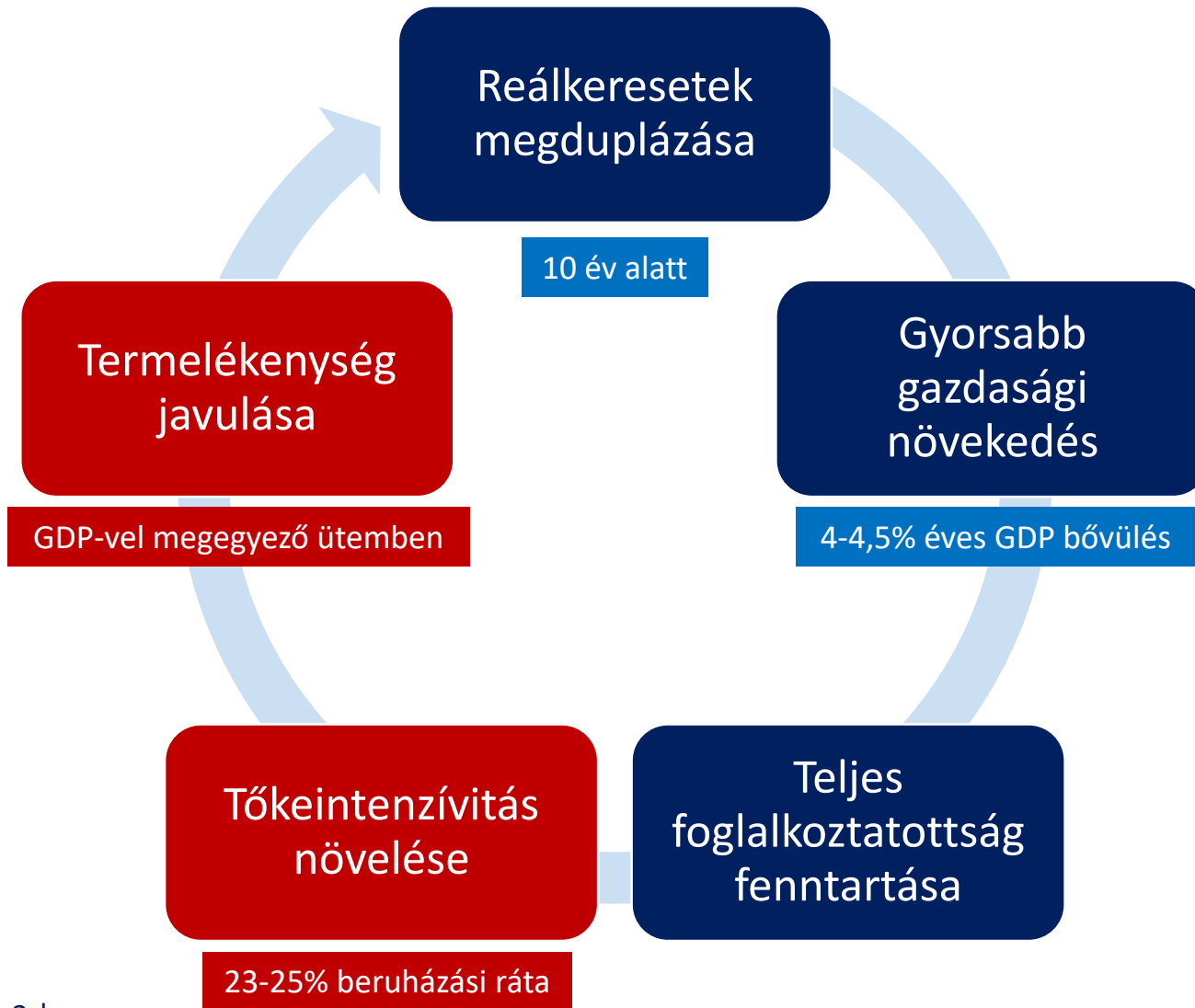




# ÚJ KONVERGENCIA – KÉTSZER NAGYOBB HITELPENETRÁCIÓ A KÖVETKEZŐ ÉVTIZED VÉGÉRE

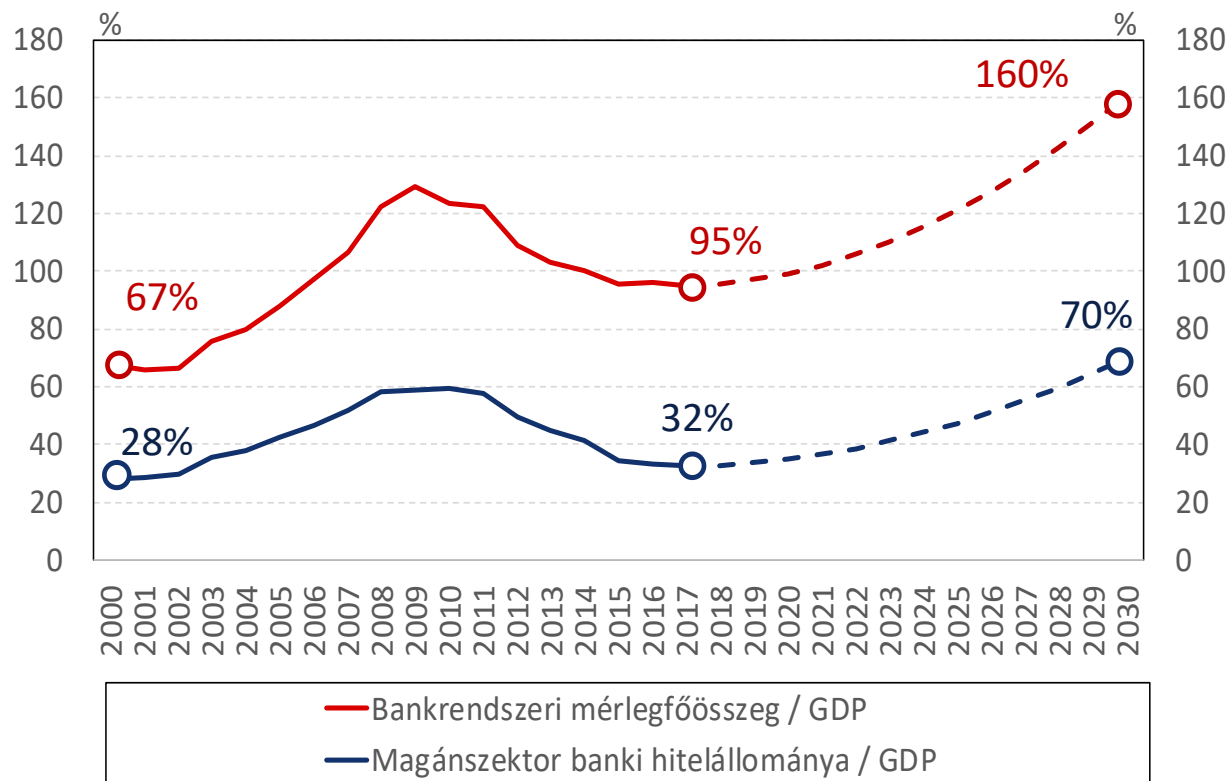


ÚJ, DE MÁR  
FENNTARTHATÓ  
HITELKONVERGENCIA

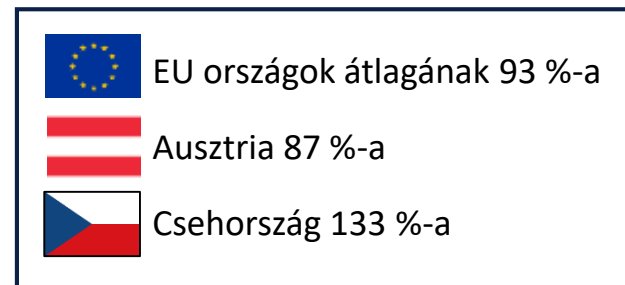
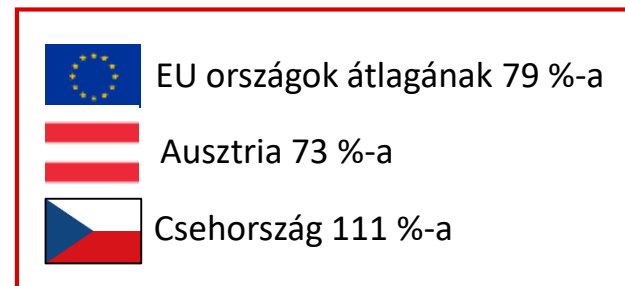


- Tőkeintenzitás
- Importhelyettesítés
- Innováció
- Belső megtakarítás
- Humántőke fejlesztés
- Modern infrastruktúra
- Geostratégia

# A REÁL- ÉS PÉNZÜGYI KONVERGENCIA CSAK EGYÜTT VALÓSULHAT MEG



A 2030-as érték egyes országok mostani penetrációjához képest:



