

Banai Ádám | főközgazdász,
ügyvezető igazgató



Sajtótájékoztató | 2026. június 2.

PÉNZÜGYI STABILITÁSI JELENTÉS, 2026. JÚNIUS





KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

**I. A magyar bankrendszer
változatlanul stabil**

II. A támogatott hitelek minőségi és
mennyiségi szempontból is alakítják a
hitelpiacot



KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

A HAZAI BANKRENDSZER STABILITÁSI MUTATÓI TOVÁBBRA IS KEDVEZŐEN ALAKULNAK

A BANKRENDSZER STABILITÁSI INDIKÁTORAI

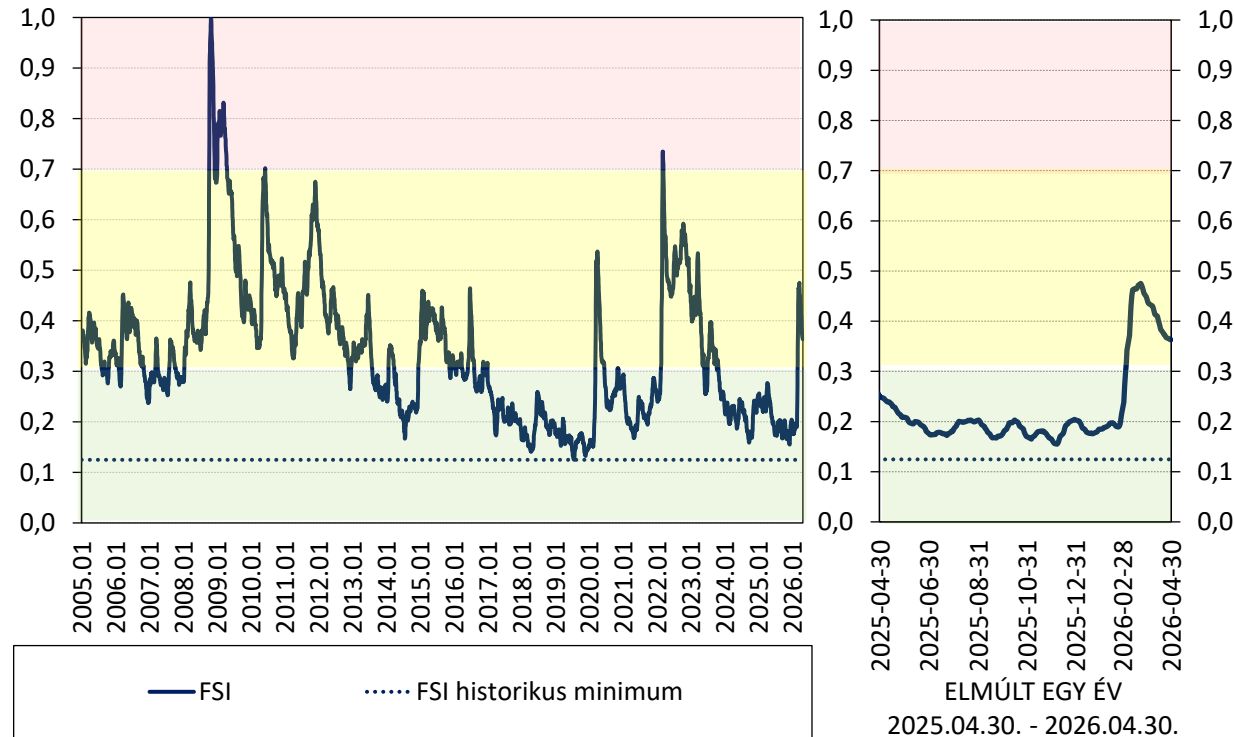
Stabilitási indikátorok	2008	2019	2025
Likvid eszköz / összes eszköz	10.0%	28.2%	29.9%
Hitel / betét mutató	152.0%	75.5%	76.1%
Külföldi források / összes forrás	33.9%	12.7%	9.7%
Tőkemegfelelési mutató	12.9%	18.0%	20.1%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	4.6%	2.1%	1.0%
Sajáttőke-arányos jövedelmezőség	11.3%	11.6%	18.9%
Lakásárak éves növekedése	0.2%	18.1%	23.5%
Lakásárak becsült túlértékeltsége	7.9%	-1.8%	22.5%
Háztartási hitelállomány éves növekedése	19.1%	16.7%	14.7%
Vállalati hitelállomány éves növekedése	6.5%	14.5%	7.3%



KÉRDÉSEK
sajto@mb.hu

KIHÍVÁSOKKAL TELI PÉNZ- ÉS TŐKEPIACI KÖRNYEZET, BIZONYTALAN KILÁTÁSOK

A FAKTORALAPÚ PÉNZÜGYI STRESSZINDEX ALAKULÁSA



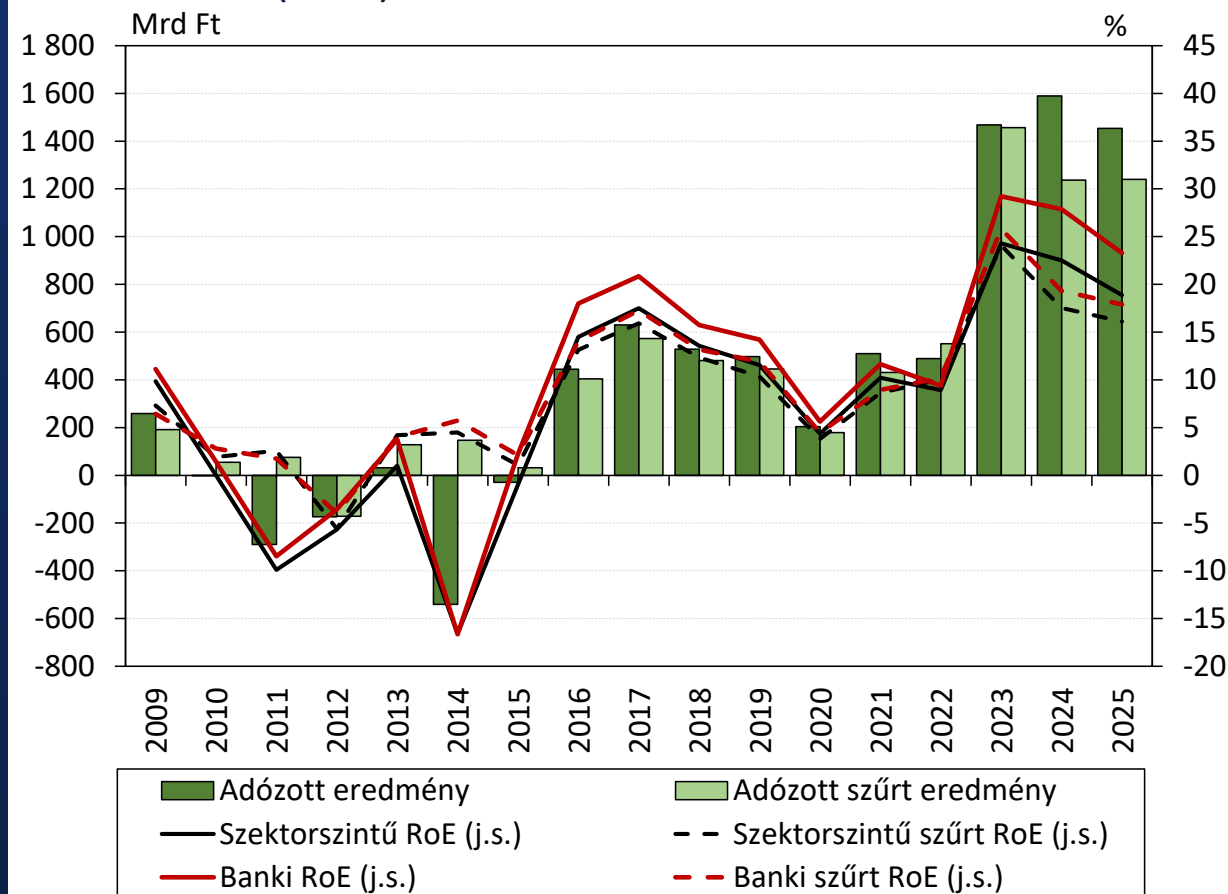
A közel-keleti háborús fejlemények mintegy három éve nem tapasztalt megugrást okoztak a hazai pénzügyi piacok stressz-szintjében. Az emelkedés háttérében elsősorban a devizapiacra és a részvénypiacra jelentkező stressz állt, valamint kisebb mértékben az állampapírpiacon hozamok alakulása.



KÉRDÉSEK
sajto@mb.hu

A MAGYAR BANKRENDSZERT TOVÁBBRA IS MAGAS PROFITABILITÁS JELLEMZI

A HITELINTÉZETI SZÉKTOR NOMINÁLIS ÉS SAJÁTTŐKE-ARÁNYOS (ROE) ADÓZOTT EREDMÉNYE



A szektort továbbra is magas profitabilitás jellemzi. A hitelintézetek szektora 2025-ben 18,9 százalékos sajáttőke-arányos jövedelmezőséget ért el. Az egyedi és volatilis tételektől (osztalékbevételek, extraprofitadó) szűrt eredmény 16,1 százalék volt.

A hagyományos kereskedelmi bankok (fióktelepek, állami bankok nélkül) jövedelmezősége meghaladja a teljes szektorátlagot.

