



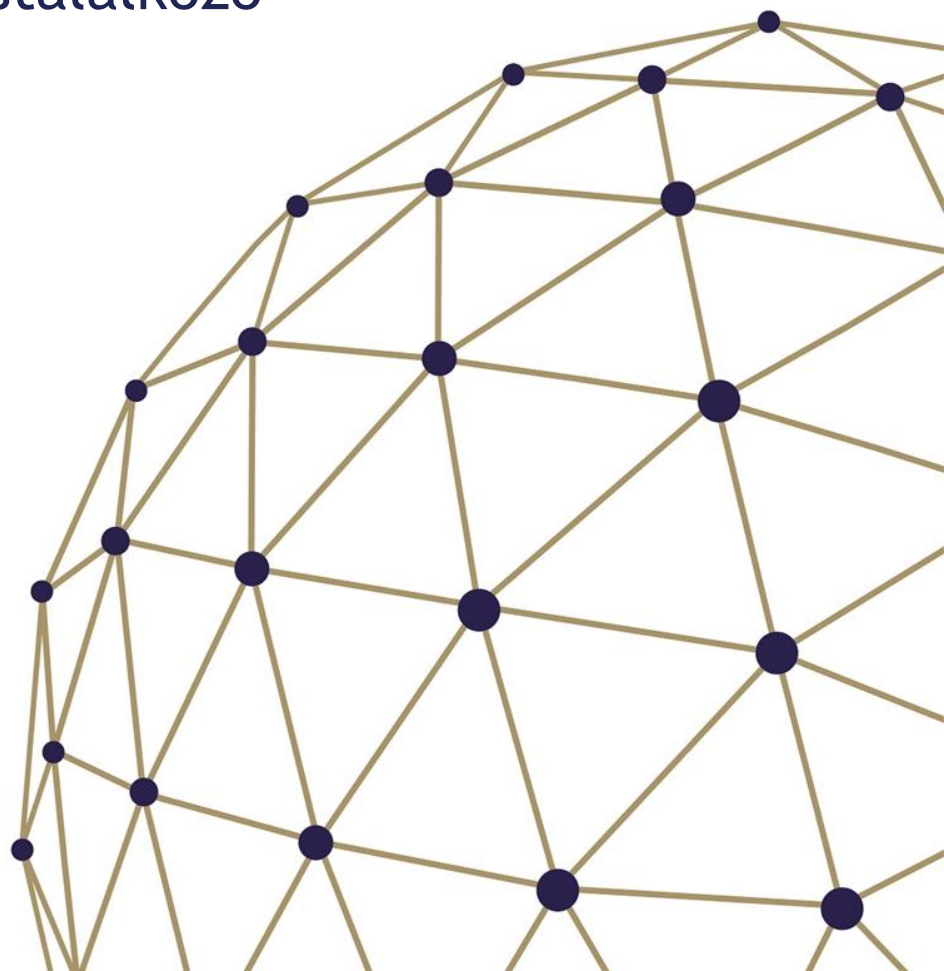
# Új Világ - Kihívások és válaszok

Virág Barnabás

Ügyvezető Igazgató, Magyar Nemzeti Bank

HBLF Pénzügyi Csúcstalálkozó

2017. április 20.





