

Téma:

**SZAKPOLITIKAI TANULMÁNY -
INFRASTRUKTÚRA, KRITIKUS
INFRASTRUKTÚRA BIZTONSÁG**

Időszak:

2014. március

Dátum:

2014. április 15.



SZÁZADVÉG
ALQJITVÁNY



SZÁZADVÉG
gazdaságkutató zrt.



STRATEGOPOLIS
KÖZMUNKA- ÉS TANULMÁNY- ÉRTÉKELÉSI KÖZPONT

Az anyag az NFM_SZERZ/378/1 (2012) számú
szerződés teljesítésére készült.

Tartalomjegyzék

Vezetői összefoglaló.....	1
1 Monitoring	3
1.1 Hitelezési körkép	5
1.1.1 Lakossági szegmens	5
1.1.2 Vállalati szegmens	9
1.2 Kamatkörnyezet és kockázati megítélés	12
2 Elemzés: A bankszektor helyzete.....	17

Vezetői összefoglaló

A háztartások összességében februárban is hiteltörlesztői pozícióban voltak, azaz több hitelt fizettek vissza, mint amennyi újat felvettek. A szezonálisan kiigazított adatok szerint a teljes nettó hiteltörlesztés az előző hónaphoz hasonlóan alakult, 32,3 milliárd forintnak felelt meg. Forintban csekély nettó hitelfelvételt regisztráltak, amely 1,1 milliárd forintot tett ki, miközben devizában 36,6 milliárd forint volt a nettó hiteltörlesztés. A szezonális adatokat vizsgálva kismértékben nőtt az újonnan kihelyezett forintalapú lakáscélú hitelek volumene (14,3 milliárd forint) az év második hónapjában.

Februárban tovább folytatódott a lakosság kamatterheinek mérséklődése. A hónap folyamán 11, valamint 12 bázisponttal csökkentek a forint lakáscélú és szabad felhasználású hitelek kamatai. Eközben az állomány legnagyobb részét kitevő svájci frank hitelek kamatterhe nem változott. A svájci frank alapú szabad felhasználású jelzáloghitelt törlesztők így átlagosan továbbra is 7,6 százalékos, míg a lakáshitelt törlesztők 6,3 százalékos kamatot fizettek. Az új, forint, lakáscélú hitelek kamata 2014 I. és II. hónapja között 17 bázisponttal csökkent, a fogyasztási hitelek átlagos hitelköltség mutatója pedig 13 bázisponttal lett alacsonyabb.

A lakossági hitelezést tekintve elsősorban továbbra is keresleti oldali problémáról beszélhetünk a háztartások hitelintézetekkel szembeni bizalmatlansága mellett, és a gazdaság élénkülése ellenére. Ezzel szemben a vállalati hitelezés visszaesésében keresleti és kínálati tényezők egyaránt szerepet játszanak. A gyorsuló, de törékeny gazdasági növekedés miatt a cégek kívánnak beruházási döntéseikkel, amely mellett a bankok kockázatkerülése szigorú hitelfeltételeket, vagyis alacsony kínálatot eredményez.

2014. március 19.-ig az MNB Növekedési Hitelprogram második szakaszának keretében a programban résztvevő partnerek mintegy 85 milliárd forintnak megfelelő összegű szerződésről nyújtottak be adatszolgáltatást az MNB felé. A program igénybevétele tekintetében inkább 2014 második negyedévétől várható felívelés, így a hitelfelvételek nagyobb részére 2014 második félévében kerülhet majd sor, ami az EU-s támogatásokból befolyó összegek hozzávetőlegesen nyárra várható megismerése mellett a beruházásokat általában jellemző szezonálisnak is tulajdonítható. A jegybank arra számít, hogy a teljes 500 milliárdos keretösszeget lehívják az év végéig.

A cél teljesítésének érdekében – az eddig lanyhának mutatkozó kereslet miatt – négy változtatást hajt végre a jegybank, amelyek 2014. május 1.-étől illetve június 1.-étől lépnek életbe:

- A forgóeszközhitelek maximális futamidejét 1-ről 3 évre emelik;
- Lehetővé válik a faktoring finanszírozása;
- A KKV-k számára a továbbértékesítési célú kereskedelmiingatlan-vásárlás mellett lehetővé válik kereskedelmi ingatlanok bérbeadási célú megvásárlásának refinanszírozása is azokban az esetekben, ha az nem teljesítő vagy felmondott

hitelhez kapcsolódik. Ennek következtében a kereskedelmiingatlan-hitelek portfóliótisztítása felgyorsulhat;

- A beruházási hitelek lehívásának végső határideje fél évvel kitolódik;

A vállalatoknál 2014 februárjában a szezonálisan szűrt számok alapján a nettó forint hiteltörlesztés 17,5 milliárd forintnak felelt meg. Mindez azt jelenti, hogy ismét a hitelek törlesztése volt a dominánsabb folyamat a forintban denominált ügyleteknél. Ugyanakkor a devizahitelek tranzakcióinak szintén szezonálisan igazított értéke 24,9 milliárd forintot tett ki. E kettő eredőjeként adódó februári teljes nettó hitelezés így 7,4 milliárd forintnak felelt meg.

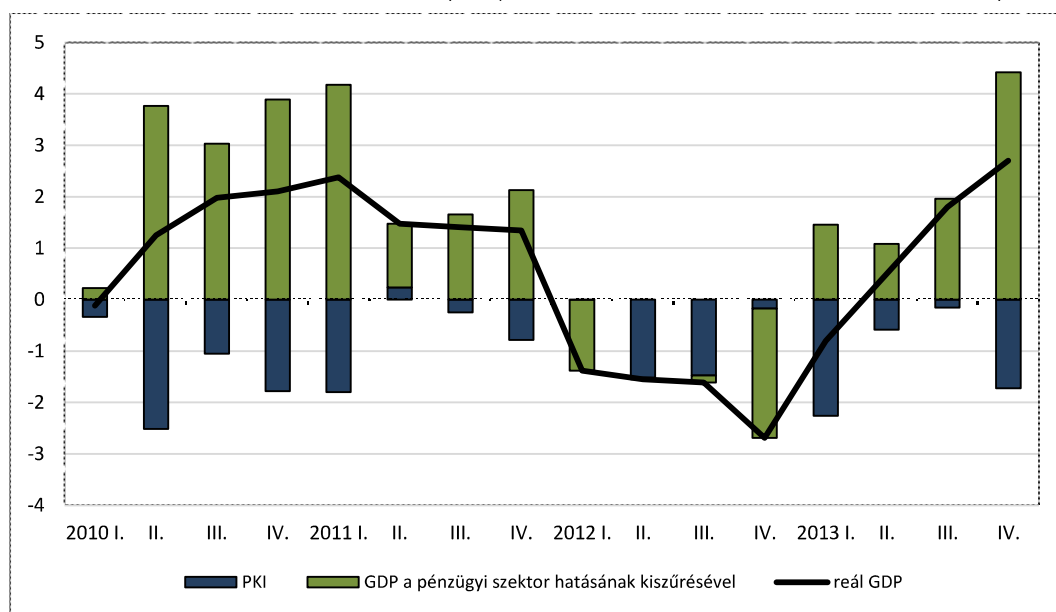
A nyers adatok alapján a folyószámlahiteleken felüli bruttó forinthitel-kihelyezés 72 milliárd forintot tett ki, ami jelentős csökkenést mutat az előző havi 138 milliárd forinthez képest. Az újonnan nyújtott euróhitelek összege 45 milliárd forint volt, ami kismértékű visszaesést jelent az előző havi számhoz viszonyítva.

2013-ban összesen 126 milliárd forintos adózás előtti nyereséget ért el a bankszektor, ami erőteljes javulás az előző évben látott 92 milliárd forintos veszteség után. A bankszektor kamateredménye 11 milliárddal (1,4 százalék), 786 milliárd forintra emelkedett. A jutalékeredmény jórészt a tranzakciós illeték áthárításának következtében 127 milliárddal (56 százalék), 352 milliárd forintra nőtt. Az éves eredményt 284 milliárd forinttal terhelte a nettó értékvesztés és a céltartalékolás, amelynek értéke az előző évi 142 milliárddal a kétszeresére nőtt, de meg sem közelítette a 2011-es 682 milliárd forintot. A részvénytársasági hitelintézetek jövedelmezősége (eszközjövedelmezőség, tőkejövedelmezőség) a 2013. évben javult: az eszközjövedelmezőség a 2012. évben regisztrált -0,3 százalékról +0,5 százalékra, a tőkejövedelmezőség a 2012. évi -3,2 százalékról +4,6 százalékra.

1 Monitoring

A bankok hitelezési aktivitása kiemelt fontosságú a gazdasági növekedés szempontjából. A bizonytalan konjunkturális kilátások általánosságban a keresletet és a kínálatot is visszafogják. A hitelezést a bankokat érő veszteségek is korlátozzák, melyek jelentős része a késedelemben lévő adósokhoz köthető. A lanya hitelezési aktivitás így ceteris paribus visszafogja a vállalatok beruházásait és a háztartások fogyasztását, ami visszahat a gazdasági növekedésre. Az MNB által publikált Pénzügyi Kondíciós Index (PKI) a pénzügyi folyamatok prociklikusságát, vagyis a pénzügyi szektor reálgazdaságra gyakorolt hatását méri. Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy fellendüléskor a bankok jócskán hiteleznek, míg recessziókor túlzottan visszafogják hitelezési aktivitásukat. A PKI-mutató egyaránt figyelembe veszi a hitelezési aktivitás és a monetáris kondíciók befolyását. Ennek megfelelően a lazább monetáris feltételek 2012 második felétől enyhítették a bankrendszer kontrakciós hatását, miközben a kedvezőtlen hitelezési folyamatok erősítették azt.

