

# PÉNZÜGYI STABILITÁSI JELENTÉS, 2024. MÁJUS

Sajtótájékoztató | 2024. május 28.



*100 éve Magyarország  
gyarapodásáért*

**Dancsik Bálint**  
főosztályvezető

## I. A magyar bankrendszer sokkellenálló-képessége



## II. Kockázatok



A kereskedelmiingatlan-hitelek kockázatai



Árazási kockázatok a hitelpiacon



Egyes portfóliók hitelkockázatának növekedése



Lassú helyreállítás a vállalati hitelpiacon



Kérdések  
sajto@mnk.hu

## A JELENTÉS FŐ ÜZENETEI

- A hazai bankrendszer az elmúlt időszak sorozatosan kihívásokkal terhelt környezetében továbbra is **stabil, sokkellenálló-képessége erős**.
- A **stresszteszt alapján** a szektor **egy súlyos sokk bekövetkezése esetén is teljesítené** a likviditási- és a tőke megfelelésre vonatkozó szabályozói követelményeket.
- A bankrendszer **likviditása bőséges** szintről tovább emelkedett, **tőkehelyzete** a 2024-ben hatályos pufferkövetelményeket figyelembe véve is **megfelelő**.
- A nemteljesítő hitelek aránya a vállalati szegmensben stagnált, a háztartási szegmensben jelentősen csökkent, **a portfólióminőség összességében megfelelő**.
- A 2023. évi **kiemelkedő jövedelmezőséget** az időszakot jellemző magas kamatkörnyezet és egyszeri tételek eredményezték.
- A **bankrendszer profitja már 2024-ben csökkenni fog**, amihez a monetáris kondíciók normalizálódásán túl a hitelkockázatok növekedése és a kamatokat érintő kormányzati intézkedések is hozzájárulhatnak.
- A **háztartási hiteldinamika 2023-ban, a vállalati 2024 elején érhet el mélypontját**, de a hiteldinamika idén egyszámjegyű maradhat mindkét szegmensben.



Kérdések  
[sajto@mnb.hu](mailto:sajto@mnb.hu)

# I. A MAGYAR BANKRENDSZER SOKKELLENÁLLÓ-KÉPESSÉGE



# A BANKRENDSZER SOKKELLENÁLLÓ-KÉPESSÉGE ERŐS, A KORÁBBAN AZONOSÍTOTT KOCKÁZATOK NEM REALIZÁLÓDTAK

## A bankrendszer stabilitási indikátorai

Stabilitási indikátorok	2008	2019	2023
Likvid eszköz / összes eszköz	10,0%	28,2%	31,6%
Hitel / betét mutató	152,0%	75,5%	74,5%
Külföldi források / összes forrás	33,9%	12,7%	9,4%
Tőkemegfelelési mutató	12,9%	18,0%	19,3%
90 napon túl késedelmes hitelek aránya	4,6%	2,1%	1,4%
Sajáttőke-arányos jövedelmezőség	11,3%	11,6%	23,8%
Eszközarányos működési költségek	2,4%	2,0%	1,7%
Háztartási hitelállomány éves növekedése	19,1%	16,7%	2,7%
Devizahitelek aránya a háztartási hitelállományban	68,7%	0,7%	0,5%
Változó kamatozású hitelek aránya a jelzáloghitel-állományban	77,5%	48,7%	15,1%
Vállalati hitelállomány éves növekedése	6,5%	14,2%	6,0%

Kérdések  
sajto@mnbb.hu



### Meghatározó kockázatok, amelyek csökkenthetik a jövedelmezőséget



Globális geopolitikai feszültségek



Családtámogatások gyermekvállalási feltételeinek nem teljesülése



Hitelkamatokat érintő kormányzati intézkedések

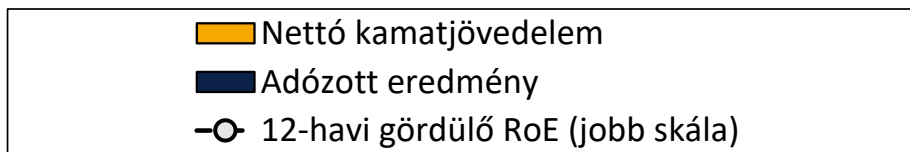
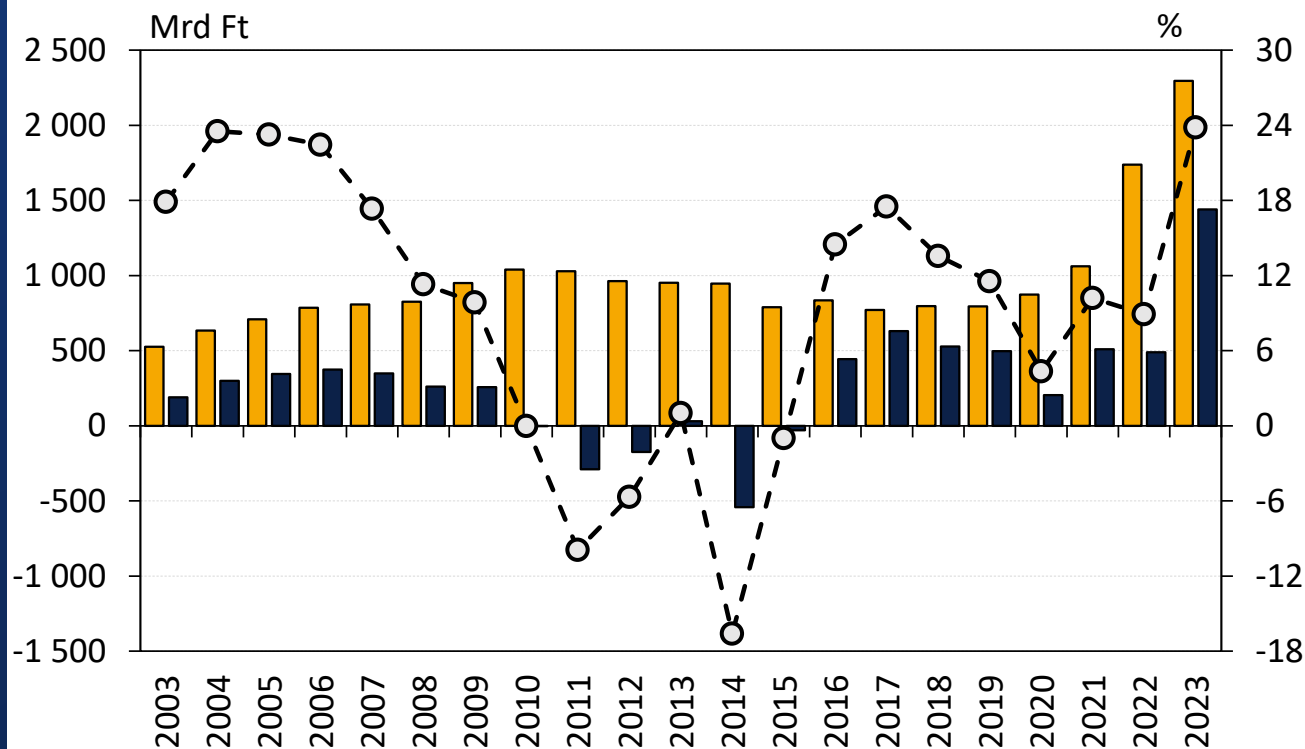


A kereskedelmiingatlan-piac kockázatai



# A KIUGRÓ 2023-AS JÖVEDELMEZŐSÉGET A KAMATJÖVEDELEM EMELKEDÉSE NAGYMÉRTÉKBEN TÁMOGATTA

Kérdések  
sajto@mnb.hu



**2023. december:**

**Adózott eredmény:  
1441 Mrd Ft**

**A nettó kamatjövedelem  
markánsan  
emelkedett.**

**12-havi RoE: 23,8%**

A bankrendszer adózott eredményének, nettó kamatjövedelmének és RoE értékének éves alakulása

Megjegyzés | Nem konszolidált adatok. A sajáttőke-arányos jövedelmezőséget adózott eredmény alapján, a tárgyévi eredmény nélkül számolt 12-havi átlagos saját tőkével számolva. Forrás | MNB.



# AZ EURÓPAI BANKOK IS KIEMELKEDŐ, 10 SZÁZALÉKOS SAJÁTTŐKE-ARÁNYOS JÖVEDELMEZŐSÉGET ÉRTEK EL

**RoE – 2022**  
**8,1%**

Jutalék- és díjeredmény

↓ -0,4 százalékpont ↓

Egyéb ráfordítások (adók)

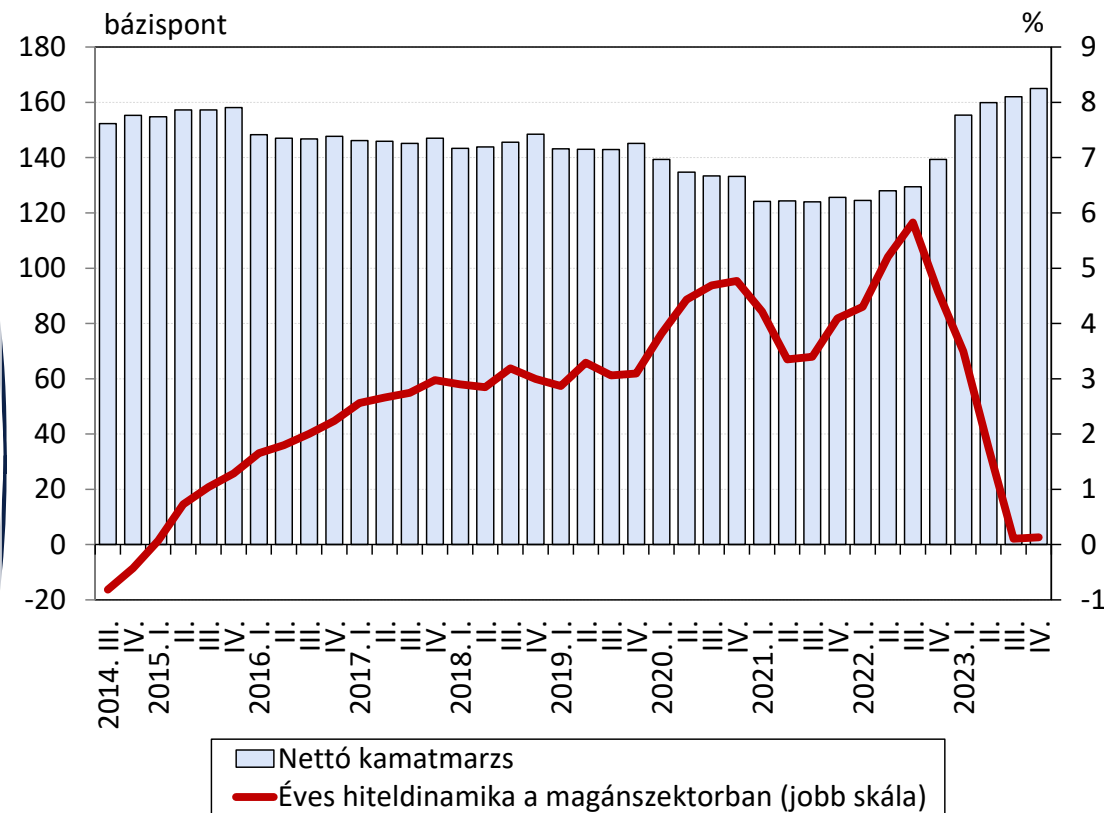
↓ -0,3 százalékpont ↓

Nettó kamatjövedelem

↑ +2,9 százalékpont ↑

**RoE – 2023**  
**10,3%**

+2,2 százalékpont\*



A magánszektor éves hiteldinamikája és a nettó kamatmarzs alakulása az Európai Unióban

**A kamatjövedelem emelkedését a magas kamatkörnyezet, illetve a kamattranszmisszió időigénye támogatta, a hitelállomány stagnált éves összevetésben.**

Megjegyzés: A háztartások és nem pénzügyi vállalatok hitelintézetekkel szemben fennálló hitelállományának tranzakció alapú éves növekedési üteme. A nettó kamatmarzs adatok az EBA Risk Dashboard 164 bankból álló, az EU/EGT bankszektor mérlegfőösszeg szerint több mint 80 százalékát lefedő mintáján alapulnak. Forrás | EBA, EKB.

Kérdések  
sajto@mn.hu



## ÁTLAG FELETTI ÉVE VOLT A HAZAI BANKOKNAK, VAGY SEM? A KIUGRÓ PROFITABILITÁST EGYEDI TÉTELEK IS SEGÍTETTÉK...

...ugyanakkor ezek kiszűrése az eredmény tisztítása érdekében nem feltétlen indokolt, vagy nem teljes összegben.

