



Magyar Nemzeti Bank

LAKOSSÁGI MEGTAKARÍTÁSOK ALAKULÁSA 2024-BEN



A gazdasági szereplők **szubjektív helyzetértékelése fontos mozgatója** a gazdasági folyamatoknak. Ezért az elmúlt évtizedben a jegybankok saját adatfelvételeket indítottak (pl. Fed NY, EKB).

2021 júliusa óta az MNB is végez **negyedévente** ilyen felmérést, melynek **célja a lakosság megtakarítási döntéseinek a mélyebb megértése**. Az első három év adatai alapján kirajzolódó trendeket mutatja be ez a prezentáció.

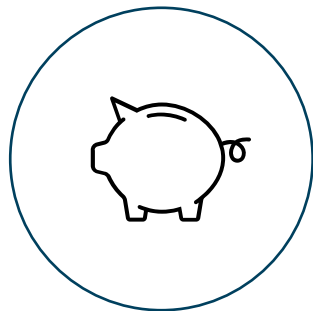


1300 elemű minta, melynek alapegysége a háztartás:

- 1000 elemű 18-65 éves fő keresővel rendelkező háztartásokat tartalmazó almintá
- 300 elemű 66-80 éves fő keresővel rendelkező háztartásokat tartalmazó almintá
 - 2022 Q3-ban terjesztettük ki erre az almintára a felmérést

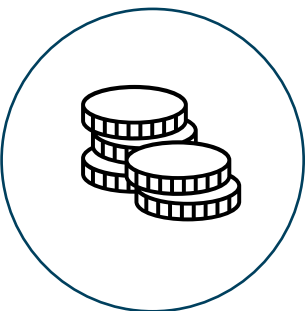


Az online kérdőívben rétegzett mintavétel garantálja a reprezentatívitást *régió, településtípus, főkereső életkora, neme, iskolázottsága* szerint.



A megtakarítási szándék magas szinten áll a háztartások széles körében

- Folytatódhat az infláció miatt elvesztett **pénzügyi reál vagyon visszaépítése**
- Így a reálbérek emelkedése a lakossági **fogyasztás fokozatos fordulatát hozhatja**



A háztartások 2/3-ának van pénzügyi megtakarítása, akiknek 1/3-a tart állampapírt

- A nagyobb megtakarítók jellemzően rendelkeznek állampapírral

Idén a GDP 2,1%-ának megfelelő kamatjövedelemhez jutnak a háztartások az állampapírjaik révén

- A háztartások 47%-a állampapírba, 13%-a más eszközbe fektetné a kamatot



A háztartások várakozásait meghatározó folyamatok:

- Anyagi helyzetét **pesszimistán megítélők száma jelentősen csökkent** 2022 közepe óta
- Az inflációs várakozások lefeleződtek 2022 vége óta