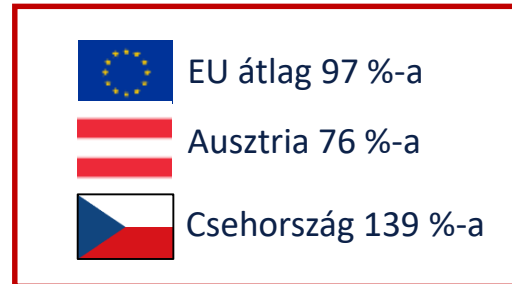
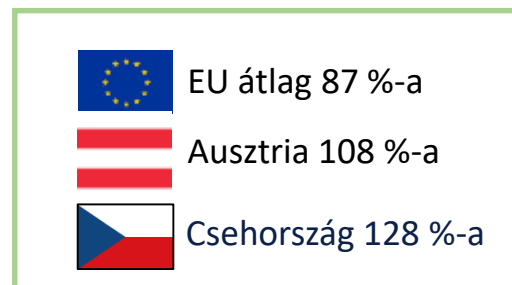
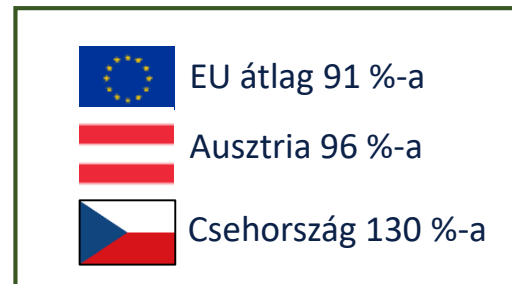
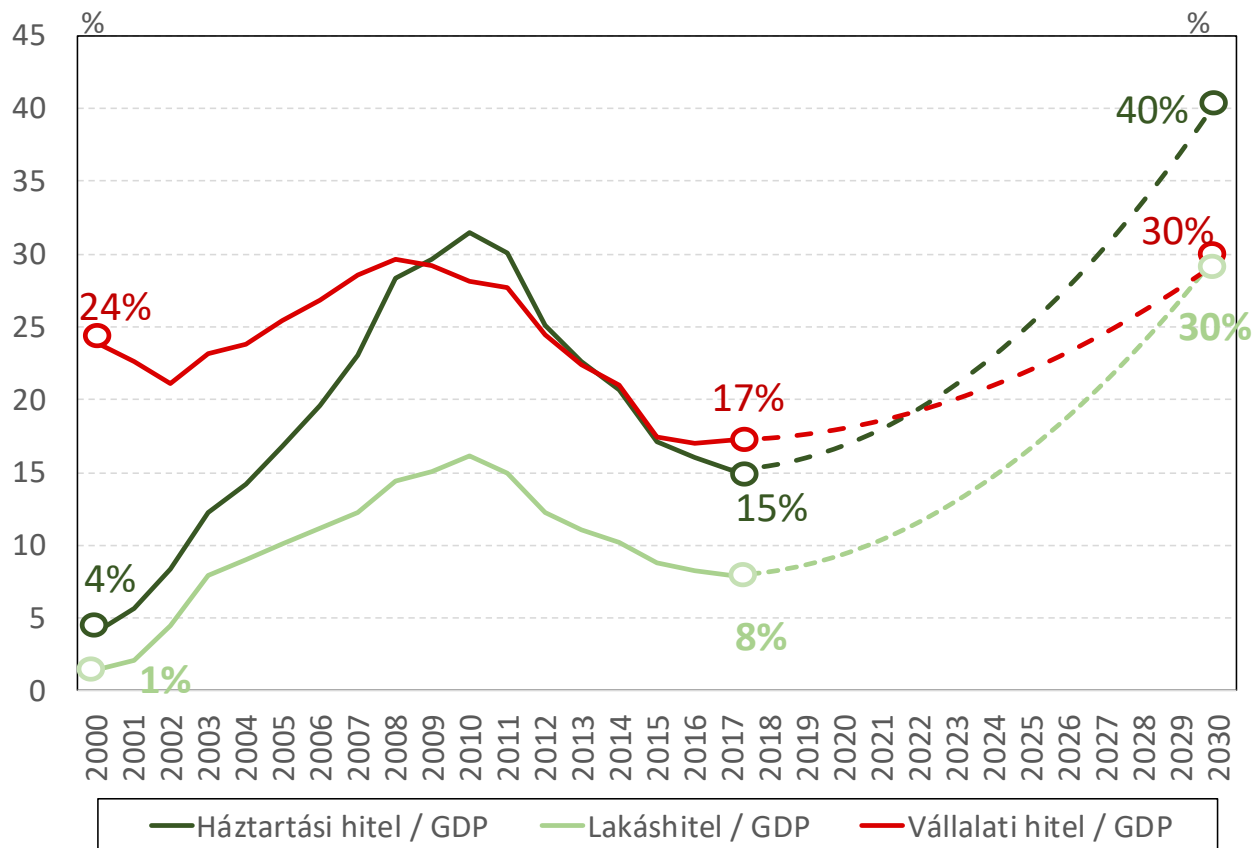
## A bankrendszeri penetráció egyes mutatói reálkonvergencia esetén

Megjegyzés: a vállalati szektorban a banki hitelekén kívül jelentős szerepe van a nem hazai és nem banki finanszírozásnak, így a vállalatok teljes hitelállománya az ábrán lévénél akár jóval nagyobb mértékben is emelkedhet. A következőkben azonban csak a hazai banki hitelpenetrációval foglalkozunk.

# A HÁZTARTÁSI HITELEZÉSBEN VÁRHATÓ A LEGGYORSABB FELZÁRKÓZÁS



A 2030-as érték egyes országok mostani penetrációjához képest:

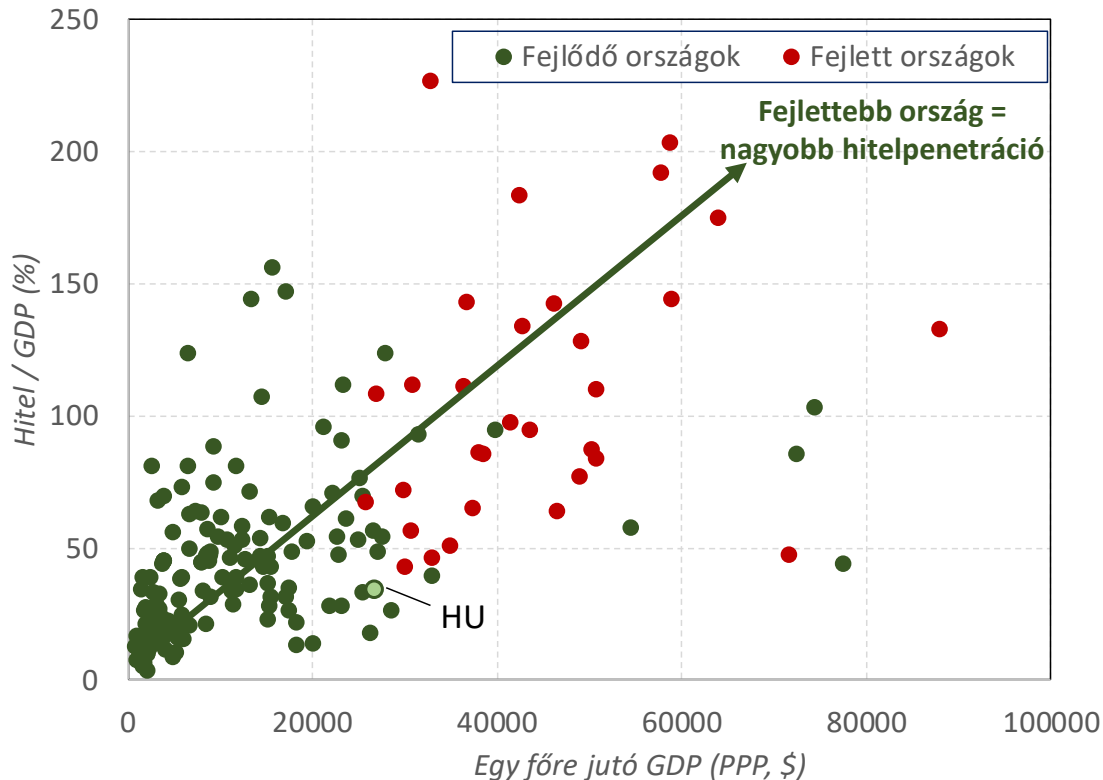


Bankrendszeri hitel / GDP pályák szegmensenként

| Ország        | Időszak   | GDP / fő változása (reál) | Magánszektor hitelei / GDP arány változása |
|---------------|-----------|---------------------------|--|
| Írország      | 1988-2000 | +108%                     | +28 százalékpont<br>(47% -> 75%)           |
| Ausztria      | 1968-1980 | +58%                      | +26 százalékpont<br>(32% -> 58%)           |
| Lengyelország | 2004-2016 | +57%                      | +29 százalékpont<br>(25% -> 54%)           |
| Dél-Korea     | 2004-2016 | +42%                      | +30 százalékpont<br>(102% -> 132%)         |
| Csehország    | 2004-2016 | +29%                      | +25 százalékpont<br>(25% -> 51%)           |

A reál GDP/fő és a bankrendszeri pénzügyi mélység változása egyes konvergáló országokban, felzárkózási időszakokban

# A FELZÁRKÓZÁSSAL EGYÜTT NŐNI FOG A BANKRENDSZER SZEREPE



Historikus tapasztalat: a nagyobb pénzügyi mélységgel rendelkező országok jellemzően fejlettebbek is.

- King, Levine (1993): *Finance and Growth: Schumpeter might be right.*
- Beck et al (2000): *Finance and the sources of growth.*
- Demirgüç-Kunt, Levine (2004): *Financial structure and economic growth: A cross-country comparison of banks, markets, and development*

A bankrendszerre való ráutaltságot a jövőben az EU forrásbeáramlás potenciális csökkenése is előidézhetheti.

Az egyes országok hitel / GDP aránya és az egy főre jutó GDP (2016)

