



KÖLTSÉGVETÉSI JELENTÉS



2025



KÖLTSÉGVETÉSI JELENTÉS

A 2026. évi költségvetési törvény
elemzése

2025

Kiadja: Magyar Nemzeti Bank

Felelős kiadó: Hergár Eszter

1054 Budapest, Szabadság tér 8–9.

www.mnb.hu

ISSN 2732-0014 (on-line)

A Magyar Nemzeti Bank a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvényben meghatározott alapvető feladatai, különösen a monetáris politika meghatározásával és megvalósításával kapcsolatos feladata ellátásának támogatására elemzi a költségvetési hiány és adósság alakulását, figyelemmel kíséri az államháztartás finanszírozását, elemzi a finanszírozásnak a monetáris folyamatokra, a pénzpiacok alakulására, a likviditásra gyakorolt hatását és kutatásokat folytat fiskális politikai kérdésekben.

A Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény értelmében az MNB elnöke a Költségvetési Tanács (KT) tagja, így az MNB-ben rendelkezésre álló szakmai tudás és felhalmozott információ közvetetten támogathatja a KT munkáját. Az MNB a KT Stabilitási törvényben meghatározott feladataihoz háttérelmzéseket készít, amelyeket a KT rendelkezésére bocsát.

Az elemzés elkészítésekor a 2025. június 24-ig rendelkezésünkre álló információkat vettük figyelembe.

TARTALOM

1. Összefoglaló	7
2. Az államháztartási egyenleg.....	9
3. Az államadósság várható alakulása.....	11
4. A törvény alapjául szolgáló makrogazdasági feltételezések értékelése	13
5. A költségvetési törvény részletes értékelése	15
5.1. Elsődleges bevételek	15
5.2. Elsődleges kiadások.....	20
5.3. Kamategyenleg.....	27
6. A törvény jogszabályi megfelelése	28
7. Kiemelt témák	29
7.1. A hazai túlzottdeficit-eljárás és a nettó kiadási szabály alakulása	29
7.2. Az extraprofitadó-intézkedések meghosszabbítása	31
7.3. A családokat támogató adóintézkedések hatása	33
7.4. A költségvetési tartalékok 2026. évi szintje	35

1. ÖSSZEFOGLALÓ

Elemzésünk tárgya az Országgyűlésnek 2025. május 6-án benyújtott, majd június 17-én elfogadott törvény Magyarország 2026. évi központi költségvetéséről, amelyet az MNB költségvetési előrejelzésének tükrében értékelünk. Az elemzés során a rendelkezésünkre álló információk alapján saját prognózist készítettünk a 2026. évi költségvetési egyenlegre, illetve államadósságra, és ezt hasonlítjuk össze a törvényben foglalt előirányzatokkal.

A törvény szerint a GDP-arányos adósságráta 0,8 százalékpontos csökkenése várható 2026-ban, amely alapján teljesül az Alaptörvénynek a Költségvetési Tanács által elsődlegesen vizsgált államadósság-szabálya. A Költségvetési Tanács a költségvetési törvény zárószavazása előtt elsődlegesen az Alaptörvény államadósság-csökkenést előíró szabályának való megfelelést vizsgálja. Az Alaptörvény és a Stabilitási törvény az adósságráta csökkenését írja elő, ami a törvény alapján teljesül. Az Alaptörvény 36.§ (6) bekezdése az adósságcsökkentési előírástól különleges jogrend idején, az azt kiváltó körülmények okozta következmények enyhítéséhez szükséges mértékben, vagy a nemzetgazdaság tartós és jelentős visszaesése esetén, a nemzetgazdasági egyensúly helyreállításához szükséges mértékben el lehet térni. Az államháztartás GDP-arányos bruttó adóssága a 2024. év végi 73,5 százalékról a törvény szerint 2025-ben 73,1 százalékra mérséklődik, majd 2026 végére 72,3 százalékra csökken. Előrejelzésünk a törvényben szereplőnél kissé alacsonyabb, 0,7 százalékpontos adósságcsökkenéssel számol 2026-ban. A 2025. évi adósságráta magasabb lehet a törvényben jelzettnél, ami az adósságmutató jövő évi csökkenését önmagában nem befolyásolja, de magasabb adósság pályát eredményezhet.

A törvény alapján 2026-ban az eredményszemléletű költségvetési hiánycél a GDP 3,7 százaléka, ami a GDP 3,7-4,0 százaléka közötti deficitet tartalmazó előrejelzésünk szerint szigorú költségvetési kontroll mellett teljesülhet. Sávós előrejelzésünk alapján a célnál magasabb hiány is kialakulhat 2026-ban, de a kiadások szoros kontrollja mellett elérhető lehet a hiánycél. A hiánycél magasabb az Európai Uniónak benyújtott nemzeti középtávú költségvetési-strukturális tervben szereplő 2,5 százalékos és a 2025. évi költségvetési törvény kivetítésében szereplő 2,9 százalékos értéknél is. A törvényben jövő évre várt 3,7 százalékos deficit a 2025-re tervezett 4,1 százalékos hiányhoz képest 0,4 százalékpontos mérséklődést tartalmaz. Az államháztartási hiány csökkenését támogatja a gazdasági növekedés élénkülése, a kamatkiadások mérséklődése, elsősorban az állampapírok alacsonyabb kamatra történő átárazódásának köszönhetően, és az állami bruttó állóeszköz felhalmozási kiadások csökkenése.

A központi alrendszer pénzforgalmi hiányára vonatkozó előrejelzésünk kismértékben meghaladja a költségvetési törvényben szereplő értéket. Prognózisunk alapján a központi alrendszer hiánya 214 milliárd forinttal meghaladhatja a törvényben foglalt 4.219 milliárd forintos összeget. A konszolidált pénzforgalmi bevételek prognózisunk szerint 258 milliárd forinttal, míg a kiadások 43 milliárd forinttal maradhatnak el az előirányzatoktól. A bevételek között az adó- és járulékbévételek mintegy 150 milliárd forinttal alakulhatnak alacsonyabban a tervezettnél, ezen belül is főként az áfabevételek visszafogottabb teljesülésére számítunk. Előrejelzésünk alapján az uniós bevételek és az európai uniós kiadások is elmaradhatnak az előirányzatoktól, nagyrészt a helyreállítási forrásokhoz kapcsolódó terveket övező bizonytalanság, és a blokkolt uniós források által okozott kockázatok következtében. A prognózis ugyanakkor továbbra is számol a kohéziós és helyreállítási források döntő részének beérkezésével, mely a pénzforgalmi egyenleg tekintetében kockázatot hordoz.

A jövő év elején folytatódik a családi kedvezmény összegének emelése, valamint 2026-tól az addigra már adómentes négy- és háromgyermekes anyák után a 40 év alatti két gyermeket nevelő anyák, illetve a 30 év alatti egygyermekes anyák is adómentességben részesülnek. A 2026-os költségvetési törvényben bejelentett adócsökkentésekkel összhangban a munkát terhelő adókból befolyó bevételek mérséklődhetnek a következő években. Az adócsökkentő intézkedések hatását 2026-ban részben ellensúlyozza az extraprofitadók részleges

meghosszabbítása. A családokat érintő adókedvezményekkel, valamint az extraprofitadók meghosszabbításával kiemelt témákban foglalkozunk.

A költségvetési törvény makropályája szerint a GDP 2025-ben 2,5 százalékkal, míg 2026-ban 4,1 százalékkal emelkedhet. Az MNB júniusi Inflációs jelentése szerint a hazai GDP 2025-ben 0,8 százalékkal, 2026-ban 2,8 százalékkal bővíthet. Az alacsonyabb 2025. évi növekedés az idei évre és a bázishatáson keresztül a 2026. évi költségvetésre nézve is kockázatot jelent az adóbevételek teljesülése szempontjából. A költségvetési törvény és az MNB egyaránt a bruttó keresettömeg dinamikus bővülését prognosztizálja. Az erős fogyasztás-dinamika a teljes horizonton a növekedés fontos tényezője marad, amit az emelkedő reálbérek és a kormányzati adócsökkentések egyaránt támogatnak. A külső konjunktúra javulásával és a bizonytalanság oldódásával összhangban a beruházások 2026-tól támogathatják a növekedést. A kivétel az európai élénkítési programok és a termelésbe álló hazai nagyberuházások hatására jövőre bővíthet nagyobb mértékben. A költségvetési törvény prognózisa 2025-ben 4,5 százalékos, 2026-ban 3,6 százalékos inflációval számol, amely enyhén elmarad az MNB előrejelzésétől.

A GDP 3,7 százalékanak megfelelő költségvetési hiánycél meghaladja a maastrichti 3 százalékos kritériumot, azonban a védelmi kiadásokhoz kapcsolódó nemzeti mentesítési záradék aktiválása után a hiány és a nettó kiadások alakulása is összhangban lehet az elvárásokkal. A törvényben szereplő adósságcsökkenés mértéke is megfelel a vonatkozó adósságsszabályoknak. A 3,7 százalékra tervezett GDP-arányos hiány mértéke önmagában meghaladja a maastrichti küszöbértéket, azonban a deficit az állami védelmi kiadásokra vonatkozó mentesítéssel teljesítheti az Európai Tanács túlzottdeficit-eljárás során megfogalmazott ajánlásait, valamint a nettó kiadási pályával is összhangban lehet. A klauzula ideiglenesen engedélyezi a nemzeti középtávú költségvetési-strukturális tervben szereplő nettó kiadási pályától való eltérést. A költségvetési törvény szerint az államadósság-ráta 2026-ban 0,8 százalékponttal mérséklődik, ami megfelel az Alaptörvény és a Stabilitási törvény adósságsszabályának. Az Alaptörvény 36.§ (6) bekezdése szerint ugyanakkor az adósságcsökkentési előírástól a jelenleg is érvényben lévő különleges jogrend idején el lehet térni. Az európai adósságcsökkentési előírást, illetve az adósság-alapú túlzottdeficit-eljárást a korábbi egyhuszados szabály helyett a nemzeti középtávú költségvetési-strukturális tervben szereplő nettó kiadási pályához kötötték. A hazánk által benyújtott és elfogadott terv előretekintve az adósságráta fokozatos mérséklődését tartalmazza. A mentesítési klauzula élesítése mellett a nettó elsődleges kiadások alakulása ugyancsak összhangban van a tervben szereplő nettó kiadási pálya által támasztott elvárásokkal. A túlzottdeficit-eljárás, a nettó kiadások, és a mentesítési záradék alakulását kiemelt témában részletesebben is bemutatjuk.

2. AZ ÁLLAMHÁZTARTÁSI EGYENLEG

A 2026. évi költségvetési törvény az államháztartás eredményszemléletű hiányát a GDP 3,7 százalékában határozza meg 2026-ra, ami az idei 4,1 százalékos várakozáshoz képest 0,4 százalékpontos egyenlegjavulást jelent. Az eredményszemléletű deficit mérséklődését támogatja a kamatkiadások csökkenése, ami elsősorban az állampapírok alacsonyabb kamatszintre történő átárazódásának köszönhető. A kormányzati szektor hiánya nagyrészt a központi alrendszer pénzforgalmi hiányából adódik, míg az önkormányzatok egyenlege lényegében semleges lehet 2026-ban (1. táblázat). A pénzforgalmi (GFS) és eredményszemléletű (ESA) elszámolás közötti statisztikai korrekció az ESA-hiány csökkenését okozza a pénzforgalmi deficithez képest, főként az adójellegű bevételek, a kormányzati szektorba sorolt vállalatok és szervezetek egyenlegének, illetve a pénzügyi tranzakciók elszámolásának eltérő módszertana következtében.

1. táblázat: A kormányzati szektor 2026. évi ESA-egyenlege (a GDP százalékában)

	2026		
	Törvény	MNB-előrejelzés	Eltérés
1. Központi alrendszer egyenlege	-4,4	(-4,8) - (-4,5)	(-0,4) - (-0,1)
2. Önkormányzatok egyenlege	0,1	0,0	-0,1
3. Államháztartás pénzforgalmi egyenlege (1+2)	-4,4	(-4,8) - (-4,5)	(-0,5) - (-0,2)
4. GFS-ESA különbszet	0,6	0,8	0,2
5. Kormányzati szektor ESA-egyenlege (3+4)	-3,7	(-4,0) - (-3,7)	(-0,3) - 0,0

Megjegyzés: A táblázatban kerekítés miatt eltérések adódhatnak.

Forrás: 2026. évi költségvetési törvény, MNB előrejelzés

A központi alrendszer pénzforgalmi hiánya a törvény alapján 4.219 milliárd forint lehet. A központi költségvetési alrendszer hiánya az előrejelzésünk alapján mintegy 214 milliárd forinttal nagyobb, mint a törvényben várt deficit. A konszolidált bevételek 258 milliárd forinttal elmaradhatnak az előirányzatoktól, ami fele részben az adó- és járulékbévételek 153 milliárd forinttal alacsonyabb várható teljesüléséhez köthető. Az adóbevételi kockázat főként a fogyasztási adóknál, ezen belül is elsősorban az áfánál jelentkezik. A gazdálkodó szervezetek befizetéseire, illetve a munkát terhelő adók és járulékokra vonatkozó prognózisunk közel összhangban van az előirányzattal. Az idei évi és a jövő évi makrogazdasági folyamatok érdemben befolyásolhatják az adó- és járulékbévételek alakulását. Az uniós bevételek, főként az RRF bevételek teljesülését kockázatok övezik, így az uniós bevételek esetében 90 milliárd forintos elmaradásra számítunk az előirányzattól. A konszolidált államháztartási kiadások mintegy 43 milliárd forinttal lehetnek alacsonyabbak, mint a törvény előirányzataiban. A törvényben szereplőnél alacsonyabb várható kiadási összeg főként az európai uniós kiadási terveket övező kockázatok következménye.