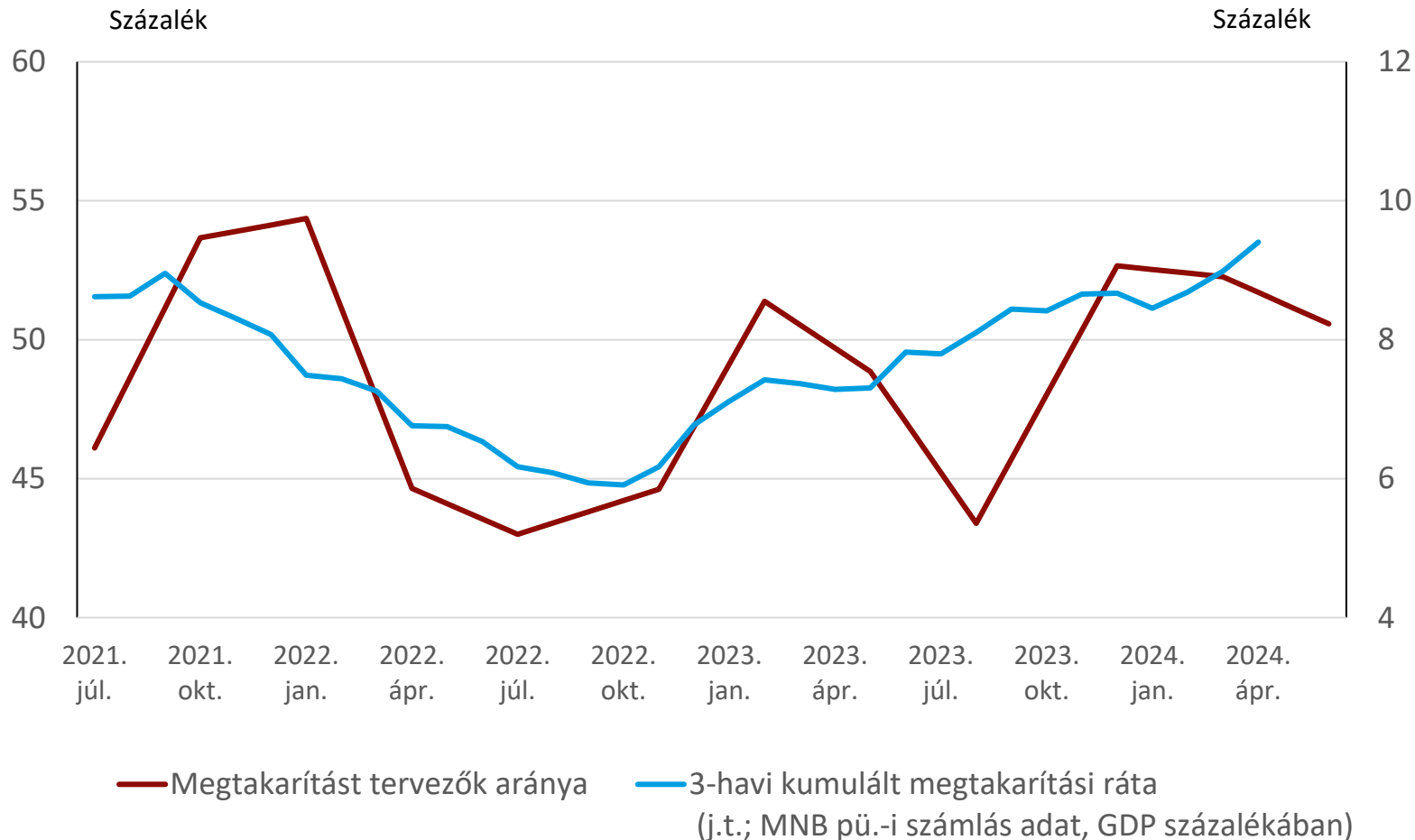
MEGTAKARÍTÁSI SZÁNDÉK MAGAS SZINTEN STABILIZÁLÓDOTT



Megtakarítási tervek

A következő 1 évben

Munkaképes korú főkeresővel rendelkező háztartások



- **A megtakarítást tervező háztartások aránya 2023 vége óta magas szinten áll**
Ez időben egybe esik a reálbér növekedés újraindulásával
- A pénzügyi számlák is magas megtakarítási hányadot mutatnak, vagyis a tényadat visszaigazolja a felmérés eredményeit

