



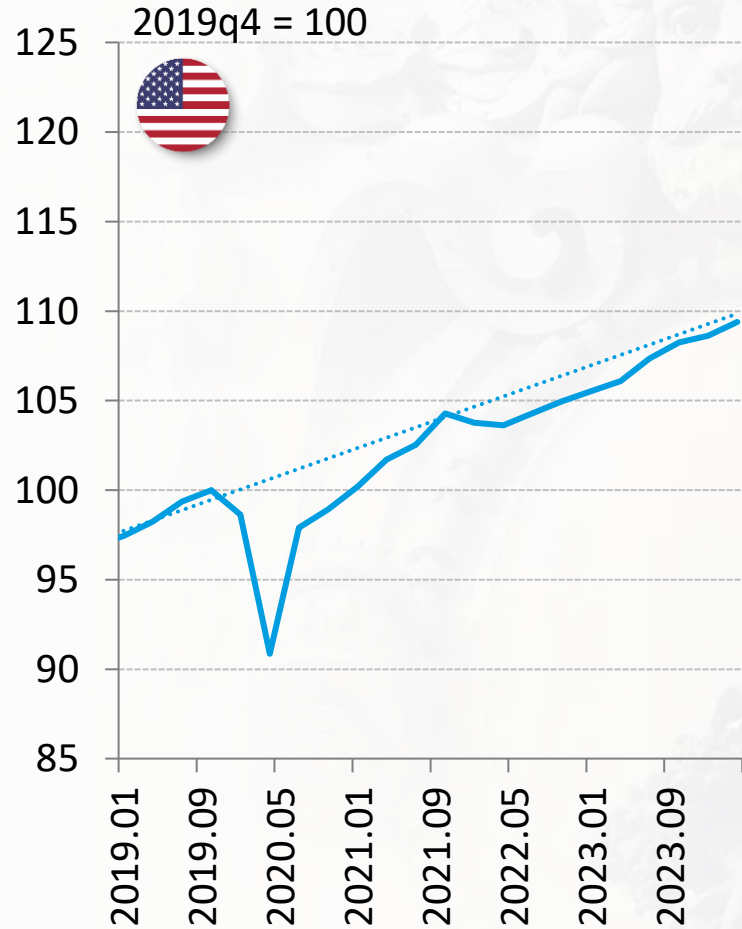
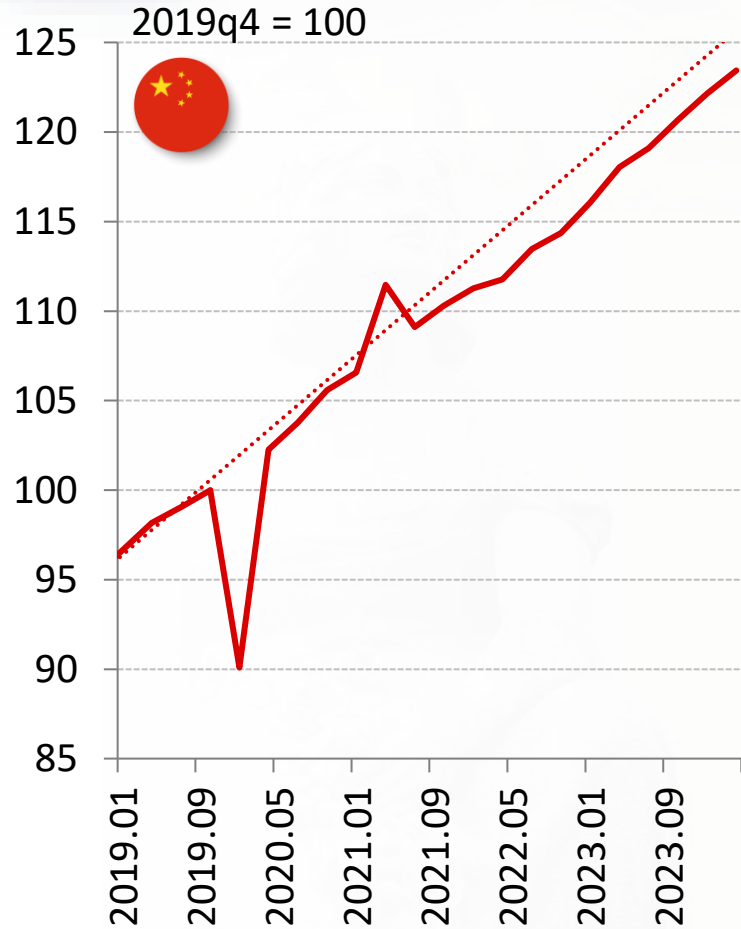
Virág Barnabás | MNB

Alelnök

# A HAZAI GAZDASÁG ÉS BANKRENDSZER HELYZETE A 2020- AS ÉVEK VIHARAI KÖZEPETTE

MKT vándorgyűlés 2024, Nyíregyháza

# A NAGY ÁTMENETEK KORA EGYELŐRE AZ EURÓPAI GAZDASÁGOT VISELI MEG LEGINKÁBB

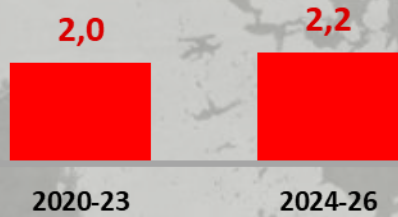


A GDP VOLUMENÉNEK ALAKULÁSA KÍNÁBAN, AZ USA-BAN ÉS AZ EURÓPAI UNIÓBAN A KORÁBBI ÉVEK TRENDJÉHEZ KÉPEST

Megjegyzés | A lineáris trend minden ország esetében a 2015-2019-es időszakra vonatkozik. Szezonálisan és munkanapathással igazított adatok alapján. Forrás | Eurostat, Macrobond

