



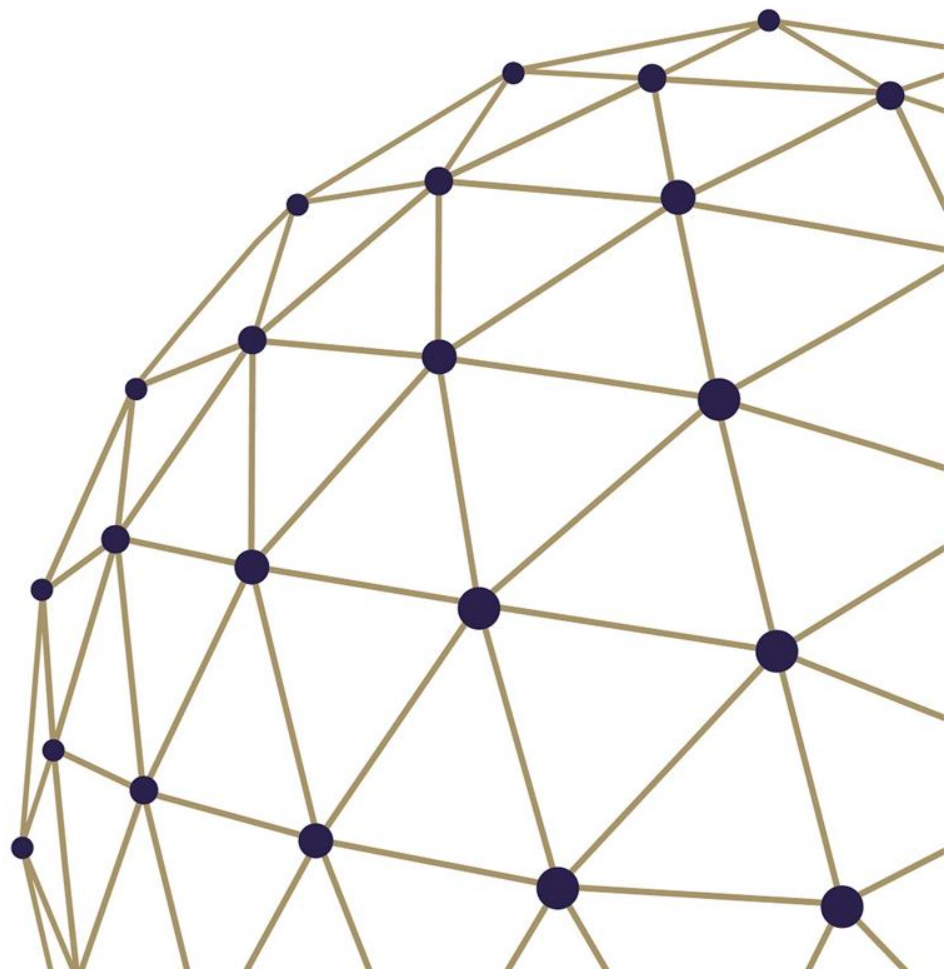
# Pénzügyi stabilitási jelentés – 2016. november

Horváth Gábor, vezető közgazdasági szakértő

Pénzügyi rendszer elemzése igazgatóság

Sajtótájékoztató

2016. november 17.





# Fő üzenetek a hazai pénzügyi stabilitásról

A bankrendszer **sérülékenysége** alacsony, **sokkellenálló** képessége likviditás és szolvencia tekintetében szilárd, a tavasi jelentés óta erősödött

A **külső kockázatok** emelkednek: az EU bankrendszerében a válság örökségei, a geopolitikai fejlemények, valamint a tartósan alacsony kamatkörnyezet jelentik a legfőbb kockázatot

**Hitelezési fordulat** történt mind a lakossági és vállalati szegmensben, az éves kkv hiteldinamika 5-10 százalékos szintjének fenntartásához a **garanciaintézmények** erősödése szükséges

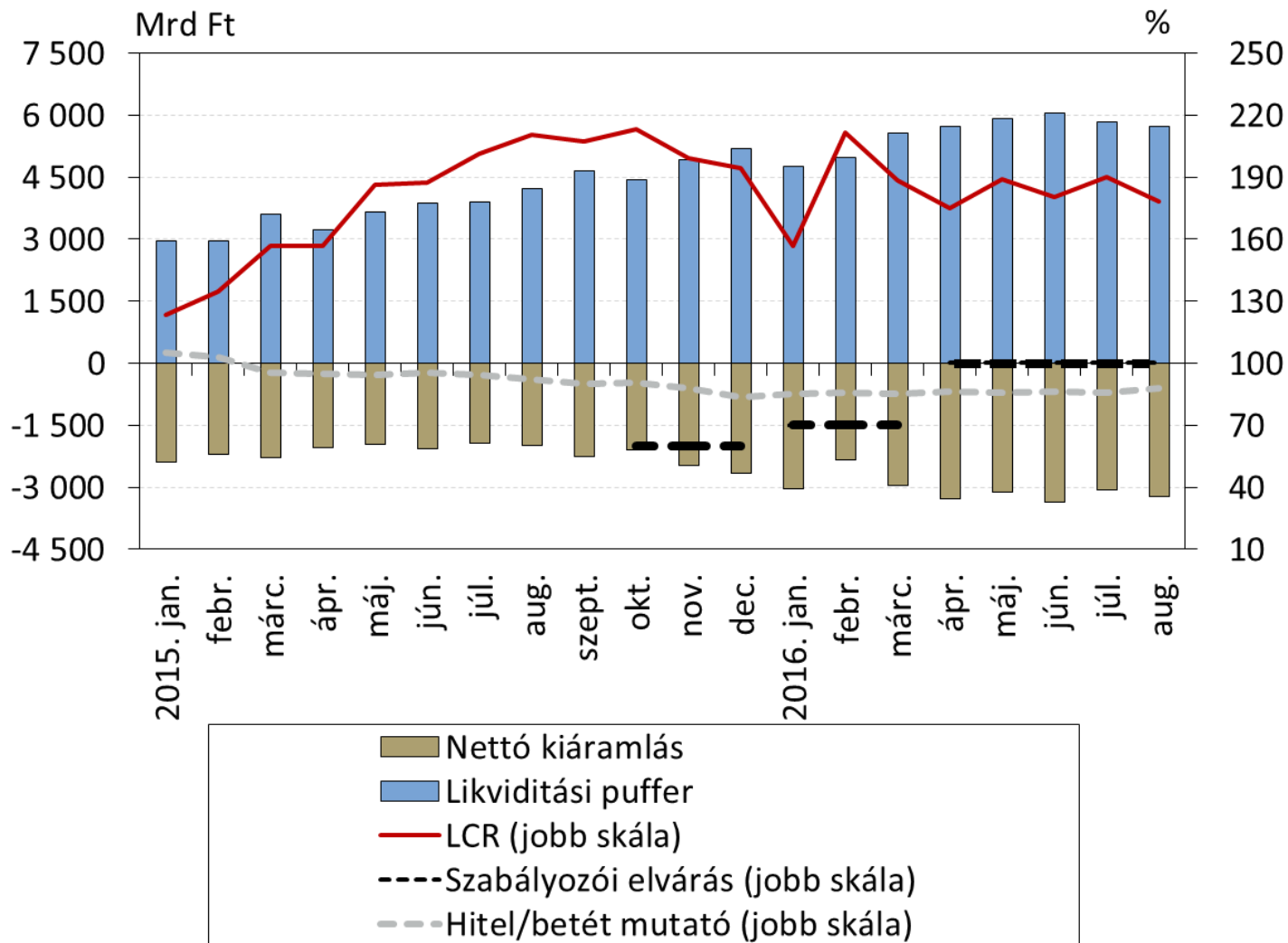
Fontos, hogy a hitelezés élénkülése a **lakossági árverseny** erősödésével járjon együtt

Csökken a **nemteljesítő hitelek** aránya, ugyanakkor a nemteljesítő hitelráták további leszorítására van szükség

**Költséghatékonyság** javulása szükséges, melyben a konszolidáció, a digitalizáció és nemteljesítő hitelek leépítése egyaránt segíthet

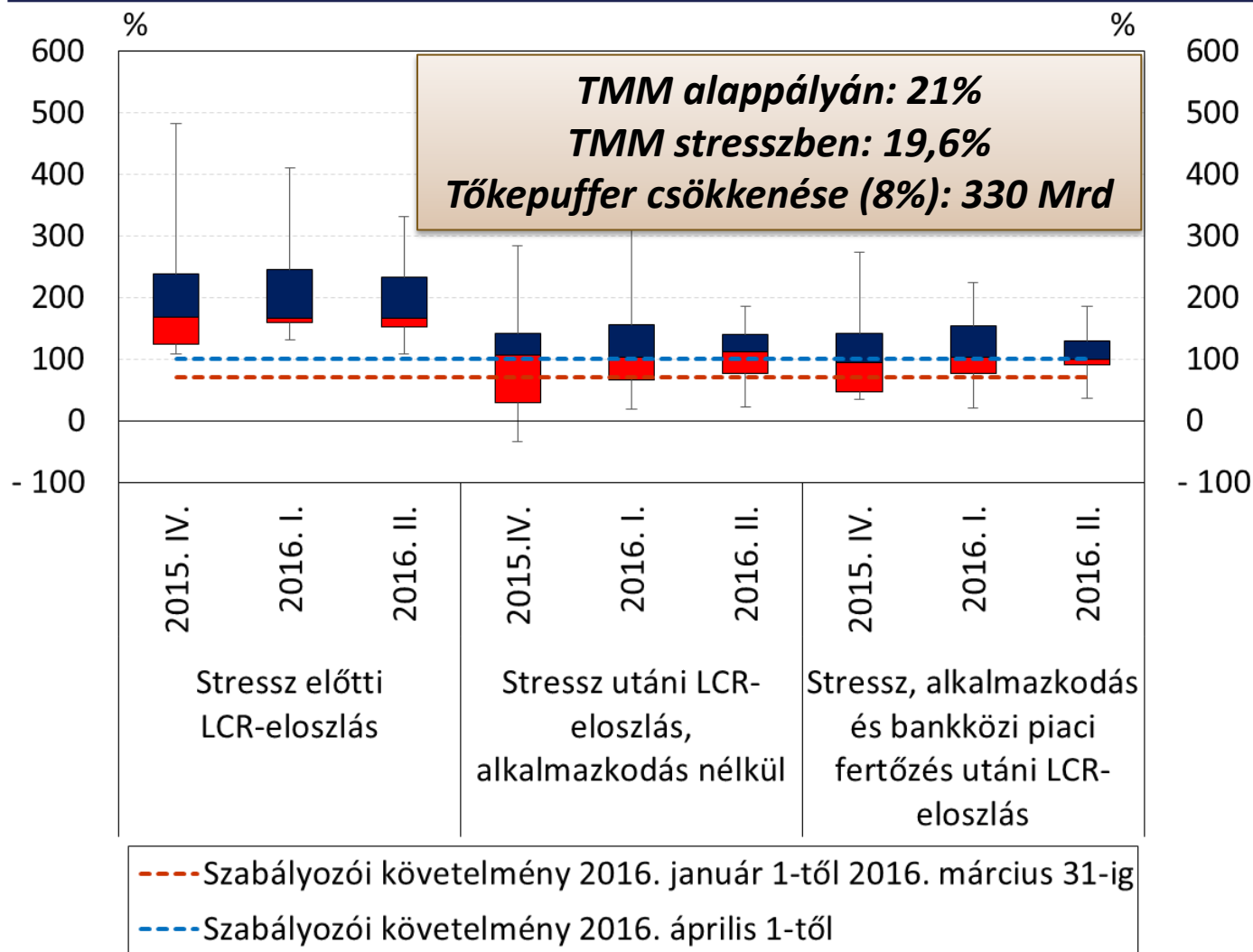


# A bankrendszer likviditása bőséges, a likviditásfedezeti mutató közel 200%





# A hazai bankrendszer likviditás- és tőkehelyzete még stresszpályán is robusztus



Az LCR mutató darabszám alapú eloszlása stressz előtt és után



# Fő üzenetek a hazai pénzügyi stabilitásról

A bankrendszer **sérülékenysége** alacsony, **sokkellenálló** képessége likviditás és szolvencia tekintetében szilárd, a tavasi jelentés óta erősödött

A **külső kockázatok** emelkednek: az EU bankrendszerében a válság örökségei, a geopolitikai fejlemények, valamint a tartósan alacsony kamatkörnyezet jelentik a legfőbb kockázatot