SZÉLES KÖRBEN ÁLL MAGAS SZINTEN A MEGTAKARÍTÁST TERVEZŐK ARÁNYA

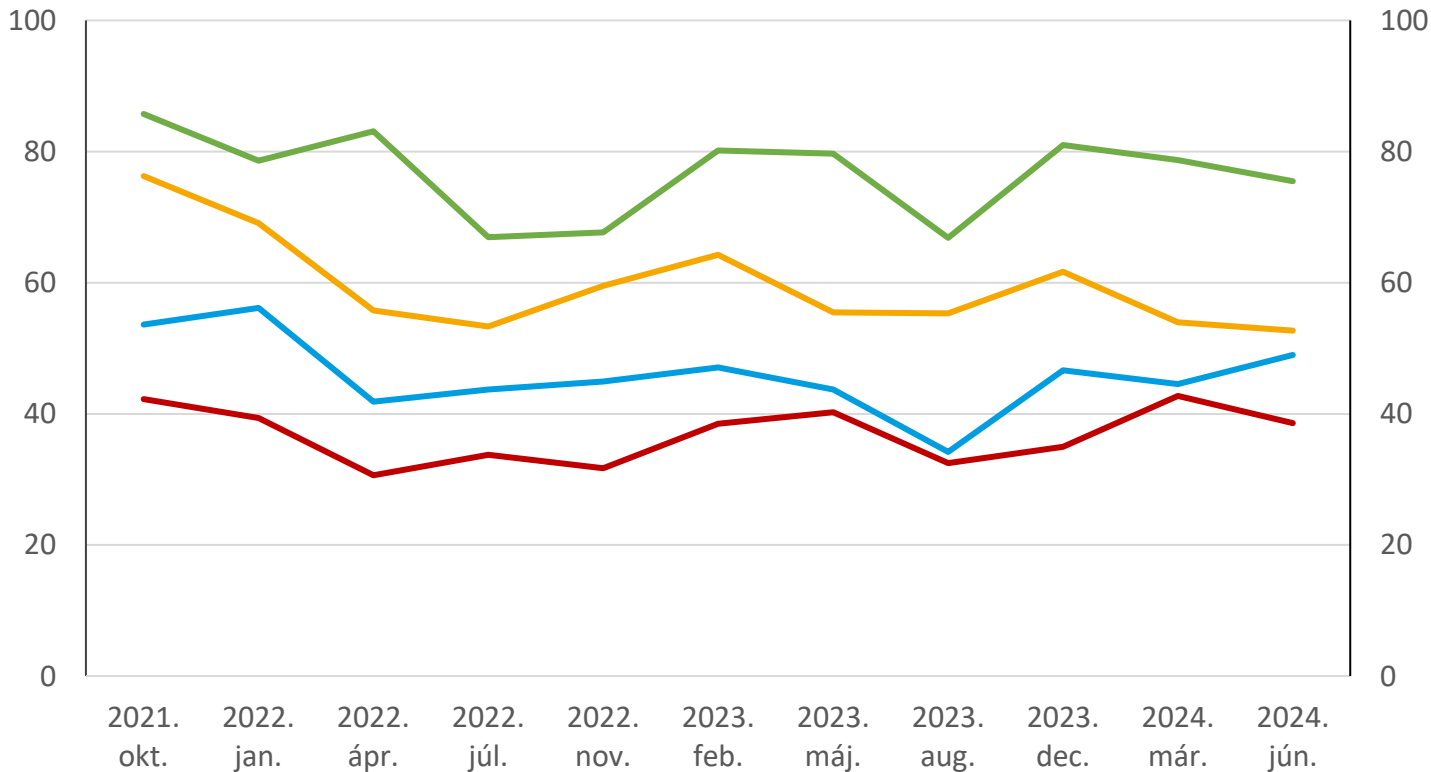


Megtakarítást tervező háztartások aránya

Háztartások havi nettó jövedelme szerint

Munkaképes korú főkeresővel rendelkező háztartások

Százalék Százalék



0-300 ezer Forint

3-500 ezer Forint

5-750 ezer Forint

750+ ezer Forint

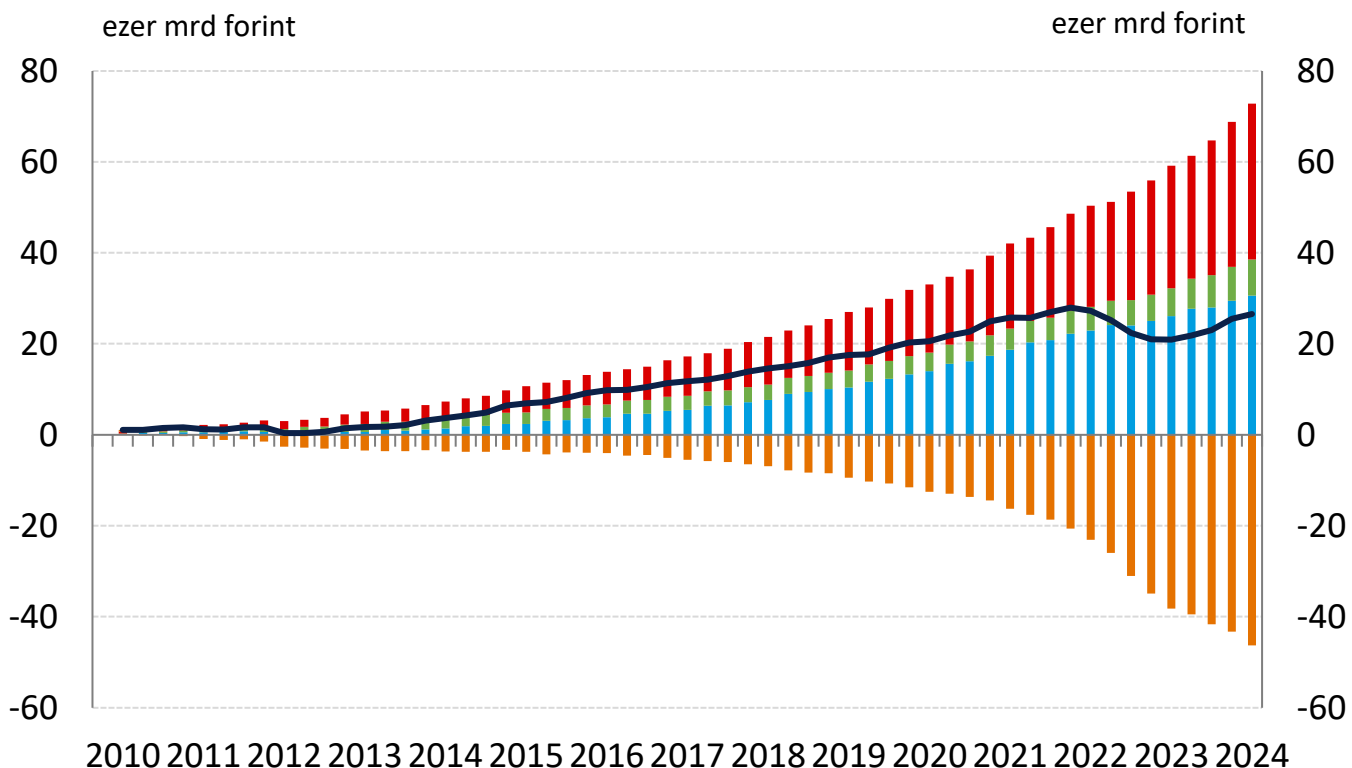
- A legtöbb jövedelmi csoportban magas szinten áll a megtakarítási szándék
 - Csak az 500-750 ezer forintot keresők esetében van a 3 éves minimumon a megtakarítási szándék
- A megtakarítások reálértékének a visszaépítése lehet a fő motiváció

A HÁZTARTÁSOK PÉNZÜGYI REÁLVAGYONA A MÉLYPONT UTÁN A 2021 KÖZEPI SZINTRE NŐTT



Kumulált pénzügyi reálvagyon változása

2010 óta a háztartási szektorban



kumulált tranzakció

kumulált kamat

kumulált átértékelődés

inflációs veszteség

nettó nyereség

- A felpörgő infláció érdemben csökkentette a pénzügyi vagyon reálértékét
- A pénzügyi vagyon növekedése döntően tranzakciókból és átértékelődésből származik
- A tartalékok visszaépítése is magyarázza a megtakarítások korábbinál magasabb szintjét és az óvatossági motívum vártnál lassabb enyhülését
- A kamatjövedelem szerepe jóval kisebb az új megtakarításokénál

A MEGTAKARÍTÁSSAL RENDELKEZŐ HÁZTARTÁSOK CSAKNEM EGYHARMADA TART ÁLLAMPAPÍRT PORTFOLIÓJÁBAN



A megtakarítással rendelkező háztartások aránya az elmúlt negyedévek felmérései során 60-66% között alakult.