1. ÁBRA: A PÉNZÜGYI KONDÍCIÓS INDEX (PKI) HATÁSA A REÁL-GDP ÉVES NÖVEKEDÉSÉRE (SZÁZALÉK)



Forrás: MNB

Összességében **2013 második félévében ismét erős volt a prociklikus hatás**, bár a harmadik negyedévben a PKI értéke közel nullára mérséklődött a negyedik negyedévre jelentősen romlott. Az NHP megjelenése és első szakasza látványosan javított az eredményen. A mutató így a harmadik negyedévben mindösszesen $-0,17$ százalékkal lassította a GDP éves növekedését, míg a negyedik negyedévben már $-1,72$ százalékos volt a visszahúzó hatás.¹ A mutató negatív értékéhez mind a vállalati, mind a háztartási szegmens folyamatai hozzájárultak. A laza monetáris kondíciók fennmaradása és a hitelezés fellendülése (esetleg

¹<http://www.mnb.hu/Kiadvanyok/hitelezesi-folyamatok/hitelezesi-folyamatok-2014-februar> (letöltve: 2014. április 9.)

tartós fellendülése) esetén ugyanakkor a pénzügyi közvetítőrendszer a jövőben a gazdasági növekedés motorját jelentheti. Az NHP második szakasza egyelőre csekély vállalati hitelfelvételi kedv mellett zajlik.

Az MNB² számára kiemelt jelentőségű, hogy a hazai bankrendszer a legnagyobb mértékben támogassa a fenntartható gazdasági növekedést. Ennek érdekében 10 kritériumot, és ehhez tartozó célértékeket definiáltak, amelyek elérendőek. A következőkben a kitűzött célokat és a hozzájuk kapcsolódó célértékeket vizsgáljuk.

1. TÁBLÁZAT: A HAZAI BANKRENDSZER JELENLEGI ÉS A VERSENGŐ BANKRENDSZER CÉLÉRTÉKEI

	Jelenleg	Célérték
3 legnagyobb bank részesedése	45%	maximum 50%
Vállalati kamatfelár	2,1%	1-2%
Lakáscélú kamatfelár	5,4%	3-4%
ROE	4,6%	10-12%
Visszaforgatott profit aránya	nem értelmezhető	50%
Hitel/betét mutató	110%	100% körül
Vállalati hitelezés éves növekedési üteme	-1,4%	6-8%
Lakossági hitelezés éves növekedési üteme	-5,9%	6-8%
Működési költség/mérlegfőösszeg	3%	1,5-2%
Devizamegfelelési mutató (DMM)	65% (2014)	100% (2017)
Likviditás fedezeti mutató (LCR)	60% (2015)	100% (2018)
Nem teljesítő hitelek aránya (NPL)	14,7%	5% alatt
Tőkemegfelelési mutató (TMM)	16,5%	10% felett tartósan

Forrás: MNB, Századvég-szerkesztés

A versengő bankrendszert az MNB a három legnagyobb bank részesedése vonatkozásában maximális 50 százalékos célértékkel határozza meg. A vállalati kamatfelárnál 1–2 százalékot, míg a lakáscélú kamatfelárnál 3–4 százalékot határoz meg. Tisztességes profitnak (ROE – tőkearányos nyereség) 10–12 százalékot határoz meg célértékként, amelynek 50 százalékát forgatják vissza a bankok ideális esetben. A jegybank szerint a bankrendszer legyen önfinanszírozó, tehát a hitel/betét mutató legyen 100 százalék körüli. A növekedést támogató, prudens vállalati hitelezés és az egészséges lakossági hitelezés esetében a célérték a hitelállomány 6–8 százalékos éves növekedési üteménél van. Hatékony és innovatív bankrendszert a jegybank a 1,5–2–százalékos működési költség/mérlegfőösszegnél definiálja. Likvid bankrendszer alatt az MNB a deviza megfelelési mutató és a likviditás fedezeti mutató 100 százalékos értékét jelöli meg (2017-re illetve 2018-ra vonatkozóan). A bankrendszernek megfelelően tőkeerősnek kell lennie, amely a nem teljesítő hiteleket figyelve (NPL) az 5 százalék alatti értéknél képzelhető el, továbbá a tőkemegfelelési mutatónak tartósan 10 százalék felett kell maradnia. Talán egy megjegyzés tartozik ide, hogy

²http://www.mnb.hu/Root/Dokumentumtar/MNB/Kiadvanyok/szakmai_cikkek/a-bankrendszer-jovoje/Egy_jol_mukodo_magyar_bankrendszer_10_ismerve.pdf (letöltve: 2014. április 9.)

a 100 százalékos hitel/betét mutató mellett, azaz önfinanszírozásnál nehezen képzelhető el egy 6-8 százalékos hitelállomány növekedés. A betétállomány növekedése egy meglehetősen alacsony kamatkörnyezetben ugyanis nem követi azt. A másik kritikusnak vélt mutató az NPL ráta 5 százalék alá szorítása. Továbbá a tőke megfelelési mutató tartósan 10 százalék feletti értéke alacsonynak tűnik, hiszen a stressz tesztek alapján a tőkepufferek egyes időszakokban makroprudenciálisan meghatározva vagy egyedi banki szinten magasabbak lehetnek az így implikált 2 százalékpontnál.

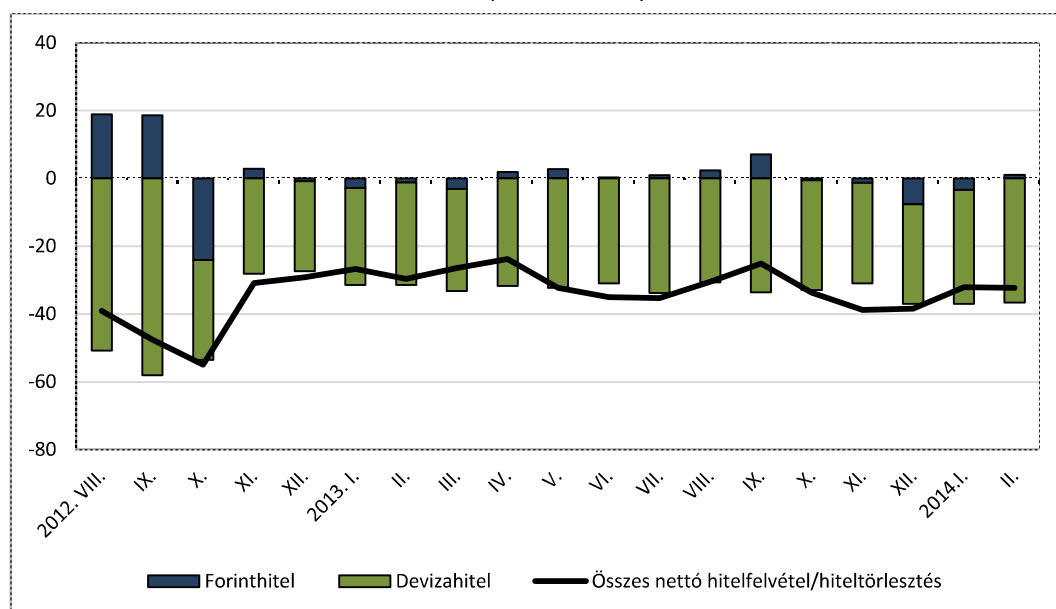
Az, hogy ezek a célértékek mennyire koherensek a későbbi banki folyamatok eredményei alapján vizsgálhatók, a kezdeményezés és egyfajta benchmark megállapítása azonban mindenképpen üdvözlendő.

1.1 Hitelezési körkép

1.1.1 Lakossági szegmens

A háztartások összességében februárban is hiteltörlesztői pozícióban voltak, azaz több hitelt fizettek vissza, mint amennyi újat felvettek. A szezonálisan kiigazított adatok szerint **a teljes nettó hiteltörlesztés** az előző hónaphoz hasonlóan alakult, **32,3 milliárd forintnak felelt meg**. Forintban csekély nettó hitelfelvétel történt, amely 1,1 milliárd forintot tett ki, miközben devizában 36,6 milliárd forinttal maradt el a hitelfelvételi tranzakciók mértéke a visszafizetésektől.³

2. ÁBRA: A HÁZTARTÁSOKKAL BONYOLÍTOTT HITELTRANZAKCIÓK SZEZONÁLISAN IGAZÍTOTT ÉRTÉKE
(MILLIÁRD FT)



Forrás: MNB

³http://www.mnb.hu/Root/Dokumentumtar/MNB/Statisztika/mnbhu_kerdesek_valaszok/mnbhu_stat_forum_valaszok/mnbhu_hitelintezetek_osszevont_merlegenek_alakulas/0708_monstatpubl_huxls.xls (letöltve: 2014. április 9.)

A szezonális adatokat vizsgálva **kismértékben nőtt az újonnan kihelyezett forintalapú lakáscélú hitelek volumene** (14,3 milliárd forint) az év második hónapjában. A nyers adatokat tekintve azonban februárban 12 milliárd forintnak felelt meg a lakáscélú hitelállomány csökkenése, ami -0,4 százalék.