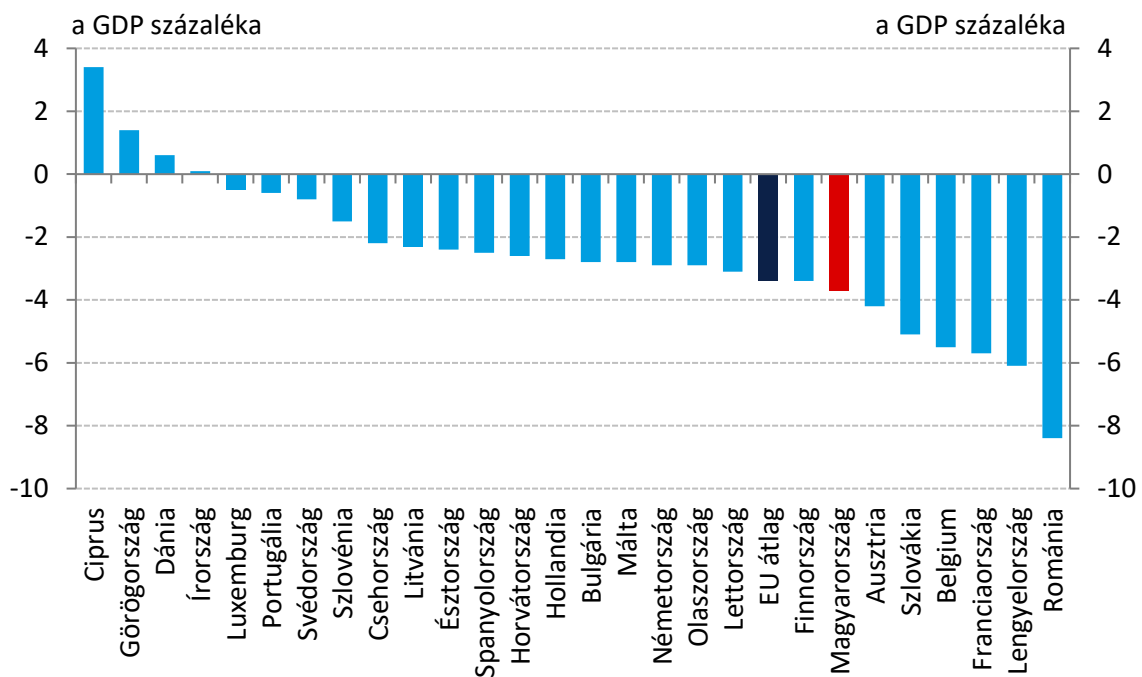
A benyújtott költségvetési törvényjavaslathoz készített önkormányzati mérleg egyenlege a GDP 0,1 százalékának megfelelő többletet tartalmaz 2026-ra. Előrejelzésünk a kormányzati várakozásnál 0,1 százalékponttal kedvezőtlenebb egyenleg kialakulásával számol, amit főként az okoz, hogy 2025 első negyedében a bértömeg növekedés indexe elérte a 17 százalékot az előző év azonos időszakához képest. Várakozásunk szerint a helyi iparüzési adóbevételek 9 százalékkal emelkedhetnek, megközelítve az 1.590 milliárd forintot. Az önkormányzati intézmények működési bevételeinél 6 százalékos növekedési ütemmel számolunk.

A 2026. évi költségvetési törvény a GDP 0,6 százalékát kitevő pénzforgalmi egyenleget javító statisztikai korrekciót feltételez. Az 580 milliárd forint összegű ESA-híd egyenleget javító nagyobb korrekciói az adó- és adójellegű bevételekhez kapcsolódnak, emellett a szervezeti kör (a kormányzati szektorba besorolt vállalatok és egyéb szervezetek) 2026. évi együttes egyenlege is javíthatja a pénzforgalmi hiányt, valamint a pénzügyi tranzakciók is összességben csökkentik a kormányzati szektor hiányát. Az uniós elszámolások, illetve a kamatkiadások és kamatbevételek eredményszemléletű elszámolásai viszont növelik a kormányzati szektor hiányát.

2026-ban a központi költségvetési tartalékok kiadási főösszege 1.171 milliárd forint, amelyen belül a szabad tartalékok 192 milliárd forintot tesznek ki. A központi tartalékok közül kikerült a Beruházási Alap, ami 150 milliárd forintos csökkenést okoz a tartalékok összegében a 2025-ös évhez képest, illetve a Céltartalékok előirányzata jövőre 187 milliárd forinttal emelkedik, ami a jellemzően már döntésekkel bíró 2026. évi bérintézkedésekre félretett tartalékot jelenti. A Rendkívüli kormányzati intézkedések tartaléka 192 milliárd forint keretösszegű, amit a kormány a Költségvetési Tanács jelzése után emelt meg az eredetileg tervezett 50 milliárd forintos szintről.

A 2026. évi 3,7 százalékos GDP-arányos hazai hiánycél megfelel a kelet-közép-európai régió jövő évre várható átlagának, ugyanakkor meghaladja a várható uniós átlagot (1. ábra).

1. ábra: A 2026. évi költségvetési egyenleg várható alakulása az EU-ban



Megjegyzés: A hazai adat a 2026. évi költségvetési törvényben szereplő kormányzati célnak felel meg.

Forrás: Európai Bizottság, 2026. évi költségvetési törvény

3. AZ ÁLLAMADÓSSÁG VÁRHATÓ ALAKULÁSA

A költségvetési törvény alapján az államadósság-mutató 2026-ban a GDP 72,3 százalékára mérséklődik a törvényben várt 73,1 százalékos 2025. végi szintről. A költségvetési törvény szerint így a GDP-arányos adósságráta 0,8 százalékpontos csökkenése várható 2026-ban.

Előrejelzésünk szerint az államháztartás GDP-arányos bruttó adóssága 2026-ban 0,7 százalékponttal csökkenhet (2. táblázat), melyhez az államháztartási hiány mérséklődése és a gazdasági növekedés is hozzájárul. Az MNB GDP-arányos bruttó államadósság-rátára vonatkozó előrejelzése a költségvetési törvényben szereplőnél kissé alacsonyabb adósságcsökkenéssel számol 2026-ban, az alacsonyabb nominális GDP-növekedési várakozás és a pénzforgalmi hiányra vonatkozó magasabb MNB-előrejelzés következtében. Az adósságráta 2025-ös csökkenését ugyanakkor kockázatok övezik, elsősorban az előirányozottnál magasabb pénzforgalmi hiány, a reálgazdasági növekedés kedvezőtlenebb alakulása és a központon kívüli adósság szintjét övező bizonytalanságok miatt. A ráta 2025. évi mérséklődését övező kockázatok a jövő évi csökkenést önmagában nem befolyásolják, azonban magasabb adósságpályát eredményezhetnek.

2. táblázat: Az államadósság alakulása (a GDP százalékában)

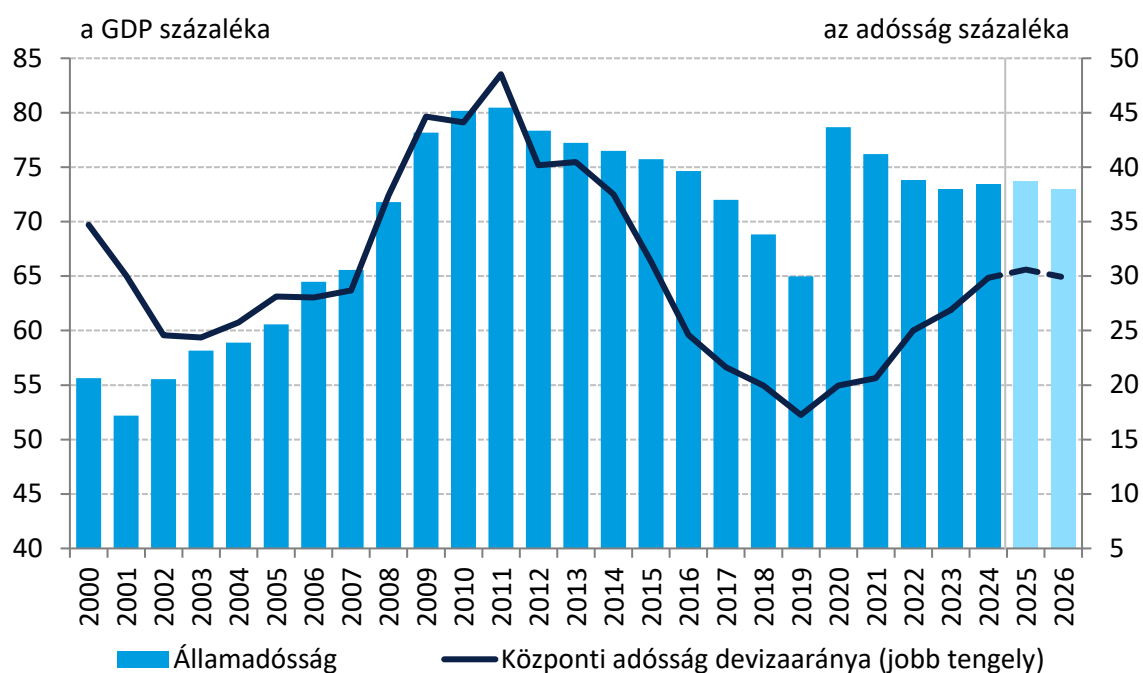
	Törvény	MNB
1. 2025. évi induló államadósság	73,1	73,7
2. Központi költségvetés 2026. évi pénzforgalmi hiánya	4,4	4,7
3. Egyéb hatás	0,8	0,1
4. 2026. évi várható államadósság	72,3	73,0
5. GDP-arányos államadósság 2026. évi változása (4-1)	-0,8	-0,7

Megjegyzés: Az MNB és a költségvetési törvény eltérő nominális GDP-vel számol. A részadatok összegei a kerekítés miatt eltérhetnek az aggregált értékektől.

Forrás: 2026. évi költségvetési törvény, MNB előrejelzés

A központi költségvetés adósságán belül a devizaarány 2024 végére az emelkedő devizakötvény-kibocsátások következtében 29,8 százalékra emelkedett, és előrejelzésünk szerint ez az arány az előrejelzési horizonton 30 százalék körül alakulhat (2. ábra). A törvény az idei és a jövő évre is érdemi nettó devizakibocsátással számol, aminek eredményeképpen 2025-ben 30 százalék felett alakulhat a központi adósság devizaaránya, ami 2026. év végére kissé 30 százalék alá mérséklődhet.

2. ábra: Az államadósság várható alakulása



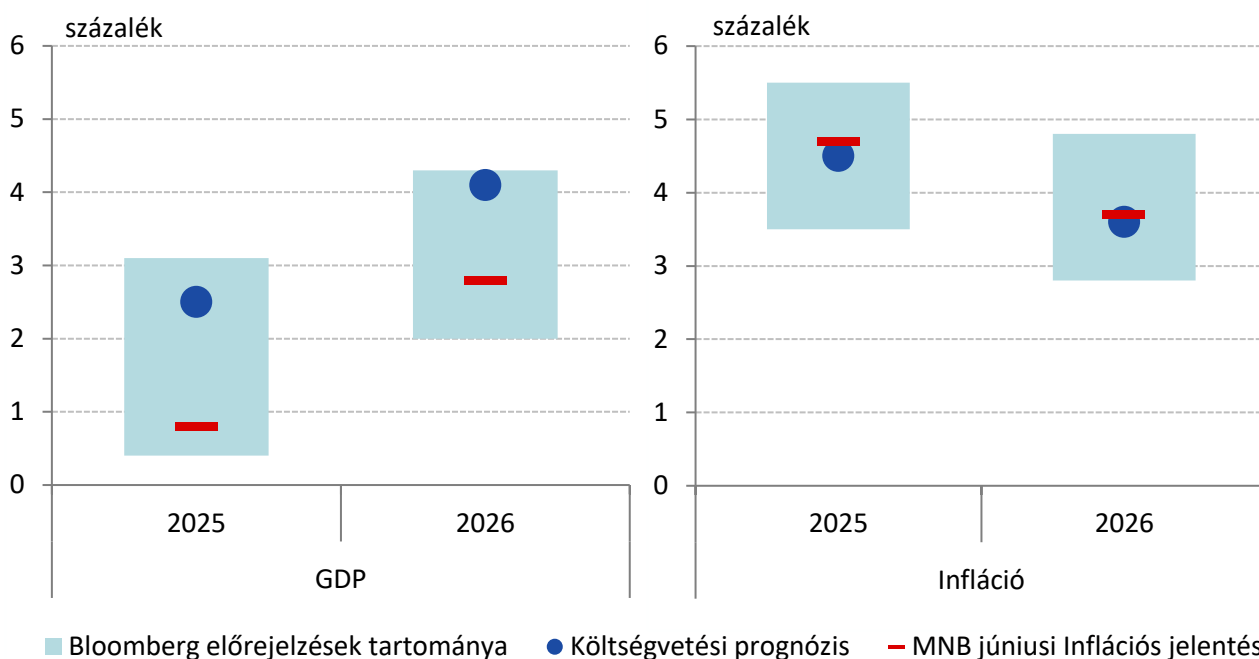
Megjegyzés: 2025-re és 2026-ra az MNB előrejelzését mutatja az ábra.

Forrás: MNB, ÁKK

4. A TÖRVÉNY ALAPJÁUL SZOLGÁLÓ MAKROGAZDASÁGI FELTÉTELEZÉSEK ÉRTÉKELÉSE

A költségvetési törvény makropályája szerint a GDP 2025-ben 2,5 százalékkal, míg 2026-ban 4,1 százalékkal emelkedhet. A növekedési kilátásokat nagymértékben befolyásolják a külső konjunktúrát övező bizonytalanságok. A GDP alakulását körülvevő érdemi bizonytalanságra utal, hogy a piaci elemzők várakozásai széles sávban szóródnak az idei és a jövő évre egyaránt (3. ábra).

3. ábra: A GDP-re és az inflációra vonatkozó előrejelzések összehasonlítása



Forrás: 2026. évi költségvetési törvény, MNB Inflatós jelentés (2025. június), Bloomberg (2025. június)

Az MNB júniusi Inflatós jelentése szerint a hazai GDP 2025-ben 0,8 százalékkal, 2026-ban 2,8 százalékkal bővízhet. A bruttó hazai termék 2025 első negyedében stagnált az előző év azonos időszakához viszonyítva. A költségvetési prognózissal összhangban 2025-ben a háztartási fogyasztás jelentős bővízése várható. Az erős fogyasztásdinamika a teljes horizonton a növekedés fontos tényezője marad, amit az emelkedő reálbérek és a kormányzati adócsökkentések egyaránt támogatnak. A beruházások 5,5 százalékkal csökkenhetnek az idei évben a megnövekedett bizonytalanság és az alacsony kapacitáskihasználtság miatt, majd 2026-ban a külső konjunktúra javulásával és az oldódó bizonytalansággal párhuzamosan bővízhet a fejlesztések volumene. A költségvetési törvény a beruházások terén 2025-ben 2,3 százalékos növekedéssel számol. A hazai kivitel a tavalyi jelentős visszaesés után az idei évben kis mértékben, 0,5 százalékkal bővízhet. A hazai ágazatokat jobban érintő kereslethiány következtében exportpiaci részesedésünk az idei évben csökken. A jövő évtől kezdve ugyanakkor a vámemelések negatív hatását részben ellensúlyozhatja az európai hadiipari és fiskális élénkítési programokkal gyorsuló növekedés a felleveőpiacainkon. Emellett az elmúlt évek nagy kapacitásbővíző beruházási projektjei fokozatosan megkezdik a termelést. A nettó export növekedési hozzájárulása az idei évben közel semleges, 2026-ban +0,2 százalékpont lehet a GDP bővízéséhez. Az export és az import esetében a költségvetési prognózis nagyobb növekedéssel számol 2025-ben és 2026-ban, mint az MNB előrejelzése.

