



# PÉNZÜGYI STABILITÁSI JELENTÉS, 2023. NOVEMBER

---





KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## A JELENTÉS FŐ ÜZENETEI



*A HAZAI BANKRENDSZER VÁLTOZATLANUL STABIL, SOKKELLENÁLLÓ-KÉPESSÉGE ERŐS.*

- A jövedelmezőség kiugró, a tőkemegfelelés egy súlyos stressz esetén is biztosítja a szektor stabilitását. Csökkent a betétállomány, de a szektor likviditási tartaléka továbbra is bőséges.
- A bankok tőkemegfelelésének és hitelezési kapacitásainak jövőbeni alakulása szempontjából fontos, hogy az intézmények osztalékfizetési politikája – a jövedelmezőség várható csökkenésére tekintettel – konzervatív maradjon, és a kivételesen magas profit jelentős részben a tartalékok bővítését szolgálja.



*A BANKOK MŰKÖDÉSI KÖRNYEZETÉT CIKLIKUS KOCCÁZATOK ÖVEZIK.*

- A hitelkockázatok növekedése egyelőre nem realizálódott, ugyanakkor a reálgazdasági lassulás a késedelmek növekedését vetíti előre. A kamatkockázat (kamatstopos hitelek), a projekthitelek és a gyermekvállaláshoz kötött támogatott hitelek esetében a feltételek nem teljesítése kiemelt kockázatot jelenthetnek.
- Összhangban a nemzetközi folyamatokkal, a bizonytalan keresleti környezet, a magas infláció és a stagnáló gazdasági növekedés a hitelezés lassulásához vezetett.



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## VÁLTOZATLANUL STABIL ÉS RENDKÍVÜL TŐKEERŐS A MAGYAR BANKRENDSZER

Stabilitási indikátorok	2008	2019	2023 H1
Likvid eszköz / összes eszköz	10.0%	30.9%	43.5%
Hitel / betét mutató	152%	75%	77%
Külföldi források / összes forrás	33.9%	12.7%	11.0%
Bankrendszeri tőkemegfelelési mutató (zárójelben konszolidált)	11.2% (12,9%)	22.5% (18,0%)	22.8% (18,8%)
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	4.6%	2.1%	1.5%
Nettó NPL / szavatoló tőke	16.0%	2.1%	1.9%
Sajáttőke-arányos jövedelmezőség	11.3%	11.6%	16.7%
Eszközarányos működési költségek	2.4%	2.0%	1.6%
Devizahitelek aránya – háztartási hitelek	66.3%	0.7%	0.3%
Változó kamatozású jelzáloghitelek aránya - háztart.	77.5%	48.7%	16.7%
Vállalati hiteldinamika (év/év)	6.5%	13.9%	11.1%
Lakossági hiteldinamika (év/év)	19.1%	16.7%	3.1%

A BANKRENDSZER  
STABILITÁSI  
INDIKÁTORAI

- Magas infláció, alacsony növekedés
- Hitelkockázatok
- Ingatlanpiaci kockázatok
- Lassuló hiteldinamika
- Betétállomány csökkenése

LEGFONTOSABB  
KOCKÁZATOK



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

**Nemzetközi környezet**

**A magyar bankrendszer jövedelmezősége és sokkellenálló-képessége**

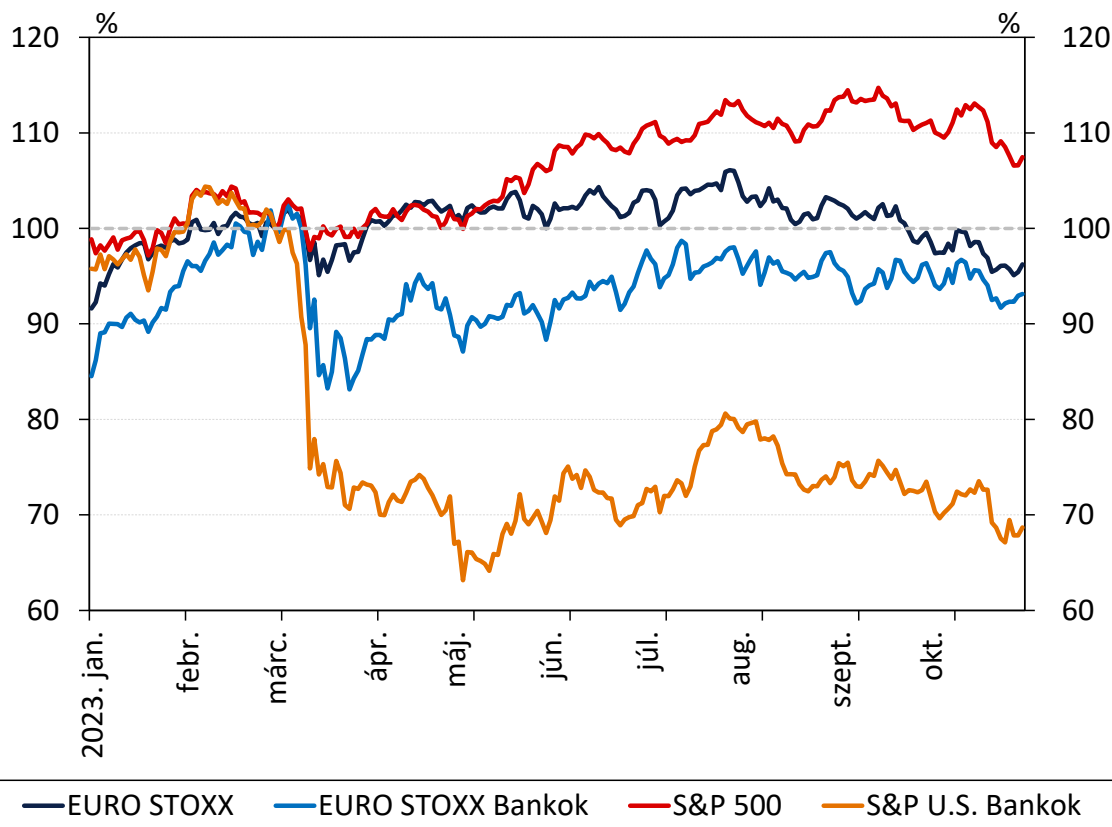
**Hitelezési folyamatok**



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## A TAVASZI BANKCSŐDÖK TARTÓS HATÁSSAL VOLTAK AZ USA BANKJAINAK ÉRTÉKELTSÉGÉRE...

...míg az EU bankjai esetében a szigorúbb szabályozás jobb piaci megítélést eredményezett.



A bankcsődök okozta leértékelődés után az **EU bankrendszerének értéke** ismét emelkedett.

Bár **szűkült az olló** az USA és az EU bankok P/BV\* szerinti értékeltség különbségében, az **USA bankok medián értéke továbbra is magasabb.**

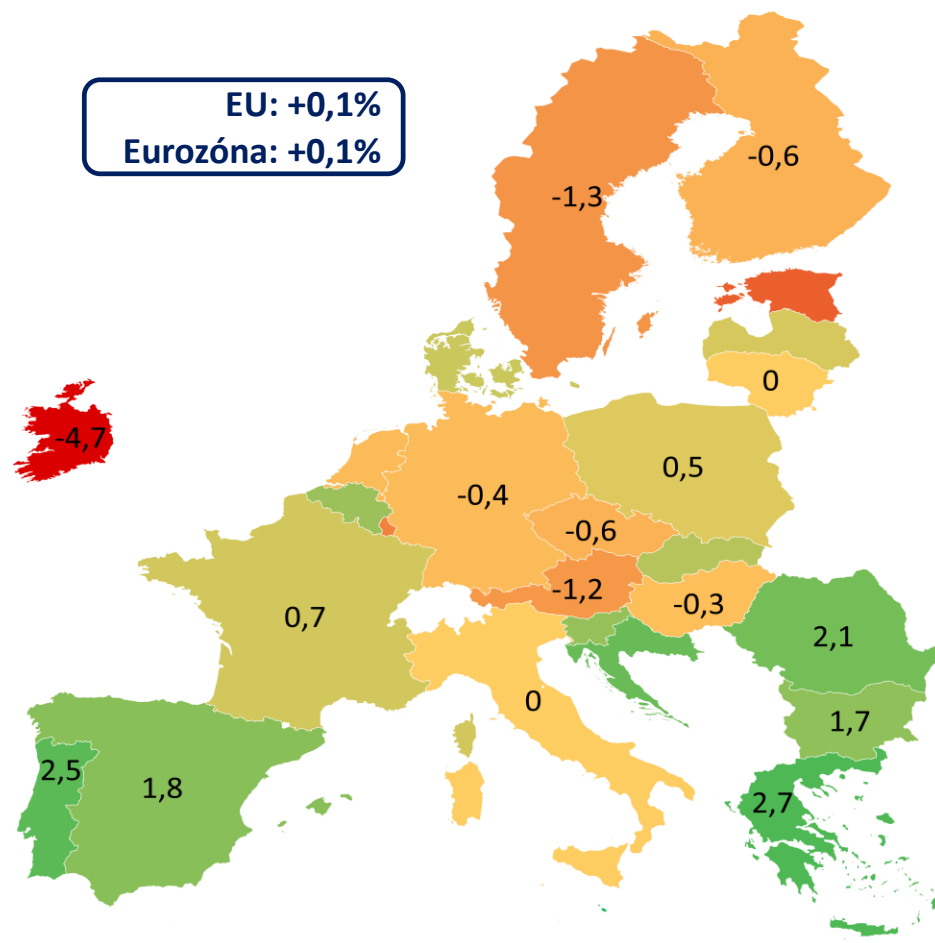
## EURÓPAI ÉS AMERIKAI RÉSZVÉNY- ÉS BANKINDEXEK ALAKULÁSA

Megjegyzés: 2023. március 1. = 100%. Az idősorok euróban kifejezett értékéből számítva. \*P/BV: a piaci érték és a könyv szerinti érték hányadosa. Forrás: Yahoo Finance.



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## AZ IDEI GLOBÁLIS NÖVEKEDÉSI KILÁTÁSOK TOVÁBB GYENGÜLTEK A MAGAS INFLÁCIÓ ÉS A GEOPOLITIKAI BIZONYTALANSÁGOK MIATT



### Nemzetközi környezet

Bizonytalan  
makrogazdasági  
környezet

Magas infláció,  
lassuló gazdasági  
növekedés

A  
hitelezés  
lassul

Szigorú monetáris  
politika

Emelkedő  
kamatkörnyezet

Nettó  
kamat-  
jövedelem  
nö

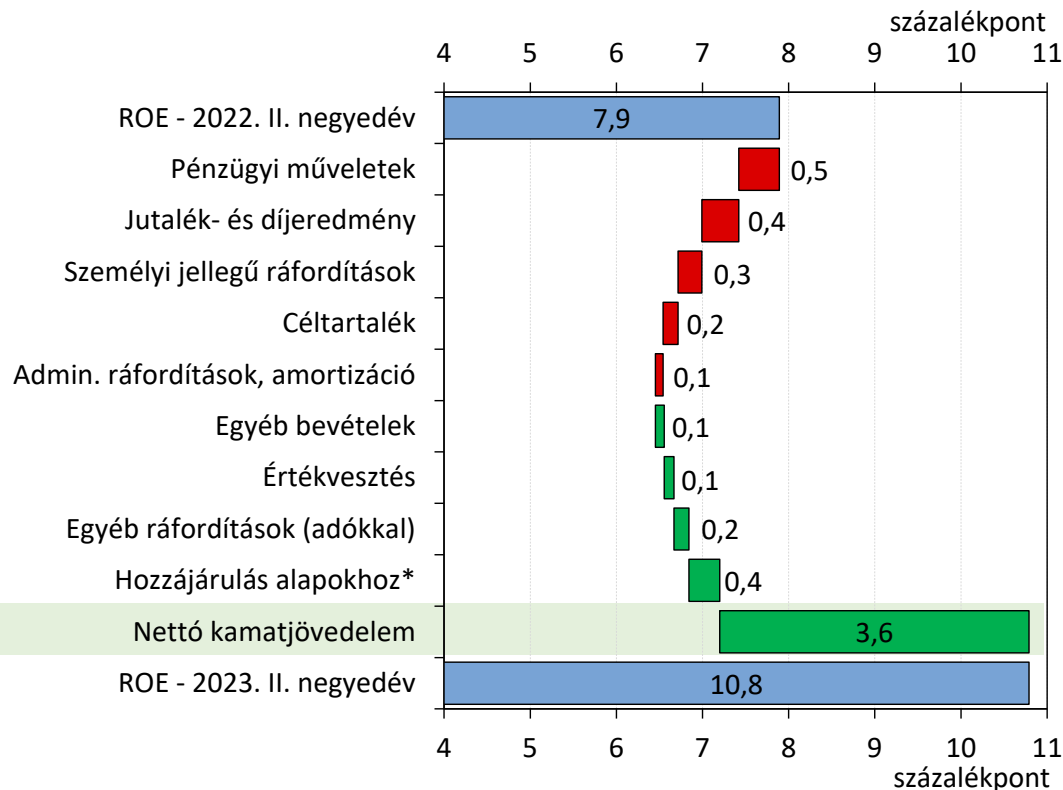
### A REÁL GDP ÉVES NÖVEKEDÉSI ÜTEME AZ EU-TAGÁLLAMOKBAN

Megjegyzés: Éves változás százalékban kifejezve. Görögország, Horvátország, Luxemburg, Málta és Portugália esetében 2023. második negyedévi, a többi ország esetében 2023. harmadik negyedévi adatok. Szezonálisan és naptárhatással igazított adatok. Forrás: Eurostat, KSH.