Megjegyzés | Nem konszolidált adatok alapján. A szűrt mutatók esetében a kiszűrt volatilis és egyedi tételek: osztalékbevételek; bankadó (pénzügyi szervezetek különadója és extraprofitadó); egyszeri, leánybanki egyesüléshez köthető átértékelődés, árfolyamgát, végtörlesztés, elszámolás. Banki RoE: bankrendszer a fióktelepek és állami bankok kiszűrésével. A RoE mutatót adózott eredmény alapján, a tárgyévi eredmény nélkül számolt 12-havi átlagos saját tőkével számoljuk

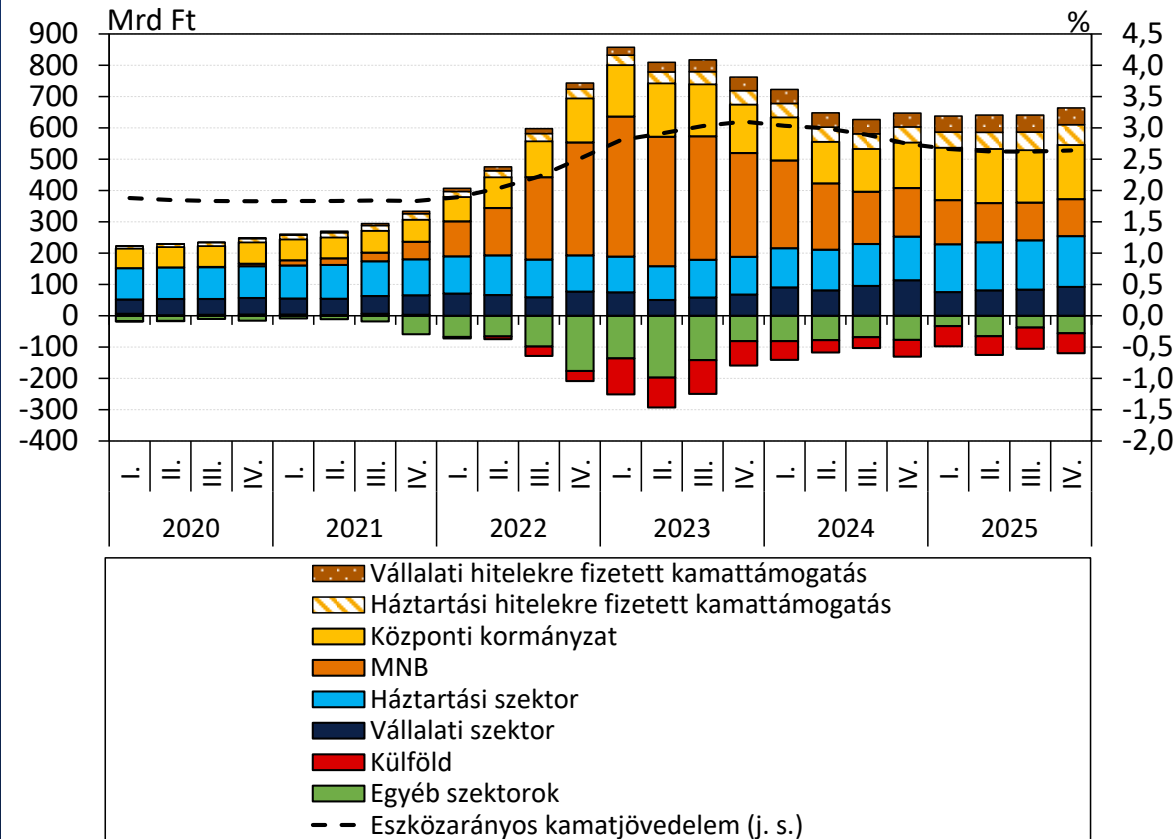
Forrás | MNB.



KÉRDÉSEK
sajto@mbn.hu

A NETTÓ KAMATBEVÉTEL NÖVEKVŐ HÁNYADA SZÁRMAZIK A KÖLTSÉGVETÉSTŐL

A BANKRENDSZER NETTÓ KAMATJÖVEDELME ESZKÖZARÁNYOSAN ÉS SZÉKTORÁLIS MEGBONTÁSBAN



A bankok teljes kamatjövedelme 2137 milliárd forint volt 2025-ben, ezzel ez az eredménytétel továbbra is meghatározó az adózott eredmény alakulásában.

A bankszektor a központi kormányzattal szemben 682 milliárd forint nettó kamatbevételt realizált, míg a háztartási- és vállalati hitelek kamattámogatásából becslésünk szerint mintegy 440 milliárd forint kamatbevétel származott.

Megjegyzés | Nem konszolidált adatok alapján. Negyedéves adatok. Egyéb szektorok: pénzügyi alapok, befektetési alapok, biztosítók, önkormányzatok és egyéb pénzügyi közvetítők. Az eszközarányos kamatjövedelem 12 havi gördülő alapon számolt mutató.

Forrás | MNB.

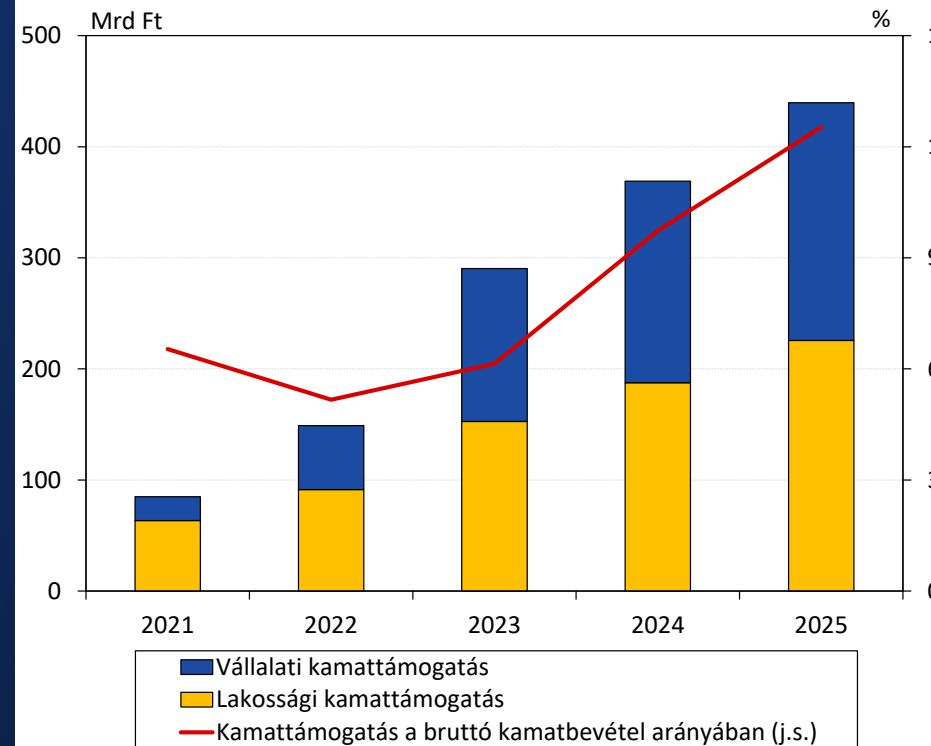


KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

A TÁMOGATOTT HITELEK JELENTŐSEN HOZZÁJÁRULTAK A KAMATBEVÉTELEKHEZ...

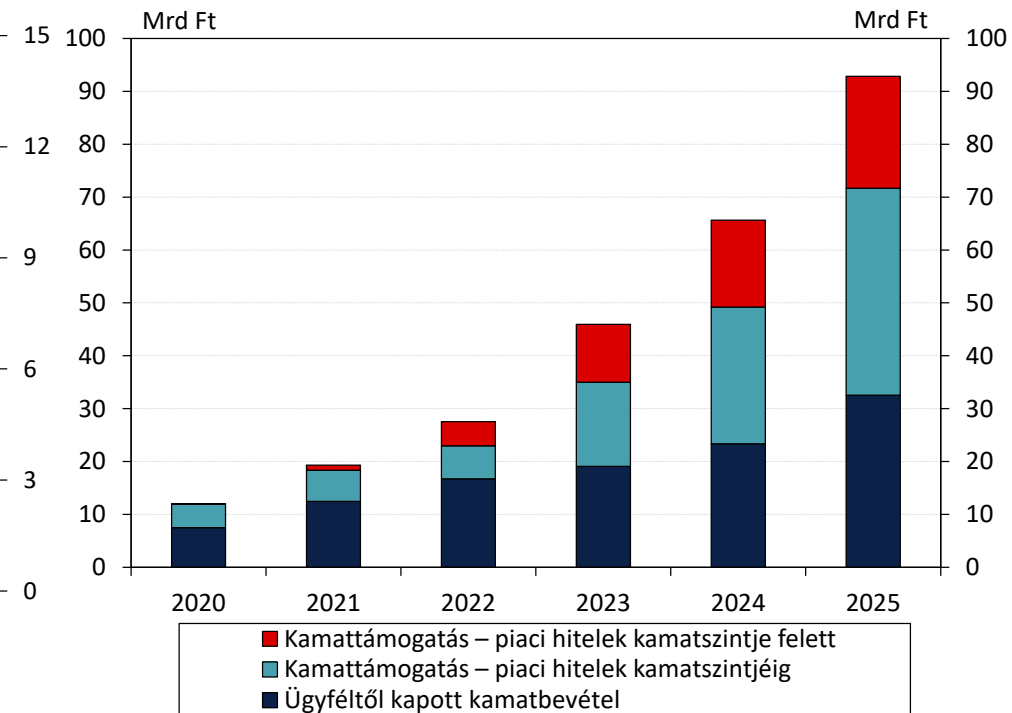
...részben a támogatott hitelek piacitól eltérő árazása miatt

KAMATTÁMOGATÁSOK NOMINÁLIS ÉS KAMATBEVÉTEL ARÁNYOS ÉVES ÖSSZEGÉNEK ALAKULÁSA



Megjegyzés | A bruttó kamatbevétel nem tartalmazza a derivatív ügyletek, illetve az MNB és a hitelintézetek közötti határidős (swap) ügyleteket bevételi hatását. Forrás | MNB.

A BANKI KAMATBEVÉTEL MEGBONTÁSA EGYES LAKOSSÁGI TÁMOGATOTT TERMÉKEKEN



Megjegyzés | CSOK, CSOK Plusz, Otthon Start hitelek. Csak 2016-tól kezdődően kibocsátott hitelek. Forrás | MNB.