A törvény és az MNB egyaránt a bruttó keresettömeg dinamikus bővízését prognosztizálja. A költségvetési előrejelzés szerint idén 8,6 százalékkal nőhetnek az átlagkeresetek, míg az MNB 9,2 százalékos emelkedést vár a nemzetgazdaságban, majd 2026-ban azonos mértékű, 10,5 százalékos béremelkedéssel számolnak. A

költségvetési törvény idén és jövőre is enyhe növekedést vár a foglalkoztatottak számában, míg az MNB szerint 0,4 százalékos mérséklődés várható éves alapon mindkét évben.

A költségvetési törvény prognózisa 2025-ben 4,5 százalékos, 2026-ban 3,6 százalékos inflációval számol. Az MNB 2025-ben 0,2 százalékponttal, 2026-ban 0,1 százalékponttal vár magasabb inflációt a költségvetési törvénynél. Az idei év hátralévő részében várhatóan továbbra is a toleranciasáv felett alakul az infláció. Az áremelkedés üteme 2026 elején mérséklődhet tartósan a toleranciasávba.

3. táblázat: A makrogazdasági előrejelzések összehasonlítása (százalékos változás az előző évhez képest)

	2024	2025		2026	
	Tény	Költségvetés	MNB	Költségvetés	MNB
GDP	0,5	2,5	0,8	4,1	2,8
Háztartások fogyasztási kiadása	5,1	4,1	3,9	5,2	4,2
Közösségi fogyasztás*	-3,7	0,4	0,7	0,5	0,6
Bruttó állóeszköz-felhalmozás	-11,1	2,3	-5,5	5,9	1,6
Export	-3,0	3,0	0,5	6,4	4,5
Import	-4,0	3,6	0,6	6,8	4,7
GDP-deflátor	7,3	5,2	6,8	4,7	5,3
Infláció	3,7	4,5	4,7	3,6	3,7
Nemzetgazdaság bruttó keresettömeg*	12,4	8,4	9,4	10,7	10,1
Nemzetgazdaság bruttó átlagkereset	13,2	8,6	9,2	10,5	10,5
Nemzetgazdaság foglalkoztatottak száma	0,0	0,1	-0,4	0,2	-0,4

Megjegyzés: *A közösségi fogyasztás és a nemzetgazdaság bruttó keresettömeg definíciója a két intézmény között eltér. MNB esetében és a tényadatra közösségi végső fogyasztás szerepel a táblázatban. A közösségi végső fogyasztás a közösségi fogyasztás mellett a kormányzattól és a nonprofit intézményektől kapott természetbeni társadalmi juttatásokat is tartalmazza.

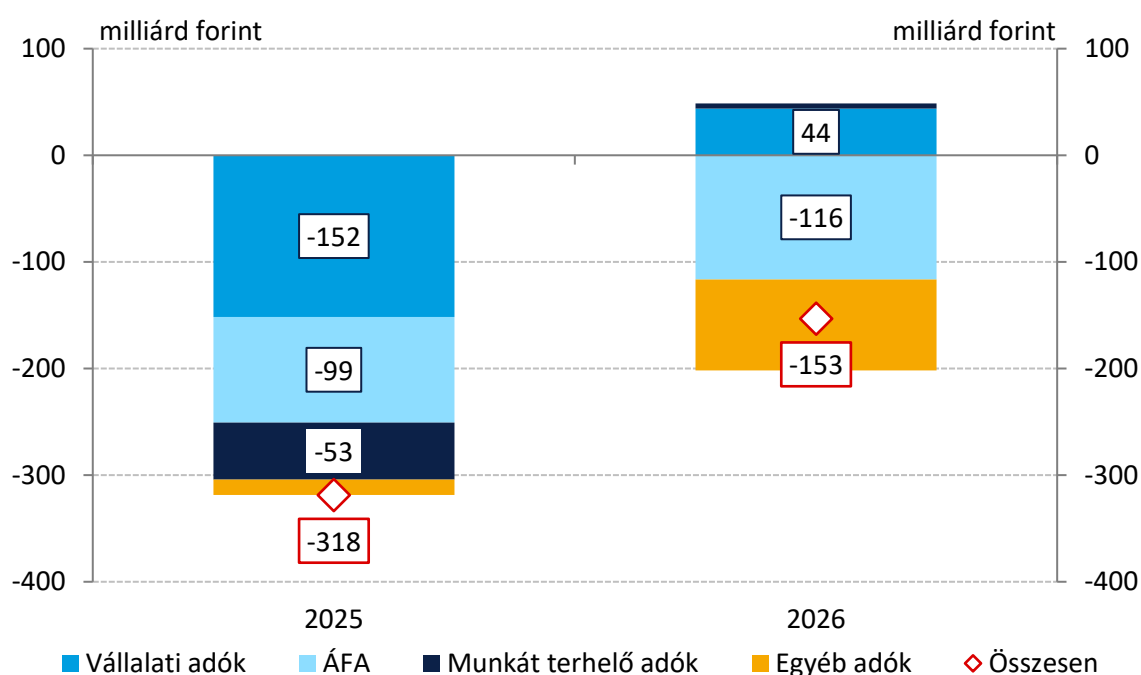
Forrás: 2026. évi költségvetési törvény, MNB Inflációs jelentés (2025. június)

5. A KÖLTSÉGVETÉSI TÖRVÉNY RÉSZLETES ÉRTÉKELÉSE

5.1. Elsődleges bevételek

A költségvetés központi alrendszerének elsődleges bevételei 2026-ban összesen mintegy 258 milliárd forinttal elmaradhatnak a törvényben szereplő előirányzatoktól a számításaink szerint (4. táblázat). A különbség nagyobb része az adó- és járulékbefizetések alacsonyabb várható teljesüléséhez, míg 90 milliárd forint az európai uniós bevételek elmaradásához köthető. Az adó- és járulékbefizetések prognózisunk alapján 153 milliárd forinttal lehetnek alacsonyabbak, mint a törvényben szereplő előirányzatok, amire elsősorban a fogyasztási adók mérsékeltebb teljesülése ad magyarázatot (4. ábra). A gazdálkodó szervezetek befizetéseiire vonatkozó előrejelzésünk valamelyest meghaladja az előirányzatot, míg a munkát terhelő adó- és járulékbefizetésekre vonatkozó előrejelzésünk lényegében megegyezik a törvényben szereplő várakozással. Az uniós bevételek között a helyreállítási források továbbra sem elérhetőek, így az RRF bevételek teljesülését kockázatok övezik.

4. ábra: Az adó- és járulékbefizetések várható alakulása a törvényi előirányzatokhoz képest



Forrás: 2025. évi költségvetési törvény, 2026. évi költségvetési törvény, MNB

A **gazdálkodó szervezetek befizetései** 44 milliárd forinttal haladhatják meg a 2026. évi előirányzatot. A bevételek alakulását 2026-ban is számottevően befolyásolják az előző évekhez hasonló költségvetési konszolidációs lépések. Az extraprofitadók többségét 2022 folyamán vezették be, és számottevő részük – változtatásokkal – 2026-ban is hatályban marad (ld. a 7.2. kiemelt témát). Folytatódik ugyanakkor az extraprofitadók fokozatos kivezetése is, az energiaellátók jövedelemadójának megemelt adókulcsa 2026. január 1-jével visszacsökken a 2023 előtti szintre.

A **társasági adóból** származó bevételek 12 milliárd forinttal lehetnek alacsonyabbak a vonatkozó előirányzathoz képest. A költségvetési törvénnyel párhuzamosan elfogadott adócsomagba a bevétel alakulását kevésbé befolyásoló intézkedések kerültek (például a mikrovállalkozások esetében a foglalkoztatói adóalap-kedvezmény mértéke 100 százalékról 150 százalékra nő, és a vonatkozó létszámkorlát 5 főről 10 főre emelkedik). A társasági adóbevétel kockázat övezi a makrogazdasági folyamatok alakulásának függvényében, mivel a 2025. évi vállalati profitokból kiindulva határozzák meg a 2026. év második félévében fizetendő adóelőlegeket.

A **pénzügyi szervezetek különadójának** esetében a bevétel 33 milliárd forinttal magasabb lehet az előirányzatnál 2026-ban. Az adónem részét képező extraprofitadó befizetési kötelezettségét meghosszabbították 2026 végéig. A 2024. évi adózás előtti nyereség alapján progresszív extraprofitadót kell az adóalanyoknak fizetniük. 2026-ban az adóalap első 20 milliárd forintja után 8 százalék, az a feletti rész után pedig 20 százalék az adókulcs. Az adókötelezettséget csökkenti a hitelintézetek 2030. január 1-jét követően lejáró állampapír-állományának az előző évhez viszonyított növekményének 10 százaléka, viszont legfeljebb az adókötelezettség felét érheti el az adókedvezmény mértéke. A bevétel előirányzattól való eltérését nagyrészt az adókedvezmény 2026. évi mértékére vonatkozó különböző becslések indokolják. A pénzügyi szervezetek különadóját érintő további fejlemény, hogy a hitelintézetek 2026-ban vonhatják le utoljára az adókötelezettségből a 2020. évben befizetett járványügyi hozzájárulás ötödét.

A **kisvállalati adóból** származó bevételek 21 milliárd forinttal haladhatják meg a költségvetési törvény előirányzatát. Az adónem belépési küszöbjeit 2026-ban megduplázzák a költségvetési törvény fejezeti kötete szerint. A küszöbök megemelése miatt az adónem szabályai szerint adózók száma számottevően emelkedhet 2026-ban. Az átlagos foglalkoztatotti létszámra vonatkozó küszöb 100 főre, a vállalat adóévi bevételeire és mérlegfőösszegére vonatkozó küszöbök pedig 6 milliárd forintra emelkednek. Az adózók számának növekedésére vonatkozó különböző feltevés ad magyarázatot az előirányzathoz viszonyított eltérésre.

A **bányajáradékból** származó bevételek 11 milliárd forinttal maradhatnak el az előirányzattól. A befizetések nagyságát jelentősen befolyásolja a kőolaj és a földgáz világpiaci árainak, valamint az euró- és a dollárfolyam alakulása.

Az **energiaellátók jövedelemadója** 14 milliárd forinttal elmaradhat az előirányzattól 2026-ban. Az előirányzatot több ponton is kockázat övezi: egyrészt az energiaellátó vállalatok 2025. évi profitjának alakulása, másrészt az az olajárfolyam-különbözet adója esetében az olaj- és a dollárfolyam alakulása, illetve az olajárfolyam-különbözet mértéke 2026-ban. Az energiaellátókat érintő extraprofitadó intézkedések közül egy marad hatályban 2026-ban: az olajárfolyam-különbözet adója (a Brent- és az Ural-típusú kőolaj-árfolyamok különbségéből származó nyereség adója). A 2023 folyamán 41 százalékra emelt adókulcs 2026. január 1-jével a korábbi 31 százalékra csökken vissza.

A **kiskereskedelmi adóból** származó bevételek 9 milliárd forinttal haladhatják meg a vonatkozó előirányzatot, főként bázishatás miatt. Az adónem 2024-ben 4,5 százalékra emelt felső kulcsa 2026-ban is változatlan marad, a költségvetéshez kapcsolódó adótörvény alapján.

A **szén-dioxid kvóta adóra** vonatkozó prognózisunk megegyezik az előirányzattal. Az adónemet 2023 nyarán, a 2024. évi költségvetés elfogadása után vezette be a kormány rendeleti úton. Az adónem hatályának 2026. évre történő meghosszabbítását a költségvetés benyújtásával párhuzamosan törvénybe iktatták. A soron belül számolják el a jelentős térítésmentes kibocsátásiegység-kiosztásban részesülő vállalatok tranzakciós díját is.

Bázishatás miatt az **útdíjkból** származó bevételek 8 milliárd forinttal elmaradhatnak az előirányzattól, míg az **egyéb központosított bevételek** 13 milliárd forinttal meghaladhatják azt. A gazdálkodó szervezetek további adónemeivel kapcsolatban az eltéréseket bázishatás és a makrogazdasági folyamatok eltérő megítélése indokolja.

4. táblázat: A központi alrendszer bevételei - az előrejelzések összehasonlítása (milliárd forint)

	Törvényi előírányzat	MNB- előrejelzés	Eltérés
KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓ- ÉS JÁRULÉKBEVÉTELEI	30 910	30 757	-153
Gazdálkodó szervezetek befizetései	3 968	4 012	44
Társasági adó	1 258	1 247	-12
Pénzügyi szervezetek különadója	292	325	33
Kisadózók tételes adója	72	70	-2
Kisvállalati adó	303	324	21
Ökoadó	5	5	0
Bányajáradék	108	97	-11
Játékadó	69	81	11
Egyéb adók és befizetések	61	65	4
Útdíjak	685	677	-8
Egyéb központosított bevételek	183	196	13
Energiaellátók jövedelemadója	196	182	-14
Cégautóadó	103	103	0
Kiskereskedelmi adó	329	339	9
Rehabilitációs hozzájárulás	229	228	-1
Szén-dioxid kvóta adó	75	75	0
Fogyasztáshoz kapcsolt adók	11 592	11 413	-179
Általános forgalmi adó	8 793	8 677	-116
Jövedéki adó	1 796	1 728	-69
Regisztrációs adó	22	26	4
Távközlési adó	51	59	8
Pénzügyi tranzakciós illeték	606	604	-1
Biztosítási adó	220	223	2
Turizmusfejlesztési hozzájárulás	104	96	-7
Lakosság befizetései	5 265	5 244	-21
Személyi jövedelemadó	4 837	4 839	2
Illetékbecfizetések, egyéb adók	319	299	-20
Gépjárműadó	108	106	-2
Elkülönített alapok adó- és járulékbevételei	670	669	-2
Társadalombiztosítási alapok adó- és járulékbevételei	9 415	9 419	4
Szociális hozzájárulási adó és járulékok	9 097	9 102	5
Egyéb járulékok és adók	317	317	-1
UNIÓS BEVÉTELEK	1 929	1 839	-90
EGYÉB BEVÉTELEK	1 330	1 315	-15
Állami vagyonnal kapcsolatos bevétel	664	649	-15
Központi ktv. egyéb bevételei	494	494	0
Társadalombiztosítási alapok egyéb bevételei	56	56	0
Elkülönített alapok egyéb bevételei	115	115	0
BEVÉTELI TÉTELEK ÖSSZESEN	34 168	33 911	-258

Megjegyzés: Részben konszolidált tételek.