# A RÉGIÓS KÜLÖNBSÉGEK EURÓPA KÁRÁRA A KÖVETKEZŐ ÉVEKBEN IS FENNMARADHATNAK

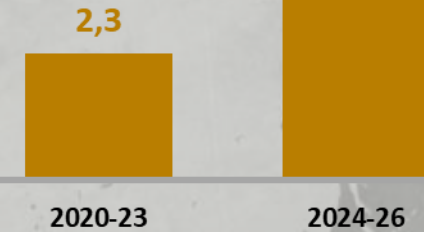
 USA



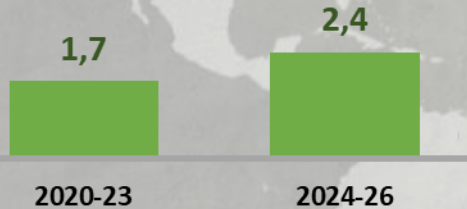
 Európai Unió



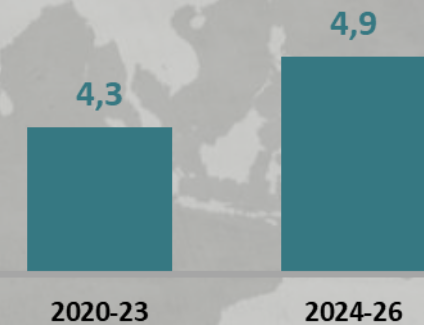
Észak-Afrika és a Közel-Kelet



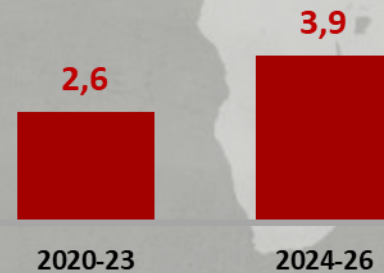
Latin Amerika és a Karib-térség



Fejlődő és feltörekvő Ázsia

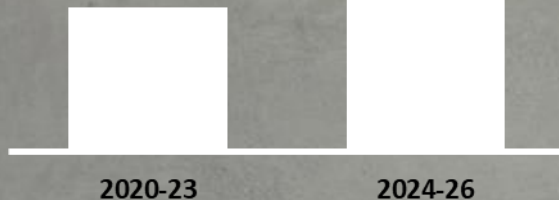


Afrika a Szaharától délre

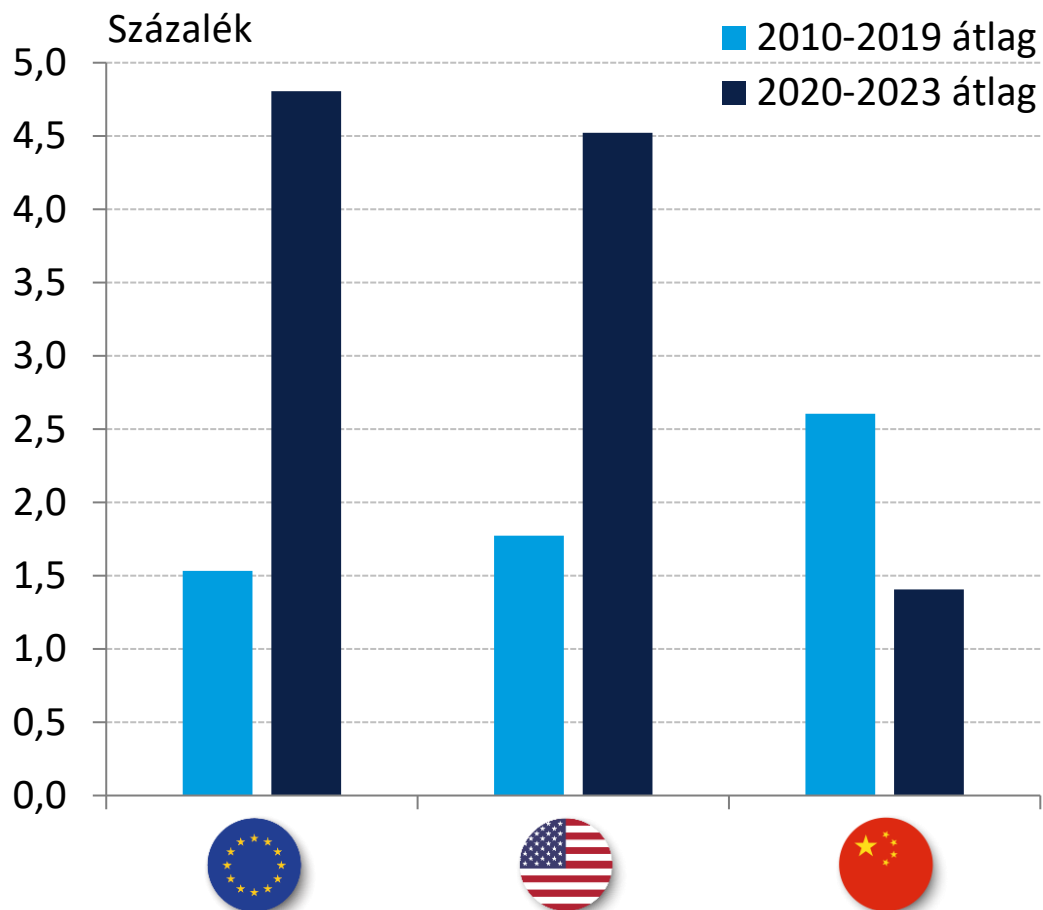


Világ  
2,6

3,2



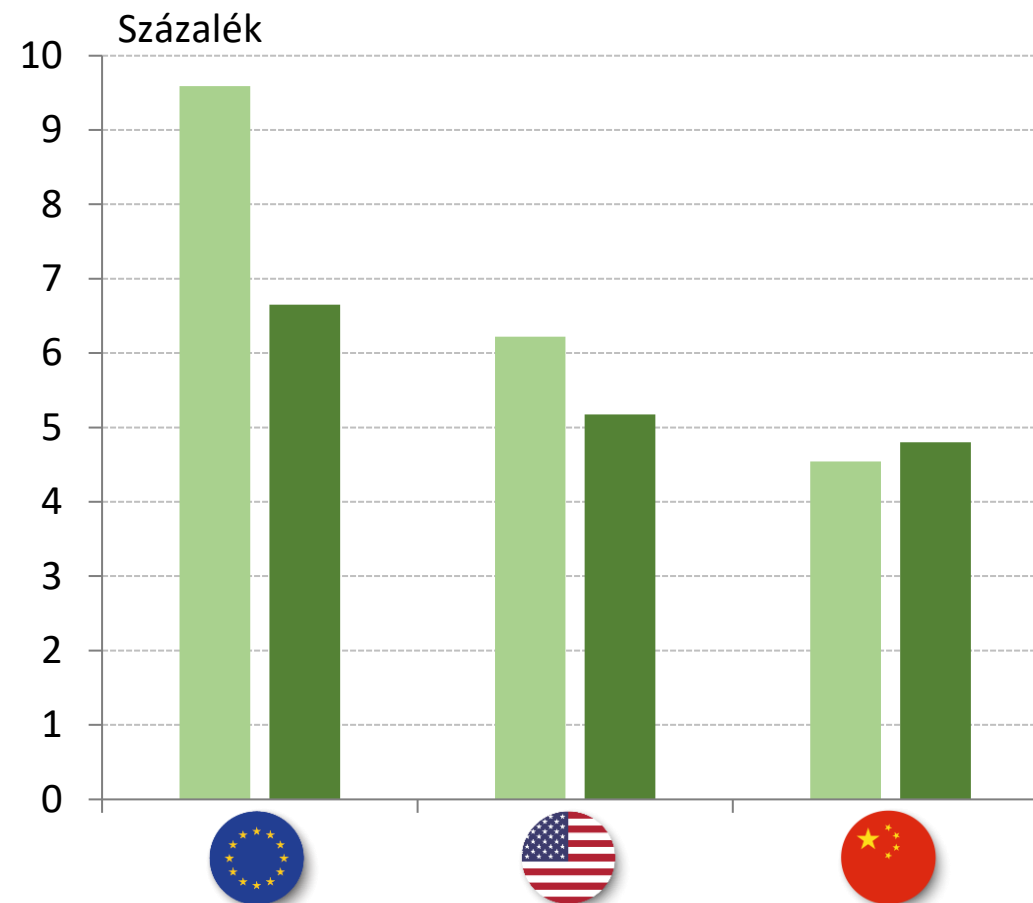
# A MUNKAPIACOK ÁLTALÁNOSAN ERŐSEK



## AZ ÁTLAGOS ÉVES INFLÁCIÓ ALAKULÁSA

Megjegyzés | Az EU esetén HICP adatok.

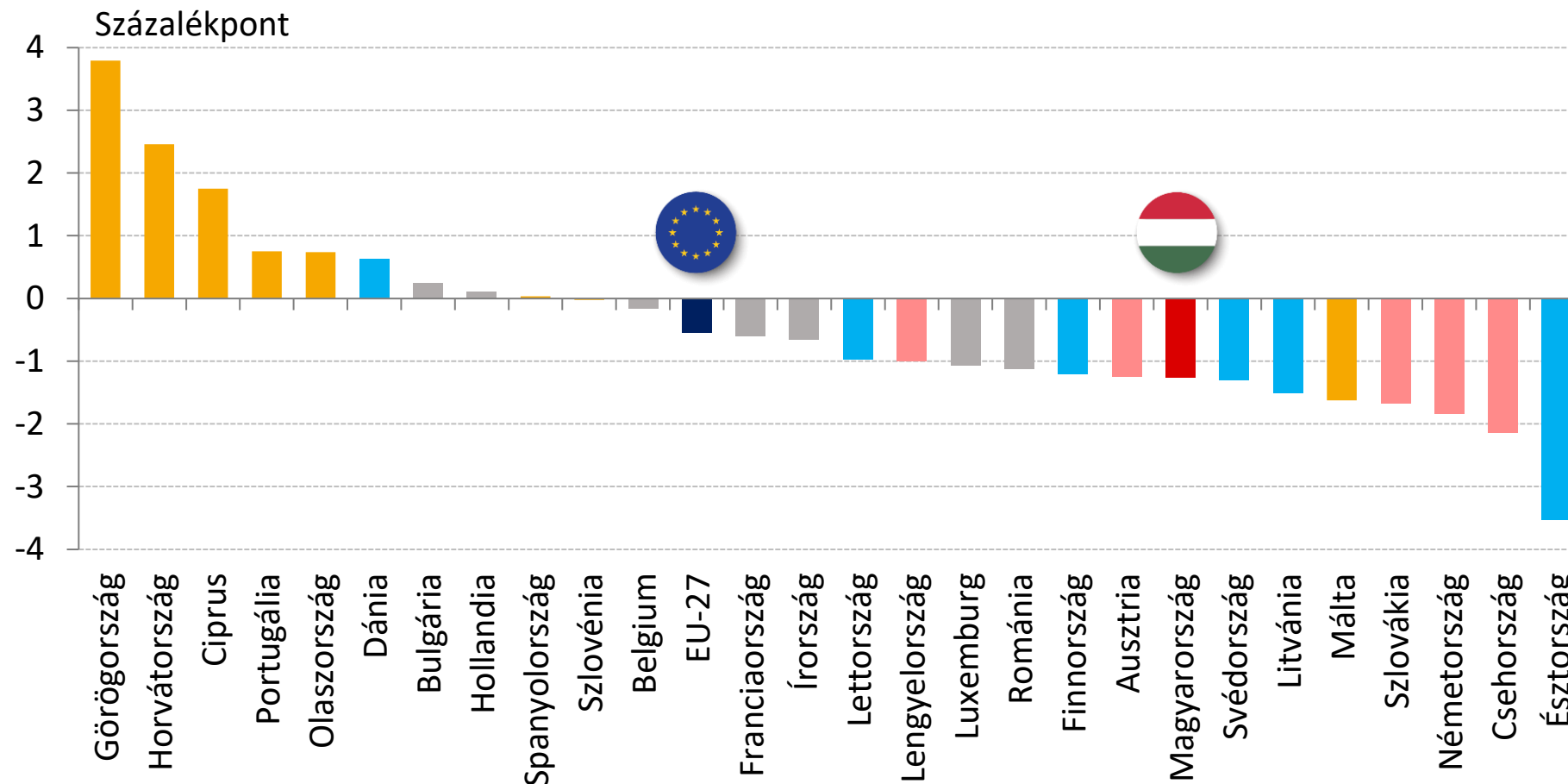
4 | Forrás | Eurostat, U.S. Bureau of Labor Statistics, Bloomberg, Trading Economics



## A MUNKANÉLKÜLISÉGI RÁTA ALAKULÁSA

Forrás | Eurostat, FRED, ILO

# FORDULT A KOCKA: A KKE ÉS AZ ÉSZAKI RÉGIÓ LASSULT, DÉL-EURÓPÁBAN GYORSULT A NÖVEKEDÉS



**Dél-Európa:**  
**+1,1 százalékpont**



**Közép-Európa:**  
**-1,5 százalékpont**



**Észak-Európa:**  
**-1,3 százalékpont**



AZ ÁTLAGOS NÖVEKEDÉSI DINAMIKA KÜLÖNBSÉGE A 2010-19-ES IDŐSZAK ÉS 2020-24 I. FÉLÉVE KÖZÖTT

Megjegyzés | A 2010-es évek és a 2020-as évek átlagos GDP volumen növekedésének különbsége százalékpontban.

Forrás | Eurostat

# A KKE RÉGIÓ OLYAN KIHÍVÁSOKKAL SZEMBESÜL, AMIK AZ EU MÁS RÉSZÉBEN KEVÉSBÉ VANNAK JELEN



## ENERGIAINTENZITÁS

A tíz legergiaintenzívebb uniós ország közül kilenc a KKE régióból kerül ki, a V4 és Románia gazdasága **75 százalékkal több energiát használ egységnyi érték teremtéséhez**, mint az EU-s átlag.

## A NÉMET TERMELÉSI LÁNCOKBA VALÓ BEÁGYAZOTTSÁG

A régió aktívan betagozódott a német termelési láncokba, így annak **jelenlegi átszerveződése jelentős turbulenciát okoz.**



## EGYEDI KIHÍVÁSOK



## FESZES MUNKAERŐPIAC

A feszes munkaerőpiacok erőteljes bérdinamikát eredményeznek: A reálbérek **2010 óta átlagosan csaknem másfélszeresükre nőttek a régióban**, miközben uniós átlagban gyakorlatilag stagnáltak.

## NEHEZEBB FORRÁSHOZ JUTÁS

A régiós kockázati felár a 2020-as években eddig átlagosan **320 bázispont**, ami 70 bázisponttal magasabb a 2010-es években tapasztaltnál.



# HÁROM KÉRDÉSKÖR, AMI MEGHATÁROZZA A MAGYAR GAZDASÁG TELJESÍTMÉNYÉT A KÖVETKEZŐ ÉVEKBEN



MAGAS INFLÁCIÓ  
ÁRNYÉKA

Meddig  
tart?



FOGYASZTÁS  
HELYREÁLLÁSA

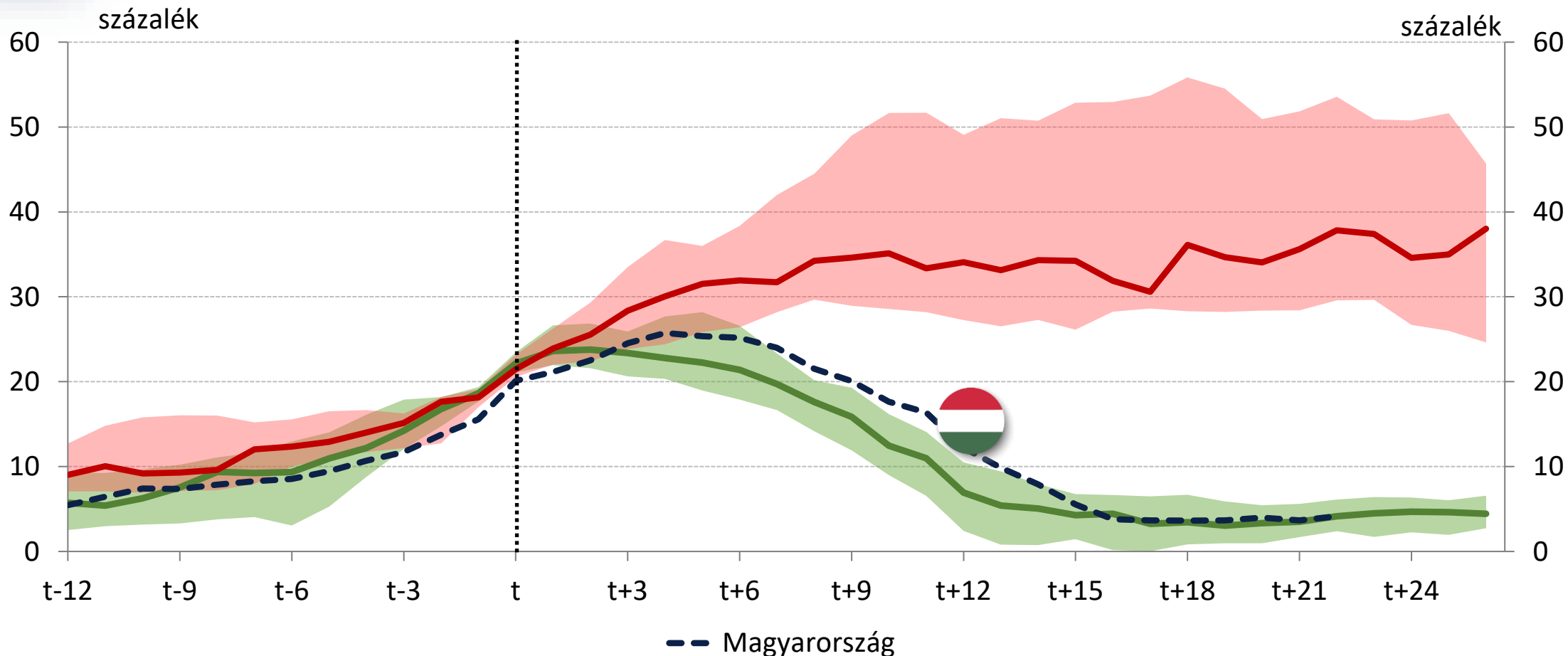
Mikor indul(t)  
be?