# AZ ELVESZTEGETETT ÉVTIZED UTÁN ÚJRA INDULHAT A FENNTARTHATÓ KONVERGENCIA



Letisztult  
bankrendszer

Továbbra is relatíve  
alacsony  
hitelpenetráció

Jövőbeli felzárkózás  
lehetősége

Túlbankosodott  
pénzügyi piacok a  
fejlett országokban



KONVERGENCIA  
2.0

A válságot követő  
konszolidáció vége

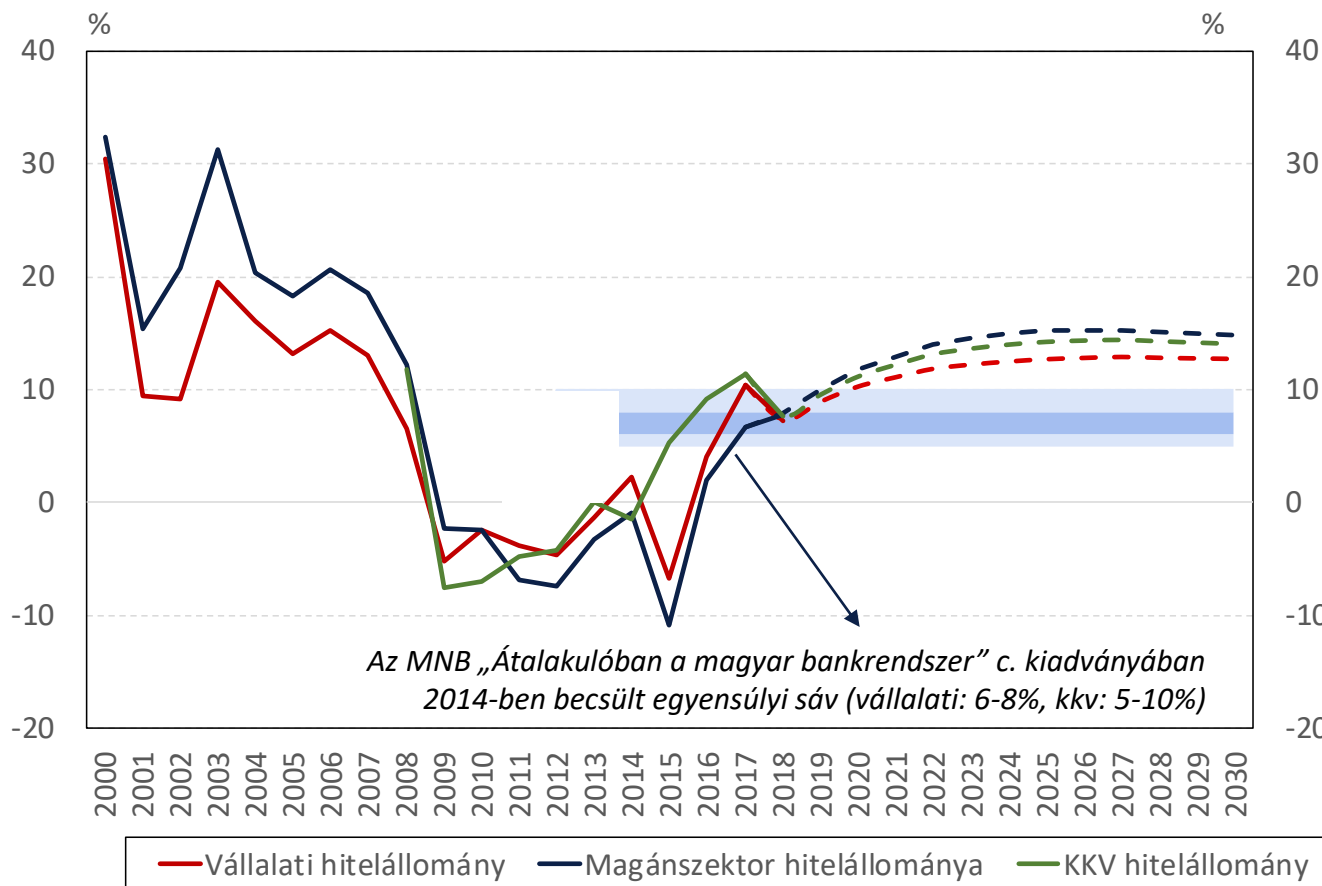
A hitelpenetráció a  
kétszeresére nőhet





# A KORÁBBIAKNÁL MAGASABB EGYENSÚLYI HITELDINAMIKA INDOKOLT

# A KORÁBBI 5-10 SZÁZALÉKNÁL MAGASABB, 10-15 SZÁZALÉKOS EGYENSÚLYI VÁLLALATI HITELDINAMIKA INDOKOLT

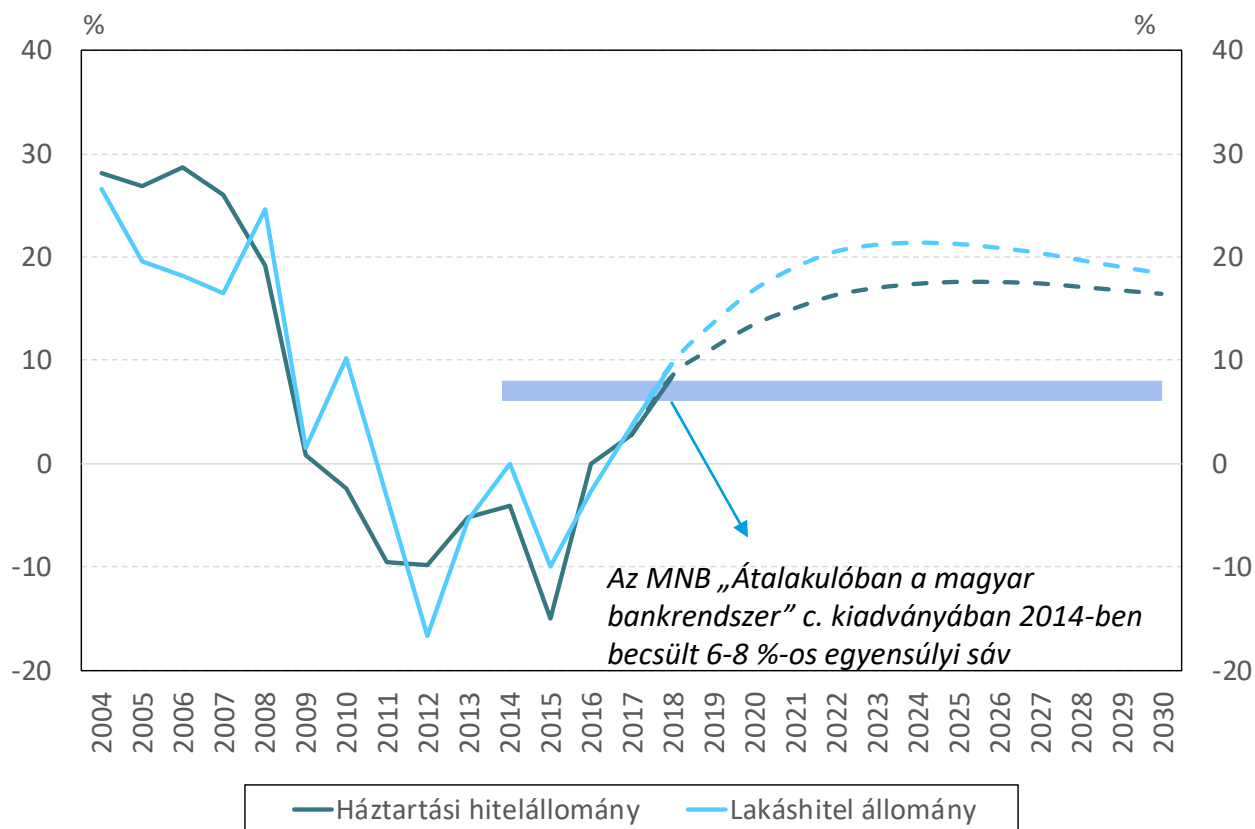


Átlagos dinamika  
2018 és 2030 között:  
**Vállalati: 12%**  
**KKV: 13%**

Ne feledjük!  
1% hitelnövekedés  
0,2%-0,4% GDP  
növekedést  
eredményez!!!

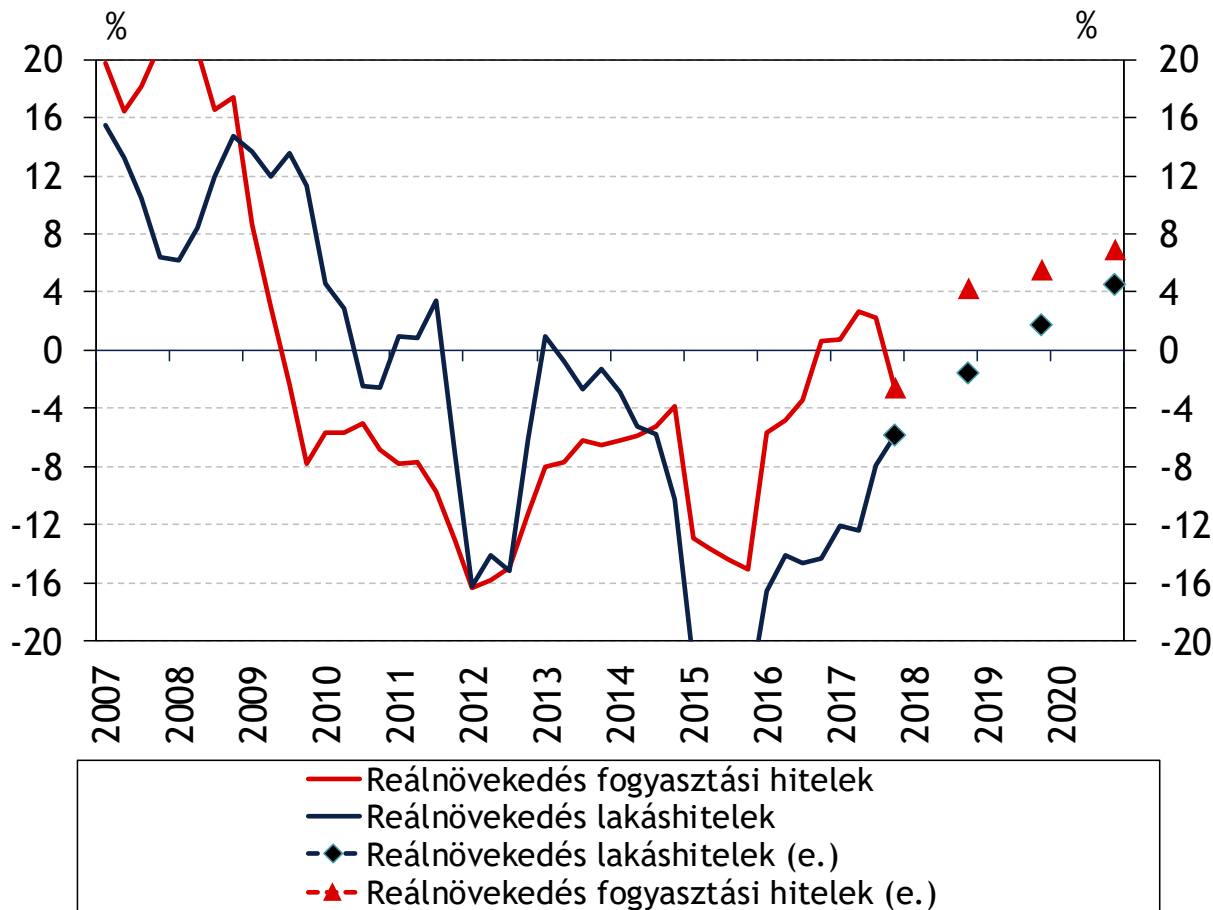
A magánszektor, a vállalatok, és a kkv-k bankrendszer által nyújtott hitelállományának éves növekedési üteme a konvergencia pályán

# AZ EGYENSÜLYI HÁZTARTÁSI HITELEZÉS 15 SZÁZALÉK KÖRÜL ALAKULHAT



A bankok által nyújtott háztartási hitelállomány és lakás-hitelállomány éves növekedési üteme a felzárkózási pályán