+ ~300  
Mrd Ft

Babaváró és CSOK hitelek  
fair value értékelése

Több hitelintézet fedezi ezt a pozíciót  
→ jelentős veszteségek →  
**Legfeljebb a nettó eredményhatás  
kiszűrése lenne indokolható.**

+ 332  
Mrd Ft

Kapott osztalékok  
(jelentős részben külföldi  
leánybankoktól)

Csoportszintű **működési  
költségek**, csoportszintű  
tőkepufferek.

Kérdések  
sajto@mnb.hu

## A 2023-AS ÉV **KIEMELKEDŐ** VOLT A MAGYAR BANKOK SZÁMÁRA...

...annak ellenére, hogy az **extraprofitadó és a kamatstop-intézkedések mintegy 450 milliárd forinttal** (a saját tőke közel 7,4 százaléka) **terhelték az eredményt.**

**A nettó kamatjövedelem 2296 milliárd forint volt**, ebből mintegy 1700 milliárd forint a jegybanktól származott (2021: 1061 Mrd Ft). A banki nettó kamatmarzs jelentősen emelkedett, részben az elégtelen lakossági betéti kamattranzmisszió miatt.

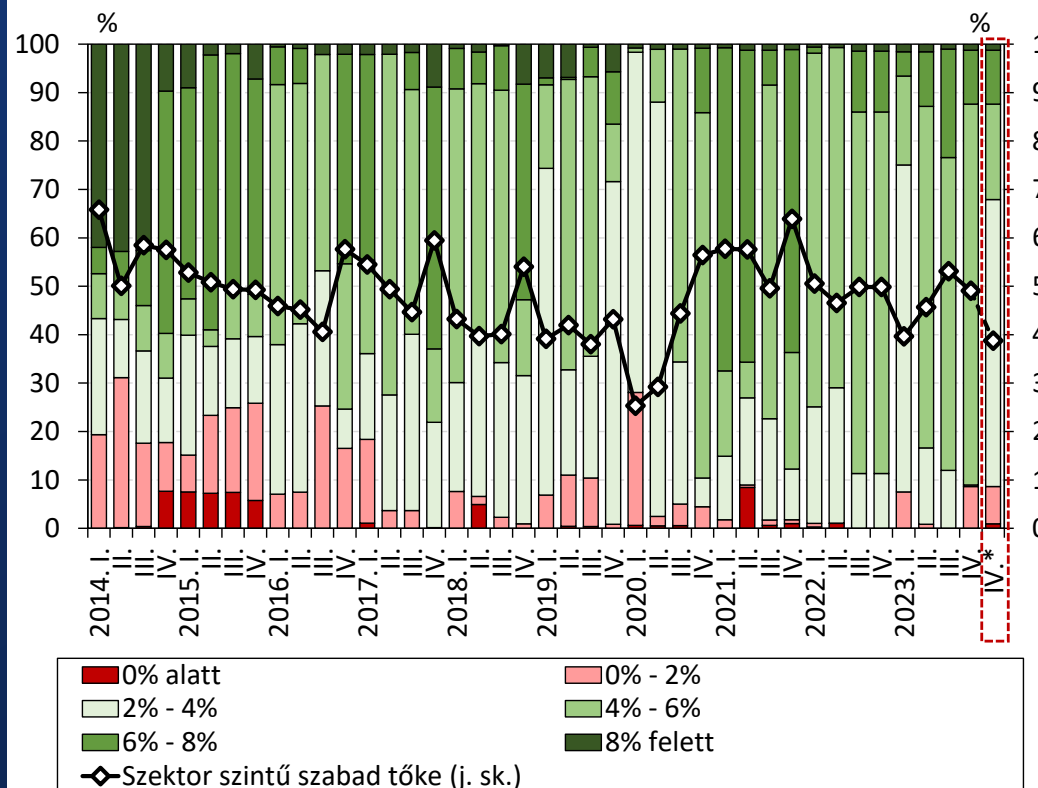
**Összetétel-hatás:** a nem profitorientált állami hitelintézetek alacsonyabb nyeresége is mérsékelte a szektorszintű jövedelmezőséget.





# A BANKRENDSZER TŐKEHELYZETE MEGFELELŐ, ÉS A KIMAGASLÓ JÖVEDELMEZŐSÉGNEK KÖSZÖNHETŐEN TOVÁBB ERŐSÖDÖTT

Kérdések  
sajto@mnb.hu



## A bankok eloszlása a teljes tőkekövetelmény feletti szabad tőke szerint

Megjegyzés | A teljes kockázati kitétséggel súlyozva. A szabad tőke nem tartalmazza az évközi nyereség nem auditált részét. 2023 IV.\* a kombinált tőkepuffer jelenleg ismert 2024-ben érvényes szintjével és a 2023. december végi TREA-val számolt szabad tőke. A kategóriák a teljes tőkekövetelmény feletti szavatoló tőke szintjét jelölik a teljes kockázati kitétséggel arányában. \* 9 hitelintézet adata alapján. Forrás | MNB.

**TMM: 19,3% (+0,5%p 2023.II.)**

**Szabad tőke: 1978 Mrd Ft**  
(+236 mrd 2023.II.)

**TREA-arányosan 4,9%**  
(+0,3%p 2023.II.)

*Intézmények 91%-ának van 4%-ot meghaladó szabad puffere.*



**Osztalékfizetési tervek: ~488 Mrd Ft\***

Az elmúlt évekhez képest alacsonyabb osztalékfizetési hányad.

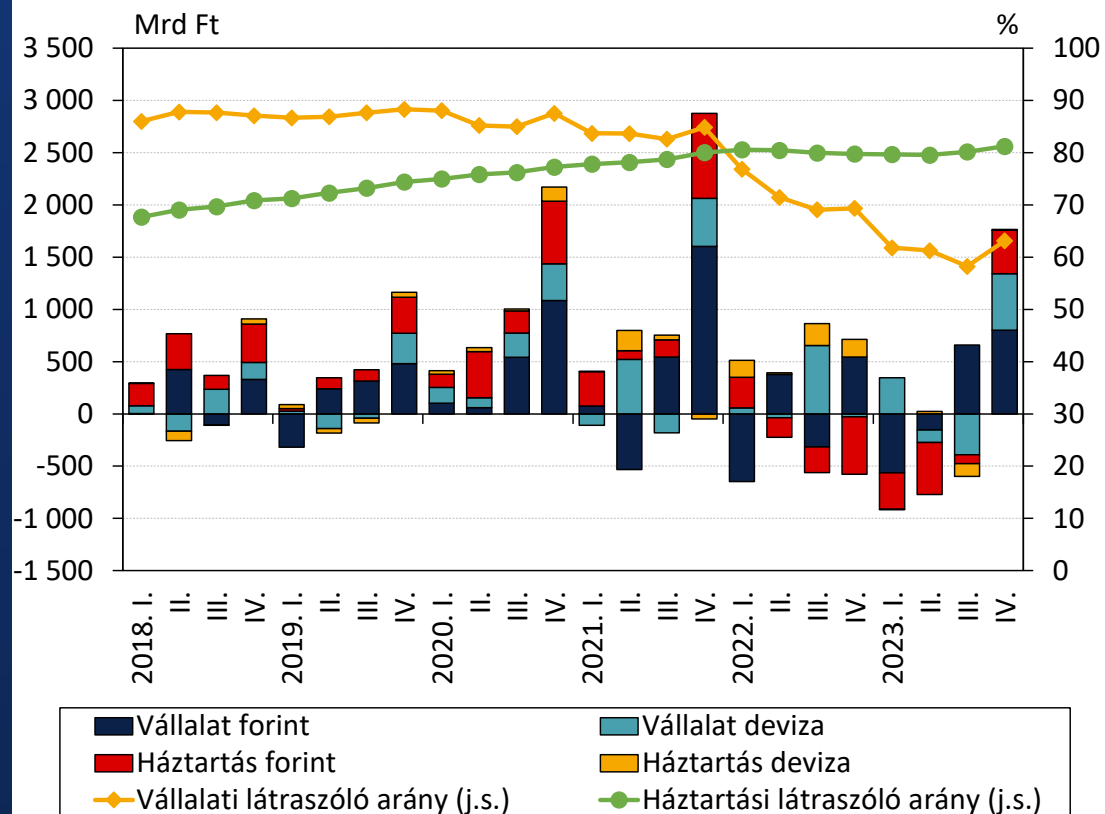
A bankok konzervatív osztalékfizetési politikájához az MNB vezetői körlevele is hozzájárult.

**7. Keretes írás: Az MNB osztalékfizetéssel kapcsolatos elvárásai**



# A BANKRENDSZERI LIKVIDITÁS BŐSÉGES SZINTRŐL TOVÁBB EMELKEDETT, RÉSZBEN A VISSZATÉRŐ LAKOSSÁGI BETÉTEK HATÁSÁRA

Kérdések  
sajto@mn.b.hu



A bankrendszer betétállományának negyedéves tranzakciós változása

## Operatív Likviditási Tartalék (OLT):

**21 223 Mrd Ft**

(2024. március)

A magánszektor  
betétállományának **72**  
százalékának felel meg.

## Hitel/betét mutató:

2022. dec: 71,2%

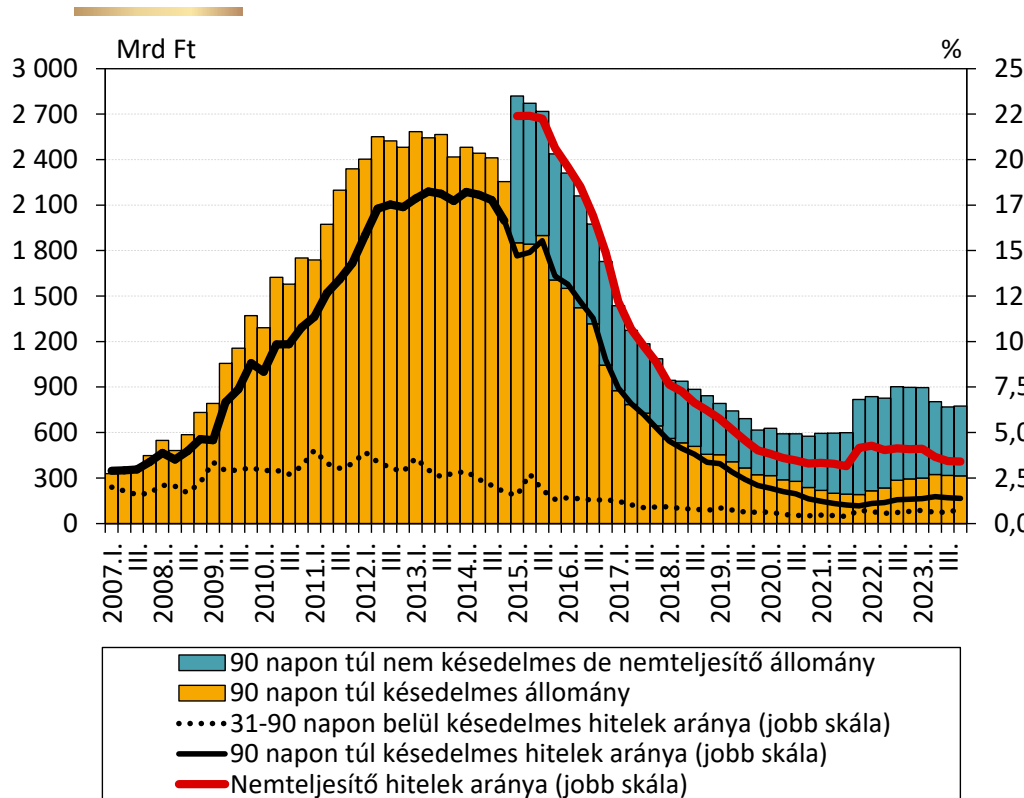
2023. jún: 76,6% ↑

2023. dec: 74,5% ↓

2024. márc: 73,0% ↓



# A NEMTELJESÍTŐ VÁLLALATI HITELEK ARÁNYA HISTORIKUSAN ALACSONY, A HÁZTARTÁSI HITELEKÉ PEDIG A FELÉRE CSÖKKENT



	2022.12.	2023.12.	
<b>Vállalati NPL</b>	3,9%	<b>3,8%</b>	↓
	465 Mrd Ft	480 Mrd Ft	↑
<b>Vállalati 90+ NPL</b>	1,2%	1,3%	↑
	148 Mrd Ft	168 Mrd Ft	↑
<b>Háztartási NPL</b>	4,4%	<b>2,8%</b>	↓
	432 Mrd Ft	294 Mrd Ft	↓
<b>Háztartási 90+ NPL</b>	1,5%	1,4%	↓
	145 Mrd Ft	146 Mrd Ft	↔

**2024. február**

Vállalati NPL-ráta:  
**3,8%**

Háztartási NPL-ráta:  
**2,4%**

## A magánszektor nemteljesítő hitelállománya és aránya a hitelintézeti szektorban

A háztartási szegmensben a portfólióminőség javulását az év első felében a korábban moratóriumban lévő ügyletek teljesítővé sorolása támogatta, melyet az év egészében az aktív banki portfóliótisztítási tevékenység egészített ki.