CSÖKKENŐ  
BERUHÁZÁSOK

Meddig  
mérséklődnek?

# AZ INFLÁCIÓ ILYEN GYORS CSÖKKENÉSE TÖRTÉNELMI ÖSSZEHAISONLÍTÁSBAN IS SIKER...



## A 20 SZÁZALÉKOT MEGHALADÓ INFLÁCIÓS PERIÓDUSOKAT KÖVETŐ SIKERES ÉS SIKERTELEN HISTORIKUS DEZINFLÁCIÓK ÉS A JELENLEGI MAGYAR INFLÁCIÓ ALAKULÁSA

Megjegyzés | Az ábrán a medián (folytonos vonal) és a 25, illetve 75 százalékos percentilisek (sáv) szerepelnek. Zöld: sikeres, piros: sikertelen esetek.

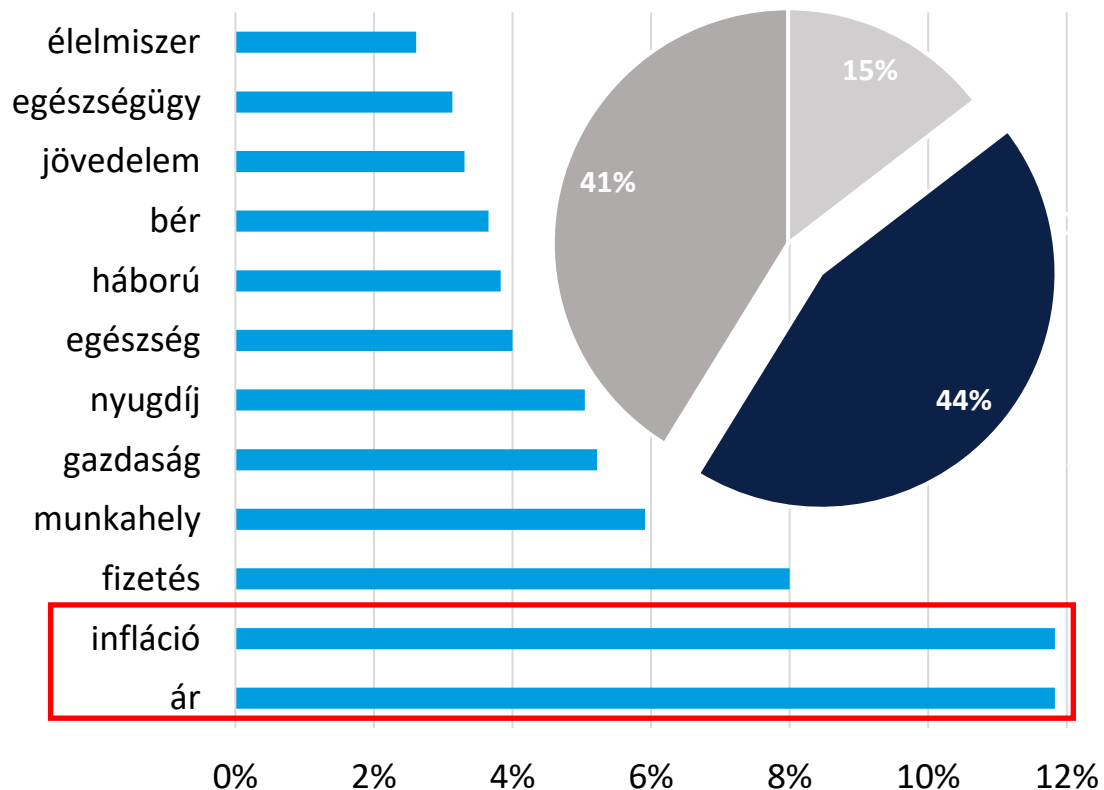
Magyarország esetében a t. időpont 2022. szeptembert jelöli.

Forrás | Világbank, KSH, MNB számítások

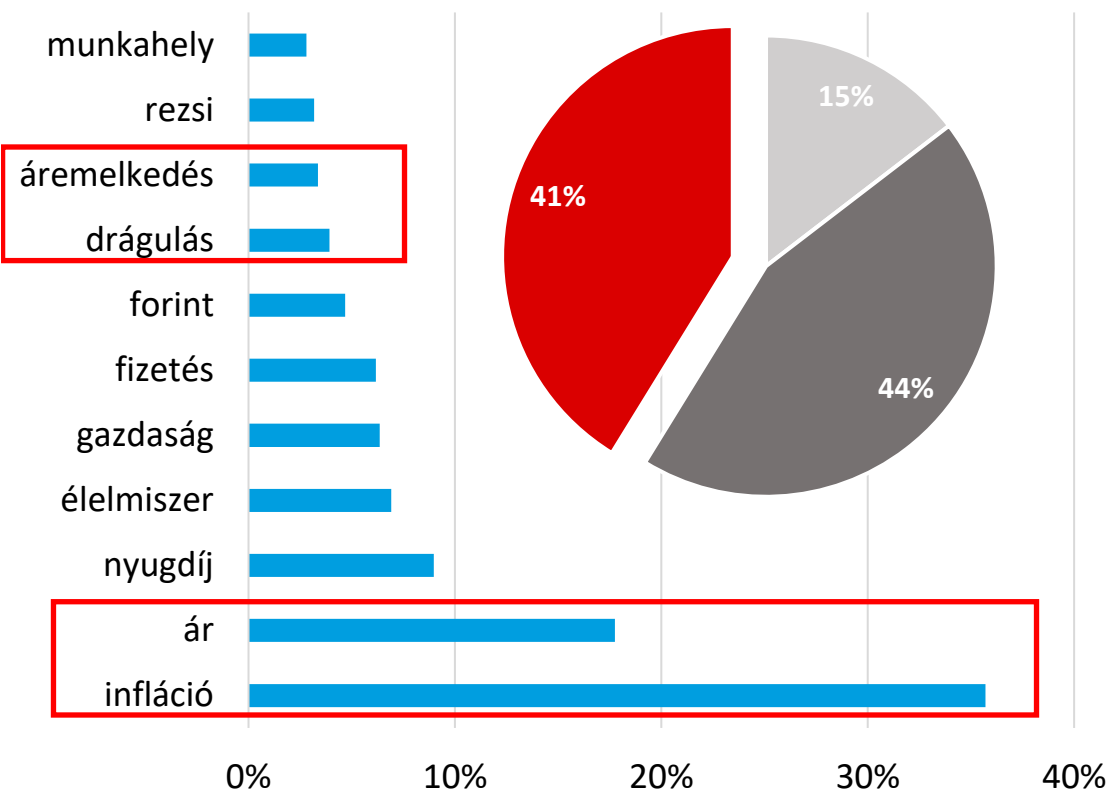


# AZONBAN EZT EGYELŐRE KEVESEN ÉRZÉKELIK

## Anyagi helyzetük változatlanságára számítók:

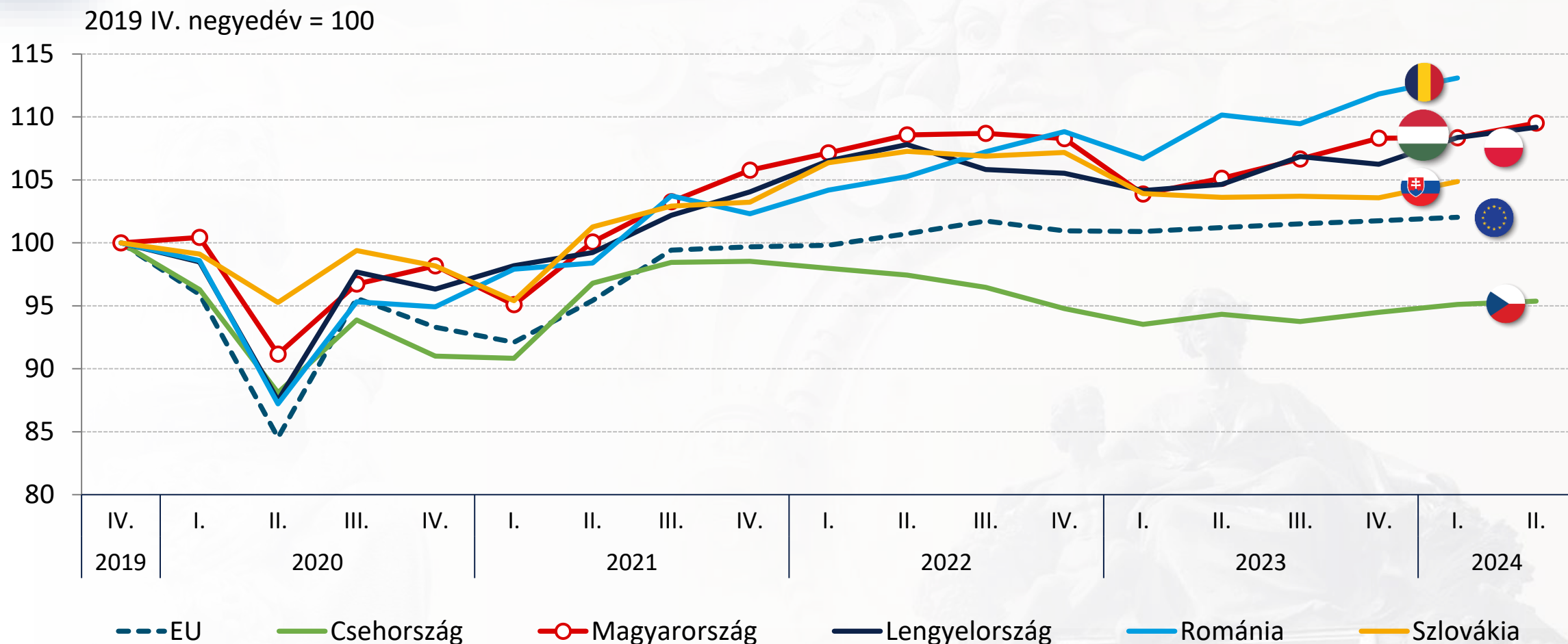


## Anyagi helyzetük romlására számítók:



VÁLTOZATLAN, VALAMINT ROMLÓ ANYAGI HELYZETRE SZÁMÍTÓK SZERINTI LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK, AMELYEK JAVULÁSA ESETÉN OPTIMISTÁBBAK LENNÉNEK