**Hitelezési fordulat** történt mind a lakossági és vállalati szegmensben, az éves kkv hiteldinamika 5-10 százalékos szintjének fenntartásához a **garanciaintézmények** erősödése szükséges

Fontos, hogy a hitelezés élénkülése a **lakossági árverseny** erősödésével járjon együtt

Csökken a **nemteljesítő hitelek** aránya, ugyanakkor a nemteljesítő hitelráták további leszorítására van szükség

**Költséghatékonyság** javulása szükséges, melyben a konszolidáció, a digitalizáció és nemteljesítő hitelek leépítése egyaránt segíthet



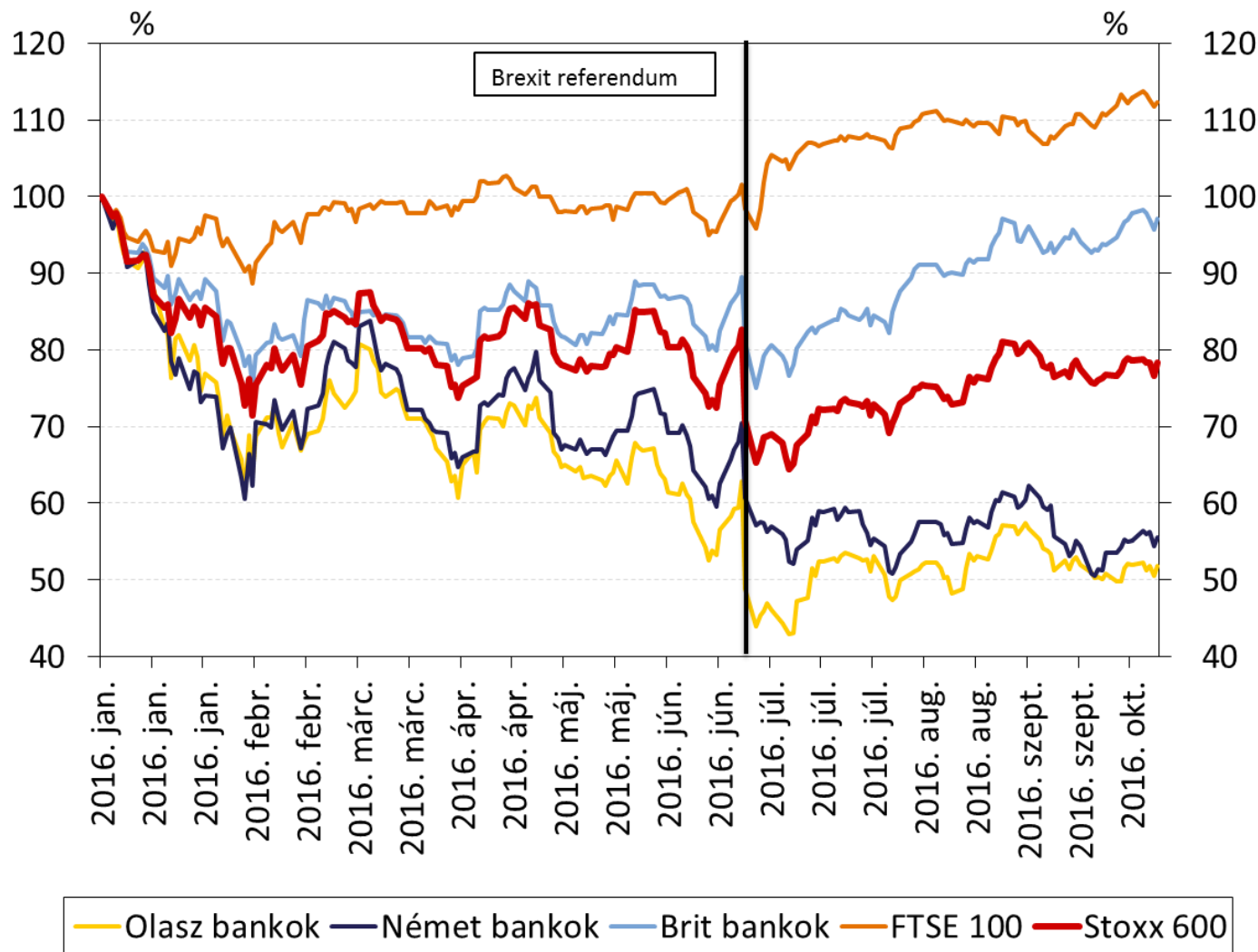
# A magas nemteljesítő állományok a déli országok többségében problémát okoznak



**EU-szinten hozzávetőleg  
1000 milliárd euro az NPL**



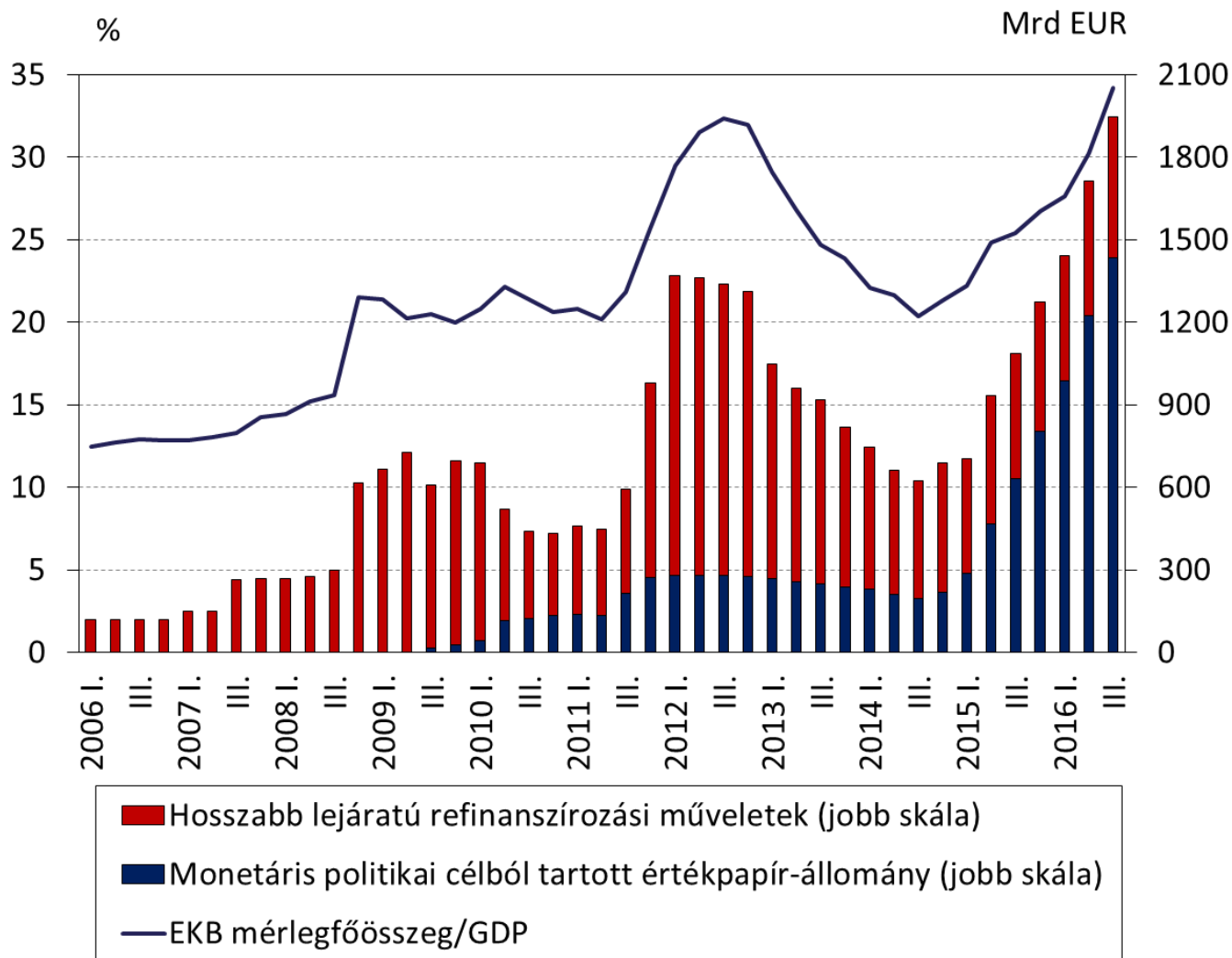
# A válság örökségének (pl. magas NPL) megoldására adott piaci türelem fogyóban van



Az európai bankok részvényárainak alakulása



# Az Európai Központi Bank mérlege dagad, ugyanakkor az infláció még mindig alacsony

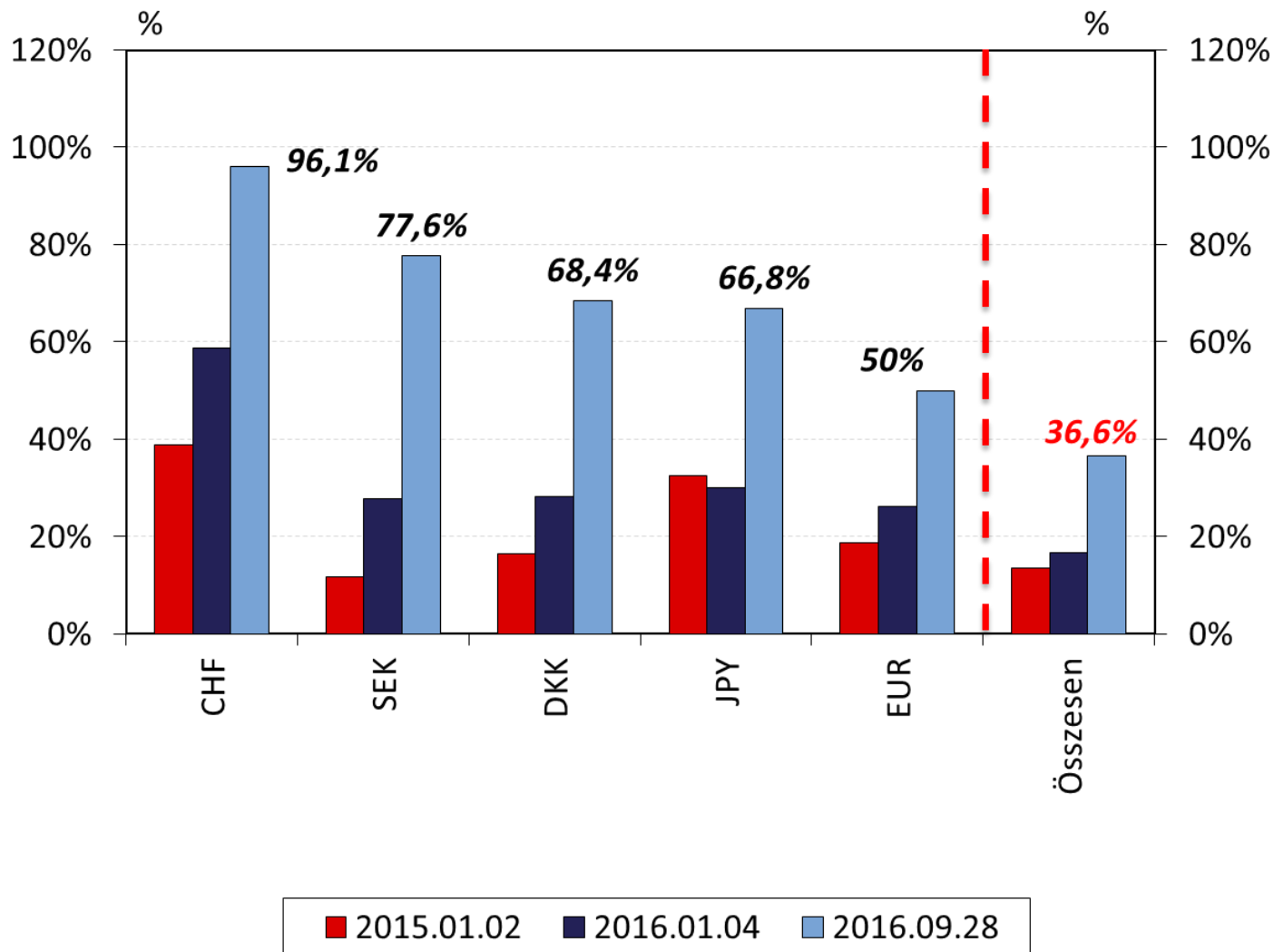


Az EKB GDP-arányos eszközállománya és monetáris politikai célú értékpapír állománya





