



2022.07.01

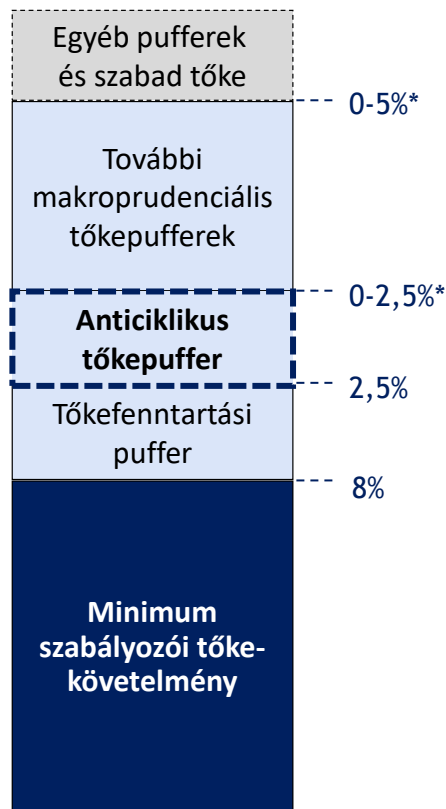
AZ MNB ÁLTAL A RENDSZERKOCKÁZATOK MÉRSÉKLÉSÉRE ELŐÍRT AKTÍV TŐKEPUFFEREK

SZAKÉRTŐI HÁTTÉRANYAG

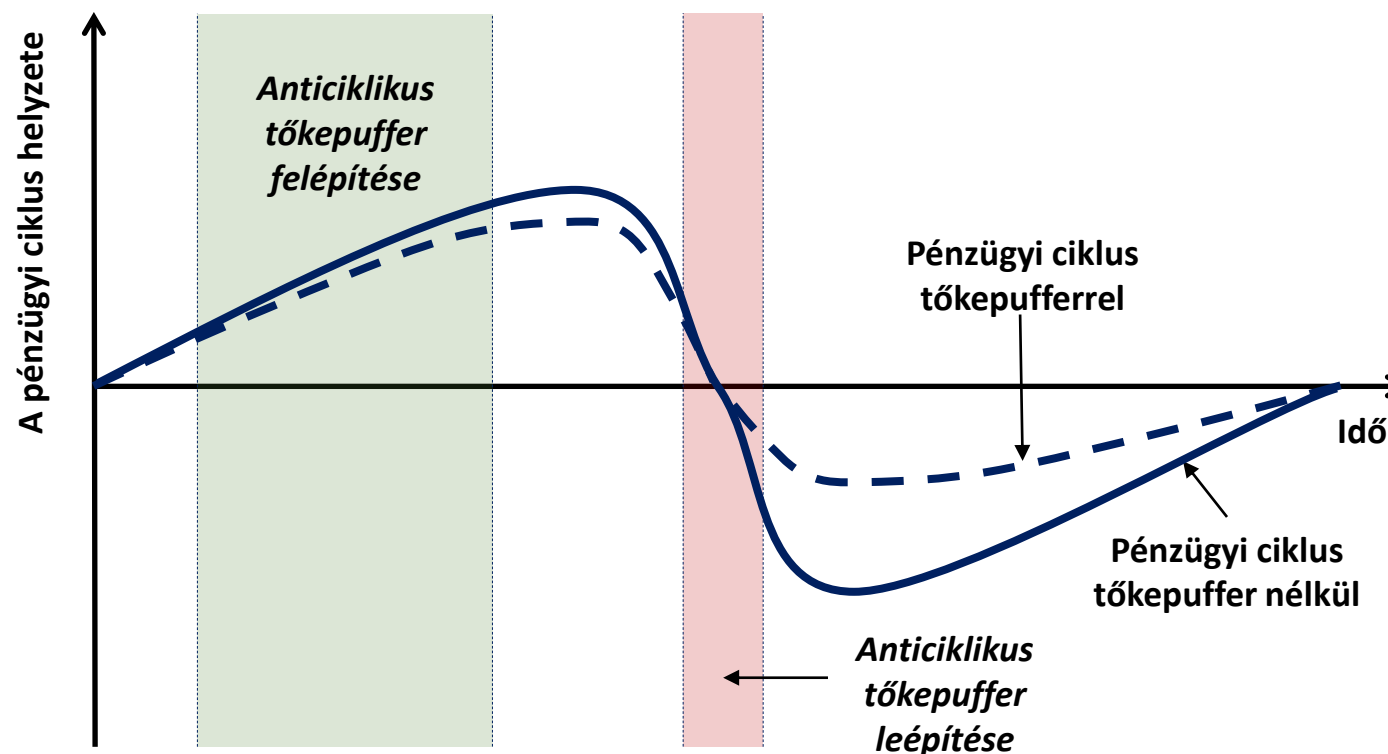
AZ MNB 2016 ÓTA ALKALMAZZA AZ ANTICIKLIKUS TŐKEPUFFER KERETRENDSZERÉT



A 2008-09-es pénzügyi válságot követően az MNB olyan **különböző rendszerkockázatokat célzó makroprudenciális tőkepuffereket vezetett be, amelyek célja az volt, hogy növeljék a banki ellenállóképességet, veszteségek esetén is elkerülve a szabályozói minimum követelmények megsértését**



A banki tőkeelőírások szerkezete



Az **anticiklikus tőkepuffer (CCyB)** a pénzügyi válságok negatív hatását és a túlzott hitelezés kockázatát mérsékli, a **pénzügyi ciklus növekedési szakaszában előírt tőketartalék felépítése által**