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

Kérdések  
sajto@mnbb.hu



# A BANKRENDSZER EGY SÚLYOS SOKK ESETÉN IS MEGFELELNE A LIKVIDITÁSI- ÉS TŐKEMEGFELELÉSRE VONATKOZÓ ELVÁRÁSOKNAK

## Likviditási stresszteszt

### Feltételezések

A stresszpálya két negyedévben 20-30 százalékos hitelkeret-lehívással, 10-15 százalékos betétkivonással és 30 százalékos tulajdonosi forráskivonással számolunk, melyet árfolyamgyengülés és szigorúbb kamatkondíciók kísérnek.



A 100 százalékos LCR-követelmény feletti likviditási többlet 5 000 milliárd forint.

A likviditási hiánnyal szembesülő bankok likviditási szükséglete kevesebb, mint **100 milliárd forint**.

## Szolvencia stresszteszt

### Feltételezések

A stresszpályán a GDP szintje két év alatt mintegy 11 százalékkal, a lakossági fogyasztás 12-13 százalékkal marad el az alappályától, míg a foglalkoztatás 177 ezer fővel mérséklődik. Mindezt az árfolyam érdemi gyengülése és szigorúbb kamatkondíciók kísérik.



A szektorszintű TMM 20 százalék felett alakulna a stresszpálya kétéves horizontján.

Mindössze **14 milliárd forintnyi** pótlólagos tőkeigény jelentkezik a stresszpálya második évének végén.

Kérdések  
sajto@mn.hu



Kérdések  
sajto@mnb.hu

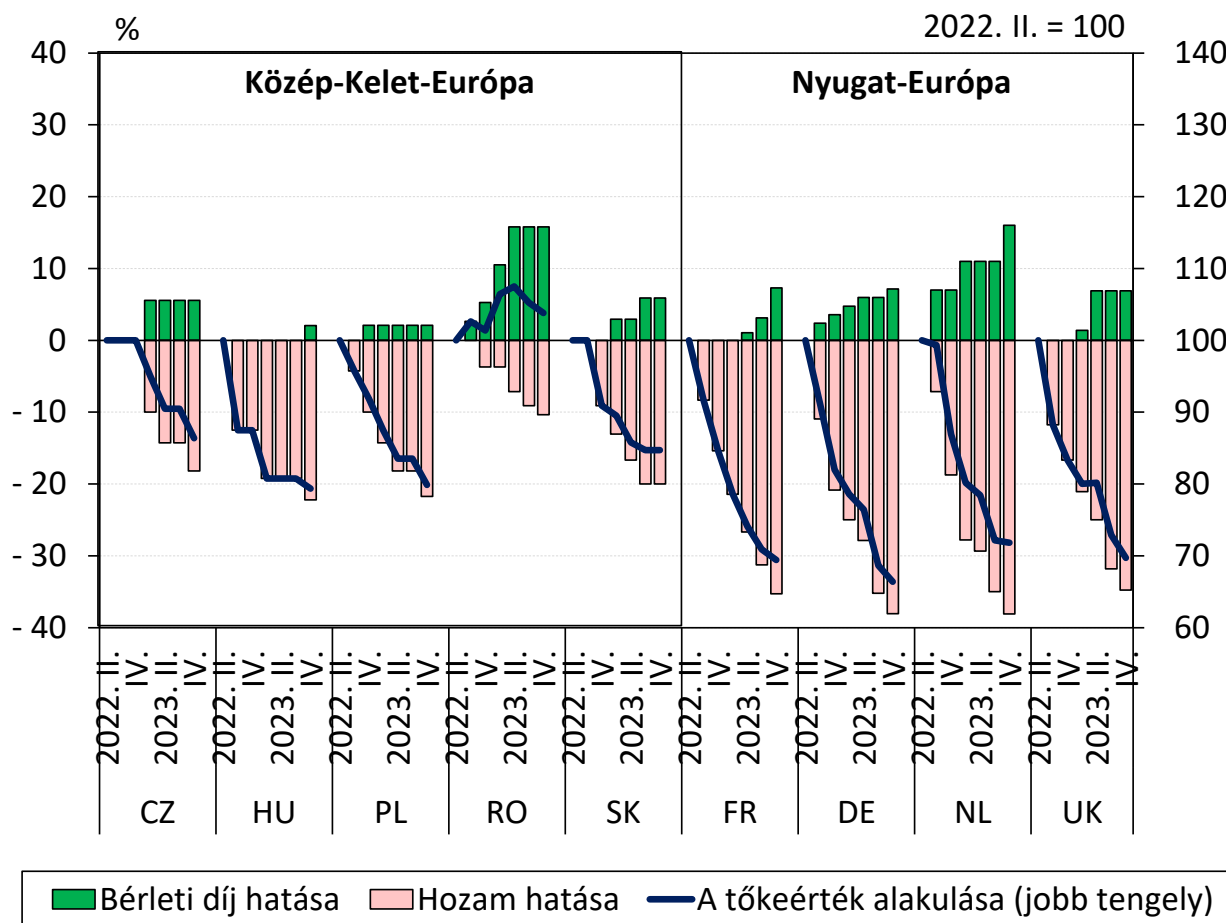
## II. KOCKÁZATOK

# A kereskedelmiingatlan-hitelek kockázatai



# A HOZAMOK NÖVEKEDÉSÉVEL EURÓPA-SZERTE CSÖKKENT A PRIME\* IRODÁK ÉRTÉKE, A KKE-RÉGIÓBAN A TŐKEÉRTÉK KISEBB MÉRTÉKBEN CSÖKKENT

Kérdések  
sajto@mnb.hu



**Tőkeérték-változások az irodapiaci elsődleges\* hozamok és elsődleges bérleti díjak alakulása alapján 2023. IV. vs. 2022. II.:**

**Nyugat-Európa: (-25%)–(-34%)**

**KKE: (-14%)–(-21%)**

**Budapest: -21%**

A prime irodák tőkeérték-változások a közép-kelet-európai és főbb nyugat-európai fővárosok irodapiacain

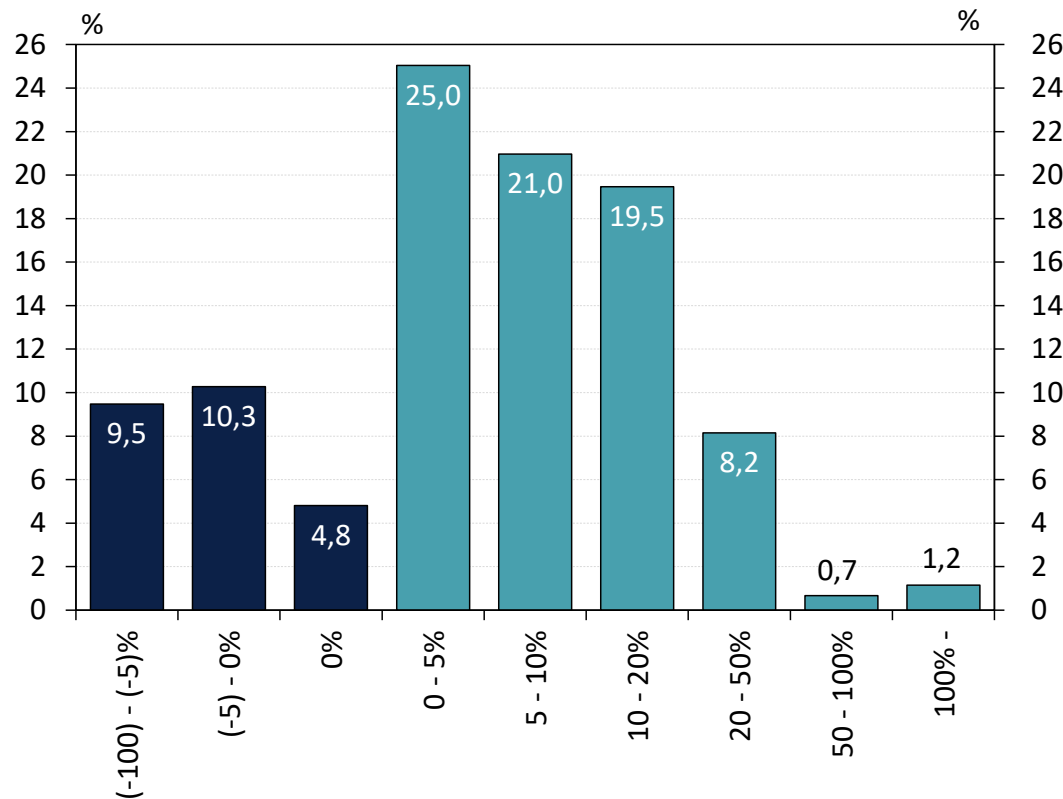
Megjegyzés | Az ábrán minden időpontra a 2022. második negyedévhez viszonyított változások szerepelnek. A prime irodapiaci szegmens értékalakulásának mértéke nem reprezentatív a teljes piacra nézve, azonban annak iránya jó indikátor a teljes piaci értékalakulás tendenciájára. \*A prime vagy elsődleges jelző a legjobb elhelyezkedésű és minőségű ingatlanokra utal.

Forrás | A CBRE és a Cushman & Wakefield adatai alapján MNB-számítás



# A BANKI KIMUTATÁSOKBAN EMELKEDETT A PROJEKTHITELEK FEDEZETEINEK PIACI ÉRTÉKE 2023-BAN...

...mely így a piaci folyamatokkal ellentétes tendenciát mutatott.



A kereskedelmi ingatlannal fedezett projekthitelek megoszlása a fedezeti érték 2023. évi változása szerint

Megjegyzés | A 2023. év végi piaci érték arányában. A megvalósult irodák, kiskereskedelmi- és ipari-logisztikai ingatlanok, valamint szállodák projekthiteleinek ingatlanfedezetei alapján. Néhány esetben a fedezet értékének alakulását technikai hatások, többek között fejlesztés esetén teljes készülségre jelentés, fedezetnyilvántartási módosítások is befolyásolhatták.

**Portfólióminőség  
2023 végén**

**NPL-ráta: 3,9%**

**Emelkedett a Stage 2  
hitelek aránya éves  
összevetésben.**

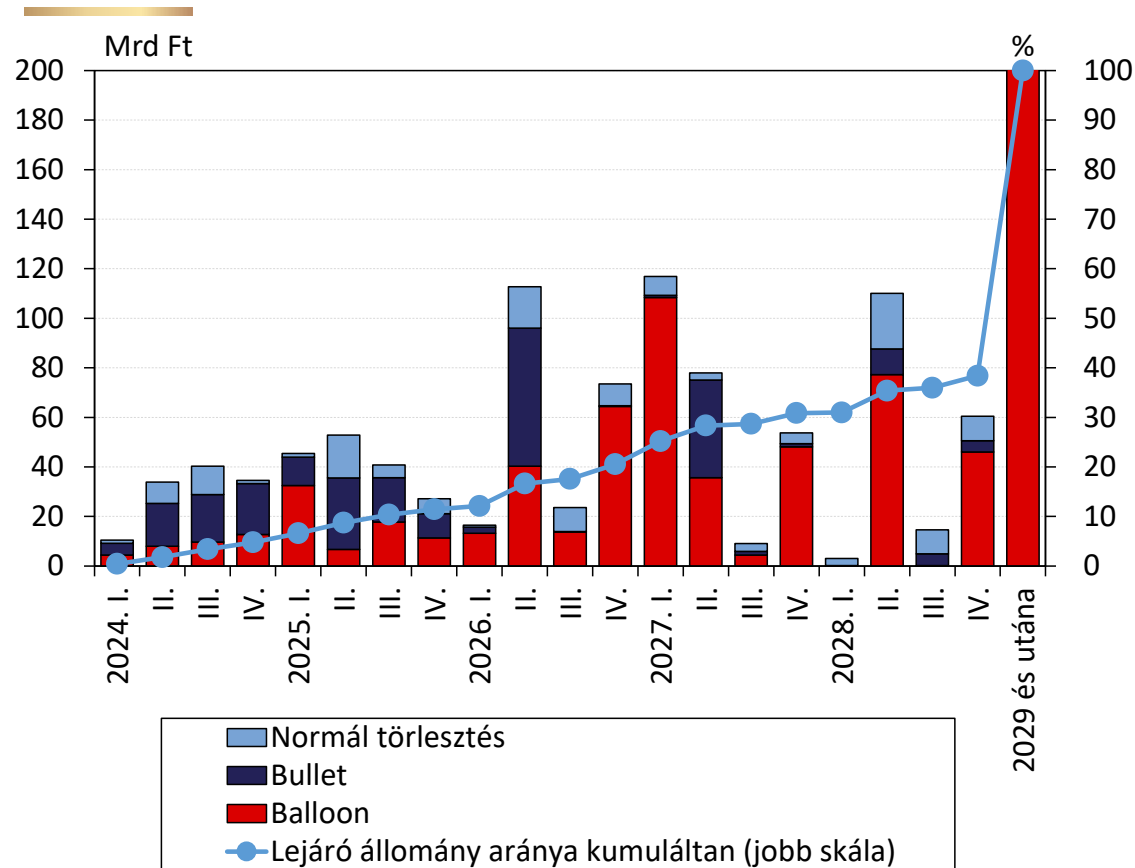


**DE! konkrét késedelmek  
még nem jelentkeztek.**

**1. Keretes írás: A bankrendszer  
kereskedelmiingatlan-piaci kitétsége  
kezelhető kockázatot jelent**

Kérdések  
sajto@mn.hu



# UGYANAKKOR A KÖVETKEZŐ KÉT ÉVBEN ALACSONY REFINANSZÍROZÁSI IGÉNY KELETKEZIK...



**2025-ig a 2023 végén fennálló hitelállomány 11 százaléka jár le.**

**Refinanszírozási igény:**

- ✓ Érdemben elmarad a 2022-23-as folyósítási volumentől
- ✓ Nemzetközi összehasonlításban is alacsony:

	USA: 27%
	UK, FR, DE átlag: 26%

## A kereskedelmi ingatlannal fedezett projekthitelek lejárat szerinti eloszlása

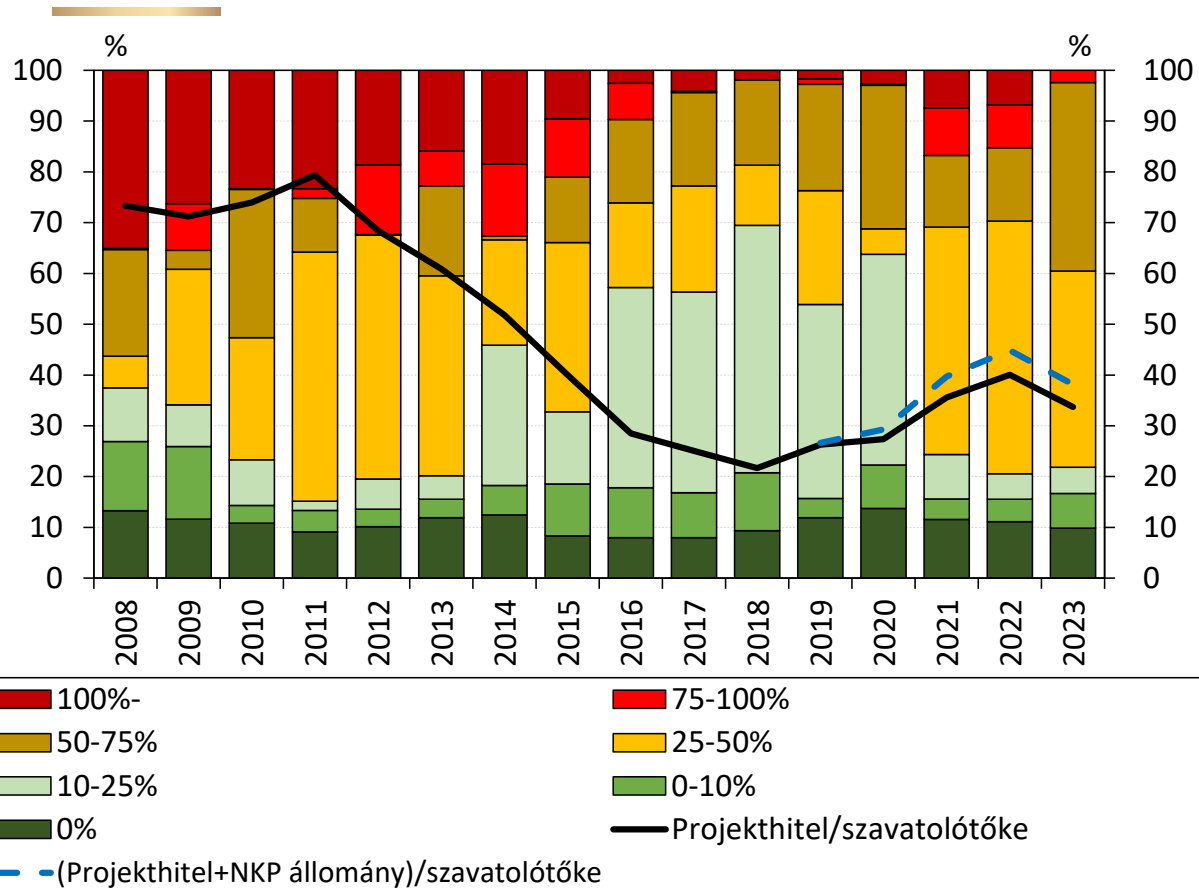
Megjegyzés | A hitelintézeti szektor hitelei fennálló tőkeösszeg alapján. A 2029-től lejárató állomány összege 1537 milliárd forint. Törlesztési kategóriák: Bullet - azon hitelek, amelyek esetében futamidő végén egyösszegben esedékes törlesztőrészlet aránya eléri a 100 százalékot; Balloon - azon hitelek, amelyek esetében futamidő végén egyösszegben esedékes törlesztőrészlet aránya eléri a 20 százalékot, de 100 százaléknál kisebb; Normál törlesztés - azon hitelek, amelyek esetében futamidő végén egyösszegben esedékes törlesztőrészlet aránya kisebb mint 20 százalék.





# ...ÉS A BANKRENDSZER PROJEKTHITEL-KITETTSÉGE MÉRSÉKELT

Kérdések  
sajto@mn.b.hu



A szektor szavatolótőke-arányos kitétsége (34%) kevesebb, mint a fele a 2008-2012 közötti szinteknek.



Potenciálisan emelkedő CRE piaci kockázatok → 2023. októberben az MNB Pénzügyi Stabilitási Tanácsa a rendszerkockázati tőkepuffer (SyRB) preventív célú újraaktiválásáról döntött.



## A hitelintézetek megoszlása a projekt hitel-állomány/szavatolótőke arány szerint

Megjegyzés | A hitelintézeti szektor a fióktelepek nélküli, nem konszolidált adatai, mérlegfőösszeg-arányosan. 2019-ig a CRR projekt hitel-definíció szerinti projekt hitel-állomány alapján, 2020-tól bővebb projekt hitel-definíció alapján, a bővebb definíció használata 2023. IV. negyedévben 28 százalékkal magasabb projekt hitel-állományt eredményez a CRR definícióhoz képest. 2019-től az NKP állománnyal növelt adat az ingatlanügyletekhez kapcsolódó NKP kötvényállományokat is tartalmazza a projekt hitelek mellett.



Kérdések  
sajto@mnb.hu

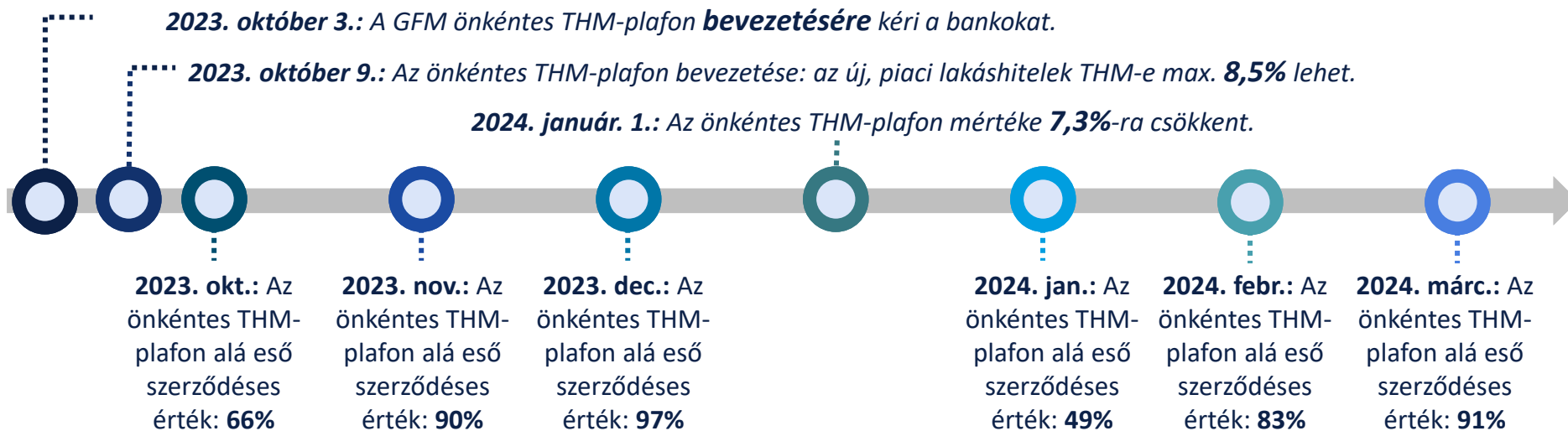
## II. KOCKÁZATOK

---

# Árazási kockázatok a hitelpiacon



# AZ ÁRAZÁSBA TÖRTÉNŐ BEAVATKOZÁS TARTÓS TORZÍTÁSOKAT OKOZHAT – FÓKUSZBAN A THM-PLAFON



Kérdések  
sajto@mnb.hu



## VIZSGÁLT KÉRDÉSEK



1. Mennyiben csökkentette a kamatszintet?

*A lakáshiteleket a szabad felhasználású jelzáloghitelekhez hasonlítva – nagyobb csökkenés történt-e a lakáshitelkamatokban?*



2. Sérül-e a bankok árazási függvénye, és a hitelkockázatok figyelembevétele?

*Banki árazási függvények regressziós közelítése – változik-e a jövedelem szerepe?*

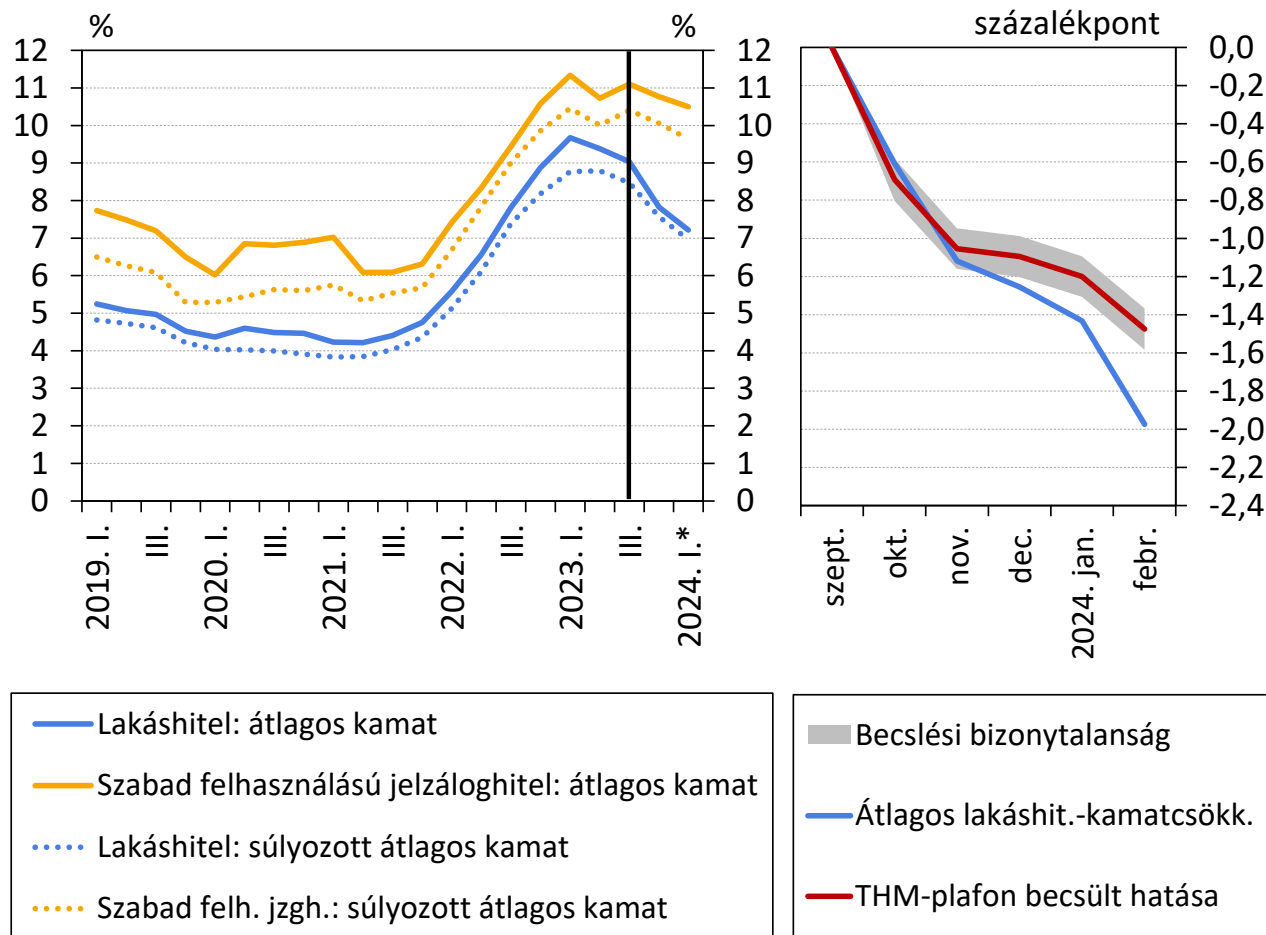


## MÓDSZERTAN



Kérdések  
sajto@mn.b.hu

# A THM-PLAFON ÁTLAGOSAN 1,1 SZÁZALÉKPONTTAL CSÖKKENTETTE AZ ÚJ LAKÁSHITELEK KAMATAIT A PROGRAM ELSŐ 5 HÓNAPJÁBAN



Difference-in-differences becslési módszer eredménye alapján.