# Új korszak és kihívások

A kialakulóban lévő új gazdasági világrend új kihívásokat eredményezett

Demográfia

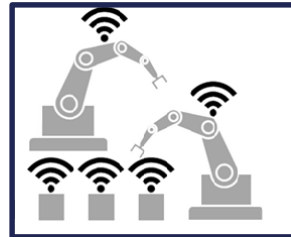


65 év felettiek aránya

2017	27,5%
2060	61,0%

*Forrás: KSH*

Technológiai fejlődés



Ipar 4.0

Világgazdaság



Hiperglobalizáció

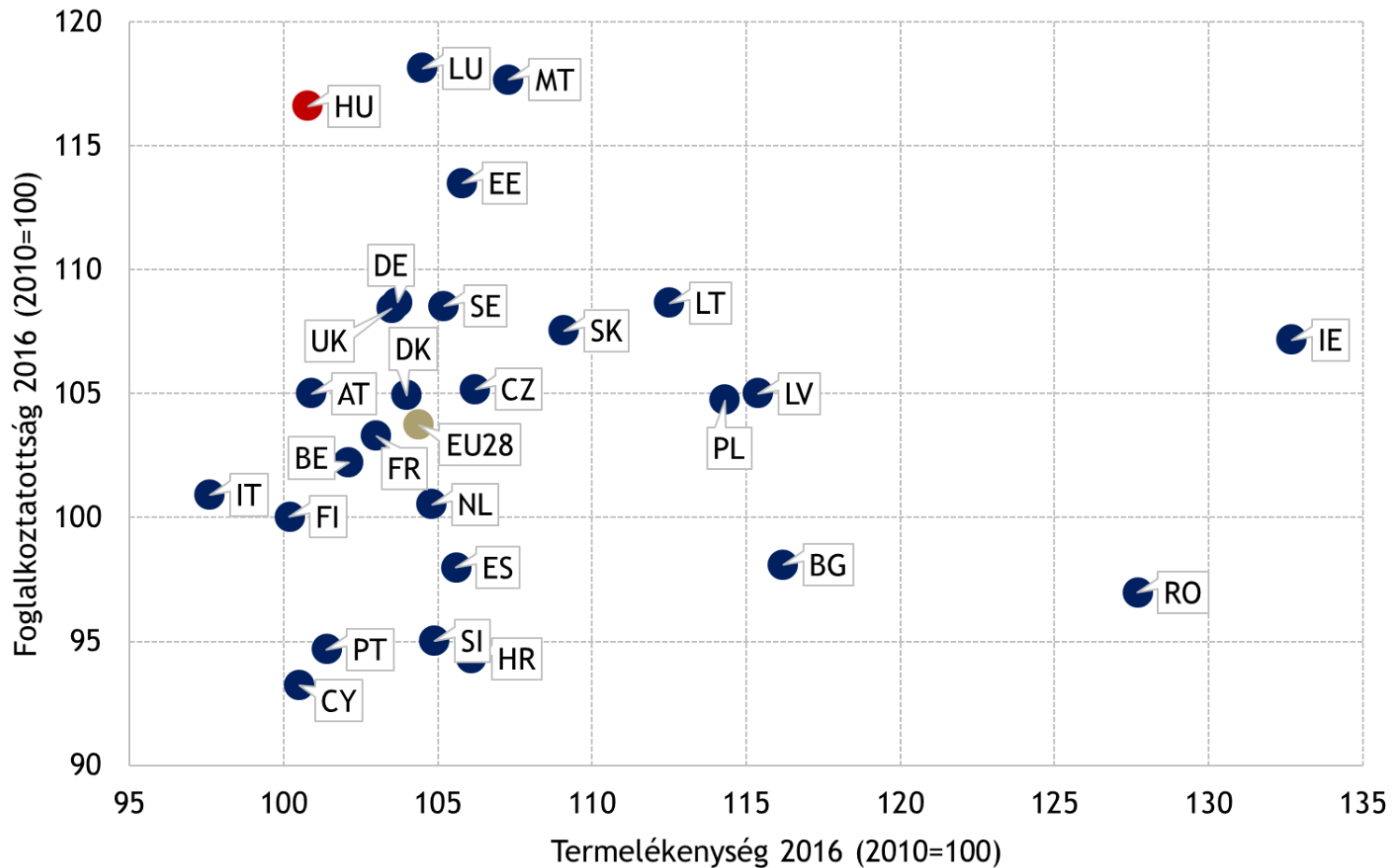
↓  
Normalizáció

↓  
Új lehetőségek

**ELŐTÉRBE KERÜLNEK A VERSENYKÉPESSÉG MINŐSÉGI FELTÉTELEI**



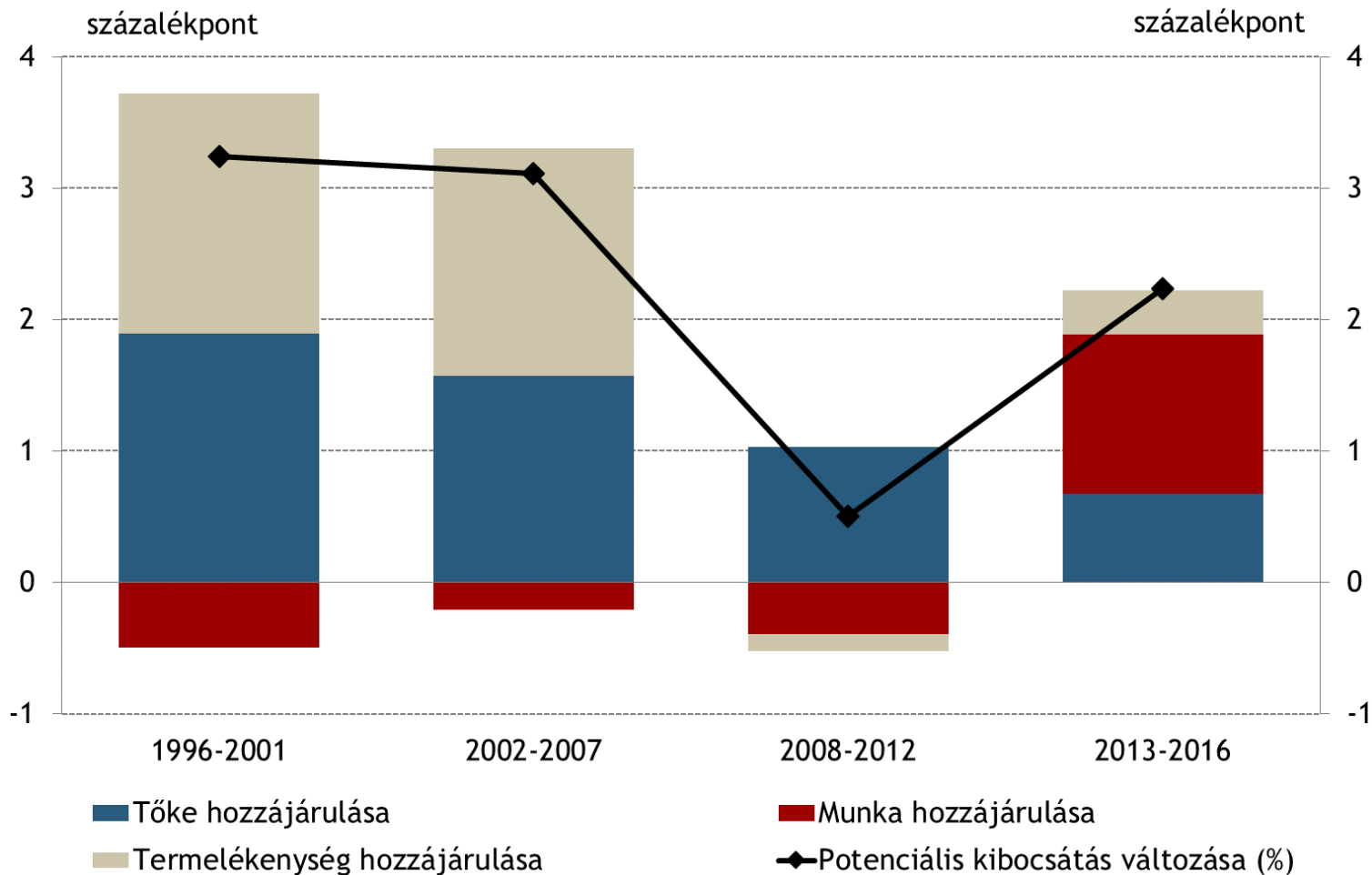
# Jelentősen javult Magyarországon a foglalkoztatottság, a termelékenység azonban stagnál



Foglalkoztatottsági ráta és a munkatermelékenység változása 2010 és 2016 között Magyarországon és az EU tagállamaiban



# A válság után a munka hozzájárulása adja a potenciális növekedés alapját Magyarországon

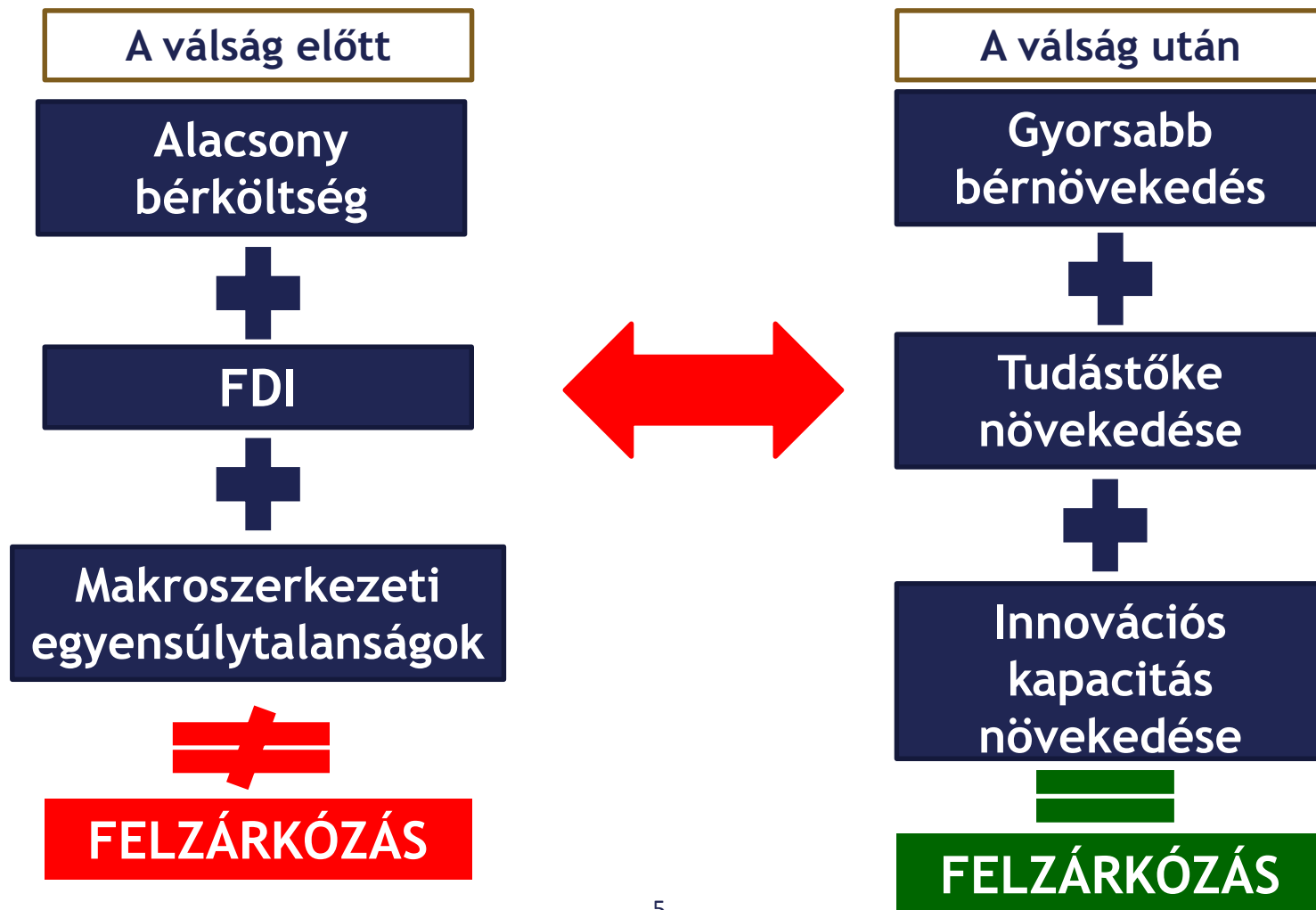


A magyar potenciális növekedési ütem felbontása egyes időszakok átlagában (A 2016. évi adat előrejelzés)



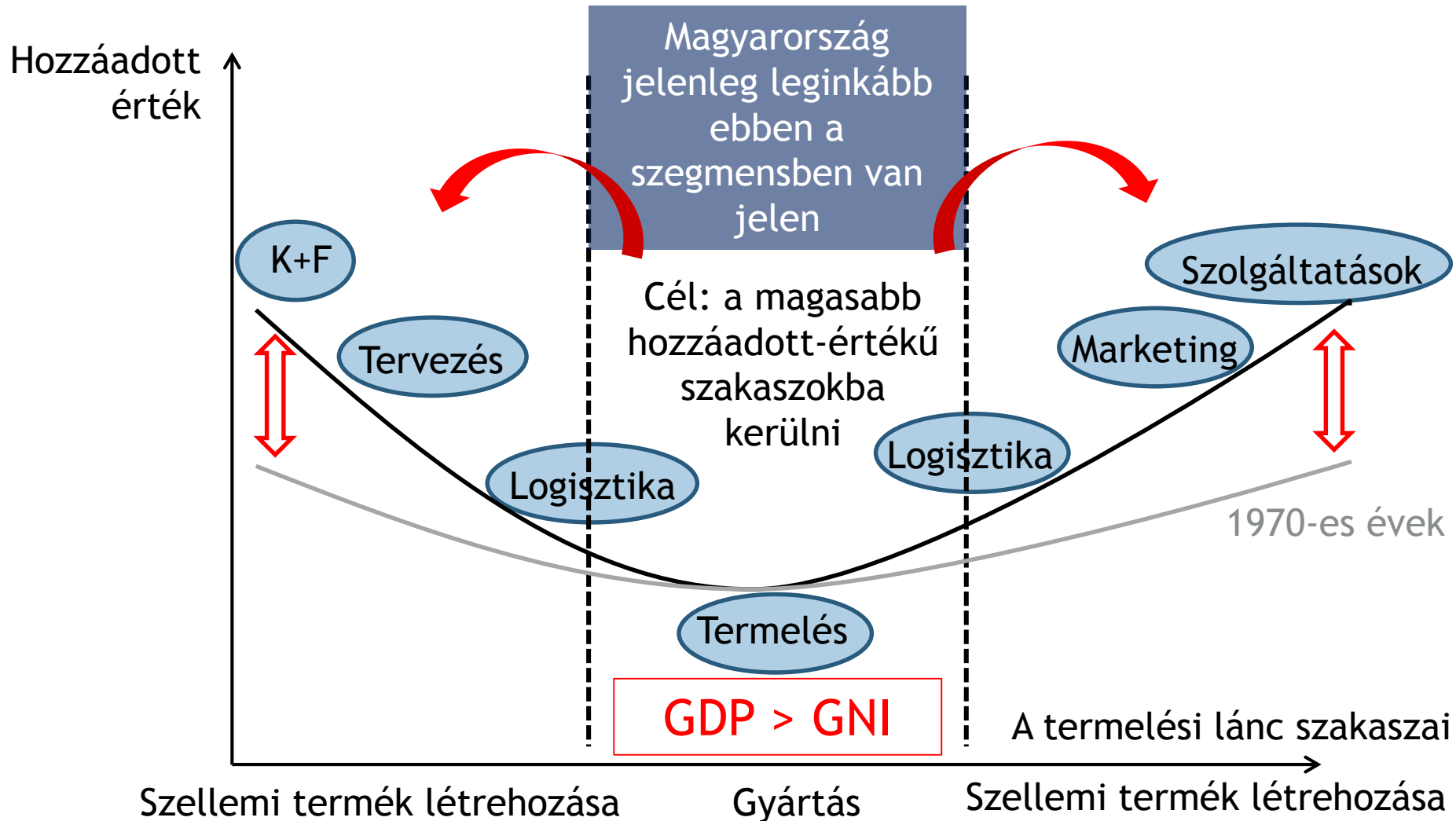
A tudás áll a modern, innovációvezérelt gazdaság középpontjában, amihez a bérfelzárkózás elengedhetetlen

