

## Vezetői összefoglaló

2004-ben az euró övezet (Gazdasági és Monetáris Unió, GMU) bankjai a hangsúlyt továbbra is a lakossági üzletág fejlesztésére fektették. A szektor jövedelmezősége az egy évvel korábbi szinthez képest tovább javult. Az eredmény-növekedés hátterében a nem kamatjellegű bevételek emelkedése, a költségek visszafogása (létszámleépítés) és a csökkenő céltartalék-képzés álltak. A határokon átnyúló bankközi hitelezés a privát szektor vonatkozásában továbbra sem jelentős, a bankok jellemzően a hazai piacra nyújtanak ügyfélhitelt. Míg középtávon pozitívak a GMU és tágabban, az EU25 országainak bankszektorára vonatkozó kilátások, a magas olajárak és a hosszú távú kamatok emelkedése ronthatja a hitelportfolió minőségét. Az újonnan csatlakozó országok bankszektora az euró övezetét meghaladó jövedelmezőséget produkált 2004-ben is és így javította az EU egészének (EU25) aggregált teljesítményét.

Jelenleg a legnagyobb szabályozási feladatot a hazai – és nyugat-európai - hitelintézetek számára a Bázeli Bankfelügyeleti Bizottság új tőkemegfelelési szabályozásának implementálása jelenti. Ennek a banki gyakorlatba való átültetésétől a hitelkockázatok reálisabb és prudensebb mérése és kezelése és a működési kockázatok pontosabb azonosítása és elismerése várható. Bizonyos üzletágak (KKV üzletág) hitelezése olcsóbbá válhat, ami ösztönözheti a bankok aktivitását az ezen körhöz tartozó ügyfelekkel szemben.

A magyarországi bankszektor az első félévben kiemelkedően teljesített, melyet a kedvező külső környezet is támogatott. Az infláció csökkenése teret adott a jegybank fokozatos kamatcsökkenési lépéseinek, a bankok korábbi magas kamatmarzsukat azonban továbbra is tartani tudták. Az alacsony euró és svájci frank kamatok vonzóvá tették a bankok új devizahitel konstrukcióit a háztartások és vállalatok számára is.

2005. első hat hónapjában a hitelintézeti szektor aggregált mérlegfőösszege 6,4%-kal, a gazdaság növekedését meghaladó mértékben bővült, ezzel a pénzügyi közvetítés tovább mélyült. A növekedés legfőbb forrása továbbra is a belföldi hitelezés, ezen belül a lakossági hitelállomány bővülése volt. Az új kihelyezések között mind a vállalati, mind a lakossági szegmensben egyértelmű a devizahitelek dominanciája – a forintkihelyezések állományának stagnálása mellett gyakorlatilag az állománynövekmény egészét a devizakölcsönök adták a lakossági lakáshitelek és fogyasztási hitelek esetében ugyanúgy, mint a vállalati kihelyezések tekintetében.

A vállalati hitelek állománynövekedése mind ütemét, mind volumenét tekintve elmarad a 2004. első és második félévére jellemző adatoktól is. Ennek oka az, hogy a szükséges források egy részét a vállalatok – tipikusan a nagyvállalatok - külföldi bankhitelek, tulajdonosi hitelek és részvénytőke formájú működőtőke bevonásával biztosítják. A hazai bankok által nyújtott forrásokra jobban ráutalt kis-és középvállalkozások (KKV) hiteleinek súlya egyre nagyobb arányt képvisel a hitelinté-