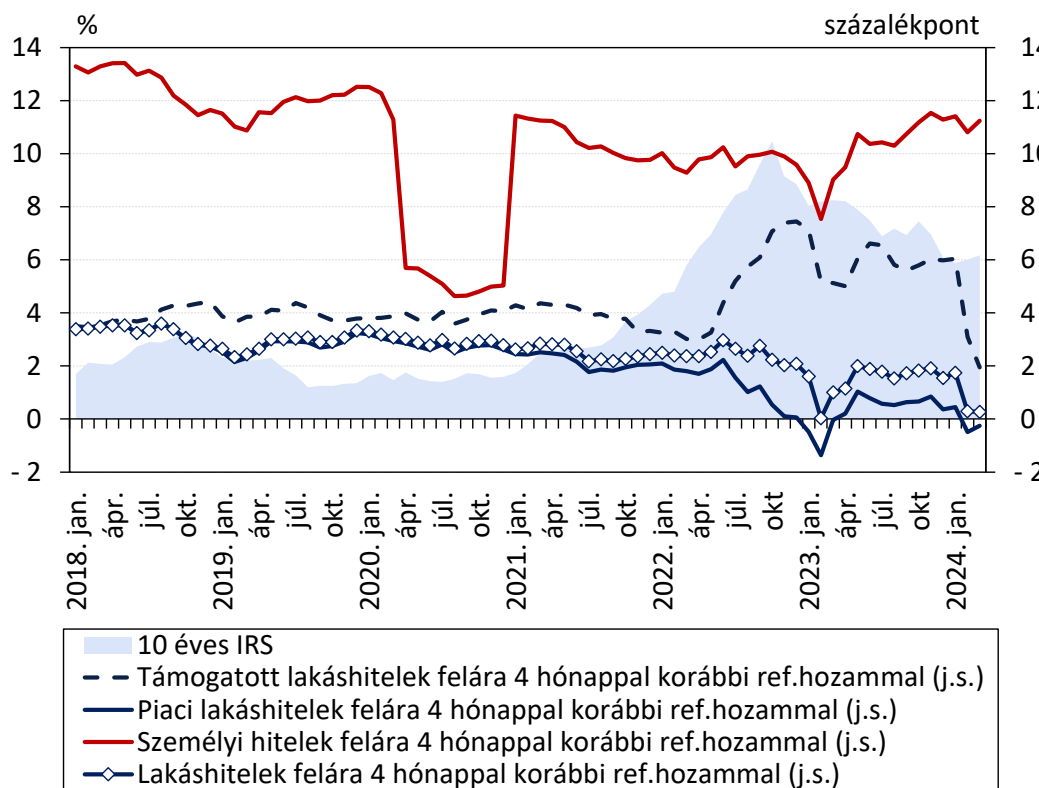
**3. Keretes írás:**  
Az új piaci lakáshitelekre vonatkozó THM-plafon hatásai

## Az új jelzáloghitelek átlagos kamatlábai és a THM-plafon becsült hatása

Megjegyzés | \*2024. februárig. Lakáshitelek esetén csak a nem támogatott, piaci hitelek. A súlyok a hitelösszegek. A jobb panelen a kék vonal a 2023. szeptemberhez viszonyított kumulált átlagos csökkenés.



# A LAKÁSHITELEK ESETÉBEN MÉRSÉKLŐDTEK A FELÁRAK



Kérdések  
sajto@mn.b.hu

Átlagos THM (2024. márc.)

Piaci lakáshitel: 6,7%

Támogatott lakáshitel: 9,0%

Személyi kölcsön: 18,3%



A THM plafon szűkíti a felárat a piaci hiteleken.

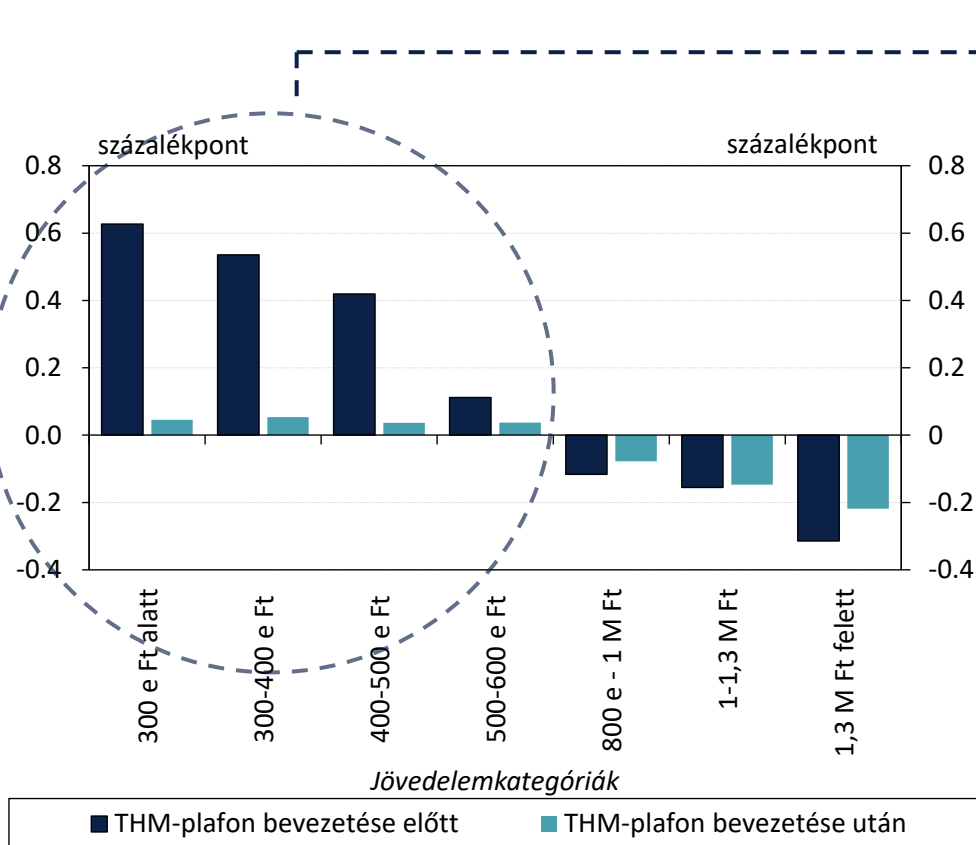
A CSOK PLUSZ maximális kamata alacsonyabb, mint a korábbi CSOK-hitel esetében, így a támogatott termékek felára is mérséklődik.

Az új kibocsátású lakáshitelek és személyi hitelek felárának alakulása

Megjegyzés | A támogatott konstrukciók az NHP ZOP hiteleket, a támogatott CSOK hiteleket, a támogatott áthidaló hiteleket és a támogatott lakáshiteleket tartalmazzák. Szerződéses volumennel súlyozott átlagok. A felárat kamatperiódusok szerinti, releváns, 4 hónappal korábban megfigyelt BIRS adatok alapján számoltuk, kivéve a 2024 januárjától elérhető, új CSOK konstrukciót, amelyek esetében a 4 hónappal korábban megfigyelt, 5 éves IRS hozamot használtuk referenciaként.

# A BEVEZETÉS UTÁN GYENGÜLT AZ ADÓSKOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS A LAKÁSHITELKAMATOK KÖZÖTTI ÖSSZEFÜGGÉS

Kérdések  
sajto@mn.hu



A THM-plafon a magas kockázatú ügyfelek kamatait jobban csökkentette.

Összeszűkült az árazás.

A jövedelem szerepe jóval kisebb lett a kamatokban.

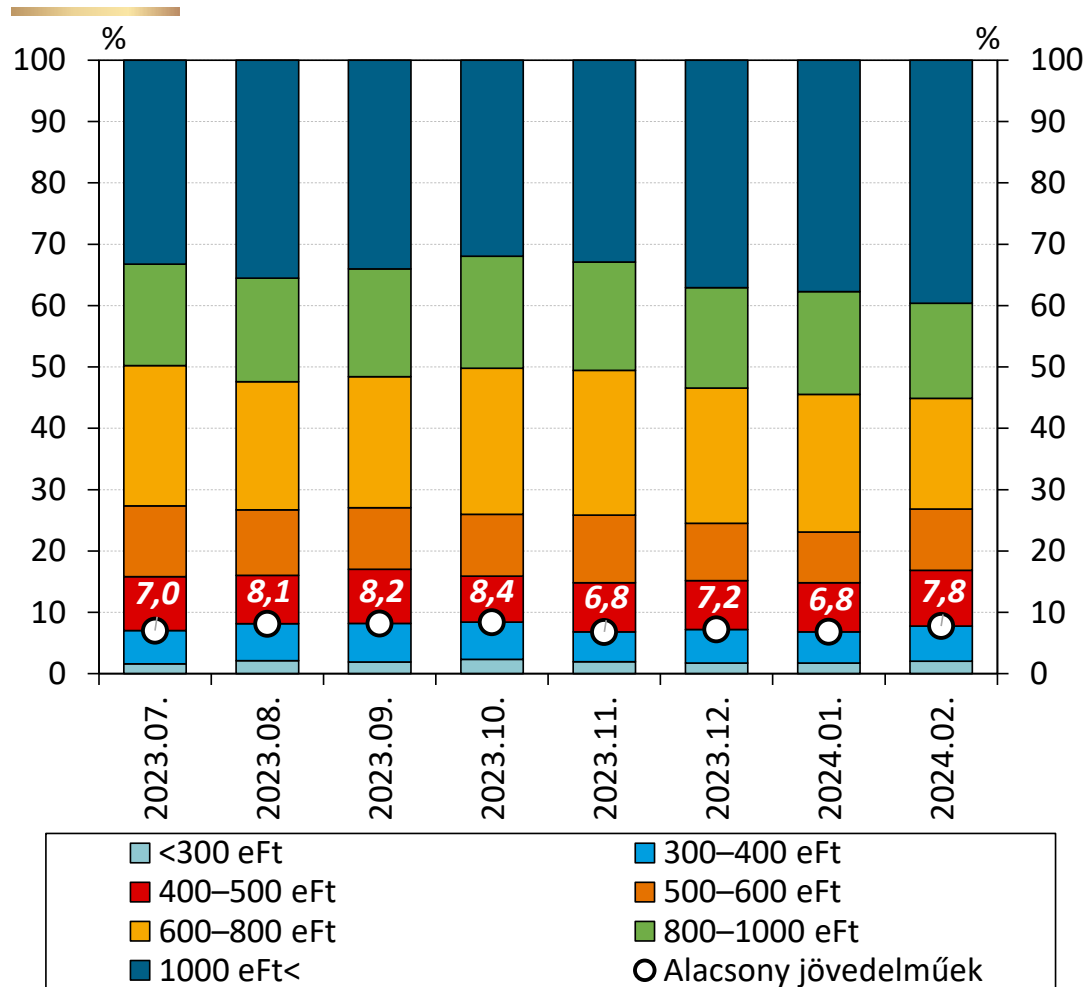


**A magasabb kockázatú ügyfelek esetében a felár nem biztos, hogy fedezi a kockázatokat!**

Kamatkülönbség a 600-800 ezer forintos jövedelemkategóriához képest az intézkedés előtt és után

Megjegyzés | Havi nettó jövedelmek. Az értékek a jövedelemkategóriák kamatra gyakorolt átlagos hatását mutatják a 600-800 ezer forintos kategóriához képest. A 2024. februárig kötött szerződéseket figyelembe véve.