## VERSENYELŐNY ÉS A FELZÁRKÓZÁS ALAPJA





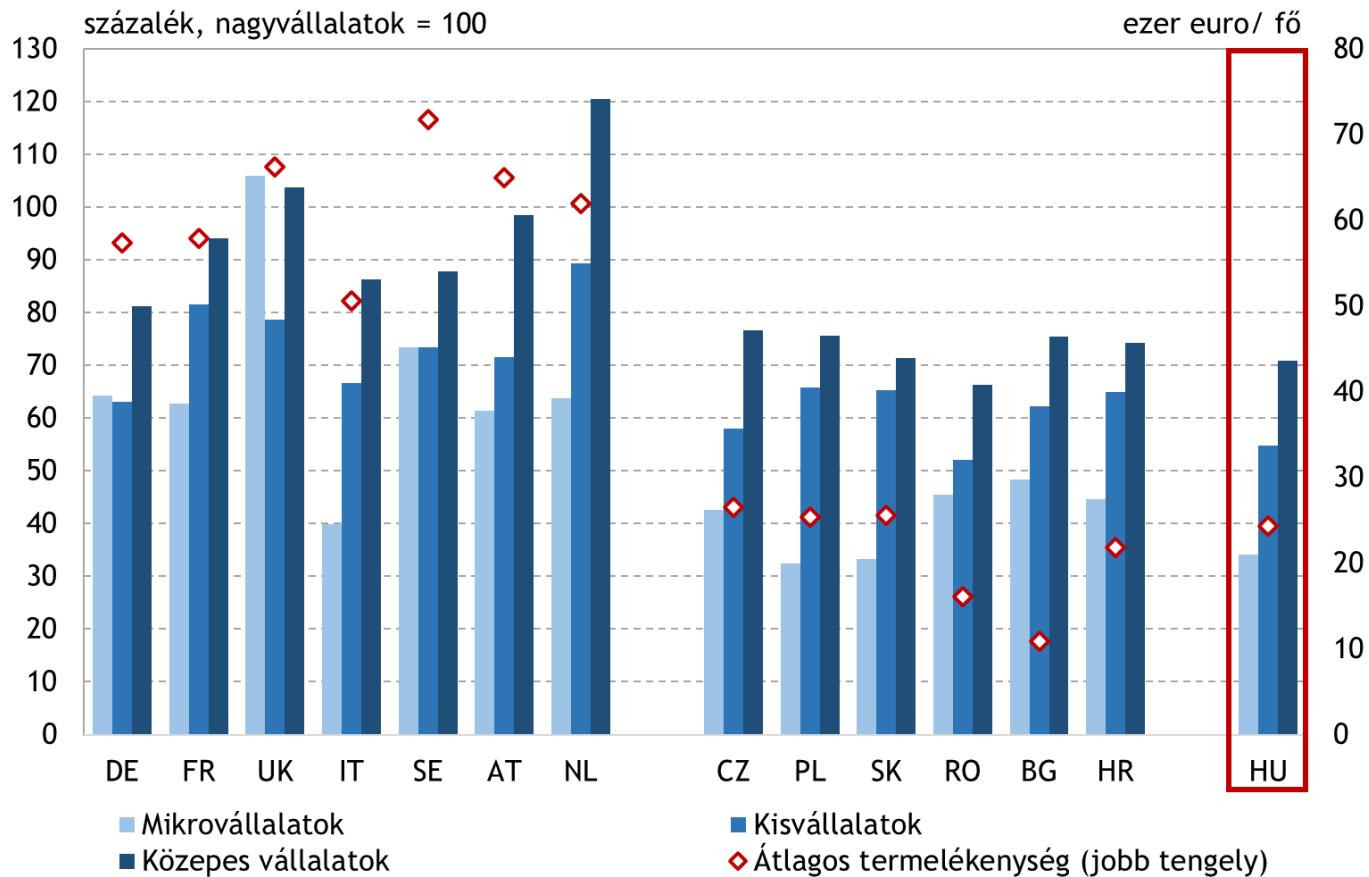
# Magyarországnak el kell mozdulnia az értéklánc magasabb hozzáadott értékű tevékenységei felé





# A magyar kkv-szektor termelékenységének régiós szintre emelkedése 3-5 százalékkal növelheti a GDP-t

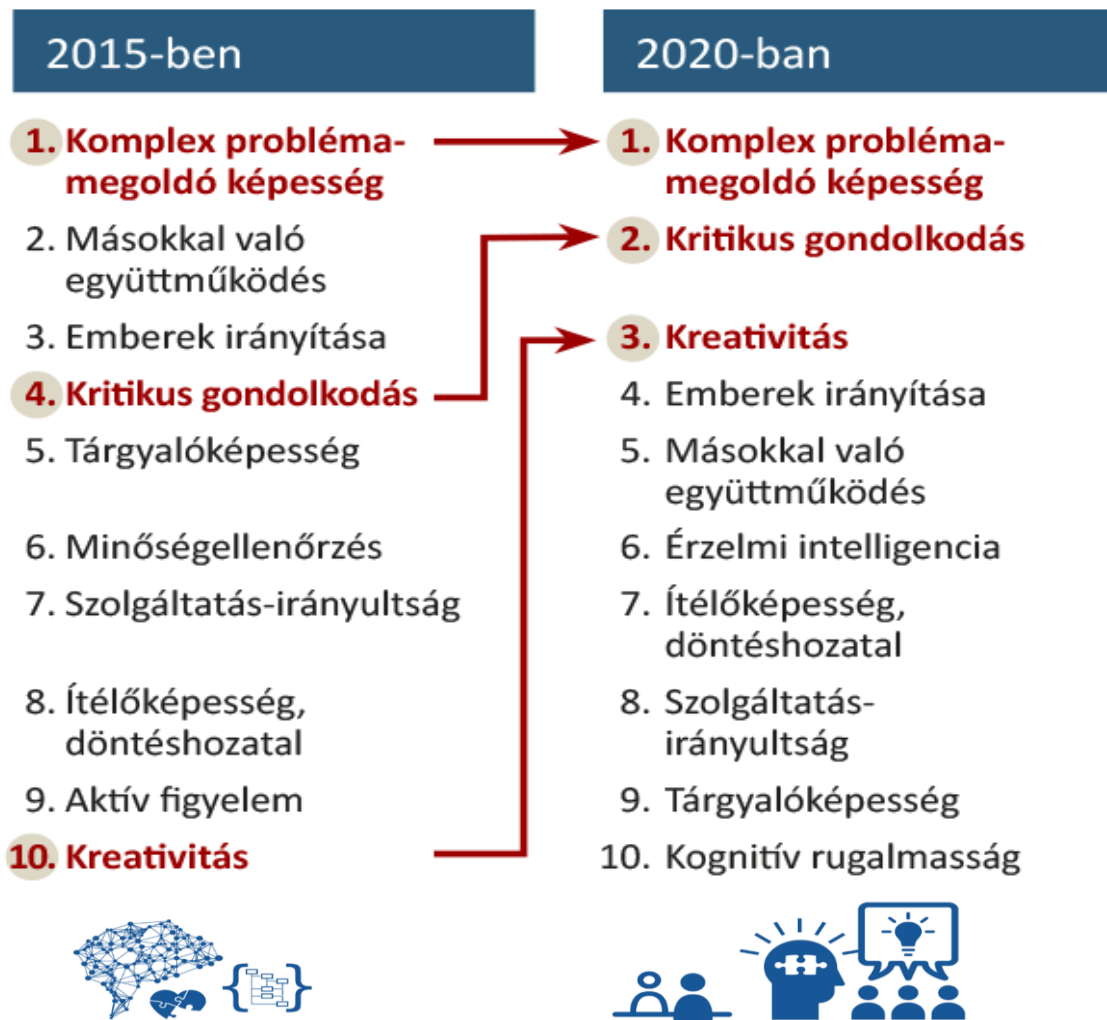
Az új ipari forradalom miatt nélkülözhetetlen a kkv-k technológiai abszorpciós képességének növelése