# A negatív hozamkörnyezet rombolja a banki profitabilitást, és növelheti a kockázatokat



Negatív hozamú államkötvények arányának alakulása globálisan



# Fő üzenetek a hazai pénzügyi stabilitásról

A bankrendszer **sérülékenysége** alacsony, **sokkellenálló** képessége likviditás és szolvencia tekintetében szilárd, a tavasi jelentés óta erősödött

A **külső kockázatok** emelkednek: az EU bankrendszerében a válság örökségei, a geopolitikai fejlemények, valamint a tartósan alacsony kamatkörnyezet jelentik a legfőbb kockázatot

**Hitelezési fordulat** történt mind a lakossági és vállalati szegmensben, az éves kkv hiteldinamika 5-10 százalékos szintjének fenntartásához a **garanciaintézmények** erősödése szükséges

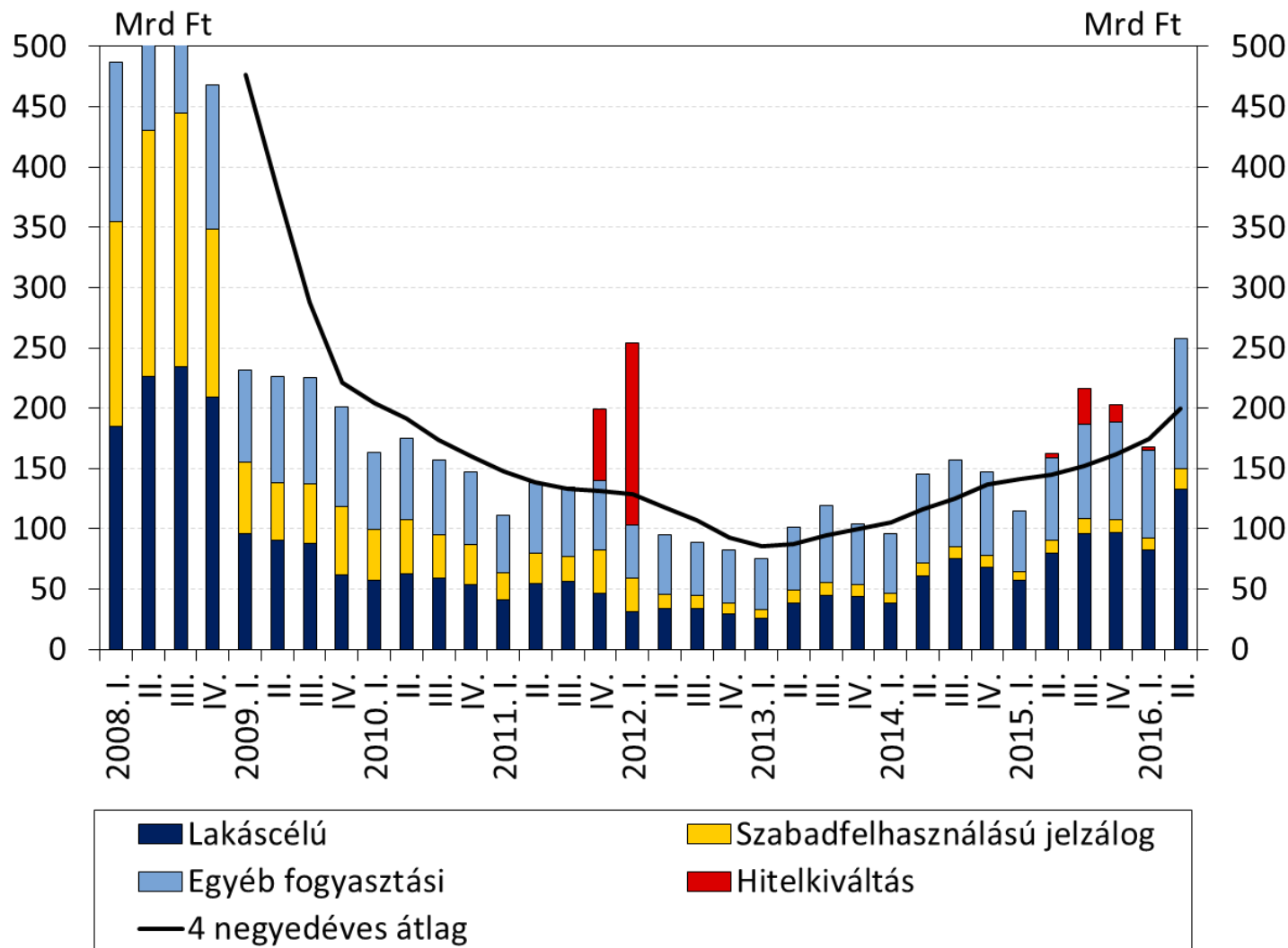
Fontos, hogy a hitelezés élénkülése a **lakossági árverseny** erősödésével járjon együtt

Csökken a **nemteljesítő hitelek** aránya, ugyanakkor a nemteljesítő hitelráták további leszorítására van szükség

**Költséghatékonyság** javulása szükséges, melyben a konszolidáció, a digitalizáció és nemteljesítő hitelek leépítése egyaránt segíthet



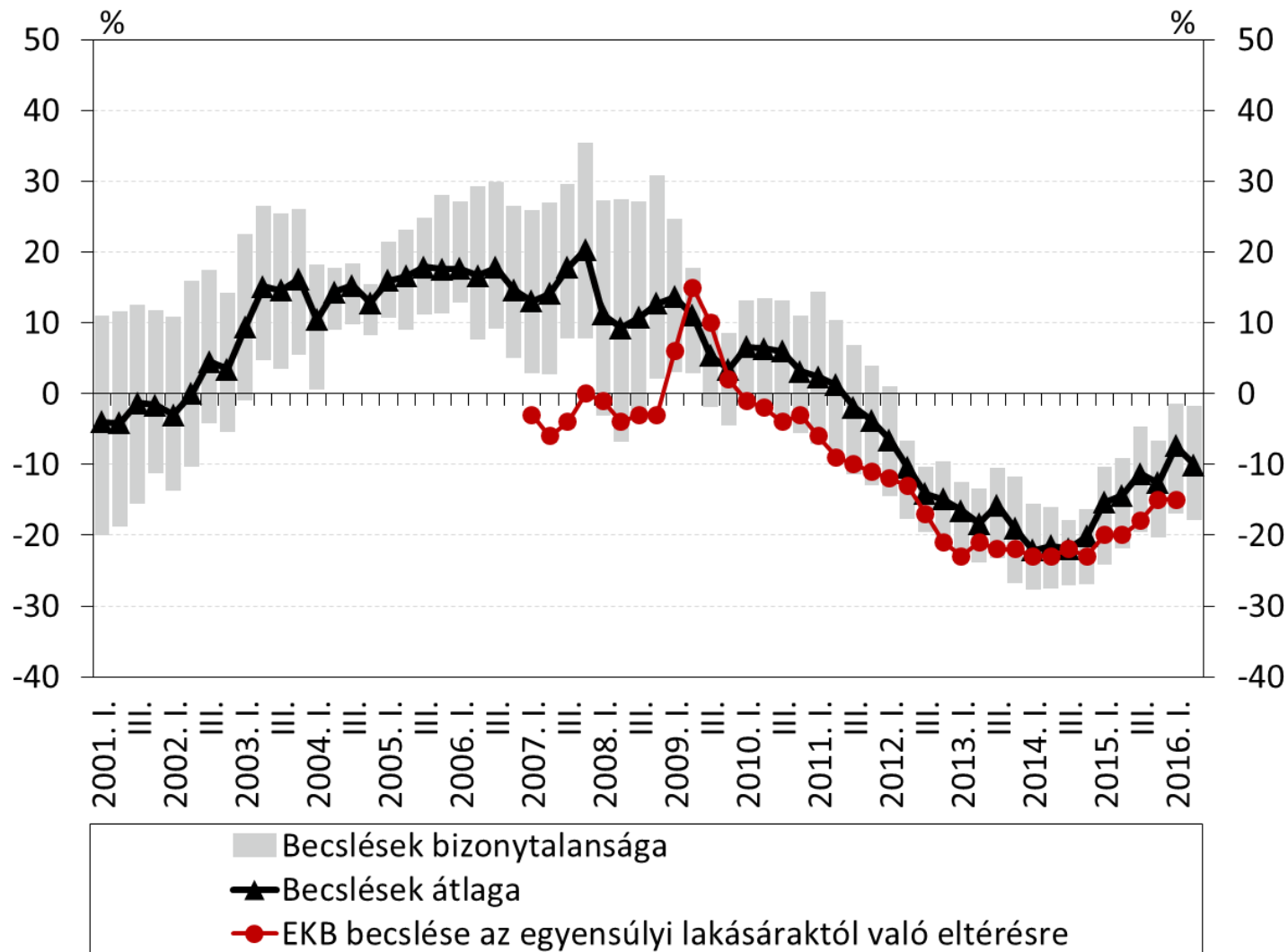
# Megtört a jég a háztartásoknál, elsősorban a lakáscélú hitelezés egészséges felfutása miatt



Új háztartási hitelek a hitelintézeti szektorban



# A lakásárak intenzív emelkedése egyelőre nem tekinthető kockázatosnak



A lakásárak eltérése a becsült egyensúlyi szinttől



# Fontos a lakáspiac és lakáshitelezés rendszeres monitoringja, a kiemelt ügyek:



**1) A FŐVÁROSI LAKÁSPIAC FŰTÖTTSÉGE FIGYELMET IGÉNYEL**



**2) A VÁROSOKON KÍVÜL A LAKÁSÁRAK EMELKEDÉSE MÉG NEM ELÉGSÉGES A NEMTELJESÍTŐ JELZÁLOGHITELEK TISZTULÁSÁHOZ**



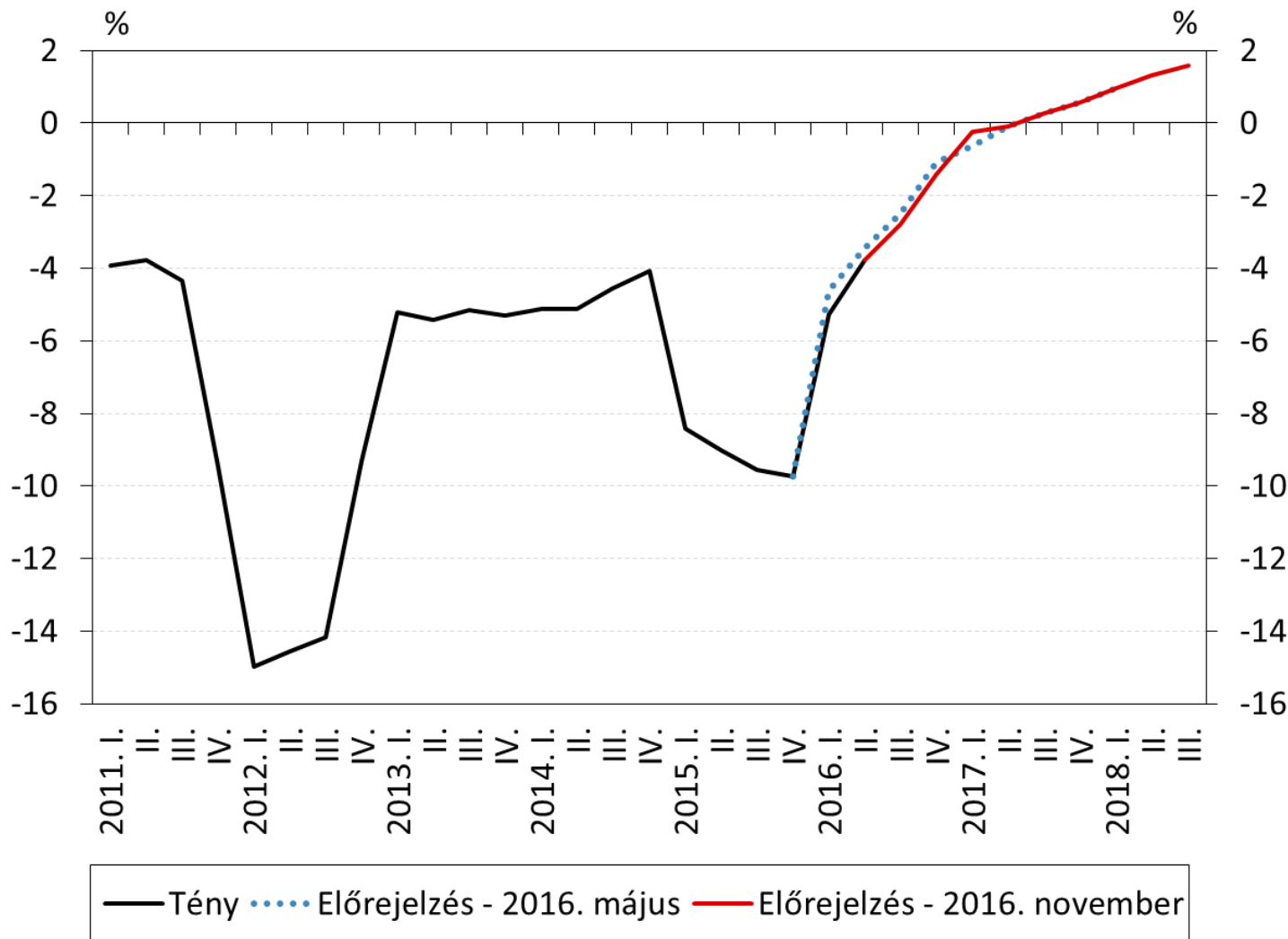
**3) AZ ÚJ LAKÁSHITELEZÉSBN JELENHETNEK MEG KOCKÁZATOK (KOCKÁZATOSABB ÜGYFELEK RÉVÉN)**



