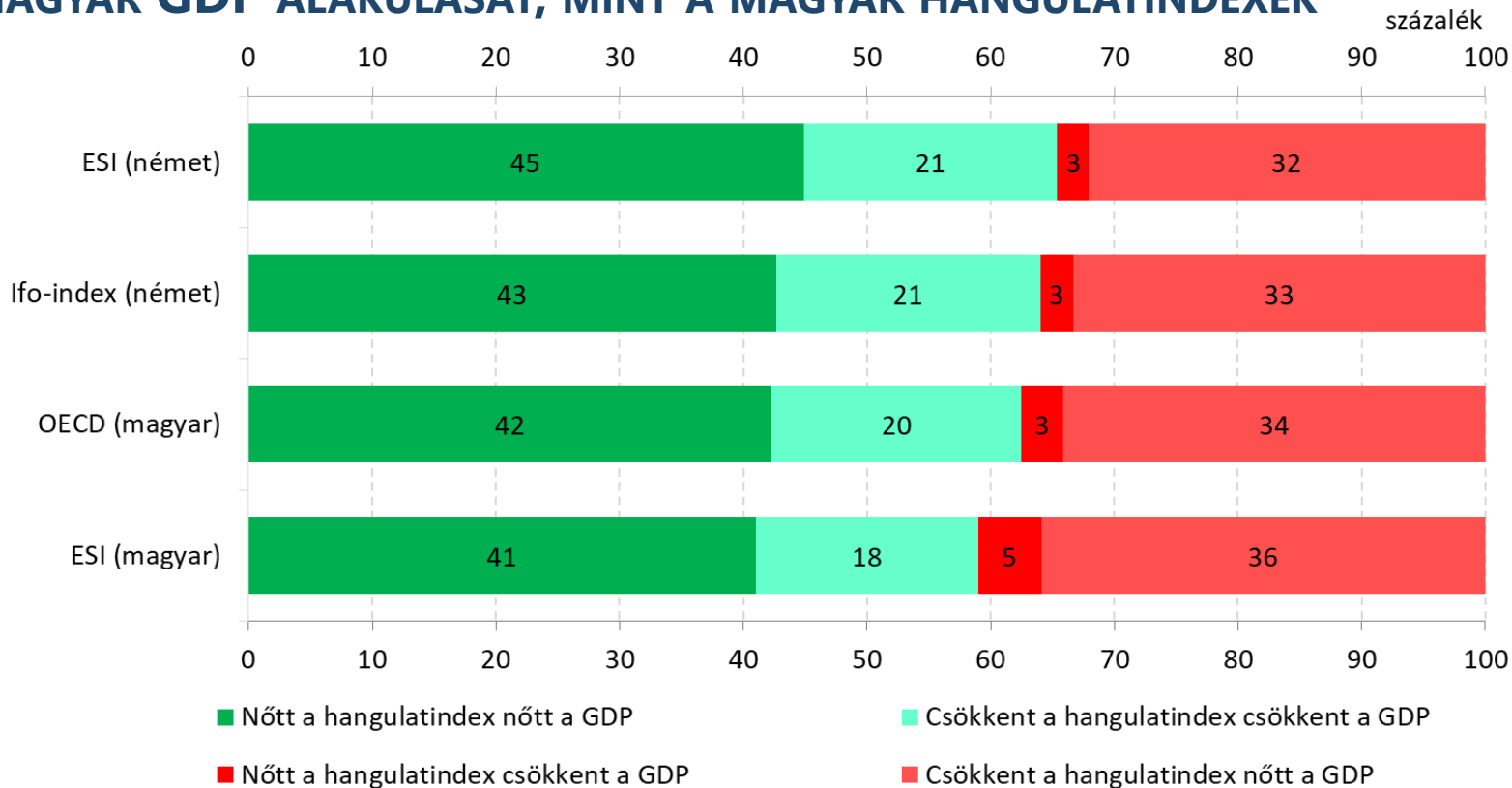
A magyar és a német exportérték éves alapú változása (2016-2024)

A MAGYAR JÁRMŰIPAR TELJESÍTMÉNYE IS ERŐS EGYÜTTMOZGÁST MUTAT A GYENGÉLKEDŐ NÉMET JÁRMŰIPARÉVAL



A magyar és a német közúti járműgyártás termelési volumenének alakulása (2016-2024)