Munkatermelékenység a nagyvállalatok munkatermelékenységének százalékában, 2014



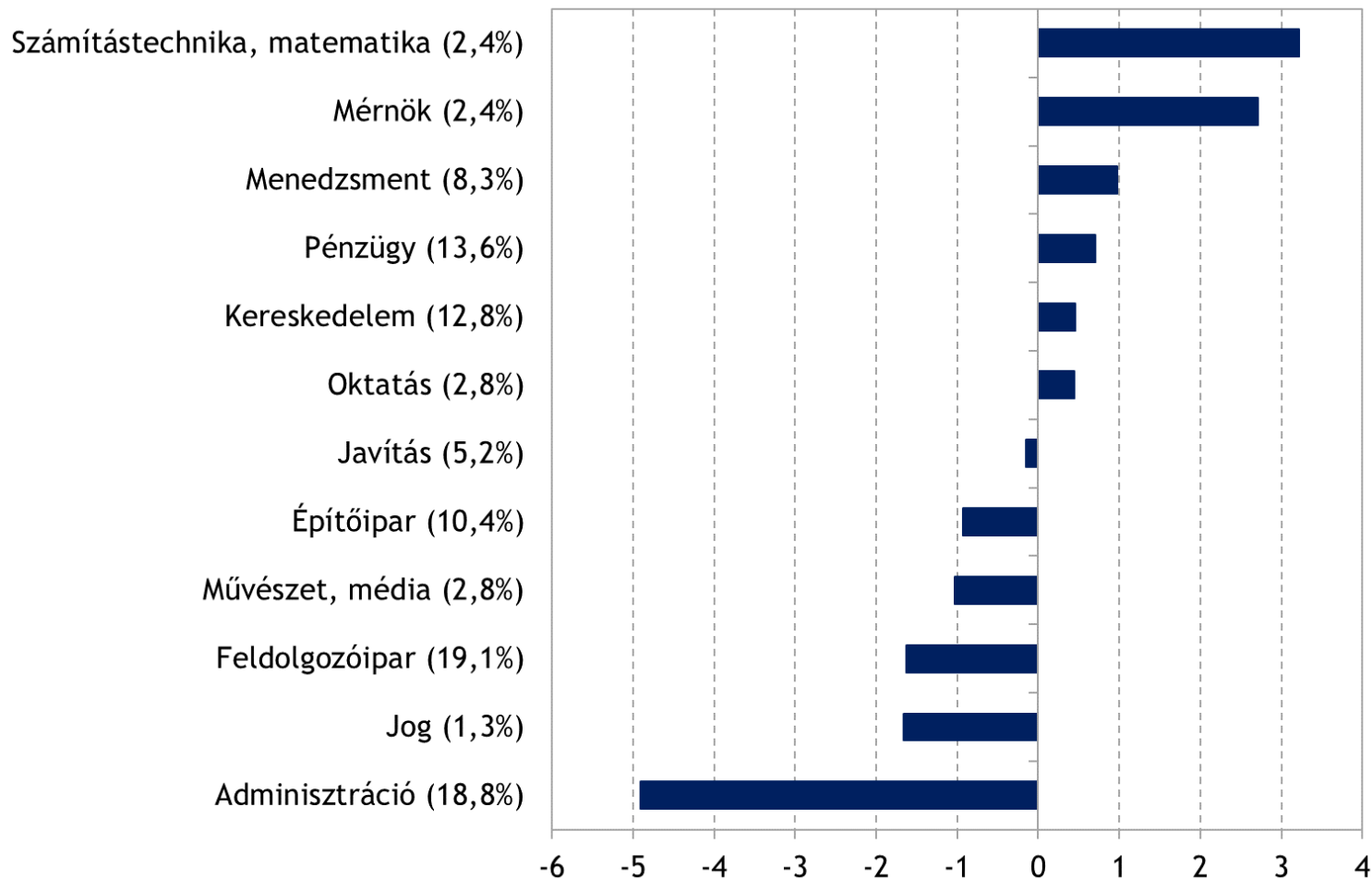
# Alapvetően átalakulhatnak a munkavállaláshoz szükséges képességek







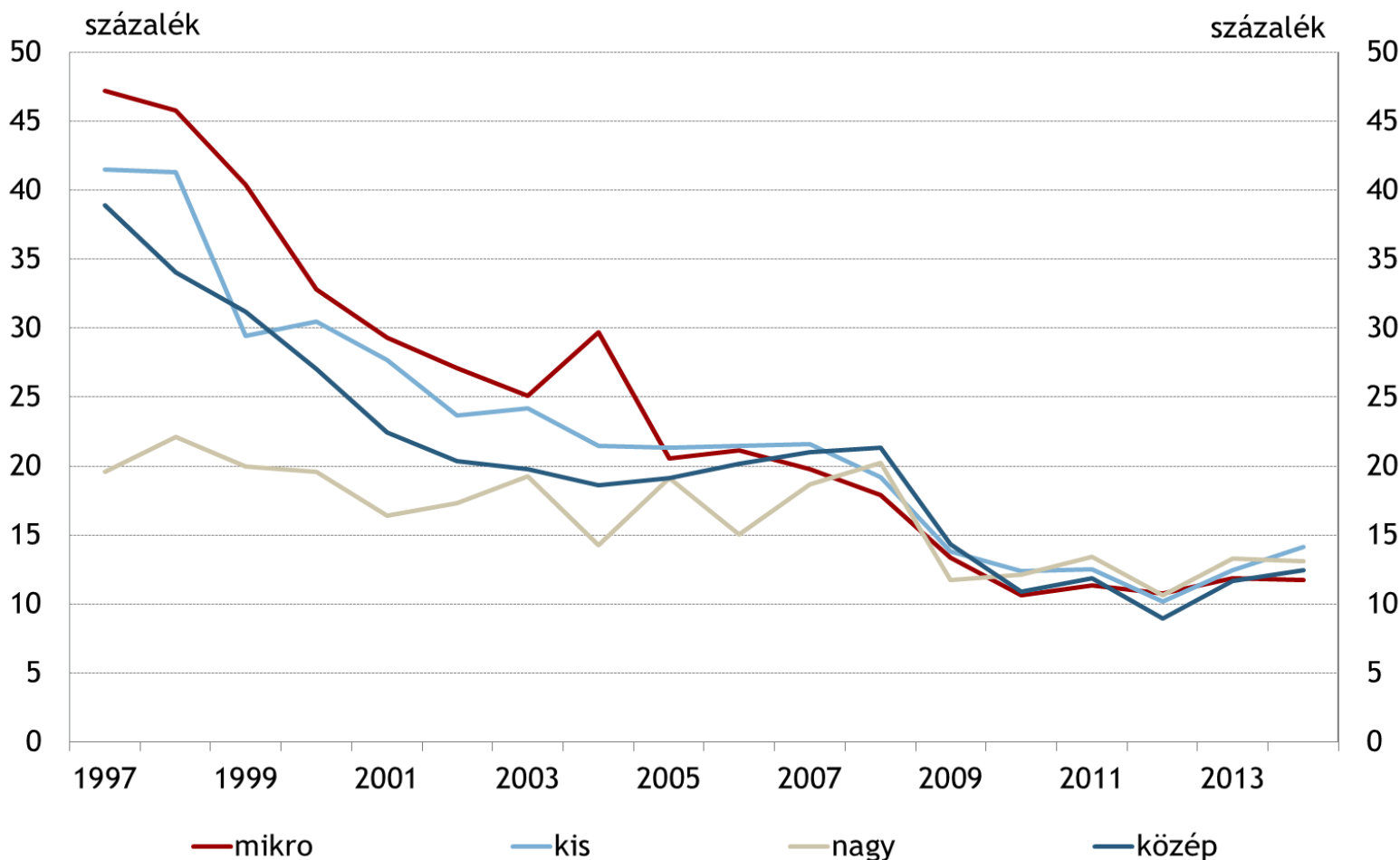
# A WEF szerint 2020-ig közel 5 millió állás fog megszűnni a legfejlett gazdaságokban, a digitalizáció hatására



Foglalkoztatási kilátások az álláshelyek típusa szerint 2015-2020-ban (foglalkoztatás változása, %) A zárójelben feltüntetett értékek az egyes foglalkoztatási csoportok teljes munkaerőn belüli arányát mutatják.



