



IDŐKÖZI JELENTÉS



2026
ÁPRILIS



Beszámoló az MNB 2026 első negyedévi tevékenységéről

2026
ÁPRILIS

A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. tv. előírja, hogy az MNB a monetáris folyamatok alakulásáról és alapvető feladatai körébe tartozó egyéb lényeges kérdésekről – amennyiben törvény eltérően nem rendelkezik – legalább negyedévente jelentést készít és hoz nyilvánosságra. Az ennek az előírásnak megfelelően kialakult MNB-s publikációs rend egyik eleme az évente kétszer megjelenő Időközi jelentés.

A jelentés nem tartalmazza a Pénzügyi Békéltető Testület beszámolóját.

A jelentés a 2026. március 31-ig terjedő időszak adataira épül.

Kiadja: Magyar Nemzeti Bank

Felelős kiadó: Farkas Milán

1054 Budapest, Szabadság tér 8–9.

www.mnb.hu

ISSN 2939-7987 (on-line)

Tartalom

1. Monetáris politika	5
2. A pénzügyi közvetítőrendszer stabilitása	10
3. Az MNB felügyeleti és fogyasztóvédelmi tevékenysége	13
4. Beszámoló az MNB nemzetközi kapcsolatairól	19
5. Nemzetközi tartalékok	22
6. Szanálás	23
7. Készpénzlogisztikai tevékenység	25
8. Pénzforgalmi és értékpapír elszámolás	29
9. Az MNB statisztikai tevékenysége	30

1. Monetáris politika

A Monetáris Tanács 2026 első negyedében is szoros figyelemmel követte a globális és hazai gazdasági, pénzügyi folyamatokat. 2025 negyedik negyedében az Európai Unió gazdasága 1,4 százalékkal, míg az Egyesült Államok gazdasága 2,0 százalékkal emelkedett éves összevetésben. A világgazdaságot enyhe dezinfláció jellemezte 2026 elején, azonban az energiaárak megugrása jelentősen növeli a bizonytalanságot a globális inflációs kilátásokra nézve. Az eurozónában 2,1 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak éves összevetésben, míg az Egyesült Államok inflációja 2,4 százalékon alakult éves alapon 2026. első negyedében. A mérsékelt globális növekedés mellett, a külső konjunktúra alakulását előretekintve visszafogják a geopolitikai feszültségek.

Az első negyedév változékony befektetői hangulatát elsősorban a geopolitikai konfliktusok alakulása határozta meg. Az év elején tapasztalt nyugodt piaci hangulatot az iráni háború kitörését követően jelentős volatilitás váltotta fel. A dollár január végéig jellemzően gyengült, azonban ezt követően erősödött menedékeszköz szerepe, így az időszak során összességében erősödött az euróval szemben. Az olaj világpiaci ára számottevően emelkedett. Az iráni konfliktus körüli kockázatok fokozódása már hetekkel a háború kitörése előtt emelkedést okozott az olajárakban. Márciusban a Brent típusú olaj jegyzése tartósan meghaladta a 100 dolláros hordónkénti árat. Az európai gázárakban január során az átlagosnál hidegebb időjárás okozott jelentősebb megugrást, majd az iráni háború okozta ellátási zavarok tovább növelték az árakat. Ennek eredményeként március végén a gázárak közel 100 százalékkal meghaladták a január eleji árszintet. Az arany és az ezüst ára január végére historikus csúcsra emelkedett, a konfliktus fokozódását követően azonban jelentősen mérséklődött mindkét eszköz világpiaci ára. A fejlett piaci hosszú hozamok esetében általános hozamemelkedés volt tapasztalható.

Az Európai Központi Bank az időszak során 2,0 százalékon tartotta az irányadó rátáját. A Federal Reserve szintén változatlanul, 3,50–3,75 százalékos szinten tartotta az irányadó ráta célsávját a negyedév során. A globális jegybankok kommunikációjában kiemelten szerepel a geopolitikai konfliktusok bizonytalan gazdasági és inflációs hatása. Mindkét jegybank felfelé módosította az idei évre vonatkozó inflációs előrejelzését. A régióban a lengyel jegybank márciusi kamatdöntő ülésén 25 bázisponttal 3,75 százalékra csökkentette az irányadó rátáját. A cseh és a román jegybank nem módosított az alapkamat 3,5, illetve 6,5 százalékos szintjén az elmúlt hónapok során.

Az elmúlt negyedévben a hazai infláció számottevően mérséklődött, azonban előretekintve erősödtek a felfelé mutató kockázatok. A fogyasztóiár-index januárban 2,1 százalékon, februárban 1,4 százalékon, márciusban 1,8 százalékon alakult. A maginfláció januárban 2,7, februárban 2,1, míg márciusban 1,9 százalékra csökkent. Az áremelkedési ütem mérséklődésében jelentős szerepe volt az alacsony januári és februári átárazásoknak, valamint a világpiaci élelmiszerárak csökkenésének és az erősebb forint dezinflációs hatásának. Az elmúlt félév során a vállalati árvárakozások összességében mérsékelt dinamikát jeleztek, a lakossági inflációs várakozások pedig csökkentek. Az éves árdinamikára a kedvező év eleji átárazások, illetve az iráni konfliktus következtében megugró energiaárak ellentétes irányú hatást gyakorolnak. A geopolitikai feszültségek tartóssága előretekintve meghatározza a konfliktus inflációs hatását. Az árréskorlátozások május végéig történő meghosszabbítása idén alacsonyabb, míg 2027-ben magasabb áremelkedési ütemet eredményez a decemberi előrejelzéshez képest. Az MNB előrejelzése szerint idén éves átlagban 3,8 százalékon, 2027-ben 3,7 százalékon, míg 2028-ban 3,0 százalékon alakul a fogyasztóiár-index.

2025 negyedik negyedében a hazai GDP 0,8 százalékkal bővült éves alapon, míg összességében 2025-ben 0,5 százalékot emelkedett a hazai gazdaság. A hazai reálgazdaságot továbbra is kettősség jellemzi: a GDP növekedését elsősorban a lakossági fogyasztás fellendülése támogatja, miközben a beruházások és a nettó export fékezi. A 2026 során tovább bővülő fogyasztás előretekintve is a növekedés motorja lehet. Az emelkedő reálbérek, valamint a háztartások jövedelmét növelő kormányzati intézkedések eredményeként a fogyasztás a teljes előrejelzési horizonton bővül. A hazai GDP 2026-ban várhatóan 1,7, 2027-ben 3,0, majd 2028-ban 2,9 százalékkal emelkedik.

2025-ben enyhén, a GDP 1,3 százaléka mérséklődött a folyó fizetési mérleg többlete, ami elsősorban a visszafogott exportnövekedéshez volt köthető. 2026 folyamán az energiaárak emelkedése és a belső kereslet élénkülése miatt bővülő import rontja a külkereskedelmi egyenleget. Ugyanakkor az év második felétől javuló kapacitáskihasználtság az export növekedését eredményezi. A két hatás eredőjeként a külső egyensúlyi pozíció 2026-ban romlik és átmenetileg enyhe deficitbe fordul. A folyó fizetési mérleg többlete az ideai átmeneti csökkenést követően főként a külkereskedelmi egyenleg fokozatos emelkedésének köszönhetően az előrejelzési horizont végén a GDP 1 százaléka körül alakul.

2025-ben a kormányzati szektor eredményszámla-egyenlege 4,7 százalékos hiányt mutatott a GDP arányában. A jegybank előrejelzése szerint főként az újonnan bejelentett költségvetési intézkedések következtében 2026-ban emelkedhet a költségvetési deficit, majd 2027-től ismét mérséklődő pályára állhat.

2025 első negyedében a forint jelentős ingadozás mellett összességében gyengült az euróval szemben. Az iráni háború kitörését megelőzően a forint erősödött az euróval szemben, amit a hazai monetáris politika irányultsága is támogatott. A háború kitörését követően a forint a 380 alatti jegyzésekről közel került a 400-as szinthez az euróval szemben, majd 390 HUF/EUR körül stabilizálódott. A háború hatására a régiós devizák szintén gyengültek, azonban a hazai deviza leértékelődése régiós összevetésben is nagyobb mértékű volt, amihez hozzájárult a magyar gazdaság jelentős energiainport kitettsége. Az állampapírhozamok a negyedév során emelkedtek. Az állampapírpiaci hozamgörbe rövid szakasza 30 bázisponttal, míg a középső és hosszú szakasza 30-70 bázisponttal tolódott feljebb.

A Monetáris Tanács a márciusi Inflációs jelentés alapelőrejelzése körül három alternatív kockázati forgatókönyvet emelt ki. A geopolitikai feszültségek elhúzódása miatt magasabb kockázati prémiumot és energiaárakat valószínűsítő forgatókönyv magasabb inflációs és alacsonyabb növekedési pályával konzisztens. A megtakarítási ráta mérséklődése miatt a fogyasztás gyorsabb bővülését feltételező alternatív pálya magasabb növekedési és inflációs pályával áll összhangban. A vártnál lassabban javuló külső konjunktúra következtében gyengébb hazai exporttal számoló scenárió alacsonyabb növekedési és inflációs pályával konzisztens.

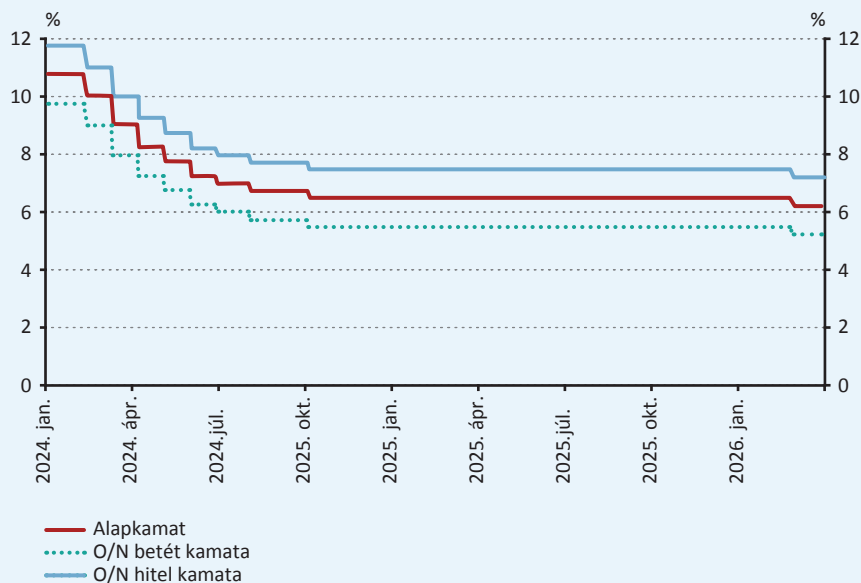
2026. januárban a Monetáris Tanács az alapkamatot változatlan szinten, 6,50 százalékon tartotta. A hónap során a globális kockázati indikátorok érzékenyen reagáltak a geopolitikai és kereskedelmi fejleményekre, a világgazdasági olaj- és gázárak jelentősen emelkedtek. A külső költségkörnyezet ugyanakkor általánosan javult, valamint az erősebb forint beszerzési árakban való megjelenése továbbra is támogatta a dezinflációt. Az év eleji vállalati átárazások alakulása meghatározó volt az inflációs kilátásokra nézve, az erre vonatkozó adatokat februárban publikálta a statisztikai hivatal. Ezek alapján a Tanács a körültekintő és adatvezérelt döntéshozatal fontosságának hangsúlyozása mellett döntött az alapkamat tartásáról.

A Monetáris Tanács az alapkamat 25 bázispontos mérsékléséről döntött februárban. A globális infláció lassú mérséklődése mellett a hazai árdinamika a jegybanki cél alá mérséklődött, a beérkező adatok és a visszafogott januári átárazások pedig összhangban alakultak a jegybank javuló inflációs alapfolyamatokra vonatkozó decemberi előrejelzésével. A kedvező inflációs folyamatokban szerepet játszott, hogy a piaci szolgáltatások körében az elmúlt évek legalacsonyabb januári átárazásaira került sor. A Monetáris Tanács megítélése szerint a kedvező inflációs alapfolyamatok, valamint a pénzügyi piaci stabilitás tették lehetővé a kamatkondíciók óvatos mérséklését.

2026. márciusban az iráni konfliktus kedvezőtlenül hatott a világgazdaság inflációs és növekedési kilátásaira, valamint a befektetői hangulatra. A számottevően megemelkedett világgazdasági energiaárak, valamint a kockázatkörnyezet növekedése érdemben emelte a globális inflációs kockázatokat. A konfliktus kitörését követően a Monetáris Tanács március 10-én az energiainport kapcsán felmerülő jelentősebb devizaliquiditási igény biztosításáról döntött, ami turbulens időszakban is támogatja a devizapiaci kereslet-kínálati egyensúly fennmaradását. A Monetáris Tanács az óvatos és körültekintő megközelítésnek megfelelően az alapkamatot 6,25 százalékon tartotta 2026. márciusban.

A geopolitikai feszültségekből fakadó inflációs kockázatok és a bizonytalan pénzügyi piaci környezet óvatos és türelmes monetáris politikát tettek szükségessé 2026 első negyedéve során. A jegybank továbbra is pozitív reálkamatot biztosított az inflációs cél fenntartható elérése érdekében. A Monetáris Tanács megítélése szerint a bizonytalan nemzetközi környezet és az inflációs kilátások a szigorú monetáris kondíciók fenntartását indokolták.

1. ábra
A Magyar Nemzeti Bank irányadó eszközeinek alakulása



Forrás: MNB

MONETÁRIS POLITIKAI ESZKÖZTÁR VÁLTOZÁSAI

A jegybank irányadó monetáris politikai eszköze és a bankrendszeri likviditás elsődleges sterilizációs eszköze a kötelező tartalék. Az elhelyezett tartalék teljes kamatozó részére – beleértve a kötelező tartalékelhelyezésen felüli túrtartalékolást is – az MNB az alapkamatot fizeti.

A hitelintézetek kötelező tartalékrátája 2026. március 1-jétől 8 százalékról 6 százalékra csökkent. A hitelintézeteknek a tartalék-kötelezettségnek napi és havi szinten is meg kell felelniük. A kötelező tartalék nemkamatozó része továbbra is a tartalékalap 2,5 százaléka, a kamatozó részére az MNB az alapkamatot fizeti. Az MNB a kötelező tartalék összegét a banki tartalékköteles források tárgyidőszakra vonatkozó átlagos állományai alapján határozza meg. A bankrendszer tartalékkötelezettsége 2026 március hónapra a korábbi 3400-3500 milliárd forintról a tartalékrata csökkentése miatt 2605 milliárd forintra mérséklődött.