A NÉMET ÜZLETI HANGULATINDEXEK NAGYOBB PONTOSSÁGGAL JELZIK ELŐRE A MAGYAR GDP ALAKULÁSÁT, MINT A MAGYAR HANGULATINDEXEK



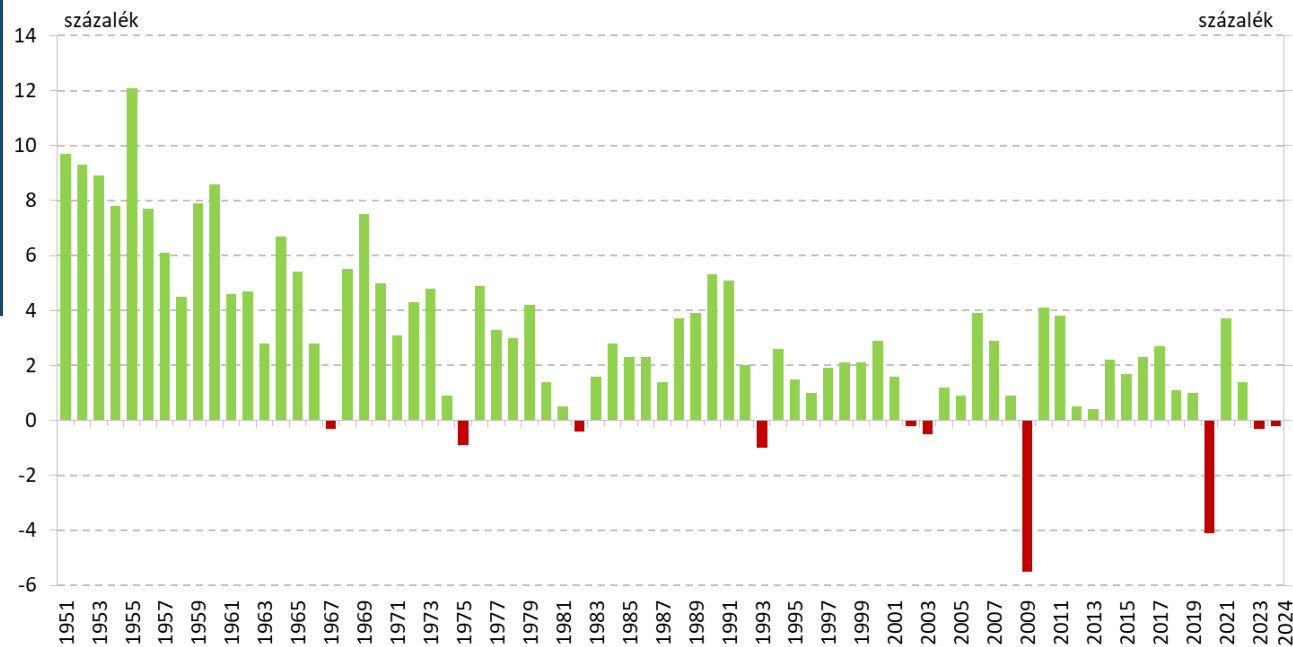
Egyes hangulatindexek és a magyar GDP változásának összehasonlítása (2005-2024)

Forrás: Európai Bizottság, KSH, OECD, ifo
 Megjegyzés: A hangulatindexek negyedévesített, és a GDP év/év alapú változása alapján.



A NÉMET GAZDASÁG KILÁTÁSAI TOVÁBBRA IS KEDVEZŐTLENEK

A NÉMET GDP-NÖVEKEDÉS GYENGÉBB MARADHAT AZ EU ÁTLAGÁNÁL A KÖVETKEZŐ ÉVEKBEN, EGYES ELEMZŐK ISMÉT ELT RECESSZIÓT VÁRNAK 2025-RE



Németország* GDP-volumenváltozásának alakulása (1950-2024)

	2025	2026
Helaba	0,7%	1,2%
UBS	0,6%	0,8%
MOODY'S	0,5%	1,3%
MERRILL A BANK OF AMERICA COMPANY	0,4%	0,8%
IMF	0,3%	1,1%
COMMERZBANK	0,2%	1,0%
Handelsblatt	-0,1%	0,9%
ING	-0,2%	1,4%
Átlag	0,3%	0,9%

Egyes piaci elemzők, MNB
inflációs várakozásai

A német GDP volumene akár 2023 és 2024 után 2025-ben is csökkenhet éves alapon. **Három egymást követő évben nem volt példa a GDP volumenének csökkenésére a második világháború óta.**

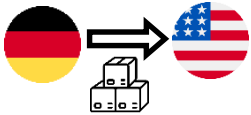
A BUNDESBANK AZ IPAR STRUKTURÁLIS VÁLSÁGA MIATT GYENGE NÖVEKEDÉST VETÍT ELŐRE A KÖVETKEZŐ ÉVEKRE, EGY KERESKEDELMI KONFLIKTUS PEDIG VÁRHAVATÓAN RECESSZIÓT OKOZNA

A Bundesbank szerint a német ipar válságát nem átmeneti, hanem strukturális, versenyképességi problémák okozzák mint például a magas energiaárak, a zöld átmenet követelményei, a túlzott szabályozás és bürokrácia, a kínai versenytársak térnyerése.

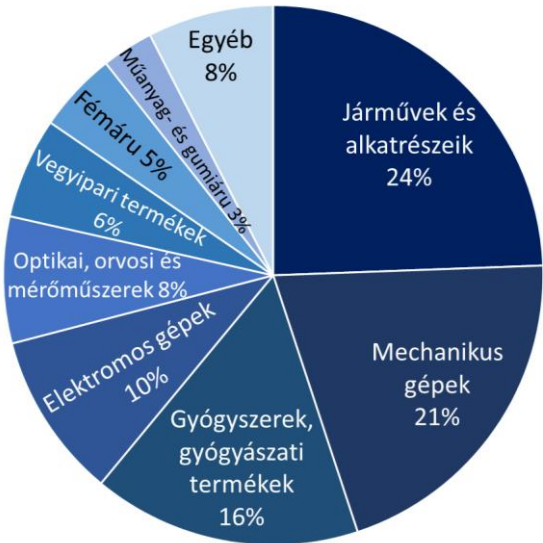
A Bundesbank a német ipar strukturális válsága miatt **gyengülő munkaerőpiacra, növekvő munkanélküliségre, reáljövedelem-csökkenésre,** és a korábban vártnál **kisebb lakossági fogyasztásra számít 2025-ben.**

Németország legnagyobb exportpiaca az USA, a legfontosabb kiviteli cikkek Amerika felé a járművek, gépek, gyógyszerek és elektronikai cikkek. Donald Trump külön sérelmezi az EU-ból az USA-ba irányuló autóexportot.

A Bundesbank szerint, ha az USA 60 százalékos vámot vet ki Kínára és 10 százalékos vámot a világ többi részére és kirobban egy kereskedelmi konfliktus, akkor Németország recesszióban ragadhat 2025-ben.