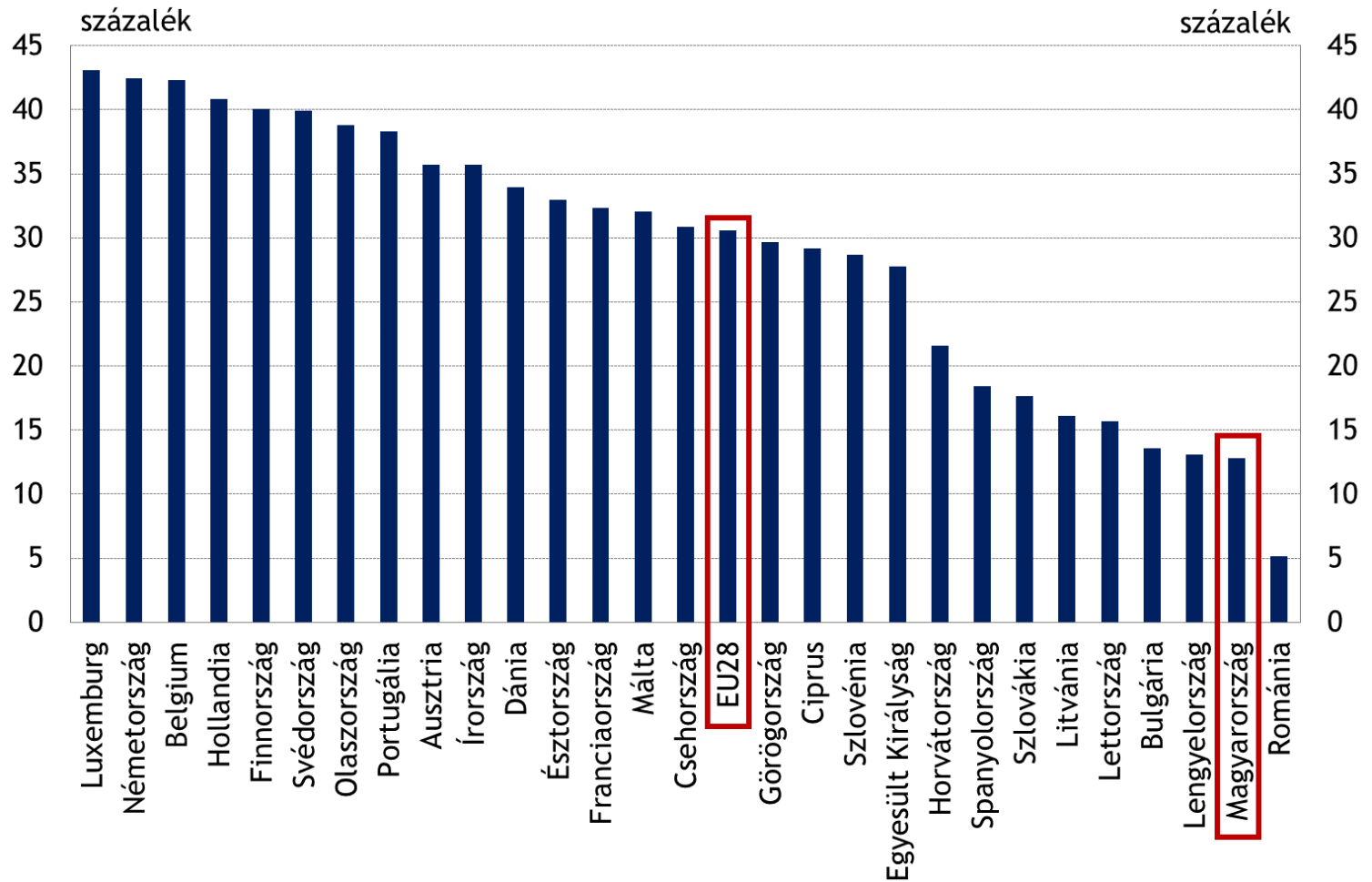
# A KKV szektor beruházási rátája jelentősen lecsökkent



Aggregált beruházási ráta, vállalatméret szerint (előző évi tőke arányában, %)



# A termelési innovációt folytató magyar kkv-k aránya nemzetközi összehasonlításban alacsony

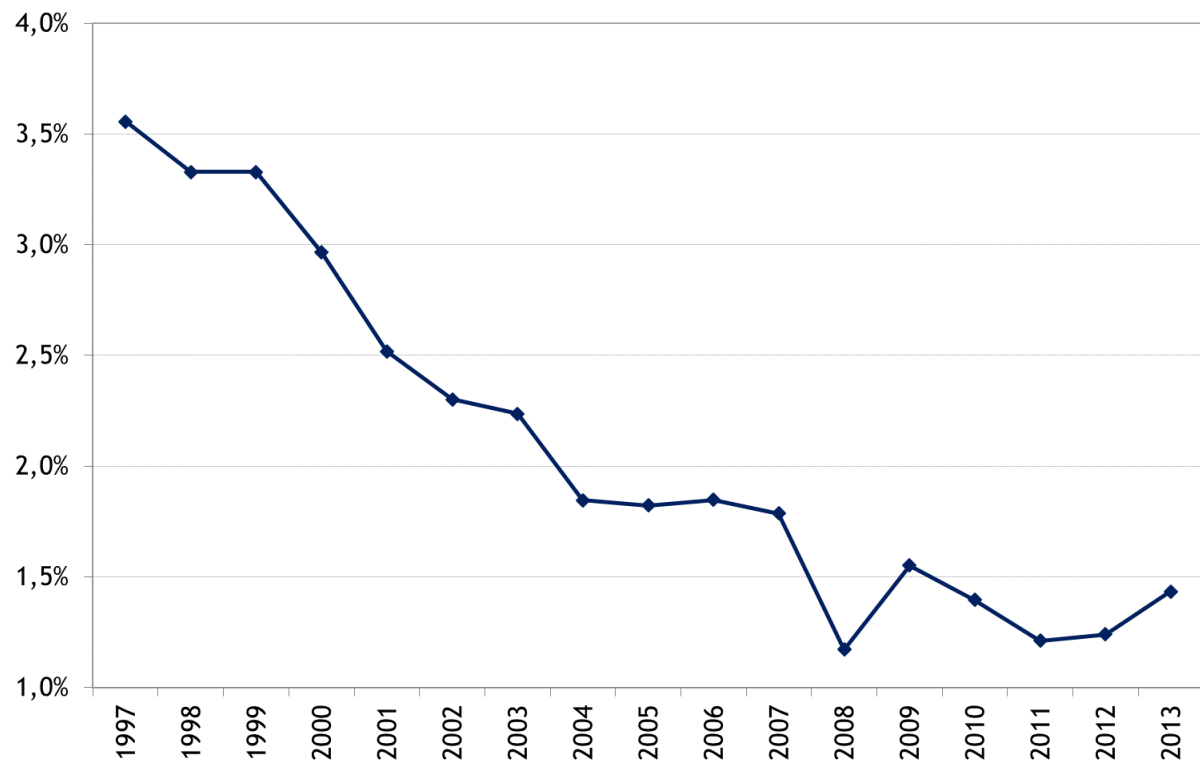


Termelési innovációt folytató kkv-k aránya az összes kkv százalékában 2015-ben



# A hazai mikrovállalkozások egyre nehezebben tudnak méretkategóriát váltani

A kisebb vállalatok méret-kategóriájukból való kitörési lehetőségeit kell javítani



Szükséges feltételek:

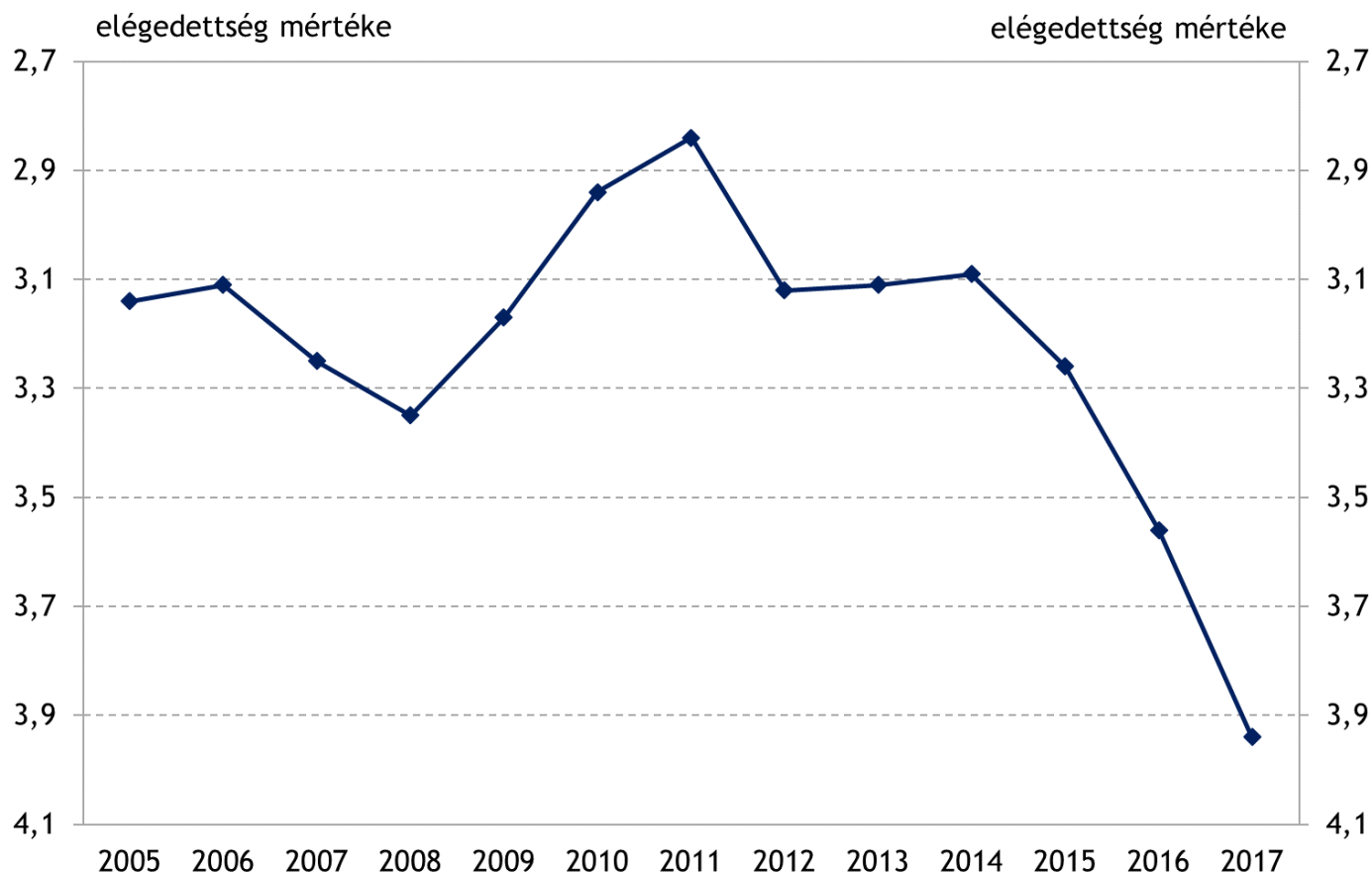
- Képzett munkaerő
- Beruházási ráta növelése
- Menedzsment képességek fejlesztése