Megjegyzés: *Feltételezett felső korlátok, lehetnek magasabbak is.

A KORONAVÍRUS-JÁRVÁNY ALATT AZ MNB TÖBBEK KÖZÖTT A TŐKEPUFFEREK FELSZABADÍTÁSÁVAL TÁMOGATTA A HITELEZÉS FENNTARTÁSÁT

2020 elején a kirobbanó koronavírus-járvány széleskörű és váratlan piaci zavarokat okozott

A járványhelyzetből eredő bizonytalanság a tőkekövetelmények enyhítését tette szükségessé

Csökkenő
hitelnyújtás

- 2020-ban 9 százalékkal kisebb éves hitelkihelyezés
- A személyi hitel-piacon 40 százalékos visszaesés

Szigorúbb
hitelezési
feltételek

- **Lakosság:** magasabb jövedelmi elvárás, sérülékeny szektorban dolgozók esetenkénti kizárása, stb.
- **Vállalatok:** sérülékeny ágazatok korlátozottabb finanszírozása

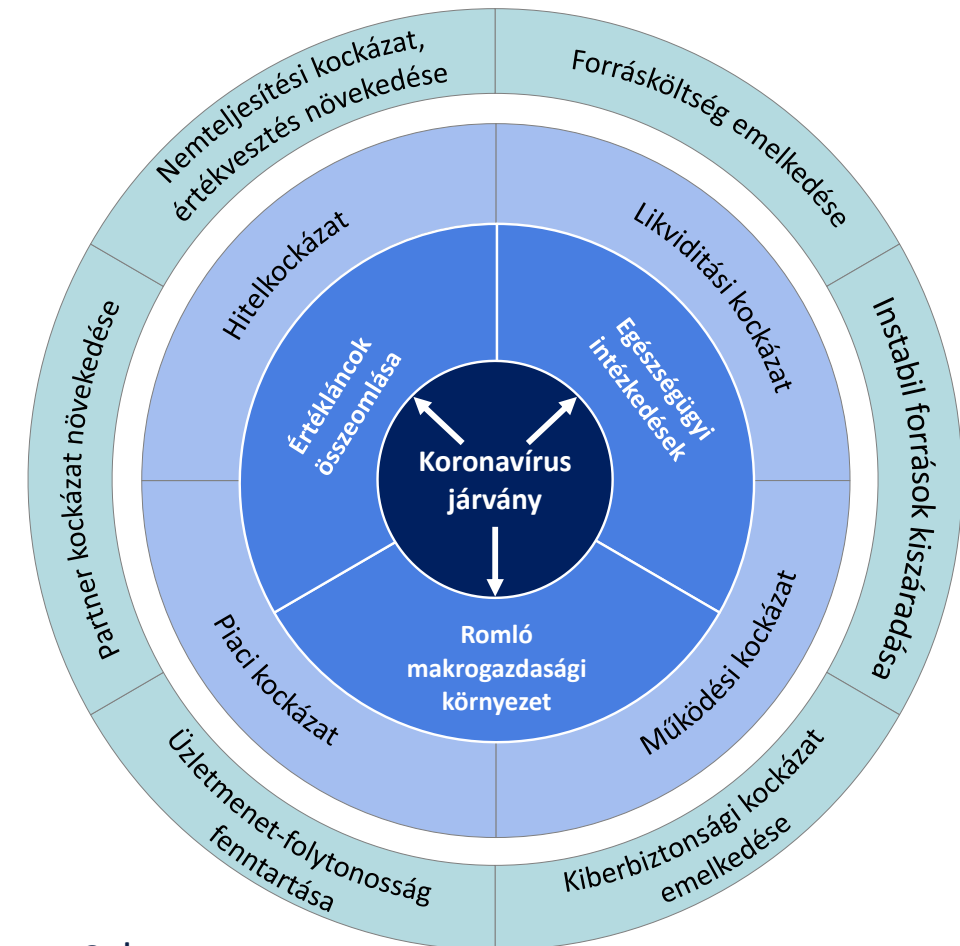
Az MNB átfogó intézkedéscsomaggal segítette a bankok alkalmazkodását