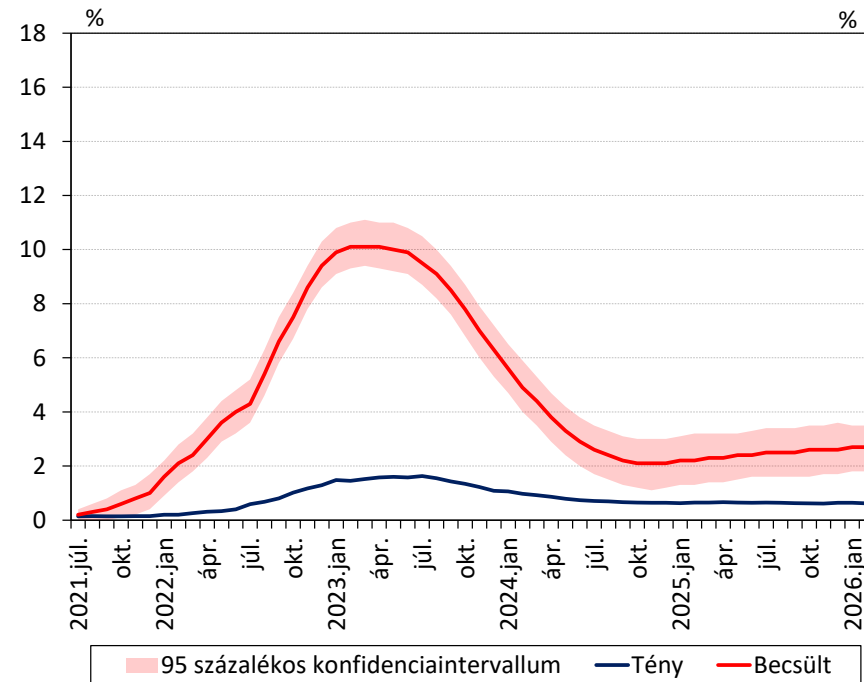


KÉRDÉSEK
sajto@mb.hu

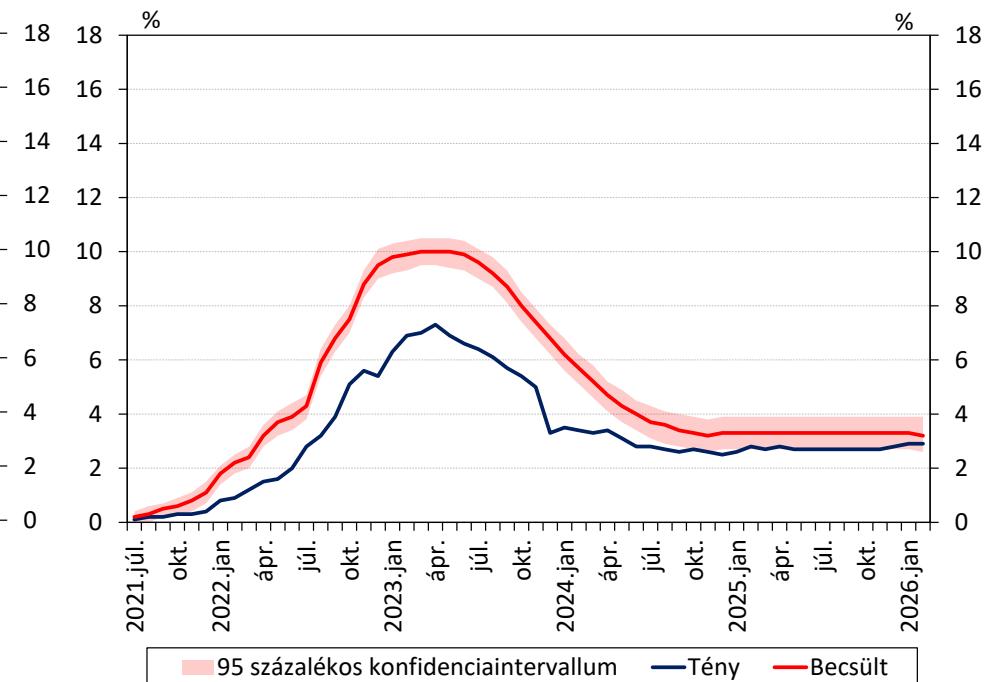
A NETTÓ KAMATJÖVEDELEM 14 SZÁZALÉKA A KORÁBBINÁL ALACSONYABB BETÉTI KAMATBEGYŰRŰZÉSNEK KÖSZÖNHETŐ

A 2003-2021 KÖZÖTTI TRANSZMISSZIÓS ÖSSZEFÜGGÉSEL BECSÜLT ÉS A TÉNY BETÉTI KAMATOK
ÖSSZEHASONLÍTÁSA

TELJES HÁZTARTÁSI BETÉTÁLLOMÁNY



TELJES VÁLLALATI BETÉTÁLLOMÁNY



A magyar bankrendszer profitabilitását a gyengébb betéti kamattranszmisszió – minden más változatlanságát feltételezve – az elmúlt egy évben mintegy 304 milliárd forinttal támogatta.

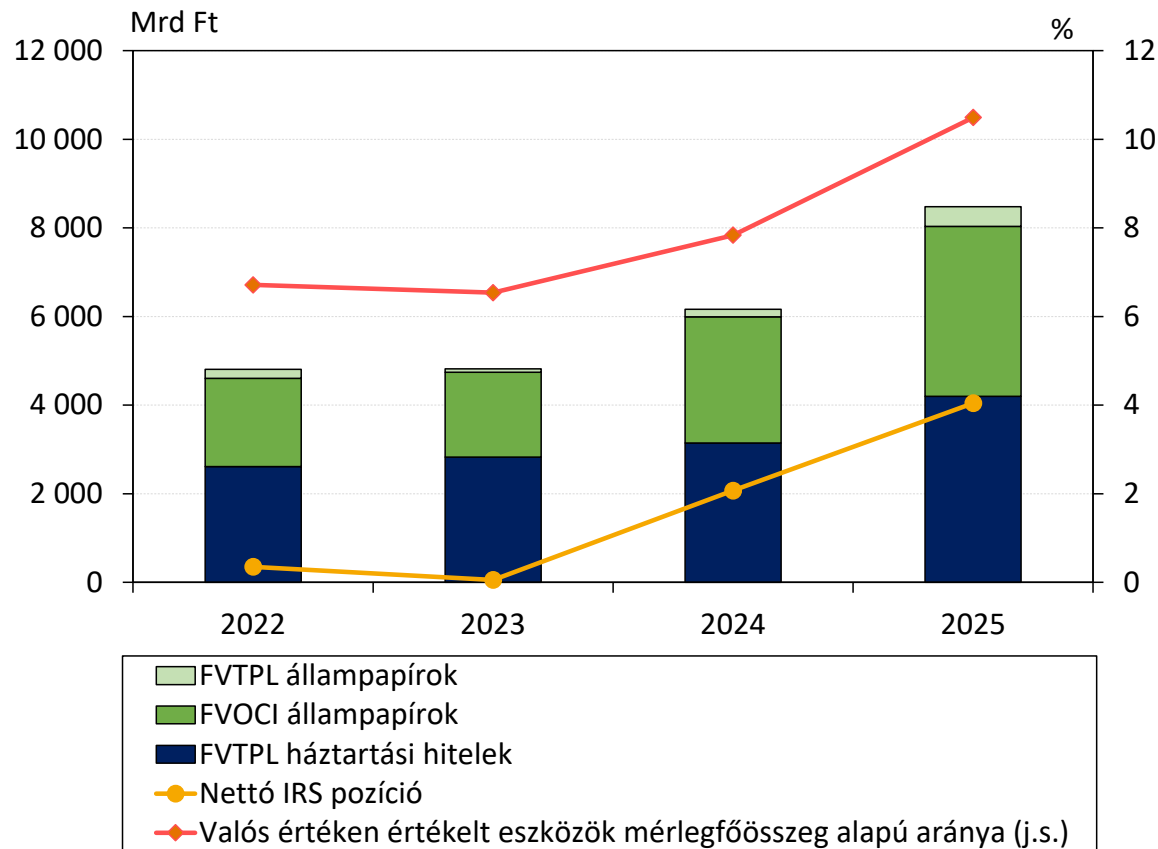
Megjegyzés | Állománnyal súlyozott átlagos betéti kamatok (lekötött és látra szóló együtt). Forrás | MNB.



KÉRDÉSEK
sajto@mbn.hu

A BANKI EREDMÉNYKIMUTATÁSBAN EMELKEDIK AZ AZONNALI ÁTÉRTÉKELŐDÉS SZEREPE

A BANKRENDSZER VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT ESZKÖZEI ÉS A SZEKTOR NETTÓ IRS POZÍCIÓJA



2023 óta érdemben nőtt a valós értéken értékelt hitel- és értékpapírkittettségek aránya, **jelentős részben a támogatott lakossági hitelek speciális számviteli kezelése miatt.**

A támogatott lakossági hitelek jelentette kamatkockázati kitétséget a bankok 50-60 százalékban fedezik kamatswapok révén. Ez addicionális keresletet generál az IRS piacon, melynek kielégítése feszült piaci helyzetben kihívást jelenthet. (2. keretes írás)

Javasoljuk a támogatott lakossági hitelek árazási képletének újragondolását, az abban szereplő „ÁKK-szorító” kivételét.

Megjegyzés | FVTPL: eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközök. FVOCI: egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt eszközök. Nettó IRS pozíció: fix kamatozást fizető kamatswapok és a változó kamatozást fizető kamatswapok állományának különbsége. A pozitív érték azt jelenti, hogy a bankrendszer nettó értelemben fix kamatot fizet.

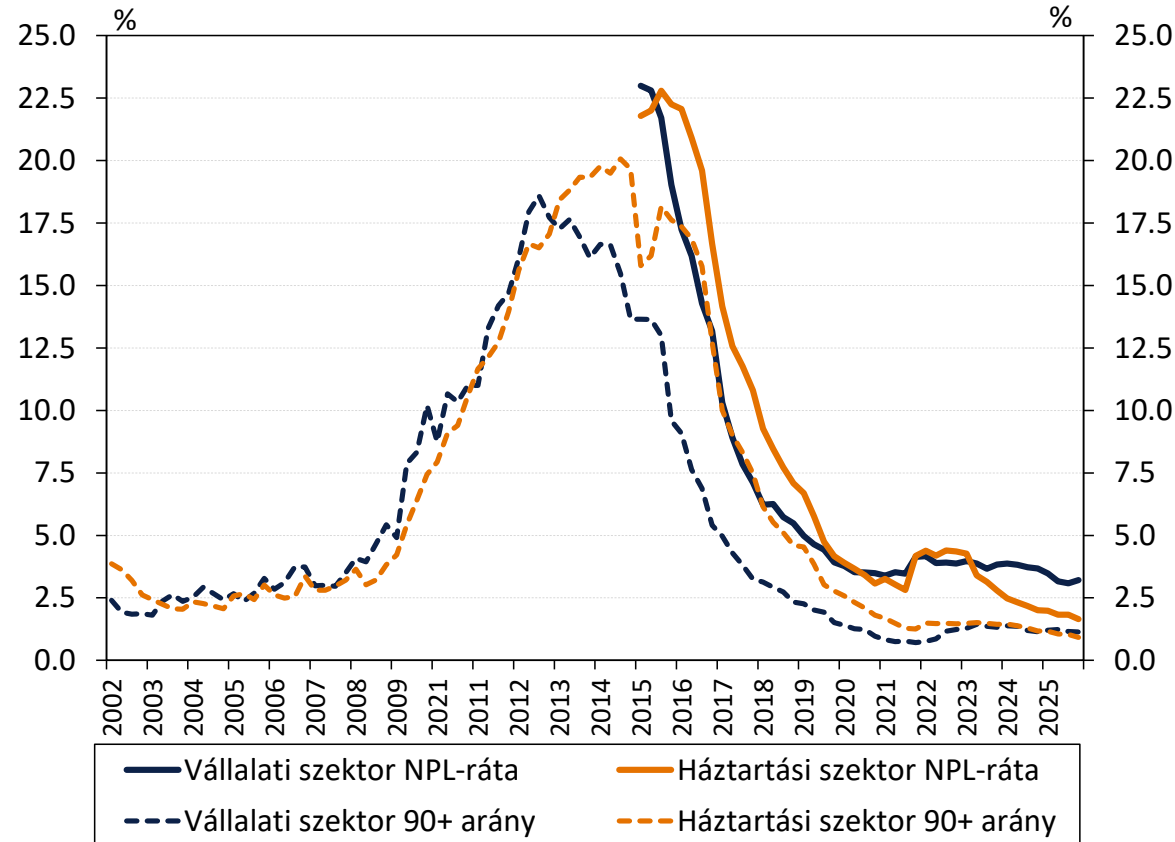
Forrás | MNB.