Eddigi kérdőíveink alapján a háztartások 13-19 százaléka rendelkezik állampapír befektetéssel. Ők idén jelentős kamatjövedelemre számíthatnak.



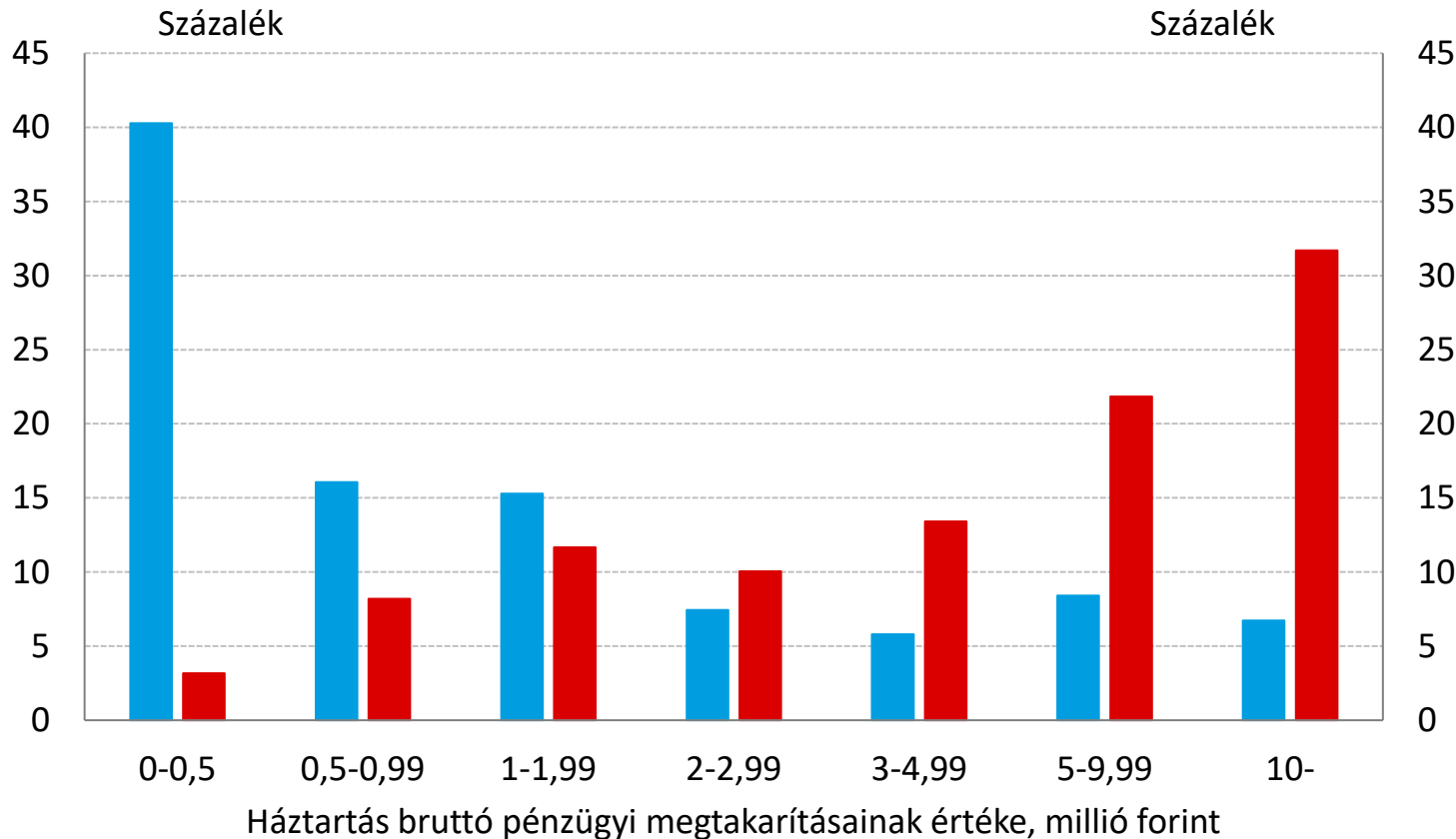
Az állampapír-piaci a belépési korlátok egyre csökkennek köszönhetően a gyorsított értékpapírszámla-nyitásnak, a széles termékpalettának és az ehhez társuló marketing tevékenységnek.

A HÁZTARTÁSOK KÖZEL HATODA ÁLLAMPAPÍR TULAJDONOS, A TÖBB MEGTAKARÍTÁSSAL RENDELKEZŐK AKTÍVABBAK



Megtakarítási portfólió megoszlása

Bruttó pénzügyi vagyon szerint



■ Van megtakarítása, nincs állampapírja

■ Van megtakarítása és állampapírja

- A 2024. júniusi adatfelvétel alapján a háztartások **16 százaléka rendelkezik állampapír befektetéssel**
- **A vagyonosabb háztartások aktívabbak ezen a piacon:**
 - A 10 millió forintot meghaladó megtakarítással rendelkezők harmada tart valamilyen állampapírt
 - A 3 millió forint alatti vagyoni kategóriába tartozóknál ez az arány csak 10 százalék körüli