Σ: 157,7 milliárd euró
Teljes termékexport
10 százaléka

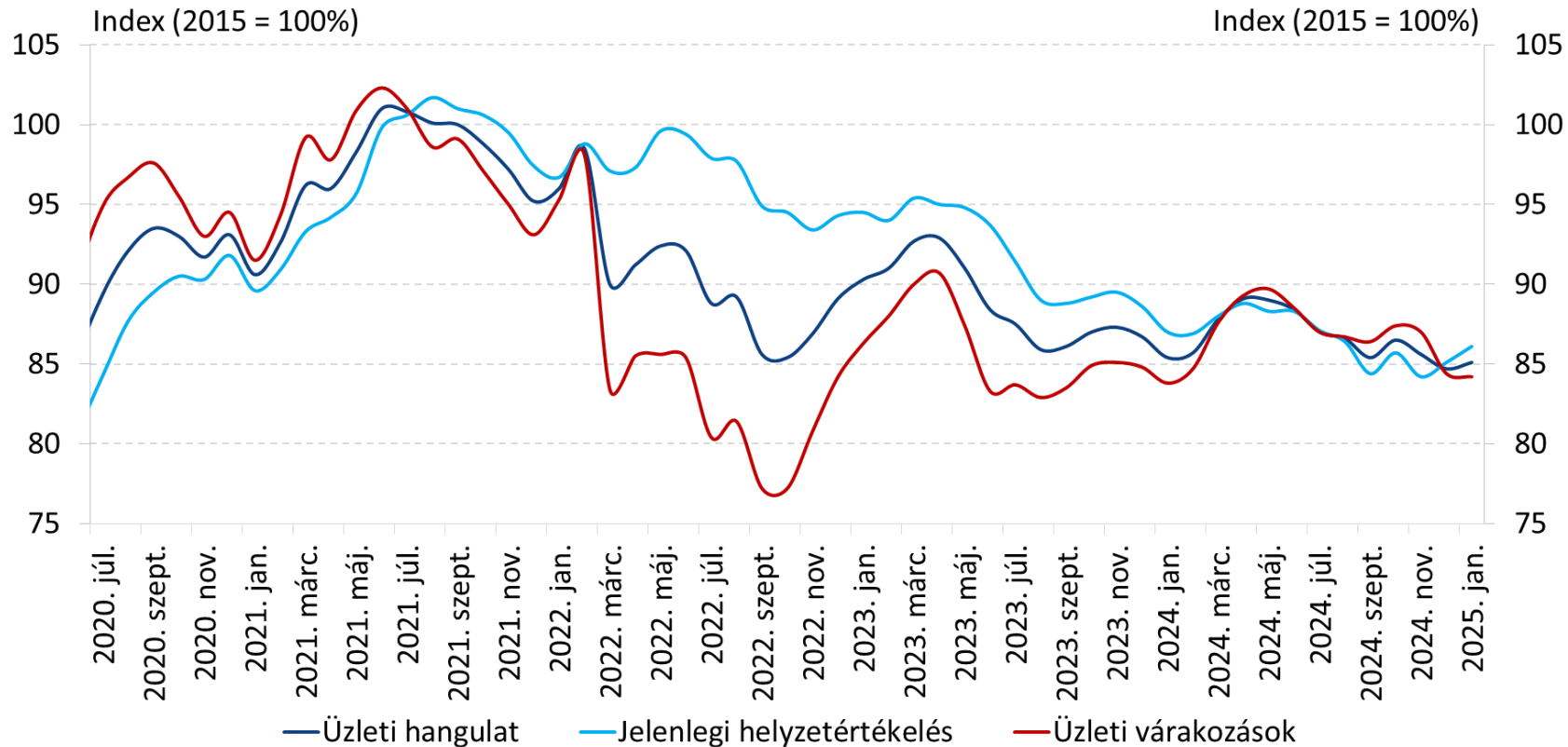


Németország USA-ba irányuló termékexportjának megoszlása (2023)

	Német GDP-volumenváltozás (százalék)		
	2025	2026	2027
Alappálya	0,2	0,8	0,9
Kereskedelmi konfliktus	0,0 - (-0,4)	0,1 - 0,2	0,5 - 0,9