Forrás: 2026. évi költségvetési törvény, MNB

Általános forgalmi adóból pénzforgalmi szemléletben 2026-ban 8.793 milliárd forintot vár a költségvetés, míg előrejelzésünkben 116 milliárd forinttal alacsonyabb, 8.677 milliárd forintos bevételre számítunk. Az eltérés abból adódik, hogy idén és jövőre is a kormányzati prognózisnál mérsékeltebb növekedést várunk az áfabevételi

folyamatokat leginkább befolyásoló háztartások fogyasztási kiadásait tekintve. Idén 4,1 százalékos éves növekedéssel számol a költségvetés, míg az MNB várakozásai 3,9 százalékot tesz ki. Jövőre a törvénytervezetben 5,2 százalékos növekedést prognosztizálnak, ami szintén meghaladja a Júniusi Inflációs jelentésben szereplő 4,2 százalékos bővülést. A családok otthonteremtését és az építőipari vállalkozásokat segíti a 2026. december 31-ig, – meghatározott feltételekkel – akár 2030. december 31-ig érvényben lévő, az új lakóingatlanok értékesítésére vonatkozó kedvezményes, 5 százalékos áfakulcs hatálya.

A **jövedéki adókból** származó bevételek 2026-os költségvetési előirányzata 1.796 milliárd forint, ami 69 milliárd forinttal magasabb az előrejelzésünkénél, valamint 93 milliárd forinttal meghaladja a 2025-ös előirányzatot. Az éves növekedés mögött a 2025-től érvényben lévő, inflációval emelt éves várható adónövekedés áll. Jövőre az üzemanyag és egyéb jövedéki adómértékek, illetve a dohánytermékek esetében az inflációval emelkedik az adómérték, amit minden évben az előző év július hónapjára vonatkozó, a KSH által közzétett fogyasztóiár-index előző év azonos időszakához viszonyított változásával határoznak meg.

Távközlési adóból jövőre 51 milliárd forint várható a költségvetési törvény szerint, ami közel összhangban van az előrejelzésünkkel.

A **pénzügyi tranzakciós illeték** soron 2026-ban 606 milliárd forintot vár a költségvetés, ami lényegében összhangban van előrejelzésünkkel. A pénzügyi tranzakciós illetékből 14 milliárd forinttal több bevétel keletkezhet jövőre az idei előirányzathoz képest. A bevételek 2025-ben jelentős mértékben nőttek a 2024-es intézkedések hatására: 2024. augusztus 1-től a pénzügyi tranzakciós illeték addigi 0,3 és 0,6 százalékos kulcsai 0,45 és 0,9 százalékra emelkedtek, valamint az illeték felső határa 10 ezer forintról 20 ezer forintra nőtt. A lakossági átutalások esetén az illetékmentesség határa 20 ezer forintról 50 ezer forintra növekedett. Emellett bevezetésre került a kiegészítő tranzakciós illeték a devizakonverziós műveletekre 2024. október 1-jétől, idén pedig kiterjesztették a fizetési közelezettséget az elektronikus-pénz kibocsátókra is. A kiegészítő tranzakciós illeték mértéke 0,45 százalék és felső határa 20 ezer forint. A tavalyi és idei intézkedések összehatása meghaladhatja a 220 milliárd forintot éves szinten.

A **biztosítási adóból** 2026-ban 220 milliárd forintot vár a költségvetés, ami előrejelzésünkkel lényegében összhangban áll. A biztosítási adó – állampapír-vásárlásra vonatkozó ösztönzőkkel – jövőre is kiegészül a biztosítási pótdadó-kötelezettséggel. Változnak az állampapír-vásárláshoz kötött adókedvezmény szabályai: a 2031. január 1-jét követően lejáró államkötvény-állomány 2026 első 11 hónapjában regisztrált – az előző év szeptember 1. és november 30. közötti átlagos napi állományához viszonyított – növekményének 60 százaléka írható le az adókötelezettségből, a korábbi 30 százalék helyett. A kedvezmény maximális mértéke az életbiztosítások után fizetendő adó 100 százaléka, az egyéb biztosítások után fizetendő adó esetében pedig 40 százalék lehet. A pótdadó-fizetési kötelezettség 2026-ban 60 milliárd forint bevétellel járhat a költségvetés számára.

A **turizmusfejlesztési hozzájárulásból** származó bevételek 104 milliárd forintot tehetnek ki 2026-ban, összhangban az előrejelzésünkkel. Az étkezőhelyi vendéglátás mellett 2020-tól a szálláshely szolgáltatásokra is kiterjesztették a 4 százalékos adót, miközben az áfakulcs 5 százalékra mérséklődött. A 2024. évi bevételek 69 százaléka utóbbiból keletkezett, míg 31 százaléka a vendéglátás szektor befizetése által.

A **személyi jövedelemadó** esetén az előrejelzésünk alapján várható bevétel lényegében megegyezik a törvényben foglalt 4.837 milliárd forintos előirányzattal. A jövő év elejétől a családi kedvezmény keretében igénybe vehető adó- és járulékkedvezmény összegek az idei év első feléhez képest a kétszeresükre emelkednek. Az egygyermekesek kedvezménye 2026. január 1-től 20 ezer forintra, a két gyermeket nevelők kedvezménye gyermekenként 40 ezerre, míg a három- vagy többgyermekesek kedvezményösszegei eltartottanként 66 ezer forintra emelkednek. 2026-tól az addigra már adómentes három- és négygyermekes anyák mellett a 40 év alatti

kétgyermekesek, valamint a 30 év alatti egygyermekes anyák is adómentességben részesülnek (ld. a 7.3. kiemelt témát).

Az **illetékbevételek** jövőre 319 milliárd forintot tehetnek ki az előirányzat szerint, ami 20 milliárd forinttal meghaladja előrejelzésünket, és az idei előirányzott összeghez képest 15 százalékos növekedést jelent. Az illetékbevételek mintegy háromnegyedét a lakásvásárlások után fizetett illeték teszi ki, emiatt a lakáspiaci folyamatok jelentősen befolyásolják ezen bevételi sor alakulását. A lakáspiac élénkülése esetén az illetékbevételekben késleltetve jelenik meg a többletbevétel az adás-vételi folyamat időbeli lefutása és az esetleges részletfizetési lehetőség miatt.

Az **elkülönített állami pénzalapok** bevételi előirányzata 2026-ra 918 milliárd forint, amely 8,5 százalékkal magasabb, mint a 2025. évi előirányzat. A legnagyobb súlyú Nemzeti Foglalkoztatási Alap 2026-os bevételi előirányzata 8,9 százalékkal 552 milliárd forintra emelkedett a 2025-ös értékhez képest, elsősorban a társadalombiztosítási járulékbévételek emelkedése miatt. Az elkülönített alapok mindegyikénél növekszik jövőre a bevétel, amelyek közül leginkább, 17,8 százalékkal a Központi Nukleáris Pénzügyi Alap bevételei emelkednek jövőre az előirányzat alapján.

A **társadalombiztosítási és elkülönített alapok adó- és járulékbévételeire** vonatkozó összevont prognózisunk közel azonos a költségvetési törvényben foglalt előirányzattal, a törvény mindössze 3 milliárd forinttal alacsonyabb bevételi várakozást tartalmaz, azonban a bevételek szerkezete valamelyest eltér a két prognózis között. A *társadalombiztosítási járulékok* előrejelzésünk szerint hozzávetőleg 36 milliárd forinttal lehetnek alacsonyabbak, míg a *szociális hozzájárulási adóból* származó bevételek mintegy 38 milliárd forinttal magasabban alakulhatnak, mint a költségvetési törvényben szereplő várakozások. A szociális hozzájárulási adó esetén az eltérésre magyarázatot adhat, hogy a törvény a foglalkoztatást segítő kedvezmények esetén több mint 30 milliárd forinttal nagyobb átlagos bevételkieséssel számol, mint amit az előrejelzésünk tartalmaz.

Az **uniós forrásokhoz kapcsolódó bevételi** tervek 1.929 milliárd forintot tesznek ki. Ennek döntő része, 1.790 milliárd forint elsősorban a kohéziós (1.013 milliárd), a helyreállítási (580 milliárd), valamint a vidékfejlesztési (80 milliárd) támogatásokra vonatkozik. A technikai bevételek (például a kedvezményezettek visszautalásai) 104 milliárd forintot tesznek ki, míg a vámbeszedési költség megtérítését közel 35 milliárd forintra tervezi a költségvetés. Tekintettel arra, hogy a helyreállítási források továbbra sem elérhetőek, az RRF bevételek 580 milliárd forintos teljesülését jelentős kockázatok övezik.

Az **állami vagyonnal kapcsolatos befizetések** előirányzata 664 milliárd forintra csökkent a 2025. évi 814 milliárd forintos törvényi előirányzathoz képest. A bevételek nagy részét jövőre is az osztalékbevételek és a kibocsátási egységek értékesítéséből származó bevételek teszik ki, így azok leginkább az állami tulajdonban levő vállalatok gazdasági eredményeitől, valamint a kibocsátási egységek aktuális árazásától függenek. Az állami vagyonkezelés bevételeit emellett diszkrecionális intézkedések befolyásolják, ezért prognózisunk közel megegyzik a törvényi előirányzattal.

5.2. Elsődleges kiadások

A költségvetés központi alrendszerének elsődleges kiadásai prognózisunk szerint 101 milliárd forinttal lehetnek alacsonyabbak a törvény várakozásánál, a nettó pénzforgalmi kamatkiadás ugyanakkor 58 milliárd forinttal magasabb lehet, mint az előirányzat, így a kiadások összességében mintegy 43 milliárd forinttal elmaradhatnak az előirányzattól (6. táblázat). Az európai uniós kiadások között megítélésünk szerint főként a helyreállítási forrásokhoz kapcsolódó kiadások lehetnek alacsonyabbak az előirányzatnál. A törvénynél érdemben magasabb kiadási szintet a költségvetési szervek nettó saját kiadásai, illetve az Egészségbiztosítási Alaphoz kapcsolódó ellátások esetén várunk, ami legfőképpen a várhatóan nagyobb rokkantsági és rehabilitációs ellátásokhoz, illetve az intézmények számára folyósított magasabb gyógyító-megelőző kiadásokhoz köthető.

Az állami közlekedési és közüzemi szolgáltatásokon belül az úthálózat rendelkezésre állási díjak előirányzata 390 milliárd forintra csökkent a 2025. évi 545 milliárd forintos törvényi előirányzathoz képest. A koncessziós társaság 2026-ban 210 milliárd forint forrást kap a költségvetéstől az átvett gyorsforgalmi úthálózat karbantartására és az úthálózat fejlesztésére. Az M5 és M6 autópályák üzemeltetésére és karbantartására a költségvetés 180 milliárd forint költségtérítést biztosít a koncessziós társaságnak a koncessziós szerződés keretében.

A közösségi közlekedés költségvetési támogatásának előirányzata 1.038 milliárd forint, amely 11,9 százalékos növekedést jelent a 2025-re előirányzott 927 milliárd forinthez képest. A kiadási jogcímcsoporton belül a pályavasút fenntartására és karbantartására 210 milliárd forint támogatást biztosít az állam, a vasúti személyszállítás költségtérítésére további 307 milliárd forintot tartalmaz a 2026. évi költségvetés. Az elővárosi közlekedés támogatására (HÉV vonalak) 19 milliárd forint költségtérítést tartalmaz a költségvetés. Az autóbusszal végzett személyszállítási közszolgáltatások költségtérítésre a költségvetési előirányzatok együttesen 318 milliárd forint támogatást biztosítanak a közszolgáltatóknak. A közszolgáltatási támogatásokat további 34 milliárd forint energiaköltség előirányzat egészíti ki. A szociálpolitikai menettérítési támogatások 2026. évi előirányzata 150 milliárd forint, ez az előirányzat téríti meg a közszolgáltató társaságoknak a központilag meghatározott utazási kedvezményeket. A fenti tételek együttesen adják ki a jogcímekhez tartozó 1038 milliárd forintos költségvetés ráfordítást.

A háztartások és közfeladatot ellátó intézmények magasabb energiaárak miatti kompenzációja továbbra is érdemi állami szerepvállalást tesz szükségessé, mely célokhoz a 2026. évi törvény összesen 1.246 milliárd forint kiadást rendel (5. táblázat). Az előirányzott kiadások túlnyomó részét a lakossági rezsivédelem teszi ki közel 793 milliárd forint összegben, a közfeladatot ellátó intézmények rezsikompenzációjával összefüggő kiadások fedezetét központi tartalék biztosítja 253 milliárd forint értékben, míg a közlekedési közszolgáltatások energiaköltségének támogatására 34 milliárd forint forrást különít el a tervezet. A lakossági rezsivédelem fenntartása az Energiaügyi Minisztérium, a közlekedési közszolgáltatások energiaköltségének támogatása pedig az Építési és Közlekedési Minisztérium fejezetéhez tartozik, míg a közfeladatot ellátó intézmények rezsikompenzációjával összefüggő kiadások fedezetét központi tartalék biztosítja, melynek felhasználásáról a Nemzetgazdasági Minisztérium dönt. A rezsivédelmi kiadások átláthatóságát segíti, hogy ezen előirányzatok felhasználásáról továbbra is egyedi határozattal dönt a kormány. A rezsivédelmi célokat szolgálja továbbá az Energiaügyi Minisztérium fejezetéhez tartozó Víziközmű-fejlesztési és Ellentételezési Alap 156 milliárd forint értékben. A rezsivédelmi kiadásokat részben ellensúlyozza, hogy energia ágazat osztalék befizetése során 250 milliárd forint bevétellel számol a tervezet az MVM Csoport 2025. évi eredménye után.