# A KOCKÁZATOSABB ÜGYFELEK EGYELŐRE NEM SZORULTAK KI A LAKÁSHITELPIACRÓL



Az árazási korlátok felvetik annak kockázatát, hogy a kötött árazásba hitelkockázati szempontból nem beleférő igénylők kiszorulnak a hitelpiacról.

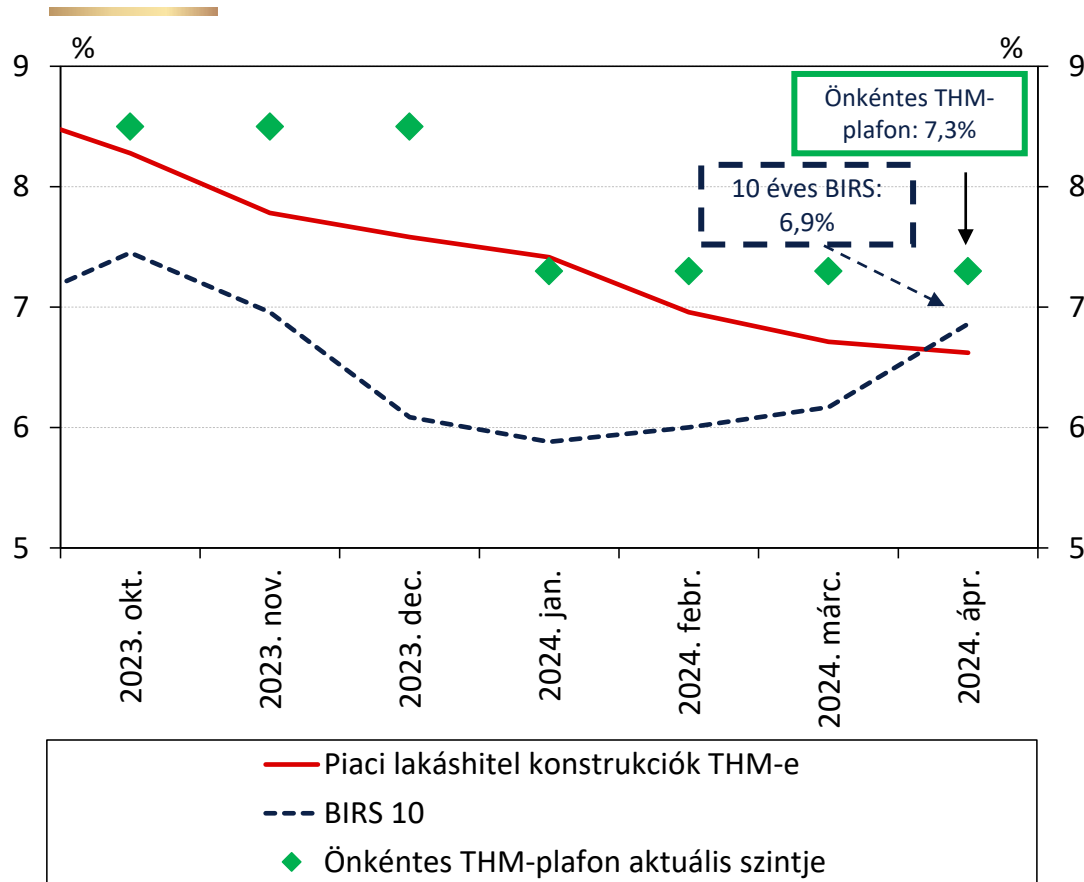


**A THM-plafon a lakáshitelekhez való hozzáférést ezidáig valószínűleg nem nehezítette jelentős mértékben.**

Az új kibocsátású piaci lakáshitelek eloszlása jövedelmi kategóriák szerint



# MILYEN KÖVETKEZMÉNYEI LEHETNEK A THM-PLAFON HOSSZABB TÁVÚ FENNTARTÁSÁNAK?



A piaci alapú lakáshitelek átlagos THM-e, az átlagos 10 éves BIRS és az önkéntes THM-plafon szintje

## LEHETSÉGES KÖVETKEZMÉNYEK:

- 1. Kockázatosabb ügyfelek kiszorulásához vezethet.**
- 2. A bankok feladják a THM-plafon alkalmazását:**  
↓  
**Lakáshitel-kamatok emelkednek.**
- 3. A bankok nem adják fel a THM-plafon alkalmazását:**  
↓  
**Potenciálisan magasabb veszteségek keletkezhetnek a lakáshitelezésen.**

Kérdések  
sajto@mnb.hu





Kérdések  
sajto@mnk.hu

## II. KOCKÁZATOK

---

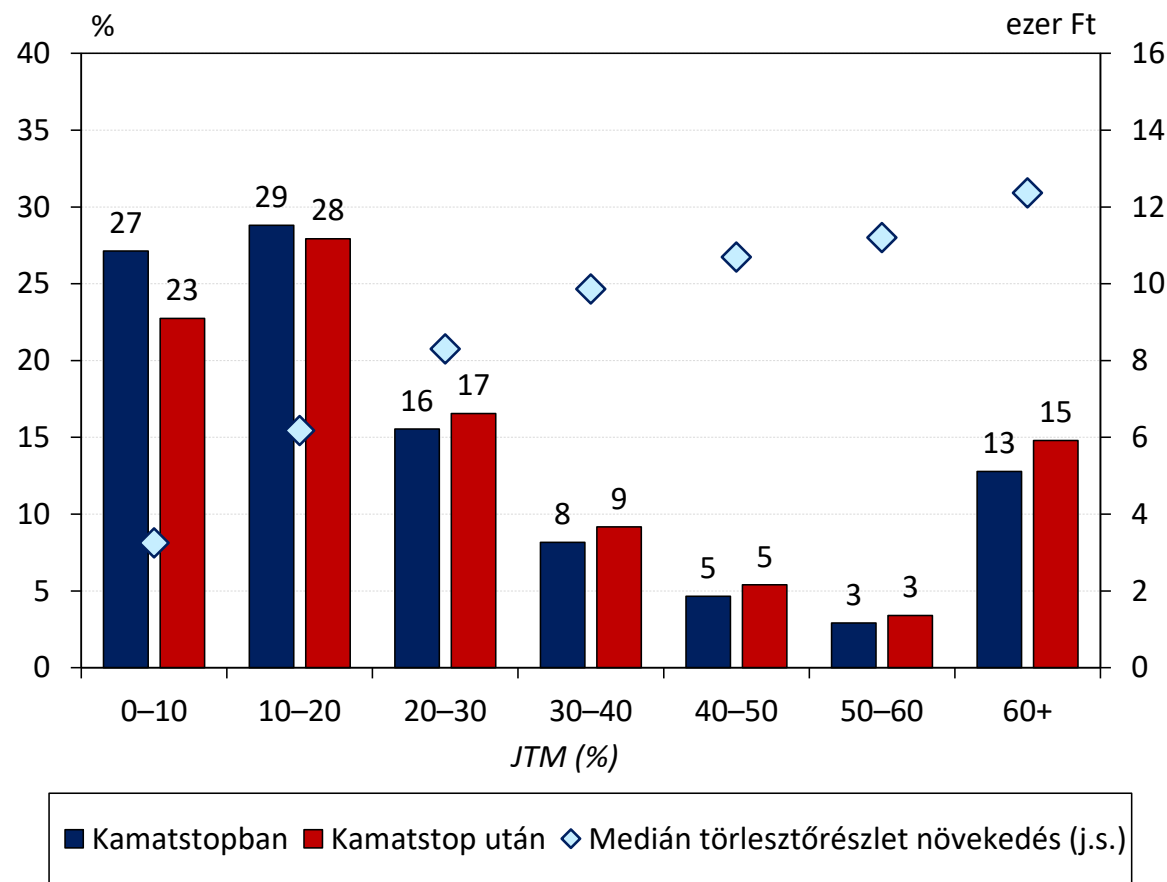
### Egyes portfóliók

### hitelkockázatának növekedése



Kérdések  
sajto@mnb.hu

# A KAMATSTOP KIVEZETÉSE CSAK AZ ÜGYFELEK SZŰK KÖRÉNÉL EREDMÉNYEZNE ÉRDEMI TÖRLESZTÖRÉSZLET-EMELKEDÉST



## A kamatstopban lévő ügyfelek JTM szerinti eloszlása és a törlesztőrészlet medián emelkedése

Megjegyzés | A törlesztőrészletek alakulását a kamatstopban résztvevő ügyfelek összes, adóként fennálló hiteltartozásának összegzésével számoltuk. A számítást 2024. március 28-i kamat forward pályával és az ügyfelek 2021-ben bejelentett jövedelmével végeztük el.

## Sérülékeny adós:

1. Törlesztőrészlet-emelkedés nagyobb, mint havi 5 ezer Ft és a JTM 50% fölé emelkedik

2. Nyugdíjas kor elérése

26 ezer ügyfél

9% Kamatstopban lévő ügyfelek

17% Kamatstopban lévő jelzáloghitel-állomány

4%> Teljes jelzáloghitel-állomány

# MIÉRT FONTOS A TÁMOGATOTT PROGRAMOK GYERMEKVÁLLALÁSI FELTÉTELEK TELJESÜLÉSÉNEK VIZSGÁLATA?

## CSALÁDI OTTHONTEREMTÉSI KEDVEZMÉNY

## BABAVÁRÓ HITEL

A támogatások igénybevételének, illetve azok kedvező feltételeinek fenntartása sok esetben **új gyermek vállalásához kötött.**

A gyermekvállalási feltétel teljesítésének elmulasztása azonban jelentős költségekkel jár, ugyanis főszabályként a gyermekvállalást a határidőig teljes körűen nem teljesítőknek **egy összegben vissza kell fizetniük a folyósított támogatás késedelmi kamattal megnövelt összegét.**



Érdemben növelheti az érintett háztartások aktuális és jövőbeli fizetési kötelezettségeit is.



Gyakori a támogatások és kamattámogatott hitelek egymással, illetve piaci hitellel kombinált igénybevétele → gyermekvállalás megghiúsulása (magasabb fizetési teher és nemfizetési valószínűség) → a háztartás további hitelpiaci termékeire és részvételére is kihat.



Az adósságszolgálati kötelezettség teljesítésének elmulasztása a fedezetértékesítésen keresztül az ingatlanárakra is hatást gyakorolhat.



# A CSOK TÁMOGATÁSI- ÉS HITELSZERZŐDÉSEK ESETÉBEN LIMITÁLTAK A PÉNZÜGYI STABILITÁSI KOCKÁZATOK

A gyermekvállalási feltételt nem teljesítő szerződések jellemzői  
**(2023. júniusi adatok alapján)**



1 gyermeket vállalók 	2016-18-as szerződések	
	Határidő: 2020-22	Gyermekvállalás elmaradása: <b>27-33%</b> , 22 Mrd Ft
	2019-es szerződések	
	Határidő: 2023	Gyermekvállalás elmaradása: <b>27-38%</b> , 18 Mrd Ft
	Még <u>fél év</u> rendelkezésre áll!	
2 gyermeket vállalók 	2016-os szerződések	
	Határidő: 2024	Gyermekvállalás elmaradása: <b>42-57%</b> , 2 Mrd Ft
	Még <u>másfél év</u> rendelkezésre áll!	

Alacsony nominális összegek → a pénzügyi stabilitási kockázatok limitáltak.