Hitelezés és
finanszírozás

- **Hitelalapú válságkezelés** (NHP Hajrá!)
- A jelzáloglevél-finanszírozási előírások szigorításának és módosításának **halasztása**
- **Jelzáloglevél-vásárlási program**

Tőke-
követelmények

- A rendszerszinten fontos intézmények tőkepuffer (**O-SIIB**) követelményének feloldása
- Rendszerkockázati tőkepuffer (**SyRB**) felfüggesztése
- **Tőkekövetelmény-sértés átmeneti tolerálása**
- A CCyB potenciális bevezetési időpontja későbbre tolódott



A HAZAI RENDSZERSZINTEN JELENTŐS INTÉZMÉNYEK TŐKEPUFFEREINEK KILÁBALÁST TÁMOGATÓ FELOLDÁSA UTÁN FOKOZATOS VISSZAÉPÍTÉS SZÜKSÉGES

Intézmény	Pontszám	O-SII tőkepuffer ráták					
	MNB Módszertan	Tény				Előírányzott	
		2020	2020. 07.01-től	2021	2022	2023	2024
OTP	3263	2,00%	0%		0,50%	1,00%	2,00%
MBH/MKB	1111	-	-		0,25%	0,50%	1,00%
UniCredit	968	1,00%	0%		0,25%	0,50%	1,00%
K&H	834	1,00%	0%		0,25%	0,50%	1,00%
ERSTE	671	0,50%	0%		0,125%	0,25%	0,50%
Raiffeisen	574	0,50%	0%		0,125%	0,25%	0,50%
CIB	450	0,50%	0%		0,125%	0,25%	0,50%

Az O-SII pufferek feloldása és a tavalyi, 2020-as évben nyilvánosan előírányzott fokozatos visszaépítésük pufferráta pályája 2020 és 2024 között

- A Covid-19 válság hatására az MNB nemzetközileg is **kiemelkedő mértékben, az elsők között oldotta fel a puffereket**
- A továbbiakban az MNB a 2022-ben indult **hosszú visszaépítési időszak**kal segíti az alkalmazkodást