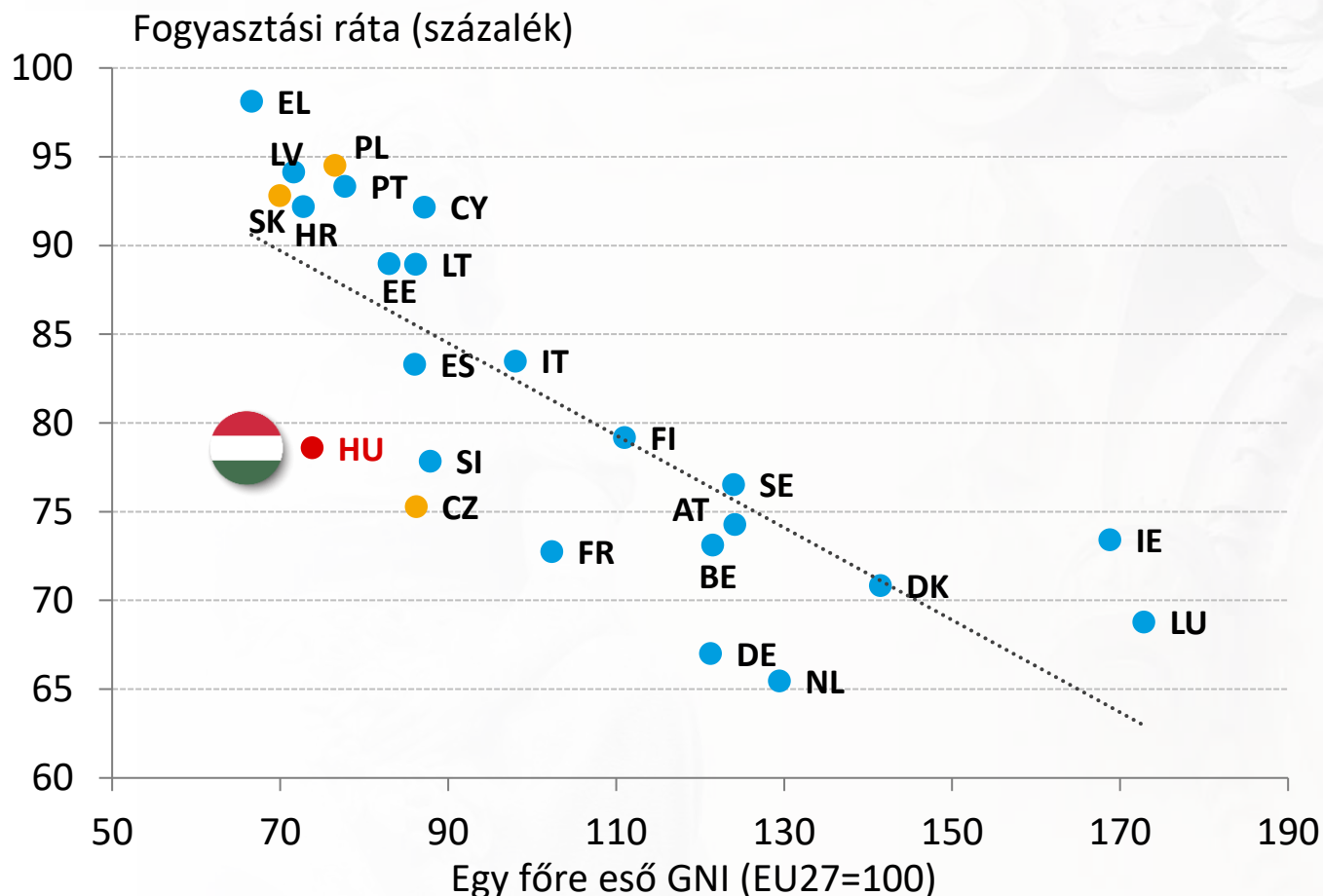
# A HAZAI LAKOSSÁGI FOGYASZTÁS ALAKULÁSA BELEILLIK A RÉGIÓS MINTÁZATOKBA



## A HÁZTARTÁSOK FOGYASZTÁSI SZINTJÉNEK ALAKULÁSA

Megjegyzés | A háztartások fogyasztási kiadásai tartalmazzák a nonprofit intézményektől kapott természetbeni társadalmi juttatásokat is. Szezonálisan és naptárhatással igazított reál adatok. Az EU, Románia és Szlovákia esetében nem állnak rendelkezésre 2024. II. negyedévi adatok.

# UGYANAKKOR A FOGYASZTÁSI RÁTA FEJLETTSÉGÜNKHÖZ KÉPEST IS RENDKÍVÜL ALACSONY



Alacsony a magyar gazdaság termelékenysége és belföldi jövedelemtermelő képessége.



Az országban megtermelt jövedelem 3-4 százaléka külföldre távozik.



A munkajövedelmek aránya nemzetközi összevetésben mérsékelt.



A dráguló beruházások elviszik a fogyasztásra szánt forrásokat.



A strukturálisan alacsony lakossági fogyasztás mögötti tényezőkre mélyebb betekintést ad az [MNB korábbi Pareto-elemzése](#)\*.

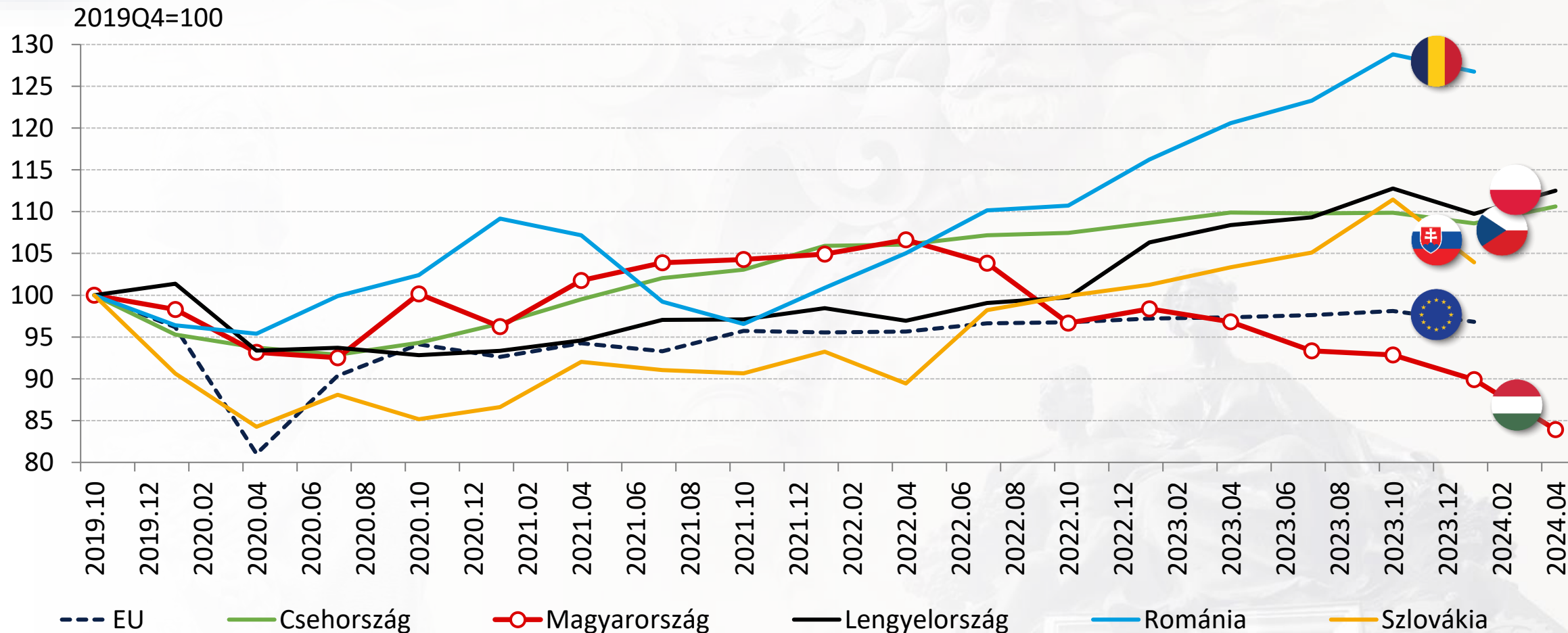
## A HÁZTARTÁSOK GNI-ARÁNYOS FOGYASZTÁSI RÁTÁJA ÉS AZ EGY FŐRE ESŐ GNI ALAKULÁSA, 2022

Megjegyzés | Bulgária, Románia és Málta esetében nem áll rendelkezésre adat.

\*<https://www.mnb.hu/kutatas/pareto-muhely/pareto-melyelemzesek/pareto-melyelemzes-miert-alacsony-a-hazai-lakossagi-fogyasztas>