Mikrovállalatok nagyobb méretkategóriába lépésének gyakorisága (következő évi váltások száma / vállalatszám (%))



# A feszedő munkaerőpiac miatt növekvő munkaerőhiány komoly korlátja lehet a termelésnek

Magyarországon egyre fokozottabban van szükség a szakképzett munkaerőre

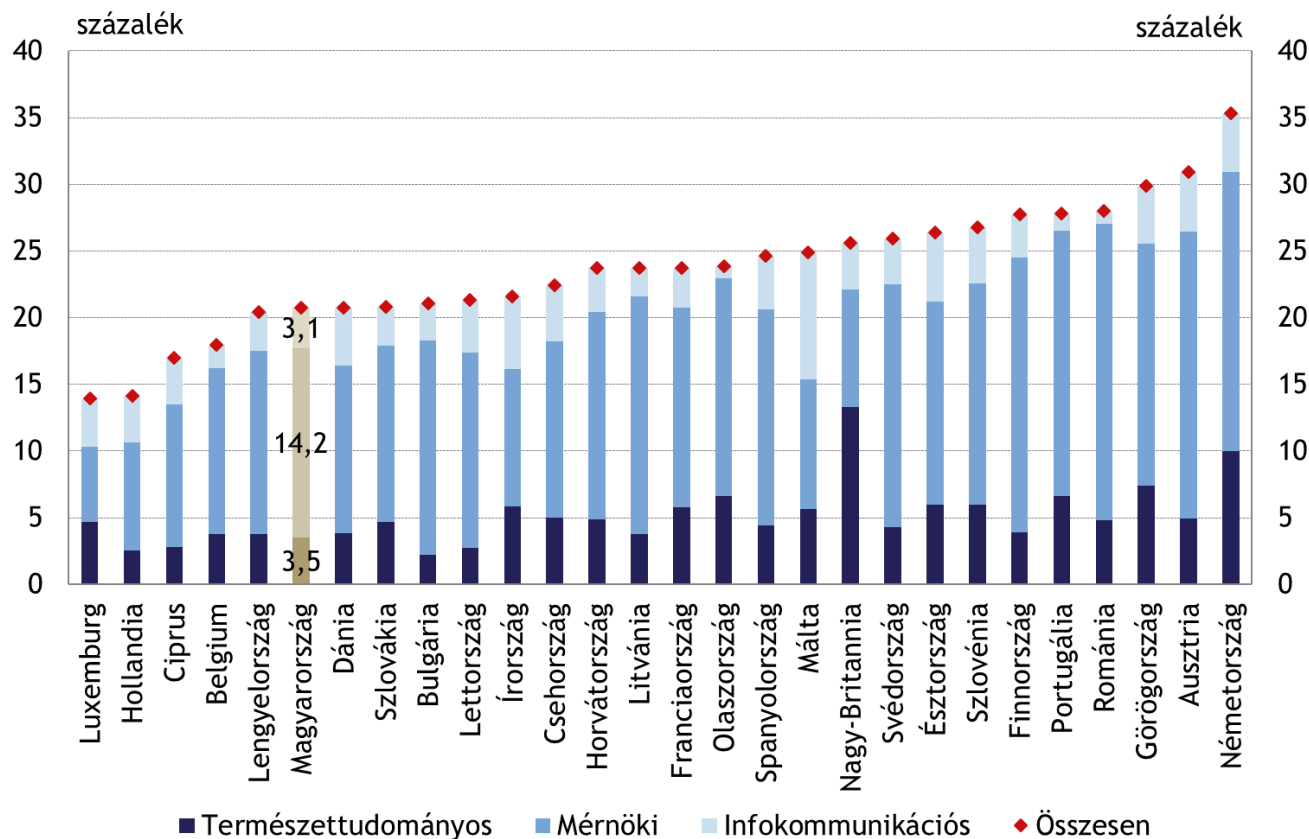


Szakképzett munkaerő elérhetősége Magyarországon (1 = nagyon elégedett, 5 = nagyon elégedetlen)



# Műszaki és természettudományi végzettséggel rendelkező diplomások aránya alacsony Magyarországon

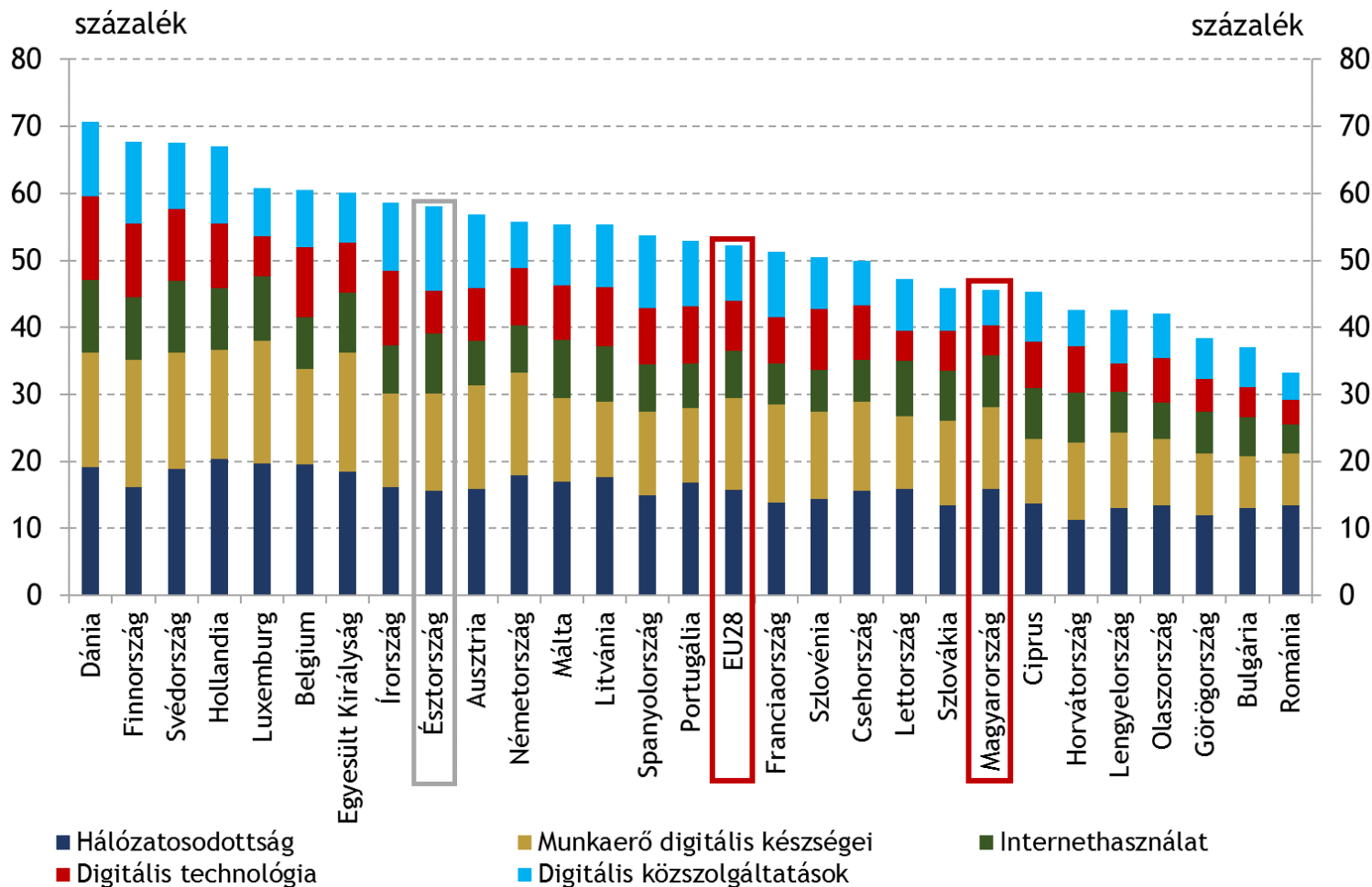
A tudás és technológia-alapú gazdaság alapja a képzett szakember



