



KOPINT-TÁRKI

Konjunktúrakutató Intézet



FELDOLGOZÓIPARI KONJUNKTÚRATESZT

A FELDOLGOZÓIPARI VÁLLALATOK
HELYZETE ÉS RÖVID TÁVÚ KILÁTÁSAI
2026 második negyedév



Budapest, 2026

www.kopint-tarki.hu



Felelős szerkesztő

Palócz Éva

Szerkesztő

Vakhal Péter

A kiadvány a KOPINT-TÁRKI negyedéves feldolgozóipari konjunktúratesztjének összesített adatain, az adatokból származó információkon alapszik.

A konjunktúratesztelést több tucat országban alkalmazzák a gazdasági helyzet és a gazdasági kilátások gyors felmérésére. A módszer alkalmazásának úttörője – és egyik legfontosabb fejlesztője, támogatója és népszerűsítője – a müncheni IFO Intézet. Az egyes országokban folyó munka koordinálásában 1953 óta részt vesz a Centre for International Research on Economic Tendency Surveys (CIRET, <<http://www.ciret.org/>>), amelynek Titkársága hosszú ideig az IFO-ban működött, jelenleg a KOF ETH-hoz (Zürich) kapcsolódik (<<http://www.kof.ethz.ch/>>). A konjunkturális helyzet indikátorai között az üzleti ciklusok kérdőíves felméréseiből (business tendency surveyk-ből) származó mutatószámokat mind az OECD, mind az EU publikál. Az OECD a havonta megjelenő Main Economic Indicators-ban, az EUROSTAT pedig elektronikusan, nyilvános on-line adatbázisában teszi hozzáférhetővé a legfontosabb eredményeket.

A konjunktúratesztelés eszköze egy könnyen, gyorsan kitölthető kérdőív gazdasági szervezetek vezetői számára. A kérdések a vállalat helyzetére, a gazdaság állapotára, egyes konjunkturális tényezők – termelés, rendelés, készletek, kereslet – alakulására vonatkoznak. A zömükben tendenciát jelzőválaszok összesítése a konjunkturális helyzet számszerűsített értékelését teszi lehetővé. A konjunktúrateszt előnye, hogy eredményei alapján – rendszeres információgyűjtés esetén – a gazdasági tendenciák változását eléggé megbízhatóan lehet prognosztizálni.

A KOPINT-DATORG 1987 óta alkalmazta ezt a módszert Magyarországon a feldolgozóipari konjunktúra mérésére. A rendszerváltás óta több szervezet gyűjt ilyen módon információt, a KOPINT-TÁRKI azonban, amely 2007 márciusa óta a Kopint-Datorg kutatási részlegének jogutódjaként folytatja a konjunktúra-felmérést, jelenleg az egyetlen cég, amely immáron 33 éve negyedévente, a következő hat hónapra előretekintő prognózissal kéri a vállalati menedzserek véleményét.

ÖSSZEFOGLALÓ

A KOPINT-TÁRKI 2026. júliusi felmérése alapján a magyar feldolgozóiparban a korábbi negyedévet jellemző felfokozott optimizmus után a realitás talajára való visszatérés figyelhető meg. Bár a feldolgozóipari barométer értéke az előző negyedévi 58 pontról 53 pontra mérséklődött, ez az elmozdulás hibahatáron belüli, és a mutató még mindig kedvezőbb szinten áll a választásokat megelőző időszakhoz képest. A szektorban működő vállalatoknak jelenleg csupán mintegy ötöde-negyede ítéli helyzetét jónak, amit a hazai és világgazdasági problémák mellett egyre súlyosabban terhelnek a klímaváltozás hatásai. Az aszály miatt az élelmiszeripari ellátási láncok komoly veszélybe kerültek, miközben az európai járműipar továbbra sem talál magára, a nemzetközi konfliktusok pedig rendkívül volatilisá teszik az energiaárakat.

A feldolgozóipari bizalmi index már három negyedéve változatlanul 51 ponton áll, ami egyfajta stabilitást, de egyben jelentős sérülékenységet is jelez, hiszen a vállalatok fele még mindig pesszimistán tekint a közeljövőbe. Vannak ugyanakkor bizakodásra utaló jelek is: a rendelésállomány lassú javulást mutat, a termelési prognózisok pedig kifejezetten pozitívak. A cégek elkezdték feltölteni készleteiket egy várható fellendülésre készülve, bár ezeket az árukat egyelőre még nem sikerült értékesíteniük. A kapacitáskihasználtság 70% körül stagnál, ami elmarad a pandémia előtti 80%-os szinttől, a foglalkoztatotti létszám tekintetében pedig a többség nem tervez változtatást a közeljövőben.

A termelést jelenleg leginkább akadályozó tényező a kereslethiány, amelyre a cégek mintegy fele panaszkodik, miközben a finanszírozási nehézségek vagy a szakképzett munkaerő hiánya jelenleg nem minősül kritikus problémának. A gazdasági környezet bizonytalansága továbbra is magas, amit elsősorban a globális geopolitikai feszültségek tartanak fenn. Külön nehézséget jelent az exportőrök számára a forint euróval szembeni gyors erősödése, ami rontja versenyképességüket.