**5. Keretes írás:** A családtámogatásokhoz kapcsolódó  
gyermekvállalási feltételek teljesülésének elemzése

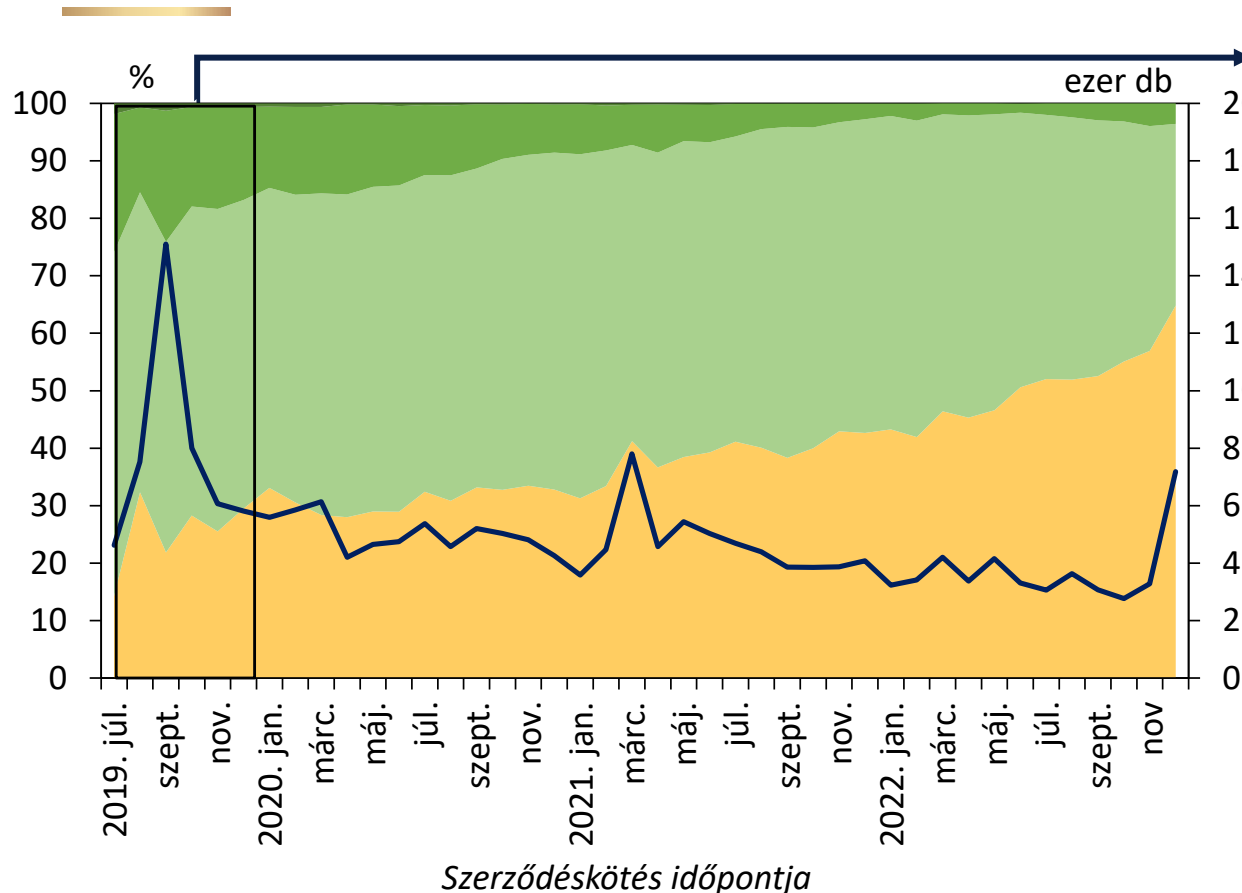
Megjegyzés | Pirossal a szerződésszám szerinti arányok,  
kékkel az érintett támogatási- és támogatott hitel volumen  
összesen. 2023. júniusi adatok alapján.  
Forrás | MNB, MÁK.

Kérdések  
sajto@mn.hu



# A 2019-BEN BABAVÁRÓ SZERZŐDÉST KÖTŐ HÁZASPÁROK 25 SZÁZALÉKÁNAK NEM LETT MÉG GYERMEKE 2023. JÚNIUSIG

Kérdések  
sajto@mnk.hu



Szerződéskötés: 2019 H2

**2023. júniusi adatok alapján:**

**Nem született gyermeke:**

- Házaspárok 25%-ának
- 12 ezer szerződés
- 115 Mrd Ft-os állomány

**Csökkenti a kockázatokat:**

A gyermekvállalási feltétel teljesítésére még 1-1,5 év áll rendelkezésre az adatok időpontjához képest.

**100%-os állami kezességvállalás**

**Megtakarítási célú hasznosítás**

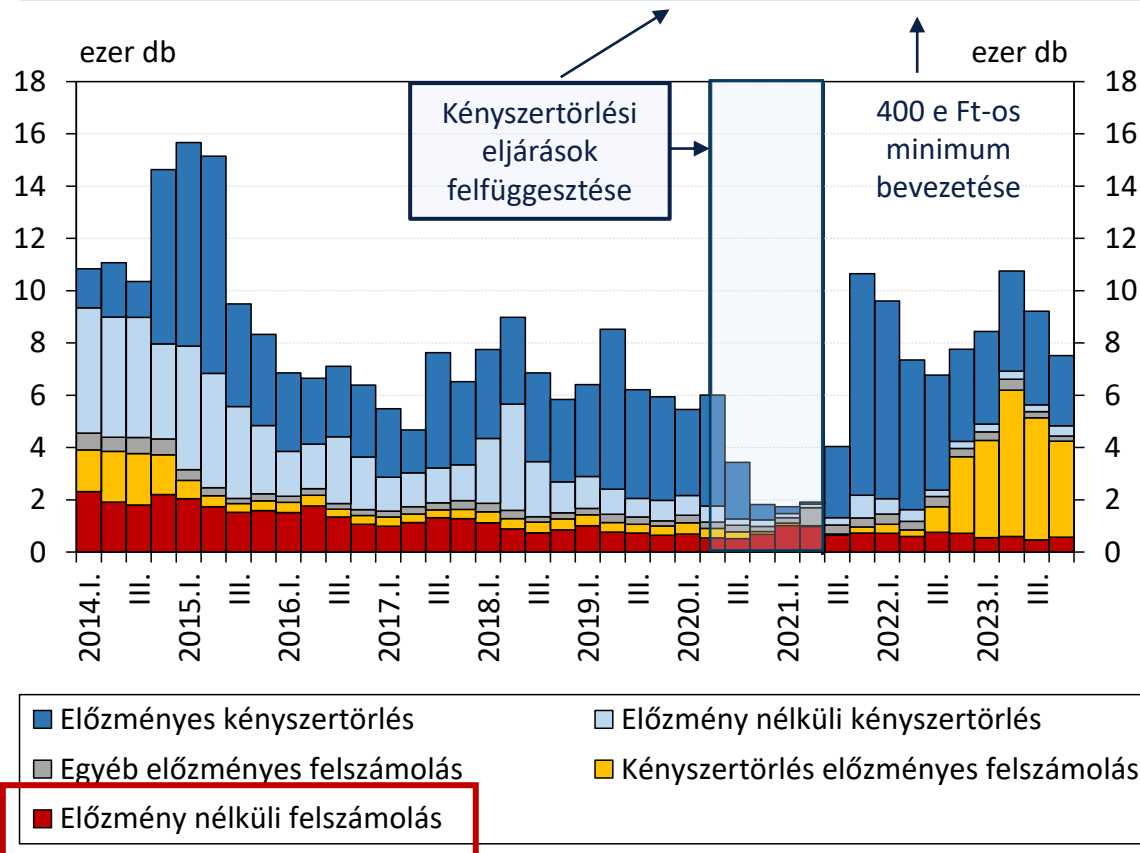
**Relatív magas jövedelem**

A babaváró hitelek eloszlása a szerződés kötés óta megszületett gyermekek száma szerint

Megjegyzés | A gyermekszületési adatok vonatkozási ideje 2023. június. Szerződésszám alapú az eloszlás.

# AZ ELŐZMÉNY NÉLKÜLI FELSZÁMOLÁSI ELJÁRÁSOK SZÁMA TOVÁBBRA IS HISTORIKUSAN ALACSONY...

...az utóbbi két évben látott megugrás **jogtechnikai változások** és nem reálgazdasági okok következménye.



Kérdések  
sajto@mnk.hu

**Előzmény nélküli  
felszámolások**

**Historikusan alacsony szint**

Az eljárás alá kerülő vállalatok kezelhető mértékű, **relatíván kis hitelállománnyal** rendelkeznek!

A bankok ezeket a kitétségeket **prudens módon kezelik!**

A kihirdetett induló felszámolási és kényszertörlési eljárások száma

**4. Keretes írás:** A felszámolási eljárások növekedését technikai hatások okozzák, a pénzügyi stabilitási kockázatok alacsonyak



Kérdések  
sajto@mnb.hu

## II. KOCKÁZATOK

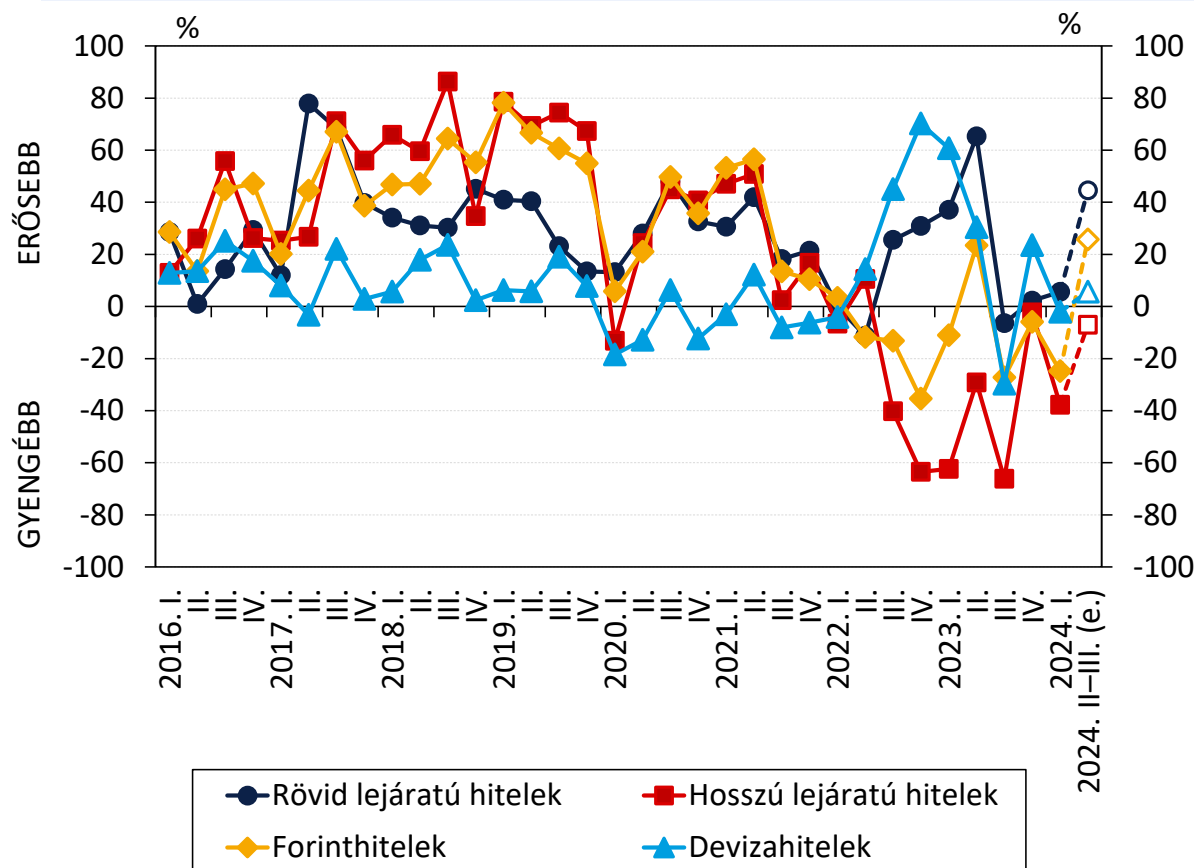
---

# Lassú helyreállítás a vállalati hitelpiacon



# 2024 ELSŐ NEGYEDÉVÉBEN A BANKOK NEGYEDE TAPASZTALTA A HITELKERESLET VISSZAESÉSÉT A VÁLLALATI SZEGMENSZEN

Az első negyedévben tapasztalt visszaesés főként a **forinthiteleket és a hosszú lejáratú hiteleket érintette.**



Annak ellenére, hogy az előző felmérés során már a bankok fele élénkülő keresletre számított a hosszú lejáratú hitelek tekintetében 2024. első félévére vonatkozóan.

**Banki várakozások (2024. II-III.)**

Összességében **14 százalékok** élénkülő keresletet vár.