A lakosság folyamatos hiteltörlesztői pozíciójának köszönhetően **az elmúlt egy évben összesen 4,7 százalékkal zsugorodott a teljes hitelállomány**. A háztartások mérlegalkalmazkodását, az állomány leépítését nehezítette a forint jelentősebb gyengülése, amely a devizaalapú hitelek ártértékelődésén keresztül az állomány bővülését okozta. A lakossági hitelállomány nagy része ugyanis svájci frankban denominált, amely devizával szemben nagyjából 5,1 százalékkal lett gyengébb a hazai fizetőeszköz az elmúlt egy évben. A háztartások teljes hitelállománya a nem kiigazított adatok szerint csökkent (40 milliárd forinttal) február folyamán.⁴ Az előző hónaphoz képest az összes hiteltípusnál visszaesés figyelhető meg, azaz az áru- és egyéb fogyasztási hitelek, a lakáscélú hitelek, a gépjármű vásárlási hitelek és a szabad felhasználású jelzáloghitelek állománya, továbbá a személyi hitelek, folyószámlahitelek és az egyéb hitelek állománya egyaránt csökkent.

Folytatódott a lakosság pénzügyi eszközeinek átcsoportosítása, amiért elsősorban továbbra is a kamatkörnyezet mérséklődése a felelős. Szezonálisan igazított adatok alapján a tranzakciókból fakadóan **nettó 32 milliárd forinttal csökkentek a háztartások banki betétei februárban**.⁵ Az MNB által gyűjtött nyers finanszírozási adatok alapján arra következtethetünk, hogy ezzel egyidejűleg jelentős mértékű volt a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (28,5 milliárd forint) és a befektetési jegyek (69,2 milliárd) vásárlása. A szektorban ezzel az év első két hónapjában beáramlott eszközök és kiáramlott kötelezettségek egyenlege 327,5 milliárd forintnak felelt meg.

2. TÁBLÁZAT: A LAKOSSÁGI HITELÁLLOMÁNY MÉRTÉKE (MILLIÁRD FORINT) ÉS VÁLTOZÁSA HITELTÍPUSOK SZERINT

	Személyi hitel	Lakáscélú hitel	Gépjármű vásárlási*	Áru és egyéb fogy.-i	Szabad felh. jelzálogh.	Folyószámla hitel	Egyéb hitel	Összes hitel
február	339	3402	289	34	2218	439	224	6945
1 hónap	-0,7%	-0,4%	-1,3%	-3,1%	-0,4%	-1,2%	-2,6%	-0,6%
3 hónap	-3,1%	1,0%	-2,2%	0,0%	1,4%	-3,1%	-7,9%	0,2%
1 év	-13,7%	-3,2%	-20,8%	-9,8%	-3,3%	-1,9%	-3,9%	-4,7%

Forrás: MNB

Az Államadósság Kezelő Központ Zrt. adatai szerint **márciusban 89,4 milliárd forinttal növekedett a lakosságnak szánt állampapírok állománya**. A Kamatozó Kincstárjegyek nettó

⁴http://www.mnb.hu/Root/Dokumentumtar/MNB/Statisztika/mnbhu_kerdesek_valaszok/mnbhu_stat_forum_valaszok/mnbhu_hitelintezetek_osszevont_merlegenek_alakulas/0708_monstatpubl_huxls.xls (letöltve: 2014. április 9.)

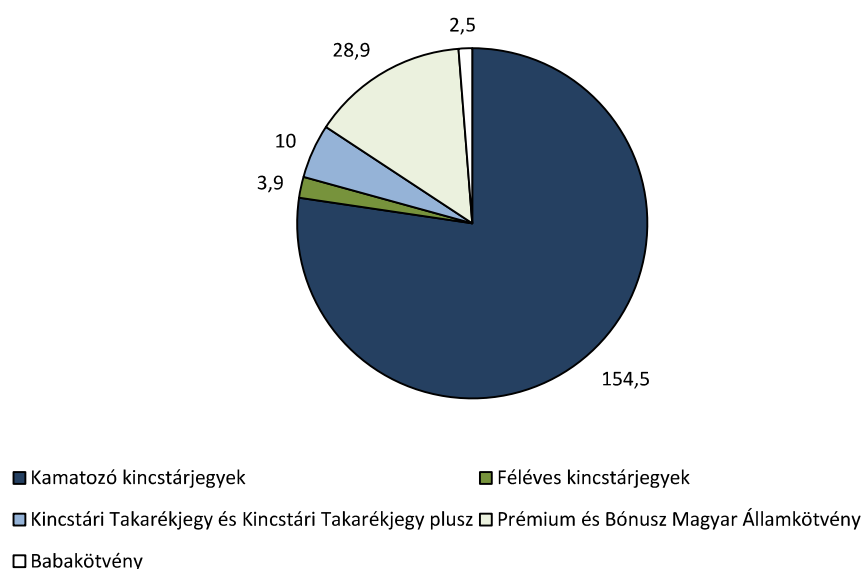
⁵http://www.mnb.hu/Root/Dokumentumtar/MNB/Statisztika/statisztikai-adatok-informaciok/adatok-idosorok/x-monetaris-es-egyeb-merlegstatisztikak/monepstat_hu.xls (letöltve: 2014. április 9.)

értékesítése 70 milliárd, a Féléves Kincstárjegyeké 1,8 milliárd forint volt. Az egy és kétéves Kincstári TakarékJegyek, továbbá a Kincstári TakarékJegy Plusz együttes mennyisége 4,5 milliárddal, míg az inflációkövető Prémium Magyar Államkötvények és a márciusban bevezetett, piaci kamatokon alapuló Bónusz Magyar Államkötvény együttes állománya 12,3 milliárd forinttal növekedett. A Babakötvény állománya 0,7 milliárd forinttal emelkedett az év harmadik hónapjában.

A Kamatozó Kincstárjegyek kiemelkedő havi állománynövekedésében szerepet játszott ugyanakkor egy technikai tényező is. Heti rendszerességgel kerül sor egy-egy új kibocsátásra, illetve az előző évben kibocsátott sorozat visszafizetésére. Március hónapban öt sorozat értékesítése mellett csak négy lejárat valósult meg, az ötödik sorozat visszafizetése már áprilisra csúszott át. Ennek következtében 21 milliárd forinttal magasabb lett a márciusi, és azonos összegben kisebb lesz majd az áprilisi nettó értékesítés.

Az idei adatokat tekintve március végére a 199,9 milliárd forintnyi lakossági állampapír-állomány növekményből a Kamatozó Kincstárjegyekre 154,5 milliárd, a Féléves Kincstárjegyekre 3,9 milliárd, a Prémium és a Bónusz Magyar Államkötvényekre 28,9 milliárd, az egy és kétéves Kincstári TakarékJegyekre és a Kincstári TakarékJegy Pluszra együttesen 10 milliárd forint jut. A tavaly decemberben kibocsátott új Babakötvény értékesítése 2,5 milliárd forintot ért el az első három hónap során.

3. ÁBRA: LAKOSSÁGNAK SZÁNT ÁLLAMPAPÍROK 2014. ÉVI ELSŐ NEGYEDÉVES
ÁLLOMÁNYVÁLTOZÁSA (MILLIÁRD FT)

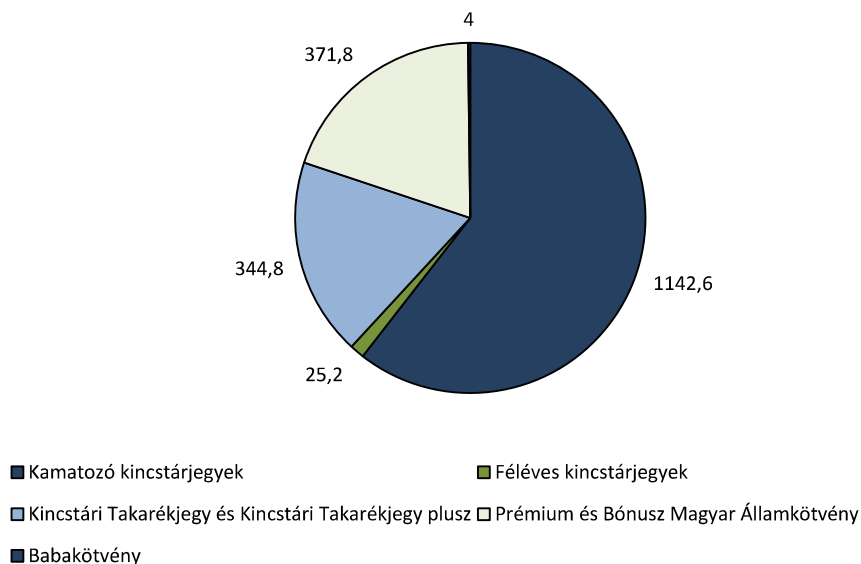


Forrás: ÁKK

2014. első negyedévének végére a lakosságnak szánt állampapírok teljes állománya 1888,4 milliárd forintra emelkedett. A teljes állományból a Kamatozó Kincstárjegyek 1142,6 milliárd, a Féléves Kincstárjegy 25,2 milliárd, az egy és kétéves Kincstári TakarékJegyek és a Kincstári TakarékJegy Plusz együttes mennyisége 344,8 milliárd, a

Prémium és a Bónusz Magyar Államkötvények együttes állománya 371,8 milliárd forintra növekedett. A Babakötvény teljes állománya 4 milliárd forintot tett ki.