Forrás | Eurostat, MNB

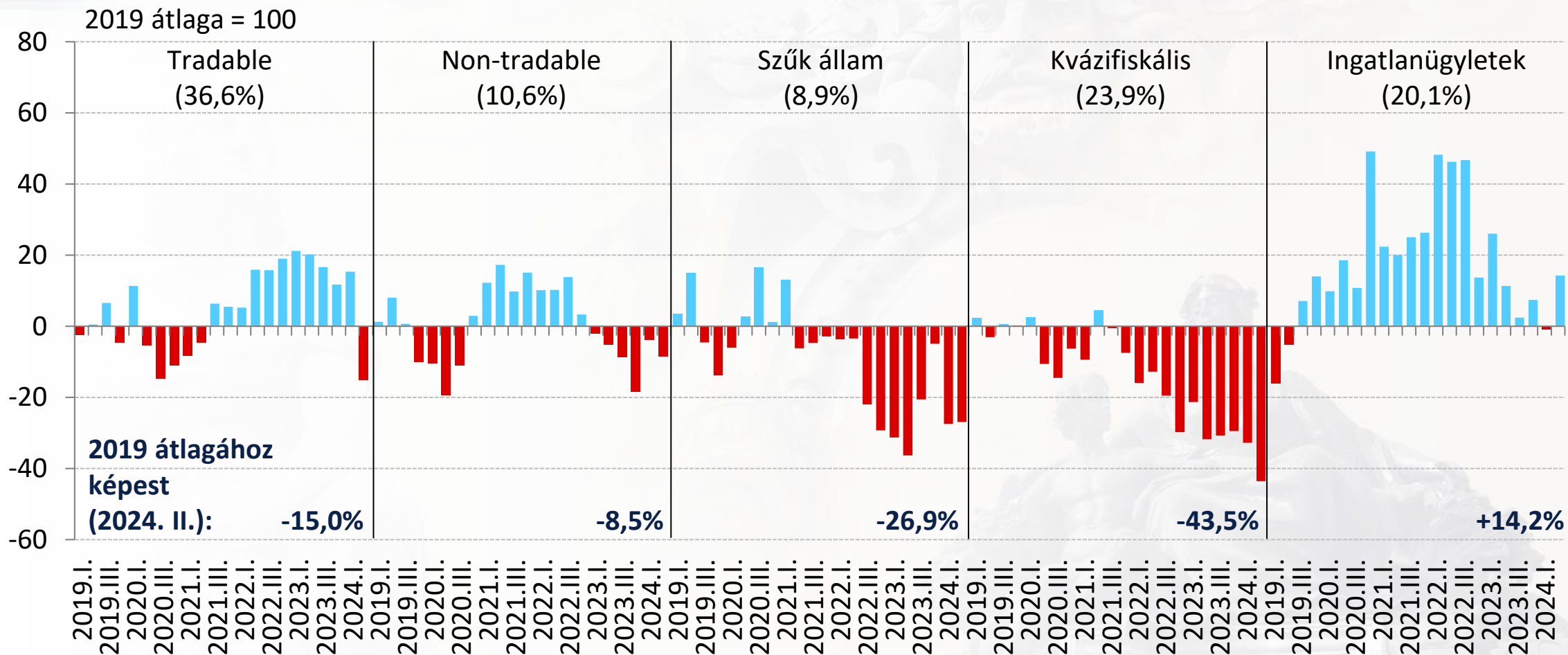
# A BERUHÁZÁSOK CSÖKKENŐ TRENDJÉT KELL MINÉL HAMARABB MEGFORDÍTANI



## A BERUHÁZÁSOK SZINTJÉNEK ALAKULÁSA A RÉGIÓBAN ÉS AZ EU-BAN

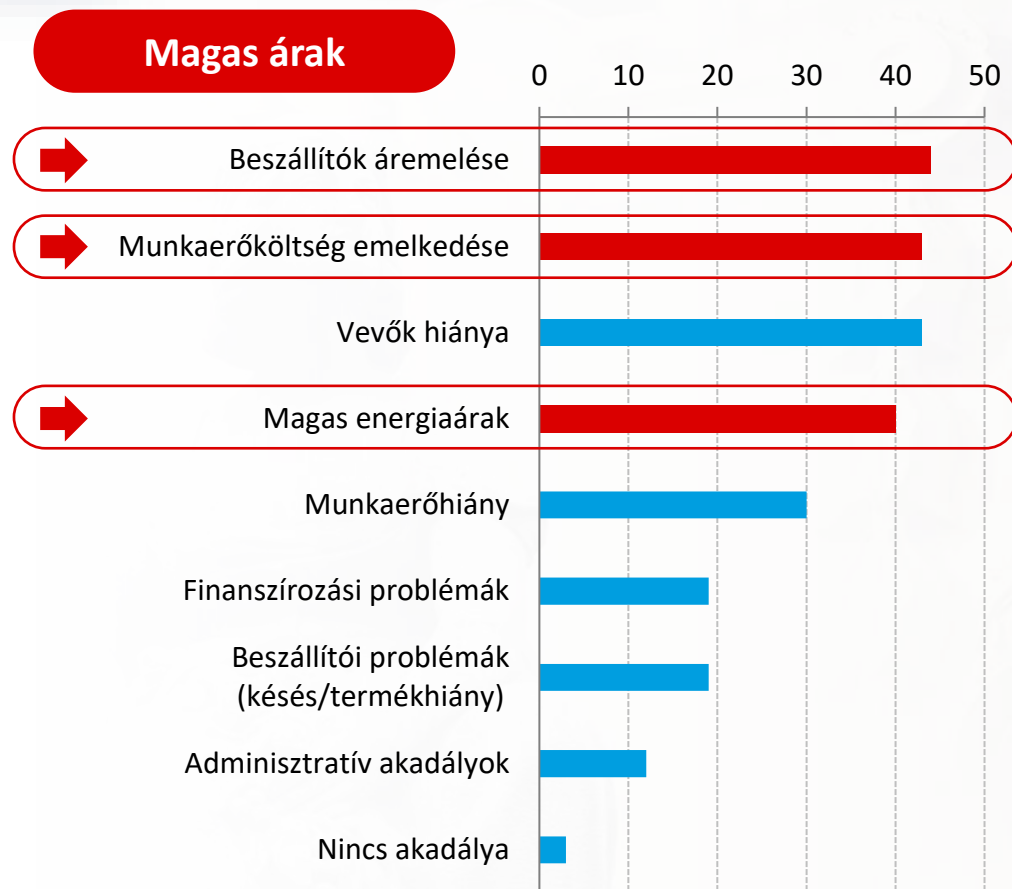
Megjegyzés | Nemzeti számlás igazított adatok. 2024 második negyedévére Szlovákia, Románia és az EU átlag esetében nincs adat. Forrás | Eurostat, KSH

# A BERUHÁZÁSOK HAZAI VISSZAESÉSE SZÉLES KÖRBE MEGFIGYELHETŐ VOLT



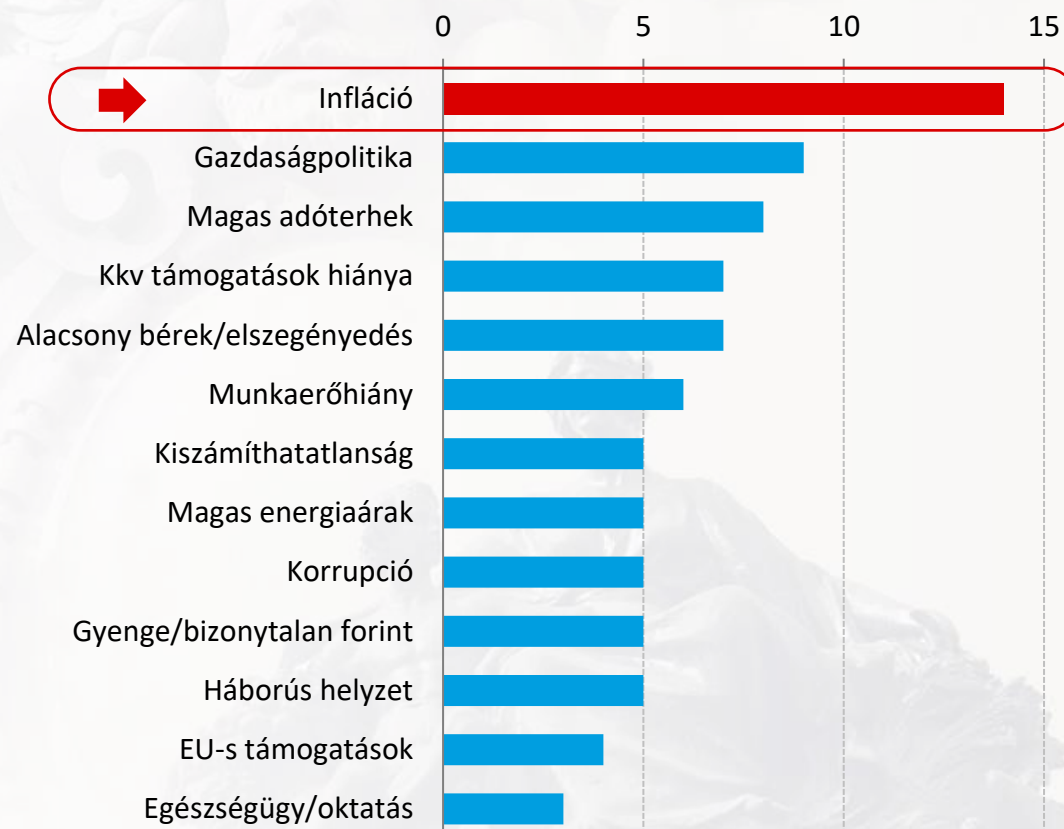
A BERUHÁZÁSOK SEKTOROK SZERINTI ALAKULÁSA HAZÁNKBAN

# A VÁLLALATOK ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉT ELSŐSORBAN TOVÁBBRA IS AZ INFLÁCIÓ HOSSZÚ ÁRNYÉKA ÉS A BIZONYTALANSÁG AKADÁLYOZZA



A VÁLLALATOK TEVÉKENYSÉGÉT NEHEZÍTŐ TÉNYEZŐK

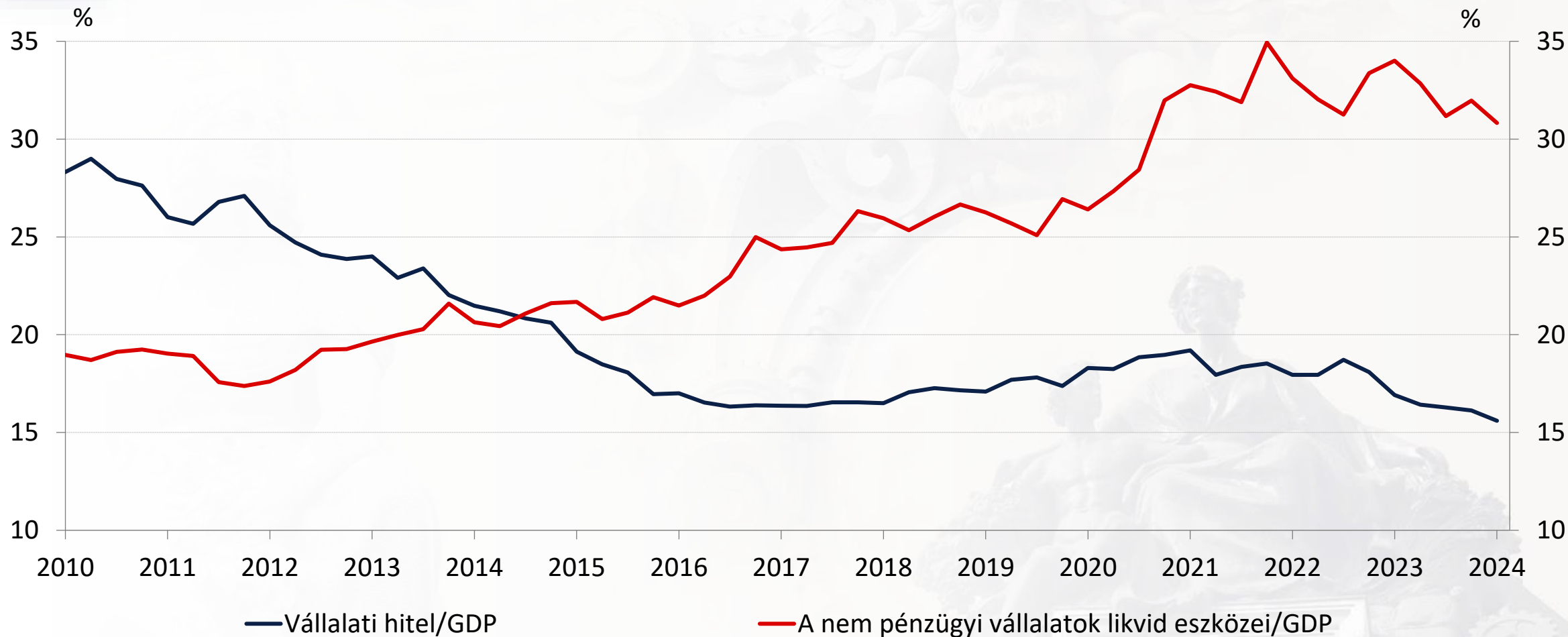
Forrás | MNB



AZ ORSZÁG GAZDASÁGI HELYZETÉVEL KAPCSOLATOS LEGFONTOSABB PROBLÉMÁK 2024 MÁSODIK NEGYEDÉVÉBEN

Forrás | VOSZ

# MIKÖZBEN A VÁLLALATOK LIKVID ESZKÖZEI HISTORIKUSAN MAGASAN ALAKULNAK



## A HAZAI VÁLLALATI HITELEK ÉS LIKVID ESZKÖZÖK ALAKULÁSA A GDP ARÁNYÁBAN

Megjegyzés | A vállalati hitel/GDP mutató számításánál a hitelintézeti szektor vállalati hitelállományát vettük figyelembe.