Természettudományos, műszaki és infokommunikációs szakokon végzettek aránya az összes felsőfokú diplomáson belül (2015)



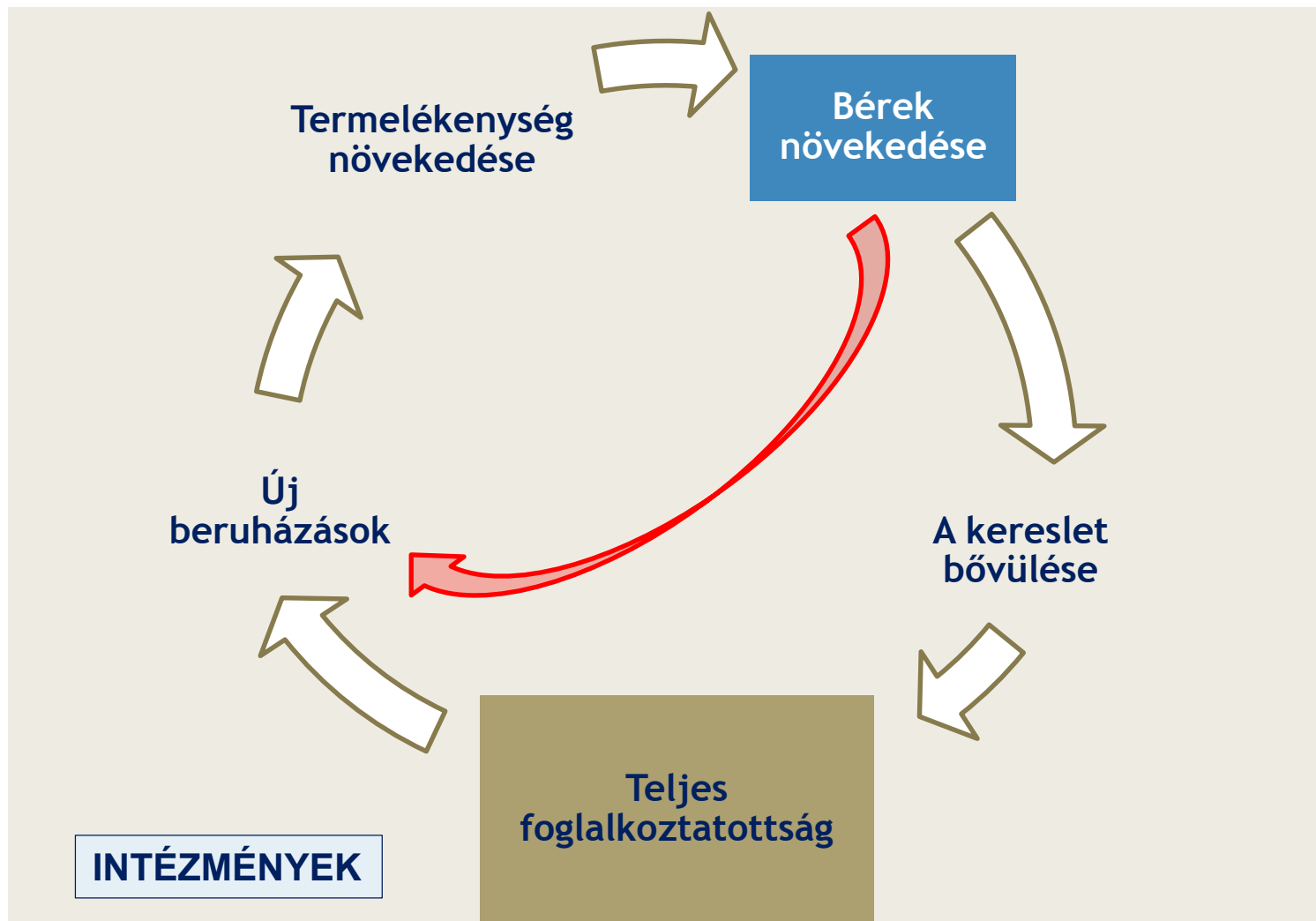
# Magyarországon különösen a digitális közszolgáltatások és a digitális technológiák területén van tér fejlődésre