A Monetáris Tanács 2026. február 24-i ülésén az alapkamat 25 bázispontos csökkentéséről döntött, így az időszak végén a jegybanki alapkamat 6,25 százalék, a jegybanki egynapos (overnight) betét kamata 5,25 százalék, a szintén egynapos fedezett hitelé pedig 7,25 százalék volt.

A monetáris transzmissziót a hetente aukcionált egyhetes futamidejű diszkontkötvény és a naponta meghirdetett eurólikviditást nyújtó FX-swap tender támogatja. A diszkontkötvények árazása az alapkamathoz igazodik, míg az FX-swap tenderek során meghirdetett implikált kamatszint tekintetében az alapkamat mínusz 50 bázispont az irányadó.

A JEGYBANKI ESZKÖZÖK IGÉNYBEVÉTELE

2026 első negyedévében a bankrendszer teljes forintlikviditása (az elszámolási számlák és azonnali fizetési rendszerhez kapcsolódó számlák egyenlege, az egynapos betét és hitel rendelkezésre állás, valamint az eurólikviditást nyújtó swapok forint lába és a diszkontkötvények nettósított értéke) átlagosan mintegy 13000 milliárd forintot tett ki. A forintlikviditás az első negyedévben az előző negyedévhez viszonyítva mintegy 1400 milliárd forinttal nőtt.

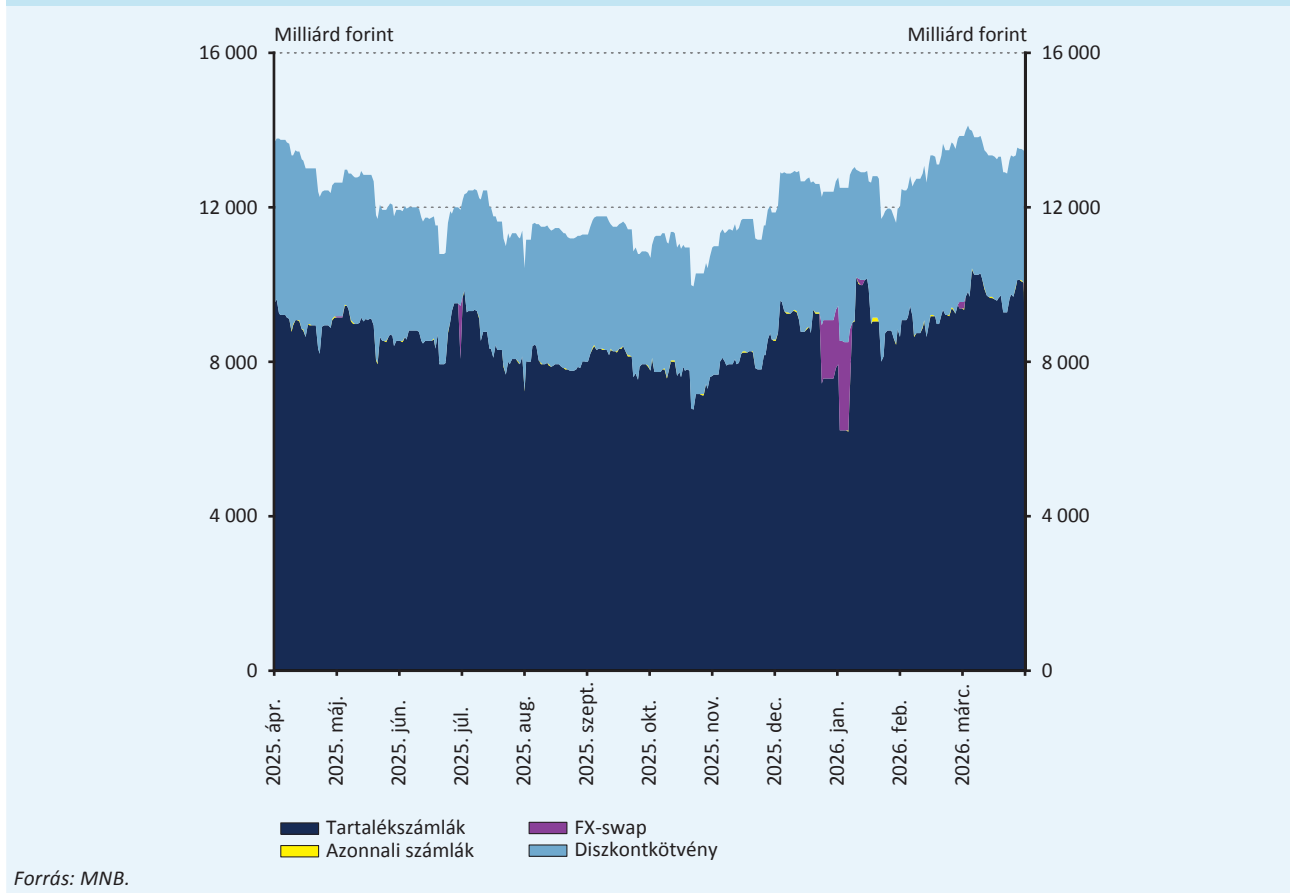
A bankrendszeri likviditást a Kincstári Egységes Számla (KESZ) likviditási hatása, valamint a jegybanki kamatfizetések bővítették, ezzel szemben a korábbi jegybanki programok (fedezett jegybanki hitelek, NHP) amortizációja, valamint a készpénzállomány bővülése szűkítőleg hatott.

Az egyes jegybanki eszközök közül a tartalékszám lákon elhelyezett likviditás átlagos állománya az időszakban mintegy 9200 milliárd forint alakult, amely mintegy 1000 milliárd forinttal magasabb a megelőző negyedév átlagánál. A jegybanki diszkontkötvényben elhelyezett összegek az előző időszakhoz képest átlagosan 290 milliárd forinttal 3690 milliárd forintra emelkedtek.

A bankrendszer tartalékkötelezettsége januárban és februárban 8 százalékos tartalékráta mellett 3407, illetve 3498 milliárd forintot, márciusban 6 százalékos tartalékráta mellett 2605 milliárd forintot tett ki. A korábbi időszakokhoz hasonlóan a ténylegesen elhelyezett tartalék minden hónapban érdemben meghaladta a kötelezettség mértékét. A kumulált túltartalékolás mértéke időrendi sorrendben rendre 5286, 5645, illetve 7169 milliárd forintot ért el az év első három hónapjában.

A bankrendszeri többletlikviditás döntően a hitelintézetek tartalékszám láin és a heti rendszerességgel meghirdetett egyhetes futamidejű diszkontkötvényekben került lekötésre. A negyedévben a rendelkezésre állás jellegű eszközökre vonatkozóan (O/N betét és O/N fedezett hitel) nem történt igénybevétele.

2. ábra
A jegybanki betéti eszközök igénybevétele



A diszkontkötvény-aukciók heti rendszerességgel kerültek meghirdetésre, egyhetes futamidővel, T+1 napi elszámolással. Az MNB a kibocsátási árfolyamot a mindenkorai jegybanki alapkamathoz igazította. Az időszak alatt megtartott 12 tenderen az MNB az összes beadott ajánlatot elfogadta. A havi átlagos kibocsátott állomány 3397-4043 milliárd forint között alakult. A beadott és elfogadott ajánlatok időszaki átlagos értéke 3690 milliárd forintot ért el. A legnagyobb bankrendszeri igény a február 25-i aukción jelentkezett 4303 milliárd forint benyújtott ajánlattal.

Az MNB az elmúlt időszakokhoz hasonlóan naponta tartott egynapos (tomorrow-next) futamidejű eurólikviditást nyújtó swaptendert. A tendereken meghirdetett maximális implikált forintkamat a mindenkori jegybanki alapkamat mínusz 50 bázispontnak megfelelő kamat volt, ami a vizsgált időszak során 6 százalékos, majd a február 24-i kamatcsökkentés után 5,75 százalékos kamatszintet jelentett. A meghirdetett mennyiség mindvégig 6 milliárd euró volt. A tendereken a hitelintézetek január 8-án 300 millió euró (115 milliárd forint), február 26-án 500 millió euró (188 milliárd forint), március 30-án 3050 millió euró (1187 milliárd forint) értékben adtak be ajánlatot, amelyeket az MNB teljes összegben elfogadott.

A koronavírus-válságkezelés során alkalmazott fedezett hiteleszköz 5 éves eredeti futamidejű ügyletei 2026 év elején még 360 milliárd forint állományt tettek ki. A negyedévben 190 milliárd forint hitelügylet futott ki, a fennálló állomány március végén 170 milliárd forintot tett ki. A hitellejáratok a bankrendszeri likviditás szűküléséhez járulnak hozzá, ezzel együtt a teljes bankrendszeri likviditás a vizsgált időszakban továbbra is magas maradt.

A Növekedési Hitelprogram (NHP) részeként 2021. október 4-én elindított, 300 milliárd forint keretösszegű Zöld Otthon Program keretében a fennálló hitelállomány 2026. március végére 244 milliárd forintra mérséklődött a lehívásokat összességében már meghaladó törlesztések eredményeképp. Az NHP korábbi szakaszai keretében a kkv-szektor felé kihelyezett hitelek fennálló állománya 2026 első negyedév végére 856 milliárd forint alá csökkent.

A Növekedési Kötvényprogram (NKP) keretében összesen 89 kibocsátó 114 kötvénysorozatot hozott forgalomba, és ezzel 2859 milliárd forintnyi külső forrást vont be. A Monetáris Tanács 2021. december 14-én az NKP lezárásáról határozott, így a program keretében az utolsó kötvénykibocsátásra és jegybanki vásárlásra 2022 áprilisában került sor. A jegybank 2026 I. negyedévben a meglévő kötvényállományhoz kapcsolódó portfóliómenedzsment tevékenységeket végzett.

2. A pénzügyi közvetítőrendszer stabilitása

A nemzetközi környezet változásai érdemi hatást gyakoroltak a magyar gazdaság működésére, de a hazai bankrendszer továbbra is stabil, sokkellenálló képessége erős mind a likviditási helyzet, mind pedig a veszteségtűrő képesség szempontjából. A magyar bankok folyamatosan képesek biztosítani a szükséges forrásokat a gazdaság szereplői számára.

A PÉNZÜGYI RENDSZER LEGFONTOSABB FOLYAMATAI

Az MNB tv. értelmében a jegybank elsődleges célja az árstabilitás elérése és fenntartása. Az MNB elsődleges céljának veszélyeztetése nélkül támogatja a pénzügyi közvetítőrendszer stabilitásának fenntartását, ellenállóképességének növelését, a gazdasági növekedéshez való fenntartható hozzájárulásának biztosítását és a rendelkezésére álló eszközökkel a Kormány gazdaság-, valamint a környezeti fenntarthatósággal kapcsolatos politikáját. Az MNB emellett a Pénzügyi Felügyelet Európai Rendszerében betöltött tagságához kapcsolódó mandátumánál fogva ellátja az Európai Bankhatóság, az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatóinyugdíj-hatóság, az Európai Értékpapír-piaci Hatóság és az Európai Rendszerkockázati Testület hatásköréből eredő, és MNB-re háruló feladatokat, valamint a hazai pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét, továbbá szanalási hatóságként is eljár.

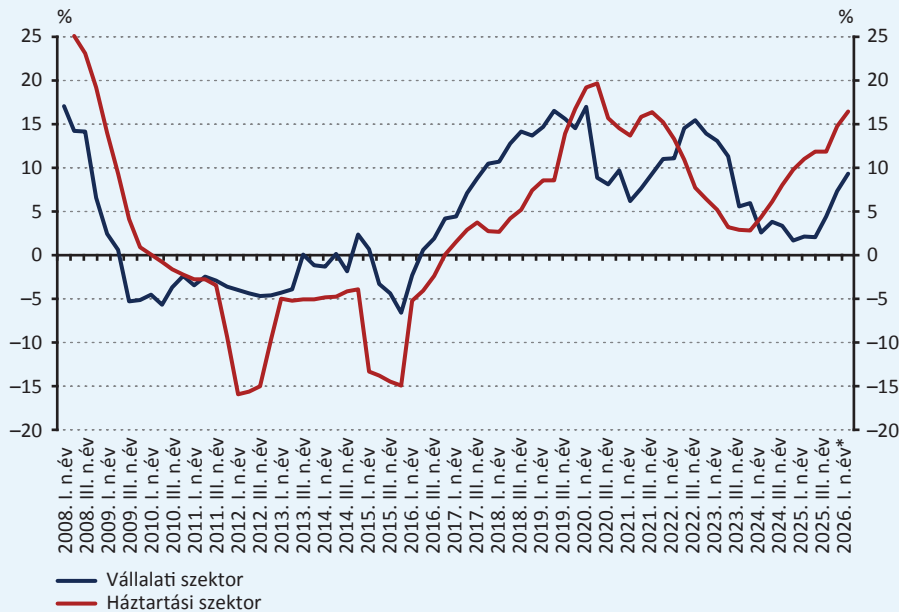
A hazai bankrendszer továbbra is stabilan és prudensen működik. A szektor előzetes konszolidált tőke megfelelési mutatója (TMM) 20,1 százalékot tett ki 2025. év végén. Az auditált TMM 20,1 és 20,8 százalék között alakulhat a bankok osztalékfizetési terveinek függvényében. A CET1¹ ráta 17,8 százalék volt december végén. Az erős tőkehelyzet fennmaradását a továbbra is magas jövedelmezőség támogatja, ami az eredménytartalék bővülésében érhető tetten. A szektor teljes tőkekövetelmény-mutató feletti szabad tőkéje 2153 milliárd forintot tett ki december végén, ami a teljes kockázati kitétség érték (TREA) 4,6 százalékának felel meg. A tőkeáttételre vonatkozó 3 százalékos követelményt a szektor minden tagja teljesítette.

A hitelintézeti szektor 2025-ben is magas, 1448 milliárd forint kumulált adózott eredményt ért el az egyedi, nem konszolidált adatok alapján, ami azonban 141 milliárd forinttal elmaradt az előző év azonos időszak nyereségétől. Az adózott eredmény csökkenését elsősorban a magasabb működési költségek, valamint az egyedi eredményjavító hatások kifutása magyarázta, emellett a megnövekedett bankadók és a nettó kamatjövedelem éves alapon vett mérséklődése is rontotta a profitot. A hitelkockázatok 2025 folyamán sem realizálódtak. A háztartási hitelportfólión belül historikus minimumára, 1,6 százalékra csökkent a nemteljesítő hitelek aránya 2025 során és azóta is ezen az alacsony szinten stabilizálódott az NPL-ráta. A bankok aktív portfóliótisztítási tevékenysége, valamint a dinamikus hitelkibocsátás szintén kedvezően hatott az NPL-ráta alakulására. A vállalati szektorban hasonlóan jelentősen, 0,5 százalékponttal mérséklődött a nemteljesítő arány 2025-ben, majd 2026 elején további 0,1 százalékpontos csökkenést követően 3,1 százalékot tett ki február végén. A szektor sajáttőke-arányos megtérülése (RoE) a 2024. év végi 22,5 százalékról 18,8 százalékra csökkent év végére, míg az eszközarányos eredmény (RoA) 2,0 százalékról 1,8 százalékra mérséklődött.