4. ÁBRA: LAKOSSÁGNAK SZÁNT ÁLLAMPAPÍROK 2014. ÉVI ELSŐ NEGYEDÉVES ÁLLOMÁNYA (MILLIÁRD FT)



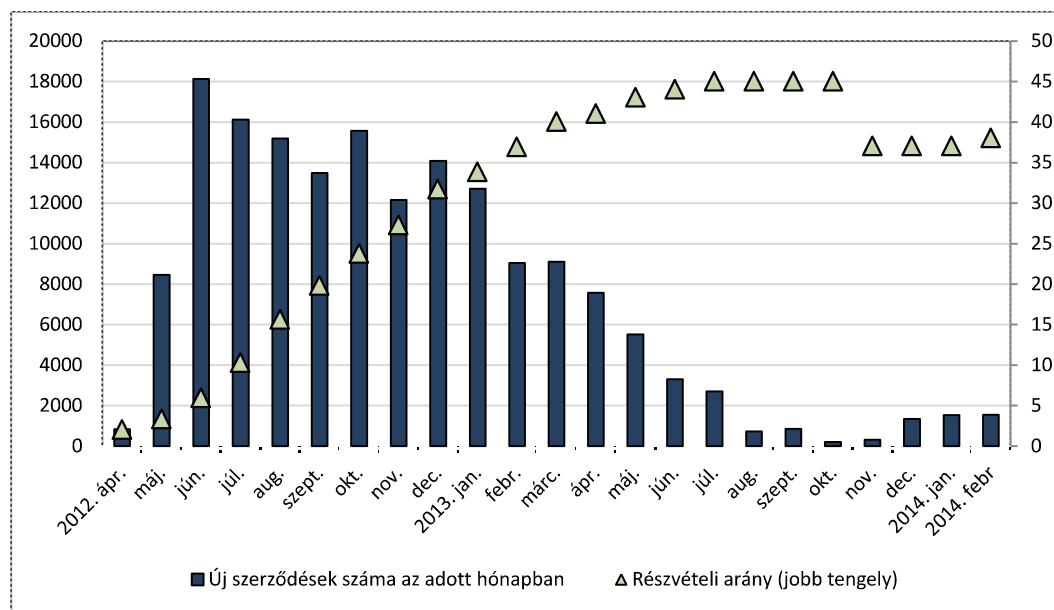
Forrás: ÁKK

Az idei első három hónapjának adatait vizsgálva megállapítható, hogy a Kamatozó Kincstárjegyek állománya jelentősen nőtt a teljes állományon belül (+16 százalék). Továbbá a teljes lakossági állampapírok állománya az év eleje óta közel 12 százalékkal nőtt.

A hitelintézetek veszteségeinek továbbra is jelentős része származik a nem teljesítő hitelek közül. A késedelembe lévő hitelek magas aránya pedig korlátozza a bankszektor tőke- és kockázatvállalási kapacitását, ami ezen keresztül visszafogja a hitelezési aktivitást. A lakosság fizetési képességének javítása céljából jött létre az árfolyamgát rendszere, mely alacsonyabb havi részleten való törlesztést tesz lehetővé. Jelenleg a turbulens nemzetközi környezetben a forint árfolyamának volatilitása egyre inkább előtérbe helyezné a lakosság számára az árfolyamgát alkalmazását. Ehhez képest viszonylag csekély az érdeklődés. Az MNB adatai⁶ szerint **februárban** az árfolyamgát II. konstrukcióban **1547 új szerződés került megkötésre**.

⁶http://felugyelet.mnb.hu/hirek_ujdonsagok/arfolyamgat_statistika_131130.html (letöltve: 2014. április 11.)

5. ÁBRA: AZ ÁRFOLYAMGÁT RENDSZERÉBE BELÉPŐK SZÁMA AZ ADOTT HÓNAPBAN, ÚJ SZERZŐDÉSEK SZÁMA (DARAB) RÉSZVÉTELI ARÁNY (SZÁZALÉK)



Forrás: MNB

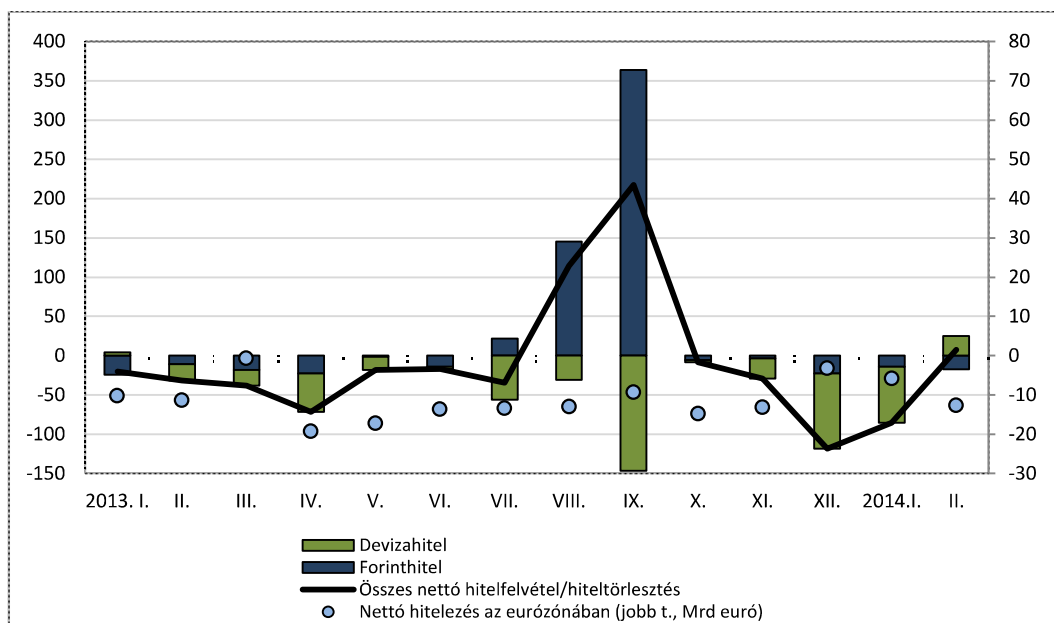
Ez kis mértékben magasabb, mint a januári statisztika. A továbbra is növekvő igénylés eredményeként február végéig összesen 1413 milliárd forint értékű devizaalapú jelzáloghitel törlesztési árfolyama került rögzítésre, ami **az összes devizakölcsön-állomány 38 százalékának felel meg**. Októberhez képest ez csökkenést jelez, amely egyrészt a devizaátértékelődés miatt következett be. Másrészt a jogosultak körének jelentős kiterjesztése okozta az arány visszaesését.⁷ Az új jogosultak közül arányosan kevesebben léptek még be az új konstrukcióba. A rögzített árfolyamon számított törlesztőrészlet feletti rész az ügyfelek gyűjtőszámláin halmozódik, melynek kamatrészét a bankok és az állam fele-fele arányban vállalják át. Az árfolyamgát rendszerébe belépők eddig összesen 30,6 milliárd forint értékű kamat megfizetése alól mentesültek.

1.1.2 Vállalati szegmens

A lakossági hitelezést tekintve elsősorban továbbra is keresleti oldali problémáról beszélhetünk a háztartások bankokkal szembeni bizalomvesztése mellett, és a gazdaság élénkülése ellenére. Ezzel szemben a vállalati hitelezés visszaesésében keresleti és kínálati tényezők egyaránt szerepet játszanak. A gyorsuló, de törékeny gazdasági növekedés miatt a cégek kívánnak beruházási döntéseikkel, amely mellett a bankok kockázatkerülése szigorú hitelfeltételeket, vagyis alacsony kínálatot eredményez.

⁷ Az Országgyűlés 2013. november 5-én elfogadta a devizahitelek megsegítése érdekében szükséges egyes törvények módosításáról szóló törvényt, amely kiszélesíti azok körét, akik az árfolyamgátat igénybe vehetik. Ennek egyik legfontosabb eleme, hogy a 90 napon túli tartozás nem kizáró ok. Ez megnövelte a bázist, ezért kisebb a részvételi arány a korábbihoz képest (jelenleg 38 százalék a korábbi 45 százalék helyett).

6. ÁBRA: A MAGYARORSZÁGI VÁLLALATOKKAL (MILLIÁRD FORINT) ÉS AZ EURÓZÓNA VÁLLALATAIVAL (MILLIÁRD EURÓ) BONYOLÍTOTT HITELTRANZAKCIÓK SZEZONÁLISAN IGAZÍTOTT ÉRTÉKE



Forrás: MNB, EKB

A Növekedési Hitelprogram második szakasza 2013 októberében indult el 500 milliárdos keretösszeggel, amely 2000 milliárdos nagyságúra bővíthető. Az első szakaszban nyújtott több mint 700 milliárdos hitelhez képest a kisebb keretösszeg is nagyobb hatást gyakorolhat a gazdasági növekedésre, mivel csak maximum 10 százaléka a keretösszegnek fordítható korábbi hitelkiváltásra, így magasabb lesz a beruházásokra felvett hitelek aránya. 2014. március 19.-ig a programban résztvevő partnerek mintegy 85 milliárd forint összegű szerződésről nyújtottak be adatszolgáltatást az MNB felé, ami 2300 vállalkozáshoz köthető. **Fontos új tendencia, hogy** az átlagos hitel nagyság az új szakaszban a fele – 30 millió forint – az első szakaszban tapasztaltak. Ez egyrészt fakadhat abból, hogy **egyre kisebb vállalkozásokhoz jut el a program, másrészt az első és második program fókusza közötti különbségből is ered.** Az első – inkább hitelkiváltásra fókuszáló – szakaszban 701 milliárd forint hitelhez jutott 10 ezer cég.