KÉRDÉSEK  
sajto@mn.b.hu

# A BŐVÜLŐ KAMATJÖVEDELEM UGYANAKKOR EGYRE TÖBB ORSZÁGBAN KERÜL ELVONÁSRA, ÉS A KÖTELEZŐ TARTALÉKRA SEM FIZETNEK MÁR MINDENÜTT KAMATOT



## A JÖVEDELMEZŐSÉG ALAKULÁSÁHOZ HOZZÁJÁRULÓ TÉNYEZŐK VÁLTOZÁSAINAK HATÁSA AZ EU BANKRENDSZERÉBEN

Megjegyzés: \*Hozzájárulás betétvédelmi és szanalási alapokhoz. A ROE 12-havi adatokon számolva. Forrás: EBA.

### 1. keretes írás: az elmúlt néhány hónap újonnan bejelentett intézkedései

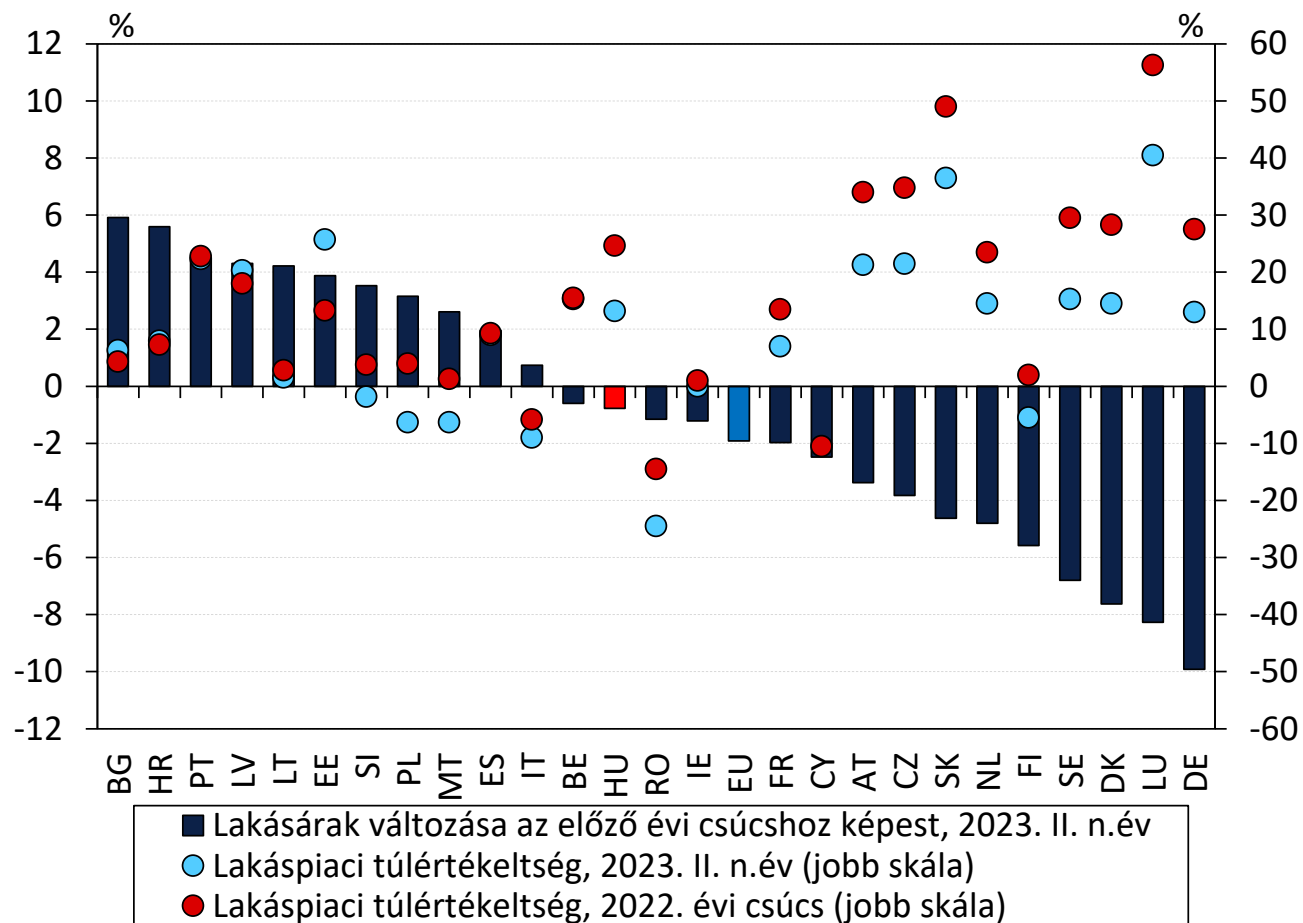
2023. június	<b>Észtország:</b> a bankok társasági adókulcsát 4 százalékponttal emelik
2023. július	<b>EKB:</b> a kötelező tartalékra fizetett kamat eltörlése (2023. szeptember 20-tól)
2023. július	<b>Olaszország és Litvánia:</b> a nettó kamatjövedelem megadóztatása
2023. július	<b>Csehország:</b> 60%-os adópótlék a többletnyereségre
2023. augusztus	<b>Ausztria:</b> nem számítanak fel késedelmi kamatot és díjakat
2023. augusztus	<b>Lettország:</b> különadó az előző évi nettó kamateredményre
2023. szeptember	<b>Szlovénia:</b> mérlegfőösszeg alapú bankadó öt éven át, az árvízi károk helyreállítása
2023. szeptember	<b>Cseh jegybank:</b> a kötelező tartalékra fizetett kamat eltörlése (2023. októbertől)
2023. szeptember	<b>Portugália:</b> „kamatstop” a jelzáloghitelekre
2023. szeptember	<b>Hollandia:</b> bankadóemelés és a részvény-visszavásárlások megadóztatása
2023. október	<b>Svájci jegybank:</b> a kötelező tartalékra fizetett kamat eltörlése (2023. decembertől)





KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## CSÖKKENŐ TRANZAKCIÓSZÁMOK ÉS ÁRAK MELLETT AZ EU-TAGÁLLAMOK TÖBBSÉGÉBEN TOVÁBBRA IS TÚLÉRTÉKELTEK A LAKÁSOK



Az EU tagállamok többségében a lakásárak 2022. II-III. negyedét követően kezdtek mérséklődni.

A kereskedelmiingatlanpiaci aktivitás és a tőkeérték csökkenése, a kihasználatlansági ráták emelkedése globális szinten jellemző.

### A LAKÁSPIACI TÚLÉRTÉKELTSÉG ÉS A NOMINÁLIS LAKÁSÁRAK VÁLTOZÁSA

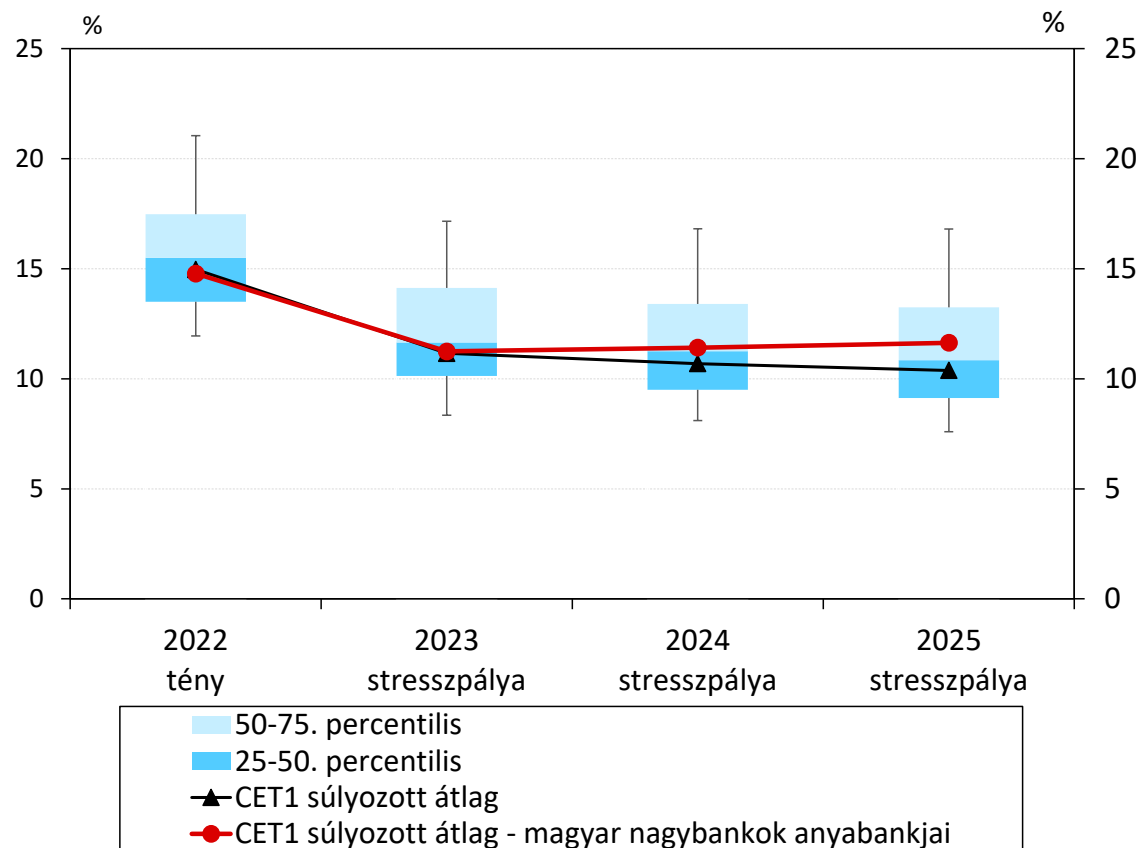
Forrás: MNB, Eurostat, EKB.





KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## AZ EU BANKRENDSZERE SÚLYOS GAZDASÁGI SOKKOKKAL SZEMBEN IS ELLENÁLLÓ TUDNA MARADNI



### EBA stresszteszt:

**Feltételezés:** hároméves időtávon kumuláltan 6 százalékkal esik vissza a GDP.  
A CET1 átlaga a hároméves stresszpályán a 2022. évi 15 %-ról 2025-re 10,4%-ra mérséklődne.

A legnagyobb magyarországi bankok anyabankjai esetében: 11,6%-ra csökkenne, OTP esetében 14,5%-ra.

### A CET1 TŐKE ALAKULÁSA STRESSZPÁLYÁN

Megjegyzés: A CET1 számítás minden bejelentett, a vizsgált időhorizonton effektív váló tőkekövetelmény figyelembevételével. A függőleges vonalak szélei az 5. és 95. percentilist jelölik. Forrás: EBA, 2023 EU-wide Stress Test.



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

Nemzetközi környezet

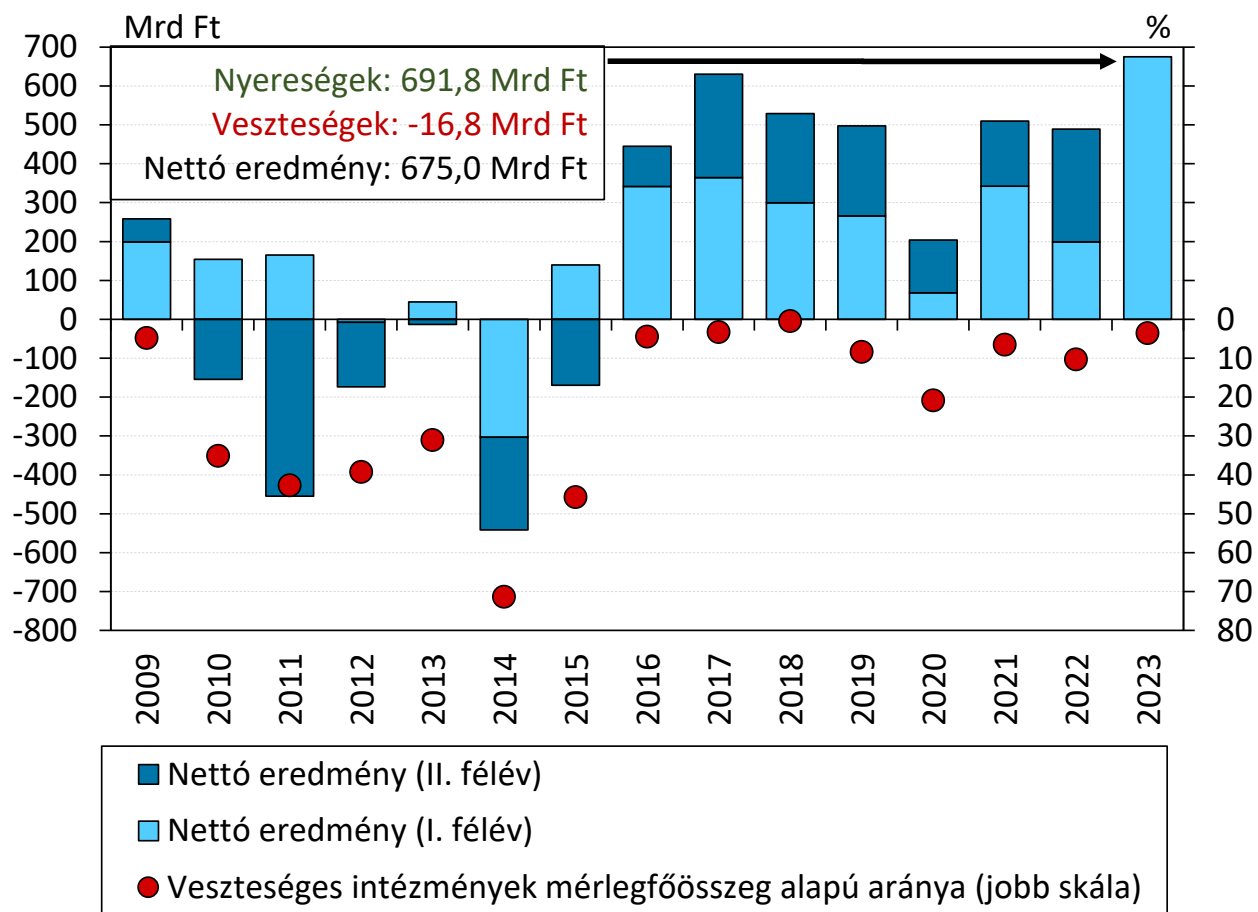
A magyar bankrendszer jövedelmezősége és  
sokkellenálló-képessége

Hitelezési folyamatok



KÉRDÉSEK  
sajto@mn.b.hu

## HISTORIKUSAN IS KIUGRÓ MÉRTÉKŰ A BANKRENDSZER IDEI (ELSŐ FÉLÉVES) EREDMÉNYE



A hazai bankok 2023 első félévében 675 milliárd forintos adózott eredményt értek el, amely a 2000-es évek óta megfigyelt összes eddigi év teljes éves adózott eredményét meghaladja.