A hitelpiacot élénkülés jellemezte. A hitelintézetek vállalati hitelállománya 9 százalékkal, háztartási hitelállománya pedig 16 százalékkal bővült éves alapon 2026. februárban (3. ábra). A vállalati hitelezés emelkedéséhez 2025 végén és 2026 elején egyedi nagyszegű ügyletek is hozzájárultak, de az alapfolyamatokat jobban megragadó kkv-hiteldinamika is emelkedett az év végén. A beruházási hitelek iránti kereslet bővülésére azonban továbbra sem számítanak a bankok, és a hitelfeltételek változatlansága mellett 2026 első felében. A háztartási hitelezés élénkülésében a 2025. szeptembertől elérhető Otthon Start hitel fontos szerepet játszott: bevezetése óta ez a termék teszi ki az új lakáshitelek háromnegyedét. Az új szerződéskötések értéke az első negyedévben másfélszeresére, a lakáshitelek kétszeresére nőtt éves összevetésben a program hatására.

¹ Az elsődleges alapvető tőkeelemek aránya a kockázattal súlyozott eszközökhöz viszonyítva.

3. ábra
A vállalati és a háztartási hitelállomány éves növekedési üteme



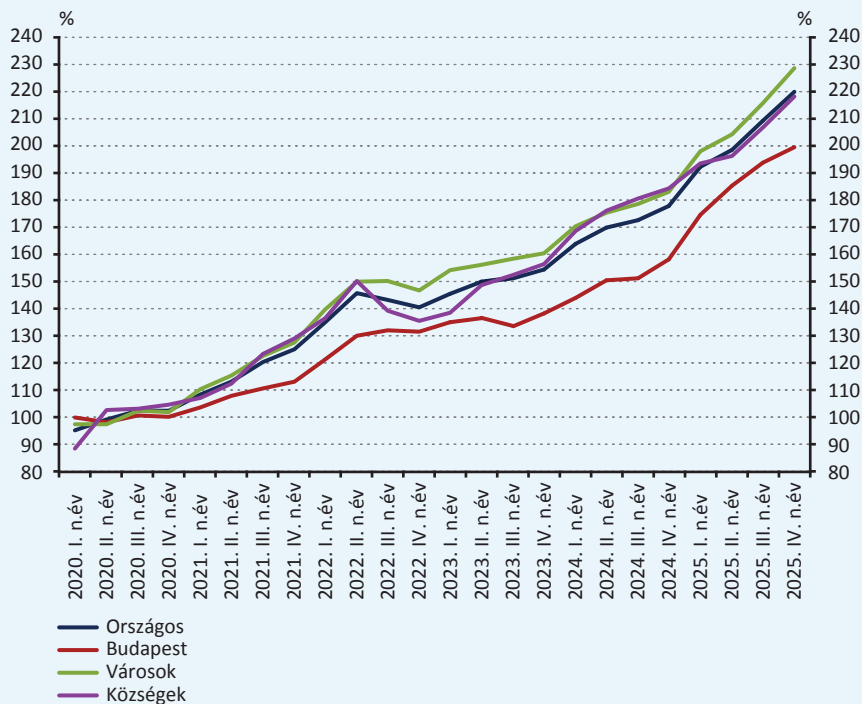
Megjegyzés: Hitelintézeti szektor. * 2026. februári adat.

Forrás: MNB.

Az MNB 2025-ben is kiemelt figyelmet fordított az ingatlanpiaci folyamatok követésére és elemzésére. 2025. negyedik negyedévében 5,1 százalékkal nőttek a lakásárak hazánkban, így éves szinten 23,5 százalékos értéket ért el a nominális lakásár-dinamika (4. ábra). Településtípusonként vizsgálva Budapesten 26,0 százalékkal, a vidéki városokban 24,8 százalékkal, a községekben 18,3 százalékkal emelkedtek a lakásárak egy év alatt. Az MNB becslése szerint a lakásárak a makrogazdasági fundamentumok által indokolt szintet 21,5 százalékkal haladták meg 2025. negyedik negyedévében, így érdemben emelkedett a túllértékelttség az előző év azonos időszakára becsült 13,8 százalékos értékhez képest. A 2025. év során az MNB becslése szerint a magánszemélyek országosan 152 ezer lakáspiaci tranzakciót hajtottak végre, amelyből 32 ezer a fővárosban jött létre, ami rendre 3 százalékos növekedést, illetve 11 százalékos csökkenést jelent 2024-hez képest. 2025-ben a hitelfelvétellel megvalósuló tranzakciók az adásvételek mintegy 40 százalékát tették ki.

A kereskedelmiingatlan-piaci hozamokat a stagnálás jellemezte 2025-ben is, az erőtlén gazdasági konjunktúra nem tudta érdemben támogatni a hazai kereskedelmiingatlan-piaci aktivitást. A budapesti irodapiacon 2025-ben 1,6 százalékponttal 12,5 százalékra mérséklődött, az ipari-logisztikai piacon pedig 4,9 százalékponttal 12,8 százalékra emelkedett a kihasználatlansági ráta. Az elmúlt negyedévek bérleti keresleti szintjei és az újonnan átadni tervezett épületek területe és összetétele mellett mindkét szegmensben a mutató további emelkedése várható. 2025-ben a hazai kereskedelmiingatlan-piac befektetési forgalma mintegy 900 millió eurót tett ki, ami több mint duplája a 2024. évi alacsony forgalomnak.

4. ábra
A nominális MNB-lakásárindex településtípusonként (2020 = 100%)



Forrás: MNB.

AZ MNB MAKROPRUDENCIÁLIS TEVÉKENYSÉGE

Az MNB 2026 első negyedévében fokozott figyelemmel követte a bizonytalan külső környezetet, a felfutó lakáshitelezést és a továbbra is fennálló lakáspiaci túlfűtöttséget.

2026 első negyedévében az MNB a hazai kitétségekre vonatkozó anticiklikus tőkepufferráta (Countercyclical Capital Buffer, CCyB) változatlan szinten való fenntartásáról döntött. A ciklikus kockázatok mértéke az erős háztartási hitelezési folyamatok ellenére érdemben nem nőtt, a pénzügyi stressz szintje pedig a növekvő geopolitikai feszültségek miatt emelkedett, de a tőkepuffer feloldása irányába mutató értéktől továbbra is távol helyezkedik el. Az MNB mindezekre tekintettel a 2025. július 1-jétől a hazai kitétségek vonatkozásában alkalmazandó CCyB-ráta 1 százalékos mértékét 2027. április 1-jétől is fenntartja.

A tartósan fennálló, érdemi lakáspiaci túlértékeltséget és a kereskedelmiingatlan-piacot övező kockázatokat az MNB célzottan, mindkét szegmens vonatkozásában 1-1 százalékos szektorális rendszerkockázati tőkepuffer (sSyRB) alkalmazásával kezeli 2026. január 1-jétől. A legalább évente felülvizsgált tőkepuffer-követelmény célzottan és arányosan növeli a pénzügyi közvetítőrendszer ellenálló képességét.

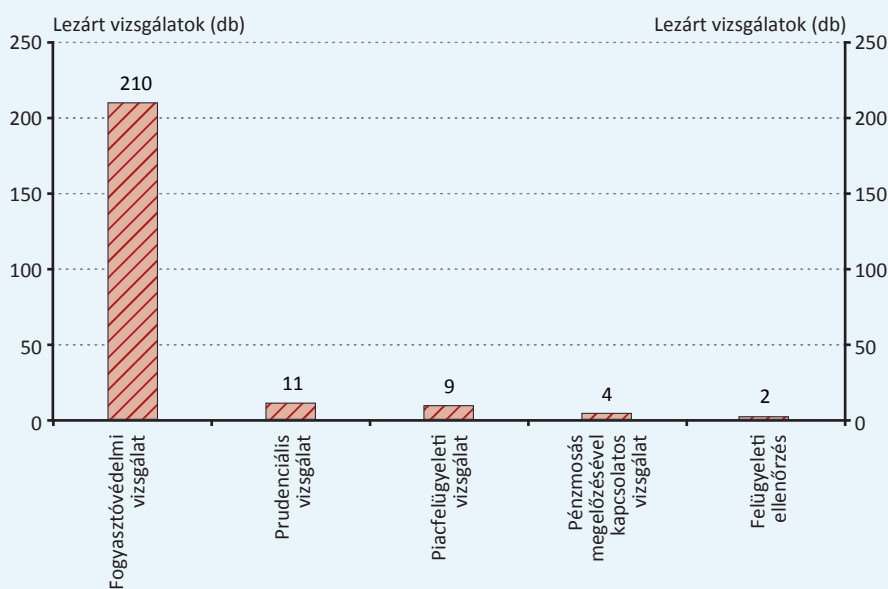
A társasházi építményi jog bevezetése szükségessé tette az adósságfék rendelet technikai felülvizsgálatát. A hitelfedezeti mutató (HFM) előírás hatékonyságának fenntartása érdekében az MNB 2026. február 27-től módosította az adósságfék rendeletét. A módosítás értelmében a rendelet a jelzáloghitelek hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló törvényben (Hpt.) szereplő fogalmi meghatározására utal vissza, ami biztosítja, hogy az építményi joggal fedezett hitelekre is teljes mértékben alkalmazandók legyenek az adósságfék korlátok.

A jegybank szakértői 2026 első negyedévében is figyelemmel kísérték a pénzügyi közvetítőrendszert érintő rendszerkockázati értékeléseket, a nemzetközi szabályozási folyamatokat, és részt vettek a különböző európai intézmények (elsősorban az Európai Rendszerkockázati Testület – ESRB) makroprudenciális politikával foglalkozó munkacsoportjainak munkájában.

3. Az MNB felügyeleti és fogyasztóvédelmi tevékenysége

Az MNB 2026. március 31-i állapot szerint 1 074 intézmény teljes körű (prudenciális, fogyasztóvédelmi, pénzümosási vagy kibocsátói) felügyeletét látta el. 2026. március 31-ig összesen 236 vizsgálat, ezen belül 210 fogyasztóvédelmi, 11 prudenciális, 9 piacfelügyeleti, továbbá 4 pénzümosás megelőzésével kapcsolatos vizsgálat és 2 képző szerv felügyeleti ellenőrzése zárult le.

5. ábra
Lezárt vizsgálatok összesen, típusonként (db)



Forrás: MNB.

PÉNZPIAC FELÜGYELETE

A bankok hitelezési kapacitásai megfelelőek, tőke- és likviditási helyzetük is erős. A nemteljesítő hitelek aránya alacsony, a bankok az értékvesztésképzésen keresztül előre tekintve is felkészültek a nemteljesítések esetleges növekedésére.

Az MNB a pénzümosiac felügyelete keretében kiemelt figyelemmel kísérte a 2026. évre meghatározott ellenőrzési prioritásokat, amelyek a CRR3 szerinti tőkeszükséglet számítás gyakorlatának ellenőrzése, a valós értékelés alá eső eszközök értékelési gyakorlatának megfelelésége, valamint a felügyelt intézmények belső védelmi vonalainak működése és függetlenségének vizsgálata, kiemelten a fraud elleni tevékenység megfeleléségére. A 2026. I. negyedévében zárt átfogó vizsgálatok a felügyelt intézmények működését veszélyeztető problémát nem tártak fel, azonban számos kisebb súlyú hiányosságot azonosítottak az intézmények működésének vizsgálata során.

A 2025. május 16. napjától hatályos, a nemteljesítő hitelmegállapodások hitelgondozóiról és a nemteljesítő hitelmegállapodások felvásárlóiról szóló 2025. évi XII. törvény kapcsán az MNB honlapján 2026. január 21-én közzétételre került a felmerült jogértelmezési kérdések alapján készített Gyakran Ismételt Kérdések, mely a [Jogértelmezési kérdések és válaszok \(Q&A\) | MNB.hu](#) linken érhető el.

2026 I. negyedévében az MNB engedélyezte a Fundamenta-Lakáskassza Lakás-takarékpénztár Zrt.-ben való közvetett befolyásoló részesedés megszerzését, illetve növelését öt jogi személy – a CEE Horizon Capital Zrt., a Magyar Takarékkap Holding Zrt., a METIS Magántőkealap, a Zenith Asset Management Zrt., a MATAK Zrt. – részére. Az Alsómocsoládi Községfejlesztő és Szolgáltató Közhasznú Nonprofit Kft. bejelentése alapján az MNB tudomásul vette az utalványkibocsátói tevékenységének megkezdését. Az MNB engedélyezte a Teylor Switzerland GmbH – és rajta keresztül a Teylor AG – számára, hogy 100%-os befolyásoló részesedést szerezzen a GF Faktor Zrt.-ben. Ezen túlmenően zajlanak az első hitelgondozói tevékenységi engedélyk iránti kérelmek elbírálási folyamatai, illetve továbbra is magas a befolyásoló részesedések megszerzésére irányuló kérelmek száma.

TŐKEPIAC FELÜGYELETE

A befektetési szolgáltatók esetében jelentős bővülés tapasztalható az értékpapírállományban, a szolgáltatók tőkehelyzete stabil, eredményessége pozitív, jelentős ügyfélkövetelési kockázatot az MNB nem azonosított. Az európai kereskedési helyszínek 2027. október 11-től áttérnek a T+1 napos elszámolásra a jelenlegi T+2 határidőről. Az elszámolási határidők rövidítése érdekében a befektetési szolgáltatóknak informatikai fejlesztéseket kell végrehajtaniuk. Az MNB az átállással kapcsolatosan több alkalommal küldött tájékoztató levelet a befektetési szolgáltatók részére, és 2026 során is nyomon követi a piaci szereplők felkészültségének alakulását.