A program igénybevétele tekintetében inkább 2014 második negyedétől várható felívelés, így a hitelfelvételek nagyobb részére 2014 második félévében kerülhet majd sor, ami az EU-s támogatásokból befolyó összegek hozzávetőlegesen nyárra várható megismerése mellett a beruházásokat általában jellemző szezonálisnak is tulajdonítható. A jegybank arra számít, hogy a teljes 500 milliárdos keretösszeget lehívják az év végéig.

A fenti cél elérését segítő, négy változtatást is végrehajt a jegybank, amelyek 2014. május 1.-étől ill. június 1.-étől lépnek életbe.

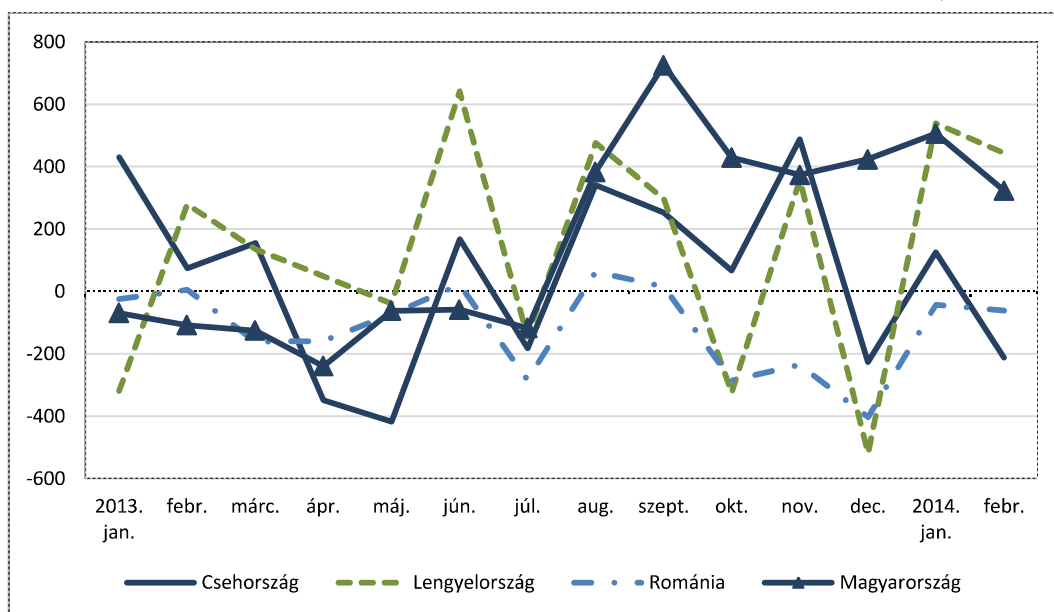
- A forgóeszközhitel maximális futamidejét 1 évről 3 évre emelik;
- Lehetővé válik a faktoring finanszírozása;
- A KKV-k számára a továbbértékesítési célú kereskedelmi ingatlan-vásárlás mellett lehetővé válik kereskedelmi ingatlanok bérbeadási célú megvásárlásának

refinanszírozása is azokban az esetekben, ha az nem teljesítő vagy felmondott hitelhez kapcsolódik. A kereskedelmiingatlan-hitelek portfóliótisztítása felgyorsulhat;

- A beruházási hitelek lehívásának véső határideje fél évvel kitolódik;

A K&H vállalati monitorja⁸ alapján megállapítható, hogy nagyjából minden hatodik cég tervezi, hogy részt vesz az MNB Növekedési Hitelprogram folytatásában. Közülük mintegy fele-fele arányban vannak azok, akik biztosan igényelnék a hitelt és a felénél ez még bizonytalan.

7. ÁBRA: A VÁLLALATOKKAL BONYOLÍTOTT HITELTRANZAKCIÓK RÉGIÓS ÖSSZEVETÉSE (MILLIÓ EURÓ)



Megjegyzés: A hazai adatokat az MNB által közzétett, szezonálisan kiigazított adatok havi, átlagos középárfolyamon euróra való konvertálásával nyertük. Forrás: EKB, MNB, Századvég-számítás

A vállalatoknál 2014 februárjában a szezonálisan szűrt számok alapján a nettó forint hiteltörlesztés 17,5 milliárd forintnak felelt meg. Mindez azt jelenti, hogy ismét a hitelek törlesztése volt a dominánsabb folyamat a forintban denominált ügyleteknél. A devizahitelek tranzakcióinak nettó értéke 24,9 milliárd forintot tett ki. A kettő eredőjeként adódó februári teljes nettó hitelezés így 7,4 milliárd forintnak felelt meg.⁹ A folyószámlahiteleken felüli **bruttó forint hitel-kihelyezés 72 milliárd forintot tett ki**, ami jelentős csökkenést mutat az előző hónaphoz képest.¹⁰ **Az újonnan nyújtott euróhitelek összege 45 milliárd forint volt**, ami kismértékű visszaesést jelent az előző havi számhoz viszonyítva.¹¹

⁸ http://www.mfor.hu/cikkek/Minden_hatodik_ceg_reszt_venne_az_NHP_ban.html (letöltve: 2014. április 9.)

⁹ http://www.mnb.hu/Root/Dokumentumtar/MNB/Statiztika/mnbhu_kerdesek_valaszok/mnbhu_stat_forum_valaszok/mnbhu_hitelintezetek_osszevont_merlegenek_alakulas/0708_monstatpubl_huxls.xls (letöltve: 2014. április 9.)

¹⁰ http://www.mnb.hu/Root/Dokumentumtar/MNB/Statiztika/mnbhu_statiztikai_idosorok/hu0901_vallalkozoi_HUF.xls (letöltve: 2014. április 9.)

¹¹ http://www.mnb.hu/Root/Dokumentumtar/MNB/Statiztika/mnbhu_statiztikai_idosorok/hu0901_vallalkozoi_EUR.xls (letöltve: 2014. április 9.)

A régiós országokat vizsgálva **Csehországban és Romániában nettó hiteltörlesztői pozícióban voltak a vállalatok.** Csehországban 212 millió euró volt a nettó hitelvisszafizetés, míg Romániában ez az adat 61 millió eurónak felelt meg. Lengyelországban javult a hitelezési pozíció, így februárban 444 millió euró volt a nettó hitelkihelyezés.

1.2 Kamatkörnyezet és kockázati megítélés

Februárban tovább folytatódott a lakosság kamatterheinek mérséklődése. A hónap folyamán 11, valamint 12 bázisponttal csökkentek a forint lakáscélú és szabad felhasználású hitelek kamatai.¹² Eközben az állomány legnagyobb részét kitevő svájci frank hitelek kamatterhe nem változott. A svájci frank alapú szabad felhasználású jelzáloghitelt törlesztők így átlagosan továbbra is 7,6 százalékos, míg a lakáshitelt törlesztők 6,3 százalékos kamatot fizettek.¹³ **Az új forint lakáscélú hitelek kamata a 2014. I. és II. hónapja között 17 bázisponttal csökkent, a fogyasztási hitelek átlagos hitelköltség mutatója pedig 13 bázisponttal lett alacsonyabb.**

A lakossági hitelezésben érdekes annak megvizsgálása, hogy hogyan változott a kamatcsökkentések hatására a lakossági kamatok szintje (8. ábra). A referenciának tekinthető 1 hónapos BUBOR 2012 augusztusától vizsgálva 4,44 százalékponttal, miközben a lakáscélú hitelállományra vonatkozó átlagos kamatláb csak 1,76 százalékponttal csökkent. Figyelembe véve azt, hogy a forintalapú lakáscélú hitelállomány 1572 milliárd forint, a bankszektor a kamatkülönbözeten 42 milliárd forintot nyer évente. Két fontos megjegyzés tartozik még ehhez a megállapításhoz: az egyik, hogy a bankok nem feltétlenül a BUBOR-t alkalmazzák, hanem belső banki ún. „prime rate”-t az ügyfél hitelkockázatát megjelenítő felárral. A másik, hogy az átárazódás, a kamatperiódus sok esetben öt év is lehet, így a kamatcsökkenés az állományban csak később jelenik meg.

A vállalatok számára nyújtott forinthitelek kamatai február folyamán 51 bázisponttal¹⁴ – két hónapot vizsgálva 16 bázisponttal – emelkedtek,¹⁵ míg az új euróhitelek kamatai 44 bázisponttal csökkentek.¹⁶ 2012 augusztusa óta így összesen 466 (forinthitelek), illetve 133 (euróhitelek) bázisponttal lettek alacsonyabbak a vállalati új hitelek kamatai. A már fennálló állomány kamatait tekintve a forinthitelek esetén 9 bázispontos csökkenést számított az MNB februárra vonatkozóan, míg az euróalapú hitelek kamatai nem változtak. A

¹² http://www.mnb.hu/Root/Dokumentumtar/MNB/Statisztika/mnbhu_statistikai_idosorok/hu0902_lakossagi_HUF.xls (letöltve: 2014. április 9.)

¹³ http://www.mnb.hu/Root/Dokumentumtar/MNB/Statisztika/mnbhu_statistikai_idosorok/hu0906_fogyasztasi_CHF.xls (letöltve: 2014. április 9.)