A magyar gazdaság egészének megítélése szintén korrigált a választások utáni eufóriát követően, a jelenlegi állapot indexe 56 pontra csökkent. A rövid távú kilátások megítélése továbbra is a negatív tartományban maradt, bár a piaci szereplők reménykednek az európai uniós források megnyílásában és a torzításmentes versenypiaci lehetőségek bővülésében. A technológiai adaptáció terén a felmérés rávilágított, hogy a mesterséges intelligencia alkalmazása még továbbra is gyerekcipőben jár: a megkérdezett vállalatok mindössze 26%-a használ ilyen megoldásokat a termelés során.



KONJUNKTÚRATESZT EREDMÉNYEK

2026 júliusában a felmérésben való részvételre felkért vállalkozások, illetve vállalati menedzserek közül 100 töltötte ki a KOPINT-TÁRKI negyedéves konjunktúratesztjét. A teszteredmények bemutatásához két speciális mutatószámot használunk. Az egyik a szaldó, amely a tartalmuk szerint pozitív (növekszik, magas, jó) és negatív (csökken, alacsony, rossz) válaszok arányának a különbsége. A másik a pozitív szaldó $[=50 + (\text{szaldó}/2)]$, amely tartalmilag azonos a szaldóval, értéke azonban nem -100 és $+100$ közé, hanem 0 és 100 közé esik, így ábrázolása szemléletesebb. A pozitív szaldó esetében a változatlanságot az 50 -es érték képviseli. A szaldók, illetve pozitív szaldók idősorából a gazdaság állapotára, a gazdasági folyamatok tendenciáira szokás következtetni. (Az elemzés egyes ábráiban szereplő simított trendek az 1992-2026 közötti felmérések, és nem az ábrákon bemutatott rövidebb idősor adatai alapján készültek.)

$$\text{Szaldó} = [\text{kedvező válaszok, \%}] - [\text{kedvezőtlen válaszok, \%}]$$

Pozitív szaldó = (szaldó/2)+50

Példa

Milyennek ítéli cége

jelenlegi helyzetét? Megoszlás

Jó	25%
Közepes	60%
Rossz	15%
Összesen	100%

Szaldó = 25% - 15% = 10 pont

Pozitív szaldó = $(10/2) + 50 = 5 + 50 = 55$ pont

A felmérés 2026. júliusában készült.

A jelenlegi felmérésben 95%-ös megbízhatósági szint mellett a hibahatár +/- 10 pont a barométer és a bizalmi index esetén.

A MAGYAR FELDOLGOZÓIPARI BAROMÉTER

Messze még a Kánaán — a vállalatok újra a realitás talajára lépnek

A 2026-os országgyűlési választások után készült első feldolgozóipari konjunktúra-tesztre egészében jellemző, hogy a hurráoptimizmus valamelyest alább hagyott, de semmiképpen sem süllyedt vissza a választásokat megelőző szintekre. A konjunktúra barométer, ami egy szubjektív mutató, az előző negyedéves 58 pontról, 53 pontra csökkent, ami határozott, de hibahatáron belüli elmozdulást jelent.

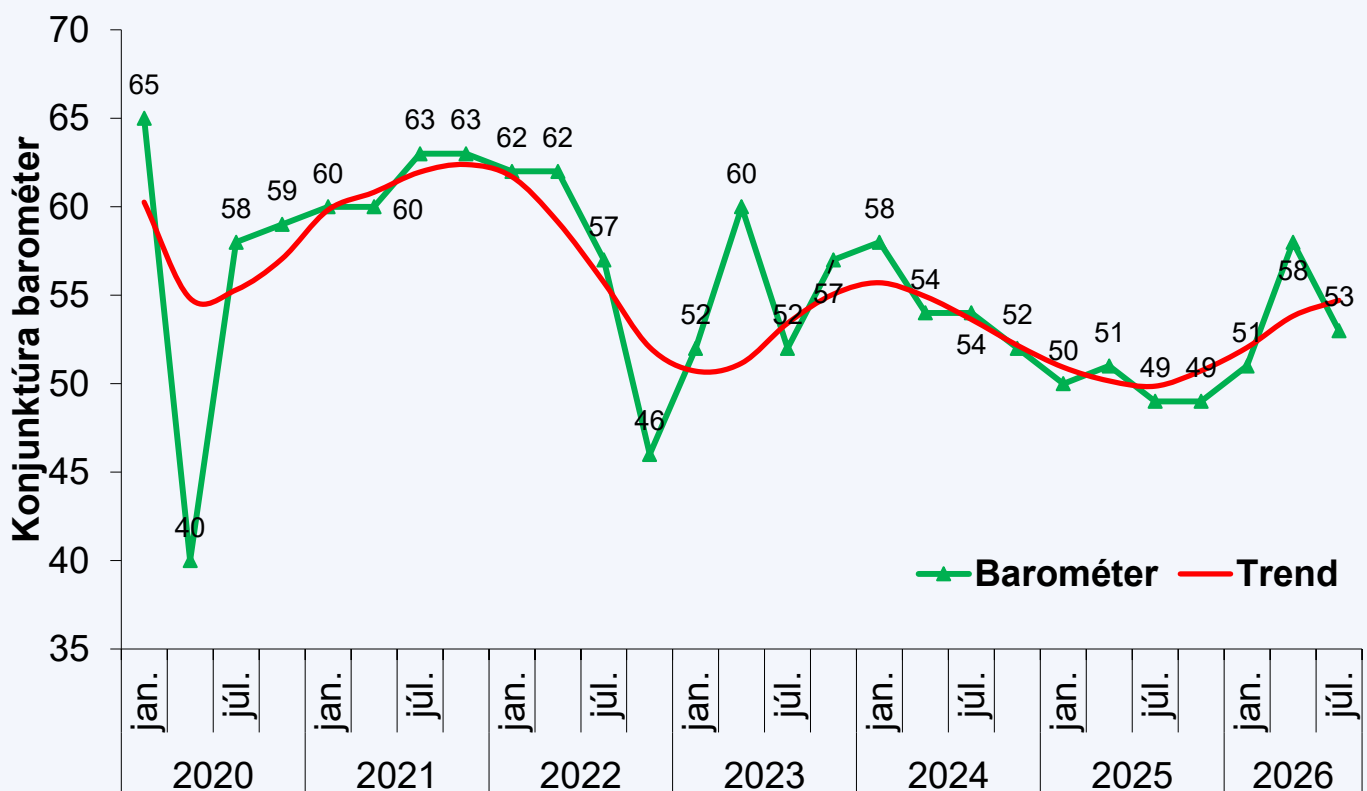
Az Nap felperzseli a piacot — óriás-bajban ez élelmiszeripari ellátási lánc