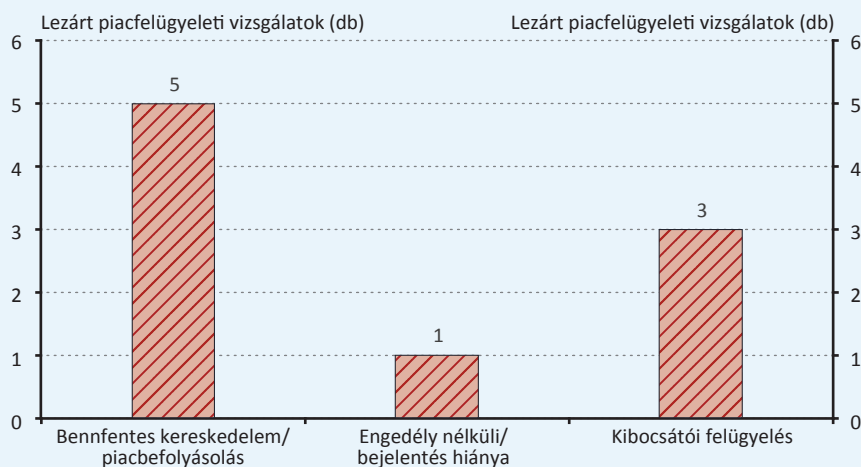
A befektetési alapkezelői szektorban a kezelt vagyon dinamikus bővült, az alapkezelők pozitív eredményt értek el, a befektetési alapok likviditása megfelelő képet mutat, felfüggesztésre nem került sor. 2026. április 16-tól az Európai Unióban egységes módon kell alkalmazni a likviditási sokkok esetén bevethető likviditáskezelési eszközöket (LMT), így az MNB felmérést folytatott az alapkezelők körében az új szabályok alapján választható 9 LMT tervezett használatáról. A befektetési alapkezelők megkezdtek a felkészülést a 2026. április 1-jétől hatályba lépő jogszabályváltozásra, amely szerint az alapok növelik a kötelezően tartott minimális állampapír állományt mind az éven túli, mind az éven belüli állampapírok vonatkozásában.

2026. I. negyedévében két ingatlanalap-kezelő (Bölény Befektetési Alapkezelő Zrt., Ascensio Invest Ingatlan Alapkezelő Zrt.) és egy kockázati tőkealap-kezelő (Agrippa Alapkezelő Zrt.) kapott tevékenységi engedélyt. Egy ABAK befektetési alapkezelő bővítette a tevékenységi körét az ÁÉKBV-alapkezelési engedély megszerzésével (Erste Alapkezelő Zrt.). Két állomány-átruházási ügyben adott az MNB engedélyt (Quaestor Értékpapírkereskedelmi és Befektetési Zrt. „f.a.” – CODEX Értéktár Zrt., Buda-Cash Brókerház „f.a.” – CODEX Értéktár Zrt.) és egy ABAK kérelmét vonta vissza kérelemre (ADALFA Alapkezelő Befektetési Alapkezelő Zrt).

A pénzügyi közvetítőrendszert érintő törvények módosításáról szóló 2025. évi C. törvény módosította a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) rendelkezéseit. 2026. január 1-jétől a zártkörű befektetési alapok kezelési szabályzatára, illetve annak módosítására – a nyilvános befektetési alapokhoz hasonlóan – engedélyezési eljárás vonatkozik, illetve a kezelési szabályzathoz egy felelősségvállalási nyilatkozatot is szükséges mellékelni a kezelési szabályzatban feltüntetett információk tényszerűségéről, pontosságáról. Engedélykötelessé vált a zártkörű befektetési alapok kezelésének átadása, valamint ilyen alapok egyesülése és szétválása esetén 2026. január 1-jétől a kockázati és magántőkealapok egyesülésének engedélyezésére vonatkozó szabályait kell követni.

Az MNB 2026. I. negyedévében széles körben vizsgálódott a tőzsdei kibocsátók tájékoztatási kötelezettségének ellenőrzése, a piaci visszaélések, valamint a különböző gyanús pénzügyi és befektetési tevékenységek tekintetében. Kibocsátói felügyelés keretében az MNB 3 határozatot hozott, valamint lezárult 6 piacfelügyeleti eljárás. Az eljárások mellett, megelőző intézkedésként 20 figyelmeztető levelet küldött ki az MNB a piaci szereplőknek és több, mint 2 400 nemzetközi és hazai figyelmeztetést tett közzé az MNB Intézménykereső oldalán a gyanús pénzügyi és befektetési tevékenységet végző entitások vonatkozásában. Az MNB emellett 31 esetben megkereséssel, bennfentes jegyzék bekéréssel, illetve nyilatkozattételre felhívással élt a kibocsátók, részvényesek vagy könyvvizsgálók felé.

6. ábra
Lezárt piacfelügyeleti vizsgálatok, típusonként (db)



BIZTOSÍTÁSI ÉS PÉNZTÁRI PIAC FELÜGYELETE

A biztosítási szektor stabil és dinamikusan növekvő, az elmúlt évtizedben a piacméret több mint megduplázódott, miközben a szektorszintű tőke megfelelés elérte a jogszabályi elvárás kétszeresét.

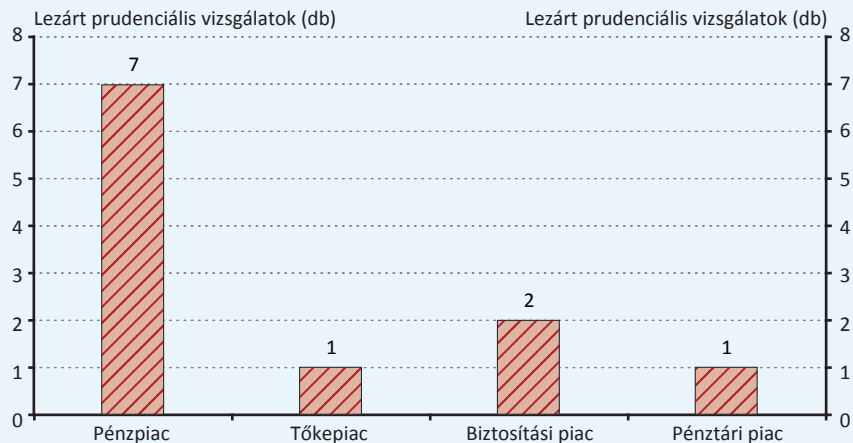
Az intézmények jövedelmezősége növekvő pályán van, likviditásuk stabil. A 2026. év I. negyedévében indított ellenőrzési eljárások esetében kiemelt jelentőséget kapott a tőke- és tartalék képzés, az ügyféltájékoztatás, a fenntarthatósági kockázatok, a magas kockázatú mesterséges intelligencia rendszerek, valamint az incidenskezelési és bejelentési eljárások ellenőrzése.

A biztosítók az élénkülő verseny és a javuló ügyfélérték eredményeként egyre kedvezőbb megoldásokat kínálnak az ügyfelek számára. Ezt segíti az Etikus 2.0 szabályozási csomag is, amelynek első eredménye, hogy a befektetési biztosításokhoz kapcsolódó eszközalapok várható teljesítménye jelentősen javult, átlagosan reálhozam lehetőséget biztosít lejáratkor. A csomag kiegészült a hitelfedezeti biztosításokra vonatkozó felügyeleti elvárásokkal, amelynek célja az ár-érték arány növelése az ügyfelek számára nyújtott szolgáltatások bővítésével, valamint megfelelő árazás kialakításával.

2026. I. negyedévében a számos személyi jellegű – biztosítói vezető állású személy és egyéb (szakmai) vezető, biztosításközvetítő tevékenységet irányító személy foglalkoztatására irányuló – kérelem értékelése mellett említésre érdemes ügy a Magyar Posta Biztosító Zrt-ben történő közvetett minősített befolyás megszerzésének felügyeleti jóváhagyása, valamint a Medicare Biztosító Zrt. biztosítási tevékenysége kiterjesztésének engedélyezése.

Az átmeneti ingatlan-célú kiegészítő szolgáltatás igénybevételének lehetősége 2025 év végével, a kifizetések teljesítése 2026 februárjában lezárult. Az MNB a szolgáltatások kifizetését folyamatosan monitorozta, a kifizetések nem okoztak a szektorban működési, vagy likviditási zavart. Az MNB február 26-án publikálta az önkéntes nyugdíjpénztárak és magán nyugdíjpénztárak hozamadatait. Az önkéntes nyugdíjpénztárak tavaly átlagosan 9 százalékos feletti nettó hozamot értek el. A 2026 I. negyedéve során lezárt vizsgálatok elsősorban az ellenőrző bizottság működésére, a kiszervezett és kihelyezett tevékenységekre, a tagok részére teljesített kifizetésekre vonatkozó jogszabályi előírások megsértésével kapcsolatban tett határozati kötelezést maguk után vonó megállapításokat.

7. ábra
Lezárt prudenciális vizsgálatok a különböző piacokon (db)



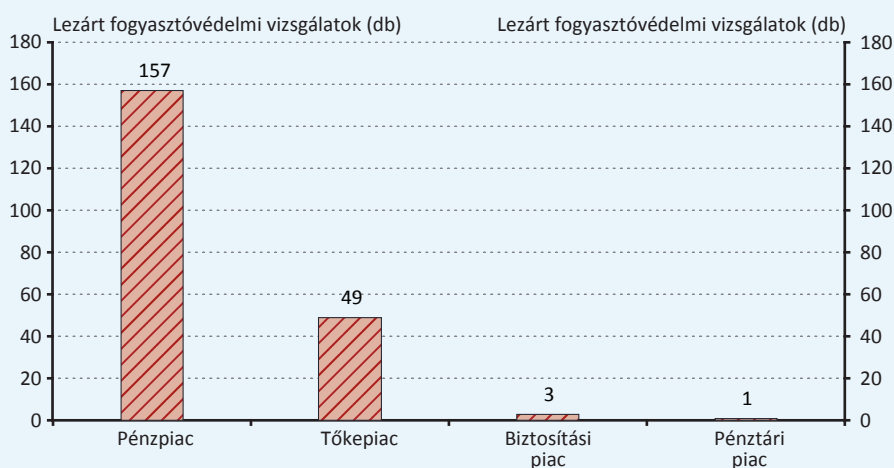
FOGYASZTÓVÉDELMI TEVÉKENYSÉG

2026. I. negyedévében az előző negyedévhez képest közel 18%-kal növekedett az MNB vizsgálatát kezdeményező fogyasztói kérelmek száma (243 db), a növekedés leginkább a biztosítói szektort érintette. A pénzpiaci intézményeket érintően a leggyakrabban a pénzforgalmi szolgáltatásokkal kapcsolatos ügyintézés és a panaszkezelést kifogásolták a fogyasztók, mindemellett mérséklődtek a pénzügyi csalásokkal kapcsolatos kifogások. A biztosítási szektorban a negyedév során a fogyasztók jellemzően a kárrendezés elhúzódsát, a kár részleges meg nem fizetését, valamint az intézményhez benyújtott panaszuk meg nem válaszolását kifogásolták. A pénztári-, valamint tőkepiacokról érkező fogyasztói kérelmek száma továbbra sem számottevő.

Az MNB januárban [vezetői körlevelet](#) adott ki a pénzforgalmi szolgáltatásokon keresztül megfigyelhető visszaélések bejelentésének biztosításához kapcsolódó egyes elvárásokról, mivel a tapasztalatok szerint a banki ügyfélszolgálatok egyes esetekben csak hosszabb várakozás után voltak elérhetők az áldozatok számára.

2026. január 1-jétől bővült a biztosítók Teljes Költség Mutató (TKM) tájékoztatási kötelezettsége. A biztosítónak az egyedi TKM értékét a szerződéskötés előtti tájékoztatás során, bizonyítható és azonosítható módon közölnie kell az ügyféllel. Az MNB fogyasztóvédelmi folyamatos felügyelés keretében figyelemmel kísérte és továbbra is monitorozza az egyedi TKM érték bemutatás megvalósulását.

8. ábra
Lezárt fogyasztóvédelmi vizsgálatok a különböző piacokon (db)



AZ MNB PÉNZÜGYI INNOVÁCIÓT ÉS DIGITALIZÁCIÓT TÁMOGATÓ TEVÉKENYSÉGE

Az MNB folyamatosan és aktívan vizsgálja a hazai pénzügyi rendszer digitalizációs szintjét, hozzájárulva a szektor innovatív és versenyképes működéséhez. Az MNB ennek megfelelően 2026 I. negyedévében megtartotta a hazai hitelintézetek digitális stratégiáját áttekintő éves rendszerességű konzultációkat. Az MNB továbbra is kiemelten fontosnak tartja, hogy a pénzügyi szektorban felelős és biztonságos módon terjedjen el a mesterséges intelligencia (MI) alkalmazása, ennek érdekében folyamatosan vizsgálja a hazai pénzügyi szektor felügyelt intézményeinek MI használatát, felkészültségét, valamint az általuk tapasztalt kihívásokat.

KRIPTOPIAC FELÜGYELETE

Az uniós kriptoeszközökre vonatkozó rendelet (MiCA) szabályozás magyarországi részletszabályait meghatározó, a kriptoeszközök piacáról szóló 2024. évi VII. törvény (Kripto tv.) alapján az MNB látja el a felügyeleti hatósági jogkört. A jogszabályalkotás során az MNB szakmai véleményezőként folyamatosan támogatja mind az európai, mind pedig a hazai jogalkotókat, valamint a kapcsolódó nemzetközi szervezeteket. A szabályozás alkalmazására való felkészülést segítő, az MNB folytatta támogató tevékenységét, állásfoglalásokat, illetve tájékoztatásokat tett közzé, valamint szakmai kérdéseket válaszolt meg mind a szervezeten belüli, mind pedig a szervezeten kívüli érintetteknek. A MICA rendeletnek való megfelelés biztosítását segítő az MNB [két új ajánlást](#) adott ki.

Az MNB támogatta az Európai Unió más tagállamaiban székhellyel rendelkező kriptoeszköz-kibocsátók, valamint kriptoeszköz-szolgáltatók MiCA előírásainak megfelelő tevékenységének biztosítását is, a jogszabály szerint előírt információkat elhelyezve a honlapján. Az MNB hatósági szerepköréből adódóan folyamatosan támogatja a hazai kriptopiacon jogszerűen működő entitások tevékenységét, valamint szükség szerint fellép a befektetők és fogyasztók védelme és megfelelő tájékoztatása érdekében.

PÉNZMOSÁS ÉS TERRORIZMUS-FINANSZÍROZÁS MEGELŐZÉSÉVEL ÉS MEGAKADÁLYOZÁSÁVAL, VALAMINT A VAGYONI ÉS PÉNZÜGYI KORLÁTOZÓ INTÉZKEDÉSEK VÉGREHAJTÁSÁVAL KAPCSOLATOS FELÜGYELETI TEVÉKENYSÉG

Az AML/CFT felügyeleti tevékenységen belül a korábbi – inkább alapszintű szabályozottságból eredő – hiányosságok helyett sokkal inkább a működtetés minőségéből eredő hiányosságok kerültek a fókuszba. A folyamatos felügyelés erősítésével jelentős növekedés tapasztalható a klasszikus vizsgálatokon kívül kibocsátott szolgáltatói figyelmeztető levelek (warning letter) vonatkozásában, ahol kiemelt cél, hogy a vizsgálatoknál gyorsabb és nem szankciós alapú kockázatcsökkentés következzen be.