ROE (12M): 16,7%  
(2022: 8,9%)

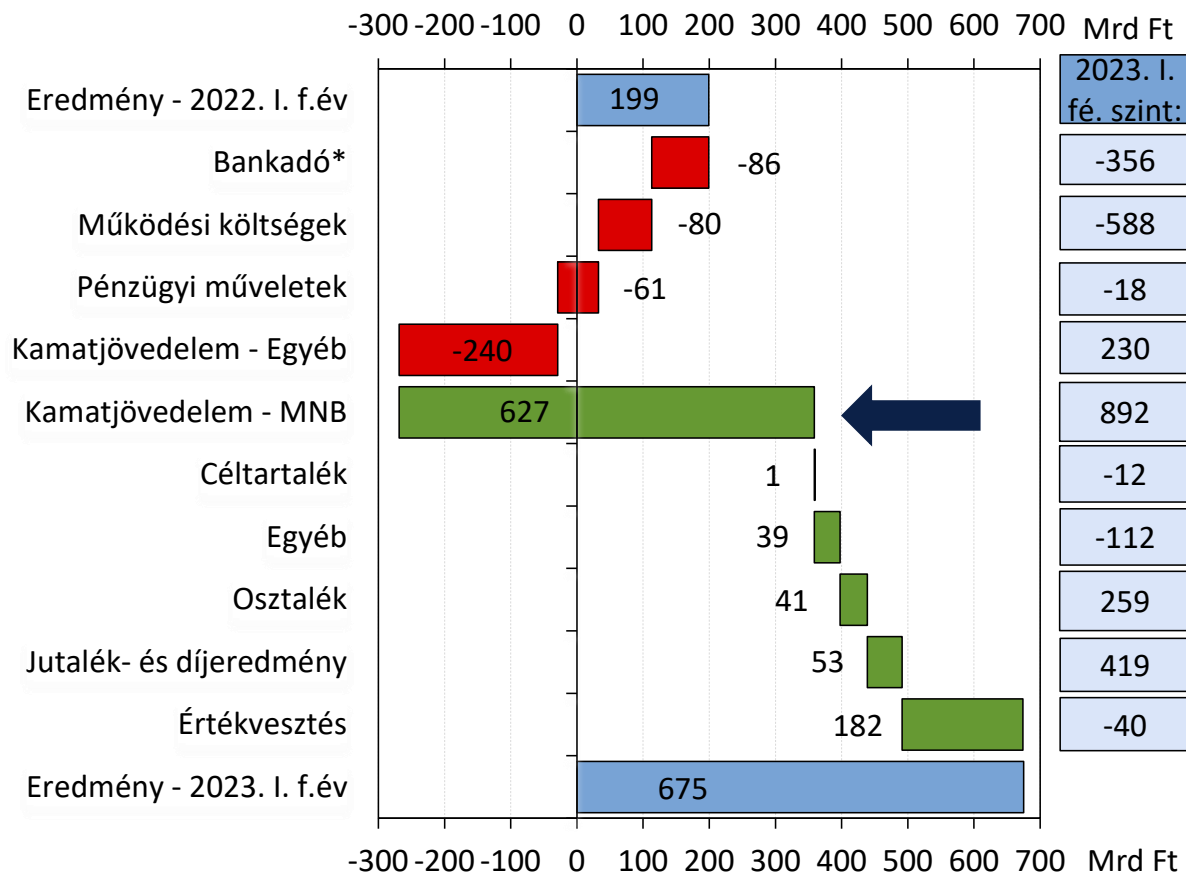
ROA (12M): 1,3%  
(2022: 0,7%)

### A HITELINTÉZETI SEKTOR ÖSSZESÍTETT ADÓZÁS UTÁNI EREDMÉNYE ÉS VESZTESÉGE



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## AZ MNB-VEL SZEMBENI KAMATEREDMÉNY JELENTŐSEN BŐVÜLT, DE EZ A JÖVEDELEM NEM FENNTARTHATÓ



**Az MNB-vel szembeni kamatjövedelem 627 milliárd forinttal emelkedett 2022 első félévéhez képest.**

**A profitnak ez a szintje nem fenntartható. Az alapkamat dezinflációs folyamatokkal összhangban történő csökkenésével, a lassuló piaci hitelezéssel és az emelkedő hitelkockázatokkal a profit mérséklődése várható.**

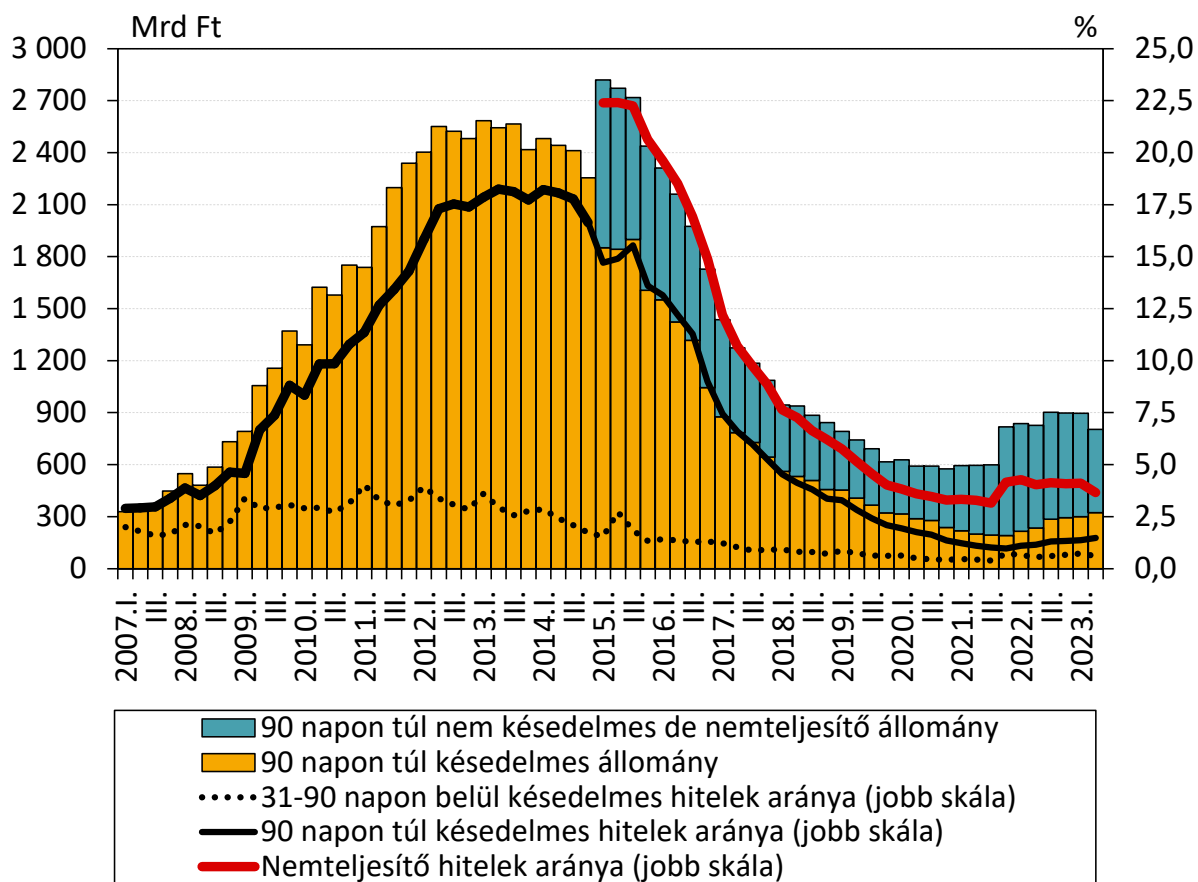
### A HITELINTÉZETI SEKTOR ADÓZÁS UTÁNI EREDMÉNYTÉTELEINEK ÉVES VÁLTOZÁSA

Megjegyzés: Jobb oldalon az eredménytétel 2023. június végi nominális szintje látható. A bankadó\* soron a pénzügyi szervezetek különadójának („normál” bankadó), valamint az extraprofit adó együttes változása szerepel. A kamatjövedelem - MNB sor nem tartalmazza az MNB-vel kötött derivatív ügyletek kamateredményét. Forrás: MNB.



KÉRDÉSEK  
sajto@mn.b.hu

## A HITELKOCKÁZATOK 2023 ELSŐ HÁROM NEGYEDÉVÉBEN NEM REALIZÁLÓDTAK



### A MAGÁNSZEKTOR NEMTELJESÍTŐ HITELÁLLOMÁNYA ÉS ARÁNYA A HITELINTÉZETI SZÉKTORBAN

	2022.12.	2023.08.
Vállalati NPL	3,9%	3,7%
Háztartási NPL	4,4%	3,2%
Vállalati 90+ NPL	1,2%	1,4%
Háztartási 90+ NPL	1,5%	1,5%
Vállalati 90 napon belüli késedelem	4,1%	2,6%
Háztartási 90 napon belüli késedelem	4,5%	4,4%

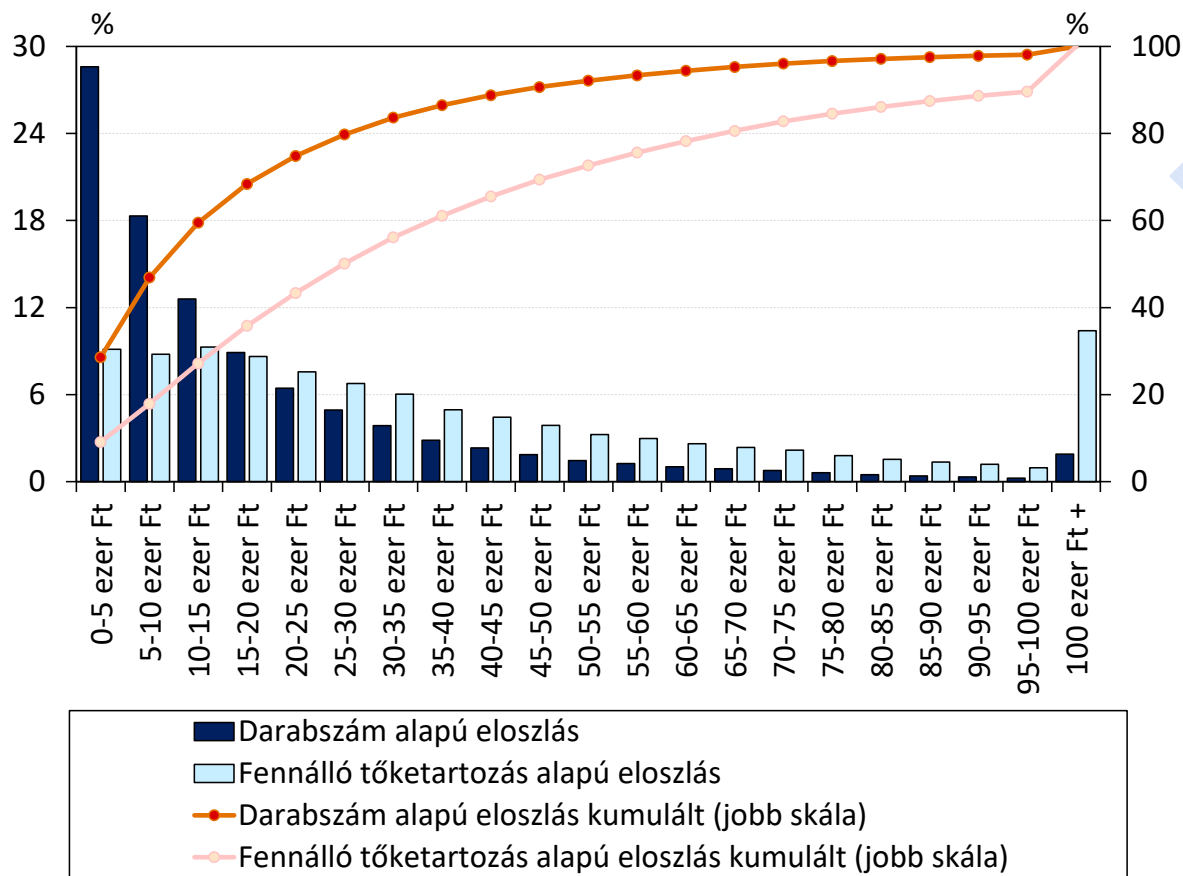
A 90 napon túl késedelmes vállalati hitelek arányában fokozatos emelkedés látható.