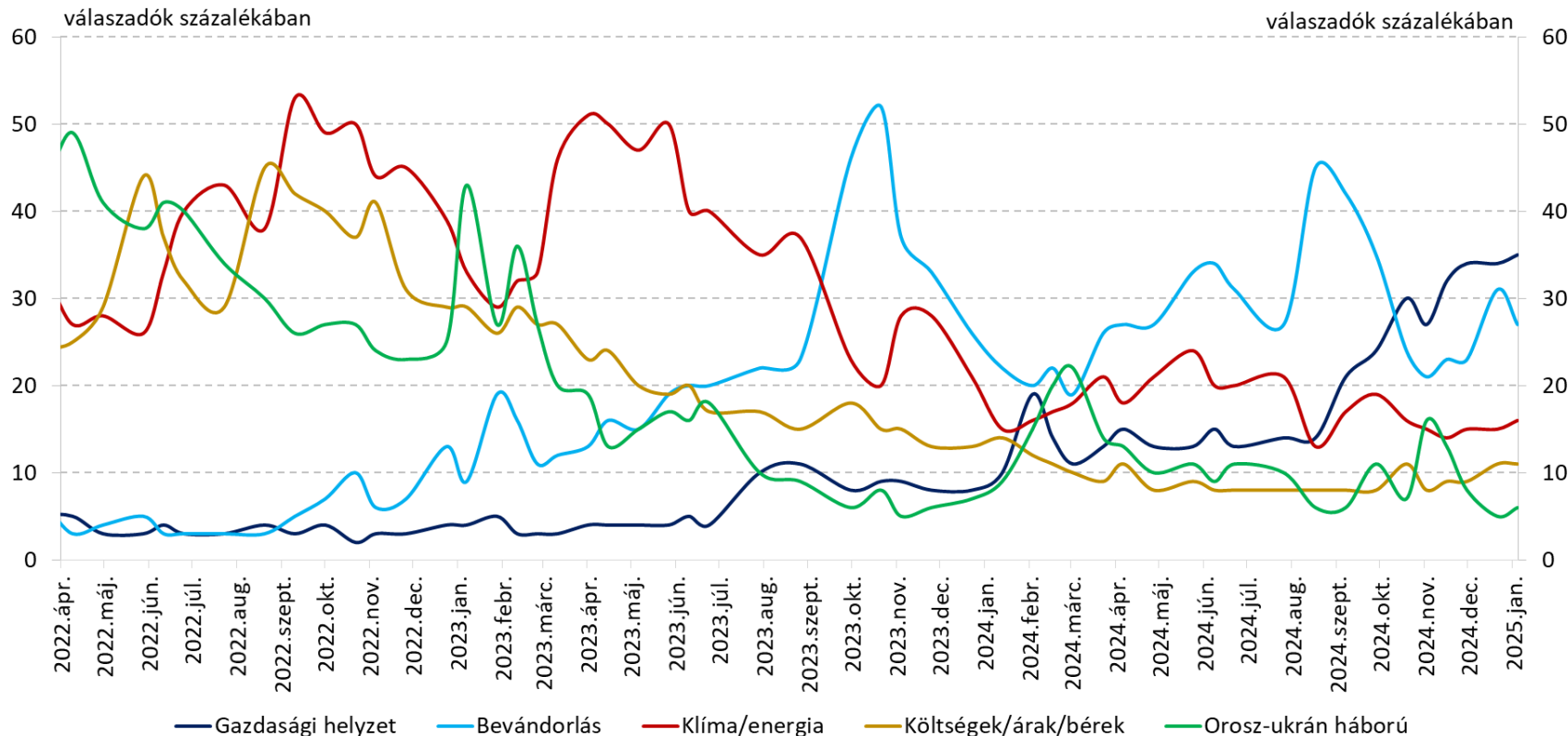
A német GDP-volumenváltozás a Bundesbank alappályája, és egy globális kereskedelmi konfliktus esetén

AZ IFO ÜZLETI HANGULAT INDEX A COVID-JÁRVÁNY ÓTA NEM LÁTOTT SZINTEKRE SÜLLYEDT



A német gazdaságra vonatkozó ifo hangulatindexek alakulása (2020-2025)