Az AML/CFT szabályozási keretet érintő módosítás a 2026 márciusában megjelent EBA iránymutatásokat átültető, a pénzáttalásokkal és egyes kriptoeszköz-átruházásokkal összefüggő korlátozó intézkedések végrehajtását biztosító belső politikákról, eljárásokról és ellenőrzésekről szóló [ajánlás](#). Továbbá módosult az AML/CFT megfelelést biztosító tisztségviselőkről, ezek feladatairól és felelősségi köreiről, valamint a kapcsolódó belső eljárásrendekről és kontrollmechanizmusokról szóló [ajánlás](#), melynek kiegészítése meghatározza a felügyelt szervezetekre vonatkozó szervezeti és működési elvárásokat a szankciós intézkedések betartásával kapcsolatban.

Az MNB szabályozói elvárásai gyakorlati alkalmazásának megkönnyítése céljából 2026 márciusában vezetői körlevelet adott ki, mely támpontot nyújt a szolgáltatók számára azon kritériumok kialakításában, amelyeknek megfelelő nonprofit szervezetek esetében fokozott ügyfél-átvilágítást kell, hogy alkalmazzanak a belső kockázatértékelésük alapján.

INFORMATIKAI FELÜGYELET

A DORA rendelet 2025. január 17-től alkalmazandó, melynek betartását átfogó vizsgálatok és folyamatos felügyelés keretében ellenőrzi az MNB. 2026 I. negyedévében került sor az éves adatszolgáltatások (szolgáltatói nyilvántartás és incidensek által okozott károk és költségek éves összegzőjelentése) intézmények általi beküldésére, melyek elmaradása vagy hibás beküldése esetén az MNB egyeztetéseket kezdeményezett az adatszolgáltatókkal. Az MNB a pénzügyi szektor

egészében az IKT szolgáltatói követelményrendszer (azon belül pedig a szerződések felülvizsgálata és adminisztrálása) esetében tapasztalt elmaradásokat, hiányosságokat.

AZ MNB ZÖLD PROGRAMJA

Az MNB 2026 márciusában adta ki megújított [zöld banki ajánlását](#), átültetve az Európai Bankhatóság ESG-kockázatok kezeléséről szóló iránymutatását, megtartva több, az uniós követelményeken túlmutató hazai elvárást is. Az ajánlás középpontjában – a hazai hitelintézeti törvény (Hpt.) 2026. január 11-től hatályos előírásaival összhangban – a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kockázatok következetes és a működésbe integrált kezelése áll, ezzel támogatva a zöld átállást, valamint a hosszú távú pénzügyi stabilitást. Az elvárások fokozatosan lépnek életbe, elsőként 2026. július 1-jétől a nagyméretű, összetett intézményekre vonatkozóan.

2026 I. negyedév során publikálta az MNB a Zöld tőkekövetelmény-kedvezmény program (TKK Program) módosított feltételrendszerét. E szerint 2026 vége helyett a 2027. december 31-ig kihelyezett ügyletek részesülhetnek tőkekövetelmény-kedvezményben, továbbá bővült a TKK Programba bevonható kitétségek köre is. A változtatások a bankrendszer éghajlatváltozásból fakadó kockázati profiljának javítását és a zöld hitelezési piac fejlesztését szolgálják.

ÜGYFÉLSZOLGÁLATI TEVÉKENYSÉG

Az Ügyfélkapcsolati Információs Központhoz 2026 I. negyedévében összesen 6 570 db ügyféljelzés érkezett. Az ügyfélmegkeresések – a korábbi időszakokhoz hasonlóan – legnagyobb arányban most is a pénzügyi szektort érintették, ezt a biztosítási szektor követte. Az ügyfelek jellemzően hitelezéssel, számlavezetéssel, pénzforgalmi szolgáltatásokkal, valamint nem-életbiztosításokkal kapcsolatos kérdésekben fordultak az MNB ügyfélszolgálatához.

Az MNB ügyfélszolgálatára 2026 első három hónapjában havi átlagban 123 kibercsalás tárgyú ügyfélszolgálati megkeresést kapott. Továbbra is magas a hamis, MNB névvel visszaélő telefonhívások száma. Az említett időszak havi átlaga 41 db volt, az ügyfelek kárt nem szenvedtek.

4. Beszámoló az MNB nemzetközi kapcsolatairól

A Magyar Nemzeti Bank elkötelezett a jegybank nemzetközi kapcsolatainak erősítése és fejlesztése mellett. Ezen cél elérése érdekében kezdte meg működését 2025. szeptember 1-jétől a Nemzetközi Kapcsolatokért Felelős Alelnökség Palotai Dániel alelnök vezetésével.

NEMZETKÖZI INTÉZMÉNYI TAGSÁGHOZ KAPCSOLÓDÓ TEVÉKENYSÉG

Az MNB kiemelt figyelmet fordít multilaterális nemzetközi szakmai kapcsolataira, különös hangsúllyal az olyan gazdasági szervezetek és pénzügyi intézmények fórumain való aktív részvételre, mint az Európai Központi Bank (EKB), a Nemzetközi Fizetések Bankja (BIS), a Nemzetközi Valutaalap (IMF), valamint a Gazdasági Együtműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD).

Európai Központi Bank (EKB) és a Központi Bankok Európai Rendszere (KBER)

Uniós jegybankként az MNB a legszorosabb szakmai kapcsolatokat az EKB-val ápolja, amelynek egyik döntéshozó szerve az eurórendszer és az euróövezeten kívüli tagállamok jegybankjai közötti intézményes kapcsolatot biztosító Általános Tanács. A testület 2026 első negyedévében nem ülésezett, de aktív tevékenységet folytatott írásos eljárások formájában.

Az MNB vezetői és illetékes szakértői rendszeresen részt vesznek továbbá az ún. KBER-bizottságok munkájában, amelyek – az EKB döntéshozó testületeit támogatva – döntés-előkészítő és koordinációs szerepet töltenek be a különböző jegybanki funkciók szerinti horizontális munkamegosztásban. 2026 első negyedévében a Számviteli és Monetáris Jövedelem Bizottság (AMICO), a Bankjegybizottság (BANCO), a Klímaváltozási Fórum (CCF), a Pénzügyi Stabilitási Bizottság (FSC), az Emberi Erőforrások Bizottság (HRC), a Belső Ellenőrzési Bizottság (IAC), a Nemzetközi Kapcsolatok Bizottság (IRC), az Informatikai Bizottság (ITC), a Jogi Bizottság (LEGCO), a Piaci Infrastruktúra és Fizetések Bizottság (MIPC), a Monetáris Politikai Bizottság (MPC), valamint a Statisztikai Bizottság (STC) ülésezett teljes KBER-összetételben.

Az európai uniós tagsághoz kapcsolódó további testületek

Az Európai Rendszerkockázati Testület (ESRB) látja el az uniós pénzügyi rendszer makroprudenciális felügyeletét, tagjai az EKB mellett a tagállamok jegybankjai és bankfelügyeleti hatóságai. Az ESRB legfőbb döntéshozó szerve a negyedévente ülésező Igazgatótanács, amelynek legutóbbi ülésére 2026. március 24-én került sor virtuális formában. A megbeszélésen Kurali Zoltán alelnök képviselte az MNB-t.

A Gazdasági és Pénzügyi Bizottság (EFC) a Gazdasági és Pénzügyi Tanács (ECOFIN) üléseit előkészítő uniós testület. 2026 első negyedévében négy ülésre került sor: a 2026. január 13-i brüsszeli, valamint a 2026. február 6-i online ülésen az MNB szakértői szinten képviseltette magát, a 2026. február 27-i online ülésen Palotai Dániel alelnök, míg a 2026. március 20-i brüsszeli ülésen Szócs Gábor ügyvezető igazgató vett részt.

Nemzetközi Fizetések Bankja (BIS)

A BIS egy globális nemzetközi pénzügyi szervezet, amelyben a tagsággal rendelkező jegybankok elnökei kéthavonta találkoznak Bazelben a világgazdaság és a globális pénzügyi rendszer aktuális fejleményeinek megvitatása céljából. Az ún. bimonthly ülések során három eseményre kerül sor: a Global Economy Meetingre (GEM), az All Governors' Meetingre (AGM) és a kis, nyitott gazdaságok jegybankelnökeinek találkozájára, a Small Open Economies (SOE) Meetingre. A 2026. januári bimonthly üléseken Palotai Dániel alelnök, a márciusi, Bazelben tartott üléseken Varga Mihály elnök vett részt az MNB képviselőjében.

Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD)

Az OECD minden tagországról kb. két évente átfogó jelentést készít, amelyben értékeli az adott ország gazdaságpolitikai fejleményeit, és ajánlásokat fogalmaz meg a szükséges strukturális reformokat illetően. A Magyarországról szóló következő országtanulmány 2026 második negyedévében jelenik meg, a jelentés előkészítésében pedig az MNB is aktívan részt vett a szakértői konzultációk, valamint a Gazdasági Fejlettséget Vizsgáló Bizottság (EDRC) februári ülésén való részvétel révén.

Az OECD idén márciusban rendezte meg második alkalommal Financial Markets Week elnevezésű eseménysorozatát, amely a szervezet pénzügyi kérdésekkel foglalkozó bizottságainak és munkacsoportjainak ülései mellett konferenciákat és workshopokat is magában foglalt. Az MNB szakértői részt vettek a Pénzügyi Piacok Bizottsága (CMF), valamint annak pénzügyi fogyasztóvédelmi, nyugdíj és biztosítási, illetve fenntartható pénzügyekkel foglalkozó munkacsoportjának ülésein, továbbá egyéb szakmai rendezvényeken, ahol hazánk álláspontját képviselték.

BILATERÁLIS JEGYBANKI KAPCSOLATOK

Az MNB az intézményi tagságból eredő feladatokon túl elkötelezett a jegybanki partnereivel ápolta bilaterális kapcsolatok fejlesztése mellett. Ezen együttműködések eredményeként egyebek közt közös kutatások és publikációk születnek, illetve az MNB és az érintett jegybankok szakértői kölcsönösen részt vesznek és aktív szerepet vállalnak egymás rendezvényein, továbbá szakértői tudásmegosztásra (study visit) kerül sor egymás jógyakorlatainak megismerése céljából. A jegybank felsővezetése emellett rendszeresen egyeztet a Magyarországra akkreditált külképviseletek vezetőivel, amelyek elsődleges célja az MNB intézkedéseinek és a magyar gazdasági folyamatok részleteinek bemutatása, ezzel hozzájárulva a nemzetközi gazdasági és pénzügyi folyamatok átfogó megértéséhez és a bilaterális szakmai együttműködések elmélyítéséhez.

Varga Mihály jegybankelnök 2026. január 22-én találkozott Justin McKenzie Smith újonnan kinevezett brit nagykövettel, akivel áttekintették a brit-magyar gazdasági kapcsolatokat, és megállapodtak abban, hogy feltérképezik az angol jegybank, a Bank of England és az MNB közötti szakmai együttműködés erősítésének lehetőségeit.

2026. február 17-én Palotai Dániel alelnök Christian Thorning dán nagykövet meghívására egy munkaebéd keretében tartott előadást a hazai makrogazdasági kilátásokról a Magyarországon jelen lévő dán nagyvállalatok képviselői részére.

2026. március 11-én Varga Mihály jegybankelnök hivatalában fogadta Alexander Rengglit, Svájc rendkívüli és meghatalmazott nagykövetét, akivel a nemzetközi pénzügyi piacok aktuális folyamatai mellett a svájci-magyar gazdasági együttműködés erősítésének lehetséges területeit is megvitatták.

2026. március 19-én udvariassági látogatásra került sor Varga Mihály jegybankelnök és a Kazah Köztársaság rendkívüli és meghatalmazott magyarországi nagykövete, Abzal Saparbekuly között. A találkozó során a felek áttekintették a kazah-magyar együttműködés jelenlegi helyzetét és kilátásait, külön figyelmet fordítva a gazdasági kapcsolatok erősítésére, beleértve a jegybankok közötti együttműködést is.

Az MNB emellett aktív résztvevője az uniós kapacitásbővítő projekteknek, amelyek keretében 2026. február 26-án elindult az EU által finanszírozott „Strengthening the Central Bank Capacities in the Western Balkans” program harmadik szakasza. Az MNB szakértői olyan meghatározó területeken vesznek majd részt a nemzetközi tudásmegosztásban 2026 és 2028 között, mint a zöld pénzügyek, a monetáris politika és a fizetési rendszerek. A projekt célja a nyugat-balkáni jegybankok szakmai támogatása, valamint az európai uniós standardokhoz való felzárkózásuk és a csatlakozási folyamatuk elősegítése.

JEGYBANKI FELSŐVEZETŐK FONTOSABB NEMZETKÖZI SZEREPLÉSEI

The Central and Eastern European Forum

A CEE Forum a közép- és kelet-európai pénzügyi döntéshozók kiemelt szakmai fóruma, amely idén 31. alkalommal került megrendezésre 2026. január 13-14-én Bécsben. Az MNB felsővezetői szinten képviseltette magát a rendezvényen: a konferencia jegybanki panelbeszélgetésében Kurali Zoltán alelnök szólalt fel, az MNB további vezető képviselői pedig a régió monetáris politikai kihívásait, az inflációs folyamatokat és a pénzügyi stabilitási kockázatokat vitatták meg a kétnapos eseményt kísérő rendezvényeken és zártajtós szakmai találkozókön.

AIUla Conference for Emerging Market Economies

2026. február 8-9. között második alkalommal került sor az IMF és a Szaúd-Arábiai Királyság pénzügyminisztériuma által szervezett „AIUla Conference for Emerging Market Economies” elnevezésű magas szintű konferenciára a szaúdi AIUla városában. A rendezvényen Varga Mihály elnök képviselte az MNB-t, amelynek margóján kétoldalú tárgyalást folytatott a házigazda Ayman Al-Sayari szaúdi jegybankelnökkel, valamint a monetáris politikai kihívásokról értekezett többek között Martin Galstyan örmény, Adam Glapiński lengyel és Andrew Bailey angol jegybankelnökökkel.

Boao Forum for Asia 2026

Palotai Dániel alelnök a kínai Hajnan szigetén megrendezett Boao Forum for Asia rendezvényen két – a „New Global Trade Landscape under Tariff Wars” c. világkereskedelemlről, és az „Enhancing Regional Coordination to Promote Financial Stability” c. pénzügyi stabilitásról szóló – panelbeszélgetésben is képviselte az MNB-t. Az idén 25. évfordulóját ünneplő, „Shaping the Future Together: New Trends, New Opportunities and New Cooperation” főcímet viselő nemzetközi rendezvényen 60 ország és a régió mintegy 2000 képviselője vett részt 2026. március 24-27. között.