Forrás | EKB, Eurostat, KSH, MNB



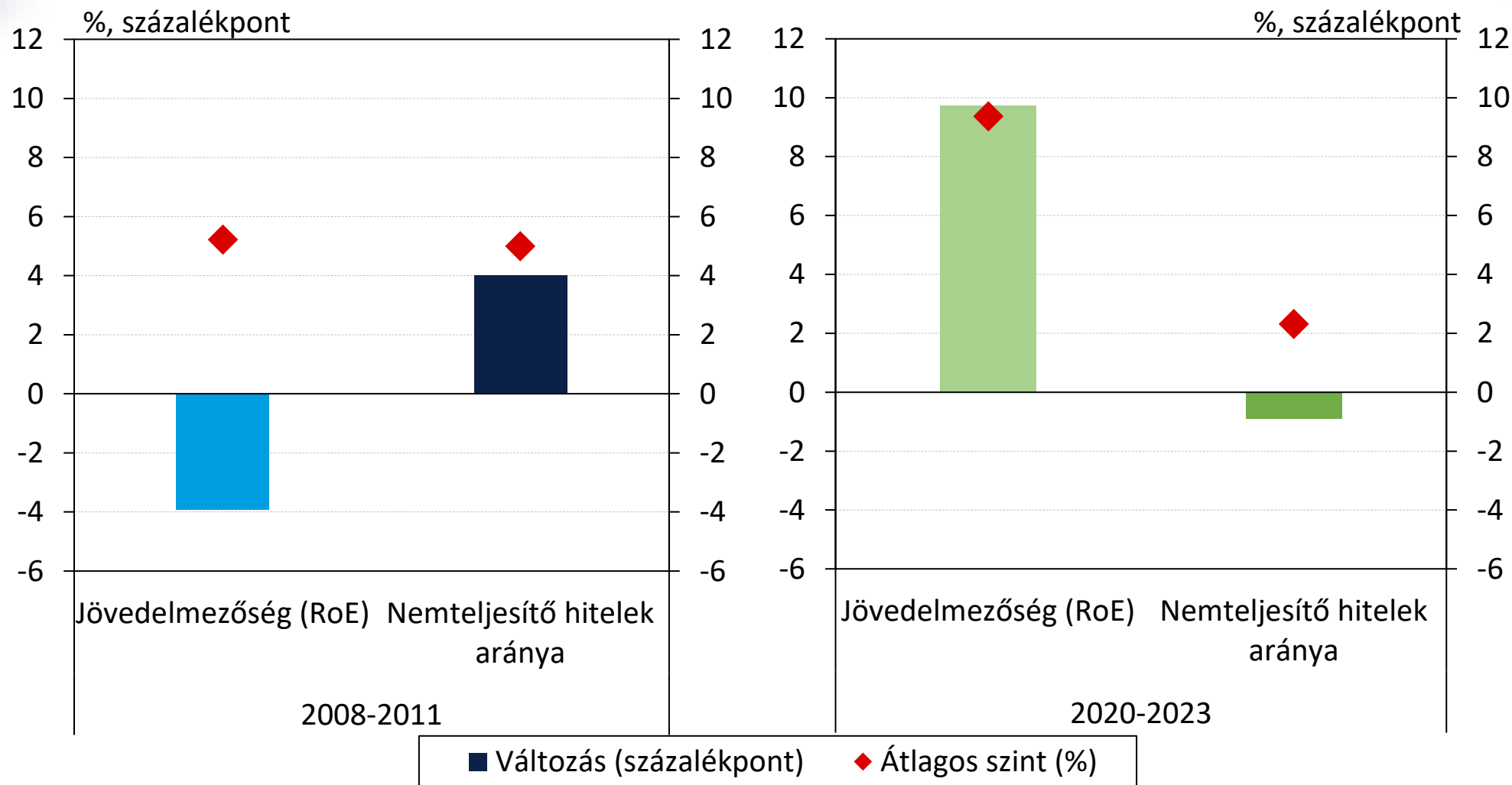
*100 éve Magyarország  
gyarapodásáért*

# BANKRENDSZERI KÖRKÉP

*AZ EGYMÁSRA RAKÓDÓ VÁLSÁGOK IDŐSZAKÁBAN IS STABIL  
ALAPOK ÉS A RÉGIÓS TRENDEKNEK MEGFELELŐ HITELEZÉS*

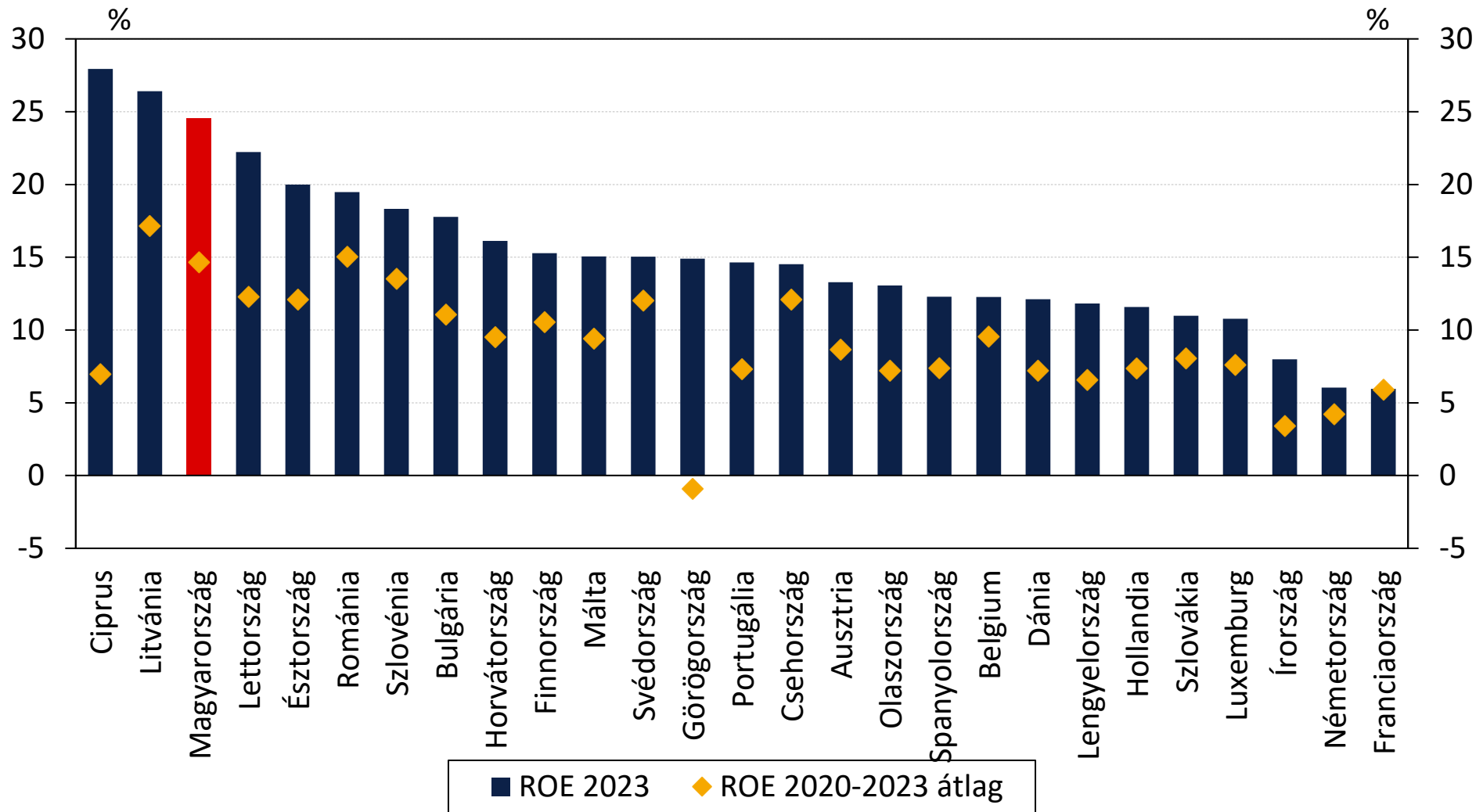


# VÁLSÁGIDŐSZAKBAN IS JAVULÓ JÖVEDELMEZŐSÉG ÉS ERŐS PORTFÓLIÓK JELLEMEZTÉK A BANKSEKTORT



## AZ EURÓPAI UNIÓ BANKRENDSZEREINEK MEDIÁN JÖVEDELMEZŐSÉGE ÉS NPL-RÁTÁJA

# A HAZAI BANKRENDSZER JÖVEDELMEZŐSÉGE EURÓPA ÉLMEZŐNYÉBE TARTOZIK



## A HITELINTÉZETI SZÉKTOR JÖVEDELMEZŐSÉGE AZ EU-BAN

# A MAGYAR BANKRENDSZER CIKLIKUS ÉS EGYEDI TÉTELEK MELLETT REKORDMAGAS ADÓZOTT EREDMÉNNYEL ZÁRTA A 2023-AS ÉVET

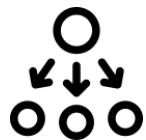


2023-ban a koronavírus-járványt megelőző 3 év átlagához képest...



*...a bankok nettó kamateredménye 800 milliárd forintról 2300 milliárd forintra, mintegy háromszorosára emelkedett.*

*- melyen belül az MNB-vel szembeni kamatjövedelem 2021-ben 120 milliárd forintot, 2022-ben 900 milliárd forintot, 2023-ban pedig 1700 milliárd forintot tett ki.*



*... az osztalékbevétel 100 milliárd forintról 332 milliárd forintra, közel, 3,5-szeresére emelkedett.*



*... a kormányzati intézkedések\* hatása 40 milliárd forintról 530 milliárd forintra nőtt.*

**...a sajáttőke-arányos jövedelmezőség így az éves átlagos 14 százalékról 24 százalék fölé emelkedett.**

# A 2024-ES BANKI PROFITABILITÁS ÉVES ÖSSZEVEVETÉSBEŒN ALACSONYABB LEHET, DE TOVÁBBRA IS MAGAS SZINTRE VÁRHAÓ



A jövedelmezőséget néhány egyedi tétel eredményjavító hatása és a növekvő egyéb szektorokkal szembeni (piaci) kamatjövedelem támogatja majd.