MÁR A NÉMET VÁLASZTÓK SZERINT IS A GAZDASÁGI HELYZET A LEGFONTOSABB PROBLÉMA NÉMETORSZÁGBAN

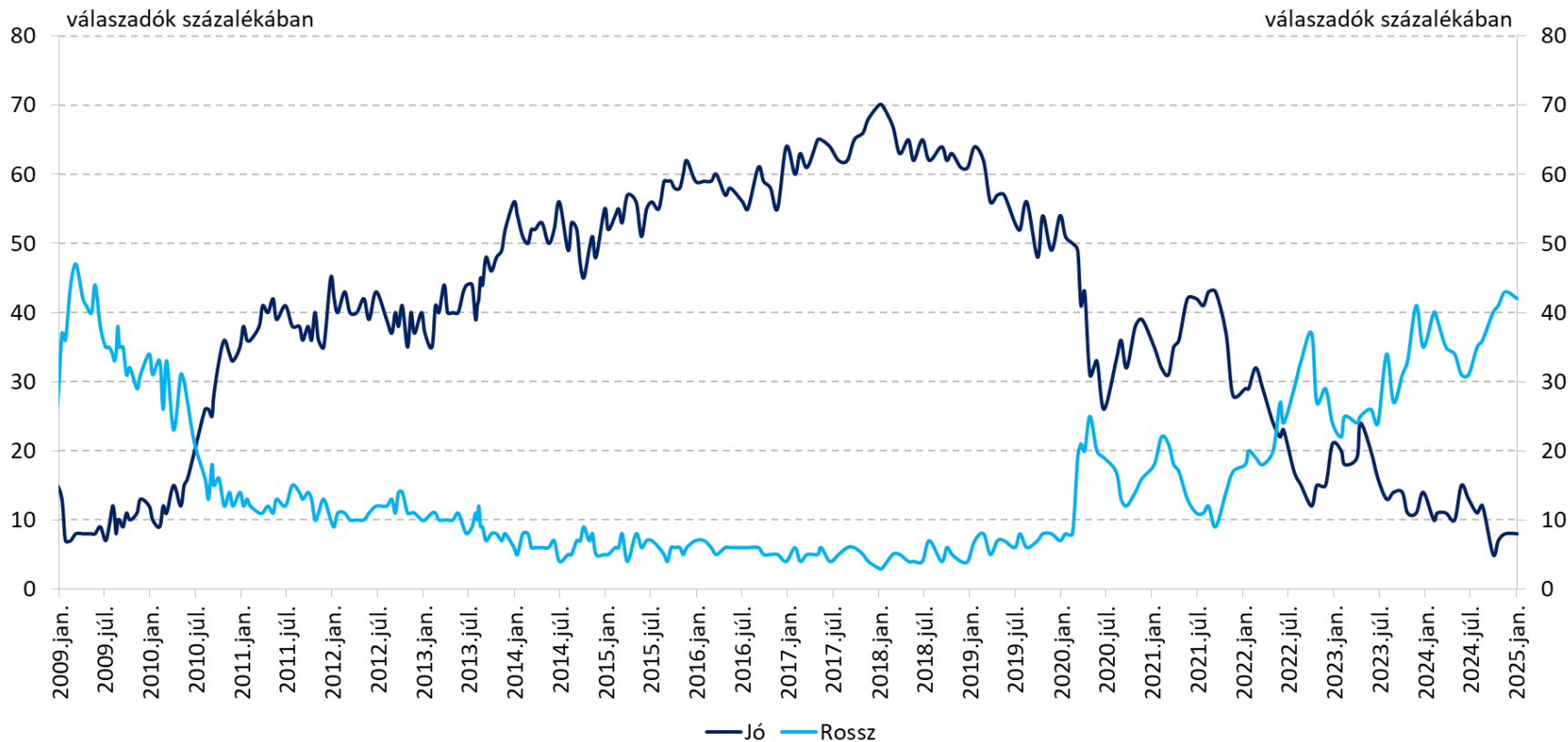


Németország legfontosabb problémái a választók körében végzett felmérés alapján (2022–2025)

Forrás: Forschungsgruppe Wahlen
Politbarometer

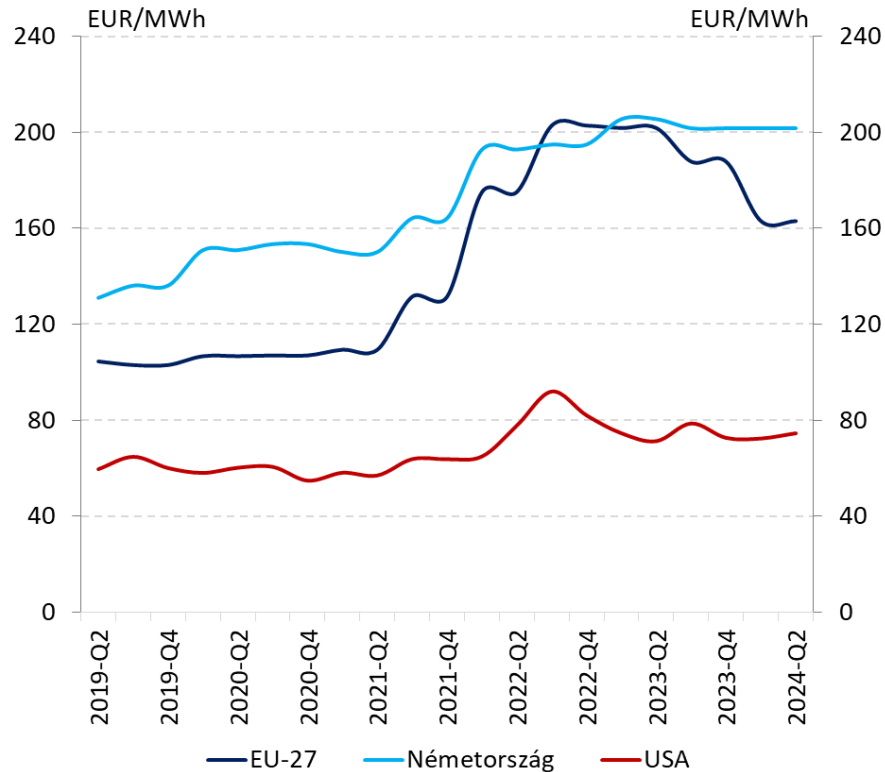
Megjegyzés: egy megkérdezett
legfeljebb két választ adhat.

A NÉMET VÁLASZTÓK A 2008-AS VÁLSÁG ÓTA NEM LÁTTÁK ENNYIRE KEDVEZŐTLENNEK A NÉMET GAZDASÁG HELYZETÉT

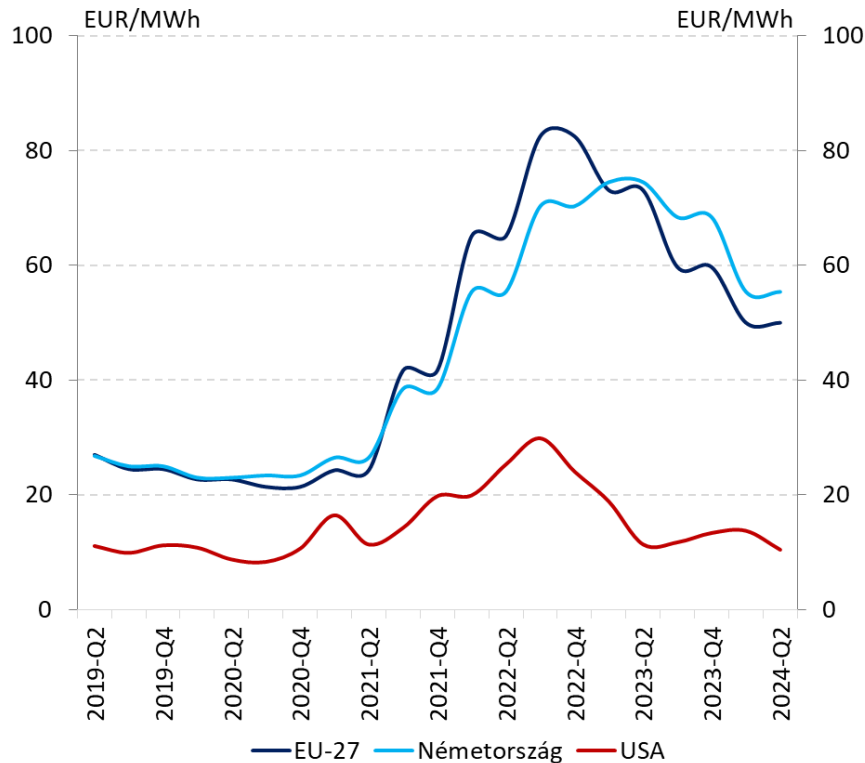


Németország gazdasági helyzetének megítélése a választók körében végzett felmérés alapján (2009-2025)