**4) FIX ÉS VÁLTOZÓ KAMATOZÁS: ÉRDEMES KÖVETNI A FIX KAMATOZÁSÚ HITELEK PRÉMIUMÁNAK EURÓPAI ÁTLAGHOZ VALÓ KÖZELEDÉSÉT**



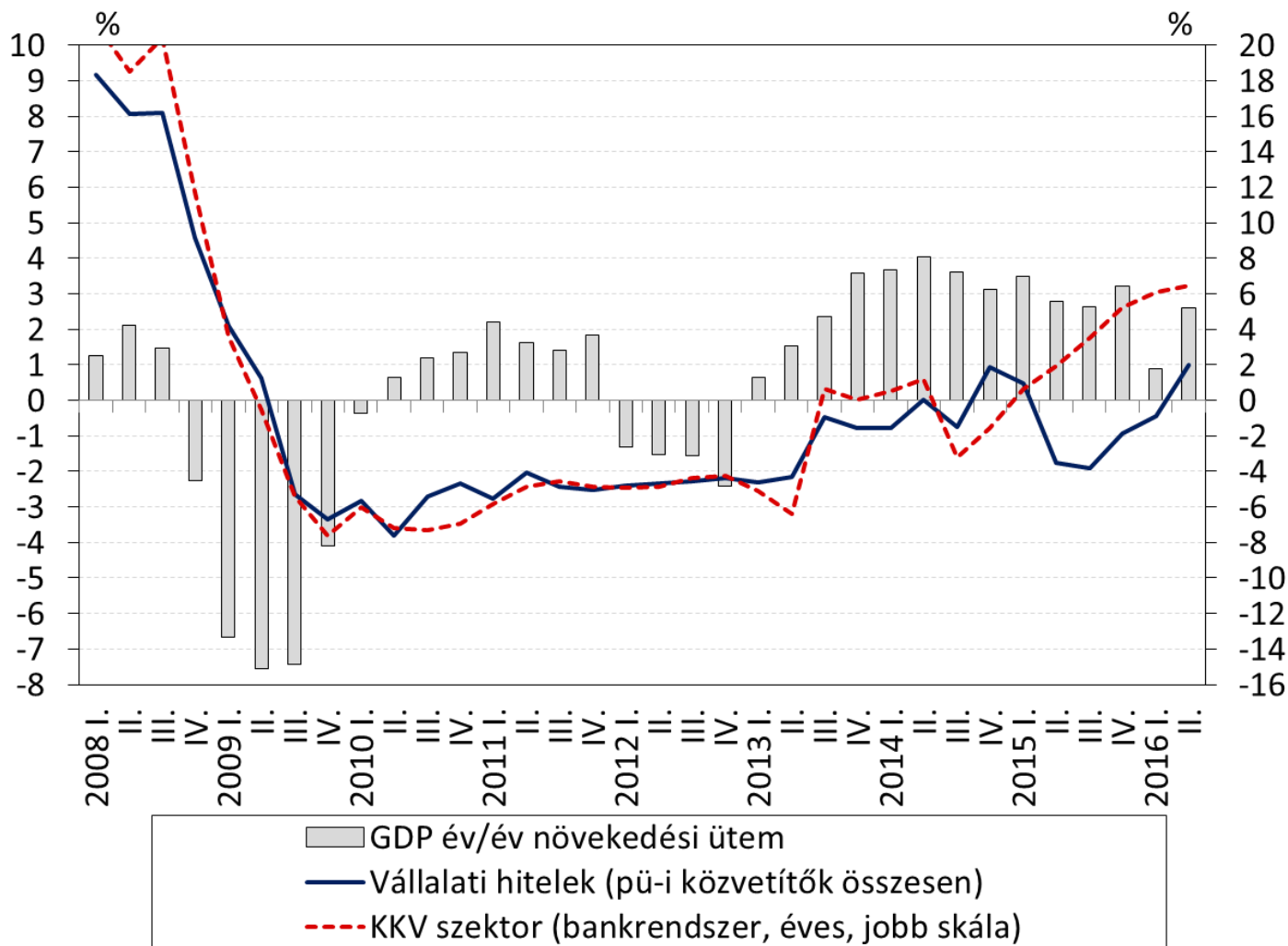
# A háztartási hitelezés évesített növekedési üteme 2 százalék körül várható a horizonton



A háztartási hitelezés előrejelzése



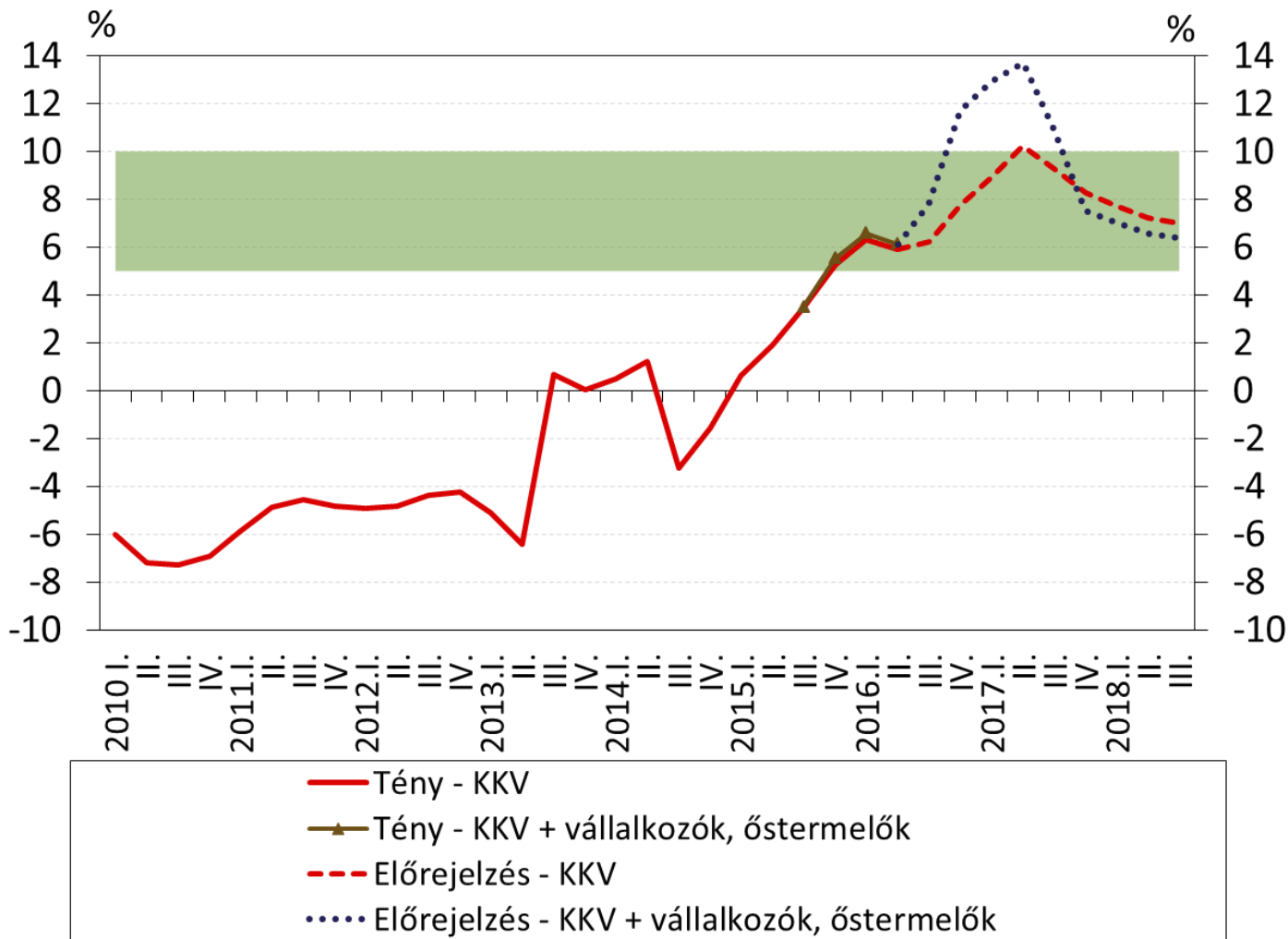
# Fordulat állt be a vállalati hitelezésben, a kkv hitelezési dinamika eléri a hat százalékot



A teljes vállalati és a kkv-szektor hitelállományának növekedési üteme



# A kkv-k hitelbővülésének fenntartásához szükséges a garanciaintézmények erősödése



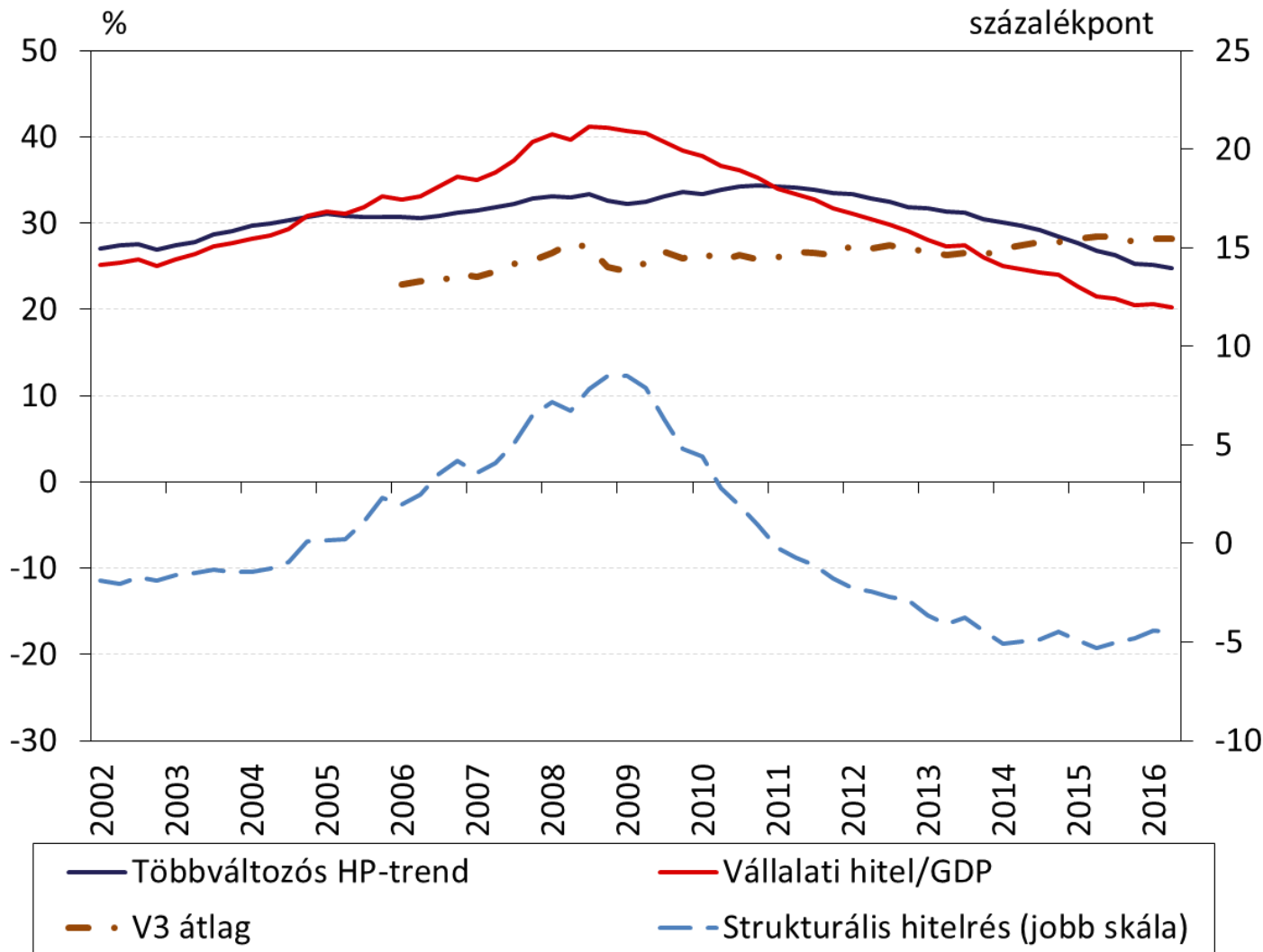
A kkv hitelezés előrejelzése

Megjegyzés: Tranzakciós alapú, éves összevetésben. A sáv a fenntartható növekedést támogató hitelezési dinamikát jelzi. Forrás: KSH, MNB.