# REÁL ÉRTELEMBEN VISSZAFOGOTTABB NÖVEKEDÉS VÁRHATÓ

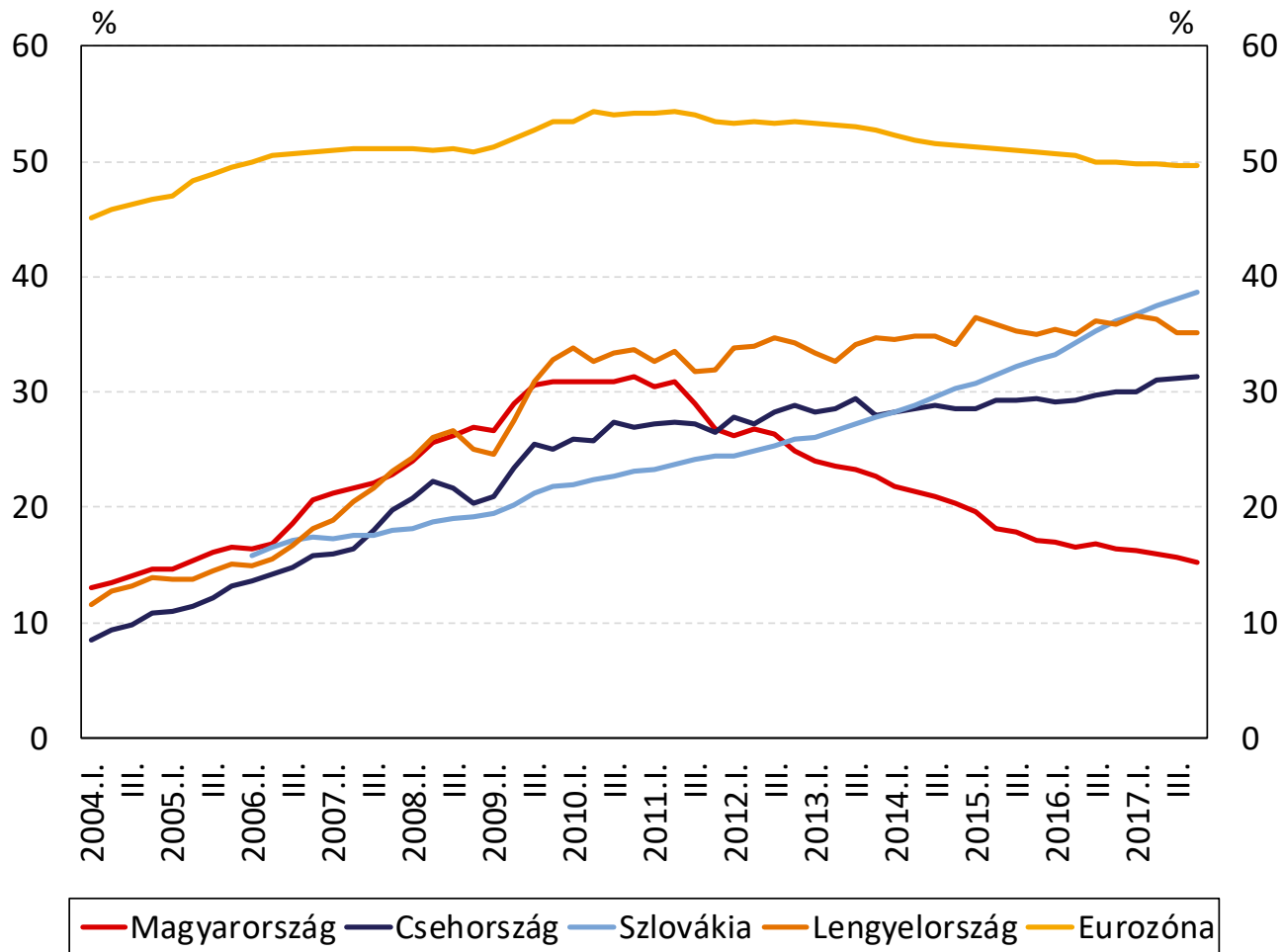


A lakáscélú és fogyasztási hitelállomány reál értelemben vett éves növekedési üteme a gazdasági konvergencia pályáján

Megjegyzés: a lakáshitelek növekedési ütemét az MNB lakásárindex éves növekedési ütemével (az előrejelzési horizonton az utolsó tényadatot felhasználva), a fogyasztási hitelekét fogyasztásdeflátorral deflálva.

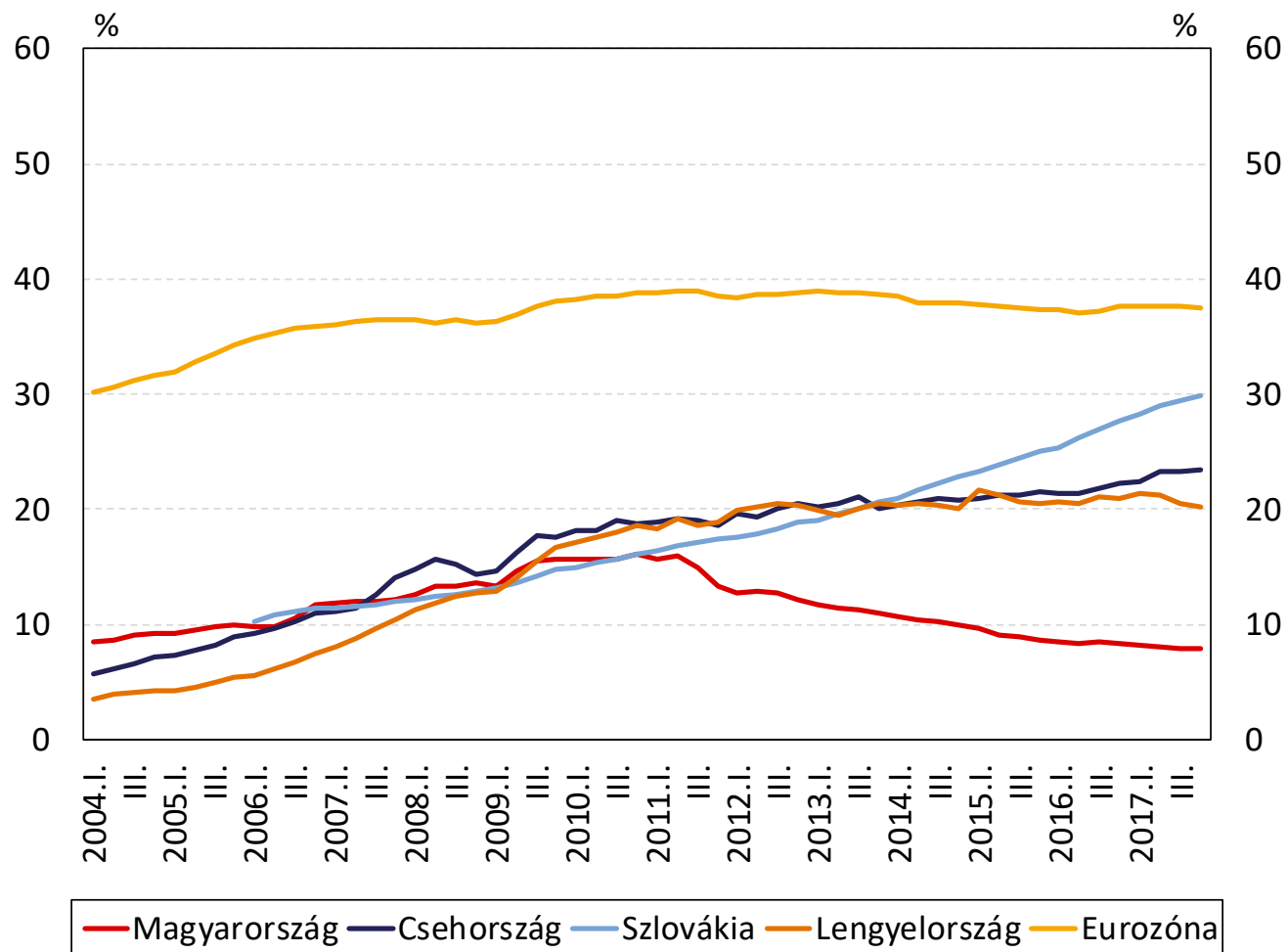
Forrás | MNB

# BŐVEN VAN MÉG TÉR A HÁZTARTÁSI HITEL NÖVEKEDÉSÉRE



Háztartási hitelállomány a GDP százalékában a régióban

# KÜLÖNÖSEN A LAKÁSHITELEK ESETÉBEN



Lakáshitelállomány a GDP százalékában a régióban



# JÖVEDELEMEMELKEDÉS ÉS EGÉSZSÉGES SZERKEZET ESETÉN LESZ FENNTARTHATÓ A HITELPENETRÁCIÓ GYORS KONVERGENCIÁJA



## Válság előtt - KONVERGENCIA 1.0:

Négy nagy probléma:

- az eladósodás koncentráltan ment végbe az ügyfelek között,
- változó (változtatható) kamatok mellett,
- deviza alapon folyósított hitelekkel, és
- a jövedelmek nem emelkedtek megfelelő ütemben.