A háztartási NPL-ráta a volt moratóriumos ügyfelek visszaszorítása miatt csökkent. **(4. keretes írás)**



KÉRDÉSEK  
sajto@mn.b.hu

## KOCKÁZATOS PORTFÓLIÓK (1): ÁTÁRAZÓDÓ, KAMATSTOPOS HITELEK



### Jelzáloghitelek:

- 1200 milliárd forint, 300 ezer szerződés
- Medián törlesztőemelkedés: 11 ezer forint, 27 százalék
- Sérülékeny\*: 77 ezer szerződés

### Törlesztőrészlet-emelkedés

### Pénzügyi tudatosság sérül

Alacsony átlagos futamidő

Alacsony tartozás

Fesztes munkaerőpiac

Adósságfék-szabályok

### KKV hitelek:

- 650 milliárd forint, 13 ezer vállalat

## AZ ÉRINTETT HITELSZERZŐDÉSEK MEGOSZLÁSA A KAMATSTOP KIVEZETÉSÉT KÖVETŐ TÖRLESZTŐRÉSZLET-EMELKEDÉS SZERINT

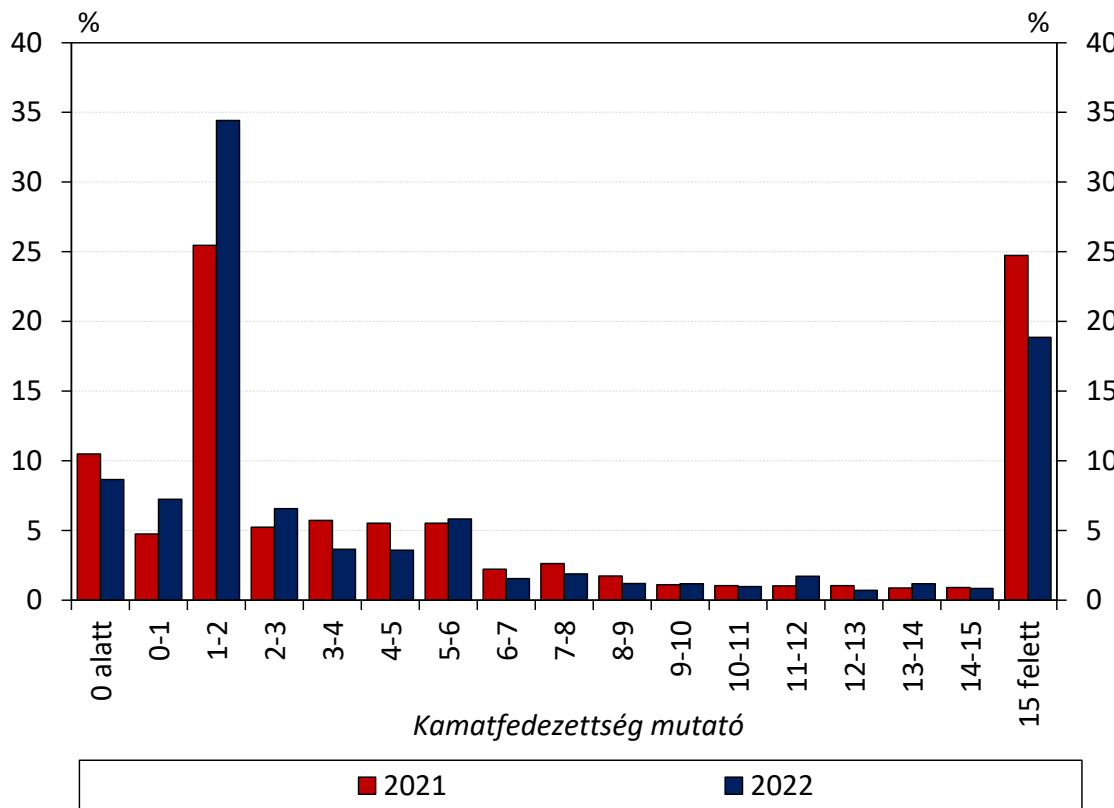
Megjegyzés: 2024. januári törlesztőrészlet-emelkedés, október 27-i kamat forward pálya alapján számolva, a 2023 második negyedévének végén fennálló jelzáloghitel-állományon. \* Sérülékeny az a szerződés, amely esetében a törlesztőrészlet-növekedés mértéke meghaladja az 50 százalékot vagy az 50 ezer forintot. Forrás: MNB.



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## KOCKÁZATOS PORTFÓLIÓK (2): A HITELLEL RENDELKEZŐ VÁLLALATOK KAMATFEDEZETTSÉGI MUTATÓJA CSÖKKENT

$$\text{Kamatfedezettség} = \frac{\text{Adózás előtti eredmény} + \text{Fizetett kamatok}}{\text{Fizetett kamatok}}$$



### A VÁLLALATI HITELÁLLOMÁNY ELOSZLÁSA KAMATFEDEZETTSÉG SZERINT

- Míg az alacsonyabb, 0 és 2 közötti kamatfedezettség mutatóval rendelkező vállalatokhoz 2021-ben csak a hitelállomány **30 százaléka kapcsolódott, addig 2022-ben már 42 százaléka.**
- A nagyvállalatokat tekintve a mutató emelkedése **16 százalékpontot** tett ki 2021-ről 2022-re, míg a kkv-k esetében mindössze **8 százalékpontot.**

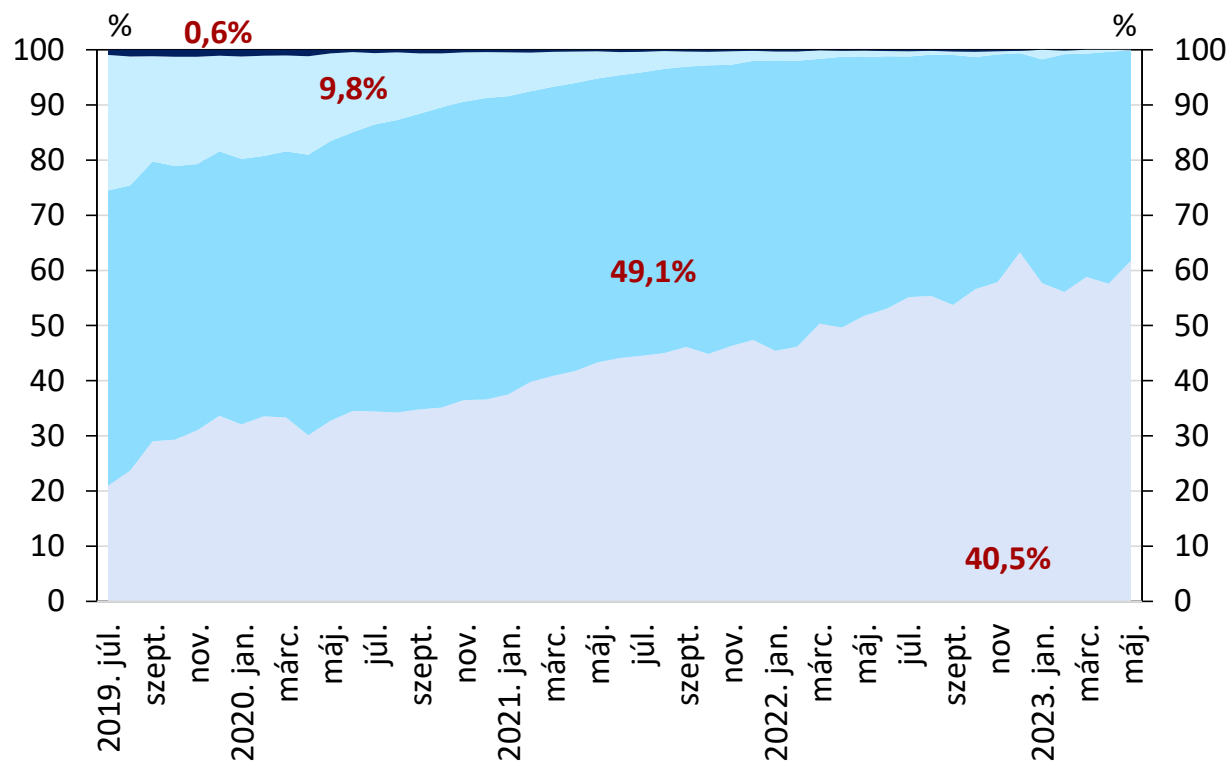
Megjegyzés: Az ábrán a különböző kamatfedezettség mutatóval rendelkező vállalatok összesített hitelállománya került feltüntetésre a teljes hitelállományon belül. Az ábra csak a hitellel rendelkező vállalatokat tünteti fel. Negatív érték esetén az adott évben a hitellel rendelkező vállalatnak az adózás előtti eredménye negatív. Forrás: NAV, MNB.





KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## KOCKÁZATOS PORTFÓLIÓK (3): GYERMEKVÁLLALÁSHOZ KÖTÖTT TÁMOGATOTT HÁZTARTÁSI HITELEK



A babaváró kölcsön felvételének hónapja



### A BABAVÁRÓ HITELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ GYERMEKVÁLLALÁS BECSÜLT ALAKULÁSA A HITEL FELVÉTELE ÓTA

Megjegyzés: A hitelfelvétel hónapja szerint. Pirossal az összes babaváró adósra számított megoszlás, a hitelfelvétel időpontjától függetlenül. Forrás: MNB.

- 2019-2023: 233 ezer babaváró szerződéskötés
- 2016-2023: 226 ezer CSOK támogatási- és 82 ezer CSOK hitelszerződés

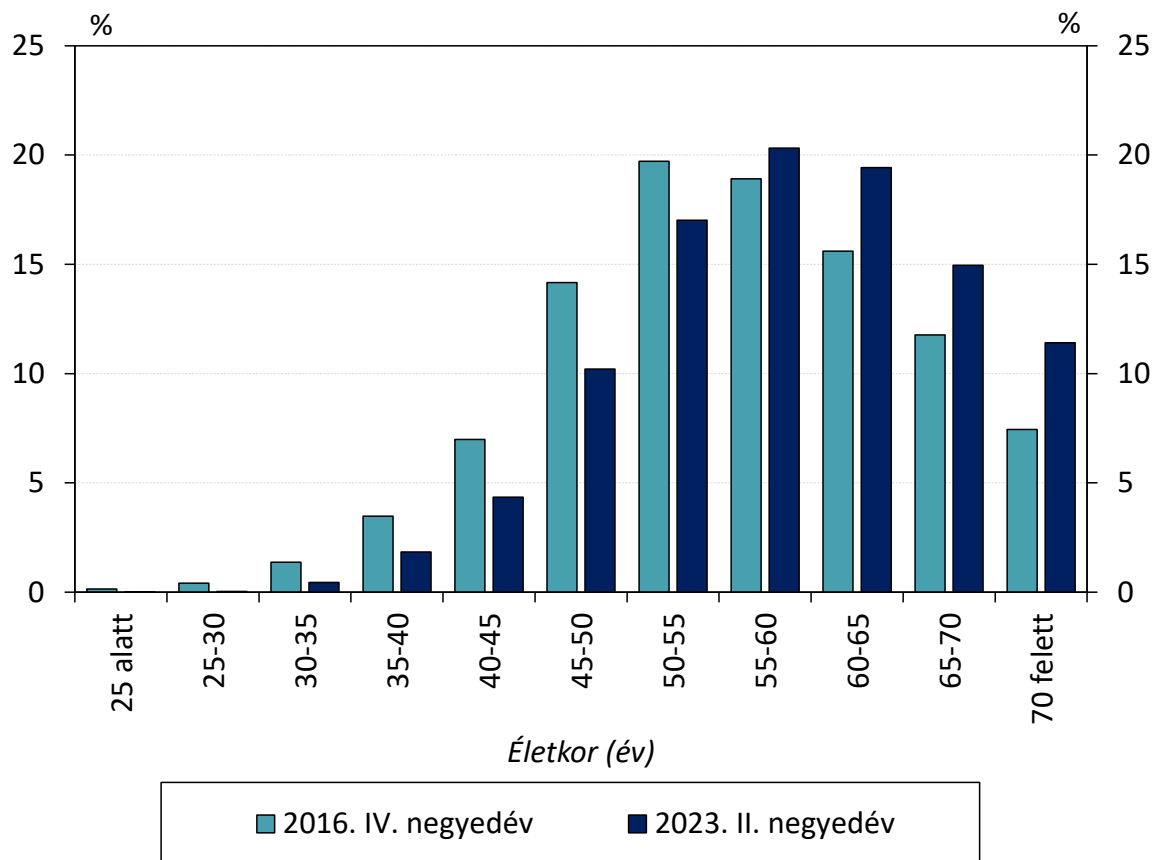
- A 2019. júliusban babaváró hitelt felvevők közel 80 százaléka teljesítette a gyermekvállalást.
- Becslésünk szerint 2023. májusig a babaváró adósok mintegy 40 százalékánál nem született még gyermek.
- Kockázatcsökkentő tényezők: magasabb jövedelmi decilisek, állami kezességvállalás



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

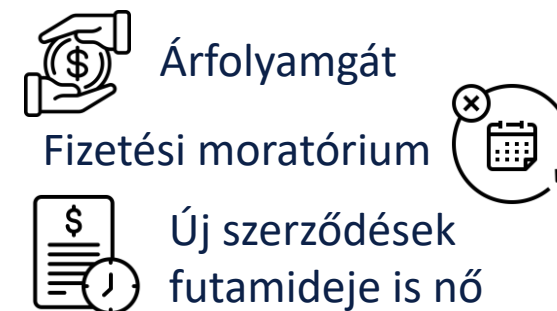
## LEJÁRATKOR VÁRHTÓ ÉLETKOR: ÉRDEMI JOBBRA TOLÓDÁS, RÉSZBEN AZ ADÓSMENTŐ PROGRAMOK MIATT

...ami a jövőbeni programok mozgásterét is csökkenti.



### A FENNÁLLÓ LAKÁSHITEL-SZERZŐDÉSEK MEGOSZLÁSA AZ ADÓSOK LEJÁRATKORI ÉLETKORA SZERINT

Megjegyzés: Volumennel súlyozott eloszlás. A szerződéshez tartozó adósok és adóstársak átlagos életkora alapján. Forrás: MNB.