# Várható hazánk ciklikus pozíciójának záródása a vállalati hitelezésben



A vállalati szektor hitelállománya a GDP arányában és a strukturális hitelrés alakulása



# Fő üzenetek a hazai pénzügyi stabilitásról

A bankrendszer **sérülékenysége** alacsony, **sokkellenálló** képessége likviditás és szolvencia tekintetében szilárd, a tavasi jelentés óta erősödött

A **külső kockázatok** emelkednek: az EU bankrendszerében a válság örökségei, a geopolitikai fejlemények, valamint a tartósan alacsony kamatkörnyezet jelentik a legfőbb kockázatot

**Hitelezési fordulat** történt mind a lakossági és vállalati szegmensben, az éves kkv hiteldinamika 5-10 százalékos szintjének fenntartásához a **garanciaintézmények** erősödése szükséges

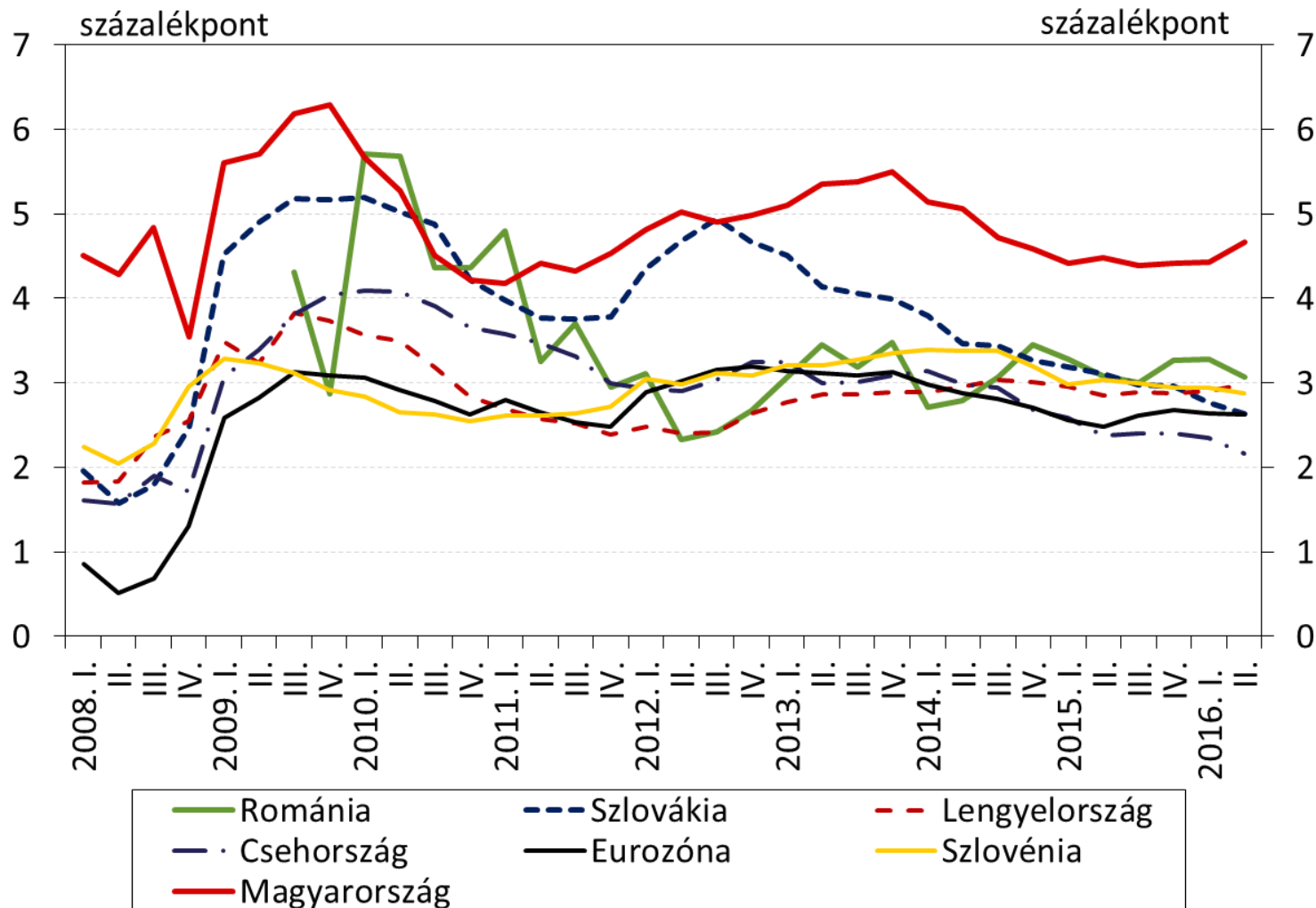
Fontos, hogy a hitelezés élénkülése a **lakossági árverseny** erősödésével járjon együtt

Csökken a **nemteljesítő hitelek** aránya, ugyanakkor a nemteljesítő hitelráták további leszorítására van szükség

**Költséghatékonyság** javulása szükséges, melyben a konszolidáció, a digitalizáció és nemteljesítő hitelek leépítése egyaránt segíthet



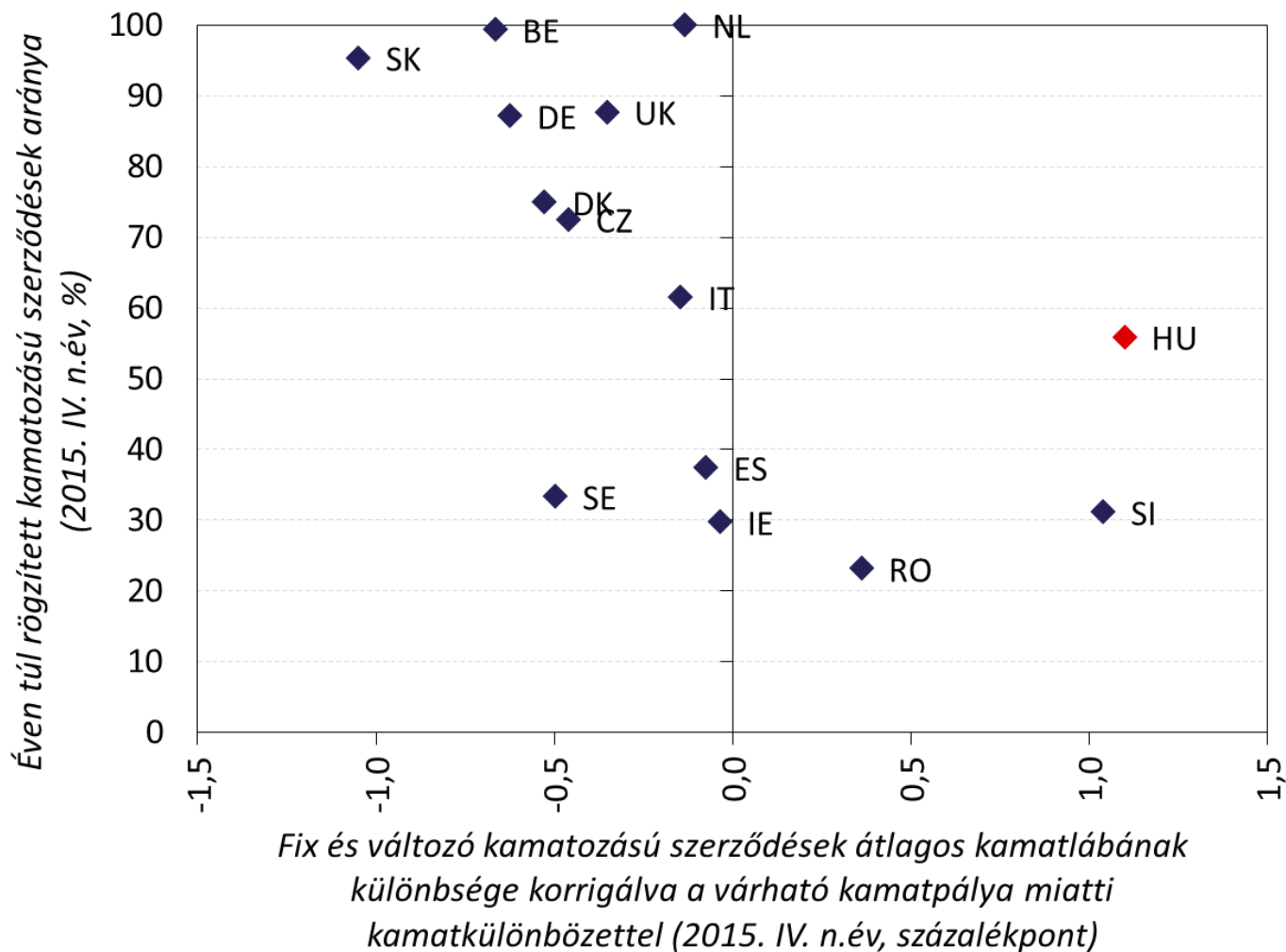
# Az új lakáshitelek felárai nemzetközileg még mindig kimagaslóak Magyarországon...



A kamatok nemzetközi összehasonlítása a hazai devizában nyújtott lakáscélú hiteleknel



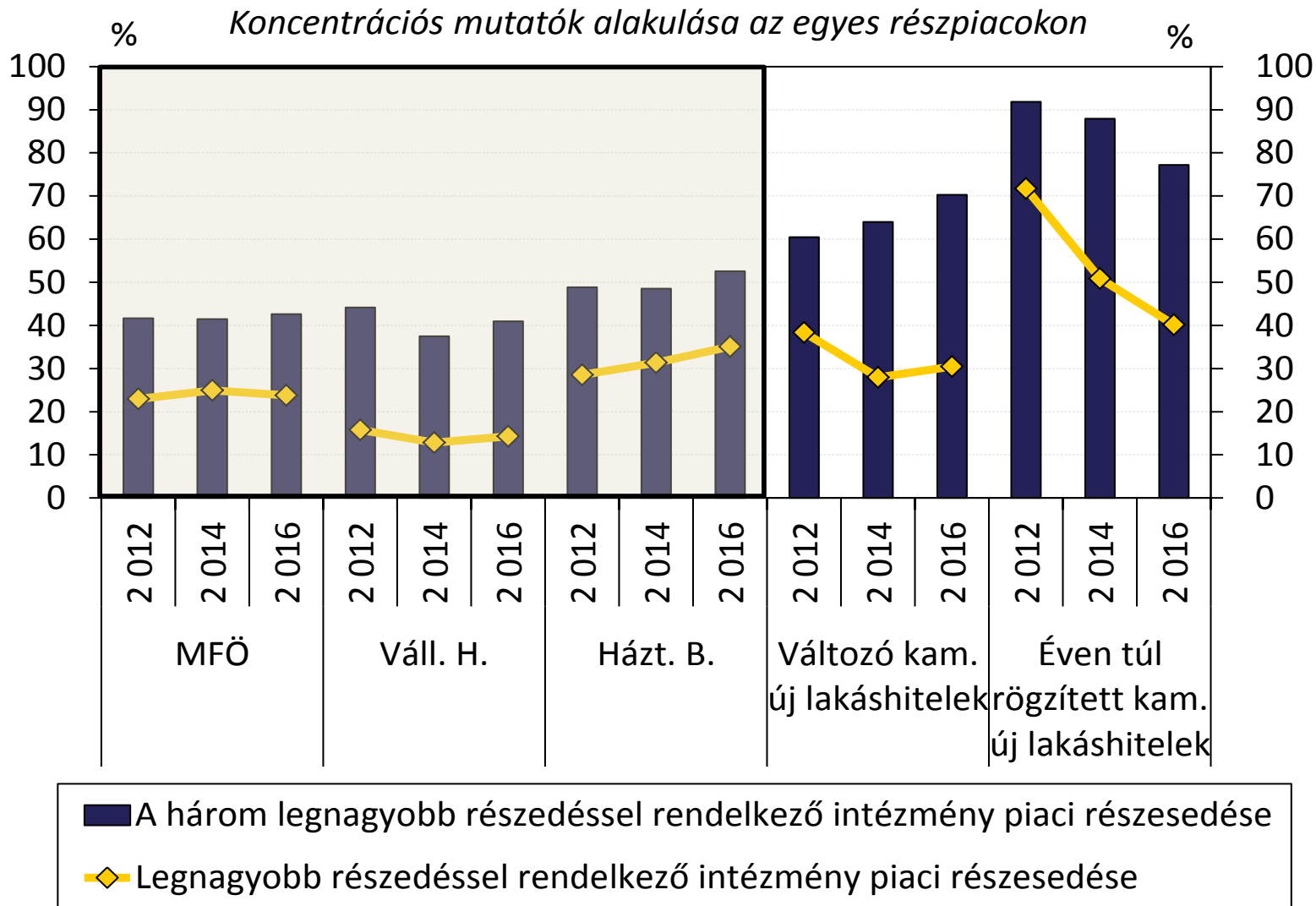
# ...ami az alacsony banki versenyből is származó magas fixálási prémiumnak is köszönhető