AZ MNB ÁLTAL MONITOROZOTT KOCKÁZATI INDIKÁTOROK A CIKLIKUS KOCKÁZATOK FOKOZATOS EMELKEDÉSÉT JELZIK

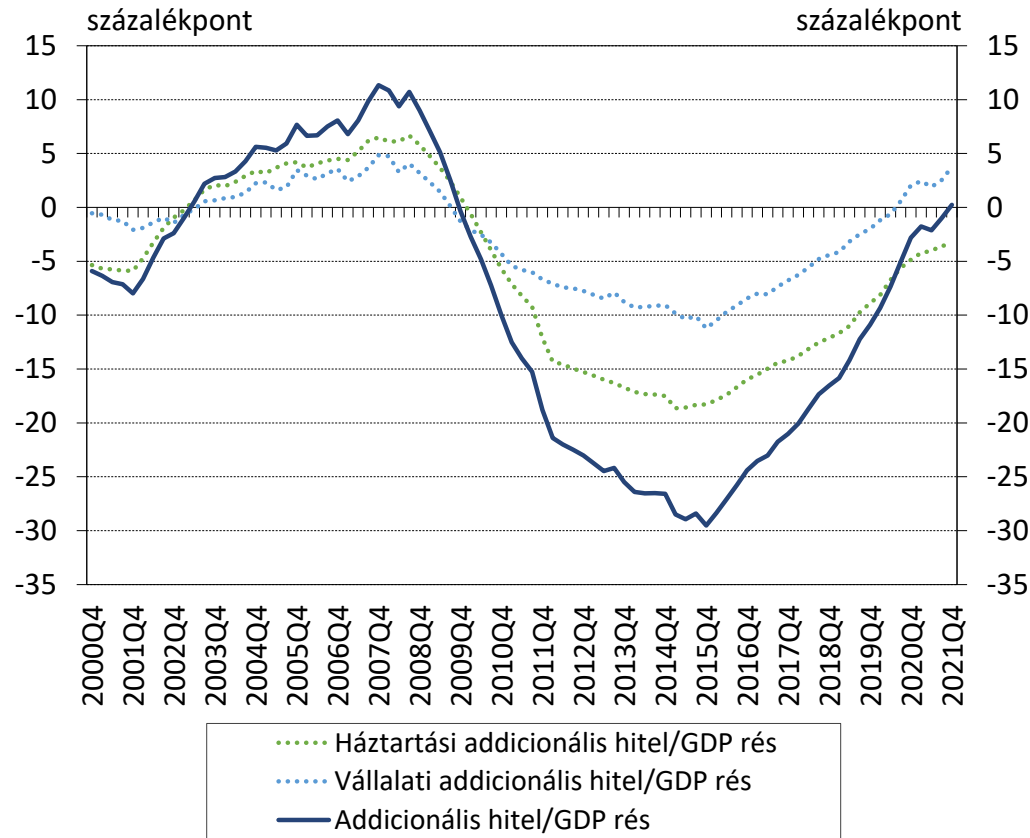


	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Addicionális hitel/GDP rés	-2,4	2,7	5,6	7,7	8,1	11,3	9,0	-0,3	-10,0	-18,8	-23,0	-25,5	-26,6	-29,5	-24,4	-21,0	-16,5	-10,8	-2,4	0,2
Háztartási addicionális hitel/GDP rés																				
Vállalati addicionális hitel/GDP rés																				
Globális hitelállomány/GDP-rés																				
Ingatlanár/jövedelem (MNB)																				
Háztartási adósságszolgálat/rendelkezésre álló jövedelem																				
Bruttó külső adósság/GDP																				
Hitel-betét arány a hitelintézeti szektorban																				
Devizahitelek aránya (hazai pénzügyi intézmények)																				
Folyó fizetési mérleg egyenleg/GDP																				
Bankrendszeri tőke megfelelési mutató																				

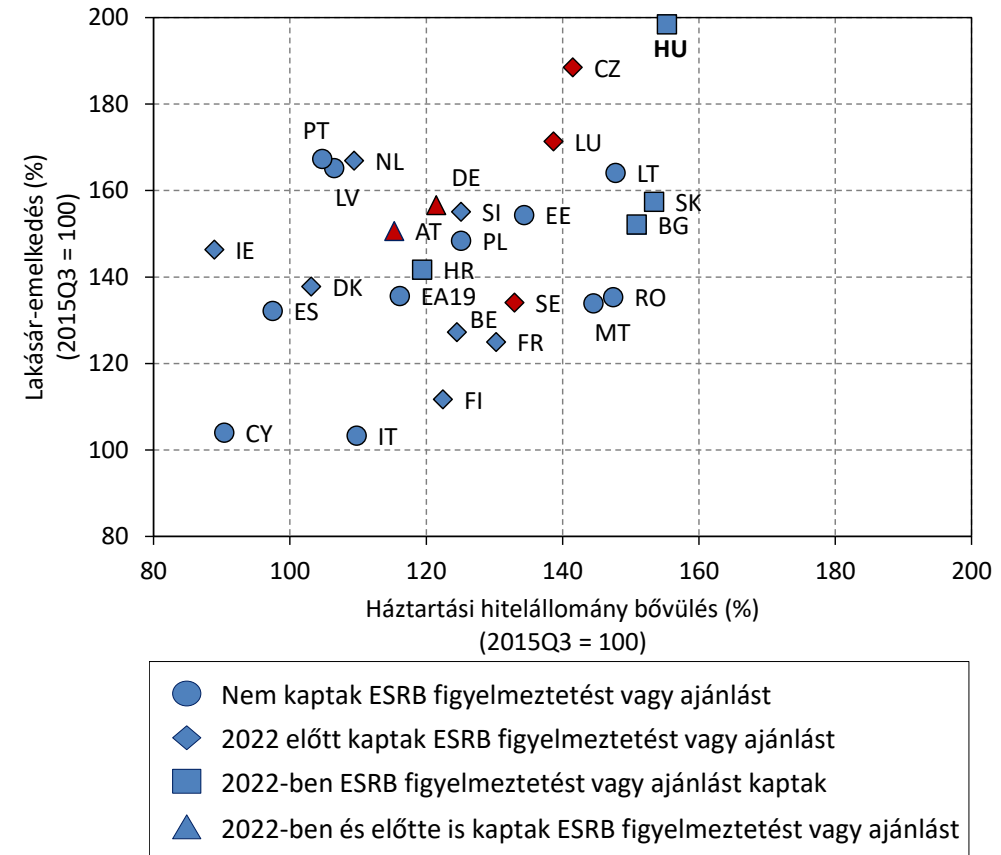
A ciklikus rendszerkockázati térkép főbb indikátorai