**A hosszú lejáratú hitelek esetében ugyanakkor nem látszik a fordulat!**

A vállalati hitelkereslet változása futamidő és denomináció szerint

Kérdések  
 sajto@mnb.hu





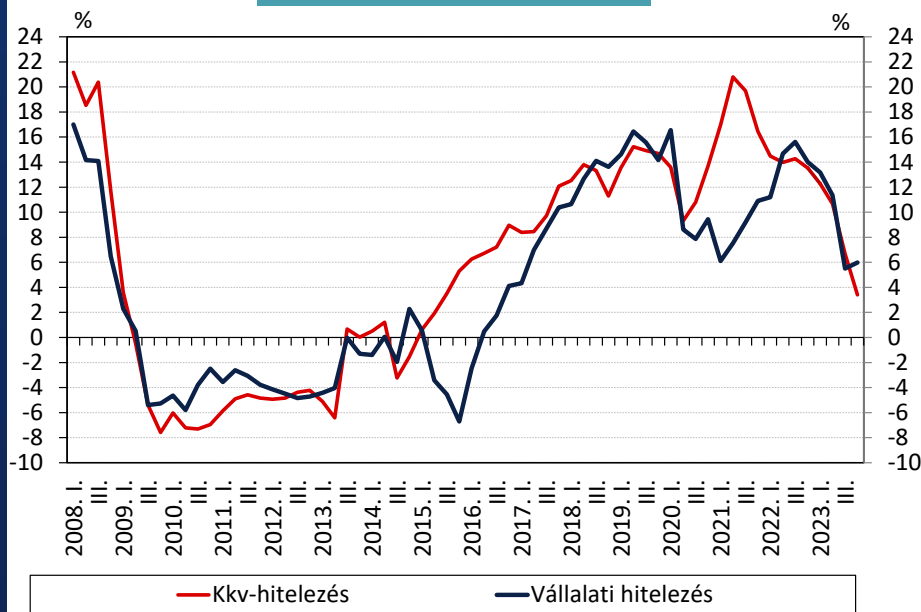
# A VÁLLALATI HITELDINAMIKA 2024 ELEJÉN ÉRHETTE EL A MÉLYPONTJÁT

## Éves növekedési ütem

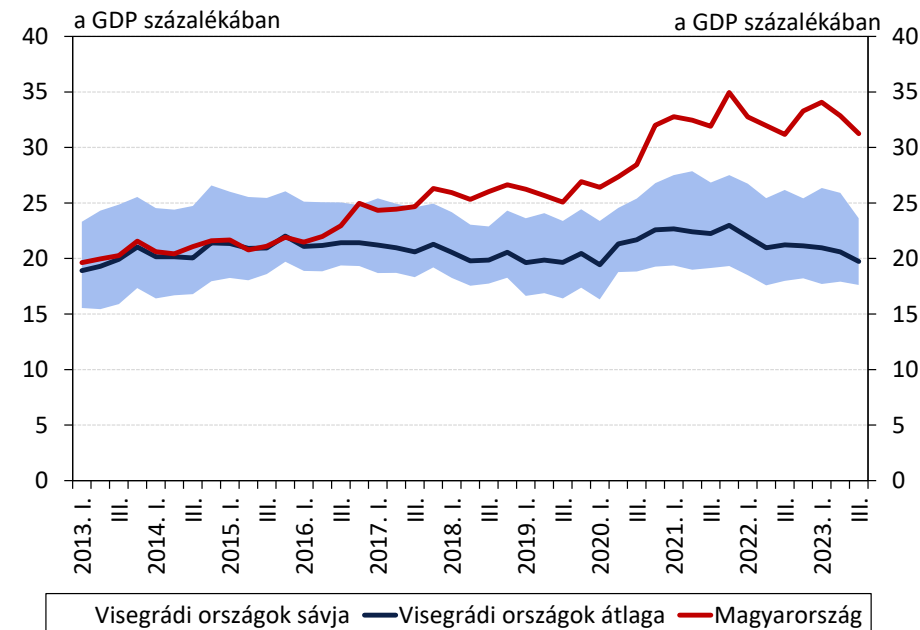
2023: 6,0%

2024. febr.: 2,0%

2024. márc.: 2,5%



Kérdések  
sajto@mnb.hu



## A vállalati likvid eszközök GDP-arányos alakulása

2023. III.: 31%

vs. V3 átlag +10 százalékpont

A magas likvideszköz-állomány a jövőbeli forrásbevonási igényt jelentősen mérsékelheti.

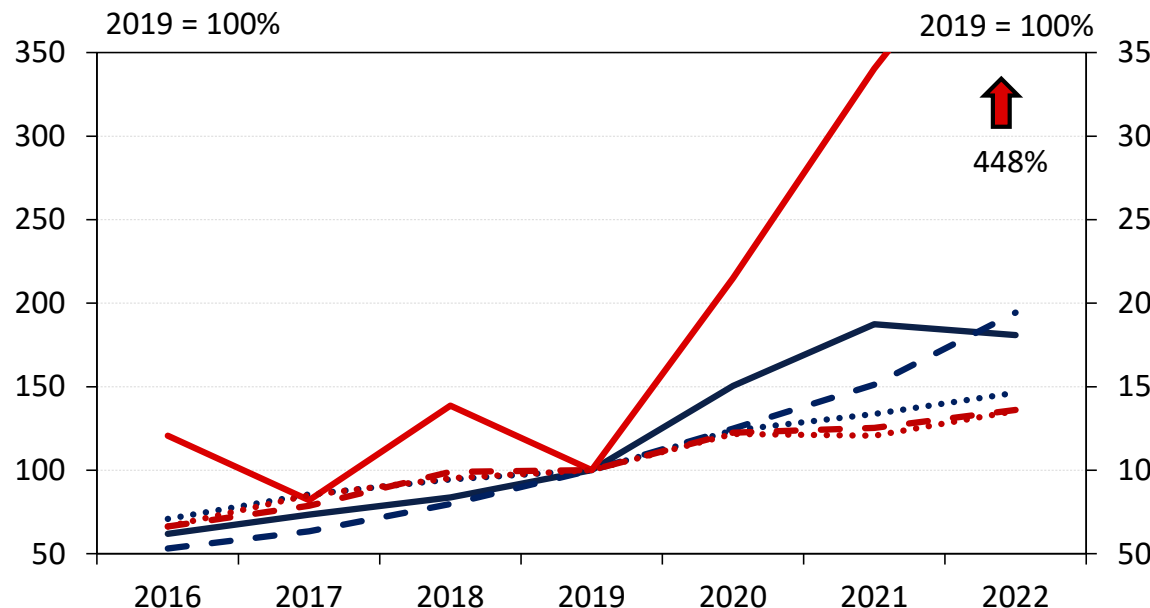
A hitelintézeti szektor teljes vállalati és kkv-hitelállományának éves növekedési üteme

Megjegyzés | Tranzakció alapú növekedés, a kkv-szektor 2015. negyedik negyedév előtt bankrendszeri adatok alapján becsülve. 2022. március és 2022. augusztus között a Sberbankhoz befolyó törlesztéseket is figyelembe véve.  
Forrás | MNB.



# A TÁMOGATOTT PROGRAMOKAT IGÉNYBE VEVŐ VÁLLALATOK PÉNZESZKÖZÁLLOMÁNYA DINAMIKUSAN BŐVÜLT AZ ELMÚLT ÉVEKBEN

Kérdések  
sajto@mnk.hu



- Kkv - támogatott termék vett fel 2020-2022 között
- - Kkv - csak piaci hitelt vett fel 2020-2022 között
- ..... Kkv - nem vett fel hitelt/NKP kötvényt
- Nagyvállalat - támogatott termék vett fel 2020-2022 között
- - Nagyvállalat - csak piaci hitelt vett fel 2020-2022 között
- ..... Nagyvállalat - nem vett fel hitelt/NKP kötvényt

Pénzeszközök alakulása vállalatméret és hitelpiaci aktivitás szerint

**2. Keretes írás:** A vállalatok likvid eszközeinek alakulása vállalatméret és a hitelpiaci részvétel szerint

**Pénzeszközállomány változása  
2019 vs. 2022**

*Támogatott terméket igénybe  
vevő*

**KKV**

**181%**

**Nagyvállalat**

**448%**

**Extenzív hitelösztönzés  
helyett célzottabb  
hitelprogramok szükségesek.**

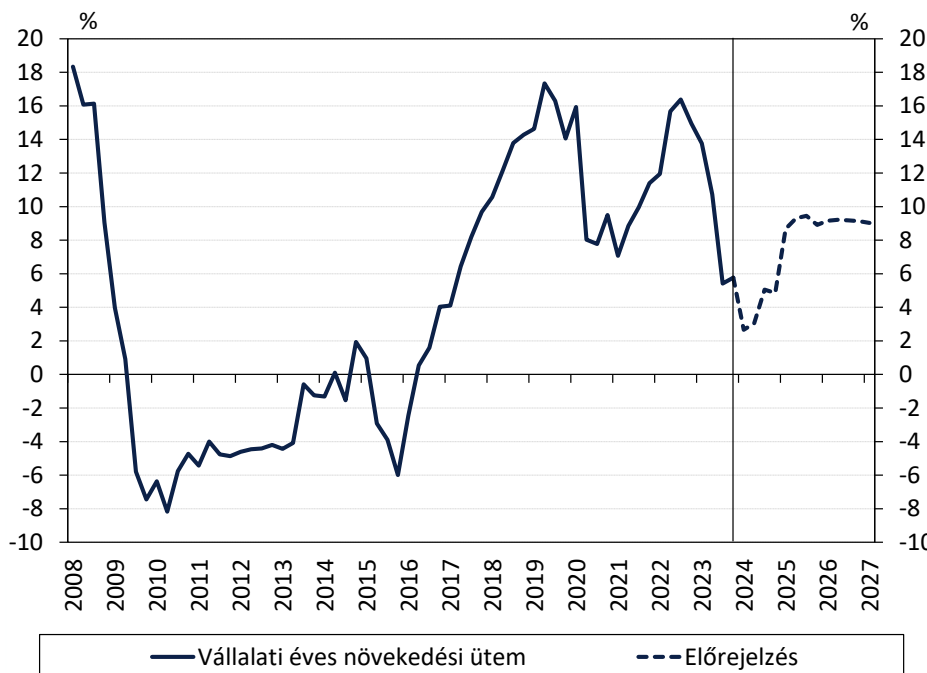
**Beruházási hitelcél**

**Fenntarthatósági célok  
figyelembevétele**



Kérdések  
sajto@mn.b.hu

# A VÁLLALATI HITELÁLLOMÁNY MÉRSÉKELTEBB NÖVEKEDÉSE VÁRHATÓ A KÖVETKEZŐ ÉVEKBEN



A vállalati hitelezés előrejelzése

**Vállalati hiteldinamika:**

2024: 4–5%

2025: 8–9%

**Hitelfeltételek 2024. II-III.:**

Változatlan: KKV és nagyvállalati hitelek

Szigorítás: Kereskedelmiingatlan-hitelek

**Hitelkereslet emelkedése 2024. II-III.:**

Rövid lejárat

Forint és deviza

**Gazdasági környezet**

Alacsonyabb infláció

Csökkenő kamatszint

Stabilizálódó gazdasági környezet

Magas felhalmozott likvideszköz-állomány

**Hitelpenetráció**

A bankrendszer hitelezési aktivitása megfelel a gazdaság ciklikus pozíciójának.



Kérdések  
sajto@mnk.hu

## A JELENTÉS FŐ ÜZENETEI

- A hazai bankrendszer az elmúlt időszak sorozatosan kihívásokkal terhelt környezetében továbbra is **stabil, sokkellenálló-képessége erős**.
- A **stresszteszt alapján** a szektor **egy súlyos sokk bekövetkezése esetén is teljesítené** a likviditási- és a tőke megfelelésre vonatkozó szabályozói követelményeket.
- A bankrendszer **likviditása bőséges** szintről tovább emelkedett, **tőkehelyzete** a 2024-ben hatályos pufferkövetelményeket figyelembe véve is **megfelelő**.
- A nemteljesítő hitelek aránya a vállalati szegmensben stagnált, a háztartási szegmensben jelentősen csökkent, **a portfólióminőség összességében megfelelő**.
- A 2023. évi **kiemelkedő jövedelmezőséget** az időszakot jellemző magas kamatkörnyezet és egyszeri tételek eredményezték.
- A **bankrendszer profitja már 2024-ben csökkenni fog**, amihez a monetáris kondíciók normalizálódásán túl a hitelkockázatok növekedése és a kamatokat érintő kormányzati intézkedések is hozzájárulhatnak.
- A **háztartási hiteldinamika 2023-ban, a vállalati 2024 elején érhet el mélypontját**, de a hiteldinamika idén egyszámjegyű maradhat mindkét szegmensben.



Kérdések  
[sajto@mnbb.hu](mailto:sajto@mnbb.hu)

**KÖSZÖNÖM A FIGYELMET!**



1924  
2024

*100 éve Magyarország  
gyarapodásáért*