## A következő ciklusban – KONVERGENCIA 2.0:

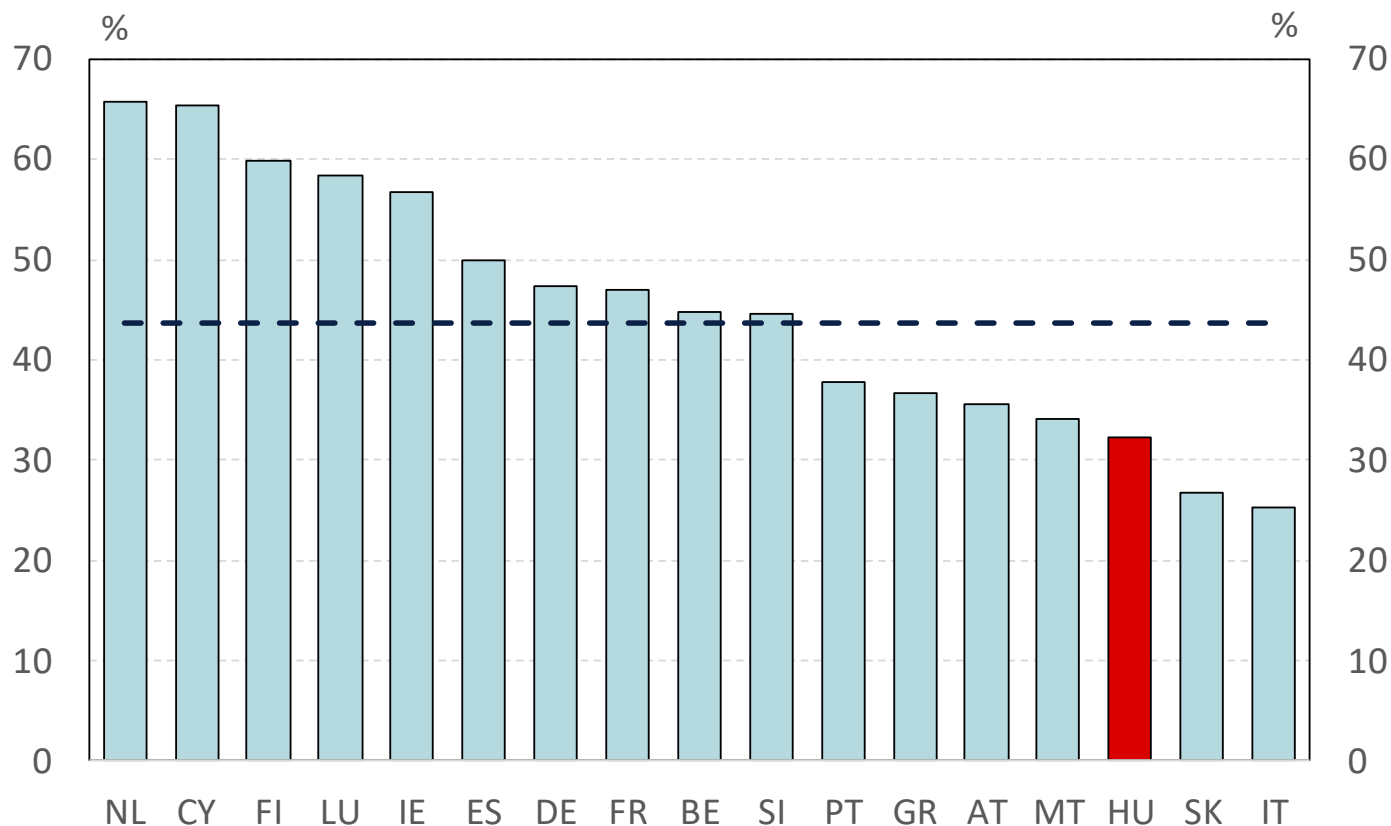
Az eladósodottság növekedhet, ha:

- a háztartások szélesebb köre vesz fel hitelt,
- az adósság hosszabb távra rögzített kamat mellett,
- forintban kerül folyósításra.

Ha a jövedelmek lépést tartanak az adósság növekedésével, akkor utóbbi nem jelent fenntarthatósági kockázatot!



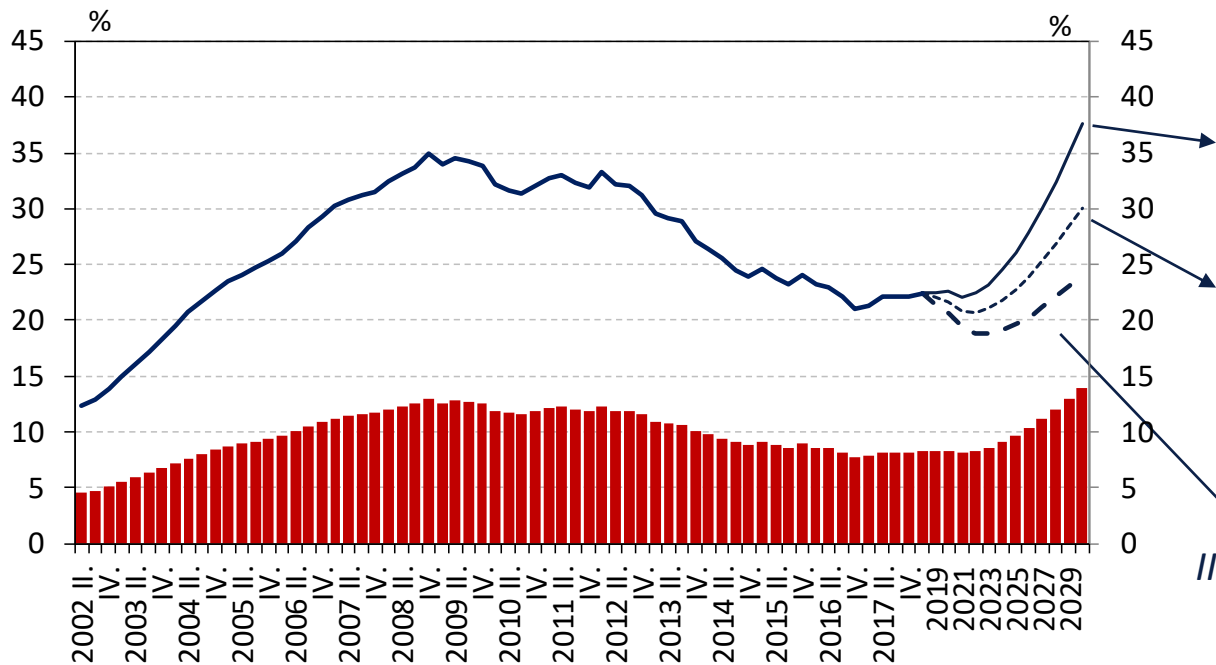
# KEVÉS HÁZTARTÁSNAK VAN HITELE



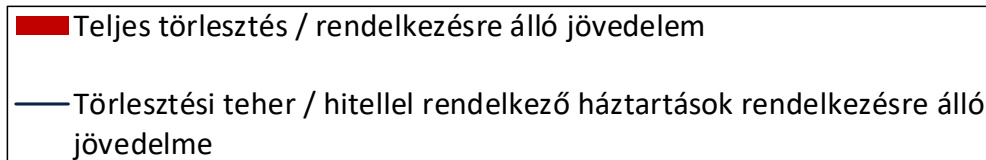
## Adóssággal rendelkező háztartások aránya az összes háztartáson belül nemzetközi összehasonlításban

Megjegyzés: az adatok minden hitelt tartalmaznak, nem csak a bankoktól kapott kölcsönöket. Az adatok alapját az egyes országok tekintetében különböző időpontokban (2009 és 2014 között) felvett kérdőíves felmérések adják. A magyar adat 2014-re vonatkozik.

# HA A HÁZTARTÁSOK SZÉLESEBB KÖRE VESZ FEL HITELT, NEM LESZ TÚLZOTT ELADÓSODOTTSÁG



- I. A hitelezett háztartások aránya változatlan marad (~32%)
- II. A hitelezett háztartások aránya 40 százalékra emelkedik
- III. A hitelezett háztartások aránya 50 százalékra emelkedik



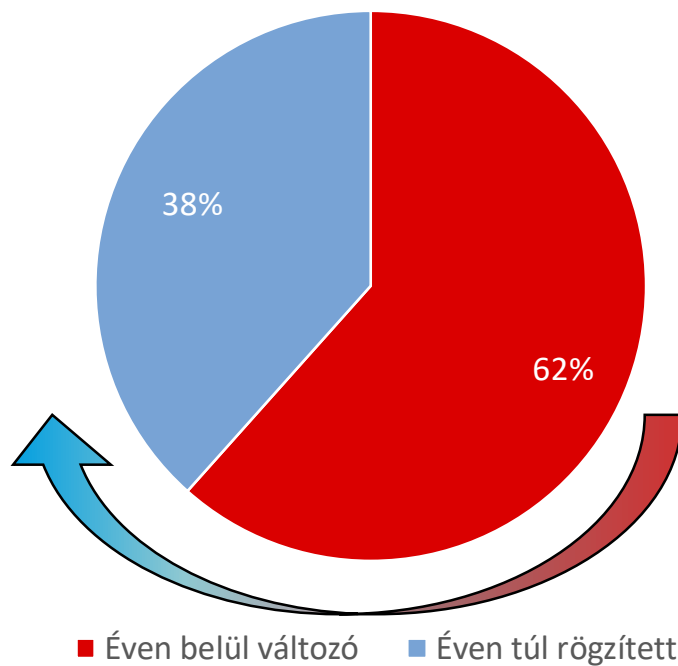
**Az adósok törlesztési terhe a rendelkezésre álló jövedelem arányában a hitelezett háztartások különböző aránya mellett**

Megjegyzés: a csak az adósokra vonatkozó arány számításánál 2017 előtt feltételeztük, hogy az adósok aránya 32 százalék az összes háztartáson belül és ők rendelkeznek a teljes jövedelem 37 százalékával (2010-es tény adat).

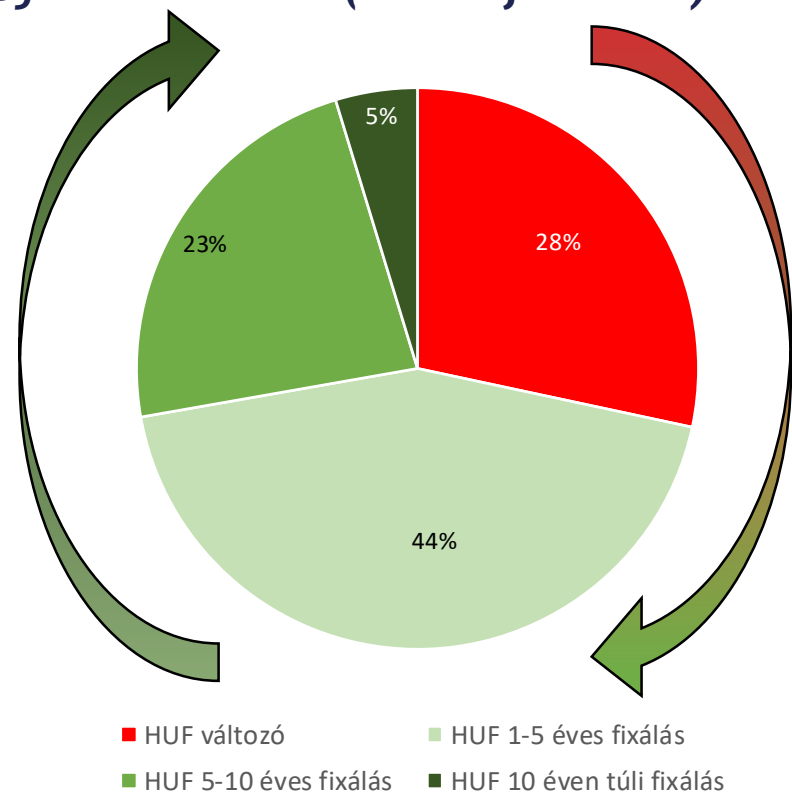
# AZ ÚJ SZERZŐDÉSEK UTÁN A MEGLÉVŐ HITELEKET IS ÁT KELL ÁLLÍTANI FIX KAMATOZÁSRA