5. táblázat: A rezsivédelmi kiadások 2025. és 2026. évi előirányzatai (milliárd forint)

Felhasználási cél	Kiadási előirányzat	
	2025	2026
1. Lakossági rezsivédelem	880	793
2. Közfeladatot ellátó intézmények rezsikompensációja	253	228
3. Víziközmű-fejlesztési és Ellentételezési Alap kiadásai	122	156
4. Villamosenergia-termelés mint rendszerbiztonsági szolgáltatás ellentételezése	38	36
5. Közlekedési közszolgáltatások energiaköltségének támogatása	37	34
Összesen	1 330	1 246

Forrás: 2025. évi költségvetési törvény és 2026. évi költségvetési törvény

A **lakástámogatások** 2026. évi előirányzata 438 milliárd forint, ami 181 milliárd forinttal magasabb a 2025. évi előirányzatnál. A jelentős emelkedést elsősorban az idei évben indult *Vidéki Otthonfelújítási Program* hatása magyarázza. A 2021 és 2022 között futott Otthonfelújítási program (a kapcsolódó lakástámogatás kiadása meghaladta a 770 milliárd forintot) új kiírásában számos részletszabály megváltozott. Az új program keretei között az 5 ezer fő alatti településeken lesz elérhető a maximum 3 millió forintos támogatás, amely fele-fele arányban igényelhető anyag- és munkaköltségekre. Akik a korábbi programban részt vettek, csak a 3 millió forint és a korábbi támogatás különbözetére lehetnek jogosultak. Az új program kiadásait tovább növeli, hogy az igénybevétel lehetőségét nyugdíjasokra is kiterjesztették.

A **Nemzeti Család- és Szociálpolitikai Alap** előirányzata 2026-ban 805 milliárd forint és így közel 25 milliárd forinttal magasabb az idei évre tervezett kiadásoknál. Az alap főbb tételei közül a *családi támogatásoknál* a családi pótlék 2026. évi előirányzata várhatóan a 2025. évi kifizetéssel megegyezően 305 milliárd forint körül alakul. A családi támogatások egyéb tételeinél, így a *jövedelempótló és kiegészítő szociális támogatások* és a *különböző jogcímen adott térítések* esetén szintén az előiránnyal összhangban alakul a várakozásunk.

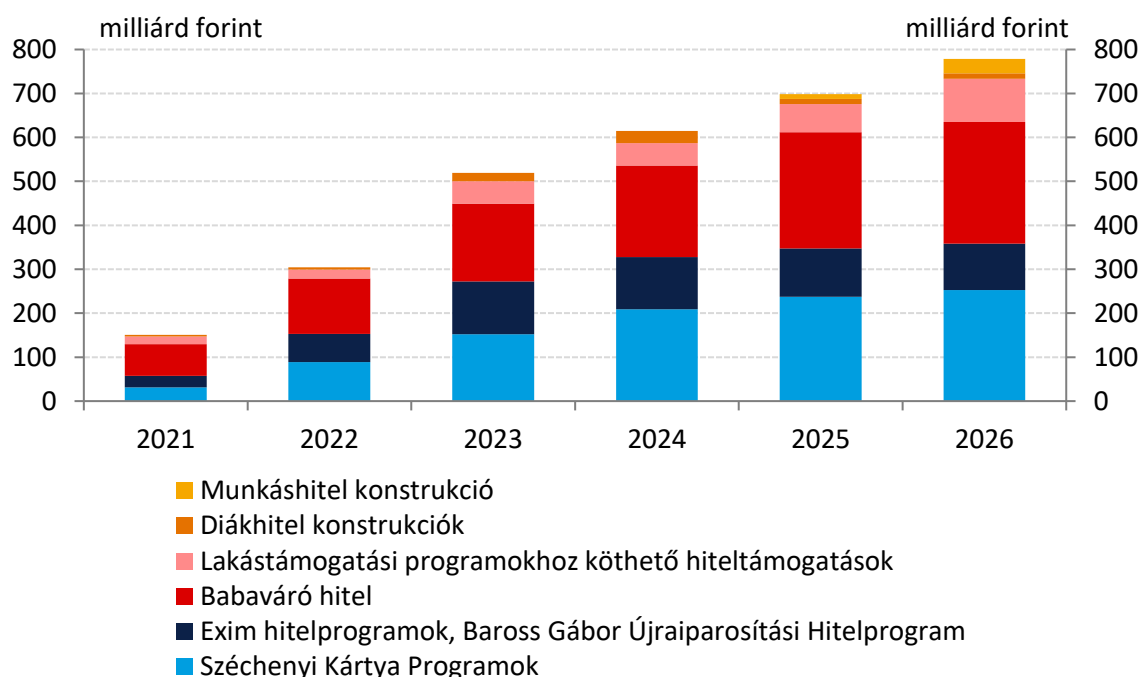
A törvény előirányzatai alapján az **állami támogatott hitelprogramok költségvetési hatása** várhatóan meghaladja a 778 milliárd forintot (a GDP 0,8 százalékát) 2026-ban (5. ábra). A várható költségvetési hatás nagyságrendileg fele-fele arányban oszlik meg a lakossági és vállalati programok között.

A **lakossági programok** kiadásainak túlnyomó részét a *babaváró támogatás* teszi ki, melyhez köthetően a hitelkihelyezések 2026-ban is folytatódni fognak a törvény alapján. A babaváró hitelek utáni kamattámogatások, valamint a tőketartozások részleges, vagy teljes állami megtérítésére a gyermekvállalási feltételek teljesítése esetén összesen közel 277 milliárd forint kiadással számol a törvény. A 2024. július 9-től hatályos intézkedés alapján a 2019. július és 2021. június között babaváró hitelt felvevő családok esetében az első gyermek megszületésére vonatkozó határidőt egységesen 2026. július 1-ig meghosszabbították. Az intézkedés következtében az érintett háztartások mentesülnek a kamattámogatás visszafizetése alól, továbbá az állami támogatások kifizetése is folytatódik a meghosszabbított határidő végéig.

A **lakástámogatások** finanszírozására összesen közel 438 milliárd forint kiadási előirányzatot tartalmaz a törvény, melyen belül a kamattámogatásra és gyermekvállalási támogatásra fordított kiadások számításaink szerint meghaladják a 98 milliárd forintot 2026-ban. A lakástámogatásokhoz köthető kamattámogatott hitelprogramok kiadásainak túlnyomó részét a CSOK Plusz, valamint a korábbi CSOK mellé igényelhető konstrukciók teszik ki.

A *diákhitel konstrukciók* támogatására mintegy 12 milliárd forint, míg az előbbire nem jogosult fiatalokat célzó *munkáshitel konstrukció* esetén – fokozatosan felépülő hitelállomány mellett – 33 milliárd forint kiadási előirányzatot tartalmaz a törvény 2026-ban. A babaváró kölcsönhöz hasonlóan a gyermekvállalást a diákhitel és a munkáshitel esetén is kedvezmények ösztönzik a fennálló tartozás részleges, vagy teljes állami megtérítésén keresztül.

5. ábra: Az állami hitelprogramok várható költségvetési hatása



Megjegyzés: Az adatok pénzforgalmi szemléletben értendők. A lakossági programok esetén a kamattámogatásokhoz és a tőketartozás gyermekvállalási feltétel esetén történő megtérítéséhez köthető kiadások összege is szerepel az ábrán. A Széchenyi Kártya program esetén a nettó költségvetési hatás szerepel az ábrán. A lakástámogatások esetén a hitelprogramokhoz köthető hatás a 2026. évet tekintve is részben az általunk készített előrejelzésen alapul.

Forrás: 2021., 2022. és 2023. évi zárszámadások, 2024. és 2025. évi MNB előrejelzés, 2026. évi költségvetési törvény

A lakossági programokhoz kapcsolódóan a fennálló tartozások állami megtérítésének **eredményszemléletű elszámolása** során a babaváró támogatások esetén a törvény szerint várhatóan mintegy 70 milliárd forinttal alacsonyabb, míg a CSOK Plusz konstrukció esetén több mint 26 milliárd, a munkáshitel esetén pedig közel 18 milliárd forinttal magasabb egyenlegrontó hatás kerülhet elszámolásra a pénzforgalmi szemlélethez képest 2026-ban. Ennek oka, hogy az adott évben kibocsátott hiteleknek a jövőben várhatóan elengedésre kerülő összegét az ESA módszertan szerint már a hitel nyújtásakor kiadásként kell elszámolni, míg a későbbiekben a tényleges, pénzforgalomban teljesülő elengedéseket ki kell venni a kiadások közül az elszámolásokban.

A **vállalati hitelprogramokon** belül a legnagyobb költségvetési tétel a *Széchenyi Kártya Programokhoz* köthető, melynek a költségvetési törvény szerint 252 milliárd forint lehet a nettó költségvetési hatása 2026-ban. Ezen belül a Széchenyi Kártya Program kiadási előirányzata közel 325 milliárd forint, ami részben a 2014-2020 közötti uniós programozási időszak pénzügyi eszközeinek visszaforgó forrásából tervezett mintegy 93 milliárd forint bevételből kerül finanszírozásra, így a nettó támogatási előirányzat közel 232 milliárd forint lehet 2026-ban. Az Agrár Széchenyi Kártya konstrukciók támogatása további közel 21 milliárd forint kiadást jelenthet. Az *Eximbank kamatkiegyenlítésére* jövőre 106 milliárd forint forrást különít el a törvény, ami kissé elmarad az idei

előirányzattól. Ennek része többek között a Baross Gábor Hitelprogram kamattámogatása is, mely program 2024-ben befejeződött, a program keretében létrejött állomány fokozatosan mérséklődik, azonban továbbra is kiadást eredményez a költségvetés számára.

A **költségvetési szervek nettó kiadásai** a törvény szerint mintegy 11.090 milliárd forintot tesznek ki. Prognózisunk ennél magasabb kiadással számol, mivel előrejelzésünkben számolunk a felülről nyitott kiadásoknál az elmúlt években tapasztalt kiadástuállépésekkel, valamint az uniós előlegkifizetések magasabb 2026. évi teljesülésével. Aktuális prognózisunk 271 milliárd forinttal magasabb nettó kiadással számol 2026-ra, a költségvetési törvényhez képest. Prognózisunkban figyelembe vettük a kiadásoldali intézkedéseket, ugyanakkor a Központi Maradványszámolási Alapba befizetett előirányzat maradványok újra elköltésének kiadásnövelő, illetve költségvetési hiányt növelő kockázataival nem számolunk.

A 2026. évi költségvetés 2.763 milliárd forint **uniós kiadással** számol. Ebből több mint 1.800 milliárd forint kifizetést vár a kohéziós alapok programjaihoz kapcsolódóan és 340 milliárd forintot az RRF programokra. A vidékfejlesztési programokra összesen 550 milliárd forintnyi kiadást tervez a kormány, ennek ugyanakkor mintegy 80 százaléka tagállami finanszírozású. Az uniós források elérhetőségének korlátozása az uniós kiadások esetén is bizonytalanságot okoz, különösen a helyreállítási források esetén.

A **helyi önkormányzatok támogatásának** tervezett előirányzata 1.419 milliárd forint. A tervezett összeg a támogatás 8,7 százalékos növekedését jelenti a 2025. évi törvényi előirányzathoz képest. Ezen az összegen felül az önkormányzatok a központi tartalékokból további támogatásokhoz jutnak majd, például a céltartalék előirányzatból a 2026. évi bérintézkedések fedezetére.

A **hozzájárulás az Európai Unió költségvetéséhez** kiadási előirányzat 789 milliárd forint kiadással került megtervezésre. A tervszám 91 milliárd forinttal (13,1 százalékkal) magasabb a 2025. évi költségvetési előirányzatnál. A kiadás legnagyobb összegű tétele az uniós költségvetés GNI alapú finanszírozása. A tényleges befizetési kötelezettség majd az összes tagállam GNI-összegét figyelembe vevő egységkulcs alapján kerül meghatározásra, az egyes tagállamok GNI teljesítményét a közösségi szabályok alapján határozzák meg. A szabályozásból adódóan csak a tárgyévi költségvetés végrehajtásakor alakul ki a tényleges befizetési kötelezettség. Ez az eljárás az egyéb befizetési kötelezettségekre is vonatkozik (áfa, vám, műanyag csomagolási hulladék).

A **központi tartalékok** előirányzata 1.171 milliárd forint, amely 105 milliárd forinttal magasabb a 2025. évi törvényi előirányzatnál. Az összehasonlíthatóságot két tényező változása nehezíti, egyrészt a Beruházási Alap megszűnése 150 milliárd forint csökkenést okoz jövőre a 2025. évi előirányzathoz képest. Másrészt a céltartalékok előirányzata 187 milliárd forinttal magasabb lesz jövőre, mint a 2025. évi előirányzat. A magasabb céltartalék keretösszeg a 2026. évi bérintézkedésekre félretett tartalékot jelent, ezért ez a tartalékkeret jóval kisebb mozgásteret biztosít a kormánynak a rendkívüli kormányzati intézkedések tartalékkerethez képest. A rendkívüli kormányzati intézkedések tartalék-előirányzata a bázisévi 100 milliárd forintról 192 milliárd forintra emelkedett: a Költségvetési Tanács javasolta a kormány számára a tartalékok növelését (ld. a 7.4. kiemelt témát). Az állami költségvetés intézményeinek energiaár-növekedés kompenzációjára 228 milliárd forint tartalék előirányzatot biztosít a költségvetés, ez az összeg 25 milliárd forinttal alacsonyabb az idei évi keretösszegeknél.

Az **állami vagyonnal kapcsolatos kiadások** előirányzata 352 milliárd forint, ami érdemi csökkenést jelent a 2025-re előirányzott 486 milliárd forinthez képest. Az állami vagyonhoz köthető jövő évi kiadások legnagyobb tétele a Paks II. Zrt. tőkeemelése lehet, amelyre 95 milliárd forintot tervez fordítani a költségvetés. Mivel a vagyonkezelési kiadások túlnyomó részben az állami vállalatok feletti tulajdonosi joggyakorláshoz kapcsolódnak, ezért az összkiadás alakulásában itt is meghatározóak a diszkrecionális kormányzati döntések, így előrejelzésünk lényegében megegyezik a törvény előirányzatával.