A legfrissebb felmérésben 21% válaszolt úgy, hogy jelenleg jó helyzetben van a cége, és 23% adott olyan választ, hogy rossz állapotban van. Ez nagyjából megfelel az elmúlt egy év trendjének, miszerint a feldolgozóiparban csupán a vállalkozások negyedének, ötödének „megy jól”. Ennek okai egyaránt táplálkoznak a hazai gazdaság és világgazdaság problémáiból, valamint nem utolsósorban a klímaváltozás hatásai. Ez utóbbi egészen drámai hatással jár, mivel az aszály miatt az élelmiszeripari vállalatok hazai mezőgazdasági ellátási láncra teljesen leállhat, és importra szorulhatnak, ami a dömping veszélyével jár. A klímahelyzet azonban a világ más országaiban sem sokkal kedvezőbb, ezért nem kizárt a hiány és az ebből fakadó alapanyagdrágulás. Ehhez jön hozzá, hogy több kelet-európai ország is megtiltotta vagy erősen korlátozta az ukrán mezőgazdasági termékek importját bizonyos termékkategóriákban.

Az európai járműipar sem talál magára, miközben az energiahordozók árai az amerikai-iráni konfliktus miatt rendkívül volatilisak, így az üzemanyagárak drágulását is be kell kalkulálni a költségekbe.

Ezzel összhangban a szubjektív kilátások indexe 63 pontról 57 pontra esett, ami még továbbra is magasabb, mint az év elején, de a mezőgazdaság és az európai ipar agonizálása további csökkenést okozhat még idén.

FELDOLGOZÓIPARI BAROMÉTER 2026 Q2



A MAGYAR FELDOLGOZÓIPARI BIZALMI INDEX

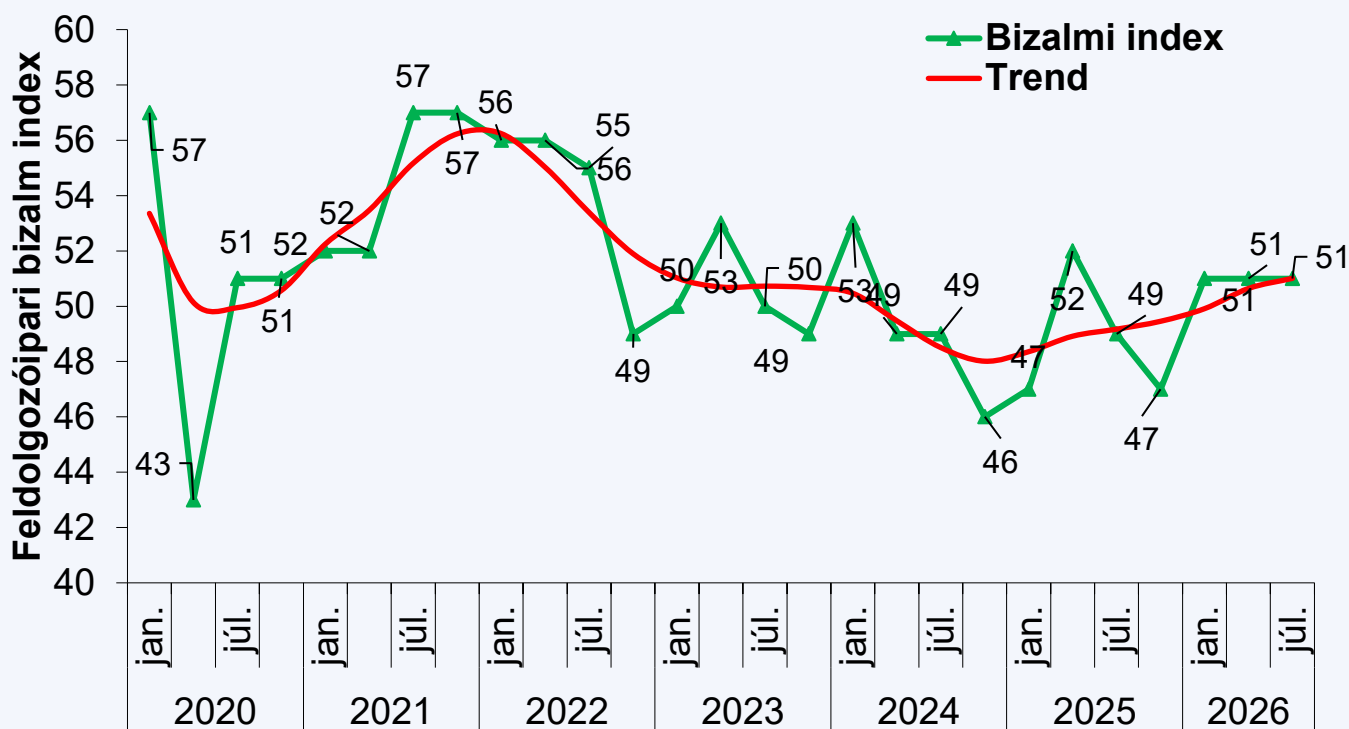
Töretlen bizonytalanság — a feldolgozóipari kilátások még nem javulnak, de nem is romlanak.