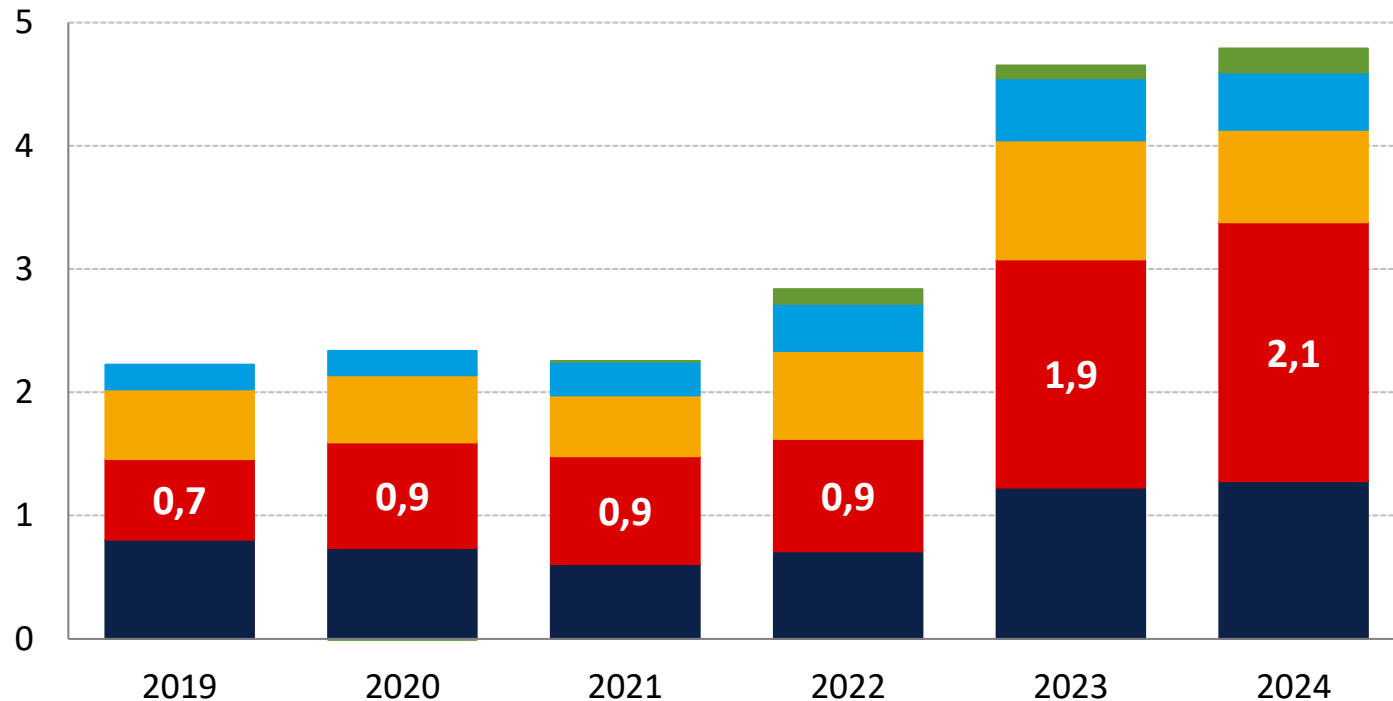
IDÉN A GDP 2,1 SZÁZALÉKÁNAK MEGFELELŐ KAMAT KERÜLHET KIFIZETÉSRE A LAKOSSÁG RÉSZÉRE



Az állam eredményszemléletű kamatkiadásának felbontása Szektorok szerint, GDP százalékában

a GDP százaléka

a GDP százaléka



- Egyéb (államháztartás, nem pénzügyi vállalatok, korrekciók)
- Más pénzügyi vállalatok
- Hitelintézetek
- Háztartások és háztartásokat segítő nonprofit intézmények
- Külföld