6. táblázat: A központi alrendszer kiadásai - az előrejelzések összehasonlítása (milliárd forint)

	Törvényi előirányzat	MNB- előrejelzés	Eltérés
ELSŐDLEGES KIADÁSI TÉTELEK	35 372	35 271	-101
Állami közlekedési és közüzemi szolgáltatások	2 376	2 268	-108
Közzszolgálati médiaszolgáltatás támogatása	141	141	0
Lakástámogatások	438	437	-1
Nemzeti Család- és Szociálpolitikai Alap	805	796	-9
Egyéb családtámogatások (Babaváró, Diákhitel, Munkáshitel)	322	334	13
Központi költségv. szervek és fejezetek nettó saját kiadásai	11 090	11 361	271
Uniós kiadások	2 763	2 470	-293
Helyi önkormányzatok támogatása	1 419	1 419	0
Hozzájárulás az EU költségvetéséhez	789	789	0
Központi tartalékok	1 171	1 171	0
Állami vagyonnal kapcsolatos kiadások	352	357	5
Állami beruházási fejezet kiadásai	486	486	0
Egyéb kiadások	608	607	-2
Elkülönített alapok kiadásai	802	784	-18
NFA - Passzív kiadások	223	223	0
NFA - Start munkaprogram	156	138	-18
Egyéb kiadások	424	424	0
Társadalombiztosítási alapok kiadásai	11 809	11 851	42
NYA - Nyugellátások	6 987	6 977	-10
EA - Rokkantsági, rehabilitációs ellátások	420	450	30
EA - Pénzbeli ellátások	919	917	-2
EA - Gyógyító-megelőző ellátások	2 887	2 897	10
EA - Gyógyszerkassza nettó kiadásai	434	450	16
Egyéb kiadások	162	159	-3
NETTÓ KAMATKIADÁSOK	3 015	3 073	58
KIADÁSI TÉTELEK ÖSSZESEN	38 387	38 343	-43
EGYENLEG	-4 219	-4 433	-214

Megjegyzés: Részben konszolidált tételek.

Forrás: 2026. évi költségvetési törvény, MNB

Az **állami beruházási fejezet** 2026. évi kiadási előirányzata 486 milliárd forint, a tervezett kiadás 284 milliárd forinttal magasabb az eredetileg elfogadott 2025. évi előirányzatnál. 2025 során a Beruházási Alap átkerült az állami beruházási fejezethez, így a módosított költségvetési előirányzathoz képest 134 milliárd forintra csökkent a változás összege. A változást elsősorban a kiemelt közútfejlesztési beruházások növekedése okozza, erre a célra együttesen 355 milliárd forint beruházási kiadásra biztosítanak fedezetet a közútfejlesztési célú előirányzatok. A 2025-ös költségvetésben közútfejlesztési célokra 89 milliárd forint van elkülönítve. Jövőre megszűnik a Beruházási Alap, az egyedi magasépítési feladatokra 33 milliárd forinttal többet költhet a fejezet irányítója, mint 2025-ben.

Az **elkülönített állami pénzalapok** 2026-os kiadási előirányzata 835 milliárd forintot tesz ki, amely 10,2 százalékos éves emelkedést jelent. A kiadásnövekedés több mint fele a Nemzeti Foglalkoztatási Alapnál realizálódik, ezen belül az álláskeresői ellátások előirányzata 13 százalékkal (26 milliárd forinttal), míg a Start-munkaprogram tervezett kiadásai 15 milliárd forinttal emelkednek. Összességében 2026-ban 83 milliárd forintos

többség jelentkezik az elkülönített alapoknál az előirányzat alapján, amely nagyjából megegyezik az idei előirányzatban szereplő összeggel.

A **társadalombiztosítási alapok kiadásaira** vonatkozó prognózisunk 42 milliárd forinttal magasabb a törvény által előirányzott összegnél 2026-ban. A nyugellátások kiadásai előrejelzésünk alapján 10 milliárd forinttal alacsonyabb, míg az egészségbiztosítási kiadások 51 milliárd forinttal magasabb szinten alakulhatnak a költségvetési törvény előirányzataihoz viszonyítva.

A **Nyugdíjbiztosítási Alap** terhére összesen 6.996 milliárd forint kiadást irányoz elő a törvény 2026-ban, melynek túlnyomó részét a **nyugellátások** teszik ki összesen 6.987 milliárd forint értékben. A törvényt megalapozó makrogazdasági előrejelzésben közzétett inflációs várakozás alapján a törvény 3,6 százalékos nyugdíjemeléssel számol, ami közel áll az MNB 2025. júniusi Inflációs jelentésében szereplő inflációs várakozáshoz. Ezzel szemben az Inflációs jelentés szerint várható 2,8 százalékos reálnövekedés elmarad a nyugdíjprémium folyósításához szükséges 3,5 százalékos dinamikától.

A **nyugellátásokhoz** köthető kiadások közel 10 milliárd forinttal maradhatnak el a törvény előirányzatainak összegéhez viszonyítva. Az eltérés elsősorban a több mint 24 milliárd forintos nyugdíjprémium alacsonyabb gazdasági növekedésből fakadó esetleges elmaradásával magyarázható, továbbá az öregségi nyugdíjak kiadása becslésünk szerint kissé magasabb, míg a hozzátartozói ellátások finanszírozására fordított összeg várhatóan alacsonyabb lehet. A Nyugdíjbiztosítási Alap **egyéb kiadásainak** előirányzata 9 milliárd forint, ami megfelel az általunk készített előrejelzésnek.

A 2026. évi költségvetési törvény alapján a **nyugdíjak és nyugdíjszerű ellátások** kiadásaihoz tartozó előirányzatok így összesen közel 7.529 milliárd forintot tesznek ki, melynél előrejelzésünk szerint összesen 19 milliárd forinttal magasabb kiadás várható (7. táblázat).

7. táblázat: A nyugdíj- és nyugdíjszerű ellátások kiadásaira vonatkozó 2026. évi kiadási előirányzatok és prognózisunk összehasonlítása (milliárd forint)

	Előirányzat	MNB- előrejelzés	Eltérés
I. Nyugellátások	6 987	6 977	-10
1. Öregségi nyugdíj	5 820	5 857	36
1.1. Korhatár feletti öregségi nyugdíja	5 282	5 349	68
1.2. Nők korhatár alatti nyugellátása	539	508	-31
2. Hozzá tartozói nyugellátás	610	595	-16
2.1. Árvaeállítás	53	50	-3
2.2. Özvegyi nyugellátás	557	544	-12
3. Egyszeri segély	1	1	0
4. Nyugdíjprémium céltartalék	24	0	-24
5. Tizenharmadik havi nyugdíj	532	525	-6
II. Korhatár alatti ellátások	122	121	-1
III. Rokkantsági, rehabilitációs ellátások	420	450	30
Nyugdíj- és nyugdíjszerű ellátások összesen	7 529	7 548	19

Forrás: 2026. évi költségvetési törvény, MNB

Az **Egészségbiztosítási Alap** terhére előirányzott kiadás 51 milliárd forinttal marad el a prognózisunktól. Az eltérés oka, hogy a rokkantsági, rehabilitációs ellátások, a gyógyító-megelőző ellátások, valamint a

gyógyszertámogatási kiadás esetén magasabb igénybevételt feltételeztünk az előrejelzésünkben, amit a pénzbeli ellátások valamelyest alacsonyabb teljesülése részben ellensúlyoz.

A **rokkantsági és rehabilitációs ellátások** törvény szerinti előirányzata közel 420 milliárd forint, ami 16 milliárd forinttal meghaladja a 2025. évi előirányzatot, míg előrejelzésünk 30 milliárd forinttal magasabb kiadással számol 2026-ban.

A **pénzbeli ellátások** előirányzatainak összege 919 milliárd forint, ami közel 2 milliárd forinttal haladja meg az általunk prognosztizált értéket. A **táppénzre** fordított kiadások előirányzata 267 milliárd forint 2026-ban, ami 24 milliárd forinttal magasabb a 2025. évi előirányzat szintjénél. A táppénzkiadás esetén az előirányzattal azonos igénybevétellel számolunk, így a prognózisunkban szereplő összeg közel megegyezik a törvénnyel. A **gyermekgondozási és örökbefogadói díj** előirányzata 457 milliárd forint 2026-ban, ami több mint 37 milliárd forinttal magasabb a 2025-re tervezett kiadási szintnél, amire nagyrészt a bruttó átlagkereset elmúlt években tapasztalt növekedése ad magyarázatot. Prognózisunkban a gyermekgondozási díj esetén 5 milliárd forinttal alacsonyabb kiadással számolunk. A **csecsemőgondozási díj** esetén 183 milliárd forint kiadással számol a törvény, ami több mint 5 milliárd forinttal meghaladja a 2025. évi előirányzatot. A csecsemőgondozási díj esetén prognózisunk 4 milliárd forinttal magasabb igénybevétellel számol.

A **gyógyító-megelőző ellátások** kiadási előirányzata 2.887 milliárd forint, ami 10 milliárd forinttal alacsonyabb az általunk prognosztizált értéknél. A törvény 121 milliárd forint kiadási többlettel számol a 2025-ös előirányzathoz képest, ami az intézmények számára folyósított működési támogatás növekedéséhez köthető.

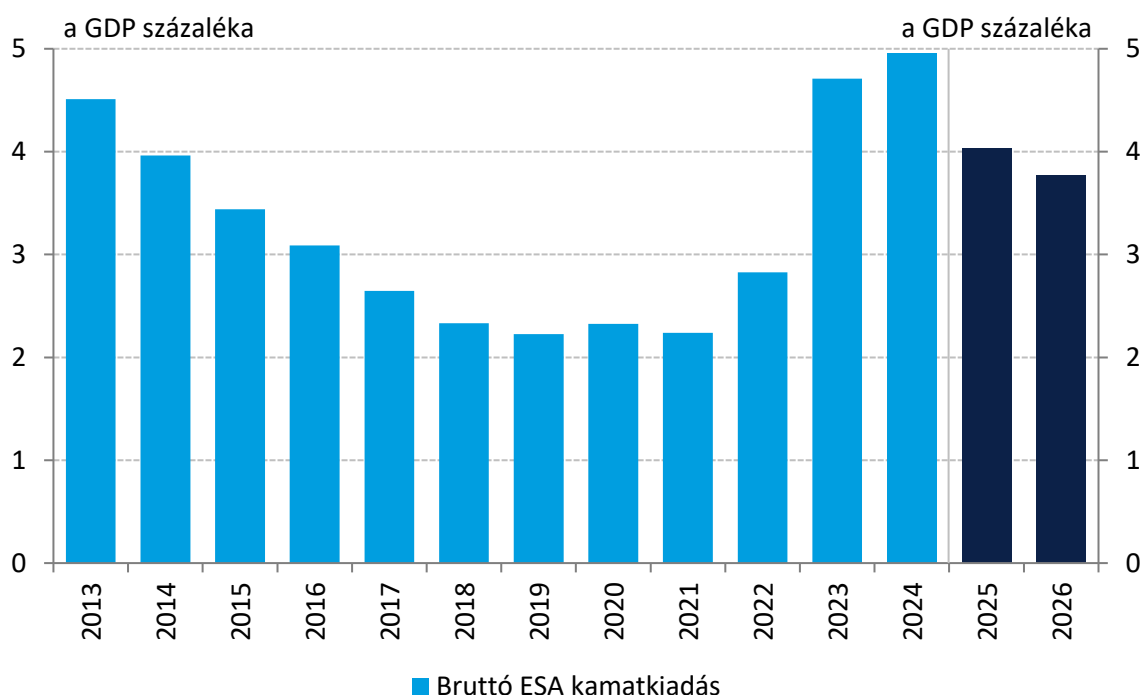
A **gyógyszertámogatás bruttó kiadásaira** 567 milliárd forintot irányoz elő a 2026. évi költségvetési törvény, ami 32 milliárd forinttal magasabb az idei évi előirányzatnál. Prognózisunk szerint az előirányzatnál 16 milliárd forinttal magasabban alakulhat a gyógyszertámogatási nettó kiadás a bázisévi folyamatok alapján.

5.3. Kamategyenleg

A GDP-arányos bruttó eredményszemléletű kamatkiadás törvényi előirányzata lényegében megegyezik a várakozásunkkal. A kamatkiadások GDP-arányos mértéke 3,8 százalék lehet 2026-ban az előrejelzésünk alapján, amely 0,1 százalékponttal haladja meg a törvényi előirányzatot (6. ábra). A GDP-arányos kamatkiadások így az idei évre várható 1 százalékpontos csökkenés után további mintegy 0,2 százalékponttal mérséklődnek, amelyet az állampapírok alacsonyabb kamatra történő folyamatos átárazódása okoz.

A nettó pénzforgalmi kamatkiadások költségvetési előirányzata 47 milliárd forinttal alacsonyabb prognózisunknál. Előrejelzésünk a bruttó kamatkiadások és a kamatbevételek esetében is magasabb az előirányzatnál. Az eltéréseket az eltérő makrogazdasági feltevések mellett a mögöttes kibocsátási szerkezetre vonatkozó prognózisok különbözősége okozhatja.

6. ábra: Az eredményszemléletű bruttó kamatkiadások alakulása (a GDP százalékában)



Forrás: Eurostat, MNB előrejelzés

6. A TÖRVÉNY JOGSZABÁLYI MEGFELELŐSÉGE

A költségvetési törvény szerint és az MNB prognózisa alapján a GDP-arányos bruttó államadósság 2026-ban csökken, ezért a törvény megfelel az Alaptörvényben foglalt adósságszabály előírásának. Az Alaptörvény alapján mindaddig, amíg az adósságráta meghaladja a GDP 50 százalékát, az államadósság-rátának csökkennie kell. Az előírás 2026-ban a törvény várakozása alapján, valamint az előrejelzésünk szerint is teljesül. A törvény alapján az államadósság-mutató az idei év végére várt 73,1 százalék után a jövő évben 72,3 százalékra, azaz 0,8 százalékponttal mérséklődik. Az MNB prognózisa szerint a GDP-arányos adósságráta 0,7 százalékponttal csökkenhet 2026-ban. Az előírásnak való megfelelés alól ugyanakkor mentesít a szomszédos országban fennálló fegyveres konfliktus, háborús helyzet miatt bevezetett veszélyhelyzet.

A 2026. évi költségvetési törvényben szereplő adósságráta megfelel a Stabilitási törvény adósságszabályának.