Fix kamatozású hitelszerződések aránya az új hitelekben és a fix/változó átlagos kamatkülönbözet



# Egyes részpiacokon felmerül az elégtelen banki verseny a magas felárak magyarázatára





# Fő üzenetek a hazai pénzügyi stabilitásról

A bankrendszer **sérülékenysége** alacsony, **sokkellenálló** képessége likviditás és szolvencia tekintetében szilárd, a tavasi jelentés óta erősödött

A **külső kockázatok** emelkednek: az EU bankrendszerében a válság örökségei, a geopolitikai fejlemények, valamint a tartósan alacsony kamatkörnyezet jelentik a legfőbb kockázatot

**Hitelezési fordulat** történt mind a lakossági és vállalati szegmensben, az éves kkv hiteldinamika 5-10 százalékos szintjének fenntartásához a **garanciaintézmények** erősödése szükséges

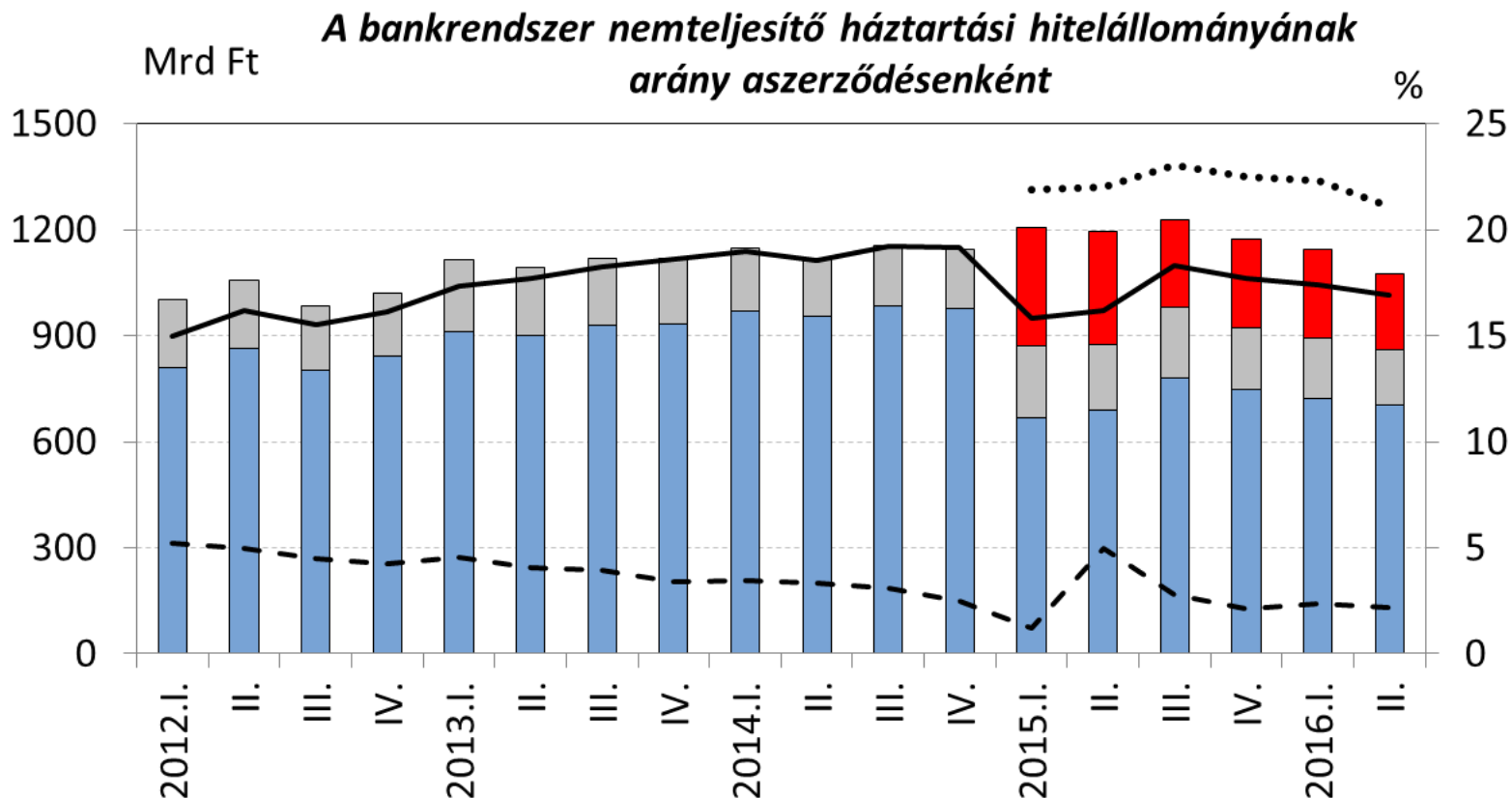
Fontos, hogy a hitelezés élénkülése a **lakossági árverseny** erősödésével járjon együtt

Csökken a **nemteljesítő hitelek** aránya, ugyanakkor a nemteljesítő hitelráták további leszorítására van szükség

**Költséghatékonyság** javulása szükséges, melyben a konszolidáció, a digitalizáció és nemteljesítő hitelek leépítése egyaránt segíthet



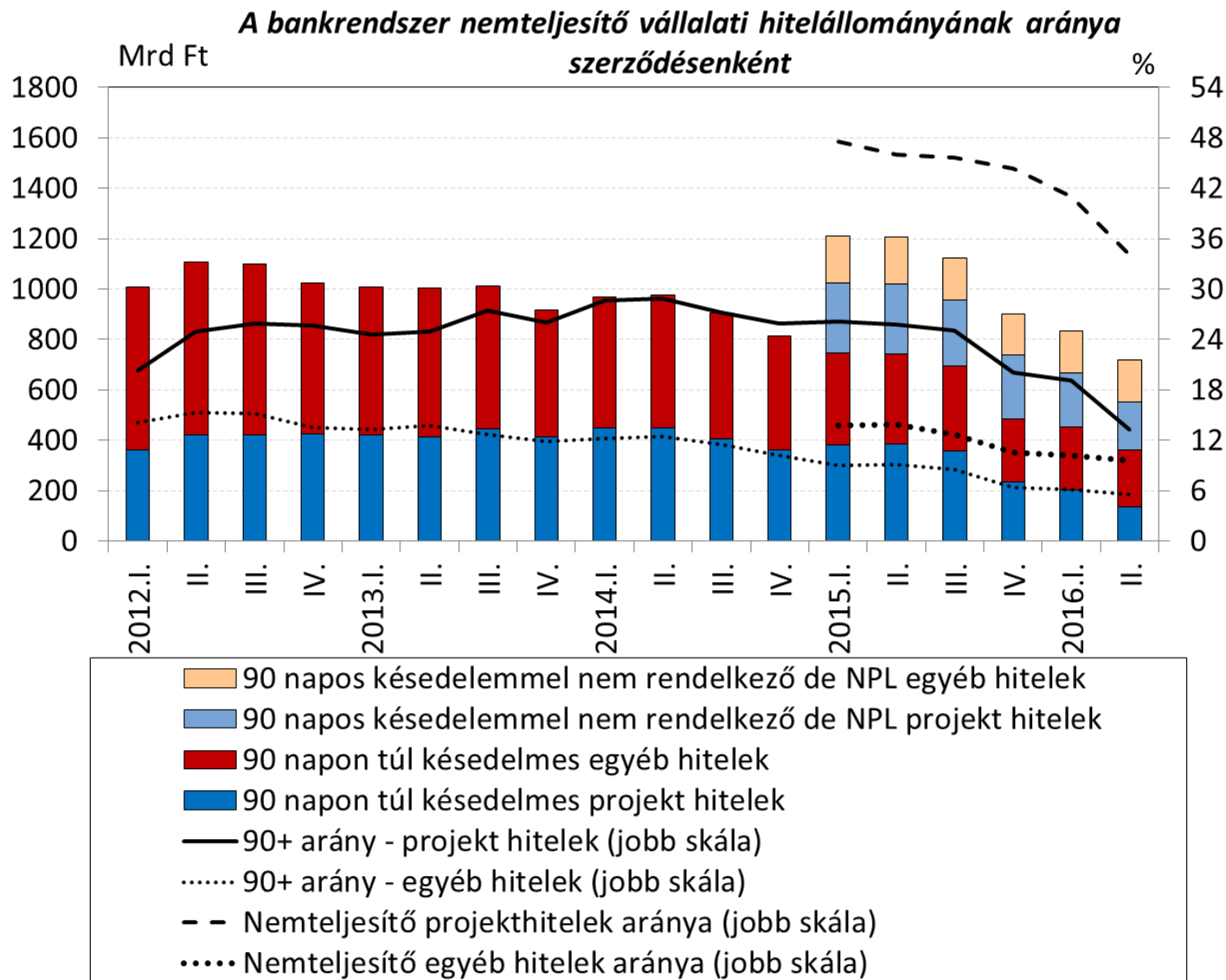
# A háztartási nemteljesítő ráta 21%, amely további intenzív portfóliótisztítást igényel



- 90 napos késedelemmel nem rendelkező, de nemteljesítő hitelek (jobb skála)
- 90 napon túl késedelmes egyéb hitelek volumene (jobb skála)
- 90 napon túl késedelmes jelzáloghitelek volumene (jobb skála)
- 90 napon túl késedelmes hitelek aránya
- ..... Nemteljesítő hitelek aránya