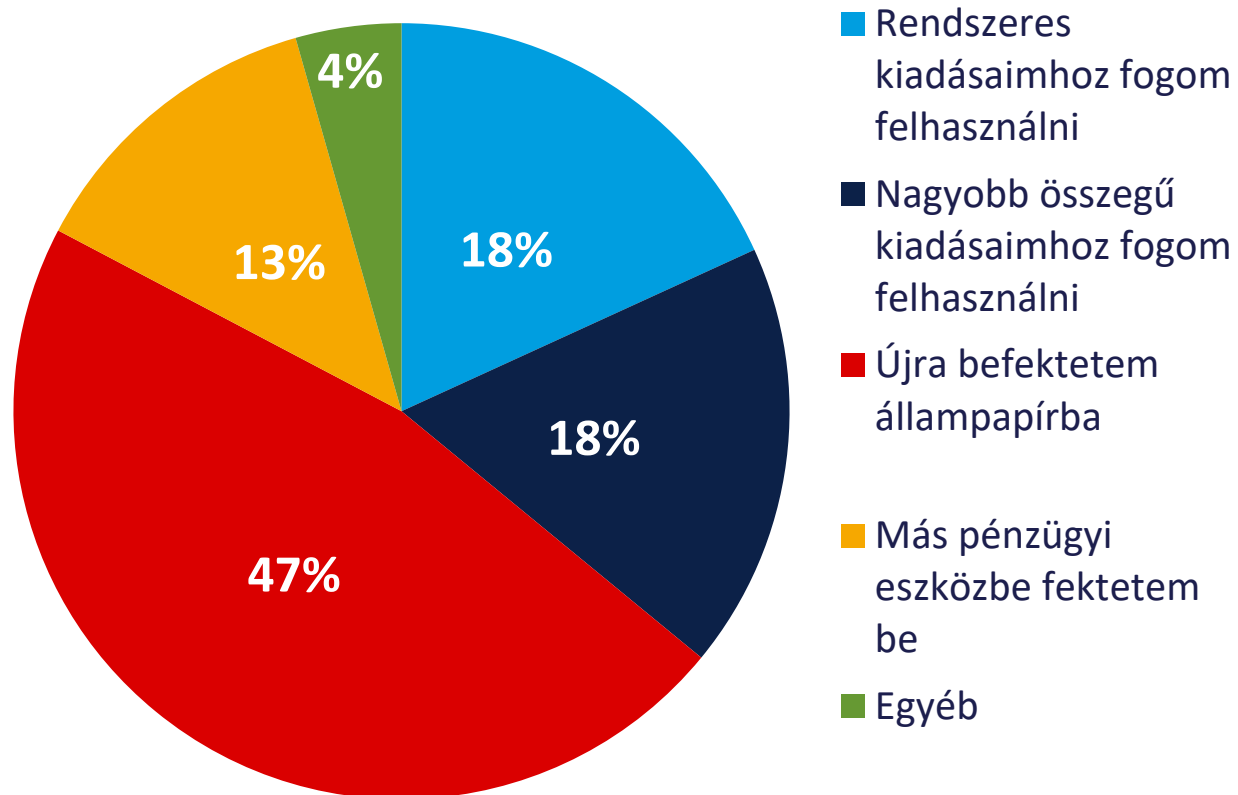
- Ennek jelentős része az inflációkövető Prémium Magyar Állampapírhoz (PMÁP) köthető.
- A lakossági állampapírok magas aránya miatt a magasabb kamatkidadások kedvezőtlen hatását részben tompítja, hogy ennek nagy része belföldön marad.
- Az infláció mérséklődésével az ahhoz indexált forint állampapírok, tehát a PMÁP kamatkidadásai is várhatóan csökkennek majd.

IDÉN A HÁZTARTÁSOKNAK FIZETENDŐ KAMATOK TÖBB MINT FELE BŐVÍTHETI A LAKOSSÁG MEGTAKARÍTÁSAIT



Állampapírok által fizetett kamat felhasználására vonatkozó tervek

Állampapír tulajdonosok körében (2024. június: 207 fő)



- A kamatfizetéseket a megkérdezettek közel fele újra állampapírba fektetné be, 36 százalékuk a kiadásaik fedezésére költené.
- A háztartások kis része (13%) más befektetésbe csoportosítaná át a pénzt.
- A lakossági állampapírok kifizetései az állami kamatkidadások majdnem felét jelentik.
- Az adósságfinanszírozás fenntarthatóságának biztosítása érdekében fontos, hogy ezen kiadások jelentős része újra befektetésre kerüljön.