*Fennálló lakáscélú hitelállomány*



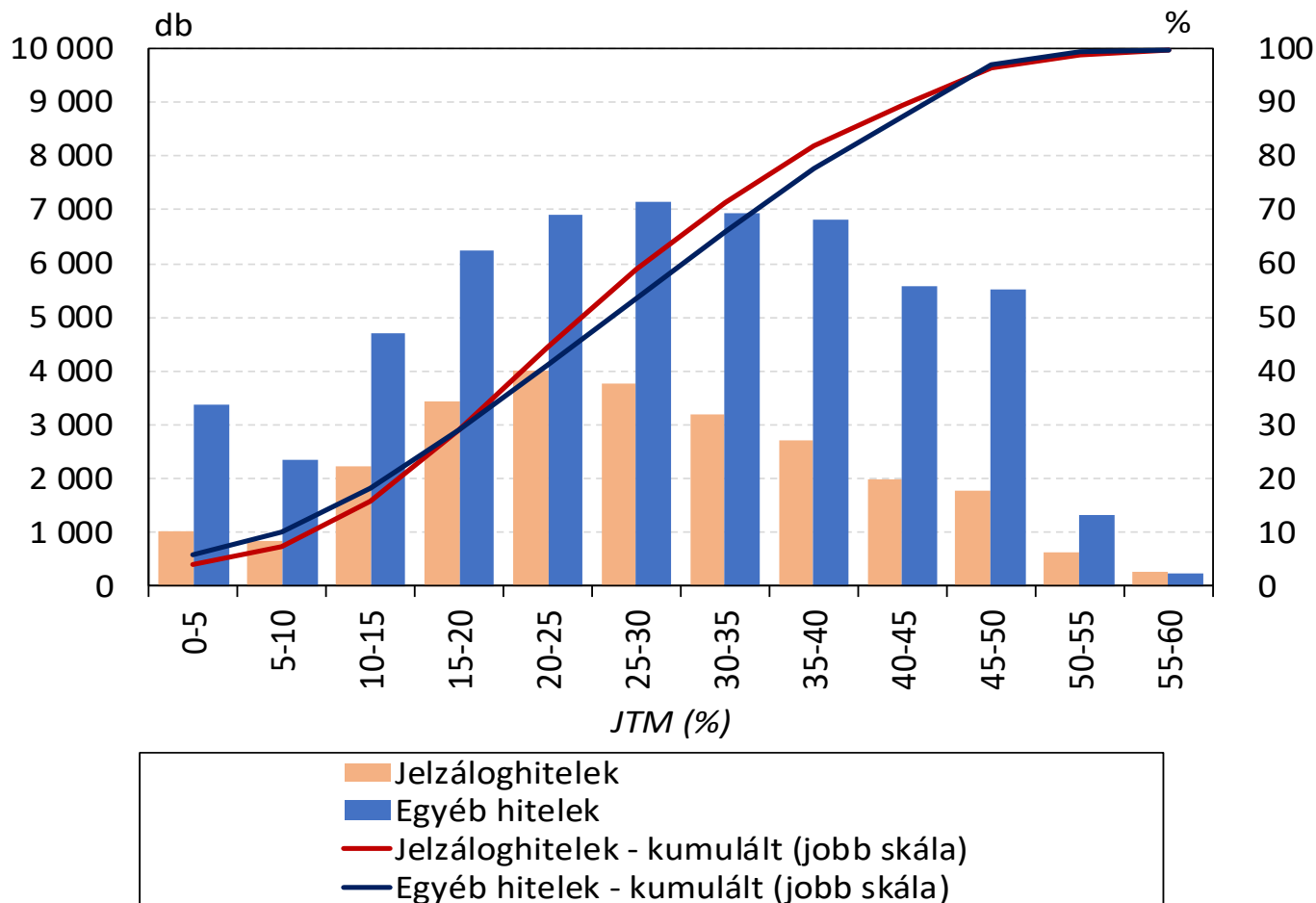
*Új szerződések (2018. február)*



A fennálló lakáscélú hitelállomány és az új szerződések eloszlása a kamatozás módja szerint

Forrás | MNB

# AZ ÚJ HITELEK ESETÉBEN A TÖRLESZTŐRÉSZLET ÉS A JÖVEDELEM ARÁNYA IS EGÉSZSÉGES SZERKEZETRE UTAL

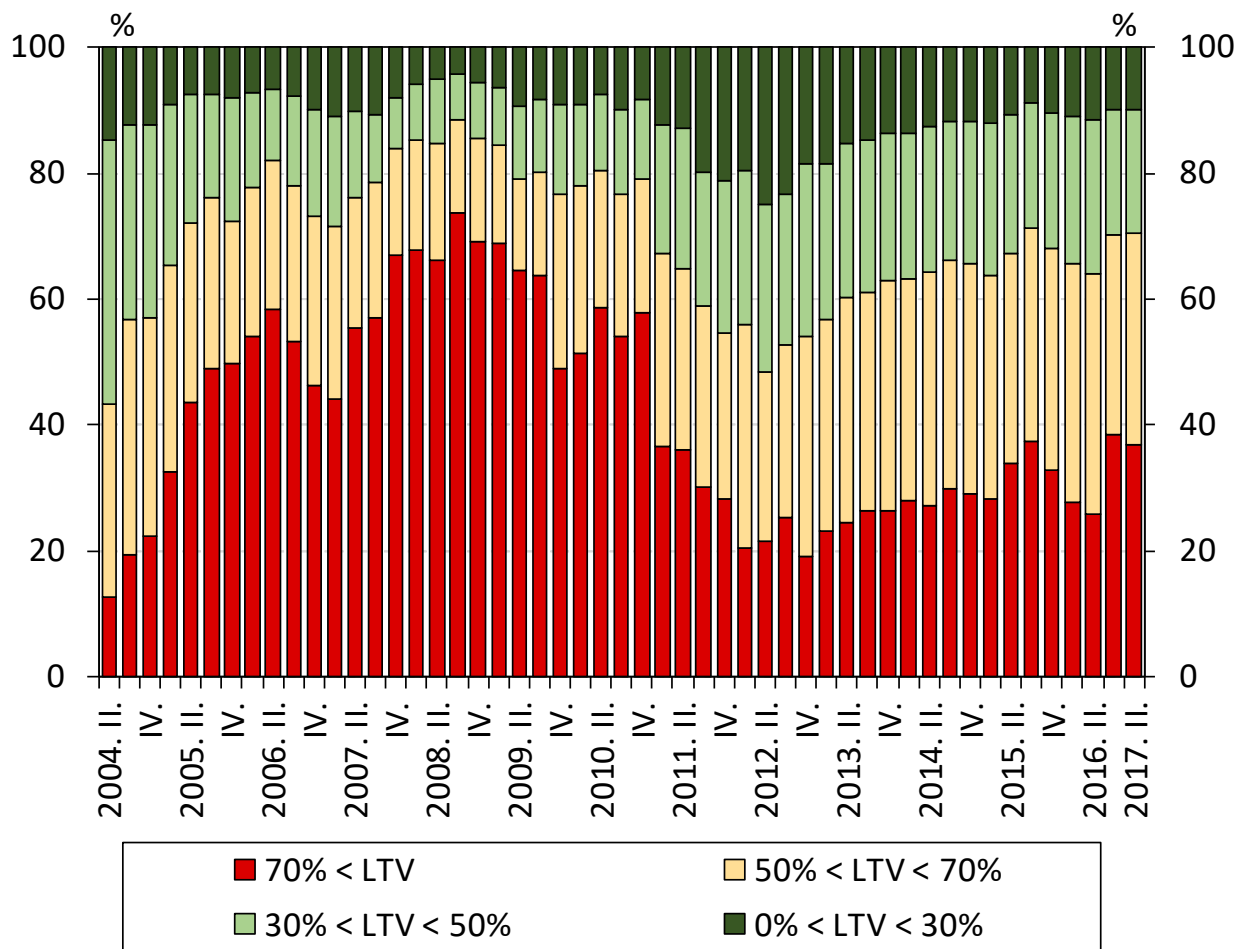


## Emlékeztetőül:

2008-ban, a zömében **CHF-ben, változtatható kamatokkal folyósított lakáshitelek** átlagos PTI mutatója **30 és 40 százalék között**, míg átlagos LTV-je **70 százalék felett** volt!

A háztartások új folyósítású bankrendszeri hiteleinek JTM szerinti megbontása (2017-es folyósítások)