A NÉMET VÁLLALATI ENERGIAÁRAK TÖBBSZÖRÖSEN MEGHALADJÁK AZ AMERIKAIÁKAT, DE MAGASABBAK AZ EU ÁTLAGOS ÁRAINÁL IS



Átlagos ipari fogyasztói áramár
(2019-2024)



Átlagos ipari fogyasztói gázár
(2019-2024)

A NÉMET VÁLASZTÁS KAMPÁNY KÖZPONTI TÉMAKÖRE A GYENGÉLKEDŐ GAZDASÁG ÉLÉNKÍTÉSE ÉS A BERUHÁZÁSÖSZTÖNZÉS



CDU/CSU

A CDU/CSU az **adók nagymértékű csökkentésével enyhítené a vállalatok terheit**, amit az állami kiadások tervezett csökkentése és racionalizálása tenne lehetővé. A pártszövetség az **állami bürokrácia és túlszabályozás jelentős csökkentését** ígéri, az energiaárakat pedig az **adók és hálózati díjak csökkentésével**, a hálózat olcsó és hatékony fejlesztésével és a termelés nagyarányú növelésével tenné olcsóbbá. A CDU/CSU Németország **versenyképességének helyreállítása érdekében a GDP-arányos K+F ráfordítást 3,5 százalékra emelné**, és kiemelten fókuszálna a digitális és mesterséges intelligenciára épülő innovációk előmozdítására.



SPD

Az SPD létrehozna egy **100 milliárd eurós modernizációs beruházási alapot**, amiből például az energiainfrastruktúrát fejlesztené és EV töltőállomásokat létesítené. A párt emellett egy „Made In Germany” bónusz révén **adóvisszatérítést adna a vállalati gépberuházások 10 százalékáig**, hálózati díjra kivetett **ársapkával csökkentené az áramárakat**, és növelné az állami döntéshozatal rugalmasságát, hogy gyorsabban tudjon reagálni a válsághelyzetre.



Zöldek

A Zöldek létrehoznának egy „Németország” nevű **beruházási alapot**, melyből többek között a közlekedési és a digitális **infrastruktúrát modernizálnák**. Az **áramárakat az adók és díjak csökkentésével tennék olcsóbbá**, **egyszerűsíténék a bürokratikus folyamatokat**, és a **produktív vállalati beruházások 10 százalékára adójóváírást adnának**. A Zöldek a GDP-arányos K+F kiadások **3,5 százalékra emelésével** biztosítanák, hogy Németország globális szinten versenyképes maradjon.

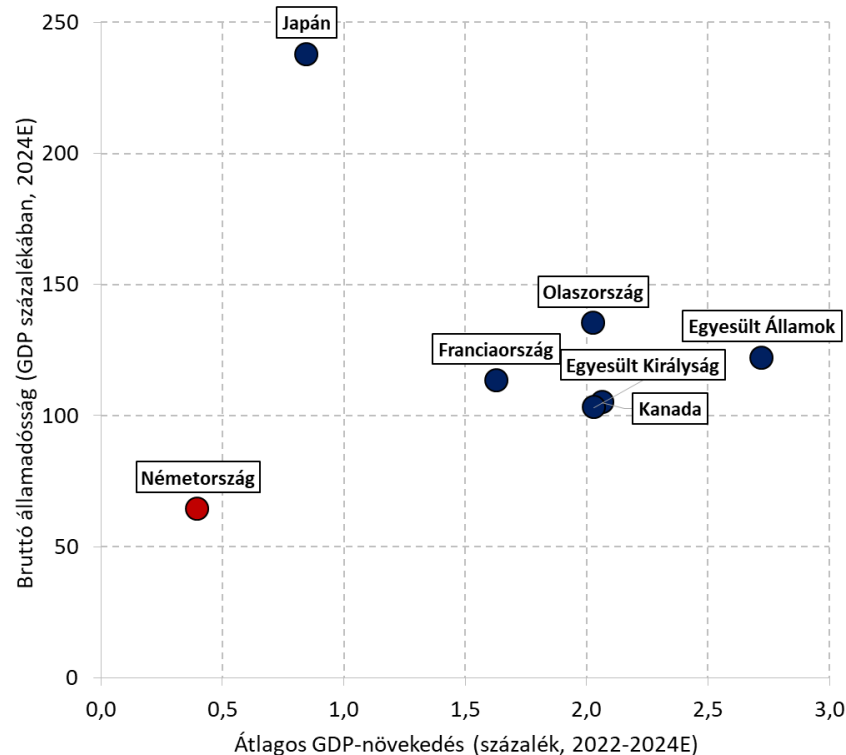
NÉMETORSZÁGBAN A FISKÁLIS ÉLÉNKÍTÉST ÉS A NÖVEKEDÉS BEINDÍTÁSÁT GÁTOLJA AZ ADÓSSÁGFÉK „KÉNYSZERZUBBONYA” IS

A német adósságfék szabály

Németország Alaptörvényében 2009 óta szerepel, hogy a kormánynak költségvetési egyensúlyra kell törekednie. A **központi kormányzat strukturális deficitje nem haladhatja meg GDP-arányosan a 0,35 százalékot.**

Az adósságfék szabály **jelentősen hátráltatja az infrastrukturális fejlesztéseket** és a jövő technológiáihoz kapcsolódó **beruházásösztönzést, így alacsonyabb növekedést eredményez.** Németország államadóssága messze a legalacsonyabb a G7 országai között, azonban az elmúlt évek átlagos GDP-növekedését tekintve is az utolsó helyen áll.