KÉRDÉSEK
sajto@mb.hu

MIND A HÁZTARTÁSI, MIND A VÁLLALATI HITELPIACON ALACSONY SZINTEN A HITELKOCKÁZATOK

A NEMTELJESÍTŐ ÉS A 90 NAPON TÚL
KÉSEDELMES HITELÁLLOMÁNY ARÁNYA A
MAGÁNSZEKTORBAN



Kockázatos portfóliók

A 2026 közepén teljesítési határidővel rendelkező **babaváró hitelszerződések** egyötödénél, 24,7 ezer szerződés (182 milliárd forint) esetében **nem teljesült a gyermekvállalási feltétel 2025 H2-ig.**

A 2026. év elején kirobbant iráni háború **kedvezőtlenül érintheti az energiaintenzív ágazatokat.** E vállalkozások 2025 decemberében 3425 milliárd forint banki hitelállománnyal rendelkeztek, ami a **teljes vállalati hitelállomány egynegyede.**

Kamatstop: jelenleg végdátum nélküli, és kérdés, hogy az új Kormány mit tervez az intézkedéssel? **A végdátum eltörlése 125 Mrd forint veszteséget jelenthet a szektornak.**

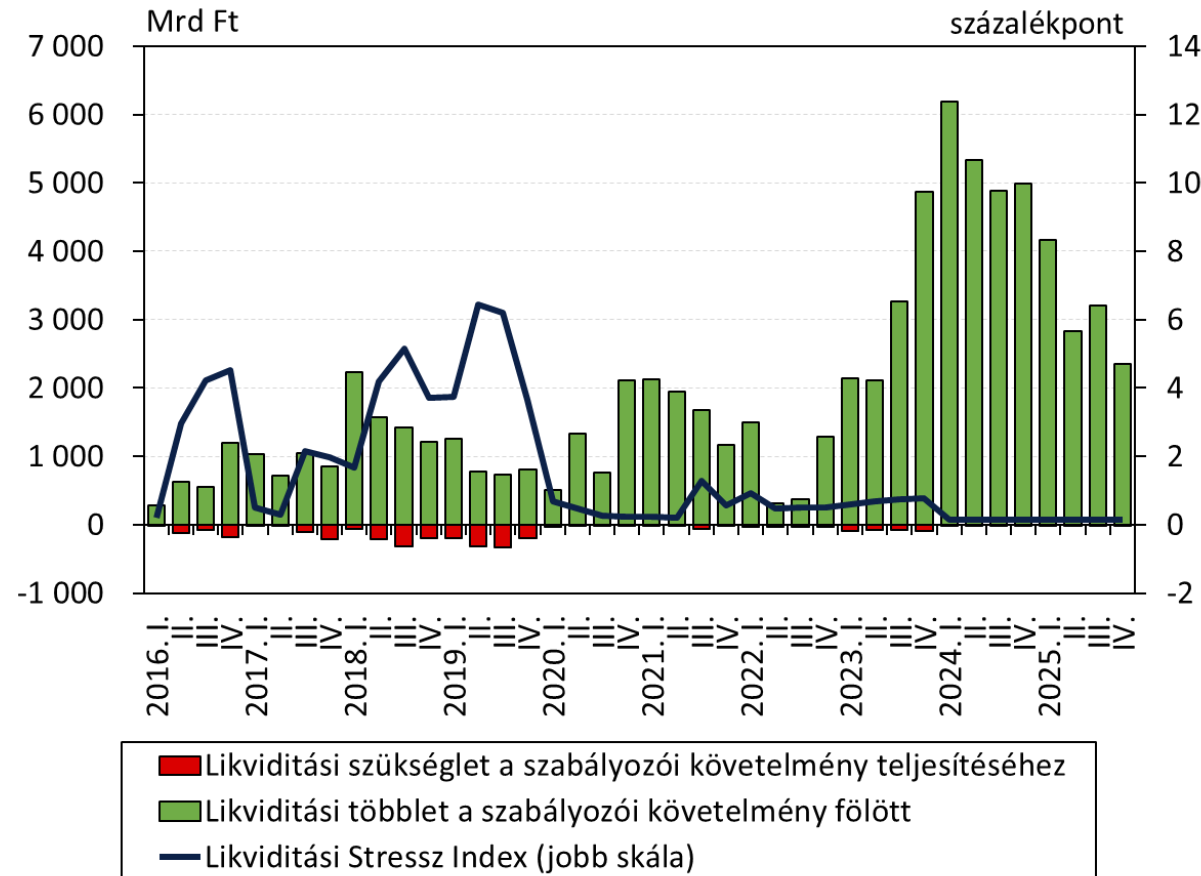
Megjegyzés | A nemteljesítő hitelek definíciója 2015-ben megváltozott, attól kezdve a 90 napon túl késedelmes hitelek mellett az olyan, 90 napon belül késedelmes hitelek is nemteljesítőnek minősülnek, amelyeknél nemfizetés valószínűsíthető. 2010-ig ügyfelenként, 2010-től szerződésenként. Forrás | MNB. | 10



KÉRDÉSEK
sajto@mb.hu

STRESSZTESZT-EREDMÉNYEK (1): A SEKTOR LIKVIDITÁSA BŐSÉGES, EGY SÚLYOS SOKKSCENÁRIÓ KIVÉDÉSÉRE IS ALKALMAS

A LIKVIDITÁSI STRESSZ INDEX



2025 végén 7,6 ezer milliárd forintos likviditási többlet állt rendelkezésre az LCR-követelmény felett sektorszinten.

A stressz-szenáriót és az alkalmazkodást követően ez a likviditási puffer több mint 2,3 ezer milliárd forint maradt. Ezzel szemben a likviditási szükséglettel szembesülő bankok hiánya mindössze 14 milliárd forintot tett ki.

Megjegyzés | A mutató az LCR 100 százalékos szabályozói limitjéhez viszonyított százalékpontos likviditási hiányok (de legfeljebb 100 százalékpont) mérlegfőösszeggel súlyozott összege a stresszpálya mentén. Minél magasabb a mutató értéke, annál nagyobb a likviditási kockázat. 2018. I. negyedévig a kilenc legnagyobb intézmény adatai, ezt követően pedig a teljes hitelintézeti szektor adatai alapján.

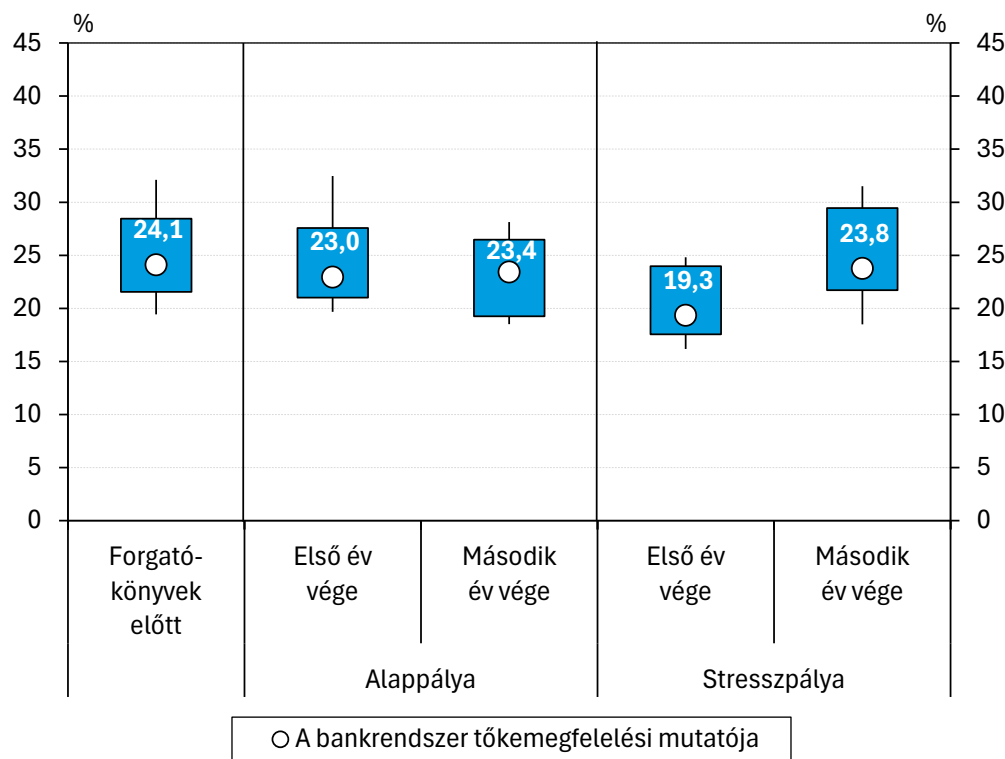
Forrás | MNB.



KÉRDÉSEK
sajto@mb.hu

STRESSZTESZT-EREDMÉNYEK (2): A TŐKEHELYZET TÖBBFÉLE SZCENÁRIÓVAL SZEMBEN IS ELLENÁLLÓ

A BANKOK TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓ SZERINTI ELOSZLÁSA



Megjegyzés | Szubkonszolidált (külföldi leánybankok nélküli) tőkemegfelelési mutató, mely tartalmazza az évközi, nem auditált profitot. Függőleges vonal: 10-90 százalékos tartomány, téglalap: 25-75 százalékos tartomány. A szektorszintű átlag a teljes kockázati kitétséggel súlyozva. Forrás | MNB.

A reál GDP szintje a stresszpálya második évének végén közel **14 százalékkal**, a **foglalkoztatottak** száma több mint **160 ezer fővel**, míg az **export közel 20 százalékkal** marad el az alappályától. Ezt az árfolyam érdemi gyengülése és szigorúbb kamatkondíciók kísérik.

Alternatív stresszforgatókönyv I.: német gazdaság lassulása, alacsonyabb kamatkörnyezet.