Hitelek futamideje ↑

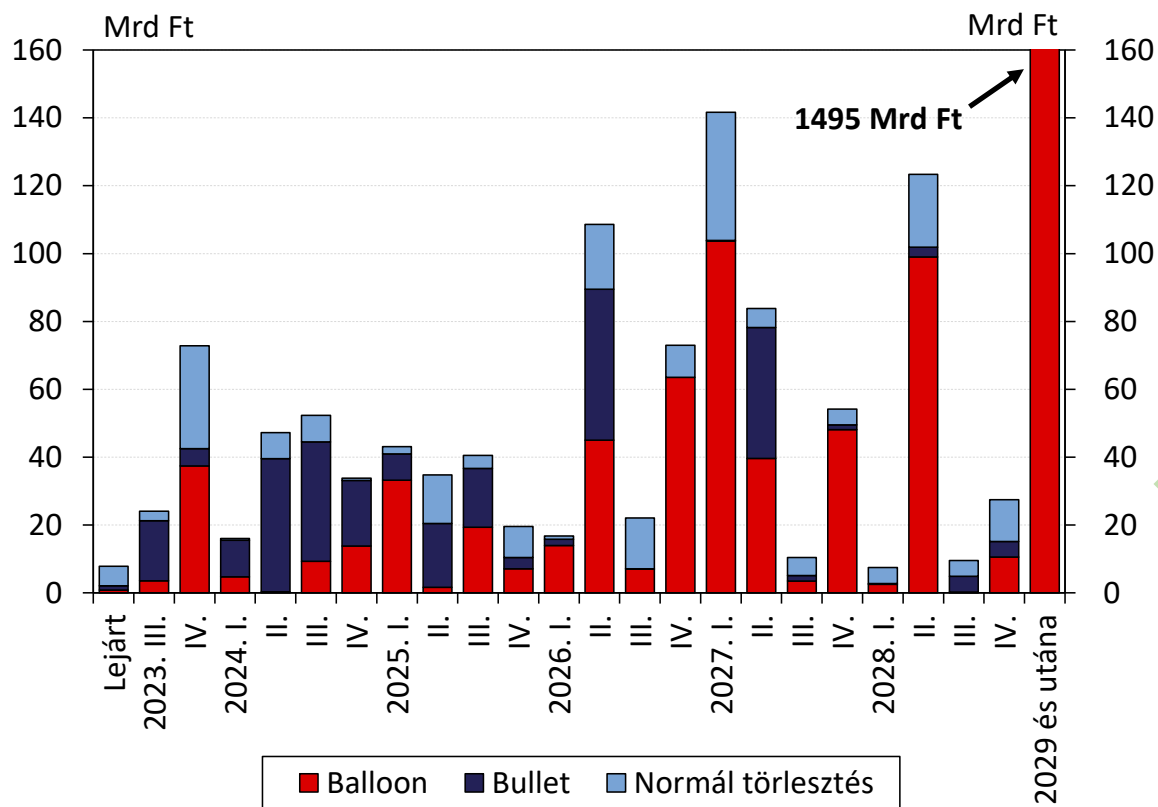
Adósok életkora a  
hitelszerződés lejáratakor ↑

Nyugdíjazás → negatív  
jövedelemsokk



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## KOCKÁZATOS PORTFÓLIÓK (4): KERESKEDELMINGATLANNAL FEDEZETT PROJEKTHITELEK



### A KERESKEDELMI INGATLANNAL FEDEZETT PROJEKTHITELEK LEJÁRAT SZERINTI ELOSZLÁSA

Megjegyzés: A hitelintézeti szektor hitelei. Kereskedelmi ingatlannal fedezett projekthitelek, lakópark projekthitelekkel együtt. A fennálló tőke összegét és a le nem hívott keret összegét is tartalmazó, kitettség alapú eloszlás. Forrás: MNB.

Növekvő kihasználatlansági ráták

Növekvő elvárt hozam →  
csökkenő értékeltség

Növekvő eurokamatok

⚠ Korlátozott mértékű a lejáró (refinanszírozást igénylő) állomány a közeljövőben: 1 éven belül az állomány 7, két éven belül 13 százaléka jár le.

⚠ Állomány fele vásárlási hitel.

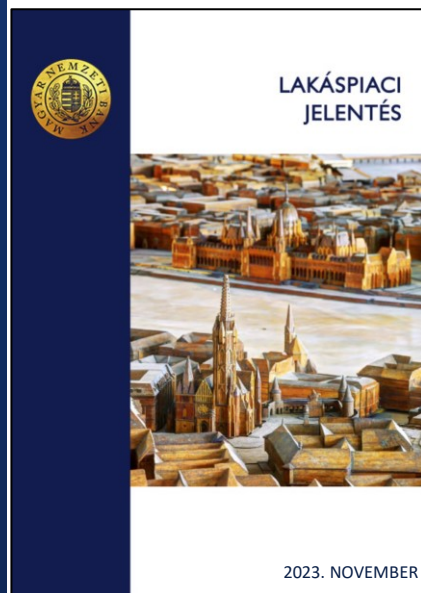
⚠ Mérlegfőösszeg-, GDP- és szavatolótőke-arányosan is érdemben kisebb állomány, mint 2008-ban.

⚠ Rendszerkockázati tőkepuffer.



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## INGATLANPIAC: CSÖKKENŐ PIACI AKTIVITÁS, MÉRSÉKLŐDŐ ÉRTÉKELTSÉG



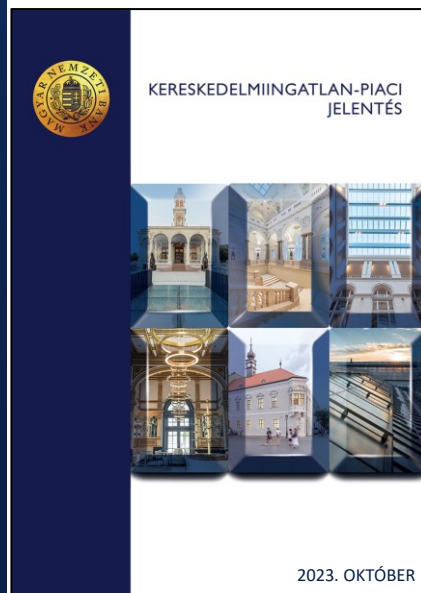
Alacsony szinten a lakáspiaci kereslet és tranzakciószám



A második negyedévben éves alapon enyhe csökkenés a nominális árakban



Érdemben enyhült, de még magas szinten a lakáspiaci túlértékeltség



Emelkedő kihasználatlansági ráta



Befektetési forgalom 60%-kal csökkent

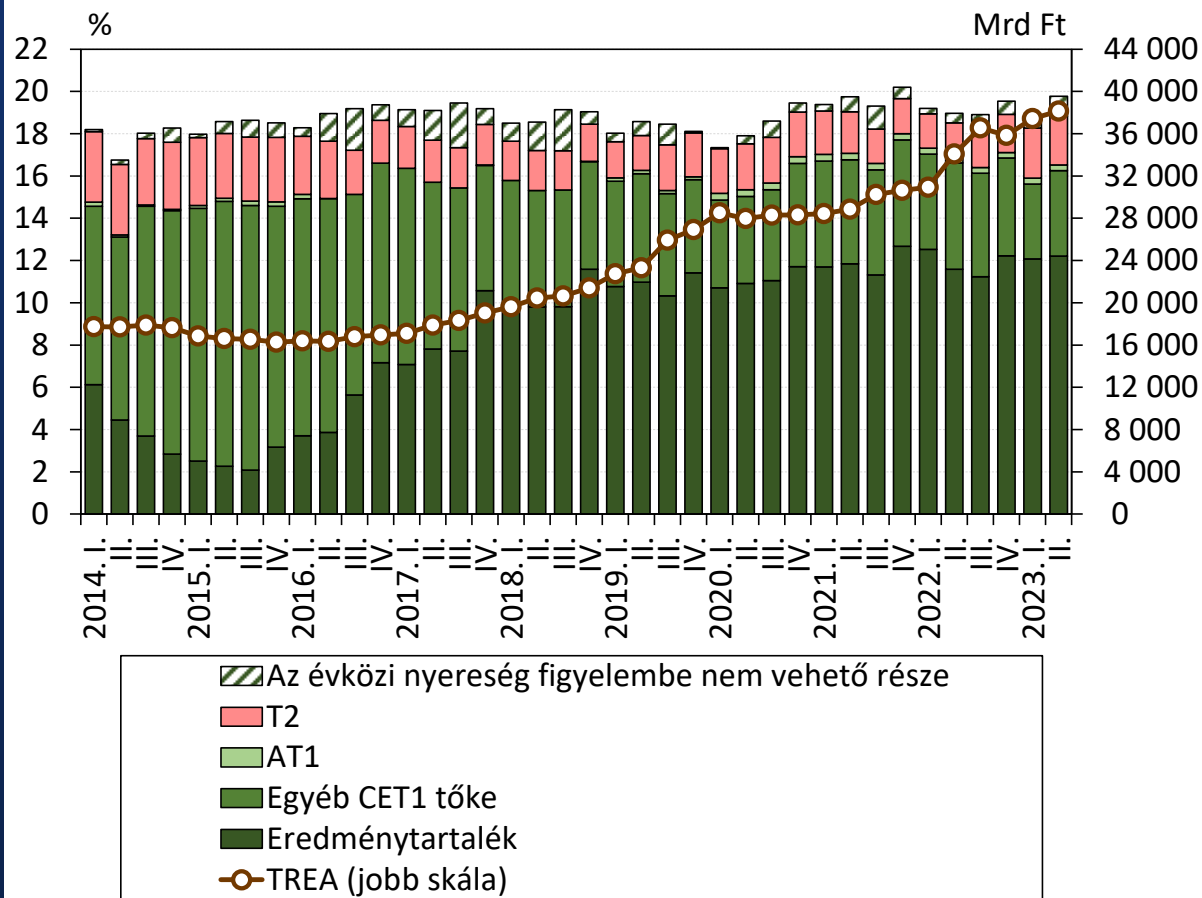


Elsődleges hozamok emelkedése → Irodapiacon 19%-os tőkeérték-csökkenés



KÉRDÉSEK  
sajto@mn.b.hu

## MEGFELELŐ TŐKEHELYZET MELLETT FOLYAMATOSAN EMELKEDIK A TŐKEPUFFER-KÖVETELMÉNYEK SZINTJE



A BANKRENDSZER KONSZOLIDÁLT TŐKEMEGFELELÉSE  
ÉS A TELJES KOCKÁZATI KITETTSÉGÉRTÉK

**TMM: 18,8%**      **Szabad tőke: 1744 Mrd Ft (4,6%)**

### Tőkepufferek

**2023**

Tőkefenntartási puffer **2,5%**

Rendszerszinten jelentős intézmények tőkepuffere **0,25-1%**

**2024**

Tőkefenntartási puffer **2,5%**

Rendszerszinten jelentős intézmények tőkepuffere **0,5-2%**

Anticiklikus tőkepuffer **0,5%**

Rendszerkockázati tőkepuffer **0-2%**



KÉRDÉSEK  
sajto@mn.b.hu

## SZOLVENCIA STRESSZTESZT: SEKTORSZINTEN ELHANYAGOLHATÓ MÉRTÉKŰ TŐKEHIÁNY

**Feltételezések:** A stresszpályán a GDP szintje két év alatt mintegy 10 százalékkal, a lakossági fogyasztás több mint 12 százalékkal marad el az alappályától, míg a foglalkoztatás 175 ezer fővel mérséklődik. Mindezt az árfolyam érdemi gyengülése és ezekkel összhangban az alappályához képest szigorúbb kamatkondíciók kísérik.

	8 százalékos tőkekövetelmény mellett		Teljes tőkekövetelmény mellett*	
	Alappálya 2025. II.	Stresszpálya 2025. II.	Alappálya 2025. II.	Stresszpálya 2025. II.
Tőkehiányos bankok tőkeigénye (Mrd Ft)	0,0	0,0	0,0	3,1
Tőkehiányos bankok átlagos tőkeigénye** (százalékpont)	0,0	0,0	0,0	3,9
Tőketöbblettel rendelkező bankok tőkepuffere (Mrd Ft)	3 604	3 484	1 417	1 537
Tőketöbblettel rendelkező bankok átlagos tőkepuffere** (százalékpont)	12,2	13,3	4,8	5,9

← Mindössze 3 milliárd forintnyi pótlólagos tőkeigény a stresszpálya második évének végén.