# AZ ELADÓSODOTTSÁG A FEDEZETÉRTÉK ARÁNYÁBAN IS ALACSONYABB, MINT AZ ELSŐ KONVERGENCIA IDEJÉN

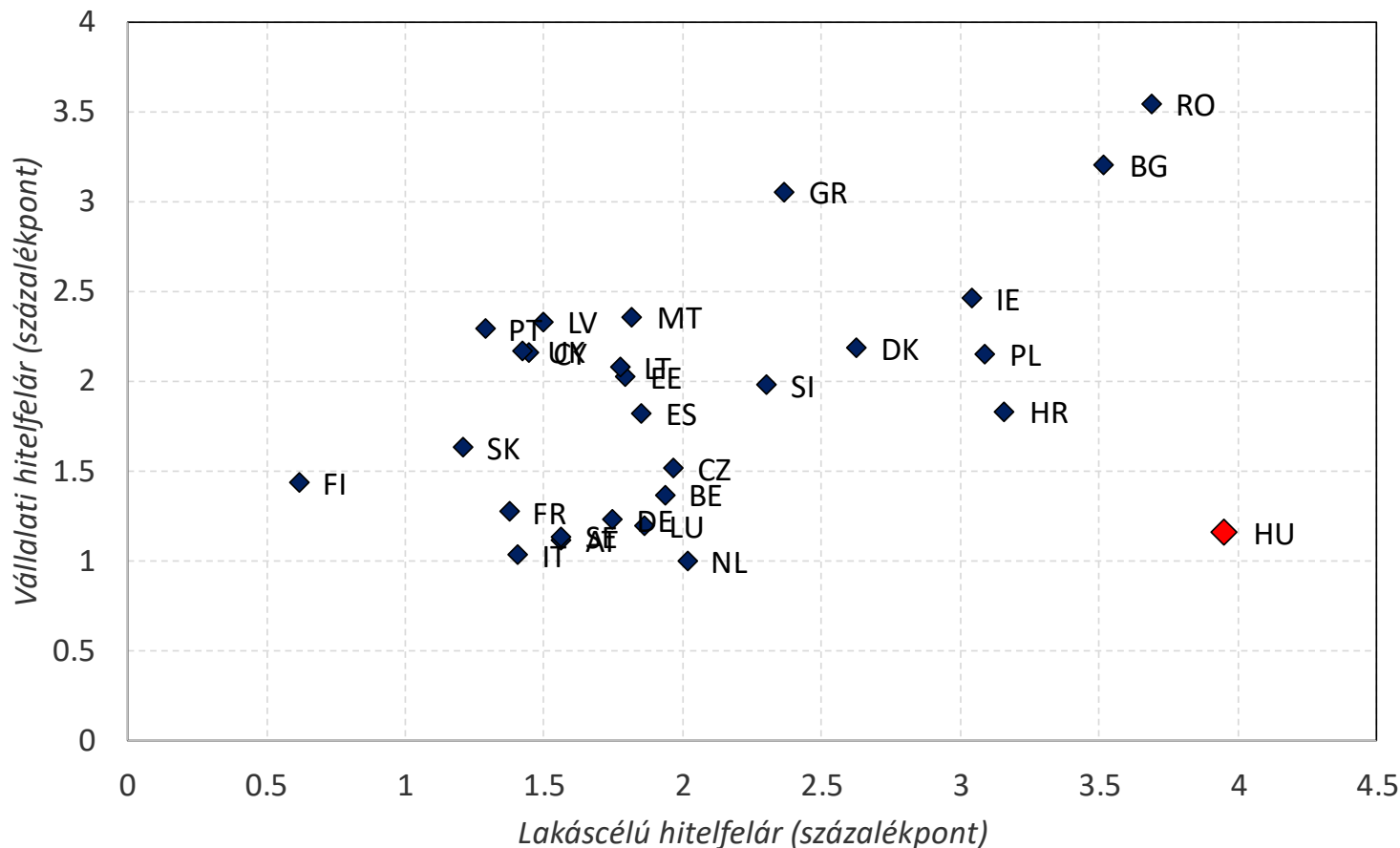


A háztartások új folyósítású bankrendszeri lakáshiteleinek LTV szerinti megbontása



# HATÉKONYABB ÉS OLCSÓBB BANKOLÁS

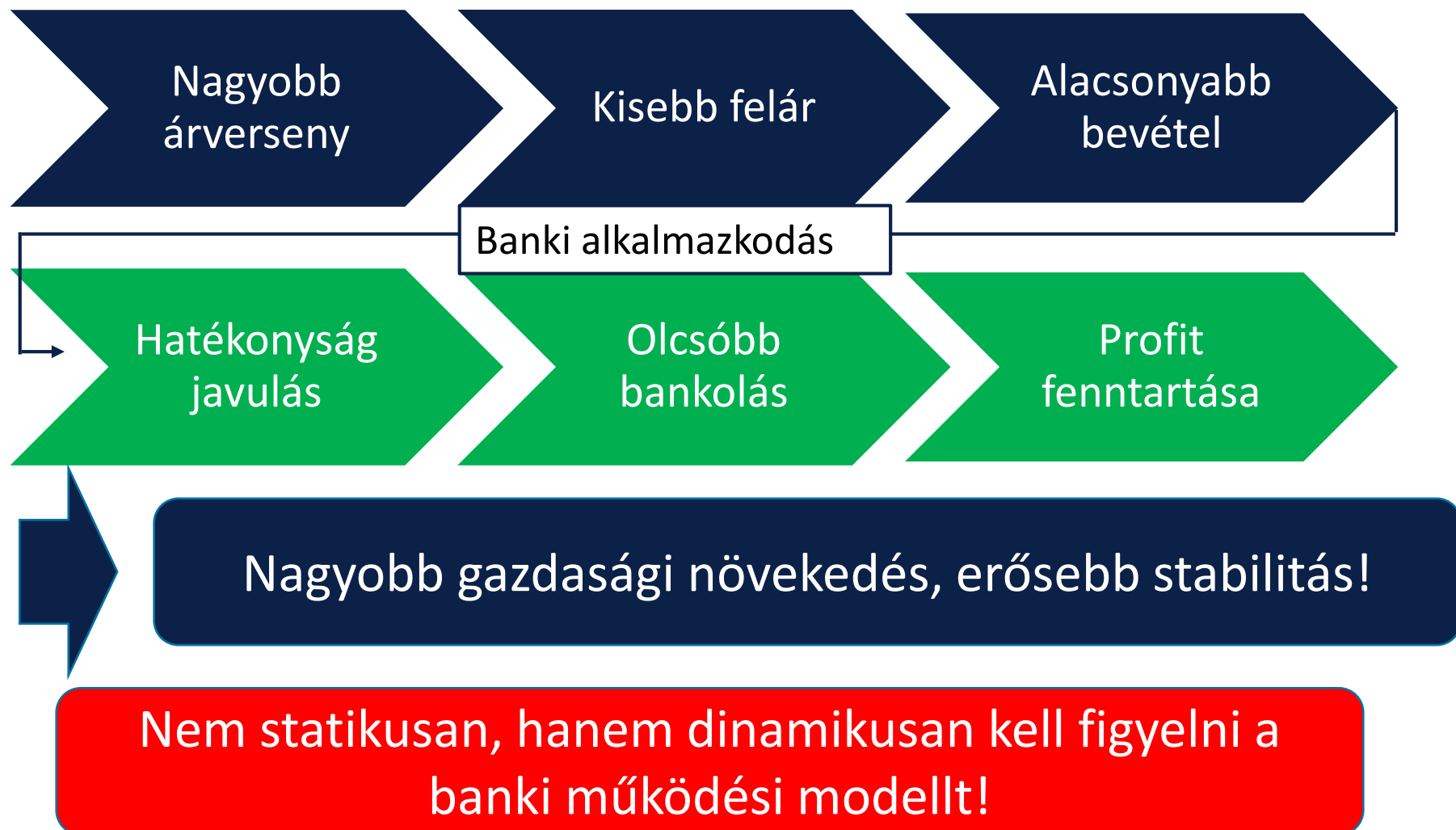
# FELÁRAK: ÉLES KETTŐSSÉG A VÁLLALATI ÉS A HÁZTARTÁSI SZEGMENSBEN



## Betéti kamatokhoz viszonyított hitelfelár az EU országokban (2018. január)

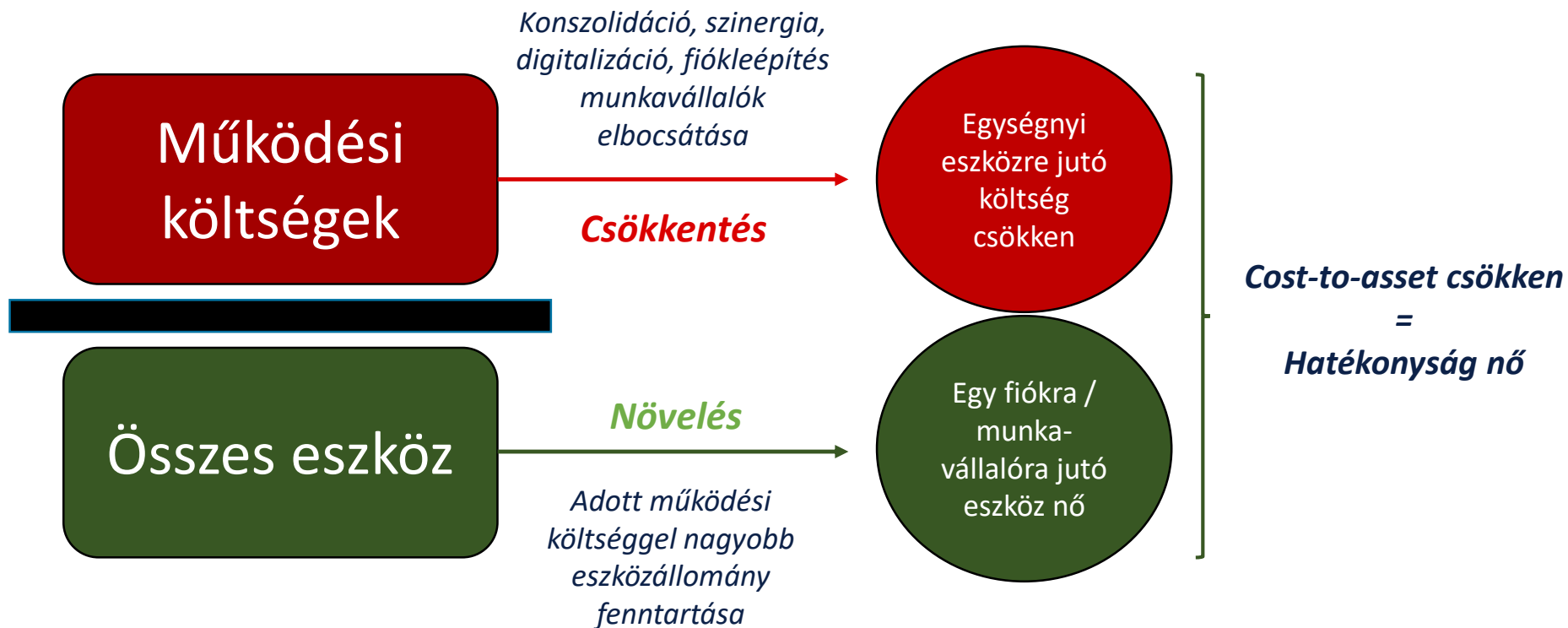
Megjegyzés: az ábrán a hazai devizában és az euróban denominált hitel- és betéti kamatok súlyozott átlagának különbsége szerepel.