Alternatív stresszforgatókönyv II.: vámháború további eszkalálódása



Szektorszintű TMM 19 – 24 százalék között alakulna a stresszpályákon. A fő stresszpályán 30 milliárd forintnyi, az alternatív pályákon 0-24 milliárd forintnyi pótlólagos tőkeigény keletkezne.



KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

I. A magyar bankrendszer változatlanul stabil

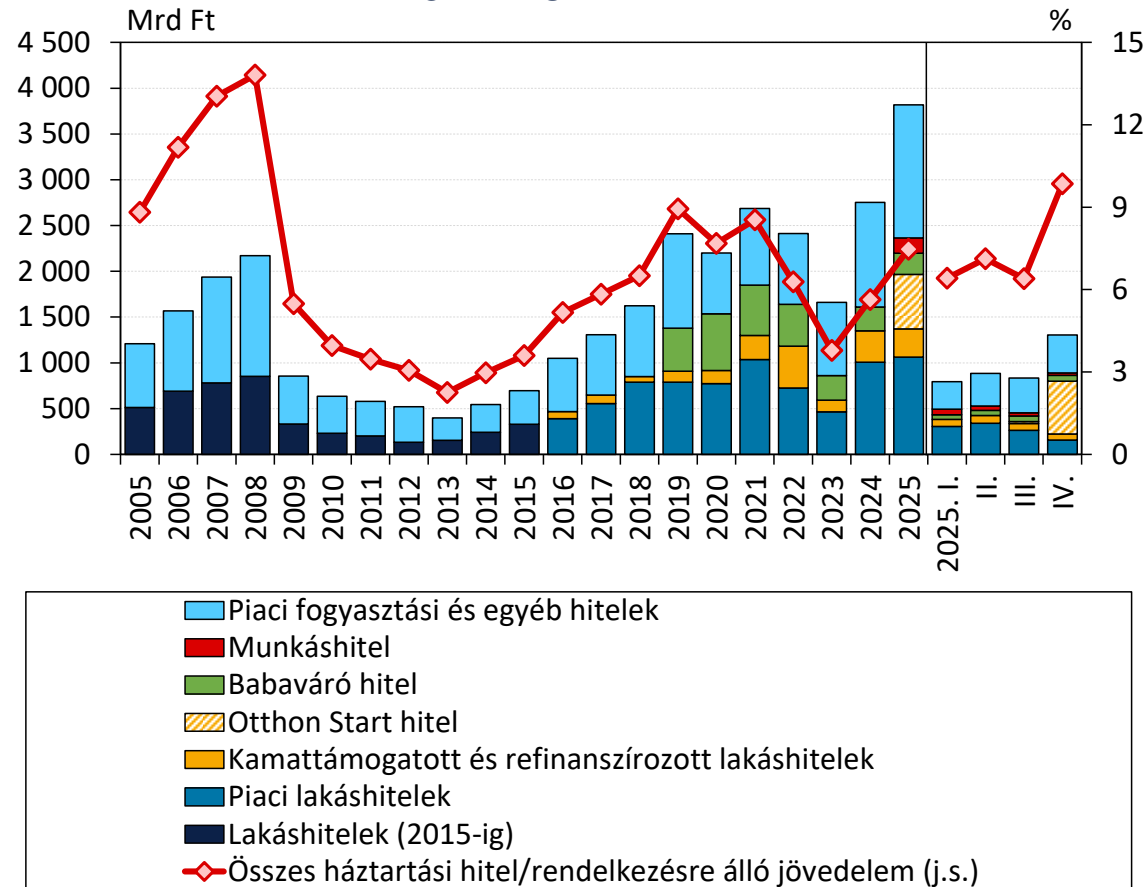
II. A támogatott hitelek minőségi és mennyiségi szempontból is alakítják a hitelpiacot



KÉRDÉSEK
sajto@mb.hu

A HÁZTARTÁSI HITELÁLLOMÁNY 15 SZÁZALÉKKAL, AZ ÚJ SZERZŐDÉSKÖTÉSEK 39 SZÁZALÉKKAL EMELKEDTEK 2025-BEN

ÚJ HÁZTARTÁSI HITELEK A HITELINTÉZETI SZÉKTORBAN



Az állomány év/év növekedési üteme:

2025Q4: 14,7%

2026Q1: 17,3%

Becslésünk szerint az Otthon Start programon belül **folyósított hitelvolumen kétharmada addicionális volt, egyharmada pedig a program nélkül is megvalósult volna.**

Az Otthon Start hitelek 59 százaléka került a legjobb jövedelmi tizedbe tartozókhoz, és 76 százaléka a legjobb jövedelmi ötödbe tartozókhoz. **Ezek az arányok nemcsak a CSOK Plusz, de még a piaci hiteleknél tapasztalt arányoknál is magasabbak. (3. keretes írás)**

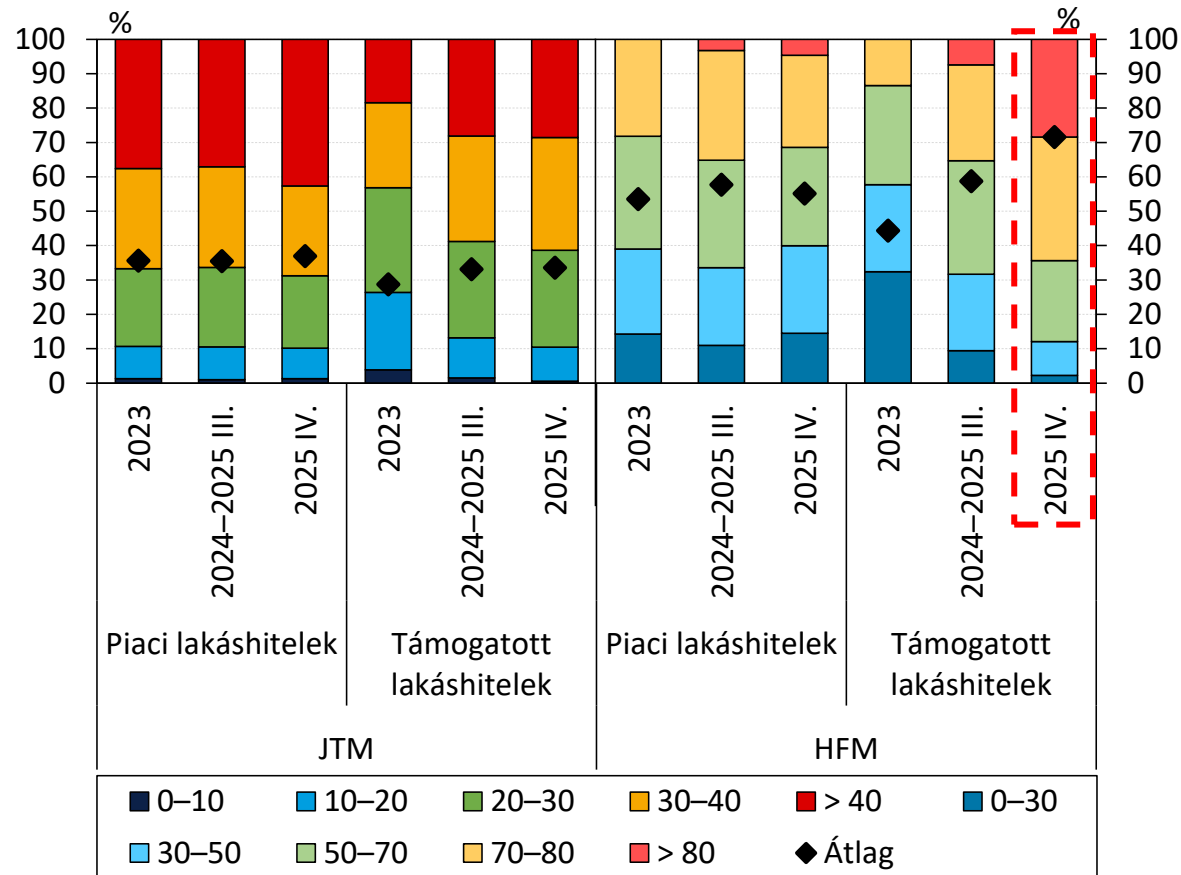
Megjegyzés | 2005 és 2015 között a lakáshitelek adatai nem állnak rendelkezésre hitelkonstrukciók szerinti bontásban. 2016-tól az újratárgyalt és az átstrukturált hitelek nélkül. A kamattámogatott és refinanszírozott lakáshitelek a következő konstrukciókat foglalják magukban: CSOK, Falusi CSOK, CSOK Plusz, NHP Zöld Otthon Program, az Otthon Start hiteleket a satírozott oszlopok jelölik ebből a kategóriából. A rendelkezésre álló jövedelem a keresettömeg, a pénzbeli társadalmi juttatások és az egyéb jövedelmek összege. Forrás | KSH, MNB.



KÉRDÉSEK
sajto@mb.hu

ÉRDEMI NÖVEKEDÉS LÁTSZIK A LAKÁSHITELEK HITELFEDEZETI MUTATÓJÁBAN

AZ ÚJ LAKÁSHITELEK FŐBB KOCKÁZATI MUTATÓINAK ELOSZLÁSA VOLUMEN ALAPON



A súlyozott átlagos HFM 59 százalékról 68 százalékra nőtt. Ugyanakkor a **jövedelemarányos törlesztőrészlet mutató (JTM)** eloszlása nem változott jelentősen.

Árazás: az új ügyfelek által fizetett kamat érdemben csökkent, míg a bankok által a lakáshiteleken elért felár a kamattámogatás miatt jelentősen nőtt.