5. Nemzetközi tartalékok

2026 első negyedévének végén az MNB nemzetközi tartalékainak nagysága 58,7 milliárd euró volt, ami mintegy 8,5 milliárd euró növekedést jelent a 2025. év végi 50,2 milliárd eurós értékhez képest.

A növekedés hátterében leginkább az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) januárban végrehajtott euró kötvénykibocsátása (egy 7 éves 2 milliárd euró névértékű és egy 12 éves 1 milliárd euró névértékű zöld kötvény) és a márciusi 2035-ös lejáratú amerikai dollár kötvény rábocsátása áll 1,2 milliárd USD értékben. Az Európai Uniótól mintegy nettó 1,2 milliárd euró folyt be. Az eurótól eltérő devizaeszközök, illetve az arany euróban kifejezett értékének árfolyamváltozásából adódó átértékelődés, valamint a kereskedelmi bankok devizabetét elhelyezései is a tartalékok növekedése irányába hatottak.

Ezt részben ellensúlyozták a Magyar Államkincstár (MÁK) devizakiadásai.

9. ábra
A nemzetközi tartalékok nagyságának alakulása (milliárd EUR)



Forrás: MNB.

6. Szanálás

SZANÁLÁSI TERVEZÉS ÉS SZANÁLHATÓSÁG ÉRTÉKELÉSE, MREL-KÖVETELMÉNYNEK VALÓ MEGFELELÉS

Az MNB, mint csoportszintű szanálási hatóság az éves ütemtervnek megfelelően a jelentős határon átnyúló tevékenységet végző magyarországi székhelyű bankcsoport esetében lezárta a szanálhatóság értékelésére irányuló eljárást, amelyhez kapcsolódóan felülvizsgálta a csoportszintű szanálási tervet és azzal párhuzamosan a konszolidált és egyedi szintű MREL-követelményeket is. A szanálhatóság értékelésére nemcsak a csoport belföldi intézményeinél került sor, hanem koordinált vizsgálat keretében az adott ország szanálási hatóságainak közreműködésével a leányvállalatok vonatkozásában is. A csoportszintű szanálási tervet, a szanálhatóság értékelésének eredményét, valamint az MREL-követelményeket az érintett szanálási hatóságok együttes döntések (joint decision) keretében fogadták el. Az együttes döntések meghozatalát követően az MNB kötelezte az érintett magyarországi székhelyű intézményt az elfogadott MREL-követelmény teljesítésére.

Az Egységes Szanálási Testület (Single Resolution Board – SRB), mint a legjelentősebb bankuniós székhelyű intézmények, illetve bankcsoportokért felelős szanálási hatóság vezetése alatt álló szanálási kollégiumokban is folytatódott a szanálási tervezési, valamint a szanálhatóság értékelésével összefüggő munka. Ennek keretében az MNB, mint a bankuniós anyavállalatok magyarországi székhelyű leányvállalataiért felelős szanálási hatóság több leányvállalat esetében kidolgozta és indokolással ellátva az SRB rendelkezésére bocsátotta az érintett magyar leányvállalatok egyedi MREL-követelményeire és a csoportszintű szanálási tervre vonatkozó javaslatait, majd a kapcsolódó együttes döntések meghozatalát követően kötelezte az érintett intézményeket az elfogadott MREL-követelmények teljesítésére.

KOLLEKTÍV PÉNZALAPOKKAL KAPCSOLATOS FELADATOK, A SZANÁLÁSI ALAP TAGINTÉZMÉNYEINEK RENDSZERES ÉVES DÍJFIZETÉSE

Az MNB képviselői aktívan részt vesznek a Szanálási Alap és az Országos Betétbiztosítási Alap igazgatótanácsainak munkájában. Emellett 2026. I. negyedévében az MNB a vonatkozó bizottsági rendelet és a szanálási törvény rendelkezéseinek megfelelően folytatta a Szanálási Alapba fizetendő rendszeres éves díjak számítására vonatkozó előkészületeket az intézmények által teljesített adatszolgáltatásokban foglalt információk feldolgozásával.

A SZANÁLÁSI VAGYONKEZELŐVEL KAPCSOLATOS FELADATOK

Az MSZVK Magyar Szanálási Vagyonkezelő Zrt. feletti tulajdonosi jogokat a szanálási törvény alapján az MNB gyakorolja, melynek keretében 2026. I. negyedévében is elvégezte az ebből eredő feladatokat.

NEMZETKÖZI EGYÜTTMŰKÖDÉS, RÉSZVÉTEL AZ EURÓPAI UNIÓS SZABÁLYOZÁSI KÖRNYEZET ALAKÍTÁSÁBAN

Az MNB szakértői továbbra is résztvevői az Európai Bankhatóság (European Banking Authority – EBA), az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (European Securities and Markets Authority – ESMA), illetve az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatónyugdíj-hatóság (European Insurance and Occupational Pensions Authority – EIOPA) szanálási munkacsoportjainak és a megszerzett tapasztalataik beépítésével részt vállalnak az uniós jogalkotási szerveknek, illetve az EBA-nak elsősorban a hitelintézetek és befektetési vállalkozások szanálási irányelvéből eredő másodszintű szabályozó eszközök felülvizsgálatát, valamint az EIOPA-nak a biztosítók helyreállítási és szanálási keretrendszerét létrehozó irányelvből eredő másodszintű szabályozó eszközök kidolgozását célzó munkájában.

2026 I. negyedévében a szanálási feladatkörében eljáró MNB az érintett társterületekkel együtt a Nemzetközi Valutaalap (IMF – International Monetary Fund) Financial Sector Assessment Programja (FSAP) keretében rendelkezésére bocsátotta a Magyarország pénzügyi szektorát érintő vizsgálat elvégzéséhez szükséges információkat.

A fentiek mellett, az MNB az EBA által kialakított, a szanálási hatóságok szanálási tervezési és végrehajtási tevékenységének konvergenciáját célzó éves program (EREP – European Resolution Examination Programme) keretében beszámolt a szanálási hatósági prioritásai megvalósításáról.

7. Készpénzlogisztikai tevékenység

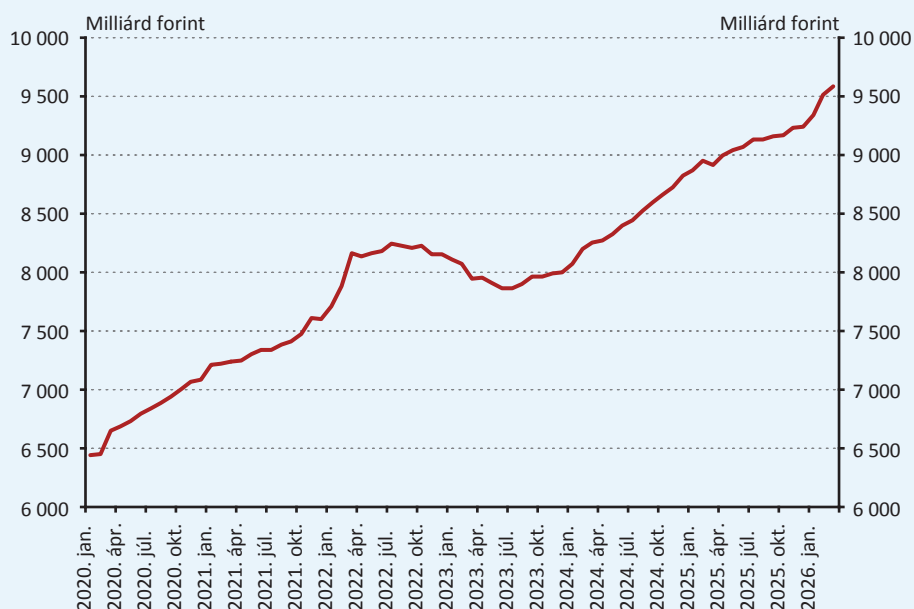
A FORGALOMBAN LÉVŐ KÉSZPÉNZ

2026. I. negyedév végén a forgalomban lévő készpénzállomány 7,6 százalékkal, nominálértéken 680,5 milliárd forinttal növekedett az előző év azonos időszakához képest, március végére elérve a 9 653,1 milliárd forintot.² 2026. I. negyedévében a készpénzállomány 342,8 milliárd forinttal emelkedett a 2025. évi záróértékhez viszonyítva. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok alapján a forgalomban lévő készpénzállomány az első negyedévben 3,8 százalékkal bővült a 2025. december végi állományi értékhez képest, a havi bázisú növekedés a negyedév során átlagosan 1,0 százalékot ért el, ami megközelíti a COVID-19 járvány előtt mért, intenzív növekedési ütemet.

A készpénzállomány 2026. I. negyedévében megfigyelt bővülése jelentős részben február hónapban realizálódott, a növekedéshez nagymértékben hozzájárultak a kifizetésre kerülő szociális juttatások, mint a 13. és 14. havi nyugdíj, valamint az állami szférában jelentkező, nem rendszeres jövedelemfolyósítások. A készpénzkereslet bővülését emellett a növekvő jövedelem, illetve a csökkenő infláció is támogatta, ugyanakkor a készpénzes vásárlások arányának – több éve tartó, folyamatos – csökkenése a növekedés ütemét mérsékelte.

A makrogazdasági kilátásokat figyelembe véve, a forgalomban lévő készpénzállomány várhatóan továbbra is növekvő tendenciájú lesz az elkövetkezendő hónapokban, de a havi bázisú növekedést tekintve lassuló ütemű bővülésre számítunk.

10. ábra
A forgalomban lévő készpénz értéke a gazdaságban, szezonálisan és naptárhatással igazított adatok



² Ebben az értékben nem szerepel a bevont, de még visszaváltható bankjegyek értéke, ami az MNB mérlegében kimutatott készpénzállománynak része. A mérlegben szereplő készpénzállomány 9 743,8 milliárd forintot ért el, az előző év azonos időszakához képest 677,4 milliárd forinttal és 7,4 százalékkal növekedett.

A FORGALOMBAN LÉVŐ BANKJEGYEK ÉS ÉRMÉK

1. táblázat				
A forgalomban lévő bankjegyek és érmék ³				
Bankjegyek és érmék	Mennyiség, millió darab		Változás	
	2025.03.31	2026.03.31	millió darab	%
20 000 forint	334,9	368,9	34,0	10,2
10 000 forint	183,4	180,7	-2,7	-1,5
5 000 forint	32,3	35,0	2,7	8,4
2 000 forint	22,7	24,0	1,3	5,6
1 000 forint	95,9	99,3	3,5	3,6
500 forint	42,6	45,5	2,8	6,6
Bankjegyek összesen	711,8	753,4	41,6	5,8
200 forint	202,7	213,4	10,7	5,3
100 forint	260,4	272,7	12,3	4,7
50 forint	256,7	271,2	14,5	5,6
20 forint	478,8	505,8	27,1	5,7
10 forint	516,0	539,4	23,3	4,5
5 forint	868,9	908,7	39,8	4,6
Érmék összesen	2 583,5	2 711,2	127,7	4,9

Megjegyzés: A táblázatban a részadatok és az összesen értékek külön-külön lettek kerekítve, a kerekítés miatt a részadatok összegei eltérhetnek az összesen adatoktól.

Forrás: MNB.

A forgalomban lévő bankjegyek értéke 9 530,8 milliárd forint, mennyisége 753,4 millió darab volt 2026. március 31-én. Ez értékben 7,6 százalékos, mennyiségét tekintve pedig 5,8 százalékos növekedést jelent az előző év azonos időszakához képest. A növekedés elsősorban a 20 000 forintos bankjegyet érintette, amelynek állománya 10,2 százalékkal nőtt. Emellett kisebb mértékben, 8,4 százalékkal az 5000 forintosok, 6,6 százalékkal az 500 forintosok, 5,6 százalékkal a 2000 forintosok, 3,6 százalékkal az 1000 forintosok forgalomban lévő mennyisége is bővült, azonban a 10 000 forintosok állománya 1,5 százalékkal mérséklődött az egy évvel korábbihoz képest. A forgalomban lévő érmék értéke 103,6 milliárd forintot, mennyisége 2 711,2 millió darabot tett ki 2026. március 31-én. Ez értékben 5,3 százalékos, mennyiségben 4,9 százalékos növekedést mutat 2025 azonos időszakának adataihoz képest. A forgalombővülés valamennyi érmecímletet egyenletesen érintette.

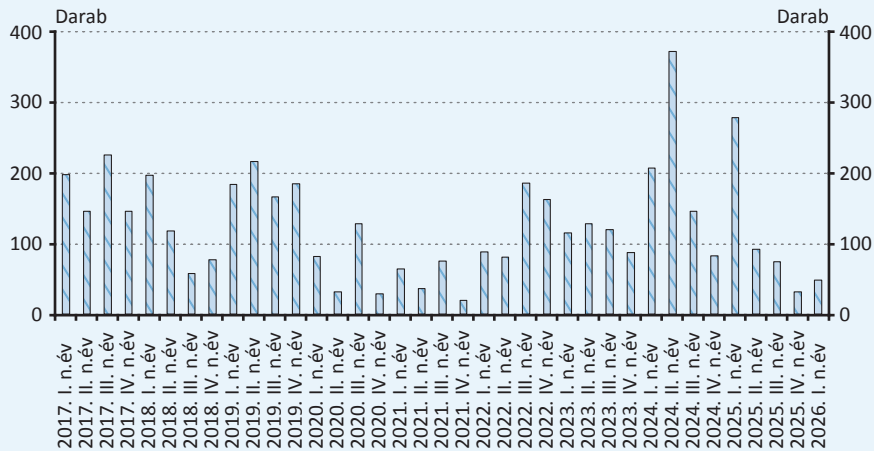
A KÉSZPÉNZHAMISÍTÁS MEGELŐZÉSÉT, VISSZASZORÍTÁSÁT SZOLGÁLÓ TEVÉKENYSÉG

2026. I. negyedévének végéig a készpénzforgalomból mindössze 47 darab forinthamisítvány került kiszűrésre. Ez az adat a forinthez hasonló nemzeti valutákkal összevetve továbbra is kiemelten kedvezőnek tekinthető. A lefoglalt forint hamisítványok döntő többsége a 10 000 és a 20 000 forintos bankjegyek közül került ki. A hamisítások módszereit változatlanul az irodai sokszorosító eszközök (színes fénymásológépek, printerek) használata jellemzi. A rátekintésre esetenként megtévesztőnek bizonyuló hamisítványok, mind egyszerű érzékszervi vizsgálatokkal (tapintással, fény felé tartva átnézetben vagy mozgatóval), mind pedig a pénztárakban alkalmazott kombinált UV-A és UV-C lámpa alatti ellenőrzéssel kiszűrhetők.

³ A táblázat nem tartalmazza a jegybank által kibocsátott emlékérmék és emlékbankjegyek állományát, melyek névértéken a forgalomban lévő fizetőeszközök közé tartoznak.