Az előírás szerint az államadósság-mutató év végi értékét oly módon kell meghatározni – amennyiben az Alaptörvénnyel és az EU jogával összhangban annak csökkentése szükséges –, hogy a viszonyítási évhez képest csökkenjen. A csökkenés a törvény és az MNB előrejelzése szerint is teljesül. Az európai uniós adósságszabály kimondja, hogy a tagállamok adósságrátája nem haladhatja meg a GDP 60 százalékát, vagy amennyiben mégis meghaladja, úgy annak kielégítő mértékű csökkentésére van szükség. Az adósságráta megfelelő ütemű mérséklődését a tavalyi évig az egyhuszados szabály definiálta, azonban az új szabályrendszer az adósság-alapú túlzottdeficit-eljárást a nettó kiadási szabályban meghatározott kontrollszámlán vezetett eltéréshez köti. A kontrollszámla a nemzeti középtávú költségvetési-strukturális tervben szereplő nettó kiadási pálya, illetve a tagállami nettó elsődleges kiadások tényleges alakulása közötti eltérést regisztrálja. A benyújtott hazai középtávú tervben foglalt nettó kiadási pálya, és abból következő adósságcsökkenés a védelmi kiadásokhoz kapcsolódó nemzeti mentesítési záradék aktiválása mellett megfelelhet az új uniós szabályoknak (ld. a 7.1. kiemelt témát).

A 2026. évi költségvetési törvényben szereplő 3,7 százalékos deficit önmagában nem teljesíti a maastrichti 3 százalékos hiányra vonatkozó kritériumot, azonban a védelmi kiadásokat érintő mentesítési záradék aktiválásával megfelelhet az uniós előírásoknak. A szabály előírja, hogy a tagállamok eredményszámlájának költségvetési hiánya nem haladhatja meg a GDP 3 százalékát.

Az államadósság-ráta jövő évi mérséklődése várakozásunk szerint megfelelhet az uniós adósságcsökkentési elvárásoknak. Az EU adósságszabálya kimondja, hogy a tagállamok bruttó, konszolidált, névértéken számított államadósság-rátája nem haladhatja meg a GDP 60 százalékát, vagy amennyiben mégis meghaladja, úgy az adósságráta kielégítő mértékű csökkentésére van szükség. A hazai GDP-arányos államadósság a törvény alapján 0,8 százalékponttal, előrejelzésünk szerint pedig 0,7 százalékponttal mérséklődhet 2026-ban, ami a 0,5 százalékpontos adósságbiztosítékot teljesíti, míg az adósság-alapú túlzottdeficit-eljárás szempontjából mérvadó kontrollszámla alakulása is összhangban lehet az előírásokkal, a mentesítési záradék élesítése esetén.

7. KIEMELT TÉMÁK

7.1. A hazai túlzottdeficit-eljárás és a nettó kiadási szabály alakulása

Az Európai Bizottság a június elején közzétett tavaszi csomagjában megállapította, hogy a Magyarországgal szemben indított túlzottdeficit-eljárás (EDP) keretében jelenleg nincs szükség további lépésekre. A tavaszi csomag lezárja a felülvizsgált gazdasági kormányzási keretrendszer szerinti makrogazdasági és költségvetési felügyelet első teljes évét. A csomagban a Bizottság értékelte az elfogadott nemzeti középtávú költségvetési-strukturális tervek végrehajtását, és a tagállamok által elért eredményeket. EDP jelenleg 8 tagállammal szemben zajlik, ebből 6 tagállam – köztük Magyarország – esetén nincs szükség további lépésekre. A hazai 2025. évi nettó elsődleges kiadások várhatóan magasabbak lesznek a nettó kiadási pályában elvártnál, ugyanakkor a védelmi kiadásokkal kapcsolatos mentesítési záradék mellett összhangban vannak az előírásokkal.

A Bizottság továbbá jelezte az Európai Tanács felé 16 tagállam, köztük Magyarország igényét a nemzeti mentesítési záradék (NEC) aktiválására. A klauzula ideiglenesen engedélyezi a nemzeti középtávú költségvetési-strukturális tervben szereplő nettó kiadási pályától való eltérést.

A nettó kiadási pálya az elfogadott nemzeti középtávú költségvetési-strukturális tervben szereplő nettó elsődleges költségvetési kiadások éves és kumulált küszöbértékét határozza meg. A nettó kiadási pálya a legfontosabb mutató a kijelölt költségvetési pálya teljesítésének értékelése során. A referenciaértékektől való eltéréseket egy kontrollszámlán követik nyomon évente, illetve kumuláltan is, és a számlán regisztrált eltéréseknek meg kell felelniük az előre rögzített küszöbértékeknek. A nettó elsődleges kiadások alatt azon állami kiadásokat értjük, amiből levonják a kamatkidadásokat, a diszkrecionális bevételi intézkedéseket, az uniós programokra fordított kiadásokat, a munkanélküli ellátásokhoz kapcsolódó kiadások ciklikus elemeit, valamint az egyszer és átmeneti intézkedéseket. A kiadások éves növekedési üteme 2025-ben legfeljebb 4,3 százalék, míg 2026-ban 4 százalék lehet (8. táblázat).

8. táblázat: A nettó kiadások alakulása

		2024	2025	2026
Nettó kiadások megengedett legnagyobb emelkedése	Százalék	4,6	4,3	4,0
Nettó kiadások tényleges és várható emelkedése	Százalék	2,3	6,1	6,0
Elvárás és tények különbsége, évente	GDP százaléka	-0,9	0,7	0,8
Elvárás és tények különbsége, kumuláltan	GDP százaléka	-0,9	-0,2	0,6
Mentesítési záradék aktiválásával, kumuláltan	GDP százaléka		-1,0	-0,5

Megjegyzés: A szabályrendszer a nettó kiadás meghatározott maximális értékeitől évente a GDP 0,3 százalékának, míg kumuláltan a GDP 0,6 százalékának megfelelő eltérést enged meg.

Forrás: Európai Bizottság

Az új európai uniós költségvetési keretrendszerben kiemelten figyelt nettó kiadások 2026-ban 5,8 százalékkal növekedhetnek az idei évhez képest, ami meghaladja a jövőre legfeljebb 4 százalékból meghatározott ütemet, azonban a védelmi kiadásokra vonatkozó mentesítés életbelépése esetén teljesülhet az uniós előírás. 2024-ben 2,3 százalék volt a nettó kiadás növekedési üteme, mely érdemben alacsonyabb a költségvetési-strukturális tervben szereplő 4,6 százalékos értéknél. Az alacsonyabb 2024. évi teljesülés a nettó kiadások kumulált növekedése szempontjából jelentős tartalékot jelent a következő években. Az éves eltérés 2026-ban a szabály szempontjából releváns GDP százalékaiban kifejezve 0,7 százalék, a 2024-től számolt kumulált eltérés

pedig a GDP 1 százaléka lehet. Ezen várható értékek meghaladják a GDP 0,3 százalékában kifejezett éves, illetve a 0,6 százalékban kifejezett kumulált küszöbértékeket.

A nettó kiadási pályától való eltérés mértéke a 2021. évi védelemre fordított GDP-arányos állami kiadások és a tervezett védelmi kiadások különbsége, ami Magyarország esetén a GDP 0,9 százaléka évente, de potenciálisan legfeljebb a GDP 1,5 százaléka lehet. Az ideiglenes eltérés elsősorban a 2025-2028 közötti évekre szól, de a 2028. év vége előtt megkötött szerződésekkel kapcsolatos későbbi védelmi kiadások is a mentesítési záradék hatálya alá tartoznak. A záradék aktiválása után az idei kumulált eltérés a GDP -0,6 százaléka, jövőre pedig mindössze a GDP 0,1 százaléka lehet kumuláltan, ami megfelel a legfeljebb a GDP 0,6 százalékában rögzített küszöbértéknek.

A Költségvetési Tanács javaslatát elfogadva a Kormány új előírást helyezett a költségvetési törvényjavaslat normaszövegébe, amely előírja a Kormány számára a Magyarország által vállalt nettó kiadási növekedési pályával való összhang felülvizsgálatát a szabályrendszer módosítása után (de legkésőbb 2025. december 31-ig), és a meg nem felelés esetén a szükséges lépések megtételét a megfelelés elérése céljából. A Költségvetési Tanács szorgalmazta, hogy a költségvetési hiány a GDP 3 százaléka alá csökkenjen, megfelelően az unió referenciaértékének és az Európai Tanács túlzottdeficit-eljárás keretében kiadott ajánlásának. A Magyarország részéről benyújtott és az Európai Bizottság és az Európai Unió Tanácsa által elfogadott középtávú fiskális strukturális terv tartalmazza a Kormány kötelezettségvállalásait, amely biztosítja középtávon a hiány fokozatos csökkenését. A Tanács azt javasolta, hogy a vonatkozó uniós jogi szabályozás módosítását követően a Kormány vizsgálja meg, hogy a 2026. évi költségvetés megfelel-e az uniós szabályoknak és amennyiben szükséges, tegyen intézkedéseket a Stabilitási törvény 3/A. §-ban foglalt előírás teljesülése érdekében.

7.2. Az extraprofitadó-intézkedések meghosszabbítása

A különadókon belül a meghosszabbításra kerülő extraprofitadók együttesen a GDP 0,5 százalékának megfelelő költségvetési bevételt jelentenek 2026-ban. A költségvetési törvény alapján 2026-ban is fennmaradnak az extraprofitadók az alábbi sorokon belül: pénzügyi szervezetek különadója, kiskereskedelmi adó, szén-dioxid kvóta adó, biztosítási adó, valamint az energiaellátók jövedelemadója (9. táblázat).

9. táblázat: Az extraprofitadó-intézkedésekből származó bevételek 2026. évi összege

Extraprofitadó által érintett adónem	2026. évi költségvetési várakozás (milliárd forint)
Pénzügyi szervezetek különadója	201
Kiskereskedelmi adó	130
Szén-dioxid kvóta adó	75
Biztosítási adó	60
Energiaellátók jövedelemadója	32
Összesen (milliárd forint)	498
Összesen (GDP százalék)	0,5

Forrás: 2026. évi költségvetési törvény, MNB becslés

A banki extraprofitadó – állampapír-vásárlásra vonatkozó ösztönzőkkel – 2026-ban is fennmarad. Az adó alapja 2026-ban a 2024. évi adózás előtti eredmény lesz. Az extraprofitadó kulcsai ebben az évben is változnak: az adóalap 20 milliárd forintot meg nem haladó része után 8 százalék, az e feletti összegre 20 százalék lesz 2026-ban. Ez állampapírvasárlási kedvezmény nélkül 360 milliárd forint többletbevételt jelentene. A kedvezmény keretében a 2030. január 1-jét követően lejáró államkötvény-állomány 2026 első 11 hónapjában regisztrált növekményének 10 százaléka írható le az adókötelezettségből. A kedvezmény maximális mértéke a fizetendő adó 50 százaléka lehet, így teljeskörű kihasználtság esetén az extraprofitadóból származó bevétel 180 milliárd forint lehetne 2026-ban. A lakossági állampapírok 2026-ra vonatkozóan kikerülnek a kedvezményben figyelembe vehető állampapírok közül.

A kiskereskedelmi adó megemelt mértéke a 2026-os évre változatlanul fennmarad. Az adónem progresszív adókulcsai 2023-ban emelkedtek: 500 millió forint adóalapig továbbra is 0 százalék a mérték, az a feletti adóalapra 30 milliárd forint adóalapig 0,1 százalék helyett 0,15 százalék az adókulcs, a 30-100 milliárd forintos sávrészben pedig 0,4 százalék helyett 1 százalék. A 100 milliárd forint feletti sávba eső adóalap-rész után az eredetileg meghatározott 2,7 százalék helyett 2024 óta 4,5 százalék mértéket kell alkalmazni. Az intézkedés meghosszabbítása 2026-ban 130 milliárd forint többletbevételt jelent a költségvetés részére.

Tartósan fennmaradhat a jelentős térítésmentes kibocsátásiegység-kiosztásban részesülő vállalatok tranzakciós díja és a szén-dioxid kvóta adó. A tranzakciós díj a kibocsátási egység átruházására vonatkozik, és a tranzakció értékének 15 százalékának felel meg. A szén-dioxid kvóta adó a szén-dioxid kibocsátásra kivetett adónem, ahol minden tonna szén-dioxid kibocsátás után 36 euró értékben kell adót befizetniük az adóalanyoknak. A díj és az adó hatályban maradása révén 75 milliárd forint többletbevétel érkezik a költségvetésbe 2026-ban.

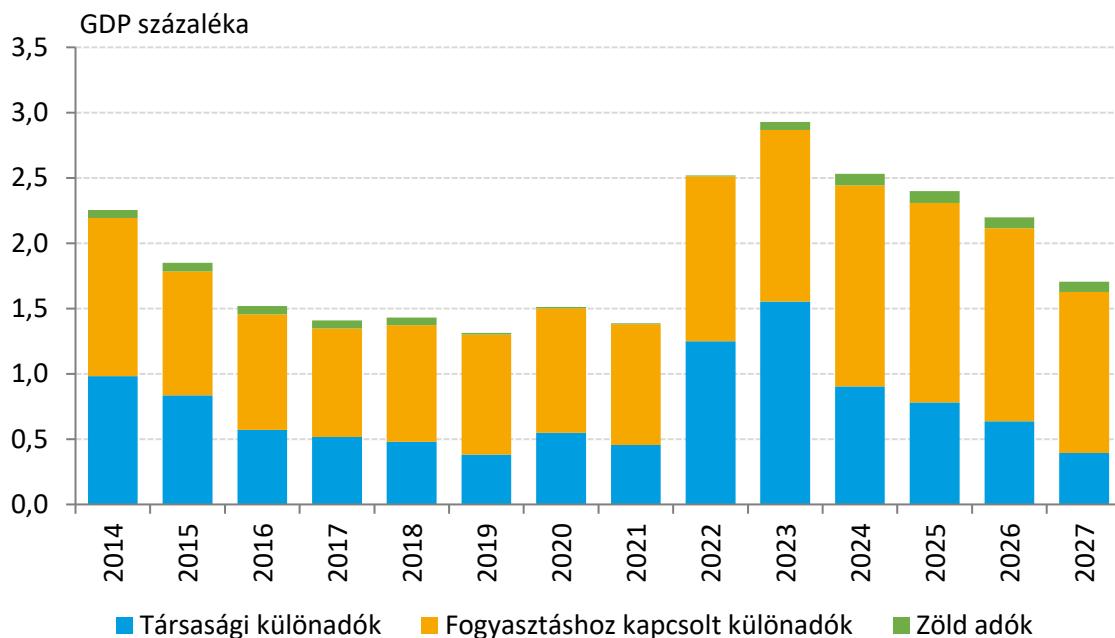
A biztosítási adó – állampapír-vásárlásra vonatkozó ösztönzőkkel – 2026-ban is kiegészül a biztosítási pótdadó kötelezettséggel. Életági biztosítási szolgáltatás nyújtása esetén a pótdadó kulcsa e szolgáltatásból származó adóalaprés 48 milliárd forintot meg nem haladó része után 2 százalék, az e feletti összegre 6 százalék lesz. Egyéb

biztosítási szolgáltatás nyújtása esetén pedig e szolgáltatásokból származó adóalaprészt 48 milliárd forintot meg nem haladó része után 3 százalék, az e feletti összegre 14 százalék adót kell az adóalanyoknak fizetniük. Változnak az állampapír-vásárláshoz kötött adókedvezmény szabályai: a 2031. január 1-jét követően lejáró államkötvény-állomány 2026 első 11 hónapjában regisztrált – előző év szeptember 1. és november 30. közötti átlagos napi állományához viszonyított – növekményének 60 százaléka írható le az adókötelezettségből. A kedvezmény maximális mértéke az életbiztosítások után fizetendő adó 100 százaléka, az egyéb biztosítások után fizetendő adó esetében pedig 40 százalék lehet. A pótdó-fizetési kötelezettség 2026-ban 60 milliárd forint bevétellel járhat a költségvetés számára.