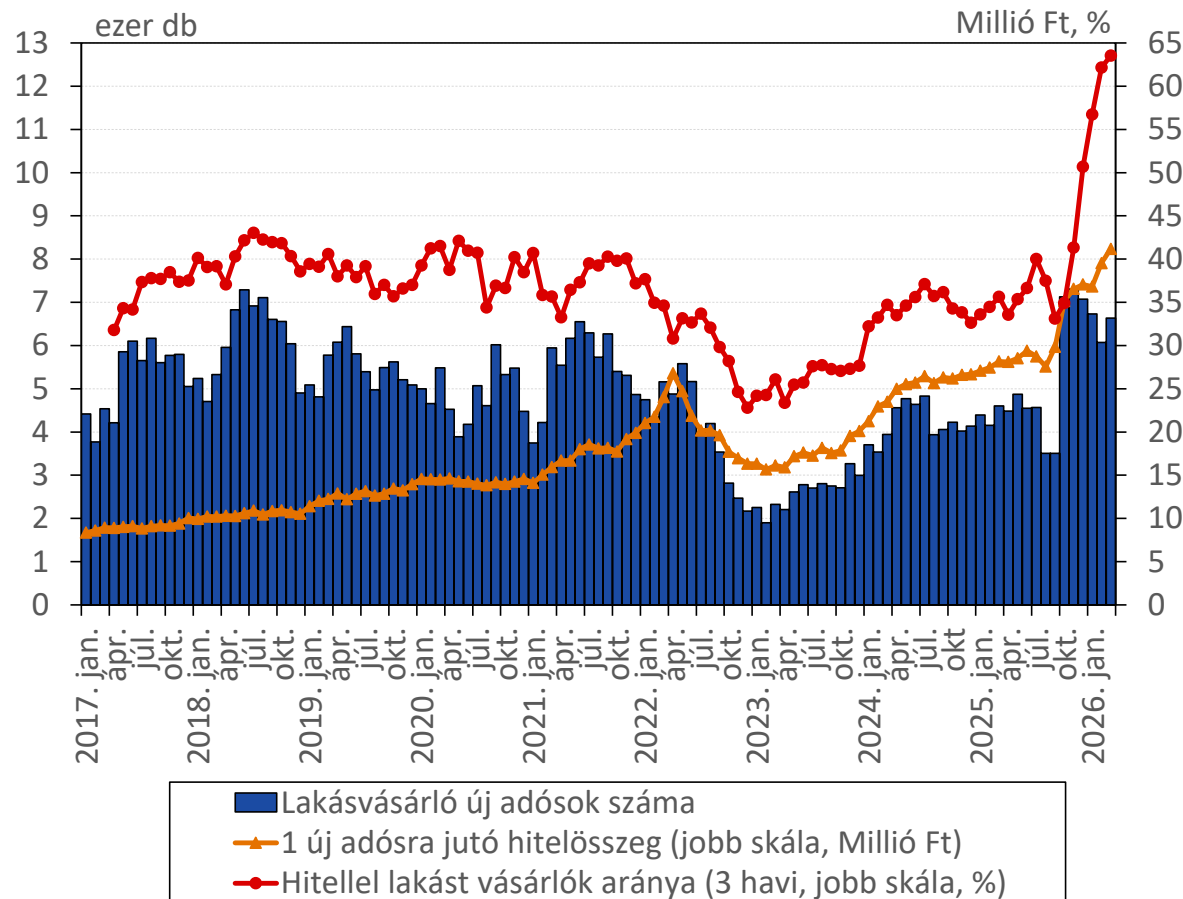
Megjegyzés: JTM: jövedelemarányos törlesztőrészlet mutató. HFM: hitelfedezeti mutató. A fekete jelölők az egyes mutatók átlagos értékeit jelölik a vizsgált időszakokban. Forrás: MNB.



KÉRDÉSEK
sajto@mb.hu

JELENTŐSEN EMELKEDETT A HITELLEL LAKÁST VÁSÁRLÓK ARÁNYA ÉS A FELVETT HITELÖSSZEG

A HITELLEL LAKÁST VÁSÁRLÓK SZÁMA, BECSÜLT ARÁNYA, ÉS AZ EGY ÚJ ADÓSRA JUTÓ ÁTLAGOS HITELÖSSZEG



A kereslet szerkezetét az OSP érdemben átrendezte: míg a program indulását megelőzően becslésünk szerint a lakások 35-40 százalékát vásárolták meg hitel segítségével, addig 2026 első negyedében ez a **becsült arány már meghaladta a 60 százalékot.**

A lakáspiaci forgalmon belül nagyságrendileg 10 százalékponttal emelkedett az első lakásukat vásárlók aránya, míg a befektetési céllal vásárlók aránya mérséklődött.

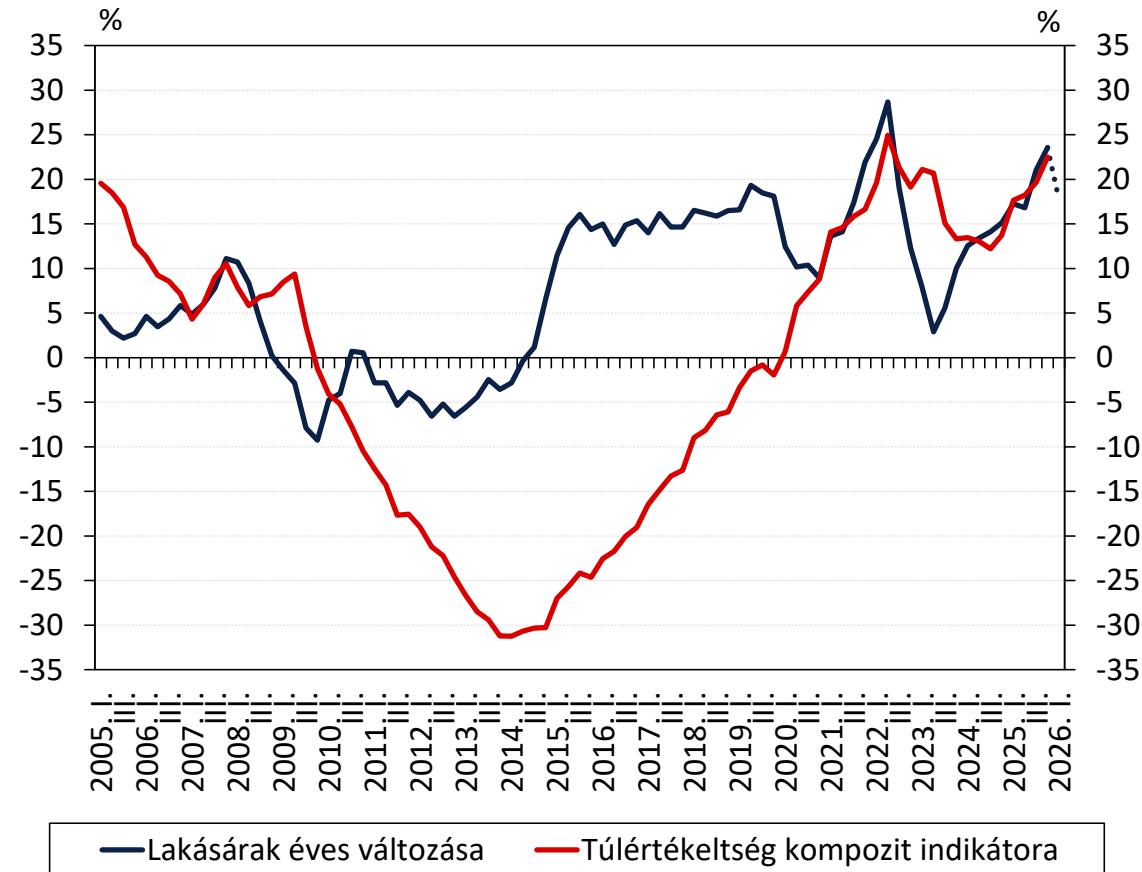
Megjegyzés | Csak a lakásvásárlási célú hiteleket figyelembe véve. A lakáspiaci tranzakciók számának becslése a szokásosnál bizonytalanabb, mivel az Otthon Start Program indulása módosíthatja a közvetítőcégek piaci részesedését. Forrás | MNB, lakáspiaci közvetítői adatbázis.



KÉRDÉSEK
sajto@mnk.hu

A 2025-ÖS ÉVBEN KIEMELKEDŐ MÉRTÉKBEN EMELKEDTEK A LAKÁSÁRAK

ÉVES LAKÁSÁR-DINAMIKA ÉS A LAKÁSPIACI
TÚLÉRTÉKELTSÉG BECSÜLT SZINTJE
ORSZÁGOSAN



Nominálisan 23,5 százalékkal, reálértelemben 19 százalékkal nőttek a lakásárak 2025-ben.

A lakásárak fundamentumok által indokolt becsült szinttől vett eltérése **22,5 százalékra nőtt a negyedik negyedévben, ami egy év alatt a túlértékeltség 8,8 százalékpontos emelkedését jelenti.**

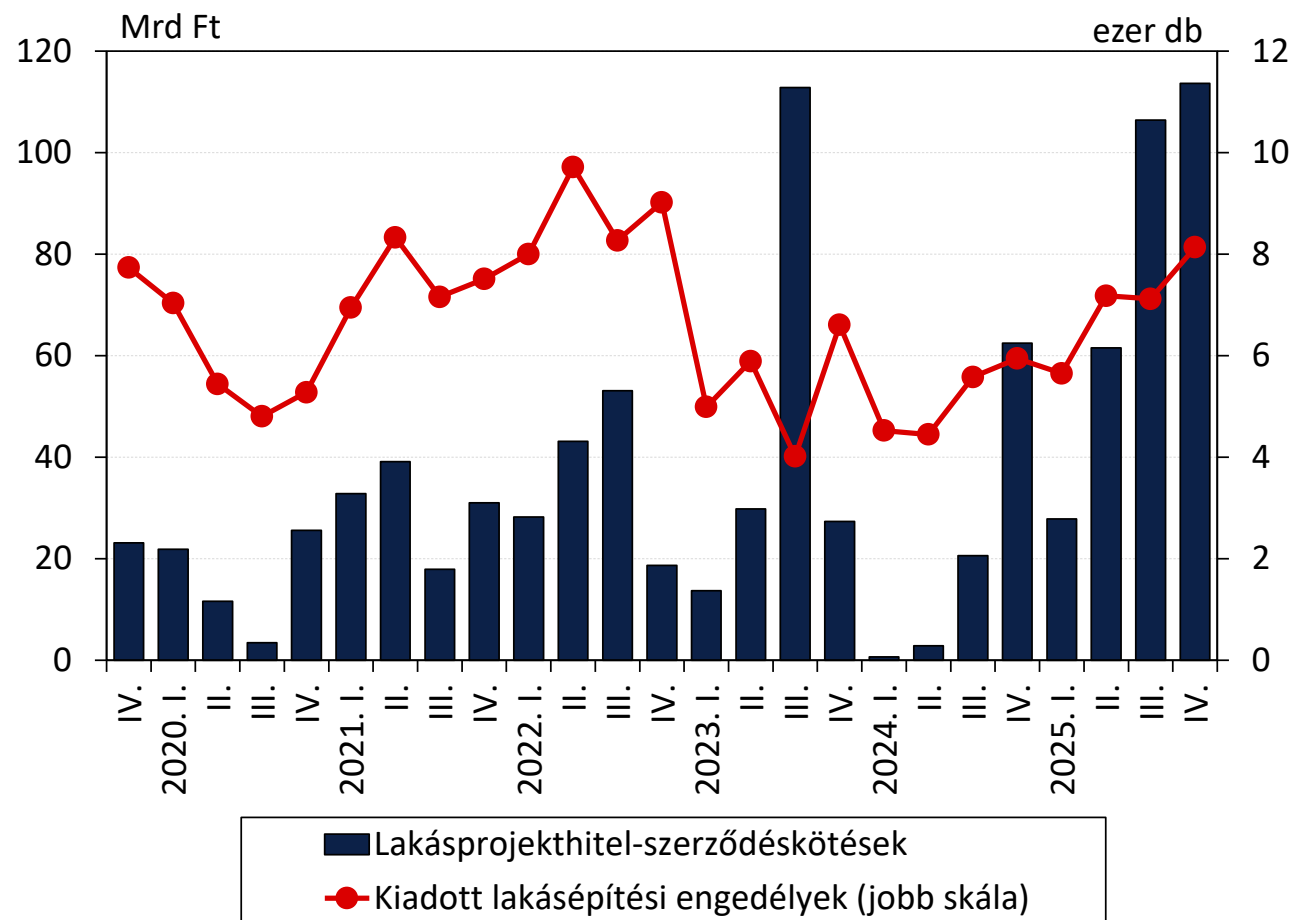
Megjegyzés | A 2026 első negyedévi lakásárindex előzetes adatok alapján. A kompozit indikátor módszertanát az [MT 154. számú MNB-tanulmány \(Lados 2025\)](#) mutatja be. Forrás | MNB, NAV, B400.