A szabály korábban felfüggesztésre került a Covid-járvány és az orosz-ukrán háború hatásai miatt, azonban 2024 óta **ismét érvényben van.** Ennek eredményeként a német kormánynak **szigorúbb költségvetési politikát kell követnie,** ez pedig olyan szigorításokkal járt, mint az **elektromos autók vásárlásösztönző támogatásának felfüggesztése,** melynek eredményeként éves alapon 27,4 százalékkal csökkentek az elektromos autók eladásai Németországban 2024-ben az előző évhez képest.



A GDP-növekedés és az államadósság alakulása a G7 országokban

SZÁMOS NÉMET POLITIKUS, JEGYBANKÁR ÉS GAZDASÁGI SZAKÉRTŐ IS AZ ADÓSSÁGFÉK-SZABÁLYOK REFORMJA MELLETT ÉRVEL

Politikai pártok



Friedrich Merz, a CDU kancellárjelöltje 2024. novemberi nyilatkozata szerint **nyitott az adósságfék reformjára** azzal a feltétellel, hogy a felvett adósságot a beruházások élénkítésére fordítja Németország.



Olaf Scholz kancellár és Jörg Kukies pénzügyminiszter az **adósságfék** mérsékelt és célzott **reformjának szükségességéről** beszélnek, és az **SPD választási programjában is szerepel az adósságfék reformja** célkitűzésként.



A Zöldek választási programja szerint túl kicsi a költségvetés mozgástere, így **az adósságfék-szabály reformja szükséges**, hogy infrastrukturális és zöld beruházásokat lehessen végrehajtani.

Jegybankárok, szakértők



A Bundesbank elnöke, **Joachim Nagel az adósságfék fellazítására szólította fel a következő német kormányt** egy 2024. decemberi interjújában.

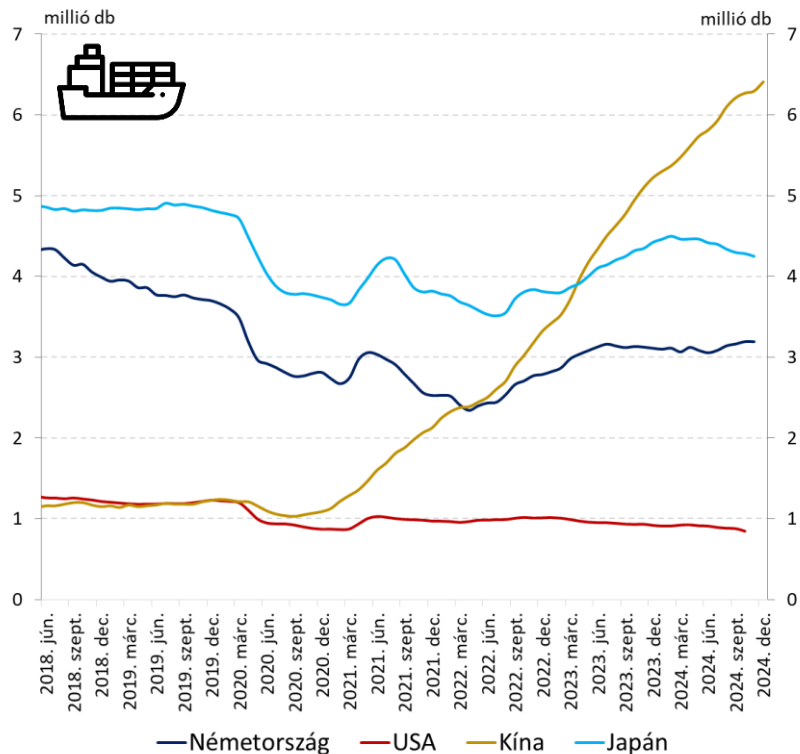


A **DIW Berlin** gazdaságkutató intézet elnöke a jelenlegi **adósságfék-szabály káros hatásaira hívta fel a figyelmet** cikkében. Az **IW Köln szakemberei kidolgoztak egy reformtervet**, ami a szabály rugalmasabbá tételével hatékonyabb beruházásösztönzést tesz lehetővé.

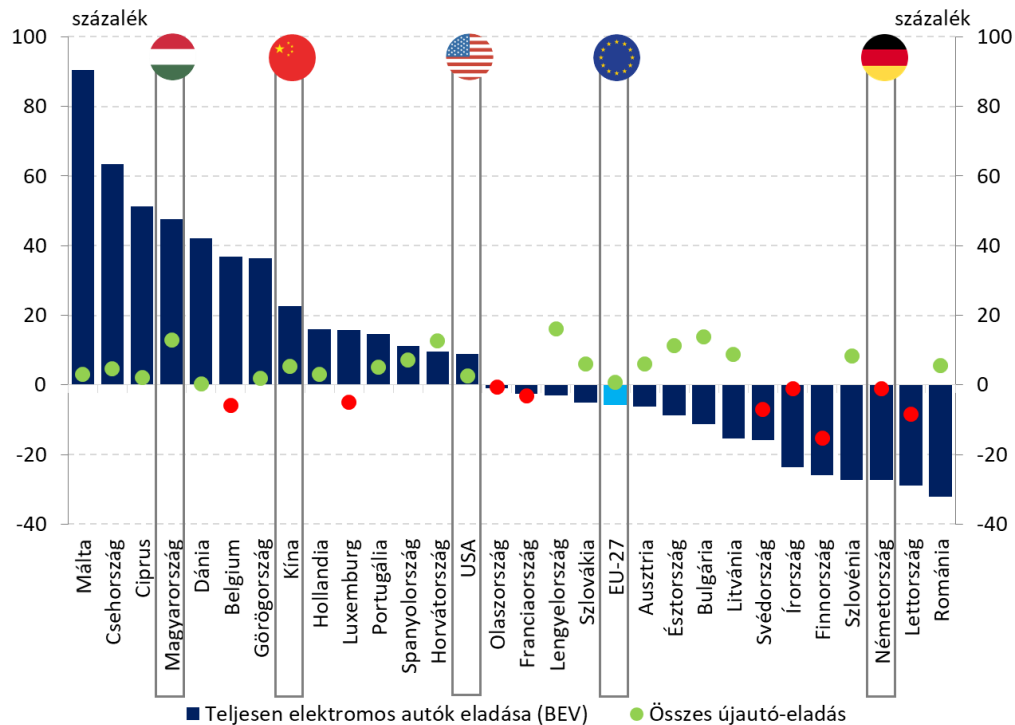


Angela Merkel, az adósságféket bevezető volt kancellár is annak reformja mellett érvelt 2024 novemberében, hogy több beruházást lehessen megvalósítani.