Forrás | ESRB Risk Dashboard

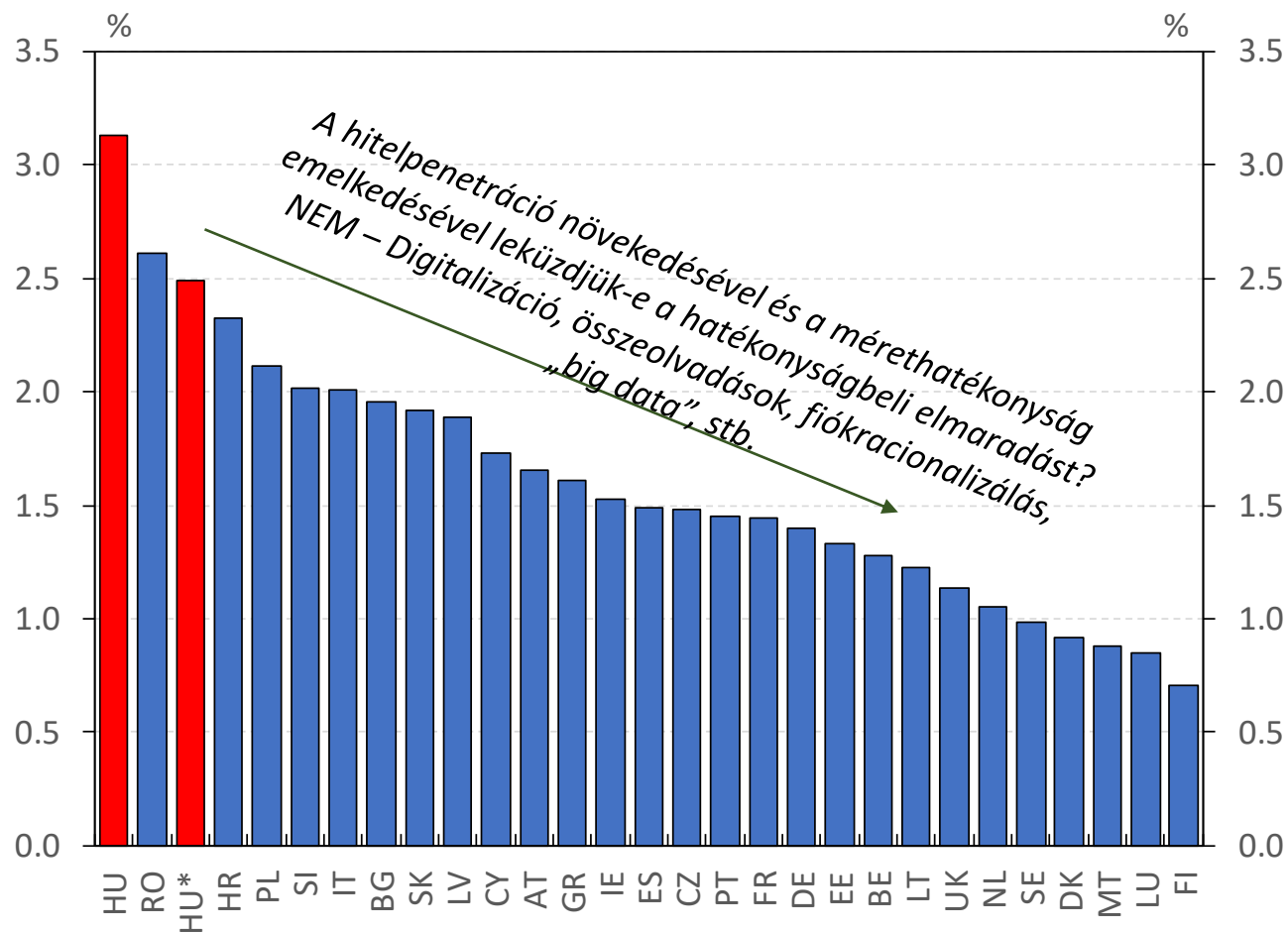




# HOGYAN NÖVELHETŐ A HATÉKONYSÁG?



# VANNAK TARTALÉKOK A HATÉKONYSÁGBAN



## Eszközarányos működési költség nemzetközi összehasonlításban (2016)

Megjegyzés: konszolidált adatok alapján, HU\* egyedi hatásoktól (külföldi leánybankok, állami terhek) szűrve



# ÖSSZEGZÉS

|                                 | A GDP arányában |          |                                  | Az állomány<br>átlagos éves<br>növekedési üteme<br>2018-2030 között<br>(%) |
|---------------------------------|-----------------|----------|----------------------------------|--|
|                                 | 2017 (%)        | 2030 (%) | Hányszoro-<br>sára?<br>változik? |  |
| <b>Mérlegfőösszeg</b>           | 95              | 160      | 1,7                              | 11   |
| <b>Magánszektor<br/>hitelei</b> | 32              | 70       | 2,1                              | 14   |
| <b>Vállalati hitel</b>          | 17              | 30       | 1,7                              | 12   |
| <b>Kkv hitel</b>                | 10              | 20       | 2,0                              | 13   |
| <b>Háztartási hitel</b>         | 15              | 40       | 2,7                              | 15   |
| <b>Lakáshitel</b>               | 8               | 30       | 3,8                              | 18   |

A banki hitelpenetráció változása a következő évtized végére a felzárkózás megvalósulása esetén

# A HITELPENETRÁCIÓ FENNTARTHATÓ NÖVEKEDÉSÉNEK PEREMFELTÉTELEI



A hitelállomány gyors növekedése csak akkor egyensúlyi, **amennyiben a reálgazdaság is tartósan és nagymértékben bővül.**

A hitelezés, a jövedelmek valamint a beruházások emelkedésének együtt kell megvalósulnia, **mindhárom szükséges, de önmagában egyik sem elégséges feltétele a fenntartható felzárkózásnak.**

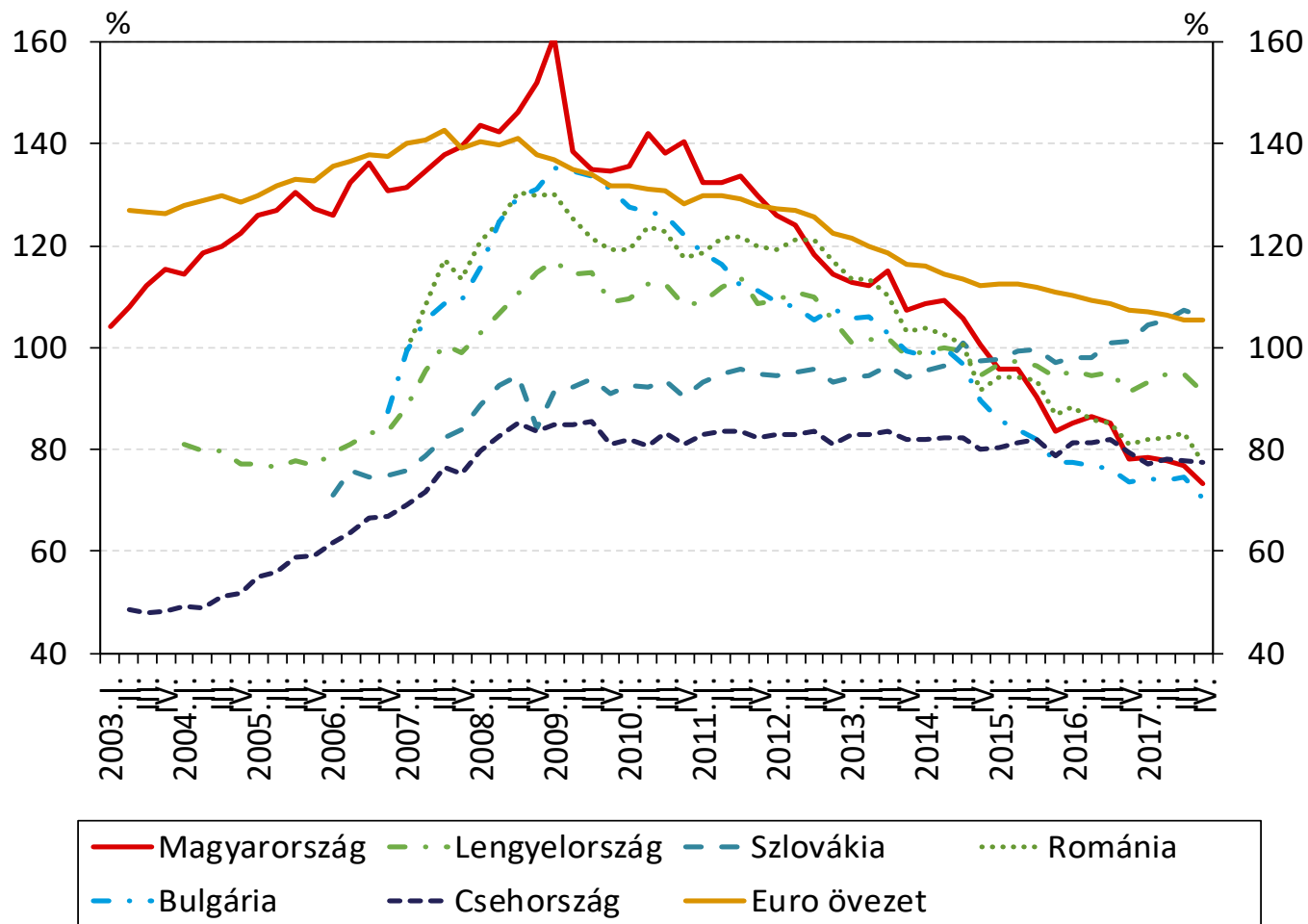
A hitelezés fellendülésének (1) **ügyfelek szélesebb körénél**, (2) **egészséges szerkezetben**, lehetőleg minél (3) **alacsonyabb áron** kell megvalósulnia.

Amennyiben a hitelezés dinamikus bővülése a jövedelmek növekedése nélkül történne, az egy idő után **fenntarthatatlan állapotot** eredményezne.

**Az MNB mikro- és makroprudenciális eszközeivel készen áll a kockázatok csökkentésére.**



# A BANKRENDSZER MEGFELELŐ FORRÁSOKKAL RENDELKEZIK A HITELPENETRÁCIÓ TÁMOGATÁSÁHOZ



A bankrendszeri hitel/betét mutató nemzetközi összehasonlításban



## Projekthitel

Rövid külföldi források **NPL** Swappiaci feszültség

## KONVERGENCIA 1.0

*Egyoldalú kamatemelés* *Ikerdeficit* Kockázat alapú verseny

## Devizahitel

Fogyasztási hitelek

## KKV hitelezés

*Jelzáloglevél* Fenntartható

Jövedelem-  
konvergencia növekedés  
Bénnövekedés

## KONVERGENCIA 2.0

Lakáshitelezés *Fair banking*

Adósságfék Hosszú források  
LCR, NSFR

Fix kamatozás



NE IJEDJÜNK MEG A NAGYOBB  
HITELDINAMIKÁTÓL, DE FIGYELJÜNK A  
FENNTARTHATÓSÁGRA!

KÖSZÖNÖM A FIGYELMET!