- A teljes hitelezés egyensúlyi, a vállalati hitelezés egyensúlyi szint feletti állapotot mutat, valamint több kiegészítő kockázati indikátor is közepes vagy magas kockázatot jelez.
- Szabályalapon még nem kerülne aktiválásra a CCyB, de a PST minden releváns tényező figyelembevételével dönt a pufferráta szintjéről

A HITELEZÉS ELÉRHETTE EGYENSÚLYI ÁLLAPOTÁT, A LAKÁSÁRAK ÉS A HITELÁLLOMÁNY EMELKEDÉSI ÜTEME PEDIG NÖVEKVŐ KOCKÁZATOT JELEZNEK



Az irányadó ráta számításához használt addicionális hitel/GDP rés, valamint háztartási és vállalati megbontásának alakulása



A hitelállomány és a lakásárak növekedése az EU országokban és az ESRB lakóingatlan-piaci kockázatértékelései (2021 Q2)

A CIKLIKUS KOCKÁZATOK EMELKEDETT SZINTJE MELLETT A LAKÁSPIACI TÚLÉRTÉKELTSÉG IS REKORDSZINTET ÉRT EL – KOCKÁZATMÉRSÉKLÉS SZÜKSÉGES

A kockázatok alakulása alapján a PST döntése szerint:

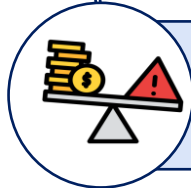
a hazai kitettségekre alkalmazandó CCyB-ráta 0,5 százalék 2023. július 1-től



2016 óta fokozatosan növekvő, 2019 óta dinamikus, kétszámjegyű lakossági hitelállomány-növekedés, 2021-ben nemzetközileg is kiemelkedően, 15 százalékkal bővült a lakossági hitelállomány → 2022. májusban továbbra is erős, 12 százalékos hiteldinamika



2021-ben a lakossági hitelkibocsátás új rekordot ért el: a bankok mintegy 2700 milliárd forint lakossági hitelt nyújtottak, a 2013. évi 350 milliárd forintot jelentő mélypont több mint hétszeresét.



Az országos lakáspiaci túlértékeltség rekordszintre nőtt és további emelkedés valószínűsíthető