Az objektív mutatókon (késztermék készlet, rendelésállomány, termelési prognózis) alapuló bizalmi indexet nem mozgatták meg a közelmúlt politikai eseményei, mivel már a harmadik negyedév óta 51 ponton áll. Maga a szint erős sérülékenységet mutat, hiszen arra utal, hogy a vállalatok fele relatíve kedvezően tekinthet a közeljövőbe, míg a másik felének inkább pesszimista a jövőképe. Ugyanakkor a 9 hónapja tartó mozdulatlanság egyfajta stabilitást is jelent. Nem tartjuk kizártnak, hogy az egész évet 51 pont körül zárja a hazai feldolgozóipar, ugyanakkor vannak halvány, de bizakodásra utaló jelek is. A rendelésállomány, ha lassan is, de egyértelműen javuló tendenciát mutat, a termelési prognózis pedig kifejezetten pozitív (igaz, ez inkább rövid távú szerződésekre utal). A késztermék készlet szint azonban egyértelműen magas, vagyis a vállalatok számítanak valamekkora fellendülésre, amire előkészülve elkezdték feltölteni a készleteket, ezeket azonban még nem sikerült eladni. Meg kell jegyeznünk azonban, hogy az elmúlt évekhez képest ez kifejezetten pozitív fejlemény, mivel korábban a cégek már készletre sem termeltek, mivel nem tudták azokat fenntartani. Egyelőre messze nem beszélhetünk az ágazat egészét tekintve teljes kapacitáskihasználtságról, mivel továbbra is 70% körüli az átlag. Ez a szint 2024 óta lényegében változatlan, a pandémia óta 80%-ról csökkent a jelenlegi szintre.

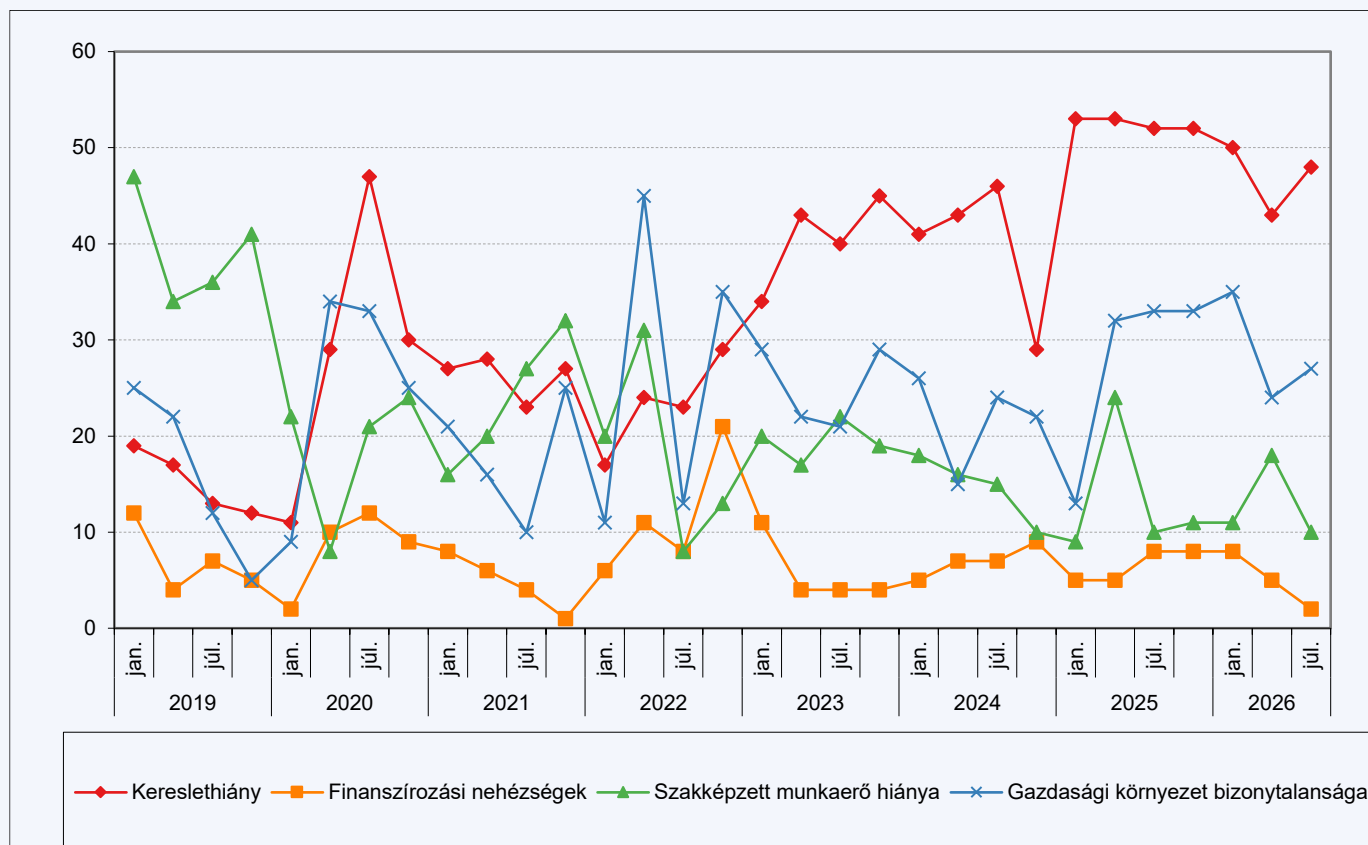
Se ki, se be — a megkérdezettek többsége nem tervez változtatást a foglalkoztatotti létszámon.