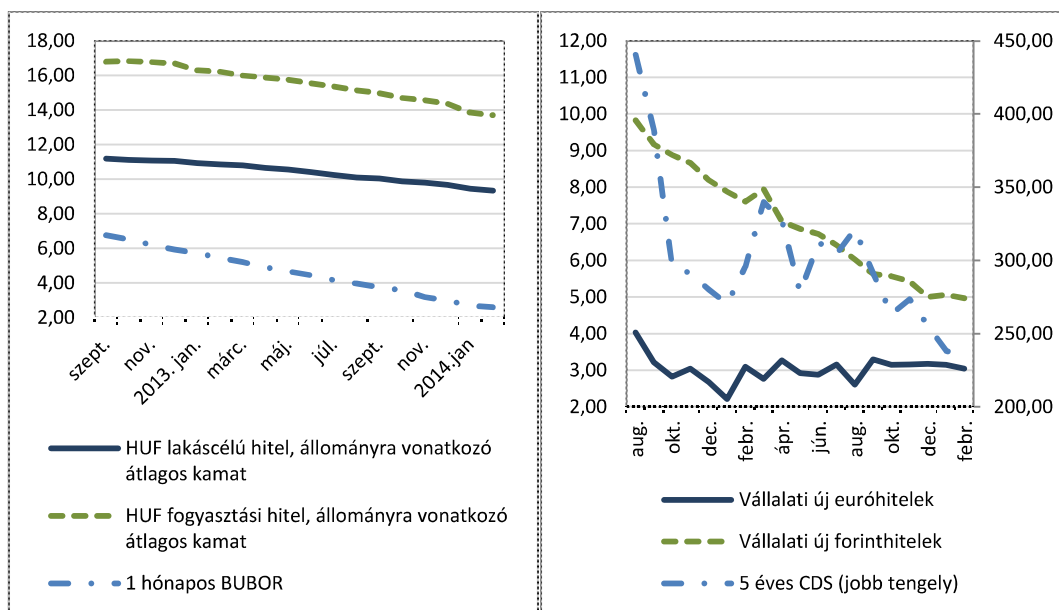
¹⁴ http://www.mnb.hu/Root/Dokumentumtar/MNB/Statisztika/mnbhu_statistikai_idosorok/hu0901_vallalkozoi_HUF.xls (letöltve: 2014. április 9.)

¹⁵ A kamatemelkedés indokáról egy csökkenő kamatkörnyezetben az MNB Statisztikai Osztályától egyelőre nem kaptunk magyarázatot.

¹⁶ http://www.mnb.hu/Root/Dokumentumtar/MNB/Statisztika/mnbhu_statistikai_idosorok/hu0901_vallalkozoi_EUR.xls (letöltve: 2014. április 9.)

mérséklődésben a lazább monetáris politika mellett az is szerepet játszott, hogy tavaly óta nagymértékben javult az ország kockázati megítélése, ami alacsonyabb felárakat tett lehetővé. Az 5 éves CDS a kamatvágási ciklus kezdete óta nagyjából 200 bázisponttal csökkent.

8. ÁBRA: A HÁZTARTÁSI (ÁLLOMÁNY) HITELKAMATOK ÉS VÁLLALATI (ÚJ HITELEK) HITELKAMATOK ALAKULÁSA (SZÁZALÉK), ILLETVE AZ EGYHAVI BUBOR (SZÁZALÉK) ÉS AZ 5 ÉVES CDS (BÁZISPONT) ÉRTÉKEI



Forrás: MNB Thomson Reuters

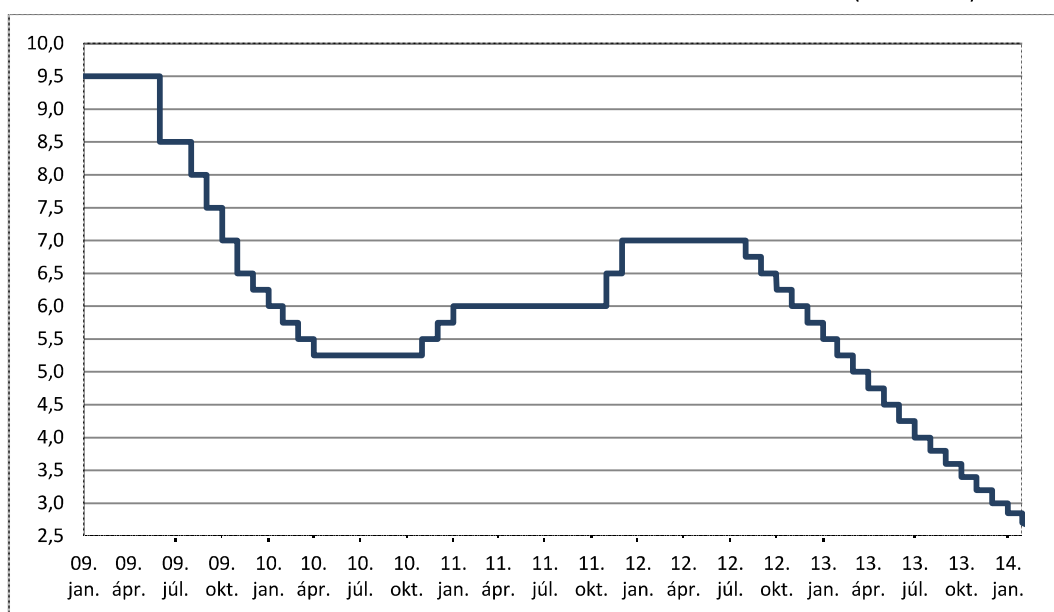
Az MNB újabb kamatvágást hajtott végre márciusban, így a 10 bázispontos csökkentés hatására ismét történelmi mélypontra, 2,60 százalékra mérséklődött az irányadó kamat szintje.

A Monetáris Tanács megítélése szerint az infláció 2014-ben a 3 százalékos cél alatt maradhat, majd 2015-től a középtávú inflációs céllal összhangban alakulhat. Az elmúlt hónapokban a fogyasztóiár-index historikusan alacsony dinamikát mutatott. Az alacsony inflációs környezethez hozzájárult a visszafogott külpiaci infláció, a kihasználatlan kapacitások nagysága, az inflációs várakozások mérséklődése, valamint a több lépcsőben végrehajtott szabályozottár-csökkentések. Ugyanakkor az elmúlt hónapokban megfigyelt gyengébb árfolyam fokozatosan megjelenik a maginflációs tételek árazásában, ami az inflációs alapfolyamatok emelkedését vetíti előre. A folytatódó gazdasági fellendüléssel párhuzamosan a kapacitáskihasználtság fokozatosan javulhat. Ugyanakkor a hazai reálgazdaság felől érkező inflációs nyomás szempontjából releváns lakossági fogyasztás csak lassabb ütemben élénkülhet, így a reálgazdasági környezet csökkenő mértékben, de továbbra is dezinflációs hatású marad.

Előretekintve a magyar gazdaság növekedése a korábbiaknál kiegyensúlyozottabb szerkezetben folytatódhat. A következő évek növekedésének egyik forrása az export

élénkülése lehet, amit a külső konjunktúra erősödése mellett a termelésbe fokozatosan bekapcsolódó új autóiipari kapacitások és a javuló versenyképesség is támogatnak. Emellett a belső kereslet is bővíthet a következő években. A Monetáris Tanács megítélése szerint a nemzetközi pénzügyi környezet megnövekedett bizonytalansága mellett is maradt még némi mozgástér az óvatos kamatcsökkentésre, azonban a megemelkedett bizonytalanság a korábbinál is kisebb kamatcsökkentést indokolt. Az eddig megvalósított jelentős mértékű kamatcsökkentésre tekintettel, az ország kockázati megítélésének alakulását is figyelembe véve a jelenleg rendelkezésre álló információk alapján az alapkamat érdemben megközelítette azt a szintet, ami az inflációs cél középtávú elérését és a reálgazdaság ennek megfelelő mértékű ösztönzését biztosítja.

9. ÁBRA: A JEGYBANK IRÁNYADÓ KAMATÁNAK VÁLTOZÁSA (SZÁZALÉK)



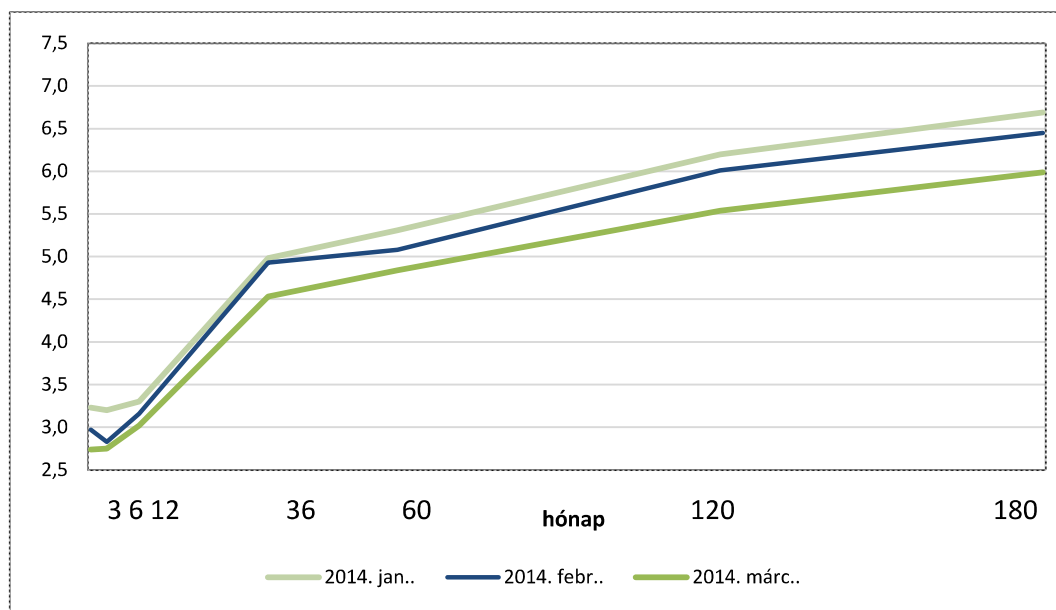
Forrás: MNB

A nemzetközi pénzpiaci környezet jelentős romlása esetén a Monetáris Tanács nem lát lehetőséget a kamatcsökkentési ciklus folytatására. Ez utóbbi kijelentés új elem a Monetáris Tanács indoklásában. Fontos megjegyezni ugyanakkor, hogy a kamatvágást közvetlenül követő időszakban a forint árfolyama az euróval szemben nem változott, majd kis mértékben erősödött.