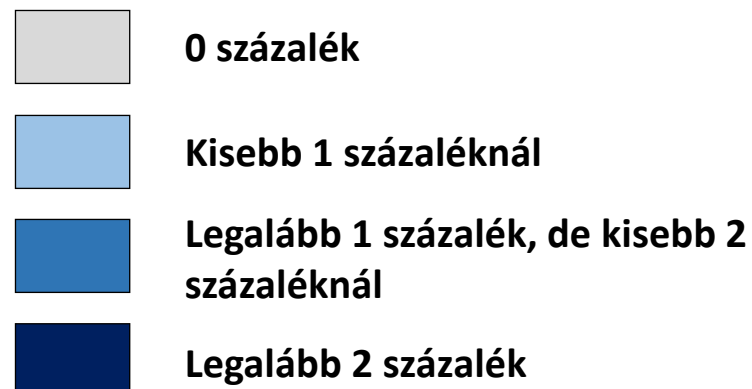
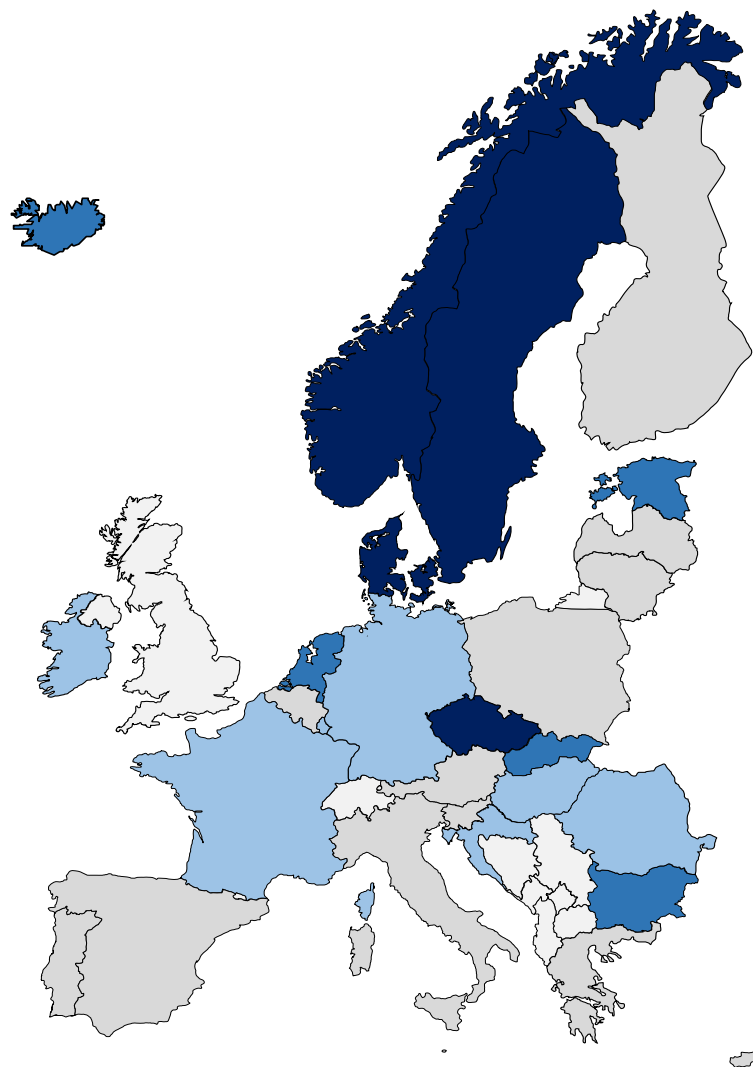
2022 első negyedévére előzetes adatok alapján rekordszintű, 25,5 százalékos lakásár-növekedés várható



A hitelfelvevők pénzügyi kifizetettsége fokozatosan nő: 2021-ben az új lakáshitelek ötöde esetén a jövedelem legalább 40%-át teszi ki a vállalt törlesztőrészlet → 2022 elejére ez az arány megközelítette a 25 százalékot