KÉRDÉSEK
sajto@mb.hu

TÖBB INDIKÁTOR ÉS INTÉZKEDÉS IS AZ ÚJ KÍNÁLAT ÉRDEMI BŐVÜLÉSÉT VETÍTI ELŐRE

A HITELINTÉZETEK LAKÁSPROJEKTHITEL-SZERZŐDÉSKÖTÉSEI ÉS A KIADOTT LAKÁSÉPÍTÉSI ENGEDÉLYEK



A bankok 309 milliárd forintnyi hitelszerződést kötöttek lakásprojektekre 2025-ben, ami több mint 2,5-szerese a megelőző 4 év éves átlagának.

Kockázatot jelent, különösen a kiemelt fejlesztések megvalósulásával kapcsolatban, hogy az energiahordozók árának emelkedése számos építőipari alapanyag árát érdemben drágította.

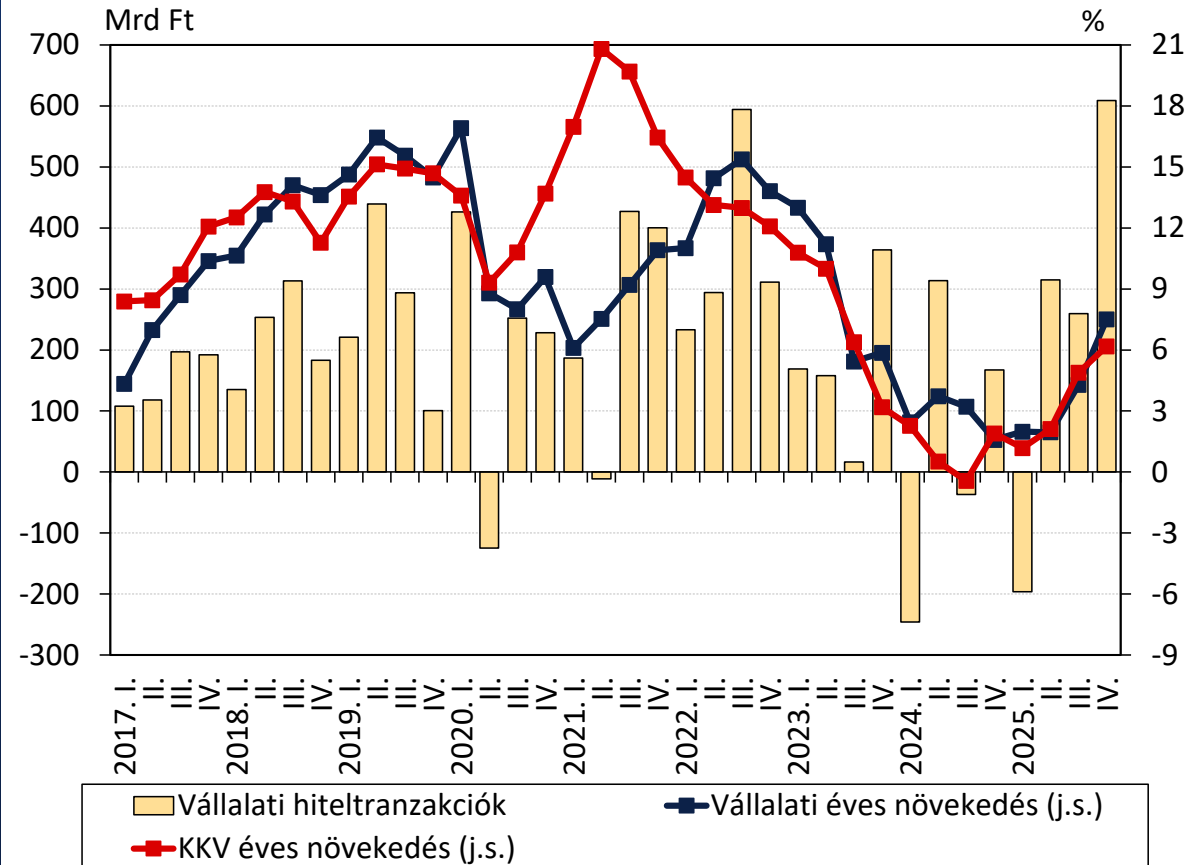


KÉRDÉSEK
sajto@mb.hu

A VÁLLALATI HITELÁLLOMÁNY ÉVES NÖVEKEDÉSI ÜTEME EMELKEDETT AZ ÉV VÉGÉN...

...ám a tartós fordulathoz a reálgazdaság élénkülésére is szükség van.

A VÁLLALATI HITELÁLLOMÁNY ÉVES NÖVEKEDÉSI ÜTEME ÉS A HITELTRANZAKCIÓK



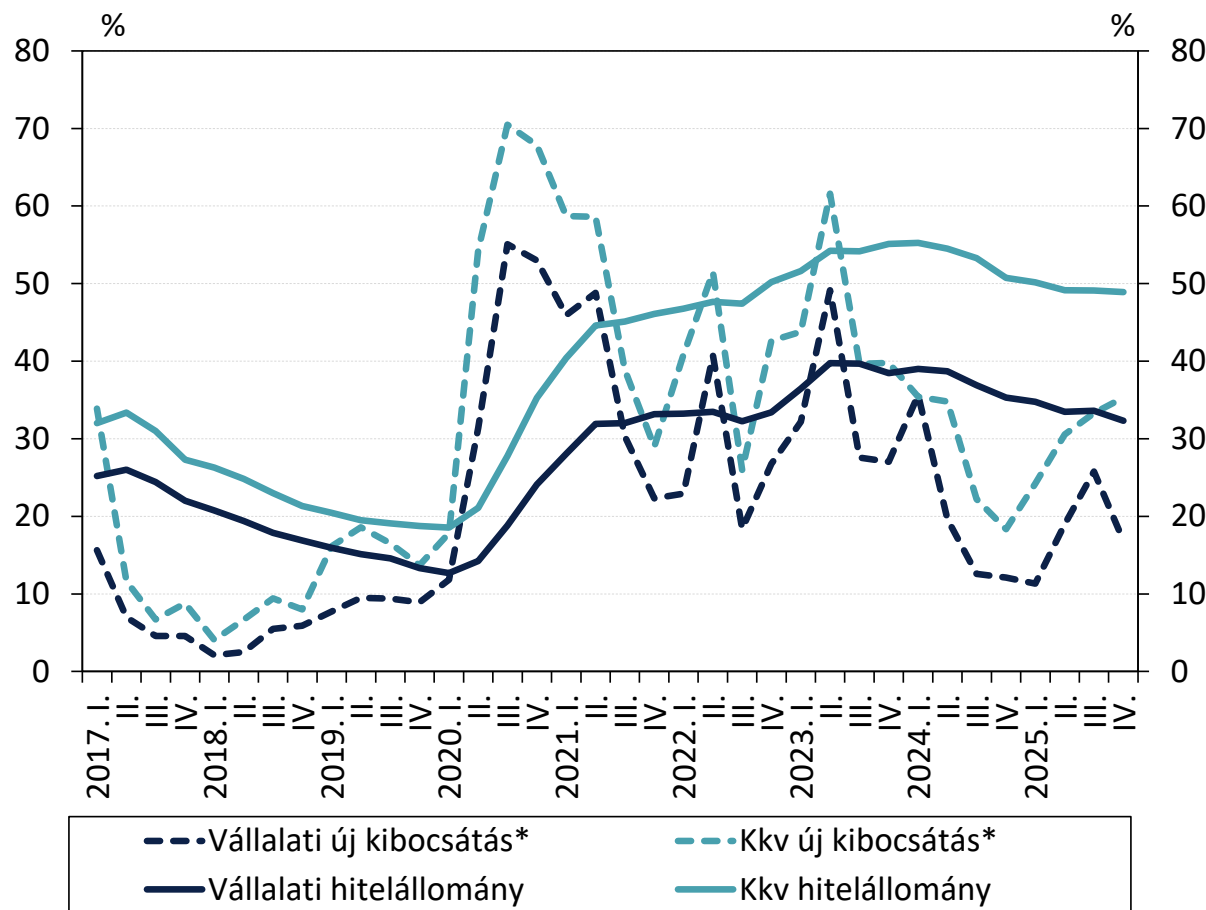
Az állomány év/év növekedési üteme:
2025Q4: 7,3%
2026Q1: 9,7%



KÉRDÉSEK
sajto@mb.hu

AZ ÁLLAMI SZEREPVÁLLALÁS TOVÁBBRA IS JELENTŐS A HITELEZÉS FENNTARTÁSÁBAN

A TÁMOGATOTT VÁLLALATI HITELEK ARÁNYA



A Széchenyi Kártya Program termékeinek kamatcsökkentése **keresletnövekedést** eredményezett. A program közvetlen reálgazdasági hatását a folyószámlahitelek viszonylag magas, 56 százalékos aránya, a **pénzügyi bevonódást célzó hatását pedig a programba újonnan bevont vállalkozások szűk köre limitálja.**

Becslésünk szerint azon vállalkozások aránya az új hitelfelvevők között, akik a hitelfelvétel időpontjában is rendelkeztek már SZKP-hittel, folyamatos emelkedés mellett 2025 **végére mintegy 70 százalék volt.**

Megjegyzés | Az új kibocsátás esetében az MFB és az Eximbank közvetlen hitelkibocsátása és a folyószámlahitelek (például a Széchenyi Kártya Program folyószámlahitelei) nélkül vett arányok.