A vállalatok elsősorban a belföldi piacra szóló rendelésállományokban jeleztek kismértékű emelkedést, míg a külföldre történő beszállítás tekintetében egy stagnálás figyelhető meg. A külpiazi kapcsolatok tehát a gazdasági nehézségek ellenére úgy tűnik, hogy továbbra is stabil állapotban vannak, de rendelésállomány bővülés idén valószínűleg legfeljebb csekély mértékben várható. Ennek fényében a megkérdezett vállalatok jellemzően nem változtatnának a foglalkoztatotti létszámon, se negatív, se pozitív irányban.

FELDOLGOZÓIPARI BIZALMI INDEX 2026 Q2



A termelést akadályozó tényezők 2026 Q2



TERMELÉST NEHEZÍTŐ TÉNYEZŐK

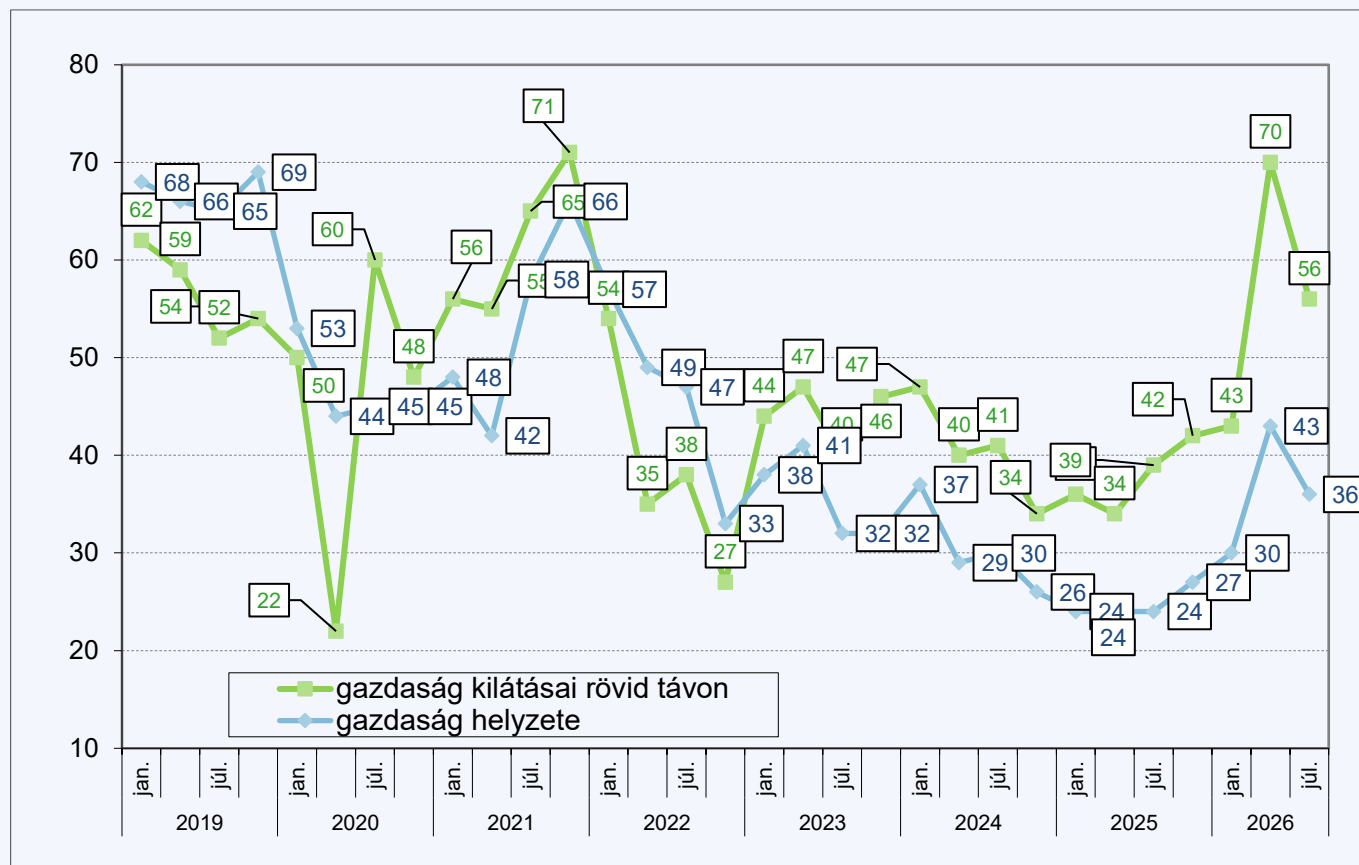
A termelést akadályozó tényezők szerkezete kezdi újra a régi alakját mutatni. A kereslethiány a legkomolyabb akadály, a cégek nagyjából fele panaszkodott erre a tényezőre. Ez a 2010-es évek közepén volt jellemző, majd a pandémia kitöréséig rendkívül alacsony volt, majd újra emelkedni kezdett. Arra utal, hogy a kapacitások rendelkezésre állnának, de a rendelésállomány elmarad attól a szinttől, amit a vállalat teljesíteni tudna. Más nehezítő tényező lényegében nem is létezik, mintha tényleg csak a fogyasztókon múlna az ágazat növekedése.