A CIKLIKUS KOCKÁZATOK KEZELÉSE ÉRDEKÉBEN 15 EGT ORSZÁG JELENTETT MÁR BE CCYB RÁTA EMELÉST MAGYARORSZÁGON KÍVÜL

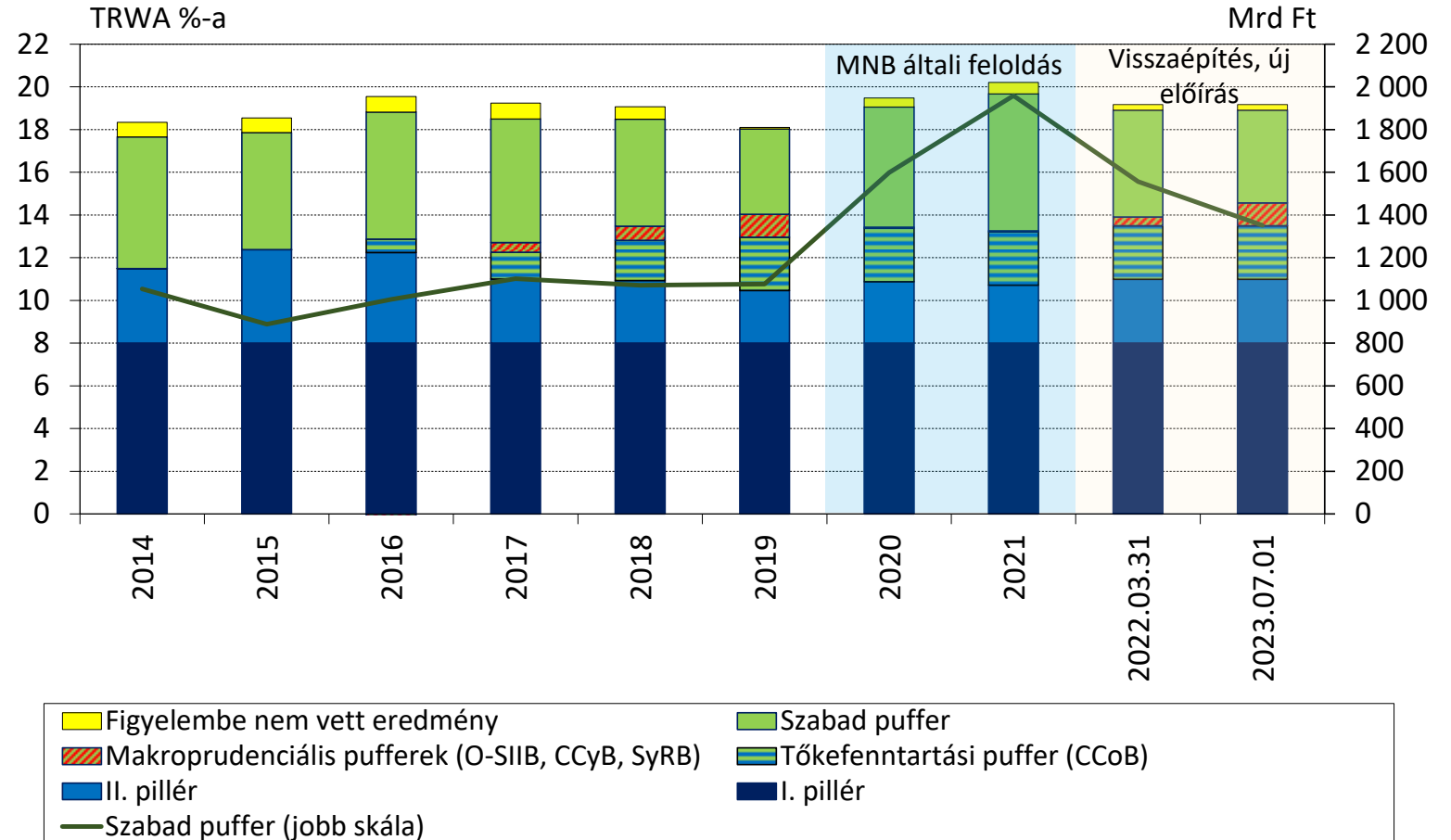


- A koronavírus alatti CCyB-ráta feloldásokat az elmúlt időszakban **több országban a pufferkövetelmény emelése** követte
- A tagállamok jelentős részében szabályalapon még nem lett volna szükség szigorításra, de az **emelkedett vagy várhatóan emelkedő hitel- és lakáspiaci kockázatok** miatt a hatóságok a szigorítás mellett döntöttek

Bejelentett anticiklikus tőkepufferráták az EGT országokban (2022. június 30.)

A BANKOK HITELEZÉSI KAPACITÁSA TOVÁBBRA IS ERŐS MARAD, MIKÖZBEN A BANKSEKTOR SOKKELLENÁLLÓ KÉPESSÉGE FOKOZATOSAN NŐ

- ✓ A tőkepufferek felépítése **nem igényel érdemi alkalmazkodást, amire bőséges idő áll rendelkezésre.**
- ✓ A hitelezési kapacitás **nem csökken érdemben, viszont nő a bankrendszer sokkellenálló képessége és a feloldható pufferek volumene.**
- ✓ A válságidőszaki bankadó a jövő évi CCyB és O-SIIB emelésnek megfelelő nagyságrendű tőkehatással járhat – **ezzel együtt is érdemi hitelezési kapacitás maradhat fenn, amit tovább növelhet a várható 2022. évi eredmény.**