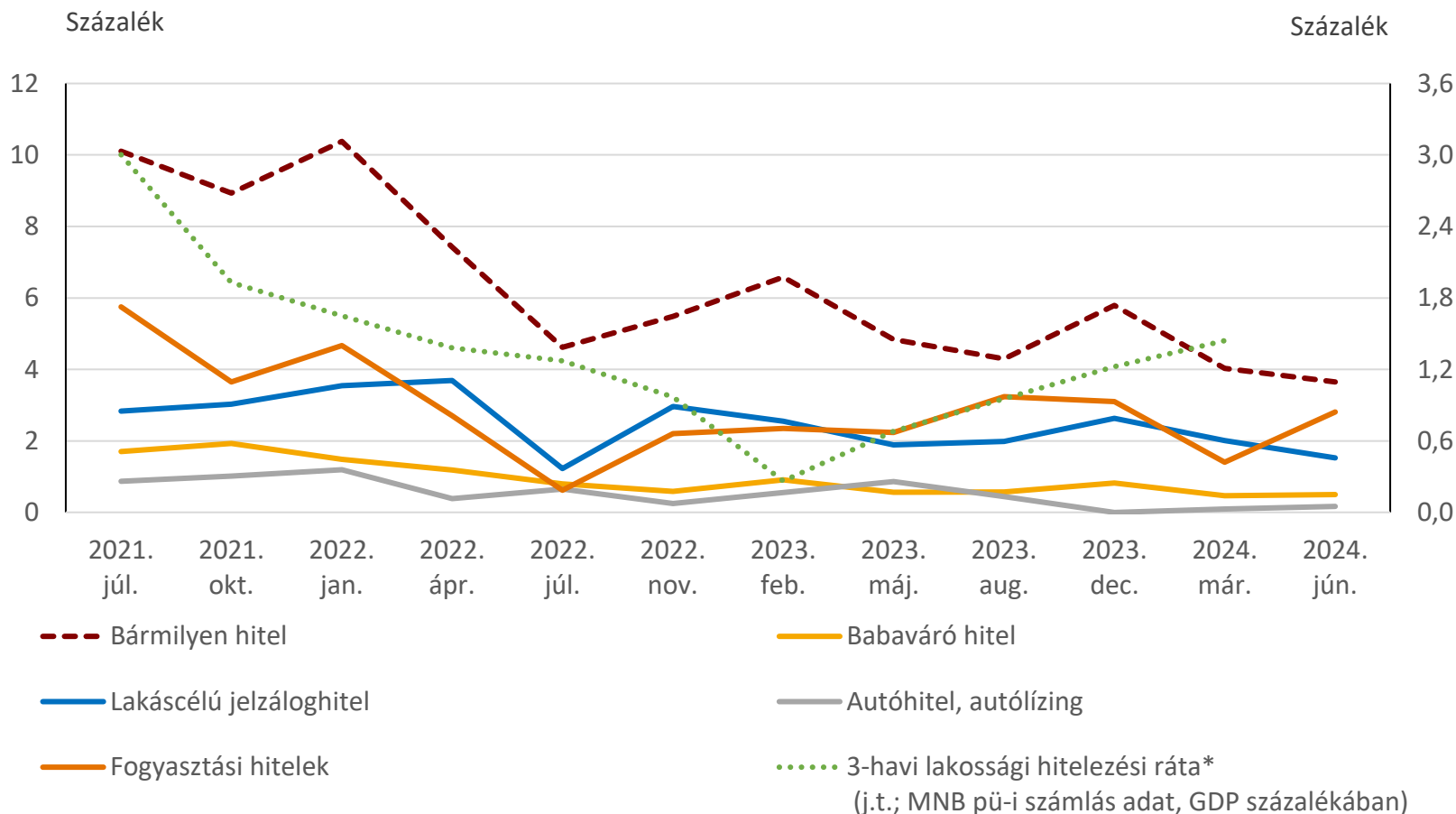
CSÖKKEN A HITELT FELVENNI TERVEZŐK ARÁNYA



Hitelfelvételi tervek

Következő 1 évben

Munkaképes korú főkeresővel rendelkező háztartások



- Bár a pénzügyi számlás adatok szerint a hitelezési ráta növekszik, ez a **hitelt felvenni szándékozók számának csökkenése** mellett valósult meg

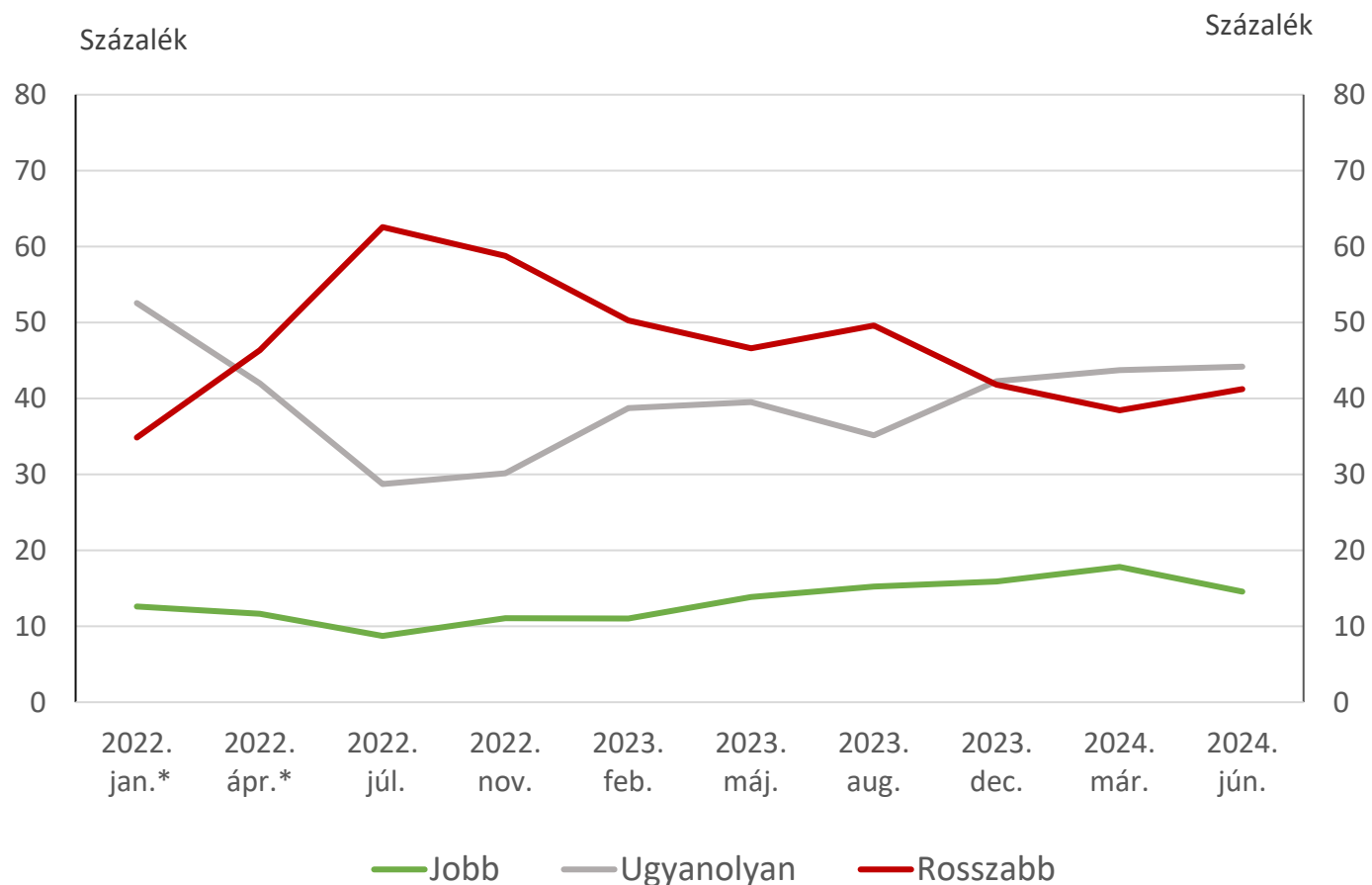
- Fogyasztási hitelek iránt mutatkozik a legnagyobb kereslet