Annyi bizonyos, hogy finanszírozási nehézségekkel nem szembesülnek a vállalatok és a szakképzett munkaerő hiánya sem jellemző és a kompetitív import sem jelent problémát. Egyedül a gazdasági környezet bizonytalansága emelkedik ki a sorból, de ez a mutató is a 2026-os hazai országgyűlési választások előtt tetőzött. Ez a bizonytalanság bizonyosan nem múlt el az új kormányzat felállásával és a globális események is jelentős kockázatokat visznek az ökoszisztémába. Sőt, talán inkább a külföldi események (amerikai-iráni konfliktus, orosz-ukrán háború) azok, amelyek ezt az indikátort most magasan tartják, mivel a „nem világos gazdasági rendeletek” tényező említettsége elenyésző, mindösszesen 6%-nyi. Többen is hangot adtak az erős forint/euró árfolyam miatt kialakult nehéz (elsősorban exportoldali) helyzetnek. Meg kell jegyeznünk, hogy nem önmagával a szinttel van probléma, hanem az árfolyamváltozás gyorsaságával, továbbá a szint fenntarthatóságát övezik kérdőjelek.

Régi idők problémái — kapacitás van, munkaerő van, finanszírozás van, megrendelés még nincs.

Jóából is megárt a sok — a gyors forinterősödésnek most már inkább hátránya van, mint előnye és nagy kérdés, hogy fenntartható-e a szint?

A magyar gazdaság helyzete és kilátásai a felmérést követő 6 hónapban



A MAGYAR GAZDASÁG KILÁTÁSAINAK MEGÍTÉLÉSE

Kellemes csalódás — vége a hurraóptimizmusnak, de még tart a vállalatok lelkesedése.

Ahogy a feldolgozóipari konjunktúra barométerben, úgy a magyar gazdaság jelenlegi állapotának megítélésben is tapasztalható volt némi korrekció. Az országgyűlési választások után 70 pontra emelkedett index 56 pontra csökkent, ugyanakkor ez is emelkedő tendenciát és bizalmat jelez. Az, hogy a mutató 14 pontot esett, természetesen nem jelenti azt, hogy súlyos bizalomcsökkenést történt, csupán a „hurraóptimizmus” időszakának lanyhulását, talán végét jelenti. Az 56 pontos szintet pedig a választásokat megelőző 43 pont fényében kell, mindenképpen kedvezően, értékelni. Meg kell jegyezni ugyanakkor, hogy az elmúlt három hónapban az ország gazdasági állapota legfeljebb a pénzügyi kockázat tekintetében javult számottevő mértékben, ennek pozitív hatásait azonban elsősorban a központi költségvetés érezheti, a vállalatok inkább csupán közvetetten örvendhetnek a kamatok csökkenésének.