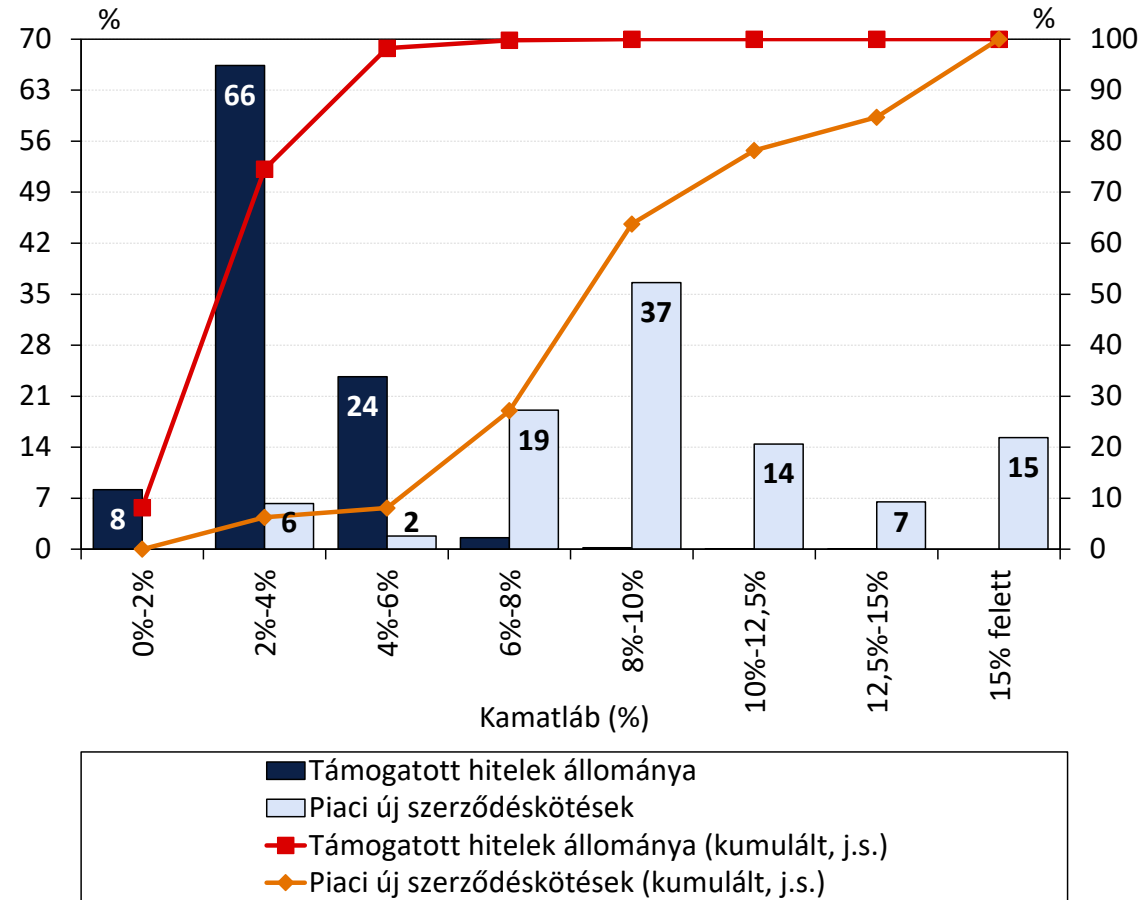
*Évesített gördülő átlag. Forrás | MNB.



KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

A LEJÁRÓ TÁMOGATOTT HITELEK PIACI REFINANSZÍROZÁSA ÉRDEMBEN NÖVELNÉ A VÁLLALATOK KAMATFIZETÉSI TERHEIT...

A TÁMOGATOTT ÁLLOMÁNYI ÉS PIACI ÚJ VÁLLALATI FORINTHITELEK KAMATLÁB SZERINTI ELOSZLÁSA



A 2025 végén fennálló, 3 éven belül lejáró, tipikusan fix kamatozású támogatott forint hitel-állomány medián kamatlába 3,5 százalék volt, míg a hasonló típusú új forint hitel-szerződések tipikusan érdemben magasabb kamaton kerültek kibocsátásra.

A támogatott forint hitelek 8–25 százaléka esetében jelenthet nehézséget a refinanszírozás közép távon.

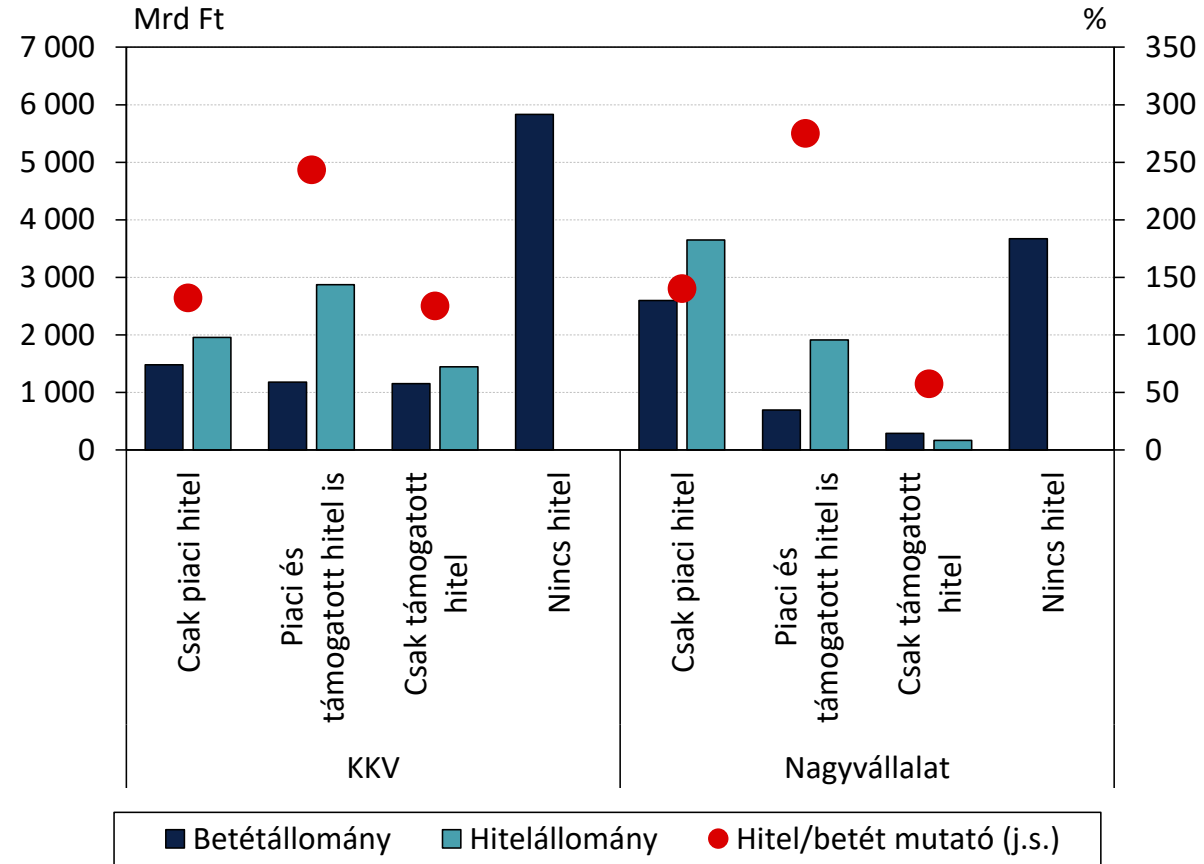
Megjegyzés | A támogatott hitelek esetében csak a 3 éven belül lejárók figyelembevételével. A piaci új szerződéseknel a 2025. decemberben és 2026. januárban kibocsátott, támogatott hitelállományra jellemző szerződéstípusú hitelek lettek figyelembe véve. Forrás | MNB.



KÉRDÉSEK
sajto@mnb.hu

... UGYANAKKOR A VÁLLALATOK JELENTŐS BETÉTÁLLOMÁNNYAL RENDELKEZNEK

A HITELADÓS VÁLLALKOZÁSOK HITEL- ÉS BETÉTÁLLOMÁNYA



A betétállomány sok vállalat esetében tompítja a támogatott hitelek lejáratának esetleges hatását.

Összességében a hitellel nem rendelkező vállalkozások birtokolják a hitelintézetek vállalati betétállományának nagyobb részét, 56 százalékát.

A vállalatok jelentős betétállománya, valamint a bankrendszer kiemelkedő hitelezési kapacitása biztosítja, hogy a reálgazdasági szereplők finanszírozási igénye egy fellendülő gazdaságban is megoldott legyen.



KÉRDÉSEK
sajto@mbn.hu

FŐ ÜZENETEK

- 1. A magyar bankrendszert 2025-ben is bőséges likviditás és erős tőkehelyzet jellemezte. A nemteljesítő hitelek aránya tovább mérséklődött, és historikusan alacsony szinten volt az év végén.
- 2. A magyar bankok profitabilitása 2025 egészében magas volt. A szektor sajáttőke-arányos megtérülése (RoE) 18,9 százalékot tett ki év végén. A bankok legfontosabb jövedelemforrását a nettó kamatbevétel jelenti.
- 3. A bankrendszer tőkehelyzete az előretekintő szolvencia stressztesztben szereplő három forgatókönyv bármelyikének bekövetkezése esetén robusztus maradna.
- 4. A hitelpiac 2025-ben jelentősen élénkült. A háztartások bankokkal szemben fennálló hitelállománya az év során 15 százalékkal bővült, amihez az Otthon Start Program keretein belül kötött, kimagasló volumenű szerződéskötések is hozzájárultak.
- 5. Az Otthon Start Program hatására a hitelfelvevők átlagos hitelfedezeti mutatója jelentősen emelkedett. Az adósok nominálisan és éves jövedelmük arányában is érdemben magasabb hitelösszegre szerződnek, mint ami korábban megszokott volt. A lakáspiaci túlértékeltség 22,5 százalékra növekedett.
- 6. A vállalati hitelállomány 2025 utolsó hónapjaiban érdemben bővült, így az év egészében 7,3 százalékkal nőtt. A vállalati hitelpiac élénkülése ugyanakkor törékeny, mert a hitelezést meghatározó makrogazdasági fundamentumok nem javultak érdemben az elmúlt időszakban.



KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!