A LAKOSSÁG VÁRAKOZÁSAIBAN IS VISSZAKÖSZÖN AZ ÓVATOSSÁG



Háztartások anyagi helyzetükre vonatkozó várakozása

A következő 1 évben



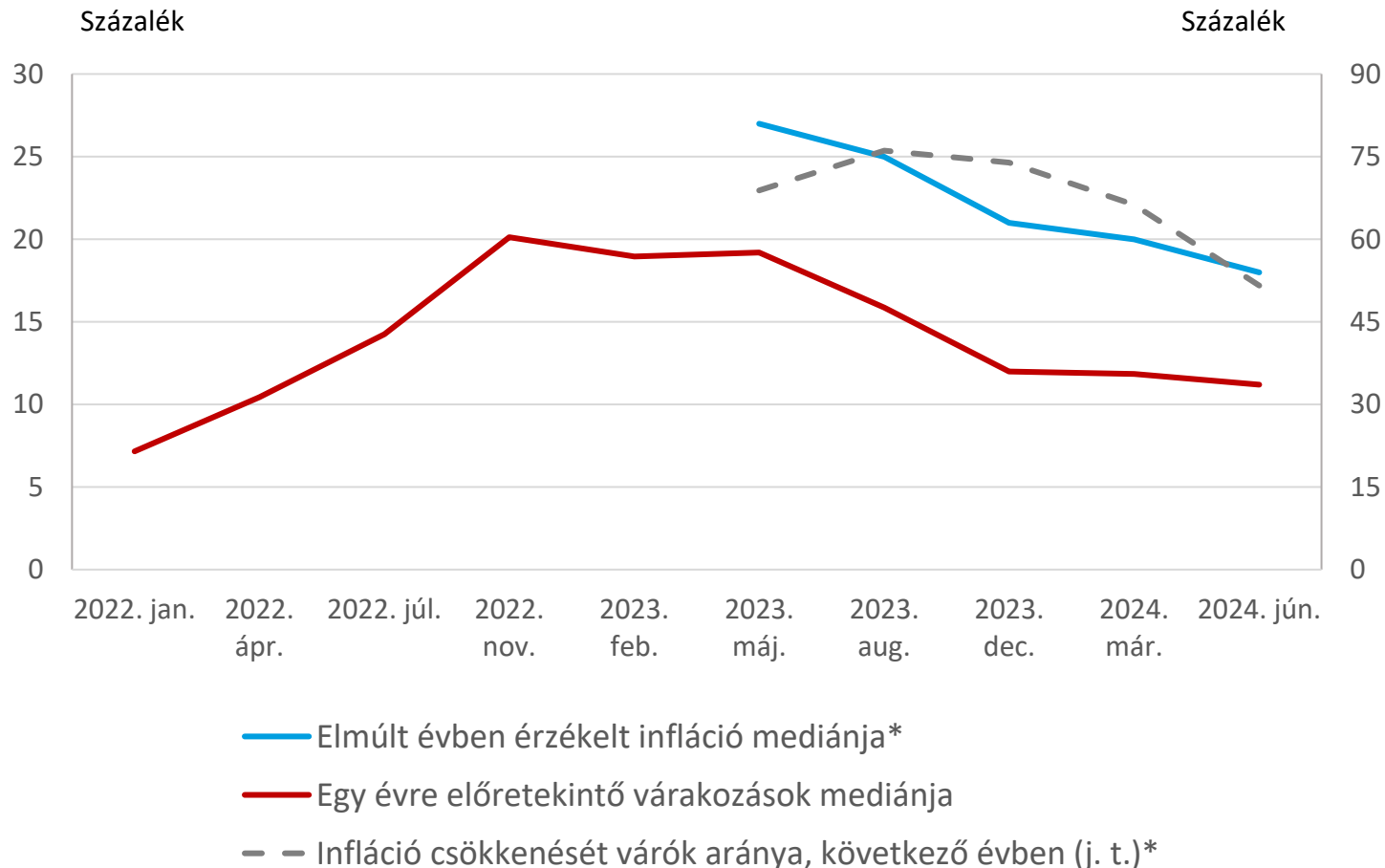
- Az orosz-ukrán háború kitörése után megugrott az anyagi helyzetük romlására számító háztartások aránya
- **2022 vége óta azonban trendszerű csökkenést mutat a pesszimista háztartások aránya**
- A korábban pesszimisták most már az anyagi helyzetük változatlanságára számítanak
- **Optimisták aránya lassan emelkedik**

JELENTŐSEN CSÖKKENT A HÁZTARTÁSOK ÁLTAL ÉRZÉKELT INFLÁCIÓ AZ ELMÚLT ÉVBEN



Háztartások anyagi helyzetükre vonatkozó várakozása

A következő 1 évben



- Az érzékelt infláció csökkenésével párhuzamosan **esnek az egy évre előretekintő várakozások is**
- A 2022. novemberi csúcstól már majdnem **lefeleződtek az inflációs várakozások**
- Az infláció csökkenésével párhuzamosan mérséklődött azok aránya, akik további csökkenésre számítanak



*100 éve Magyarország
gyarapodásáért*