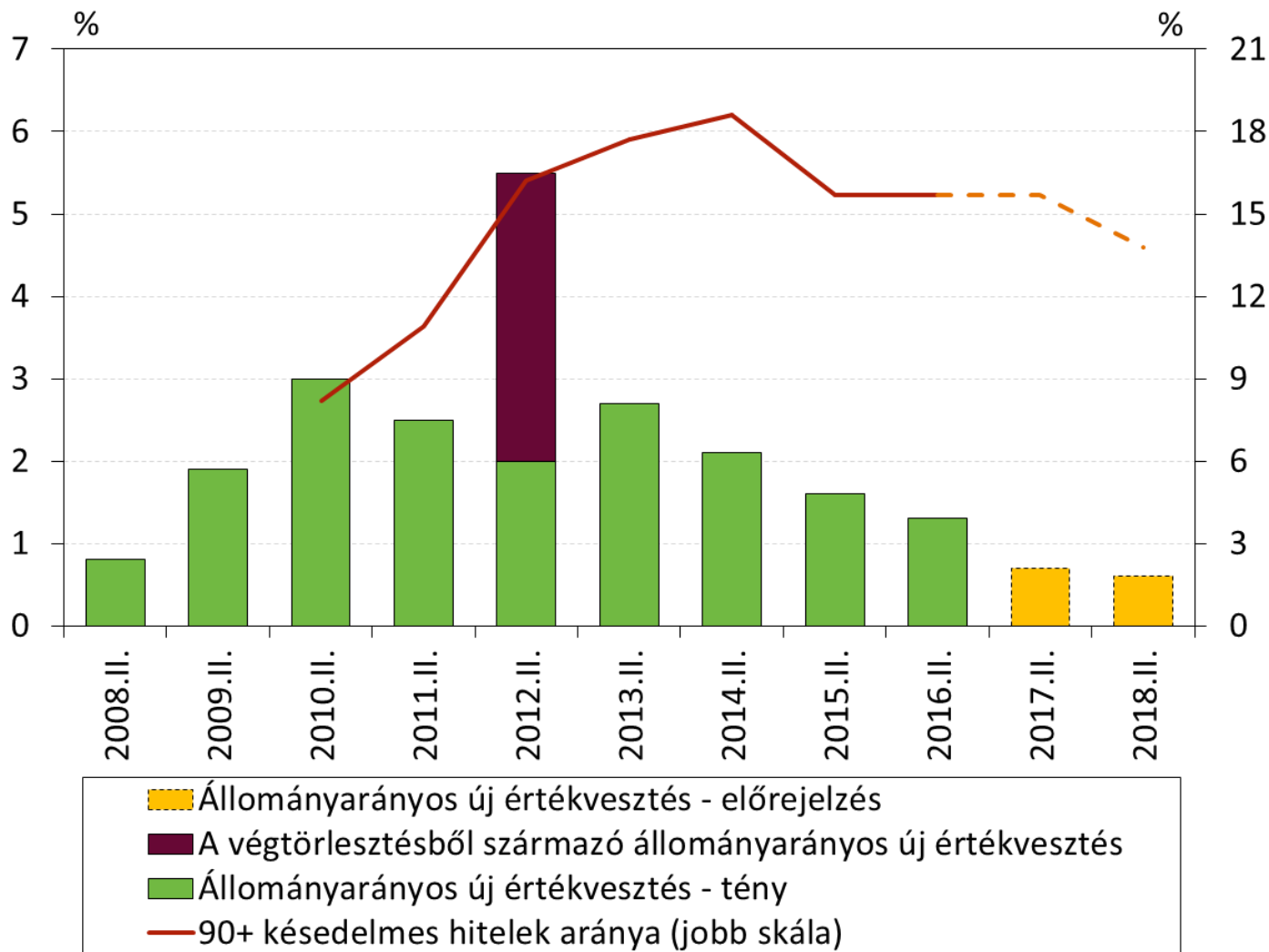
# A vállalati NPL ráta elsősorban szabályozói lépéseknek köszönhetően csökkent







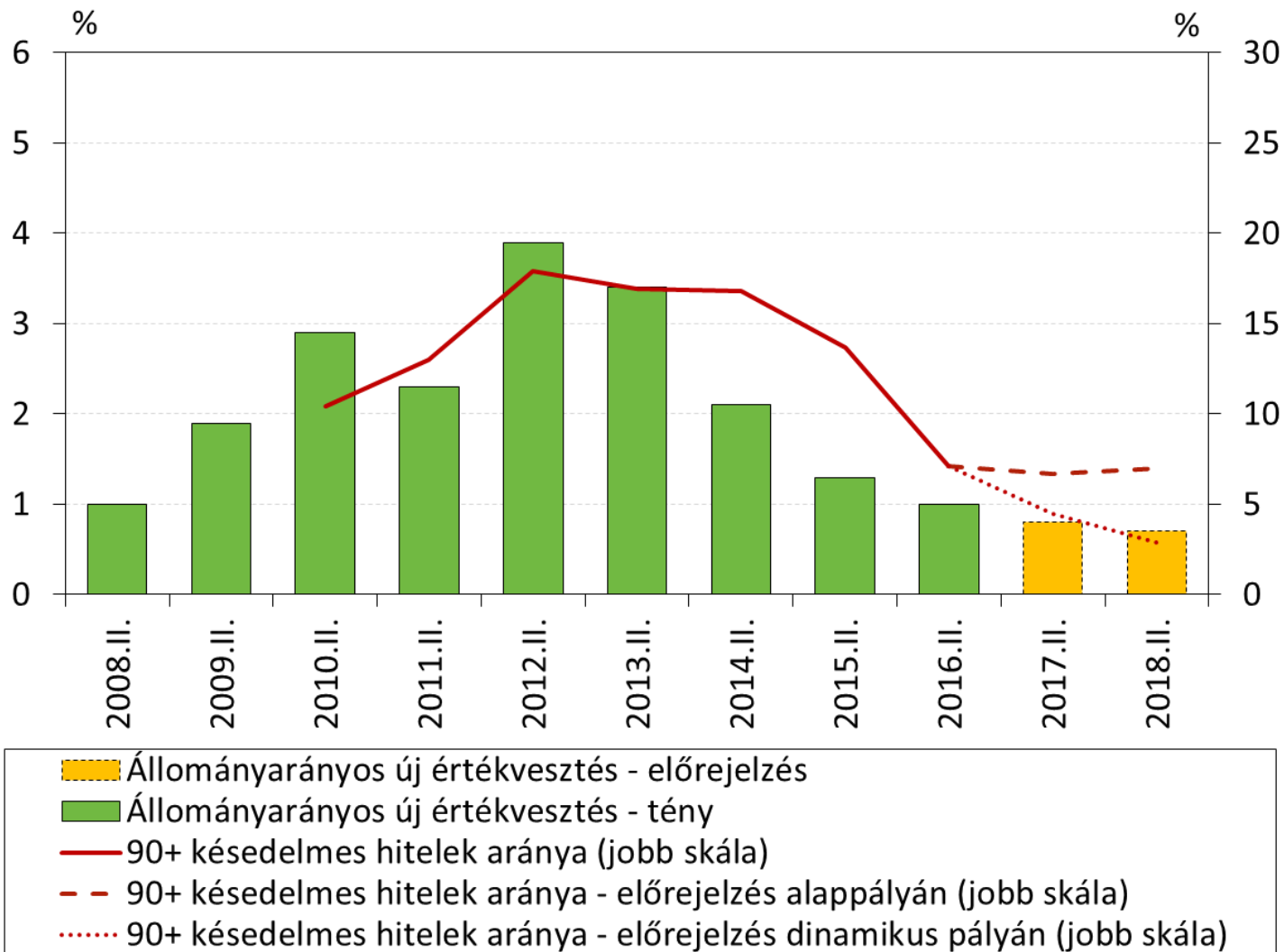
# Megfelelőek a fundamentumok az erőteljesebb portfólió-tisztítás...



Hitelezési veszteség aránya a háztartási portfólión



# ...és a bővülő hitelaktivitás számára, ami az NPL ráta csökkenését is támogatja



Hitelezési veszteség aránya a vállalati portfólión



# Fő üzenetek a hazai pénzügyi stabilitásról

A bankrendszer **sérülékenysége** alacsony, **sokkellenálló** képessége likviditás és szolvencia tekintetében szilárd, a tavasi jelentés óta erősödött

A **külső kockázatok** emelkednek: az EU bankrendszerében a válság örökségei, a geopolitikai fejlemények, valamint a tartósan alacsony kamatkörnyezet jelentik a legfőbb kockázatot

**Hitelezési fordulat** történt mind a lakossági és vállalati szegmensben, az éves kkv hiteldinamika 5-10 százalékos szintjének fenntartásához a **garanciaintézmények** erősödése szükséges

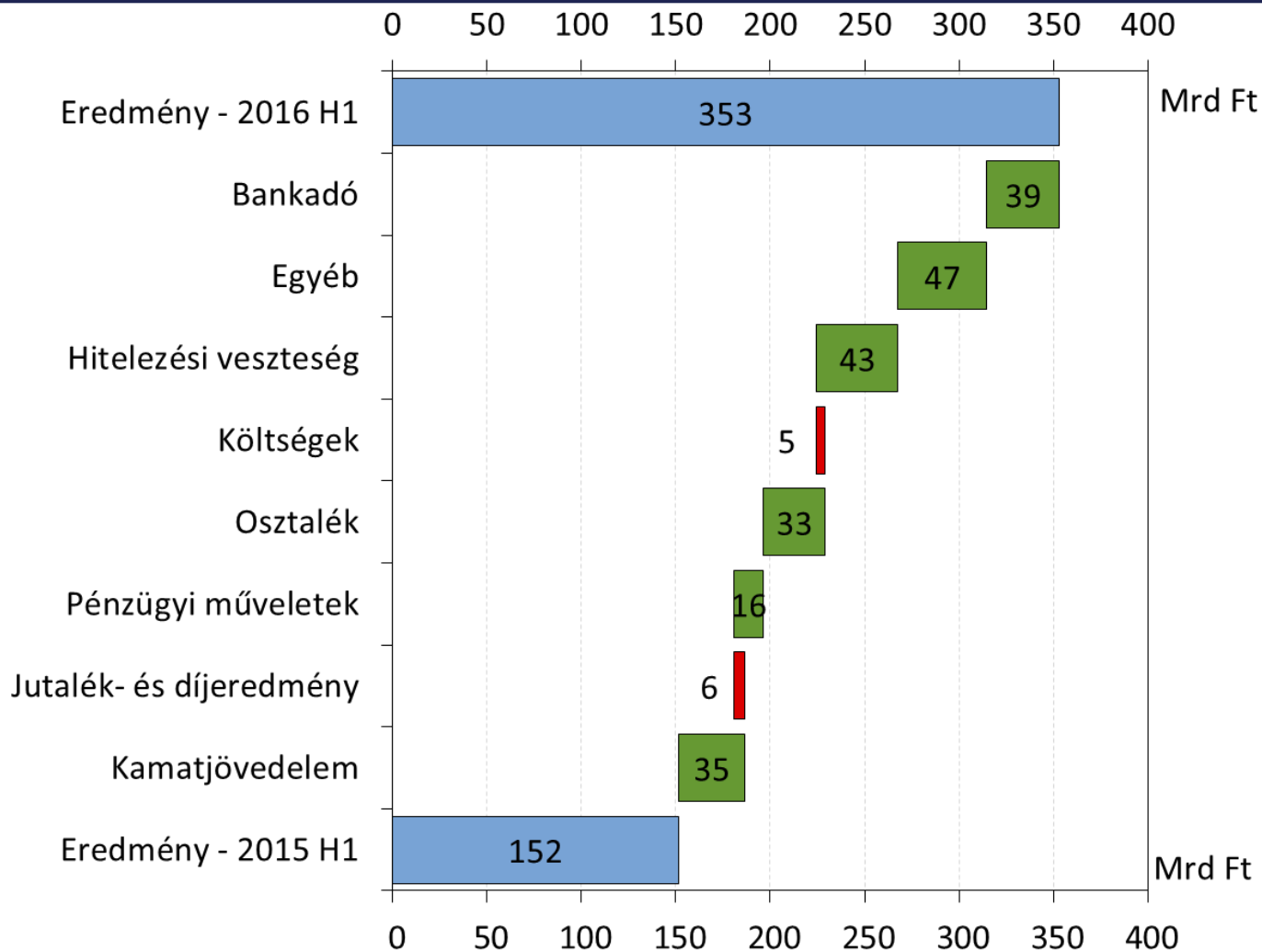
Fontos, hogy a hitelezés élénkülése a **lakossági árverseny** erősödésével járjon együtt

Csökken a **nemteljesítő hitelek** aránya, ugyanakkor a nemteljesítő hitelráták további leszorítására van szükség

**Költséghatékonyság** javulása szükséges, melyben a konszolidáció, a digitalizáció és nemteljesítő hitelek leépítése egyaránt segíthet