### A STRESSZTESZT EREDMÉNYE KÜLÖNBÖZŐ TŐKEKÖVETELMÉNYEK MELLETT

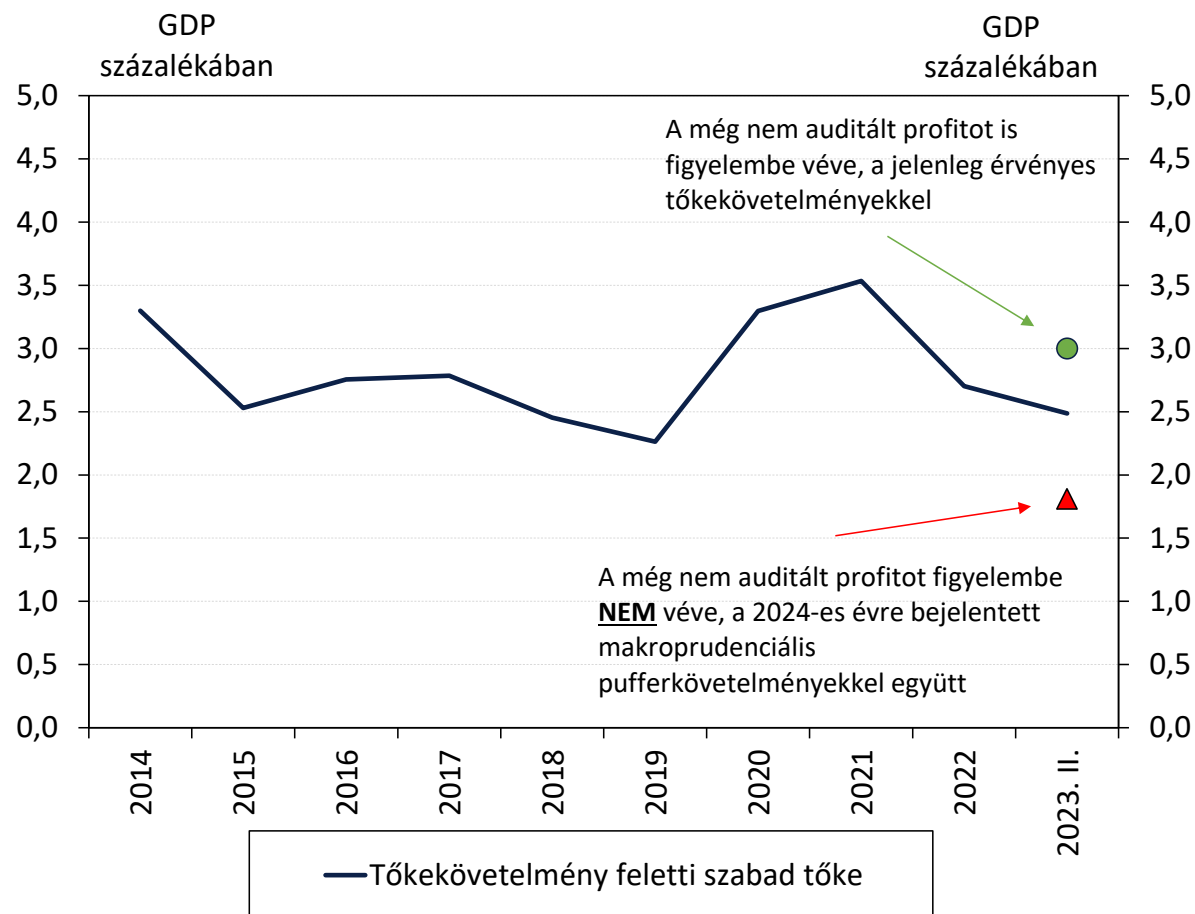
Megjegyzés: \*Az adott negyedévre előrevetített követelmények. \*\*TREA-val súlyozott átlagok. Forrás: MNB.





KÉRDÉSEK  
sajto@mn.b.hu

## FONTOS, HOGY A BANKOK OSZTALÉKPOLITIKÁJA KONZERVATÍV MARADJON, ÉS A KIVÉTELESEN MAGAS PROFIT JELENTŐS RÉSZBEN A TARTALÉKOK BŐVÍTÉSÉT SZOLGÁLJA



- A hitelpenetráció régiós szintre emeléséhez **jelentős hitelbővülésre** van szükség
- Különösen annak tükrében, hogy a **nominális GDP érdemben bővül.**
- A **profitabilitás mérséklődni fog a jövő évtől**, a kamatjövedelem csökkenésével párhuzamosan.
- Az állam által **viszontgarantált kkv-hitelek** kifutását követően nőhet a refinanszírozásra kerülő hitelek tőkeigénye.

### A BANKRENDSZER GDP-ARÁNYOS SZABAD TŐKÉJÉNEK ALAKULÁSA

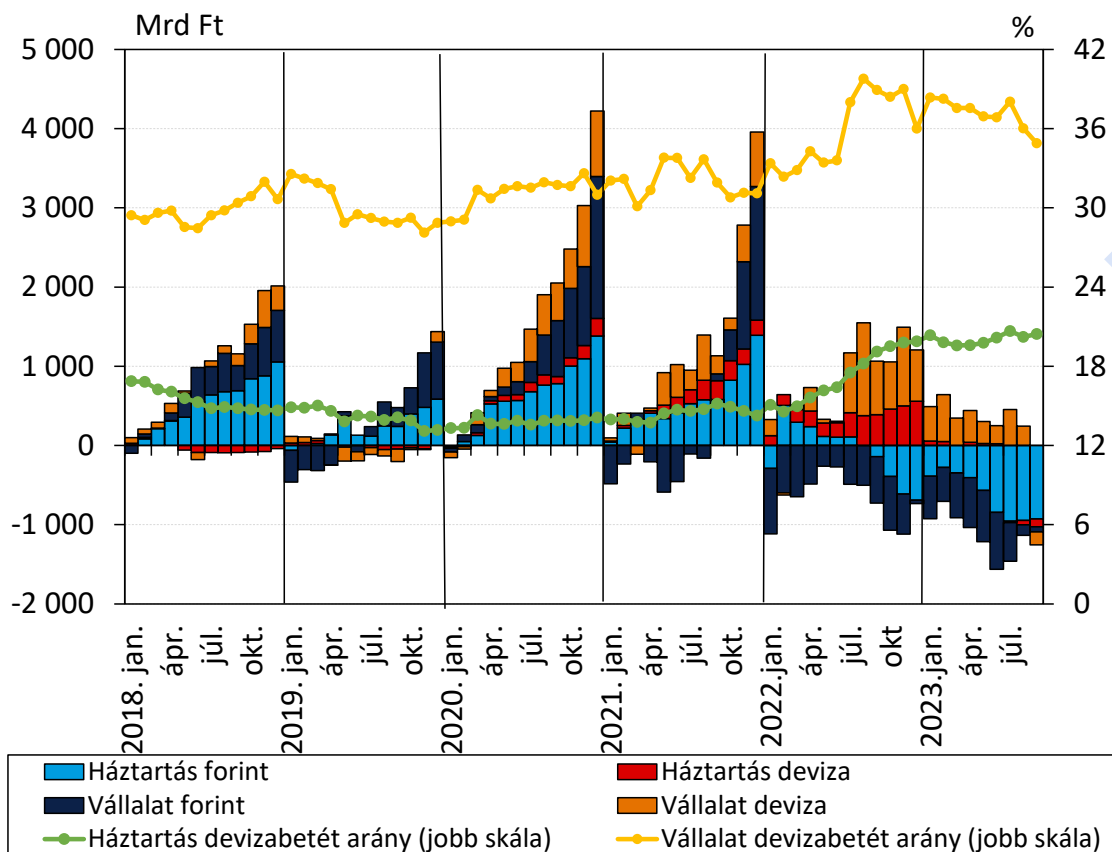
Forrás: MNB.





KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## BANKI LIKVIDITÁS: A LAKOSSÁGI MEGTAKARÍTÁSOK ÁTRENDZŐDTEK, A BANKI BETÉTÁLLOMÁNY CSÖKKENT



**Lakossági megtakarítások  
– 2023. jan-szept**

**Lakossági betét** -1028 Mrd Ft

**Befektetési jegy** +1557 Mrd Ft

**Állampapír** +1885 Mrd Ft

**Kötvény (banki)** +365 Mrd Ft

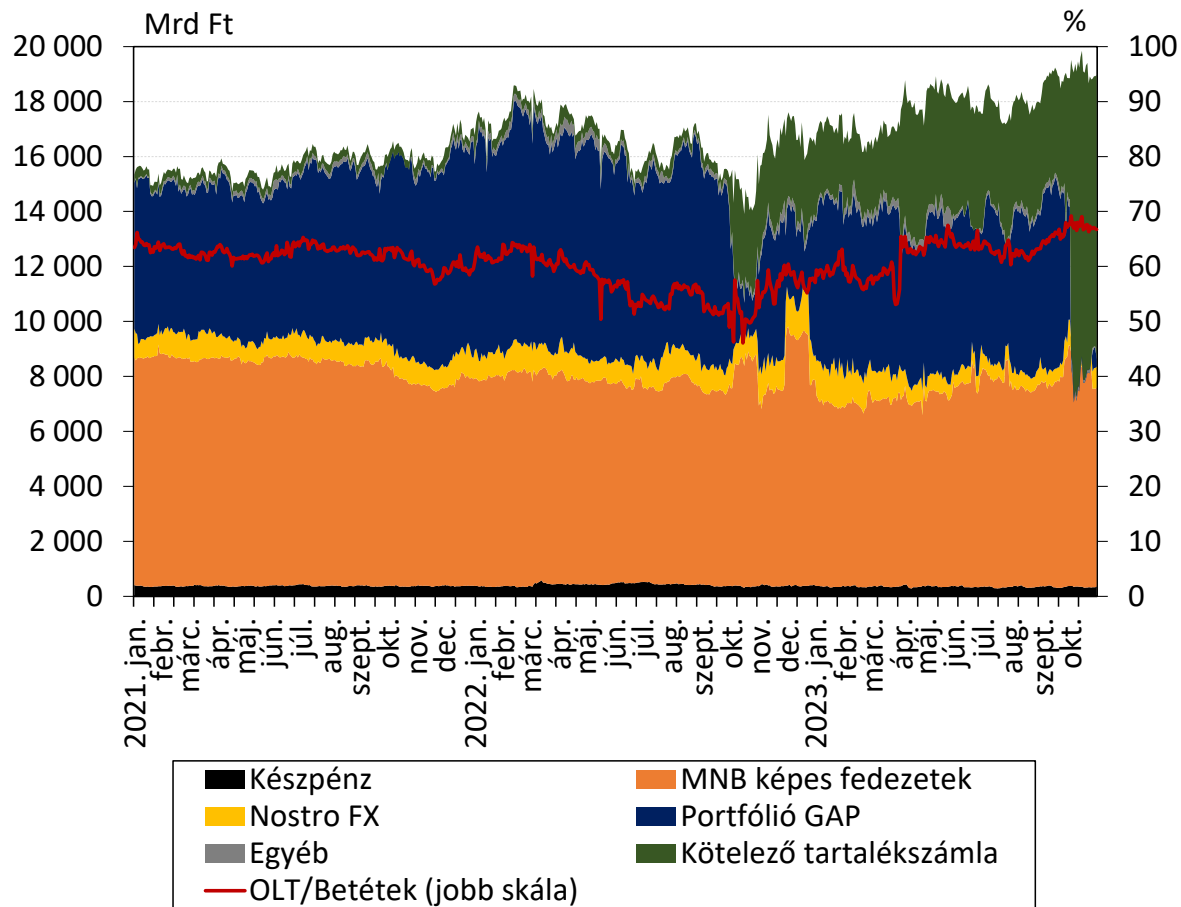
**Alacsony betéti kamatok  
Kormányzati intézkedések**

A VÁLLALATI ÉS A HÁZTARTÁSI BETÉTEK ÉVENKÉNTI KUMULÁLT TRANZAKCIÓS NÖVEKEDÉSE DEVIZÁLIS BONTÁSBAN



KÉRDÉSEK  
sajto@mn.b.hu

## A BETÉTÁLLOMÁNY CSÖKKENÉSÉNEK HATÁSÁT ELLENSÚLYOZZA A JEGYBANKI KAMATFIZETÉS LIKVIDITÁSI HATÁSA



### A BANKRENDSZER OPERATÍV LIKVIDITÁSI TARTALÉKÁNAK FELBONTÁSA

Megjegyzés: A portfólió gap a treasury műveletek szerződés szerinti nettó beáramlásait jelölik az adatszolgáltatás napjától számított 30 napon belül a következő tartalommal: bankközi hitelek és betétek, MNB betét, repó, értékpapírok a saját kibocsátású kivételével, 5 milliárd forint feletti betétek, származtatott ügyletek. Egyéb kategóriába soroltuk: EKB képes fedezetek, saját értékpapírok pénzáramlásai. A tartalékkötelezettséget a jegybank likvid eszközként veszi figyelembe. 2023. október 1-től az MNB a tartalékszámla kötelező tartalék összegén felüli egyenlegére (túltartalékolás) a jegybanki alapkamatnak megfelelő mértékű kamatot fizeti, ezzel ez az eszköz veszi át az irányadó eszköz szerepét. Forrás: MNB.

**Jegybanksi instrumentumokra fizetett kamat** ↑

Lakossági megtakarítások átcsoportosítása ↓

Nem-banksi pénzügyi intézmények betétkiáramlása ↓

**A bankszektor 2023. októberben mintegy 19100 Mrd Ft likviditási tartalékkal rendelkezett (a betétállomány 67 százaléka), a likviditásfedezeti mutatója (LCR) pedig 174 százalék volt 2023. szeptemberben.** ✓