Jövedelmezőséget csökkentő hatások

MNB-vel szembeni kamateredmény további mérséklődése



Csökkenő kamatkörnyezet → alacsonyabb kamatbevétel

Értékvesztés nagyobb eredményrontó hatása 2023-hoz képest



Kereskedelmiingatlan-piaci hitelek kockázatai

Év közepén módosított kormányzati intézkedések (bankadók)



Extraprofitadó-kedvezmény szigorítás, tranzakciósilleték-emelés

Jövedelmezőséget növelő hatások

Egyéb szektorral szembeni (piaci) kamateredmény érdemi növekedése



Kiadásoldali banki alkalmazkodás és élénkülő piaci hitelezés

Kiugróan magas osztalékbevételek



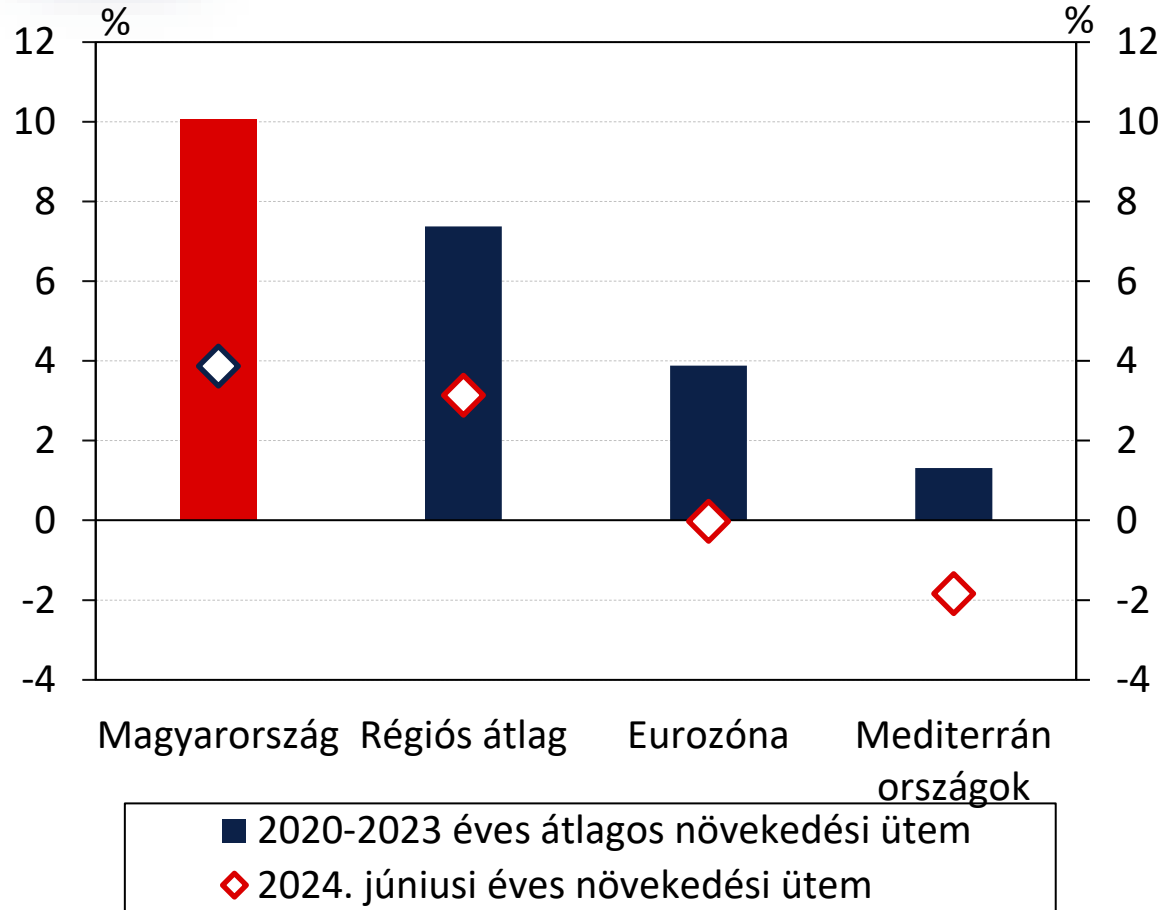
Külföldi leánybanki osztalékbevétel a 2023-as magas profit után

Alacsonyabb extraprofitadó éves összehasonlításban



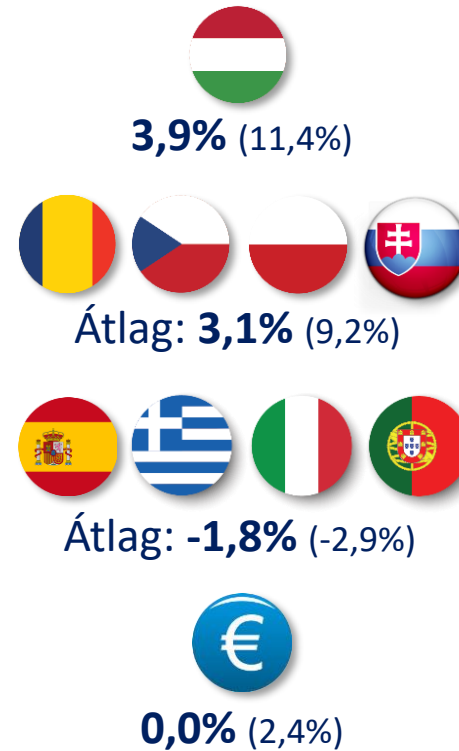
Idei évre vonatkozó kedvezmény bizonyos szintű kihasználása

# A VÁLLALATI HITELÁLLOMÁNY HAZAI DINAMIKÁJA MÉRSÉKLŐDÖTT, DE A RÉGIÓS ÁTLAG SZINTJÉN TARTÓZKODIK



## A VÁLLALATI HITELÁLLOMÁNY ÉVES TRANZAKCIÓS NÖVEKEDÉSI ÜTEME

**2024. II. negyedév végi év/év növekedési ütem**  
(2023. II. negyedév végi év/év növekedési ütem)

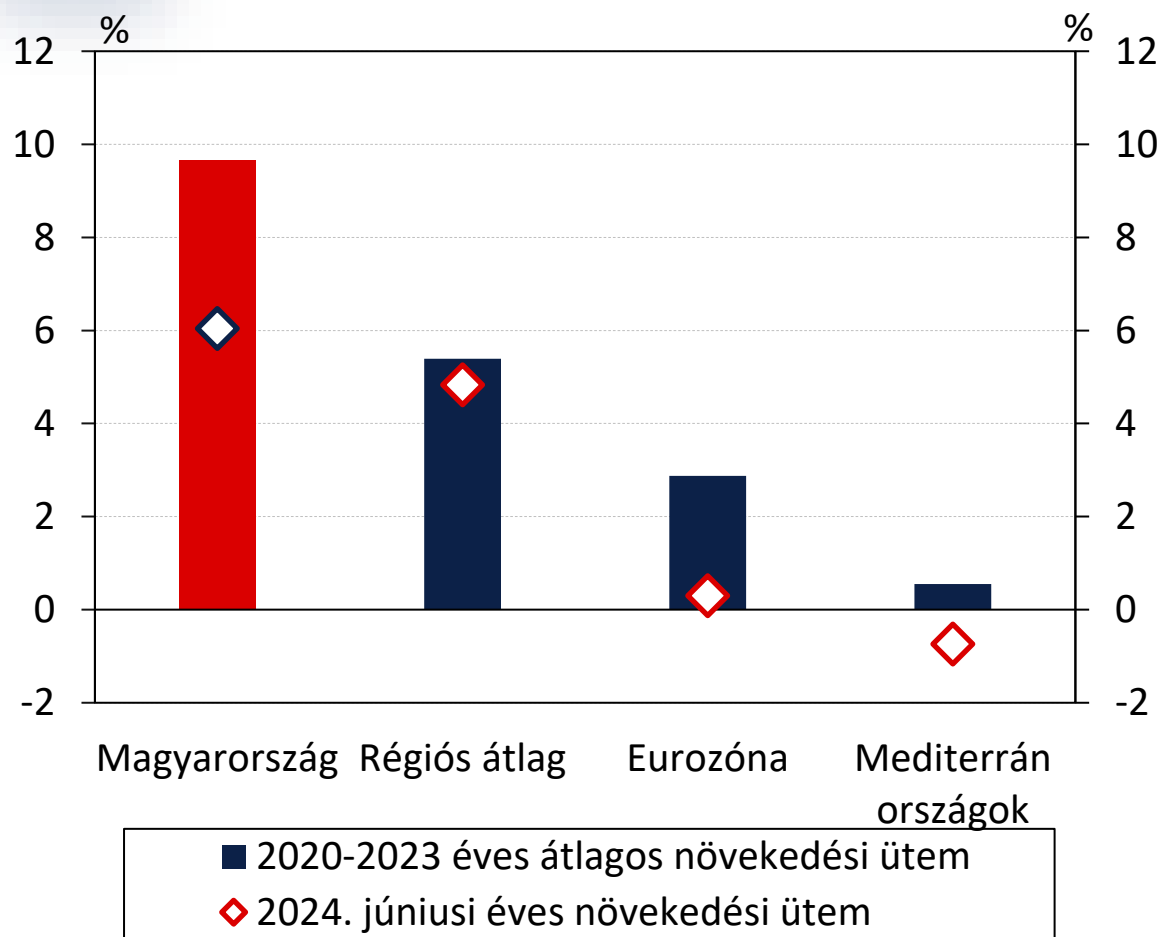


2024. II. negyedévében az EU bankok kis aránya a vállalati hitelkereslet csökkenéséről számolt be.

➤ A mérséklődéshez legnagyobb mértékben az **általános kamatszint**, és a **beruházások visszaesése** járult hozzá.

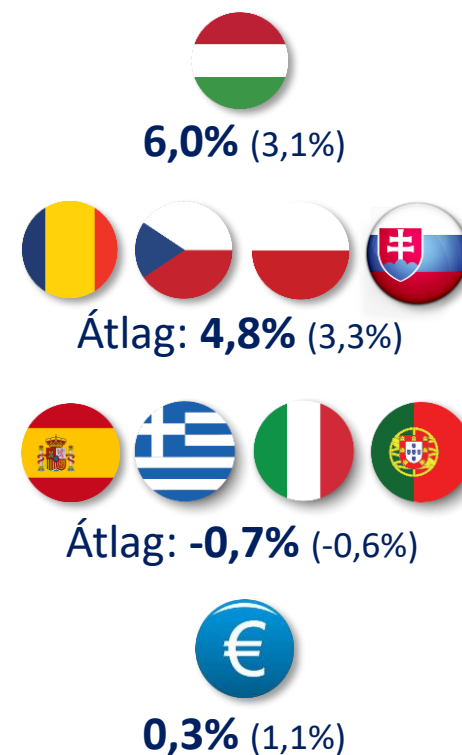
**Várakozások:**  
2024. III. negyedévére a bankok nettó 10 százaléka a kereslet erősödését várja.