Egyrészt az újabb 10 bázispontos kamatvágás hatására csökkentek a másodpiaci állampapírpiazi hozamok. Továbbá ezt a hatást módosította egyrészt a hazai piaci kockázatok mérséklődése, másrészt pedig kisebb mértékben a feltörekvő piacokat egységesen érintő nagyobb bizonytalanság, így ezen hatások eredőjeként összességében **jelentősen lejjebb tolódott a másodpiaci hozamgörbe**. A rövidebb lejáratokhoz tartozó hozamok 8 és 23 bázisponttal csökkentek, amely úgy értelmezhető, hogy a rövid távon bekövetkező nagyobb mértékű kamatemelés valószínűsége csökkent. A hosszabb lejáratokhoz tartozó

hozamok csökkenése (24-től 47 bázispontig)¹⁷ a **hosszú távú kilátások javulását jelzik** a piacokon.

10. ÁBRA: A MÁSODPIACI HOZAMGÖRBE ALAKULÁSA (SZÁZALÉK)



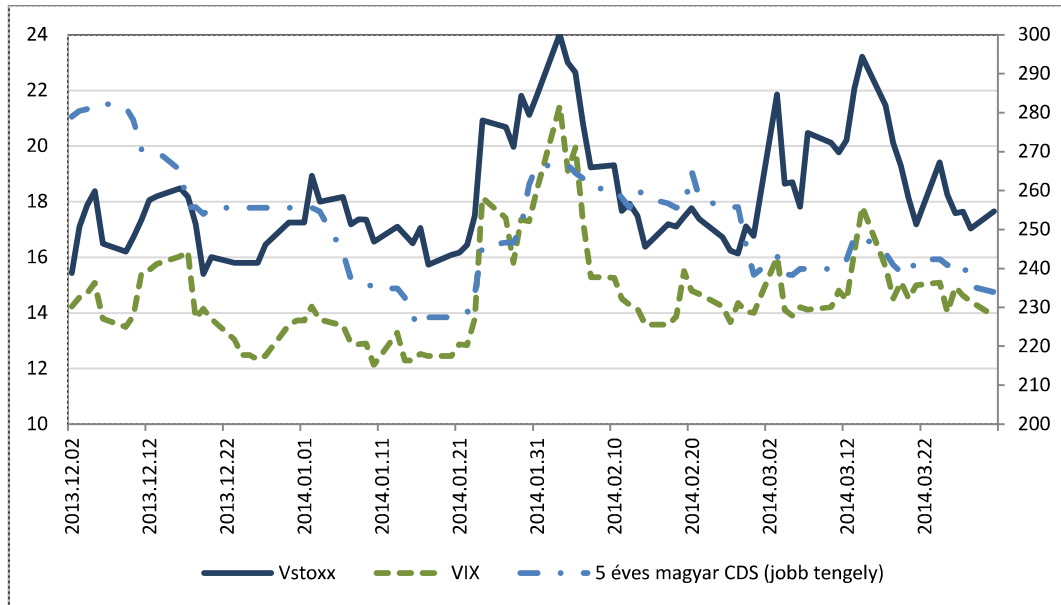
Forrás: Thomson Reuters, MNB

Márciusban a magyar országhozsokozatot kifejező 5 éves CDS 4 egységgel, 234 bázispont-ra csökkent. A forint árfolyama kis mértékben változott: a dollárral és az euróval szemben is kicsit több, mint 1 százalékkal erősödött a forint árfolyama. Egy dollár MNB középárfolyama 223, míg egy euróé 307 forint volt március végén. Kitekinve a régióra, a cseh korona euróval szembeni árfolyama, továbbá a lengyel zloty kurzusa 1 százaléknál kisebb mértékben gyengült a közös valutával szemben.

Ha március elejét és végét hasonlítjuk össze, akkor az európai piacokon és az amerikai piacokon is stagnált a befektetők kockázati megítélése. Az időszak egészét tekintve azonban három jelentősebb kiugrás figyelhető meg mindkét index alakulásánál. Az első kettő vélhetően az orosz-ukrán krízissel kapcsolatos, a másik pedig a FED monetáris politikájának változásához köthető. Mindhárom esetben a kiugró értékek mindkét indexben VStoxx-nál – az Euro Stoxx 50 indexre vonatkozó opciók alapján számított értéke – és a VIX-nél is megfigyelhetők voltak. A vélhetően elsősorban az ukrán-orosz krízissel magyarázható 11. ábra első két emelkedő szakasza március 3.-i és 14.-i maximális értékekkel, majd ezután csökkenő trend volt a krími népszavazás (2014. március 16.) utáni időszakban.

¹⁷http://akk.hu/benchmark1.ivy?public.cat-sys-24C8C719-3AFD-433C-A0C7-37D3FCF31DE5-filtergroup=datum_flt (letöltés 2014. április 9.)

11. ÁBRA: A FŐBB KOCKÁZATI INDEXEK ALAKULÁSA (SZÁZALÉK, BÁZISPONT)



Forrás: Reuters, MNB

A **FED** két döntést hozott március 19-én, amelynek hatására az indexek ismét emelkedni kezdtek, majd kisvártatva csökkentek. Az első döntés a **monetáris lazítás szűkítése** volt 10 milliárd dollárral 55 milliárd dollárra. A **FED elnöke bejelentette továbbá, hogy azt a küszöbszámot, amely a kamatemelés kezdetét 6,5 százalékos munkanélküliség alatt határozta volna meg, törlik.**

2 Elemzés: A bankszektor helyzete

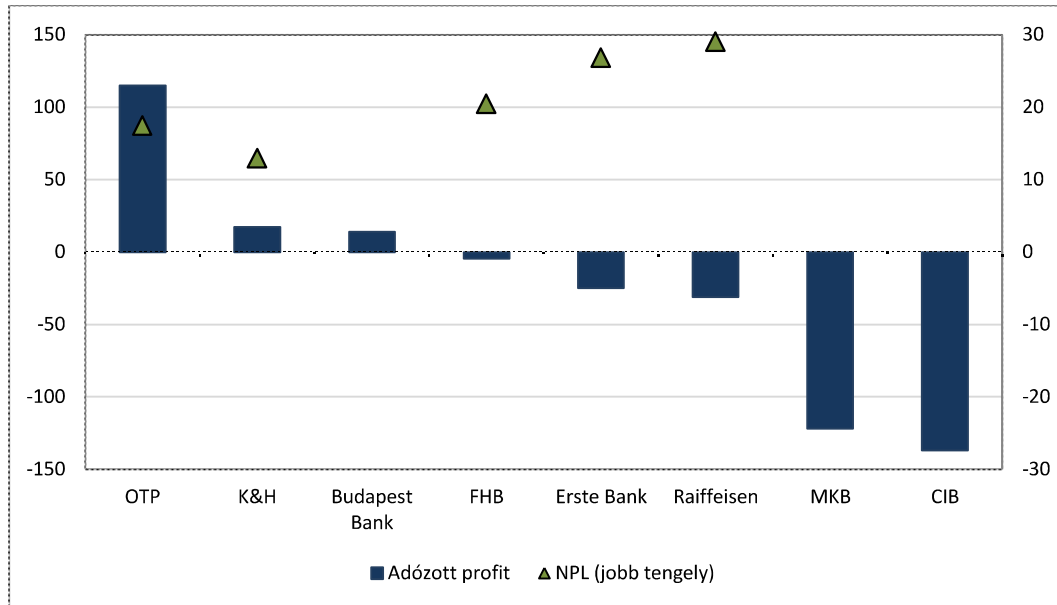
A bankszektor 2013-ban összesen 126 milliárd forintos (előzetes) adózás előtti nyereséget ért el, ami erőteljes javulás az előző évben látott 92 milliárd forintos veszteség után.¹⁸ A bankszektor kamateredménye 11 milliárd forinttal (1,4 százalék), 786 milliárd forintra emelkedett. A jutalékeredmény jórészt a tranzakciós illeték áthárításának következtében 127 milliárd forinttal (56 százalék), 352 milliárd forintra nőtt. Az éves eredményt 284 milliárd forinttal terhelte a nettó értékvesztés és a céltartalékolás, amelynek értéke az előző évi 142 milliárddal a kétszeresére nőtt, de meg sem közelítette a 2011-es 682 milliárd forintot. A részvénytársasági hitelintézetek jövedelmezősége (eszközjövedelmezőség, tőkejövedelmezőség) 2013-ban javult, az eszközjövedelmezőség a 2012. évi –0,3 százalékról +0,5 százalékra, a tőkejövedelmezőség a 2012. évi –3,2 százalékról +4,6 százalékra. A következő elemzés a bankszektor nyolc bankjára terjed ki és az adózás utáni eredményeket vizsgálja.