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

Nemzetközi környezet

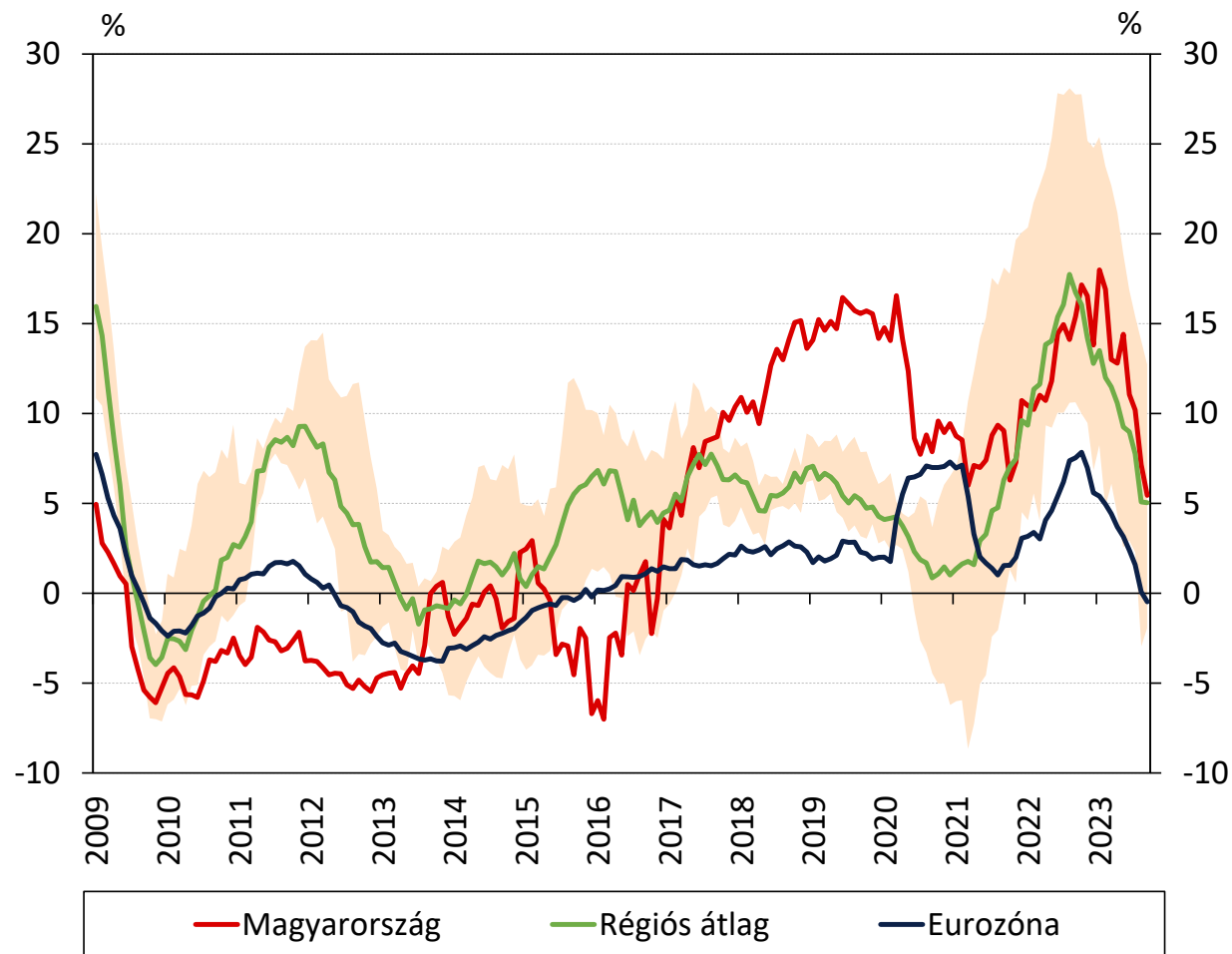
A magyar bankrendszer jövedelmezősége és  
sokkellenálló-képessége

Hitelezési folyamatok



KÉRDÉSEK  
sajto@mn.b.hu

## A VÁLLALATI HITELÁLLOMÁNY NÖVEKEDÉSI ÜTEMÉNEK LASSULÁSA ÁLTALÁNOS JELENSÉG AZ EU-BAN, A BIZONYTALAN KERESLETI KÖRNYEZET VISSZAVETI A HITELEZÉST



2023. szeptember

12,7% (27,8%)

5,4% (18,0%)

5,0% (12,0%)

4,3% (10,0%)

0,0% (8,6%)

-0,5% (7,8%)

-1,9% (14,4%)

## A VÁLLALATI HITELEZÉS TRANZAKCIÓS ÉVES NÖVEKEDÉSI ÜTEME

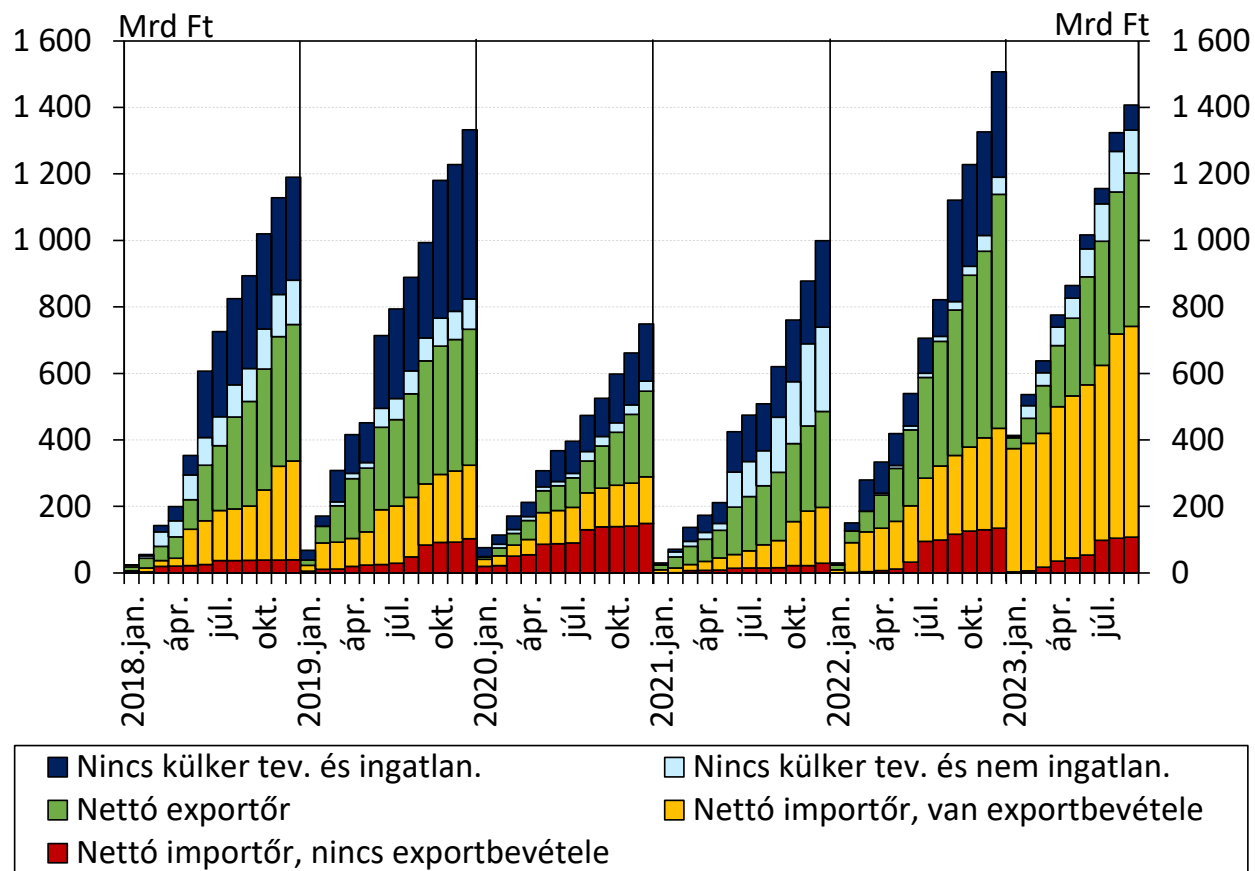
Megjegyzés: A sárga sáv a régió (V3 és Románia) országainak terjedelmét mutatja. Az utolsó adatpont 2023. szeptember. Zárójelben a növekedési ütem elmúlt 1 évben látott csúcspontja került feltüntetésre.

Forrás: EKB, MNB.



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

# A DEVIZAHITELEK ÁLLOMÁNYA BŐVÜLT, DE JELLEMZŐEN A TERMÉSZETES FEDEZETTSÉGGEL RENDELKEZŐ VÁLLALATOK HITELFELVÉTELE MIATT



2023 Q1-Q3  
vs. 2022 Q1-Q3

Devizahitel-szerződések:

+26%



Devizabevétellel  
rendelkezők aránya:

78%

Devizabevétellel **NEM**  
rendelkezők aránya:

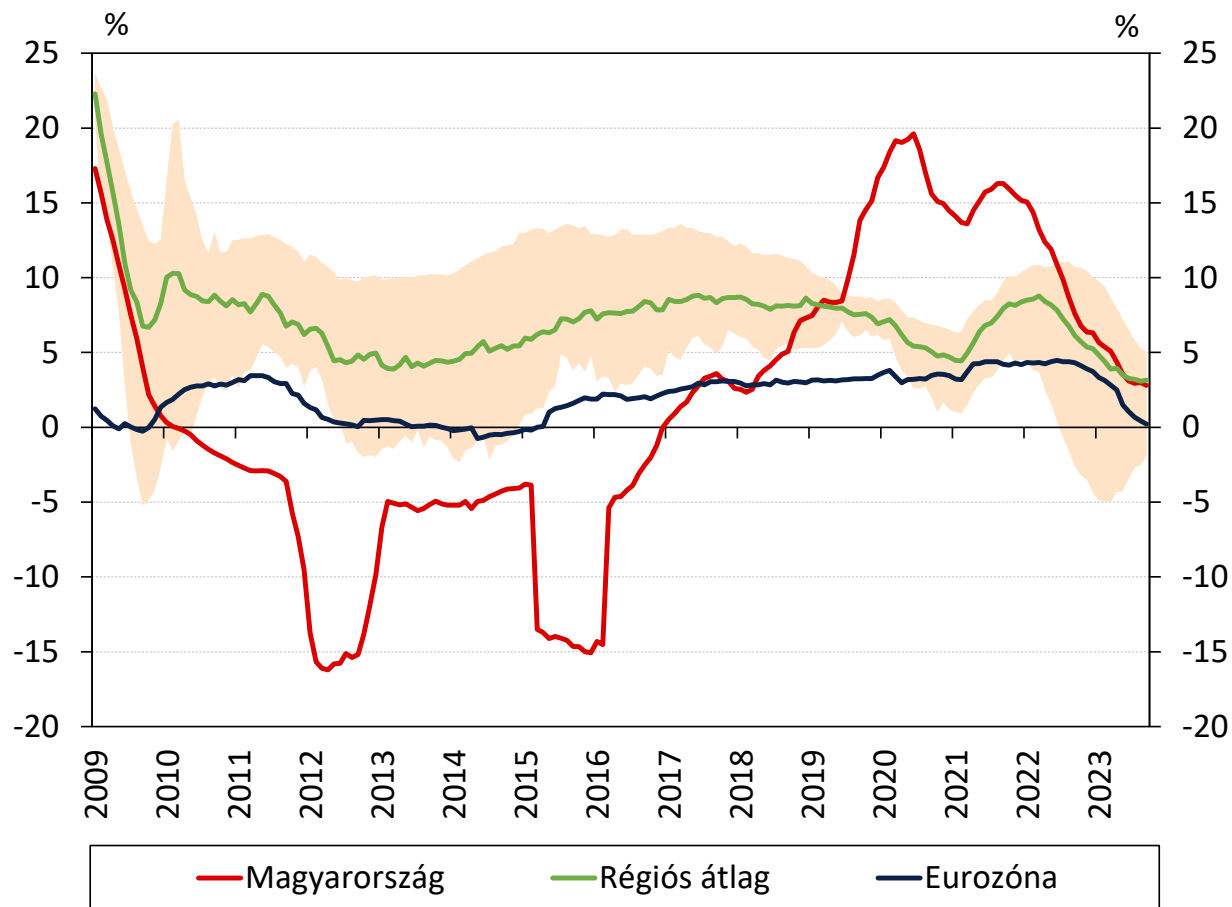
22%

AZ ÉVEN BELÜL KUMULÁLT ÚJ DEVIZAHITEL-  
SZERZŐDÉSEK A DEVIZAHITELT FELVETT VÁLLALATOK  
KÜLKERESKEDELMI AKTIVITÁSA SZERINT



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## A HÁZTARTÁSI HITELEZÉS LASSULÁSA SEM CSAK MAGYAR JELENSÉG



2023. szeptember



5,1% (8,0%)



5,0% (10,7%)



4,5% (8,9%)



2,8% (6,8%)



0,2% (3,9%)



0,2% (4,1%)



-1,9% (-1,9%)

## A HÁZTARTÁSI HITELEZÉS TRANZAKCIÓS ÉVES NÖVEKEDÉSI ÜTEME

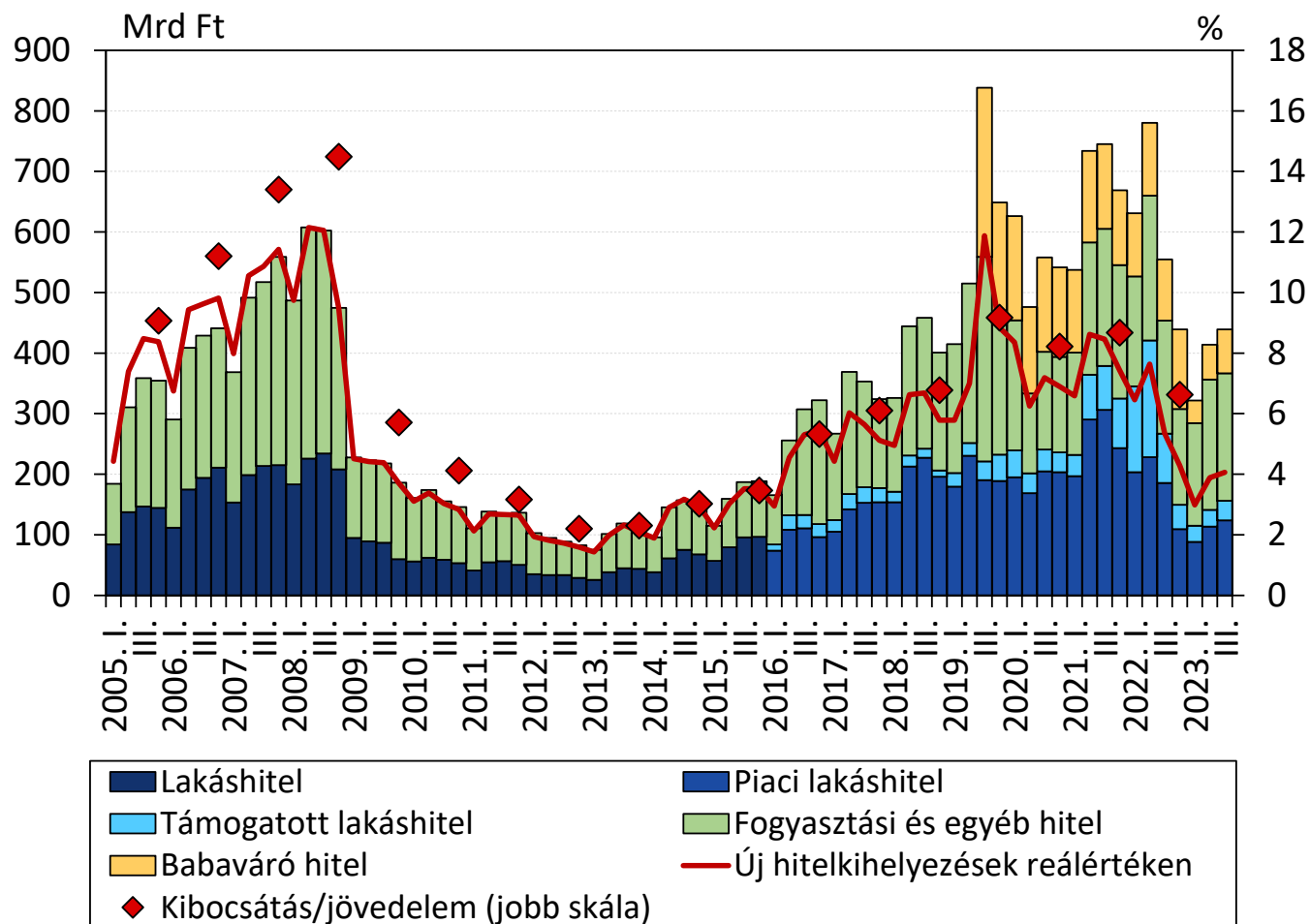
Megjegyzés: A sárga sáv a régió (V3 és Románia) országainak terjedelmét mutatja. Az utolsó adatpont 2023. szeptember. Zárójelben a növekedési ütem elmúlt 1 évben látott csúcspontja került feltüntetésre.