# A HAZAI HÁZTARTÁSI HITELDINAMIKA A RÉGIÓS ÁTLAGOT MEGHALADÓ MÉRTÉKBEN GYORSULT 2024 ELSŐ FELÉBEN



## A HÁZTARTÁSI HITELÁLLOMÁNY ÉVES TRANZAKCIÓS NÖVEKEDÉSI ÜTEME

### 2024. II. negyedév végi év/év növekedési ütem (2023. II. negyedév végi év/év növekedési ütem)



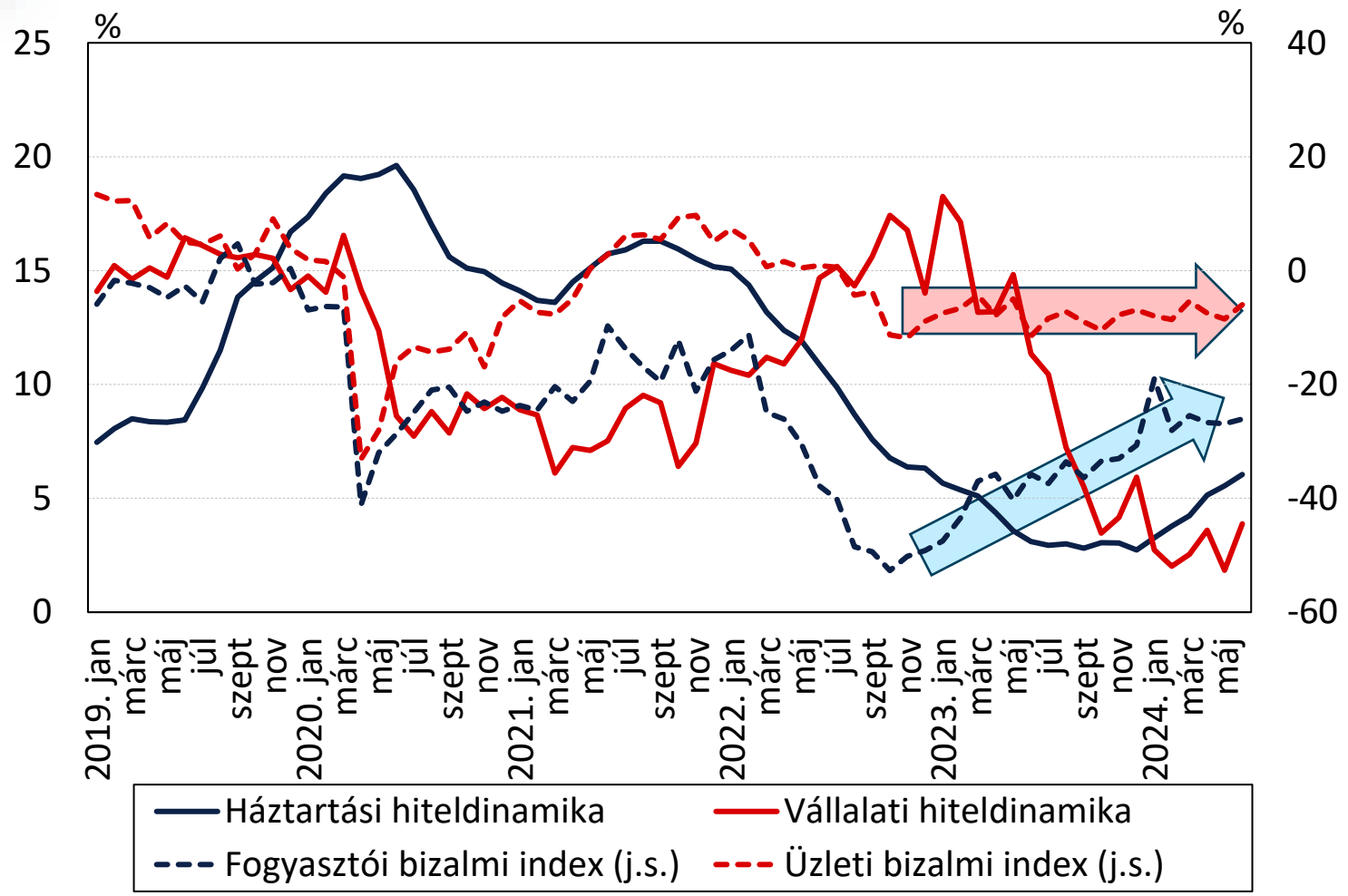
2024. II. negyedévében az EU bankok 16 százaléka érzékelte a kereslet bővülését a **lakáshitelek** iránt, míg 13 százalékuk a **fogyasztási hitelek** iránt. Ez főként:

- az egyes országokban javuló **lakáspiaci kilátások**hoz és
- a fokozatosan javuló **fogyasztói bizalom**hoz köthető.

### Várakozások:

2024. III. negyedévére a bankok a kereslet további erősödését várják mindkét szegmensben.

# A BIZONYTALAN GAZDASÁGI KÖRNYEZET A VÁLLALATI HITELEZÉS HELYREÁLLÁSÁT AKADÁLYOZZA



A HITELDINAMIKA ÉS A BIZALMI INDEXEK

2024 második félévében a bankok a **hosszú lejáratú hitelek** iránt továbbra is csökkenő kereslettel számolnak.

➤ A vállalati hitelkereslet mérséklődéséhez a **beruházások visszaesése** járul hozzá.

➤ A keresletcsökkenés az elmúlt két évben leginkább a **KKV-k** és az **üzleti célú ingatlanhitelek** felől jelentkezett.





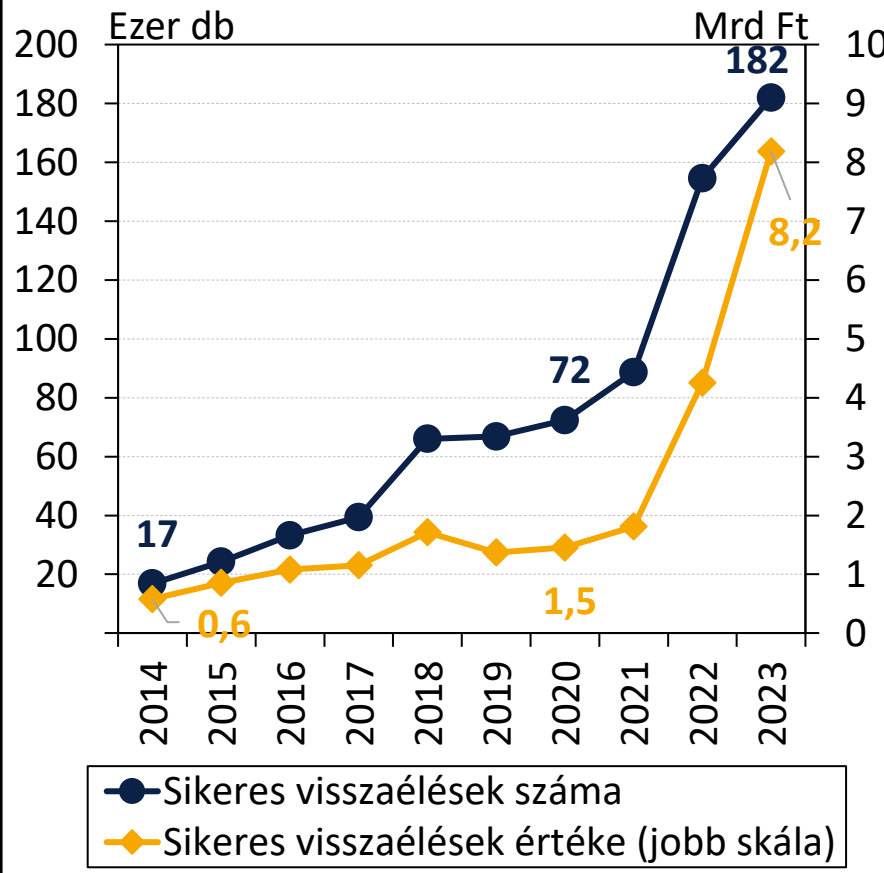
*100 éve Magyarország  
gyarapodásáért*

# ÚJ TÍPUSÚ KOCKÁZATOK

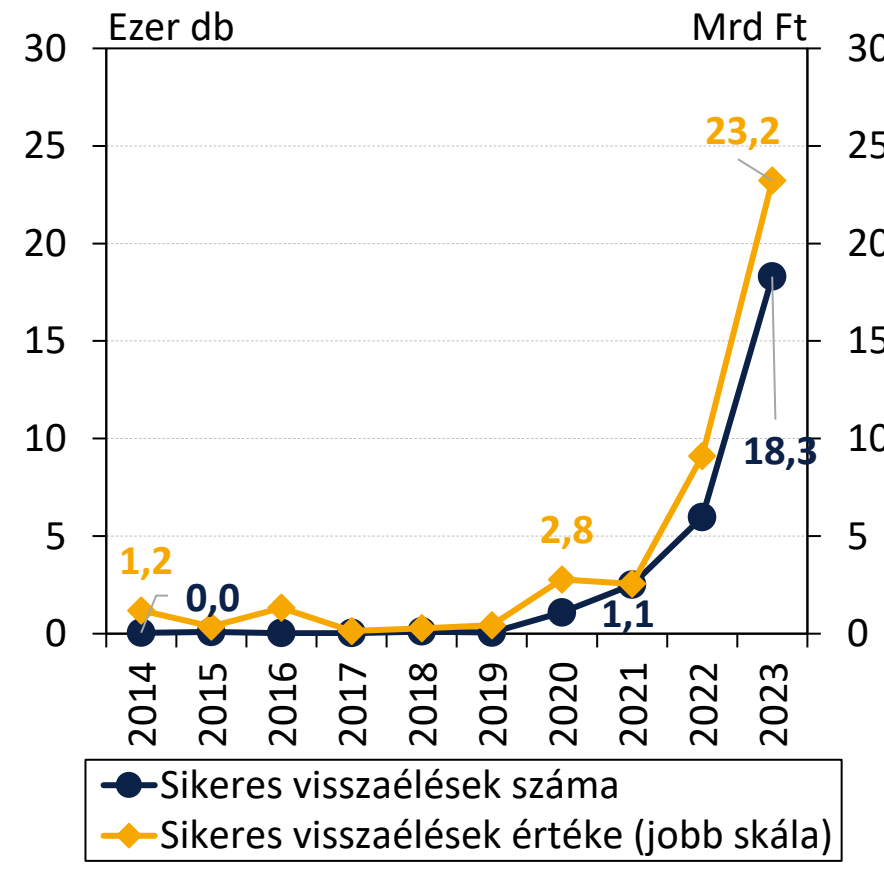
*A BANKOLÁS ONLINE TÉRBE KÖLTÖZÉSE A VISSZAÉLÉSEK  
SZAPORODÁSÁHOZ VEZETETT*



# A LEGTÖBB VISSZAÉLÉST KÁRTYÁKKAL KÖVETIK EL, ÉRTÉKE TÖBB MINT ÖTSZÖRÖSÉRE NÖTT HÁROM ÉV ALATT



**KÁRTYÁS SIKERES VISSZAÉLÉSEK A KIBOCSÁTÓI OLDALON**



**NEM KÁRTYÁS SIKERES VISSZAÉLÉSEK  
(FŐKÉPP ÁTUTALÁSOKHOZ KÖTÖDŐ)**

## A legtöbb sikeres visszaélés a kártyás forgalomban történik:

- száma 2020 óta 2,5-szeresére nőtt
- 2023-ban tízszer annyi kártyás visszaélés volt, mint átutalásos
- értéke a sikeres visszaélések számát meghaladó mértékben emelkedett, 2023-ban elérte 8,2 milliárd forintot
- visszaélések összértéke alacsonyabb az átutalásokhoz képest, de nagy mértékben nő

## Elengedhetetlen valós idejű szűrő rendszerek bevezetése:

- a valós idejű rendszerek az észlelt esetek több mint 90%-át megállítják
- bankok a kártyás visszaélések csak 17 százalékát, egyéb visszaélések csak 50 százalékát észlelik valós időben

## KiberPajzs kampány

Ügyfélértájékoztatás új módon



## MNB ajánlás

Alapos ügyfélazonosítás,  
valós idejű tranzakció  
monitorozás a bankoknál



## Központi visszaélésszűrő rendszer

Mesterséges intelligencia alapú valós  
idejű rendszer a GIRO-ban 2025.  
júliustól



# AZ AZONNALI FIZETÉSRE EGY TELJESEN ÚJ HAZAI, BIZTONSÁGOS MOBILFIZETÉSI MEGOLDÁS ÉPÜL – INDUL A QVIK



 AZONNALI  
FIZETÉS



Hazai infrastruktúra

Ingyenes a lakosságnak, olcsó a kereskedőknek

Mindenki számára elérhető



# KÖSZÖNÖM A MEGTISZTELŐ FIGYELMET!

[mnb.hu](https://mnb.hu)



*100 éve Magyarország  
gyarapodásáért*

# KÉRDÉSEK: A KÖZÖNSÉG VÉLEMÉNYE

---



*100 éve Magyarország  
gyarapodásáért*

slido

Join at  
**slido.com**  
**#1401 394**



# KÉRDÉSEK: A RÉSZTVEVŐK VÉLEMÉNYE

---



*100 éve Magyarország  
gyarapodásáért*



*100 éve Magyarország  
gyarapodásáért*