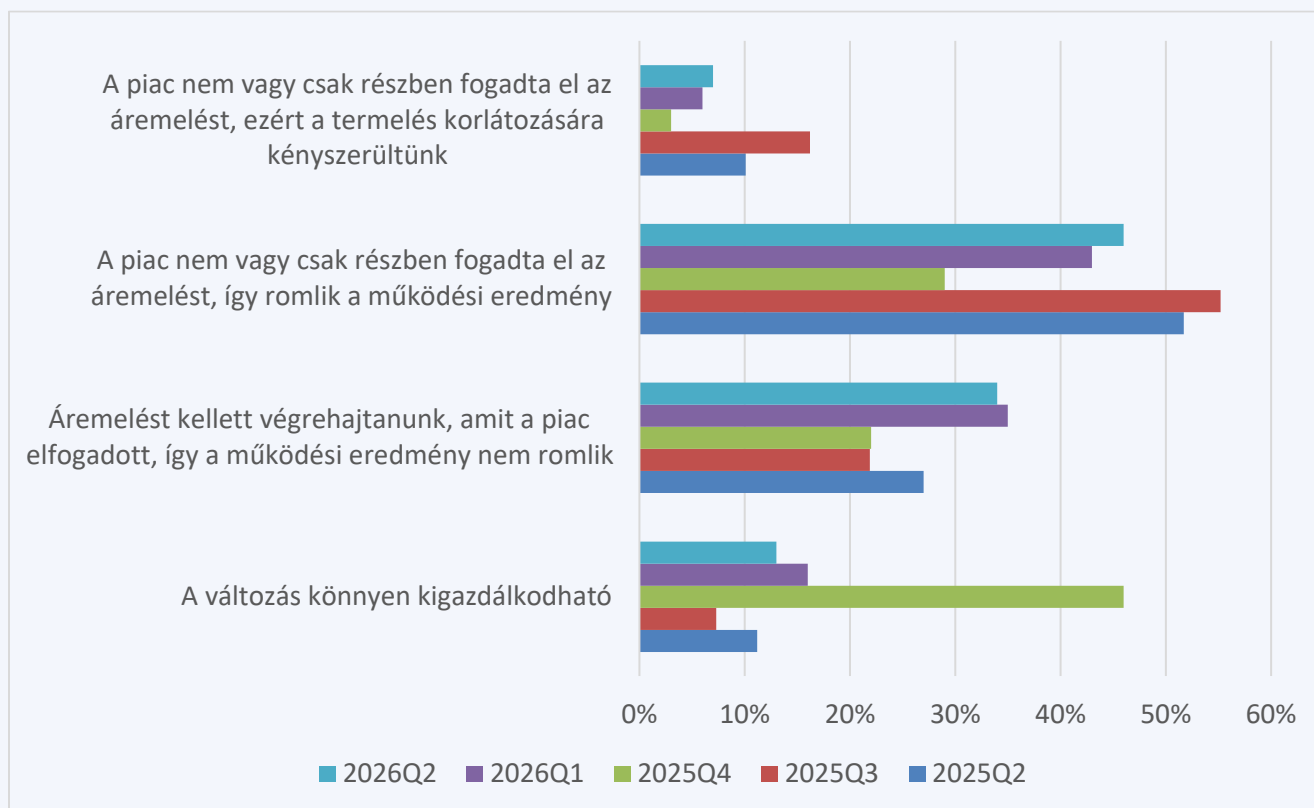
Megszolgálандó bizalom — lesz EU-s pénz, de torzításmentes versenypiac is kell hozzá.

A kilátások indexe is visszaesett valamelyest, 43 pontról 36 pontra, ám a választásokat megelőzően mindösszesen 30 ponton állt a mutató. Ez a szint továbbra is arra utal, hogy a gazdaság rövid távú kilátásait egyértelműen negatívan ítélik meg a vállalatok. Habár az EU-s pénzek beáramlása szinte biztossá vált, az időhorizont még kérdéses, és nem tudni biztosan, hogy még idén megnyílnak-e olyan pályázati lehetőségek, amelyekre a feldolgozóipari vállalatok közvetlenül és ami fontosabb, torzításmentes versenypiacon tudnak pályázni? Ha ezek megvalósulnak, akkor a gazdasági bizalmi index is pozitív tartományban fog lépni. Itt is meg kell azonban említeni, hogy a forint/euró árfolyamerősödés már nem feltétlenül szolgálja a vállalatok érdekeit, különösen az export oldalán.