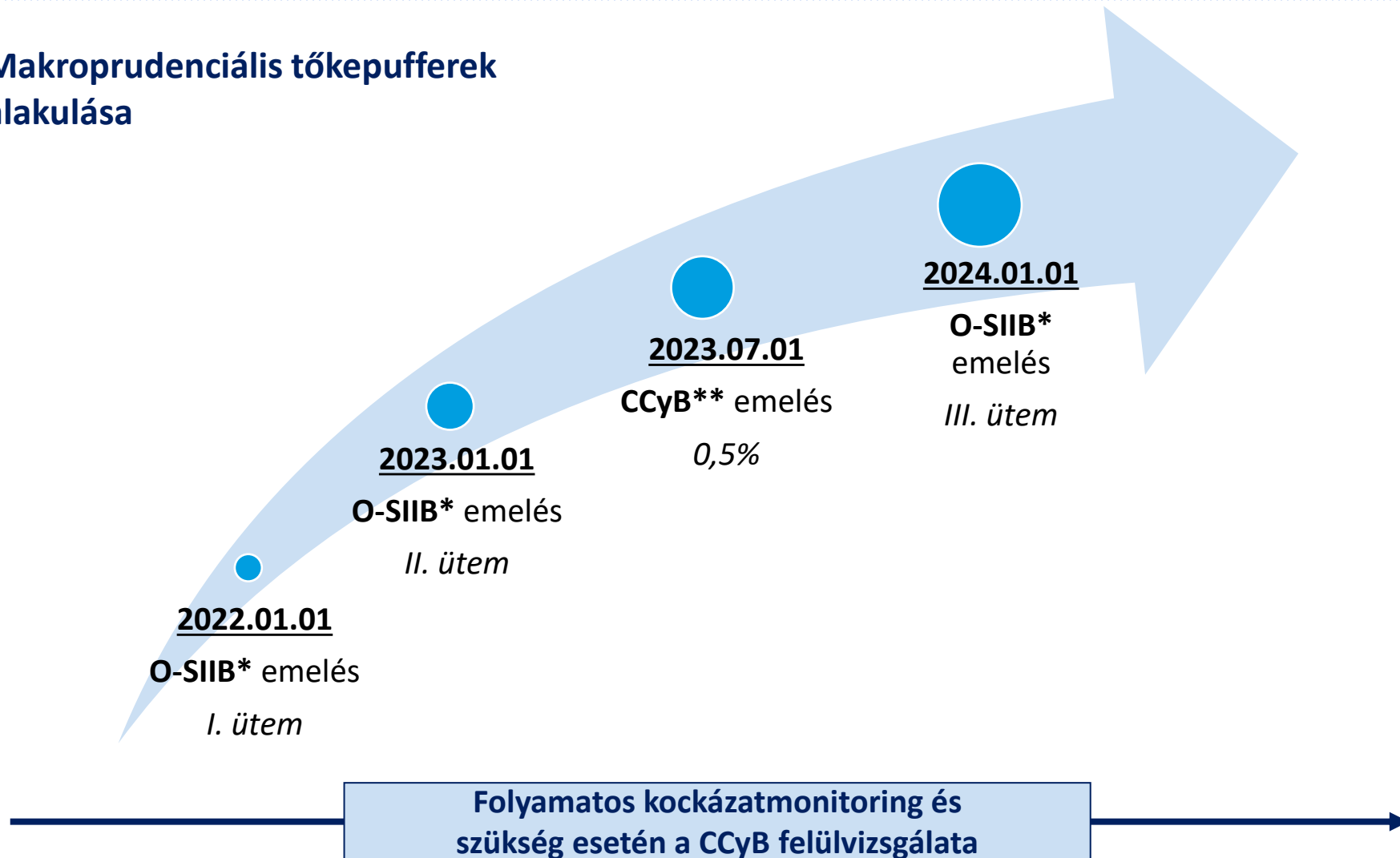
Bankrendszeri tőkekövetelmények és szabad pufferek historikus és becsült alakulása

Megjegyzés: A 2023. július 1-jei értékek becslése 2022. március 31-i adatokon, az O-SIIB emelését és a 2023. július 1-jétől hatályos 0,5%-os hazai CCyB-rátát figyelembe véve. A szabad puffert várhatóan csökkentő bankadóval és RWA változással, illetve a szabad puffereket várhatóan növelő eredményváltozással nem számoltunk. CCoB – tőkefenntartási puffer jelenleg 2,5 százalék. SyRB – rendszerkockázati tőkepuffer jelenleg fel van függesztve, 0 százalék. O-SIIB – egyéb rendszerszinten jelentős intézmények bankonként eltérő tőkepuffere, CCyB – anticiklikus tőkepufferráta a hazai kitettségek vonatkozásában. Forrás: MNB

AZ MNB A MAKROPRUDENCIÁLIS TŐKEPUFFEREK FELÉPÍTÉSÉT FOKOZATOSAN, A RENDSZERKOCKÁZATOK ALAKULÁSÁRA TEKINTETTEL KÖVETELI MEG



Makroprudenciális tőkepufferek alakulása



Az MNB

- a rendszerkockázatok alakulásától függően növeli a makroprudenciális követelményeket
- az ütemezett, fokozatos bevezetéssel időt biztosít a banki alkalmazkodásra csökkentve annak költségét