[A Magyar Nemzeti Bank 2026. évi emlékérmek-kibocsátási programja](#) A Magyar Nemzeti Bank 2025. évi emlékérmek-kibocsátási programja

11. ábra
A forint hamisításának negyedévenkénti alakulása



Forrás: MNB.

2. táblázat

A forintbankjegy-hamisítványok címletenkénti megoszlása 2026. I. negyedévében

Címletek	500	1 000	2 000	5 000	10 000	20 000
Megoszlás (%)	0,0%	6,4%	0,0%	6,4%	59,6%	27,7%

A jegybank szakértői 344 darab különböző valutahamisítványt, ezen belül 279 darab hamis euróbankjegyet vizsgáltak meg 2026. I. negyedévében.

EMLÉKÉRME- ÉS FORGALMIÉRME-EMLÉKVÁLTOZAT-KIBOCSÁTÁS

Az MNB tv. értelmében kizárólag a jegybank jogosult bankjegy- és érmekibocsátásra, ideértve az emlékbankjegyek és az emlékérmék kibocsátását is. Az MNB azzal a céllal bocsát ki emlékérméket, hogy állami jelentőségű történelmi, kulturális és tudományos évfordulókról az utókor számára maradó formában emlékezzen meg, kortárs eseményeket örökítsen meg, valamint nemzeti példaképeknek állítson emléket. Az emlékérmék ismeretterjesztő szerepének minél szélesebb körben való érvényesülése érdekében 2014 óta a nemesfém emlékérmék színesfém változata is kibocsátásra kerül megegyező érmeképpel, alacsonyabb névértéken.

A jegybank által kibocsátott emlékérmék gyártását és hivatalos forgalmazását végző Magyar Pénzverő Zrt. az elmúlt egy éves időszakban tapasztalható erőteljes ezüstár-emelkedésre tekintettel a 2026-tól kibocsátott ezüst emlékérmék esetében a névértéken történő értékesítés helyett piaci alapú árazásra tért át.

2026 első negyedévében két tematikában, négy emlékérmét (két ezüst és ezek színesfém változatai) bocsátott ki az MNB. Az emlékérmék fotóit is tartalmazó 2026. évi emlékérmé-kibocsátási program elérhető az MNB honlapján⁴.

Egy tematikában forgalmiérme-emlékváltozat is kibocsátásra került: II. Rákóczi Ferenc születésének 350. évfordulója alkalmából 1 millió példányban [50 Ft-os forgalmiérme-emlékváltozat](#) került a készpénzforgalomba.

⁴ A kamatláb ebben az elemzésben a teljes vizsgált időszakra vonatkozó átlagkamatlábát jelenti.

3. táblázat

2026. első negyedévében kibocsátott emlékérmék

Emlékerme-tematika és kibocsátási időpont	Specifikáció						
	Anyag	Súly g/db	Átmérő / Méret mm	Szél	Kivitel	Névérték Ft	Kibocsátott mennyiség db
Papp László Kibocsátás: 2026. március 25.	Ag .925	31,46	38,61	recézett	Proof	25 000	4 000
	Cu75Ni25	30,80			BU	5 000	5 000
II. Rákóczi Ferenc Kibocsátás: 2026. március 27.	Ag .925	50,00	37,00	sima, szélfelirattal	Proof	40 000	5 000
	Cu63Zn37	37,00			patinázott	6 000	5 000

*Színjelölés:

 ezüst
  színesfém

8. Pénzforgalmi és értékpapír elszámolás

PÉNZFORGALMI SZABÁLYOZÁS

A negyedév során az MNB a pénzforgalmi szolgáltatóktól, egyéb vállalkozásoktól és természetes személyektől érkezett megkeresések alapján közvetlenül négy pénzforgalmi tárgyú állásfoglalást, illetve szakmai véleményt adott ki. A jogszabályalkotás során az MNB szakmai véleményezőként folyamatosan támogatta mind az európai, mind pedig a hazai jogalkotókat, valamint a kapcsolódó nemzetközi szervezeteket.

KÖZPONTI VISSZAÉLÉSSZŰRŐ RENDSZER

Az MNB tulajdonában álló GIRO Zrt. üzemeltetésében működő Központi Visszaélésszűrő Rendszer (KVR) a negyedév során is folyamatosan támogatta a hazai bankokat a visszaélési kísérletek valós időben történő észlelésében és megelőzésében. A GIRO Zrt. és a rendszer fejlesztője, az MNB bevonásával számos egyeztetést folytatott, aminek eredményeképpen módosítások történtek a rendszer hatékonyságának fokozása érdekében.

PÉNZFORGALMI ELLENŐRZÉS

2025 első negyedévében hat eljárás esetében történt meg a határozathozatal, és további két eljárás esetében figyelmeztető levéllel zárult az eljárás. A korábban megindított eljárások közül egy eljárásnál került sor két alkalommal határidőhosszabbításra bírság kiszabásával egyidejűleg.

A QVIK 2026. ELSŐ NEGYEDÉVES EREDMÉNYEI

2026. első negyedéve során az MNB továbbra is aktívan támogatta a qvik fizetések elterjedését. Ennek keretében több kétoldalú egyeztetésre került sor állami intézményekkel, pénzforgalmi szolgáltatókkal, valamint a qvik fizetési séma kialakításában résztvevő szereplőkkel. Az egyeztetések célja az volt, hogy az MNB elősegítse a qvikre épülő új szolgáltatások létrejöttét, valamint támogassa azon pénzforgalmi szolgáltatók törekvéseit, amelyek qvik elfogadói szolgáltatás nyújtását tervezik. A 2025. év végi kiugró és dinamikus forgalomnövekedés 2026 első negyedévében is fennmaradt.

T+1 ÁTÁLLÁS A MAGYAR ÉRTÉKPAPÍRPIACON

Az MNB tulajdonában álló KELER Központi Értéktár Zrt. (KELER) koordinálja az EU-ban 2027 októberében egységesen kötelező kereskedést követő napi kiegyenlítésre (T+1) való áttérés magyarországi projektjét. Az ennek érdekében létrehozott munkacsoporton keresztül az érintettek tájékoztatást kapnak az átállással kapcsolatos nemzetközi fejleményekről, illetve a piaci szereplők megoszthatják fejlesztési igényeiket a piaci infrastruktúrák felé. Az eddigi tapasztalatok szerint a piaci szereplők megkezdték felkészülésüket a T+1 átállásra, többségük a projekt elemzési fázisában tart, még nem fogalmazzak meg fejlesztési igényeket a piaci infrastruktúrák felé.

GCM ÜZLETÁG JÖVŐJÉNEK BIZTOSÍTÁSA AZ MNB CSOPORTON BELÜL

A KELER KSZF jogszabályváltozás miatt 2026 végétől a továbbiakban nem végezhet az ECC klíringtagjaként elszámolási szolgáltatást (GCM üzletág). A BÉTx Pénzügyi Zrt. (a BÉT 100%-os leányvállalata) veszi át a KELER KSZF üzletágát 2026. november 30-án a magyar ügyfelek színvonalas kiszolgálásának és az energiapiacok zavartalan működésének biztosítása érdekében. A BÉTx alapítása megtörtént, folyamatban van a szolgáltatás elindításához szükséges engedélyek megszerzése, az üzletág átadás jogi és technikai részleteinek kidolgozása.

9. Az MNB statisztikai tevékenysége

A Magyar Nemzeti Bank az MNB tv. illetve a nemzetközi szervezetek előírásai alapján monetáris, fizetési mérleg és kapcsolódó állományi, értékpapír, pénzügyi számla, pénzforgalmi, fizetési rendszerrel kapcsolatos, pénzügyi stabilitási, makroprudenciális és pénzügyi közvetítő rendszerre vonatkozó statisztikákat állít össze és tesz közzé a honlapján havi, illetve negyedéves gyakorisággal.

MONETÁRIS ÉS PÉNZÜGYI STABILITÁSI STATISZTIKA

Az MNB havonta publikálja a hitelintézetek összevont mérlegének főbb számait. A 2026. februári adatok alapján készített statisztikák 2026. április 1-jén jelentek meg.

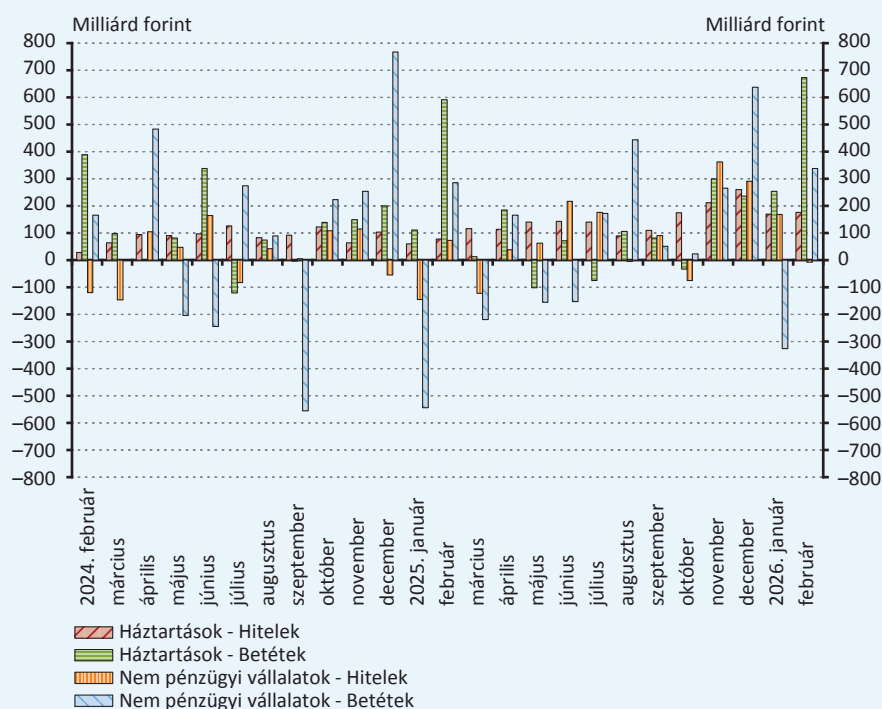
A szezonálisan nem igazított tranzakciós adatok szerint 2025. december – 2026. február hónapokban összességében mind a háztartások, mind a nem pénzügyi vállalatok nettó hitelfelvevők voltak, valamint mindkét szektor növelte betéeteinek állományát is. A háztartások hitelei a tranzakciós adatok alapján mindhárom megfigyelt hónapban emelkedtek, a szektor nettó hitelfelvétele ebben az időszakban összesen 602,8 milliárd forintot tett ki. A nem pénzügyi vállalatok hitelei esetében decemberben és januárban növekedés, míg februárban kismértékű csökkenés volt megfigyelhető: összesen 448,9 milliárd forintra nőtt a tranzakciókból eredően az állomány 2025. december – 2026. február során.

A háztartások mindhárom megfigyelt hónapban növelték betéteik állományát is, tranzakciós alapon összesen 1160,9 milliárd forintos nettó betételhelyezésre került sor a megfigyelt időszak során. A nem pénzügyi vállalatok betétállománya decemberben és februárban nőtt, míg januárban csökkent tranzakciókból eredően, amely változások eredőjeként összesen 647,1 milliárd forintos nettó betételhelyezés történt ebben az időszakban.

A HÁZTARTÁSOK ÉS NEM PÉNZÜGYI VÁLLALATOK HITELEINEK ÉS BETÉTEINEK HAVI TRANZAKCIÓS ADATAI 2024. FEBRUÁR ÉS 2026. FEBRUÁR KÖZÖTT

12. ábra

A háztartások és nem pénzügyi vállalatok hiteleinek és betéeteinek havi tranzakciós adatai (2024. II. hó – 2026. II. hó)



Forrás: MNB.

A Magyar Nemzeti Bank 2026. április 1-jén publikálta a háztartási és a nem pénzügyi vállalati hitel- és betétkamatlábakról szóló havi tájékoztatót.

A közzétett adatok szerint a vizsgált időszak (2025. december – 2026. február) során a háztartások által elhelyezett lekötött forintbetétek, valamint az éven belül lekötött euro betétek átlagos kamatlábai változatlan szinten maradtak⁵. A háztartásoknak nyújtott lakáscélú forint hitelek átlagos hitelköltség mutatója lényegében nem változott, míg a személyi hiteleké mérséklődött a megfigyelt időszakban. Az Otthon Start Program keretében kötött lakáscélú hitelek új szerződéses összege 555 milliárd forint volt a vizsgált negyedévben, míg a babaváró hitelek új szerződéses összege 52 milliárd forintot és a munkáshitelek új szerződéses összege közel 23 milliárd forintot tett ki.

A nem pénzügyi vállalati szektor esetében a lekötött forintbetétek átlagos kamatlába kismértékben emelkedett, míg az éven belül lekötött euro betéteké változatlan maradt az előző negyedévhez képest. A forint- és eurohitelek átlagos kamatlába esetén is növekedés volt megfigyelhető a vizsgált időszakban.

A HÁZTARTÁSOK HITELÁLLOMÁNYÁNAK ALAKULÁSA

2026. március 26-án jelent meg a háztartások hitelállományának alakulását 2025. IV. negyedéves vonatkozási idővel bezárólag bemutató negyedéves MNB tájékoztató. A publikációban interaktív formában is megjelenik a háztartási hitelállományok fizetési késedelem szerinti megbontása és az állományváltozás alakulása. A publikáció alapját a hitelügyletek egyes adataira vonatkozóan teljesítendő granulált adatszolgáltatás képezi, míg a hátralévő futamidőre és a szerződések darabszámára vonatkozó adatok aggregált statisztikából, a FINREP adatcsomag H3403 és SF07 tábláiban jelentett hitelintézeti adatok feldolgozásával kerülnek bemutatásra.

2025. IV. negyedévében a háztartási hitelek folyósítása és törlesztése is emelkedett az előző negyedévhez képest. A tárgynegyedévi folyósítás 365 milliárd forinttal, azaz 38,9 százalékkal nőtt, míg a törlesztések összege 55 milliárd forinttal, azaz 9,2 százalékkal emelkedett az előző negyedévhez képest. Míg a folyósítások esetében a forintban nyújtott támogatott lakáshitelek, addig a törlesztéseken belül a forintban nyújtott személyi hitelek képviselik a legnagyobb összeget.

2025. december végén a háztartási hitelek 1,0 százaléka volt 90 napon túli késedelemben, mely 0,1 százalékpontos csökkenést jelent az előző negyedévhez képest.