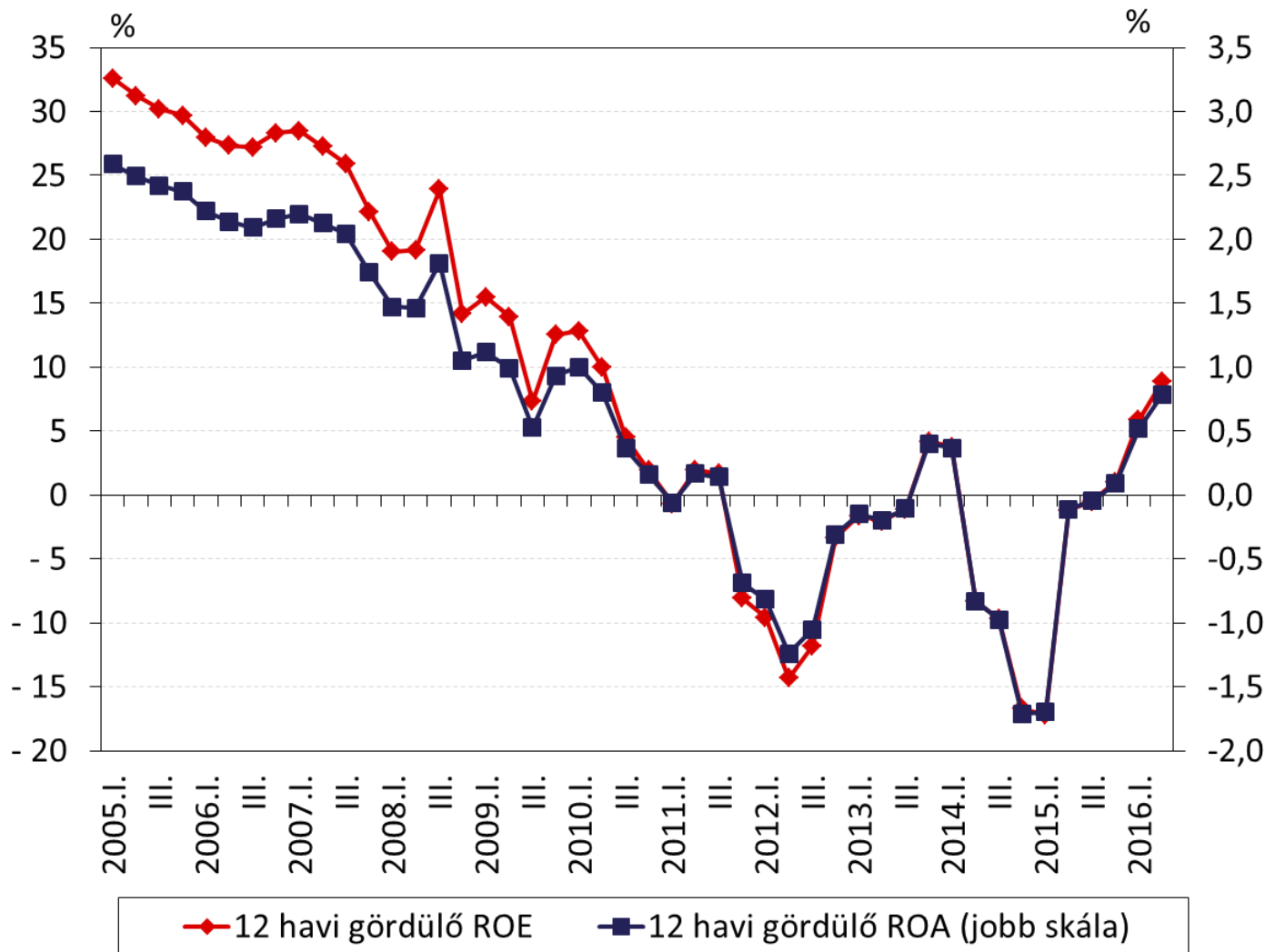
# Kimagasló banki eredmény az első félévben, de nagyrészt egyszeri hatások miatt



A bankrendszer és fiókok 2015 és 2016 első félévi adózás előtti eredményének különbsége



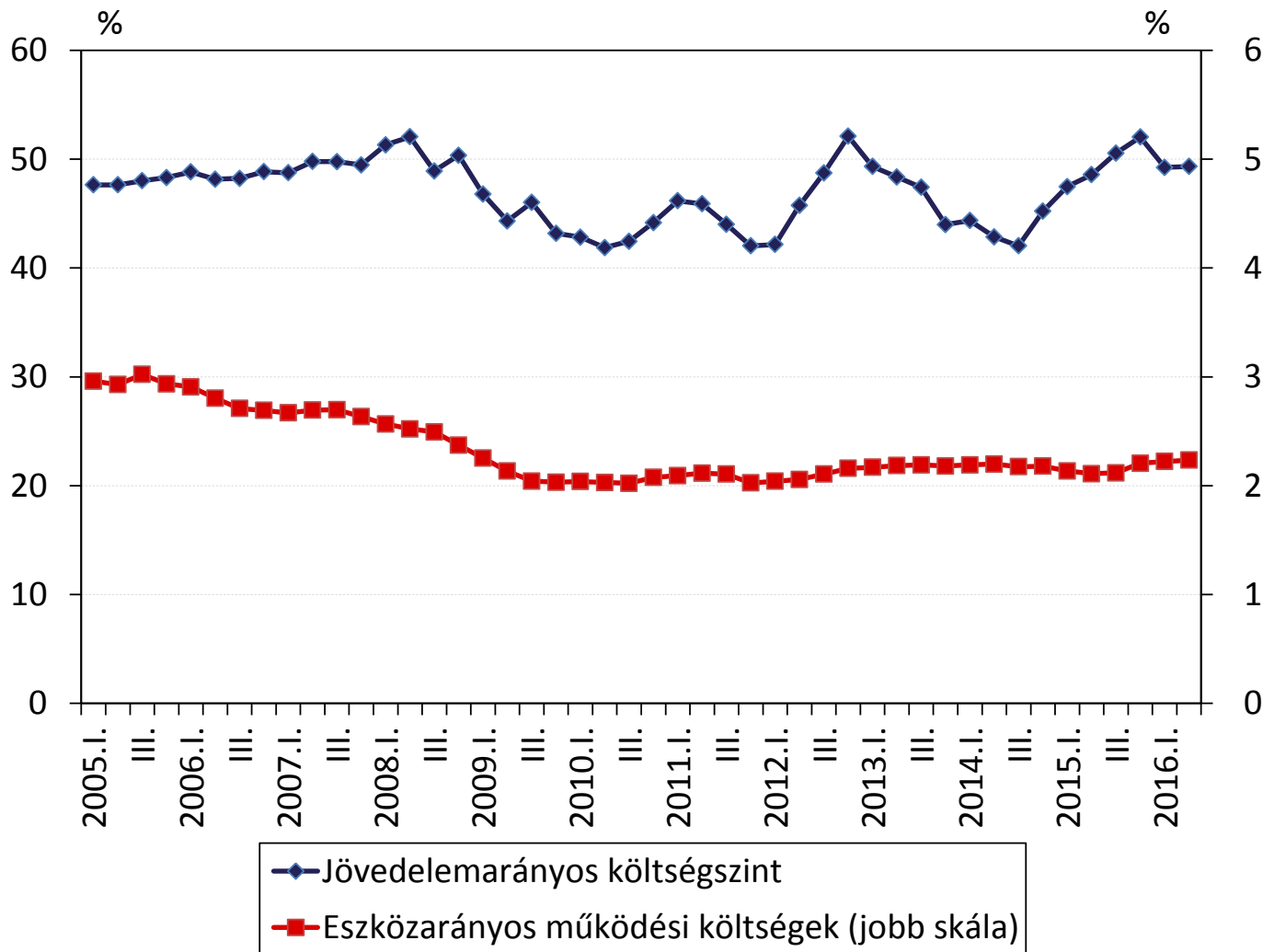
# A tőkearányos és eszközarányos jövedelmezőség is kiemelkedő lehet idén



A bankrendszer és a fiókok adózás előtti 12 havi gördülő ROE és ROA mutatója



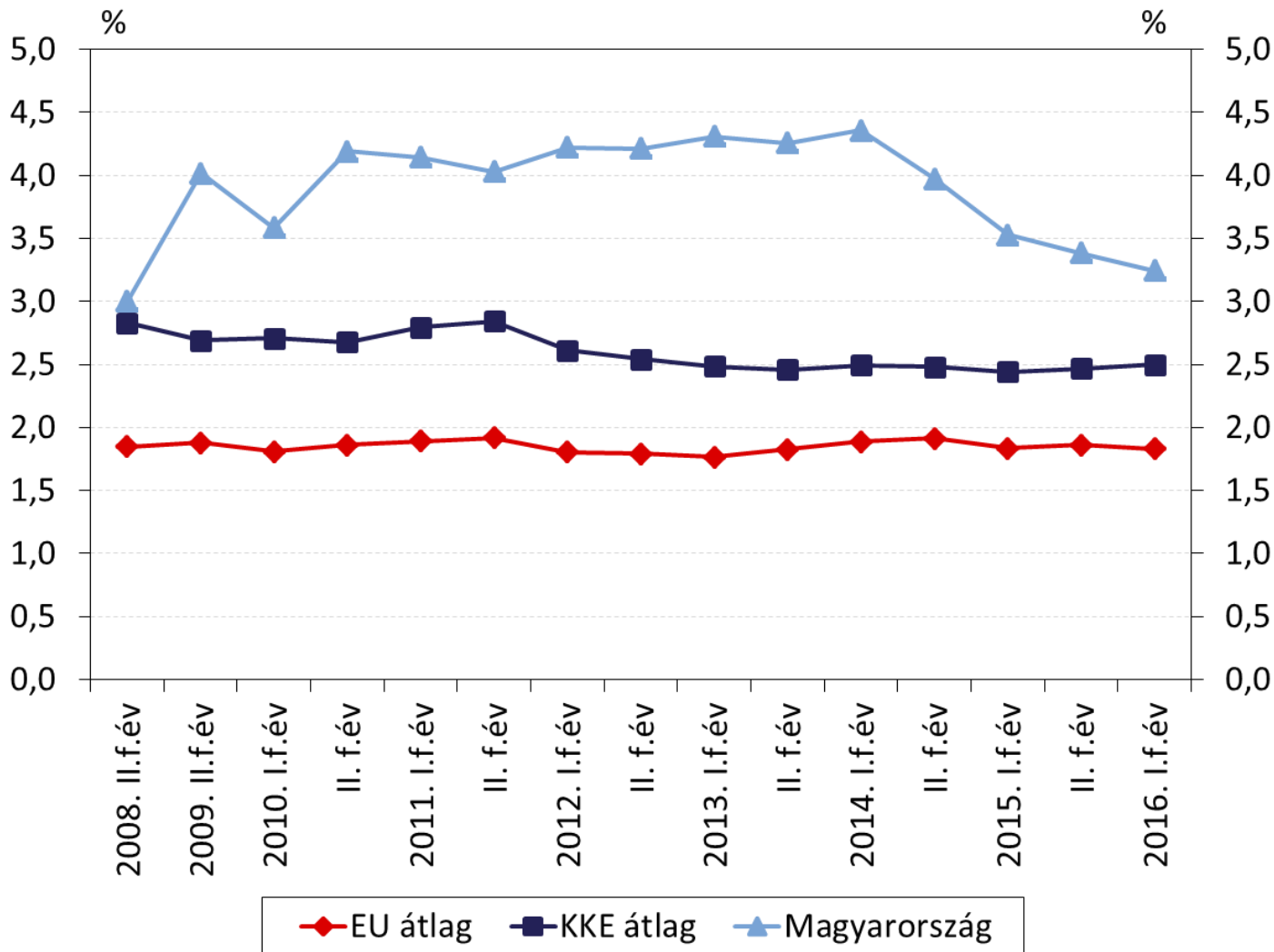
# Nincs látható javulás a magyar bankrendszer költséghatékonyságában, gazdaságosságában



A bankrendszer költséghatékonysági mutatói



# Mivel a magas nettó kamatjövedelem a bankoknak kényelmes helyzetet biztosít



Eszközarányos kamatjövedelem nemzetközi összehasonlításban



# Átfogó kép a magyar bankrendszeréről

**ERŐS HAZAI SOKKELLENÁLLÓ-KÉPESSÉG**

**TŐKE ÉS LIKVIDITÁSI TARTALÉKOK**

**DE: ALACSONY KÖLTSÉGHATÉKONYSÁG**



**VAN TÉR A MÉRETGAZDASÁGOS BANKI MŰKÖDÉS KIALAKÍTÁSÁRA**

**BŐVÜLŐ HITELEZÉSI AKTIVITÁS**

**ERŐSÖDŐ VERSENY MELLETT**



**PORTFÓLIÓTISZTÍTÁS, DIGITALIZÁCIÓ, KONSZOLIDÁCIÓ**

**FENNTARTHATÓ**

**VERSENYKÉPES**

**TÁMOGATÓ  
BANKRENDSZER**



***Köszönöm a figyelmet!***

[horvathga@mnb.hu](mailto:horvathga@mnb.hu)