MIKÖZBEN KÍNA AUTÓEXPORTJA VILÁGELSŐ LETT, ADDIG NÉMETORSZÁGBAN CSÖKKEN MIND AZ ELEKTROMOS, MIND AZ ÖSSZES ÚJ AUTÓ ÉRTÉKESÍTÉSEK SZÁMA



Az autóexport alakulása országonként (2018-2024)



A teljesen elektromos autók és az összes újautó-eladás darabszámának változása az EU-ban, az USA-ban és Kínában (2024)

A NÉMET PÁRTOK VÁLASZTÁSI KAMPÁNYÁNAK EGYIK KÖZPONTI TÉMÁJA AZ AUTÓIPAR MEGSEGÍTÉSE ÉS AZ ELEKTROMOS AUTÓK VÁSÁRLÁSÁNAK ÖSZTÖNZÉSE



CDU/CSU

A **CSU választási ígéretei** között elhangzott az elektromos autók vásárlásának jelentős mértékű támogatása adókedvezményekkel és e-mobilitási támogatással, a töltőinfrastruktúra gyors fejlesztése és kedvezményes autótöltési tarifa.

Markus Söder, Bajorország miniszterelnöke és a CSU vezetője kijelentette, hogy **Németországnak „autós tervre” van szüksége** az elektromos átmenet menedzseléséhez, és a német kormánynek kötelessége minden áron megvédeni az autóipart.



SPD

Választási programja szerint az **SPD átmeneti adójóváírási lehetőséget** vezetne be a Németországban készült elektromos autók vásárlóinak.

Olaf Scholz jelenlegi kancellár 2024 decemberében kijelentette, hogy **az EU-nak kellene egy összeurópai EV-vásárlásösztönző programot indítania**.



Zöldek

A jelenleg **Robert Habeck** zöldpárti kancellárjelölt által vezetett német **Gazdasági és Éghajlatvédelmi Minisztérium** sajtóértesülések szerint az **alacsony és közepes jövedelműek EV-vásárlását adókedvezményekkel és lízingprogram indításával ösztönözné** francia mintára, emellett mind az új, mind a használt elektromos autók vásárlói **ezer euró értékű, töltőállomásokon felhasználható kreditet kapnának**. Az elektromos autók **akkumulátorának átvizsgáltatását szintén államilag támogatnák**, hogy élénkítsék a használtpiacot.

EURÓPA VERSENYKÉPESSÉGI PROBLÉMÁI HÁROM FŐ TERÜLETRE ÖSSZPONTOSULNAK: ENERGIAÁRAK, ELEKTROMOSAUTÓ-PIAC ÉS ADÓPOLITIKA



Az európai áram- és gázárak jelenleg is többszörösen meghaladják az amerikai árakat. Az energiaköltségek versenyképességi hátrányt jelentenek az európai ipar és különösen az energiaigényes ágazatok számára.



Az Egyesült Államokkal és Kínával ellentétben az EU-ban nem létezik az autóipar zöld átmenetét támogató átfogó program. A tagállamok által adott támogatások sok esetben megszűnnek vagy jelentősen szűkülnek, ami visszaeső eladásokhoz és fokozódó bizonytalansághoz vezet az iparágban.



Az Európai Unióban a vállalatokra vonatkozó adórendszerek és szabályozások jelenleg is jelentős versenyképességi hátrányt okoznak. 2025 elején az USA elutasította a globális minimumadót, így a jövőben még vonzóbb üzleti környezetet kínálhat a vállalatok számára. Ez tovább növelheti Európa versenyhátrányát, különösen a tőkevonzás és a beruházások terén.

MAGYARORSZÁGNAK MIND ÁGAZATOK, MIND KERESKEDELMI PARTNERORSZÁGOK TERÉN DIVERZIFIKÁCIÓRA KELL TÖREKEDNIE



Magyarországon a belső kereslet már helyreállt: teljes a foglalkoztatottság, emelkednek a reálbérek, bővül a háztartások fogyasztása, és jelentős élénkülés tapasztalható a turizmusban, a lakossági hitelezésben, a lakáspiacon, valamint az új- és használtautó-piacon. A belső kereslet további élénkülésével **Magyarország önerőből 2-3 százalékos GDP-növekedésre képes.**



Magyarország 3-4 százalék feletti növekedésre csak a külső kereslet helyreállása révén képes, ez jelenleg egyet jelent a német gazdaság talpra állásával. A német gazdaság kilátásai azonban továbbra is bizonytalanok, a közelgő választás meghatározó lesz e tekintetben.



Magyarország gazdasági függésének csökkentése és hídszerepének erősítése érdekében **mind ágazati, mind régiós diverzifikációra szükség van.** E célkitűzés a gazdaságpolitika egyik kiemelt feladata, amelyet a keleti és déli nyitás is támogat.



Nemzetgazdasági Minisztérium

Köszönöm a megtisztelő figyelmet!