FELÜGYELETI STATISZTIKA

Az MNB 2026. március 5-én interaktív formában publikálta a hitelintézetek összesített prudenciális adatait 2025. december 31-ig bemutató idősort konszolidált, illetve nem konszolidált szemléletben. Míg a konszolidált szemléletű publikáció 9 bankcsoport, 7 egyedi hitelintézet, 2 hitelintézettel egyenértékű prudenciális szabályozás alá eső pénzügyi vállalkozás, valamint 10 fióktelep felügyeleti célú – hazai, illetve nemzetközi szinten egységes – adatszolgáltatásán alapul, addig a nem konszolidált szemléletű publikáció a hazánkban működő 40 hitelintézet egyedi adatait tartalmazza. Az idősorokat interaktív grafikonok és tájékoztatók egészítik ki, amelyek az általános információk mellett a mérlegösszetétel, a jövedelmezőség, a portfólióminőség, a tőke megfelelés és a likviditás témakörén belül mutatják be a főbb változásokat.

A szektor előzetes adatok szerinti konszolidált mérlegfőösszege 2025. december 31-én 101 174 milliárd forintot tett ki, amely 1,3 százalékkal magasabb az előző negyedévinél, és 3,2 százalékkal haladta meg az egy évvel ezelőtti értéket. A banki mérlegekben a két legjelentősebb eszköztípust továbbra is a hitelek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok jelentik. A forrásállomány több mint háromnegyedét továbbra is a betétek adták. A szektor szintű saját tőke az idegen források 13,3 százalékát tette ki 2025. IV. negyedév végén.

A hitelintézeti szektor 2025 során szerint konszolidált szinten 1 967 milliárd forint nettó eredményt ért el az előzetes adatok alapján. A kamateredmény növekedése 2,6 százalékos, a díj- és jutalékeredmény éves bővülése pedig 19,3 százalékos volt.

⁵ A kamatláb ebben az elemzésben a teljes vizsgált időszakra vonatkozó átlagkamatlábát jelenti.

A prudenciális adatokat bemutató hitelintézeti idősor jelzi, hogy a teljes hitelállomány NPL-rátájának évek óta tartó csökkenési trendje kitartott, a nemteljesítő állományok aránya 2025. IV. negyedév végén a teljes hitelállomány 2,3 százalékát tette ki. A hitelintézetek maradéktalanul teljesítették mind a tőke megfelelési, mind a likviditási követelményeket.

A hitelintézetek prudenciális adatai (konszolidált, nem konszolidált) című publikációkkal egyidőben jelent meg „A vállalkozások hitelállományának alakulása” elnevezésű adatközlés is, mely a hitelintézetek belföldi vállalkozói ügyfelei (nem pénzügyi vállalat és önálló vállalkozók) hitelportfoliójának alakulását mutatja be a változás jogcímének megfelelően, illetve forint-deviza bontásban, valamint KKV méret szerinti besorolások alapján.

Ezen túlmenően – a hitelintézeti publikációkkal azonos időpontban – megjelent a pénzügyi vállalkozások prudenciális adatait bemutató idősor is. A publikációk megjelentetését a hitelintézetek, pénzügyi vállalkozások adatszolgáltatási kötelezettségének megfelelő minőségű teljesítése teszi lehetővé, ennek elérése érdekében az adatminőség ellenőrzése kiemelt figyelmet kap minden negyedévben.

A biztosítók 2025. IV. negyedéves prudenciális adatai és a kapcsolódó interaktív tájékoztató 2026. március 6-án került publikálásra. 2025. IV. negyedév végén a biztosítóintézetek szerződésállománya meghaladta a 16 millió darabot, mely 0,6 százalékos növekedést jelent az egy évvel korábbihoz viszonyítva. 2025. IV. negyedév végén a biztosítók által kezelt biztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök (befektetések) állománya az előző negyedévhez képest 1,7 százalékkal nőtt. Továbbra is jellemző, hogy a biztosítók eszközkitettséget három kategória, az államkötvény (45,1 százalék), a befektetési jegyek (kollektív befektetési vállalkozások, 42 százalék) és a részvények (6,2 százalék) dominálják, hasonlóan az előző év azonos időszakos értékeihez. A biztosítók Szolvencia II értékelési elvei alapján számított tartalékai legnagyobb részét 2025. IV. negyedévben továbbra is az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítások tartalékai teszik ki (61,7 százalék), míg az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosításokon kívüli életbiztosítások tartaléka az összes tartalék 18,3 százalékát adja, a nem-életbiztosítások tartalékainak aránya ugyanakkor 20 százalékot ért el. A Szolvencia II kockázatalapú tőkekövetelmény szerinti, a szektor egészére az egyedi adatokból összesítve számított szavatolótőke-feltöltöttségi szint 2025. IV. negyedévben 200,6 százalék, ami továbbra is érdemben meghaladja a prudenciálisan elvárt 150 százalékos követelményt.

Az MNB 2026. február 27-én publikálta a pénztárak 2025. IV. negyedéves adatokkal bővített idősorát és a kapcsolódó tájékoztatót interaktív formában. Az önkéntes nyugdíjpénztárak által kezelt vagyon 2 412,6 milliárd forintot tett ki 2025. IV. negyedév végén, mely 6,6 százalékos növekedést mutat az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az egészség- és öngéylező pénztári intézménycsoport vagyona 9,9 százalékkal emelkedett 2024. IV. negyedévének végéhez képest. 2025 végén az önkéntes nyugdíjpénztárak taglétszámában csekély mértékű (0,7 százalékos), az egészség- és öngéylező pénztári intézménycsoportba tartozó pénztárak taglétszámában pedig 6 százalékos emelkedés tapasztalható az egy évvel korábbihoz képest.

A tőkepiaci folyamatokat bemutató befektetési szolgáltatók kereskedési adatairól szóló, havonta publikálásra kerülő idősor mellett 2026 januárjától a korábbi negyedéves helyett havi gyakorisággal jelenik meg az adatokat vizualizáló interaktív grafikon is. A legfrissebb februári adatokat tartalmazó változat április 7-én vált elérhetővé. Emellett 2026 februárjában megjelentek a befektetési vállalkozások és a befektetési alapok prudenciális adatai idősorok 2025. IV. negyedévre vonatkozó publikációi. Az idősorokhoz szöveges tájékoztató nem készült. 2026-ban a felügyelt befektetési alapkezelők idősorának összeállítása az adatszolgáltatási rendeletváltozás miatt átalakul, amely az idősor tartalmát nem érinti. Az előkészületek az adatok befogadása előtt megtörténtek.

FIZETÉSIMÉRLEG-STATISZTIKÁK

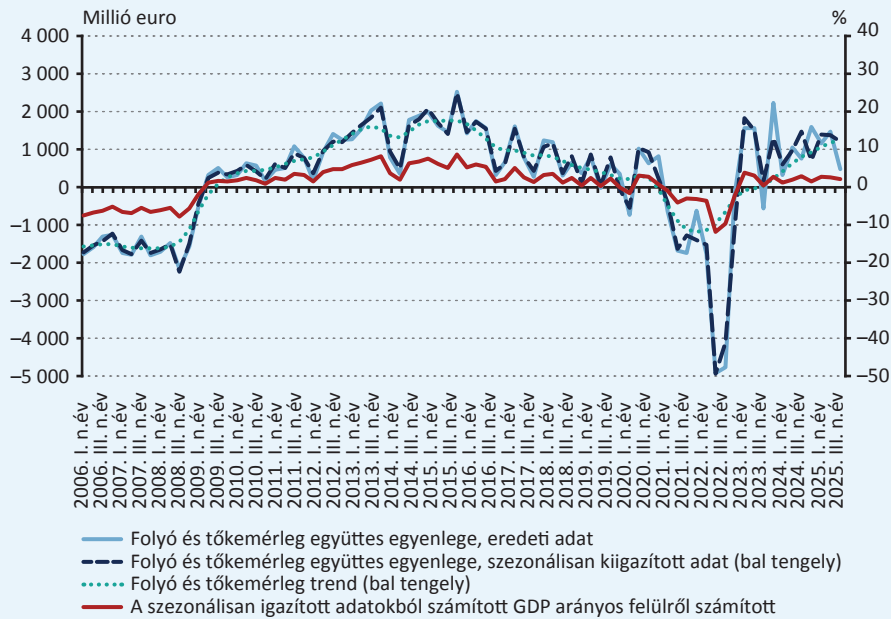
2026. március 27-én először jelentek meg a 2025. IV. negyedéves fizetésimérleg- és állományi statisztikák, amelyben az adatok 2022 elejéig visszamenőleg változtak az MNB meghirdetett adatközzételi és -felülvizsgálati gyakorlatának megfelelően.

2025. IV. negyedévben a külfölddel szembeni nettó finanszírozási képesség (a folyó fizetési mérleg és a tőkemérleg együttes egyenlege) 466 millió eurót ért el az eredeti, nem igazított adatok szerint. A szezonálisan igazított egyenleg 1 185 millió euro volt, a negyedéves GDP 2 százaléka. A folyó fizetési mérleg egyenlege 321 millió euro, míg a szezonális hatásoktól megtisztított egyenleg 621 millió euro volt. A tőkemérleg egyenlege 145 millió eurót tett ki.

A nemzetgazdasági nettó külföldi adósságállomány – a közvetlentőke-befektetéseken belül elszámolt adósság nélkül – 2025. december végén 34 396 millió euro volt, az utolsó négy negyedéves GDP 15,7 százaléka. A nettó adósságállomány 1 908 millió euróval nőtt az előző negyedév végéhez képest, a tranzakciók 1 963 millió eurós adósságnövelő, valamint az átértékelődések és egyéb állományváltozások 55 millió eurós adósságcsökkentő hatásának következtében.

A nemzetközi tartalékok értéke 50 243 millió euro volt 2025. december végén. A negyedik negyedévben a tartalékok állománya 2 566 millió euróval nőtt az előző negyedévihez képest.

13. ábra
A külfölddel szembeni nettó finanszírozási képesség milliő euróban (bal tengely) és a negyedéves GDP arányában (jobb tengely)



Forrás: MNB.

PÉNZÜGYI SZÁMLÁK

Az MNB 2026. április 1-jén jelentette meg a 2025. IV. negyedévi adatokat is tartalmazó, teljes körű pénzügyi számlákat. Frissültek az államháztartási és a háztartási szektor előzetes pénzügyi számlákban (2026. februárban) közölt adatai, illetve bemutatásra kerültek a pénzügyi és nem pénzügyi vállalatok, a nonprofit intézmények, valamint a külföld Magyarországgal kapcsolatos pénzügyi vagyonának főbb elemei és finanszírozási folyamatai.

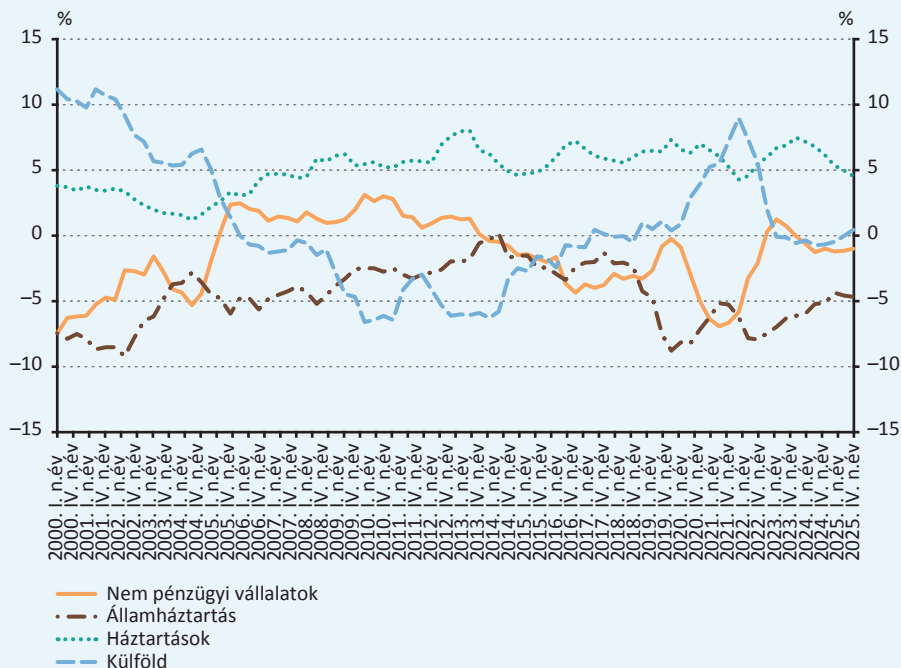
A pénzügyi számlák adatai alapján az ország bruttó vagyona 2025 végén elérte az 1 146 000 milliárd forintot (a GDP 13,2-szeresét), amelyből a reáleszközök 646 000, a pénzügyi eszközök 500 000 milliárd forintot tettek ki. Ezen belül a háztartások bruttó eszközállománya 357 000 milliárd forint volt (a GDP 4,1-szerese), reáleszközeik 237 000, pénzügyi eszközeik 120 000 milliárd forintot értek. 2025-ben a nem pénzügyi eszközök értéke 30 százalékkal, a pénzügyi eszközöké 9 százalékkal emelkedett a szektorban.

Az egyes gazdasági szektorok nettó finanszírozási képessége 2025-ben GDP-arányosan a következő értékeket érte el: nem pénzügyi vállalatok -1,0 százalék, pénzügyi vállalatok 0,5 százalék, államháztartás -4,7 százalék, háztartások 4,6 százalék, háztartásokat segítő nonprofit intézmények 0,1 százalék, külföld 0,4 százalék.

Az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága 64 912 milliárd forint (a GDP 74,6 százaléka) volt 2025 végén. Az adósság 32 százaléka állt fent külföldi pénznemben és 36 százaléka származott külföldi hitelezőktől.

14. ábra

A fő szektorok nettó finanszírozási képessége a GDP arányában (fő szektorok, tranzakció, utolsó négy negyedév egyenlege/utolsó négy negyedév GDP-je)



Forrás: MNB.

A teljes körű pénzügyi számlák összeállításával egyidejűleg a Központi Statisztikai Hivatal a Nemzetgazdasági Minisztériummal és az MNB-vel együttműködve elkészítette, és 2026. március 31-én megküldte az Európai Bizottság számára Magyarország EDP-jelentését, amely az államháztartás hiányára és adósságára vonatkozó fő statisztikai mutatókat tartalmazza az elmúlt 4 évre vonatkozóan. Az intézmények közötti munkamegosztás alapján az MNB az államháztartás pénzügyi vagyonával, az államadóssággal és az államháztartás finanszírozásával kapcsolatos adatösszeállítást és adatszolgáltatást végzi a pénzügyiszámla-statisztika keretében.

IDŐKÖZI JELENTÉS

2026. április 30.

Nyomda: Prospektus Kft.

8200 Veszprém, Tartu u. 6.

mnb.hu

©MAGYAR NEMZETI BANK

1054 BUDAPEST, SZABADSÁG TÉR 8-9.