Forrás: EKB, MNB.



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## ÉVES ÖSSZEGETÉSBEN ÉRDEMBEN VISSZAESETT A LAKOSSÁGI HITELKIHELYEZÉSEK VOLUMENE



**Babaváró: -28 %**  
(2023. III. vs. 2022. III.)

**Személyi: +12 %**  
(2023. III. vs. 2022. III.)

**Szab.fel.: +6 %**  
(2023. III. vs. 2022. III.)

**Lakáscélú: -41 %**  
(2023. III. vs. 2022. III.)

**Reálértékben  
24 százalékos  
visszaesés 2022 III.  
negyedévéhez  
képest**

### ÚJ HÁZTARTÁSI HITELEK A HITELINTÉZETI SEKTORBAN

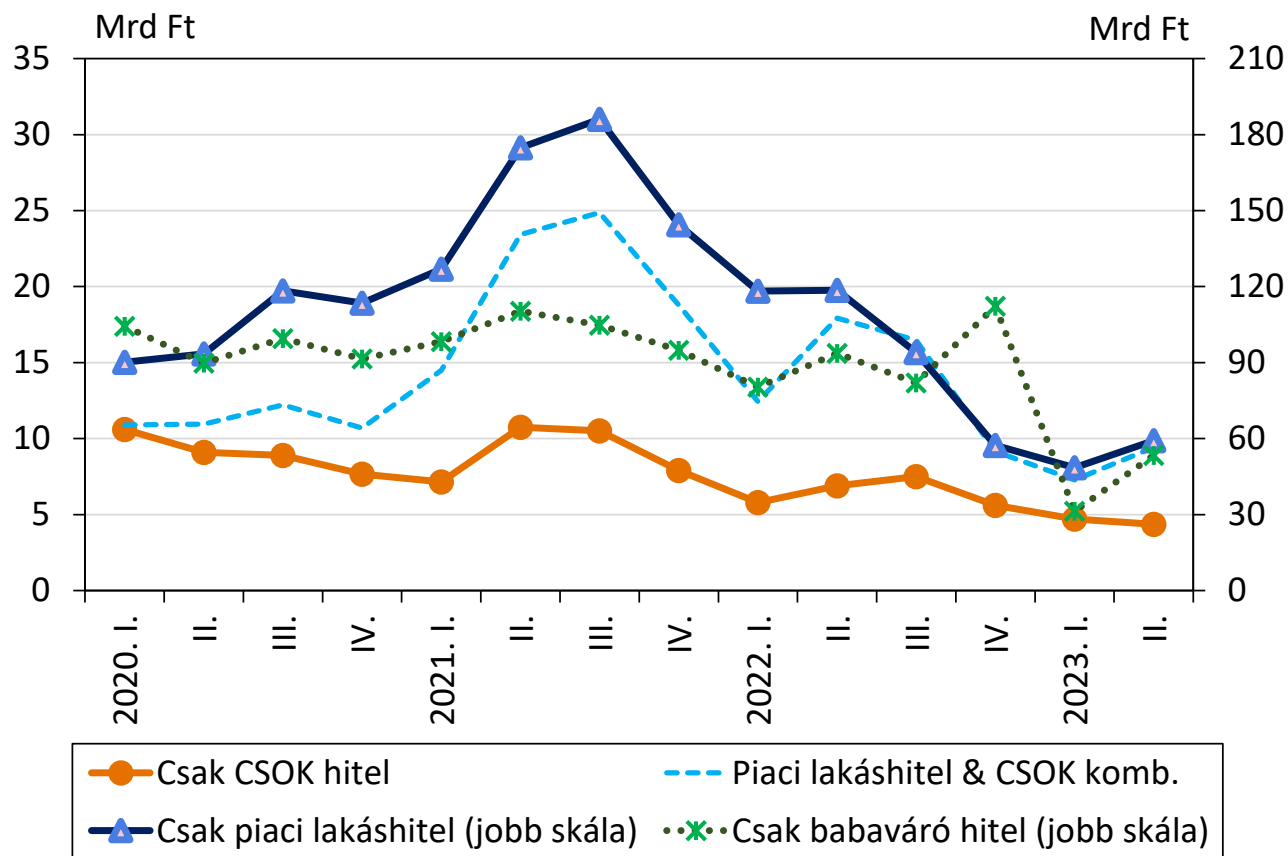
Megjegyzés: Az NHP-hitelek és a végtörlesztés kiszűrésével. A kibocsátás/jövedelem mutató a teljes éves nominális hitelkibocsátást a lakosság éves rendelkezésre álló jövedelmének arányában mutatja. 2016 első negyedévtől kezdve a lakáshitel tovább bontásra került piaci, illetve támogatott lakáshitelekre. Forrás: KSH, MNB.





KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## A PIACI MELLETT A TÁMOGATOTT HITELEZÉS VOLUMENE IS VISSZAESETT



AZ ADOTT TÍPUSÚ HITELTRANZAKCIÓ SORÁN KIBOCSÁTOTT VOLUMENEK ALAKULÁSA

A támogatott hitelek sokszor piaci alapú hitellel együtt veszik fel, így, ha utóbbi megdrágul, akkor a teljes lakásvásárlás megnehezül, ami maga után vonja a támogatott hitelkereslet csökkenését is.

**2. keretes írás: a csak támogatott hitelt felvevők hitelfelvételei is visszaestek! – nem csak a kamatok okozzák a csökkenést.**



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## KAMATOZÁS: A JEGYBANKI IRÁNYADÓ KAMAT CSÖKKENÉSÉVEL ELINDULT A HITEL- ÉS BETÉTI KAMATOK MÉRSÉKLŐDÉSE IS



### LAKÁSHITELEK:

- A szeptemberi új hitelszerződések alapján a piac nagyjából fele esetében a bankok 8,5 százalékos THM alatt kötötték a szerződéseket.
- A kondíciós listák alapján a korábban jellemző kedvezmények jelentős mértékben csökkentésre kerültek.
- A következő hónapok fontos kérdése lesz, hogy mennyire érvényesül kizorító hatás a plafon miatt.



### VÁLLALATI HITELEK:

- A piaci alapú hitelek esetében a hitelkamatok leköverték az irányadó kamat csökkenését. A kisösszegű vállalati forinthitelek átlagos kamatlába több mint 2 százalékponttal csökkent április és szeptember között.
- Csökkent az euro hitelkamatok és a forint hitelkamatok közötti különbség.



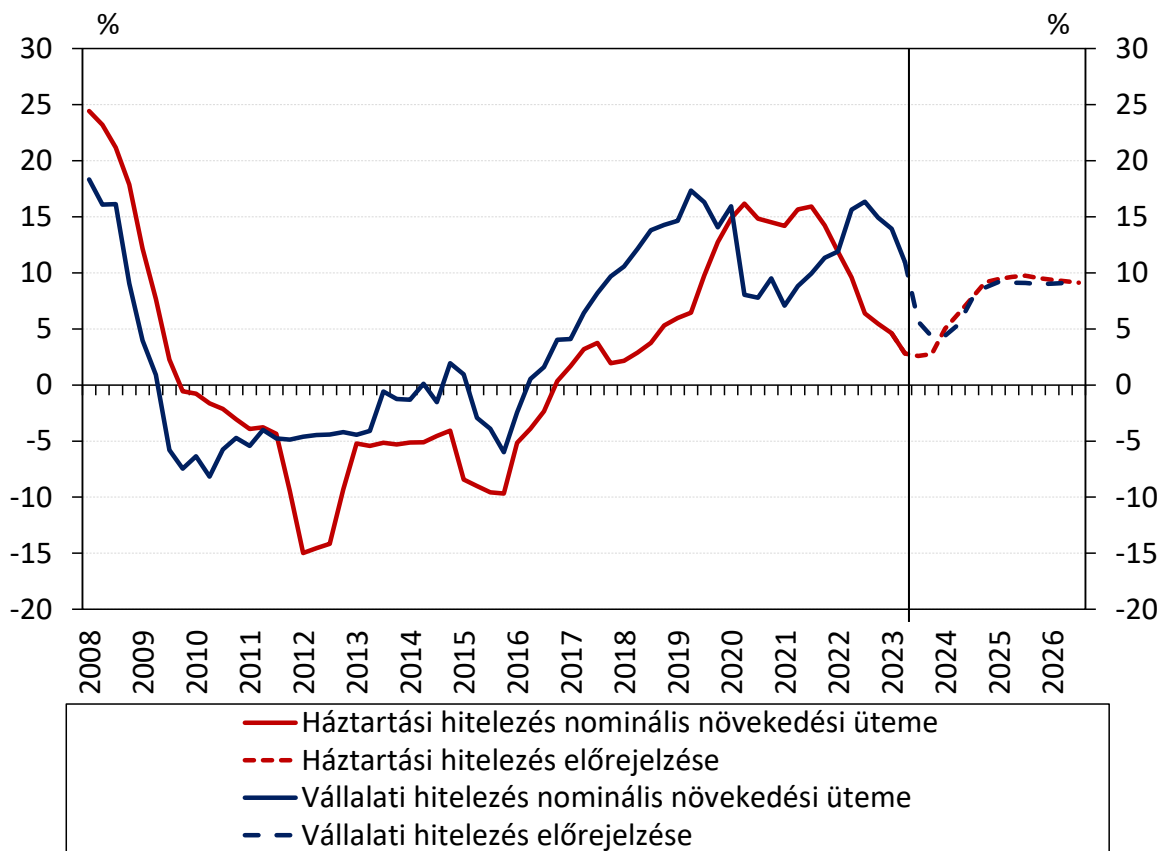
### BETÉTEK:

- A vállalatok esetében az irányadó kamatláb mérséklődését gyorsan lekövetik a betéti kamatok. A széles körben elérhető lakossági betétek átlagos kamata továbbra sem közelíti meg a bankközi kamatok szintjét.



KÉRDÉSEK  
sajto@mn.b.hu

## A HITELDINAMIKA A KÖVETKEZŐ ÉVTŐL MÁR NÖVEKEDHET



### A VÁLLALATI ÉS A HÁZTARTÁSI HITELEZÉS ELŐREJELZÉSE

Megjegyzés: Tranzakció alapú éves növekedési ütem a pénzügyi közvetítőrendszer adatai alapján. Vállalati likvid eszközök: pénzeszköz-, kötvény- és betétállomány.  
Forrás: MNB.

A **háztartási** hitelállomány éves dinamikája 2023 második felében érthette el mélypontját, **év végéig 3 százalék** alatt marad. A **CSOK Plusz** emelheti a hitelpályát.

A **vállalati** hitelállomány nominálisan **4 százalékkal bővülhet 2023-ban**, év végére elérve a mélypontját.

A GDP-arányos vállalati likviditás **jelentősen növekedett** az elmúlt években, és mára a régiós élmezőnyben

	2013	2022
	20,3%	30%
	19,3%	20,2%



KÉRDÉSEK  
sajto@mnb.hu

## A JELENTÉS FŐ ÜZENETEI



*A HAZAI BANKRENDSZER VÁLTOZATLANUL STABIL, SOKKELLENÁLLÓ-KÉPESSÉGE ERŐS.*

- A jövedelmezőség kiugró, a tőkemegfelelés egy súlyos stressz esetén is biztosítja a szektor stabilitását. Csökkent a betétállomány, de a szektor likviditási tartaléka továbbra is bőséges.
- A bankok tőkemegfelelésének és hitelezési kapacitásainak jövőbeni alakulása szempontjából fontos, hogy az intézmények osztalékfizetési politikája – a jövedelmezőség várható csökkenésére tekintettel – konzervatív maradjon, és a kivételesen magas profit jelentős részben a tartalékok bővítését szolgálja.



*A BANKOK MŰKÖDÉSI KÖRNYEZETÉT CIKLIKUS KOCKÁZATOK ÖVEZIK.*

- A hitelkockázatok növekedése egyelőre nem realizálódott, ugyanakkor a reálgazdasági lassulás a késedelmek növekedését vetíti előre. A kamatkockázat (kamatstopos hitelek), a projekthitelek és a gyermekvállaláshoz kötött támogatott hitelek esetében a feltételek nem teljesítése kiemelt kockázatot jelenthetnek.
- Összhangban a nemzetközi folyamatokkal, a bizonytalan keresleti környezet, a magas infláció és a stagnáló gazdasági növekedés a hitelezés lassulásához vezetnek.



KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!