Az OTP Bank 115 milliárd forintos adózott eredménye¹⁹ 21 százalékkal lett magasabb az előző évihez képest, ami a kockázati költségek 40 százalékos mérséklődésének is köszönhető. A bevételek 2 százalékkal maradtak el a 2012. évitől, amit elsősorban a nettó kamatmarzs 27 bázispontos csökkenése okozott. A nettó kamatbevétel 7 százalékos visszaeséséért a csökkenő kamatkörnyezetben mérséklődő betéti marzsok, a zsugorodó kamatozó hitelportfólió, a hiteleknel alkalmazott szabályozói kamatplafon kedvezőtlen hatása, továbbá a devizahitelek számára elérhető árfolyamgát konstrukció voltak a felelősek. Ez utóbbi 2,2 milliárd forinttal csökkentette az éves kamatbevételt. A kamateredmény csökkenését részben ellensúlyozta, hogy az értékesíthető állampapír-portfólión 2013-ban csaknem 8,5 milliárd forint realizált árfolyameredmény keletkezett, szemben az előző évi 2,2 milliárd forinttal, így jelentősen (25 százalék) bővült az egyéb nem kamat bevétel. Kedvező ugyanakkor, hogy a portfólióromlás üteme tovább lassult, az utolsó negyedévben tapasztalt 9 milliárd forintos problémás hitel csökkenés a válság kezdete óta mért legkedvezőbb érték, mely mögött a Nemzeti Eszközkezelőnek eladott fedezetekhez köthető megtérülések állnak. A hitelállomány éves szinten 7 százalékkal lett kisebb, miközben a betét- és kötvényállomány elhanyagolhatóan növekedett. Ezen belül a lakossági betétek és kötvények állománya 11 százalékkal csökkent, amit a bank a csökkenő kamatkörnyezetben egyre népszerűbbé váló alternatív befektetések (állampapírok, befektetési jegyek) kiszorító hatásával magyaráz.

¹⁸ http://felugyelet.mnb.hu/bal_menu/jelentesek_statistikak/statistikak/hiteladat_bevev.html (letöltve: 2014. április 9.)

¹⁹ https://www.otpbank.hu/static/portal/sw/file/140306_OTP_20134Q_h_final.pdf (letöltve: 2014. április 8.)

12. ÁBRA: ADÓZOTT PROFIT (MILLIÁRD FORINT) ÉS NPL (SZÁZALÉK) 2013-BAN



Forrás: A bankok éves jelentései

A Raiffeisen Bank 31 milliárd forintos vesztesége²⁰ 34 százalékos csökkenést jelent az egy évvel korábbihoz képest. A bank hitelállománya 4,6 százalékkal zsugorodott, miközben a betétállománya 15,5 százalékkal lett kisebb, így a hitel/betét arány 106,5 százalékról 120 százalékra emelkedett egy év alatt. Kissé csökkent a bevételekre eső költségek aránya, és az NPL-ráta 2 százalékponttal lett magasabb, 29 százalékon zárta a tavalyi évet. Az alkalmazottak létszáma 262 fővel csökkent, és a fiókok száma hárommal lett kevesebb.

A K&H 17,4 milliárd forint adózás utáni nyereséget ért el, a 2012-ben könyvelt 21 milliárd forintos profit után.²¹ Az eredmény csökkenését a bank a hitelezési költségek növekedésével²² magyarázza, amely ellentételezte a növekvő bevételeket és a szigorú költséggazdálkodás eredményeit. A nem teljesítő hitelek aránya a bankcsoportnál 12-ről 12,9 százalékra emelkedett. A hitelállomány 4 százalékkal lett kisebb, a betétek összege 3,5 százalékkal nőtt, így a bank 58,7 százalékos hitel/betét mutatója rendkívül alacsony.

A Budapest Bank 14 milliárd forintnak megfelelő profitja²³ 3 milliárd forinttal haladta meg az egy évvel korábbi számot. A javuló eredmény a bank jelentése szerint elsősorban a visszaeső céltartalék-képzésnek és a jelentős költségmegtakarításnak volt köszönhető. A bank vállalati hitelállománya 11 százalékkal nőtt, a lakossági hitelfortfólió viszont csaknem

²⁰ http://investor.rbiinternational.com/fileadmin/ir/2013_FY/2014-03-27_2013_Annual_Report_RBI.pdf

(letöltve: 2014. április 8.)

²¹ https://www.kh.hu/publish/kh/hu/khcsoprt/sajtokozlemen/2014/2014_I_negyedev/17_4_milliard_forint_adozas_utani_eredmeny_a_K_H_Bankcsoportnal_2013-ban_2_24_milliard_forint_a_K_H_Biztosito_adozas_utani_eredmenye_.html

(letöltve: 2014. április 8.)

²² A K&H 2013 negyedik negyedévében az Európai Bankfelügyelet (EBA) új irányelveinek megfelelően áttekintette átstrukturált hitelfortfóliójának minősítését, aminek eredményeképp 39 milliárd forint teljesítő átstrukturált jelzáloghitelt magasabb kockázati kategóriába helyezett át.

²³ http://www.budapestbank.hu/info/sajtoszoba/images/attach/20140409130358_att_843.pdf (letöltve: 2014. április 10.)

7 százalékkal csökkent tavaly. A nem teljesítő hitelek aránya jóval alacsonyabb a banknál, mint a szektorban, a tőke megfelelés pedig tovább javult. A hitel/betét arány 87 százaléknak felelt meg.

Az FHB vesztesége változatlanul 4,5 milliárd forint volt 2013-ban.²⁴ A nettó kamatbevétel 1 százalékkal emelkedett, az összes bevétel azonban 13,6 százalékkal lett kevesebb. A működési költségek 7,6 százalékkal emelkedtek, a hitelezési veszteség ugyanakkor 30,5 százalékkal mérséklődött. Az ügyfélhitelek állománya egy év alatt 3,7 százalékkal csökkent, miközben a betétállomány 46,2 százalékkal emelkedett, ami főleg a megnövekedett vállalati betétlekötéseknek köszönhető. Az átlagos foglalkoztatotti létszám négy fővel bővült.

Az Erste Bank adózott eredménye –24,9 milliárd forintot tett ki,²⁵ ami lényeges romlás az előző évi 6,1 milliárd forintos veszteséghez képest. A bank eredményére elsősorban a kiemelkedően magas adóterhelés és a kockázati költségek magas szintje gyakorolt negatív hatást. **A nettó kamateredmény 23 százalékkal esett egy év alatt,** amit a magasabb deviza-refinanszírozási költségek, a hitelállomány zsugorodása, valamint a piaci kamatok csökkenése okozott. Az MNB Növekedési Hitelprogram segítségével a vállalati üzletág tavaly ismét növekedési pályára lépett. Ennek keretében 55 milliárd forint került kihelyezésre. Az új lakossági hitelkihelyezések területén a bank 2013-ban megduplázta részesedését (15,5 százalék), míg a lakossági megtakarítások területén a bank részesedése 10,8 százalékra nőtt.

Az MKB Bank 2013-ban 122 milliárd forintos veszteséget ért el²⁶ az előző évi 89 milliárd forintos negatív eredmény után. Az eredményben meghatározó szerepet játszottak a külföldi leányvállalatok értékesítése miatti egyszeri ráfordítások, a megnövekedett és előre nem tervezhető banki adók és illetékek, az év közbeni kormányzati intézkedések eredményrontó hatásai. A bank **nettó kamatjövedelme 5 százalékkal lett kevesebb** az előző évinél. Az ügyfélhitelek állománya 24 százalékkal lett kisebb, miközben a betétállomány 15 százalékkal zsugorodott. A hitel/betét mutató emiatt tavaly 106 százalékra mérséklődött a 2012-ben látott 119 százalékról.

A CIB anyabankja, az Intesa Sanpaolo 2013-ban 110 milliárd forint értékben juttatott tőkét a magyar leányvállalatnak, ami biztosította a csoport erős tőke megfelelését, miközben a likviditási pozíciója is stabil maradt. Mindezek eredményeként **2013-ban 137 milliárd forintos veszteséget szenvedett el** a hitelintézet, ami 15 milliárddal kisebb veszteség az egy

²⁴ https://www.fhb.hu/tarsasag/Penzugyi-adatok/Jelentesek/FHB_2013q4_H_final.pdf (letöltve: 2014. április 8.)

²⁵ <http://www.erstebank.hu/hu/sajto/2014-i-felev/2014-marcius-6> (letöltve: 2014. április 8.)

²⁶ https://www.mkb.hu/dl/media/group_463afc792a1fd/group_517fc667374fc/item_4923.pdf (letöltve: 2014. április 8.)

évvel korábbanál.²⁷ A kamatbevételek csökkenését meghaladta a kamatráfordítások visszaesése, aminek köszönhetően a nettó kamatbevétel 6 százalékkal emelkedett. Eközben a társaság ügyfélhiteleinek állománya 17 százalékkal csökkent. A bankadó mértéke 12 milliárd forintnak felelt meg, ami a jövedelem 13 százalékát emésztette fel. Az értékvesztés és a céltartalékok összege az adózás utáni veszteséget meghaladó mértékű (142 milliárd forint).

²⁷ http://www.cib.hu/system/files/Server?file=/Sajtoszoba/CIB_IFRS_magyar_2013.pdf&type=related (letöltve: 2014. április 8.)