A Brent és Ural kőolajtípusok világpiaci árának különbségéből származó nyereség adója 2026-ban is fennmarad. Az adó mértéke továbbra is a hordónként 5 dollár feletti különbségnek a 95 százaléka. Az energiaellátók jövedelemadója vonatkozó magasabb adómérték (41 százalék) 2026-ban visszaáll az eredeti, 31 százalékos szintre. Az energiaágazat befizetéseit érintő két intézkedés együttes bevételnövelő hatása 32 milliárd forint lehet jövőre. A hatás mértékét számottevően befolyásolja a kőolajtípusok világpiaci árának, valamint a dollárfolyamnak az alakulása.

A tágabban értelmezett különadókból származó bevételek a GDP 2,2 százalékát érhetik el 2026-ban. Különadók bevezetésére több hullámban került sor az elmúlt évtizedekben, ezek közül az utolsó az extraprofitadók kivetése volt 2022 júliusától kezdődően. A különadók közül a fogyasztáshoz kapcsolódó különadókból származhat a bevétel nagyobb része, amely elérheti a GDP 1,5 százalékát 2026-ban. A GDP 0,5 százalékát elérő extraprofitadók várható kivezetésével a GDP-arányos különadó-bevételek tovább csökkenhetnek 2027-ben (7. ábra).

7. ábra: A különadókból származó bevételek alakulása a GDP százalékában



Forrás: Magyar Államkincstár, MNB becslés

7.3. A családokat támogató adóintézkedések hatása

A családokat támogató adórendszer 2025-ben és 2026-ban tovább bővül a családi kedvezmény emelésével és a személyijövedelemadó-mentesség érintetti körének bővítésével. A családi kedvezmény összege két egyenlő lépésben 2025. július 1-től és 2026. január 1-től a kétszeresére emelkedik. A három gyermeket nevelő anyák 2025. októbertől, a 2 gyermekes anyák 2026-tól életkor szerint felmenő rendszerben élethosszig tartóan, míg a 30 év alatti anyák 2026-tól válnak személyijövedelemadó-mentessé. Ezen kívül 2025. júliustól a CSED-re és a GYED-re is személyijövedelemadó-mentesség kerül bevezetésre.

Becsléseink szerint az újonnan bevezetett intézkedések 2025-ben a GDP 0,2 százalékának, 2026-ban 0,7 százalékának, 2027-ben 0,9 százalékának megfelelő többletforrást hagyhatnak a családoknál (10. táblázat). A teljes költségvetési hatás a kétgyermekes anyák kedvezményének fokozatos bővítése mellett 2029-re jelentkezhet. Az alábbi intézkedések kerülnek bevezetésre, melyek esetén a jogszabályok elfogadásra kerültek:

- **Családi kedvezmény duplázása:** A családi adó- és járulékkedvezmény megduplázása két lépcsőben kerül megvalósításra: 2025. július 1-től 50 százalékkal, majd 2026 elejétől a korábbi kétszeresére emelkedik a kedvezmény összege. Az intézkedés 2025-ben a GDP 0,1 százalékával, majd 2026-tól a GDP 0,3 százalékával növeli a gyermeket nevelő családok jövedelmét.
- **Háromgyermekes anyák szja mentessége: a bevezetés 250 ezer nőt érinthet, a teljes költségvetési hatása a GDP 0,2 százalékát érheti el.** A három gyermeket nevelő anyák 2025. októbertől lesznek élethosszig tartóan adómentesek.
- **Kétgyermekes anyák szja mentessége: az intézkedés teljes végrehajtása 700 ezer nőt érinthet, a teljes költségvetési hatása 2029-re elérheti a GDP 0,6 százalékát.** Az adómentesség 2026-ban mintegy 120 ezer 40 év alatti anyát érinthet. Az intézkedés következő lépéseként 2027. januártól a 40-50 év közötti, 2028. januártól az 50-60 év közötti, 2029. januártól pedig a 60 év feletti anyák is adómentessé válnak. A 40 év alatti anyákra vonatkozóan az szja mentesség a GDP 0,1 százalékát elérő adókedvezményt eredményezhet 2026-ban. A költségvetési hatás a GDP 0,3 százaléka 2027-ben, 0,5 százaléka 2028-ban, majd a teljes bevezetést követően 2029-re a GDP 0,6 százaléka.
- **30 év alatti anyák szja mentessége: az adómentesség kiterjesztésre kerül valamennyi 30 év alatti anyára 2026. januárjától.** Továbbá eltörlésre kerül a mentességre vonatkozó, átlagbérhez kötött felső korlát. Az intézkedés költségvetési hatása a GDP 0,03 százaléka.
- **CSED és GYED adómentessége: 2025. július 1-től személyijövedelemadó-mentesség kerül bevezetésre a csecsemőgondozási díj, a gyermekgondozási díj, illetve az örökbefogadói díj ellátások után.** A költségvetési hatás 2025-ben a GDP 0,01 százalékát, teljes éves hatása 2026-tól pedig megközelíti a GDP 0,02 százalékát.

10. táblázat: Az intézkedések költségvetési hatása

Intézkedés	Bevezetés időpontja	Érintettek	Költségvetési hatás (a GDP százaléka)				
			2025	2026	2027	2028	2029
3 gyerekes anyák szja mentessége	2025. október	250 ezer anya	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2
2 gyerekes anyák szja mentessége	lépcsőzetesen: - 2026-tól 40 év alatti nők - 2027-től 50 év alatti nők - 2028-tól 60 év alatti nők - 2029-től minden nő	lépcsőzetesen: - 120 ezer anya - 350 ezer anya - 580 ezer anya - 700 ezer anya	-	0,1	0,3	0,5	0,6
1 gyerekes, 30 év alatti anyák szja mentessége	2026. január	60 ezer anya	-	0,03	0,03	0,03	0,03
CSED és a GYED szja mentessége	2025. július	30-40 ezer anya	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02
Családi kedvezmény duplázása	2025. július - 2026. január	1 millió család	0,1	0,3	0,3	0,3	0,3
Összesen			0,2	0,7	0,9	1,1	1,1

Forrás: KSH és NAV adatok alapján MNB számítás

Az intézkedéseknek köszönhetően a gyermekes családok adóterhelése az egyik legalacsonyabb lehet Magyarországon az uniós országok között. A gyermekek után járó transzfereket (pl. családi pótlék) is tartalmazó családi adóék a kétgyermekes háztartások esetében az átlagbéren 2023-hoz képest 7,7 százalékponttal 28,5 százalékra csökkenhet 2026-ban, amely az egyik legalacsonyabb lehet az uniós országok között. A csökkenéshez a személyijövedelemadó-mentességén túl a gyermekek után járó családi adó- és járulékkedvezmény kétszeresére emelkedése is hozzájárul.

Az átlagos adóék mértéke az alacsonyabb jövedelmi szinteken jobban csökkenhet, mint az átlagbér környékén és afelett (11. táblázat). Az adóéket az alacsonyabb jövedelműek körében elsősorban a családi kedvezmény kétszeresre emelése, míg a magasabb jövedelemmel rendelkezők között a nők adómentessége csökkenti nagyobb mértékben.

11. táblázat: Az adóék 2023-2026 közötti csökkenése különböző bérszintek mellett, két és három gyermeket nevelő, kétkeresős család esetén

Két kereső jövedelme az átlagbér százalékában		2 gyermek			3 gyermek		
		2023	2026	Változás	2023	2026	Változás
50	50	31,3	22,5	-8,7	19,3	6,9	-12,5
67	67	33,8	25,6	-8,2	24,9	13,9	-11,0
100	67	35,2	28,6	-6,6	28,1	19,3	-8,8
100	100	36,2	28,5	-7,7	30,2	20,7	-9,6
150	150	37,9	30,5	-7,3	33,9	25,3	-8,6

Megjegyzés: A kétgyermekes anyák esetén a 2026-ban bevezetendő adómentességgel számoltunk.

Forrás: MNB számítás

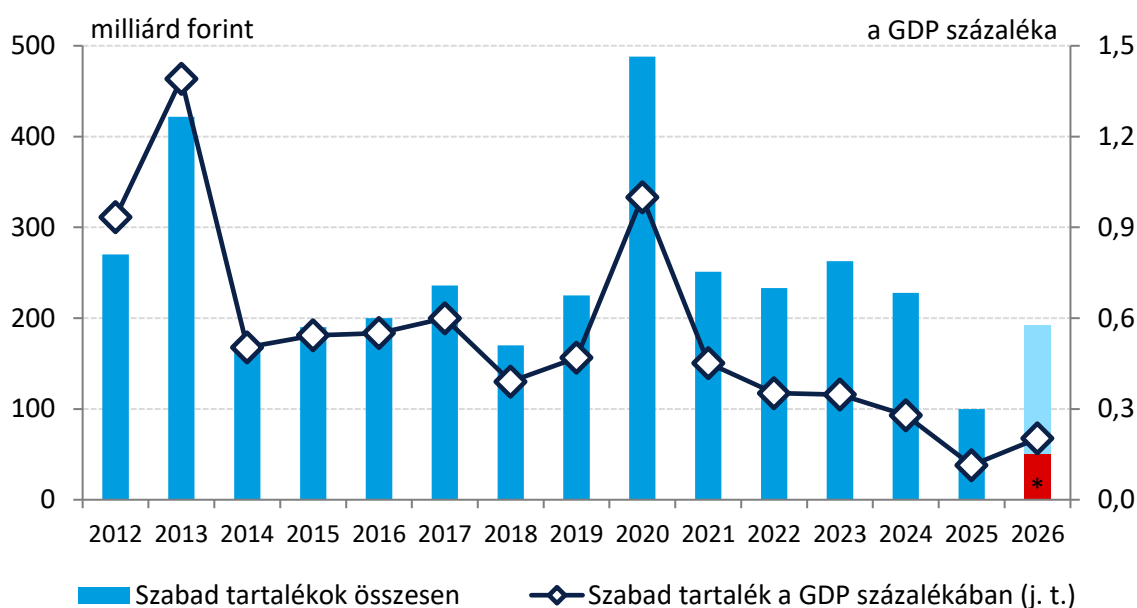
7.4. A költségvetési tartalékok 2026. évi szintje

A 2026. évi költségvetési törvényben a kockázatok kezelésére felhasználható, a kormány döntési kompetenciájába tartozó szabad tartalék előirányzat teljes összege 192 milliárd forint, amelyet a Rendkívüli Kormányzati Intézkedések előirányzata tartalmaz.

A Rendkívüli Kormányzati Intézkedések (RKI) előirányzata a Költségvetési Tanácsnak átadott törvénytervezetben eredetileg 50 milliárd forint tartalékkal számolt. Az államháztartási törvény korábbi szabálya alapján a kiadási főösszeg 0,5 százalékának megfelelő tartalékot kellett tervezni, de ez a szabály a 2025. évi költségvetési törvényjavaslat készítésekor eltörlésre került, és így a 2025. évi előirányzat 100 milliárd forint volt (8. ábra). A Költségvetési Tanács részére átadott 2026. évi költségvetési törvénytervezetben eredetileg tervezett 50 milliárd forint előirányzat alacsonyabb volt a 2025. évinél. A Tanács a költségvetési törvénytervezetről alkotott véleményében javasolta az RKI előirányzat jelentős emelését.

Az elfogadott költségvetési törvény alapján a kormány a Költségvetési Tanács javaslatát elfogadva a Rendkívüli Kormányzati Intézkedések előirányzatát 50 milliárd forintról 192 milliárd forintra növelte. Az emeléssel párhuzamosan ugyanekkora kiadáscsökkentés valósult meg elsősorban a beruházások, továbbá az állami vagyonnal kapcsolatos kiadások és a központi költségvetési szervek kiadásai esetén, így a költségvetés egyenlege nem változott. Az alacsonyabb összegű előirányzatok betartása egyes esetekben intézkedést igényelhet.

8. ábra: A költségvetési törvényben szereplő tartalékok előirányzata



Megjegyzés: * A Költségvetési Tanács részére átadott kötetben szereplő 50 milliárd forint.

Az ábra tartalmazza a Rendkívüli kormányzati intézkedések, az Országvédelmi Alap, a Gazdaság-újraindítási programok és a Járvány Elleni Védekezés Központi Tartaléka előirányzatokat. 2013-2017 és 2021. módosított költségvetési előirányzat.

Forrás: Költségvetési törvények, Magyar Államkincstár, MNB gyűjtés

Az elmúlt években a Rendkívüli Kormányzati Intézkedések tartaléka mellett további szabad tartalékokat is terveztek. 2020-ig az Országvédelmi Alap tartaléka azt a célt szolgálta, hogy a tervezettnél nagyobb hiány kialakulásának veszélye esetén a Kormány ezen tartalékokra építve képes legyen mérsékelni a deficitet. 2021-2022-ben a központi tartalékokon belül a járvány elleni védekezésre, a gazdaság védelmére, a gazdaság újraindítására, valamint egyéb fejlesztésekre hoztak létre tartalékelőirányzatot.

KÖLTSÉGVETÉSI JELENTÉS
A 2026. ÉVI KÖLTSÉGVETÉSI TÖRVÉNY ELEMZÉSE
2025.

Nyomda: Prospektus Kft.
8200 Veszprém, Tartu u. 6.

mnb.hu

©MAGYAR NEMZETI BANK

1054 BUDAPEST, SZABADSÁG TÉR 8-9.