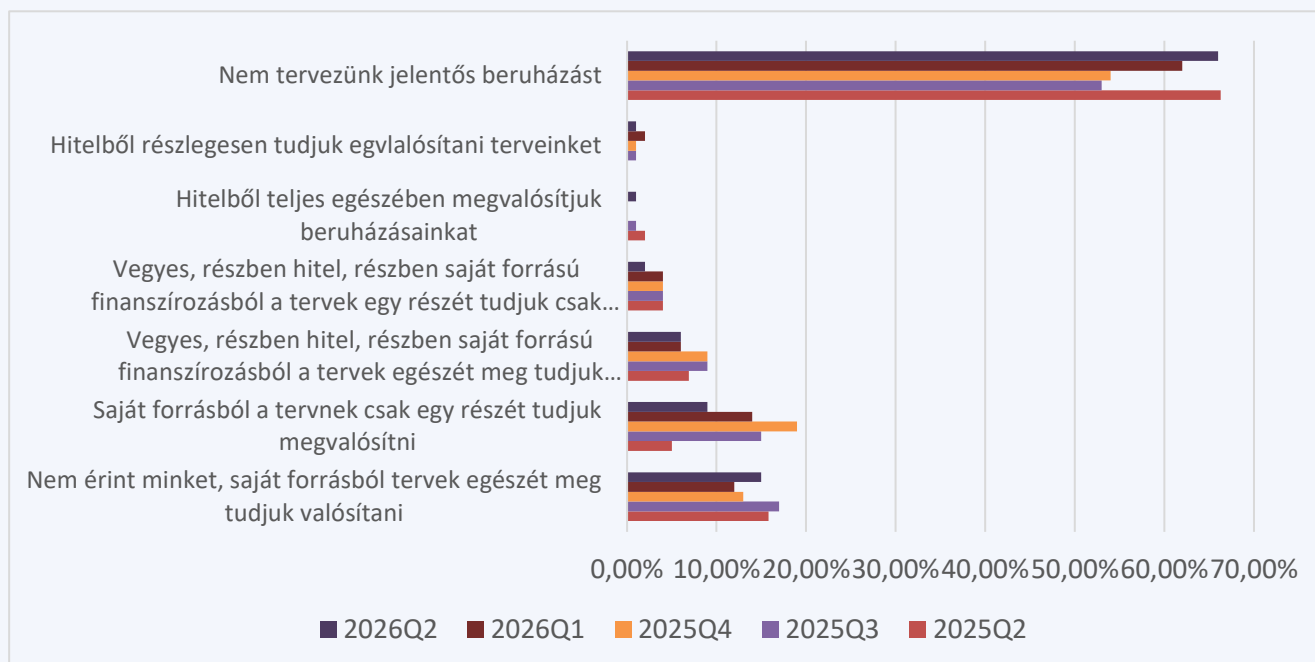
AKTUALITÁSOK

Konjunktúratesztünket minden negyedévben kiegészítjük aktuális gazdasági kérdésekkel. A kérdések addig maradnak a tesztben, ameddig számottevő magyarázóerővel bírnak a magyar feldolgozóipari termelés alakulását illetően. A témák tehát esetiek, hosszú idősor belőlük nem készíthető.

HOGYAN HAT A TERMELŐI ÁRAK EMELKEDÉSE A CÉG GAZDÁLKODÁSÁRA?

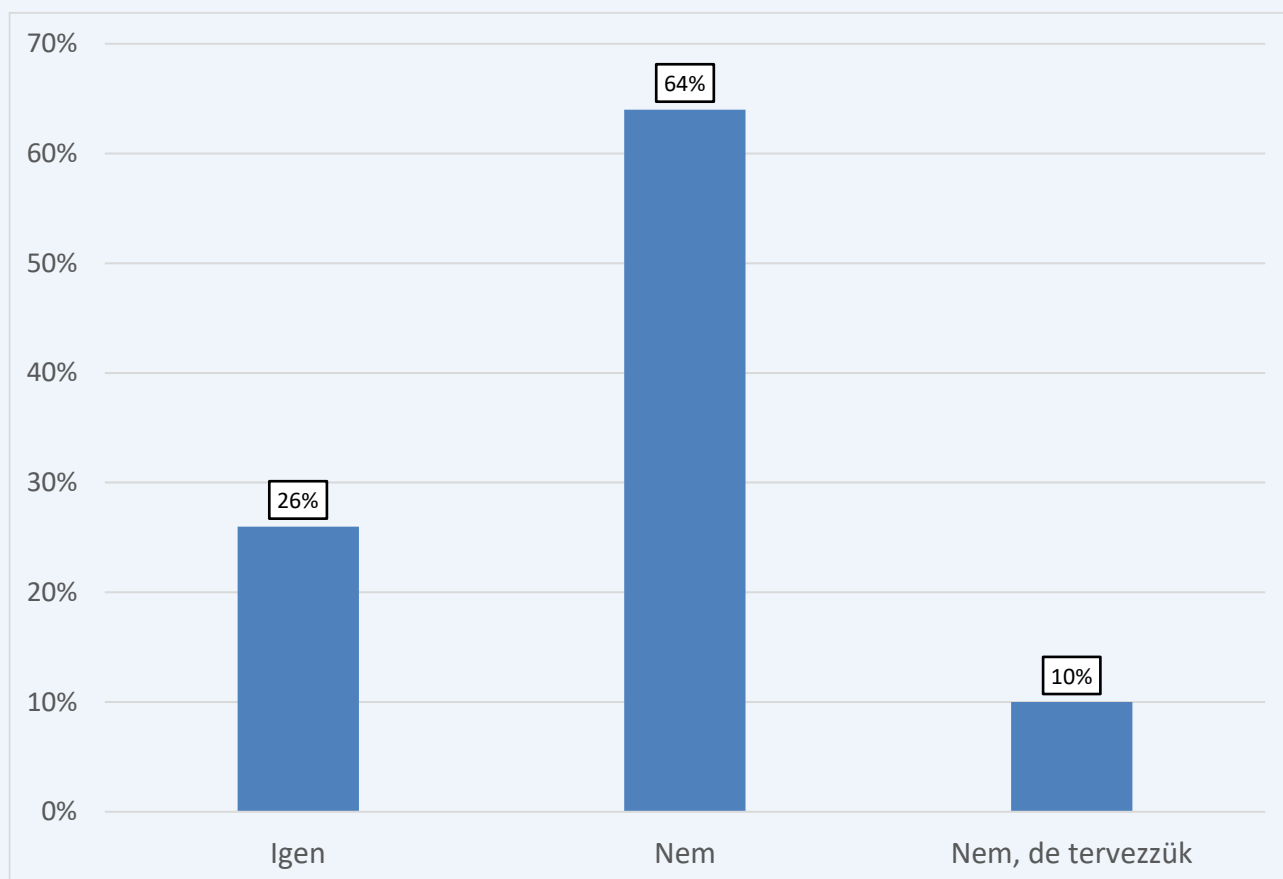


HOGYAN HAT A JELENLEGI ÜZLETI KÖRNYEZET A BERUHÁZÁSAIRA?





ALKALMAZNAK-E MESTERSÉGES INTELLIGENCIA ALAPÚ MEGOLDÁSOKAT A TERMELÉS SORÁN?







KOPINT-TÁRKI

Konjunktúrakutató Intézet

Kopint-Tárki Konjunktúrakutató Intézet Zrt.

1024 Budapest, Margit krt. 47-49.

E-mail: info@kopint-tarki.hu

web: www.kopint-tarki.hu