Digitális Gazdaság és Társadalom Index, 2017



# Új modell a közepes fejlettségű országok csapdájából való kikerüléshez

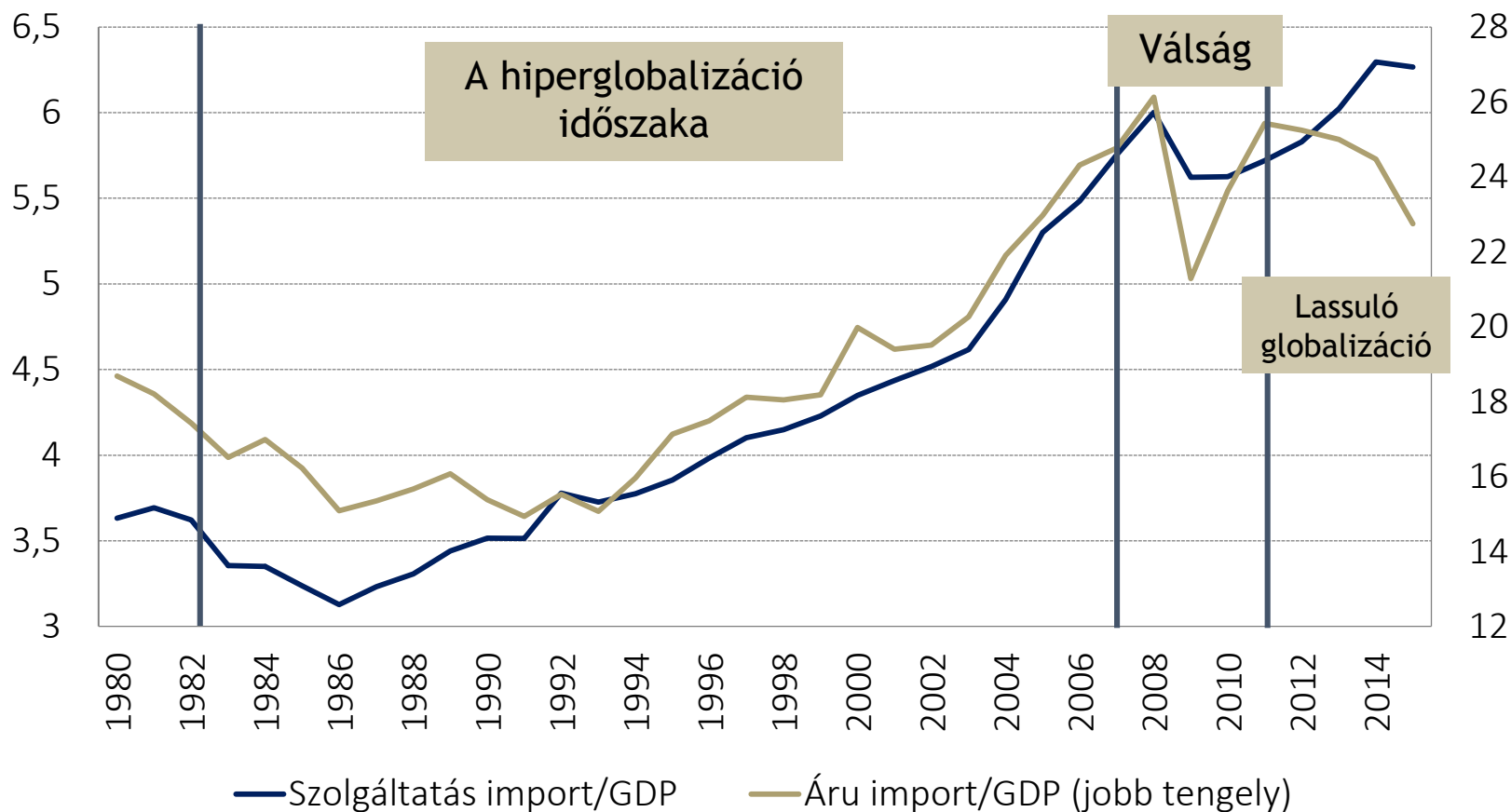






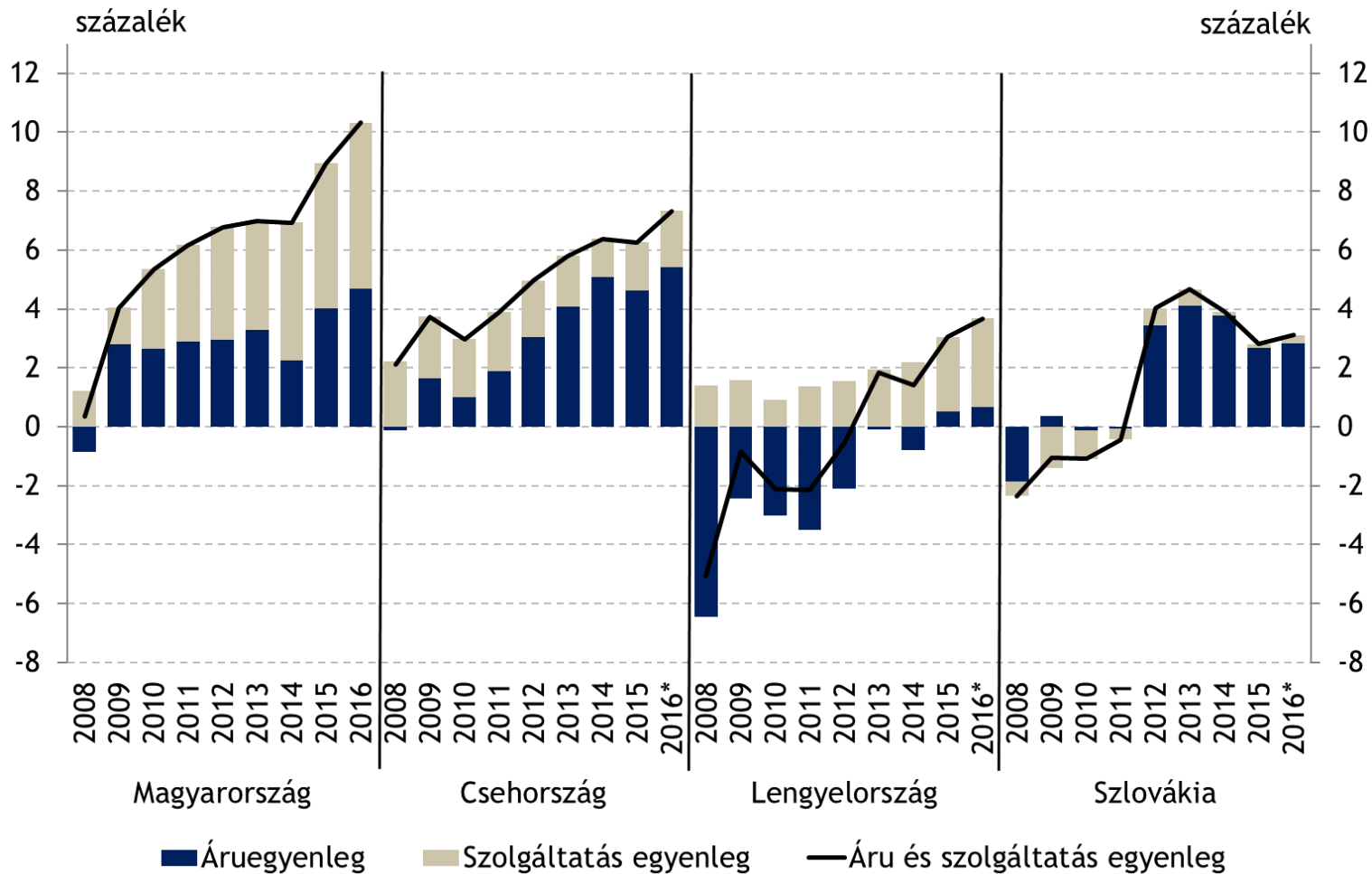
# Modern szolgáltatások: új lehetőségek a globális kereskedelemben

Az elmúlt időszakban dinamikusabban növekedett, mint az áru külkereskedelem





# A régiós szintet meghaladó külkereskedelmi többlet a szolgáltatásokhoz köthető



A külkereskedelmi egyenleg felbontása a V4 régióban

Forrás: MNB



# Válaszok a kihívásokra

Az összetett kihívások célzott válaszokat igényelnek

**Technológia  
intenzív  
gazdaság**

Technológiai  
adaptációs  
képesség  
javítása

Méretgazdaságos  
termelés

**Tudás alapú  
gazdaság**

Tudásintenzív  
iparágak  
fejlesztése

Szektorközi  
együttműködés  
erősítése

**Gazdaság  
minőségi  
feltételei**

Oktatási és  
egészségügyi  
reformok

Szakképzett és  
magasan  
kvalifikált  
munkaerő

**Demográfia és  
munkaerőpiac**

Támogató  
családpolitika

Magas nyomású  
gazdaság

Átképzések és  
mobilitás  
támogatása

**HATÉKONY FORRÁSALLOKÁCIÓ**



# Az új gazdasági világrendre adott egyik legfőbb válasz a hatékony forrásallokáció

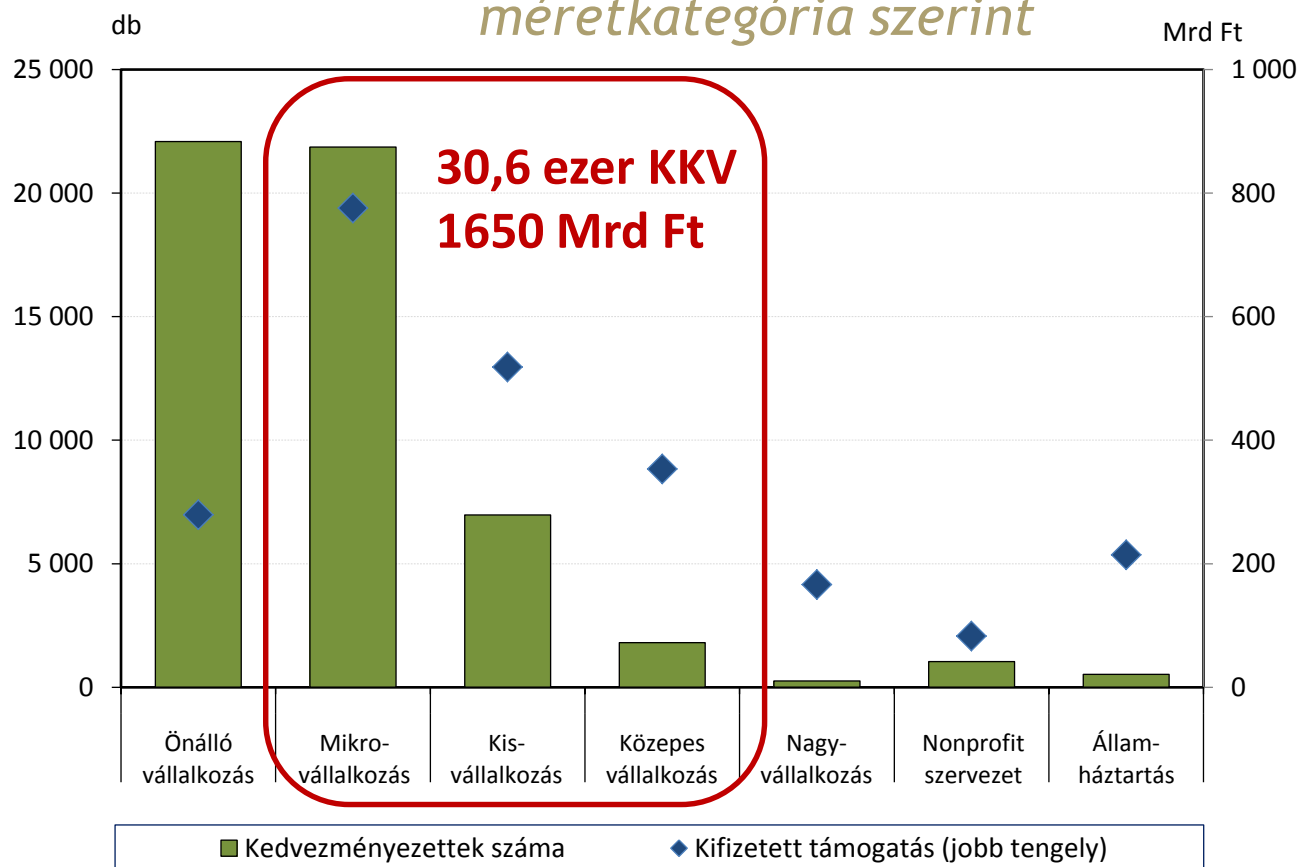




# Fókuszban a közvetlen gazdaságfejlesztési célú konstrukciók vizsgálata

11 ezer Mrd Ft szerződött projekt, közel 2470 Mrd forint közvetlen gazdaságfejlesztési célú konstrukció 2007 és 2013 között

## Kedvezményezettek száma és kifizetett támogatási összegek megoszlása méretkategória szerint





# 2007-13 EU források jelentős pozitív hatása: létszám, árbevétel, hozzáadott érték, eredmény tekintetében, de termelékenység és versenyképesség javulás nem történt

← átlagos változás →



















# Iparági bontásban magasak a hatások a fémiparban, továbbá jelentősek a kereskedelemben, építőiparban és az IT/ kommunikációban

Iparág

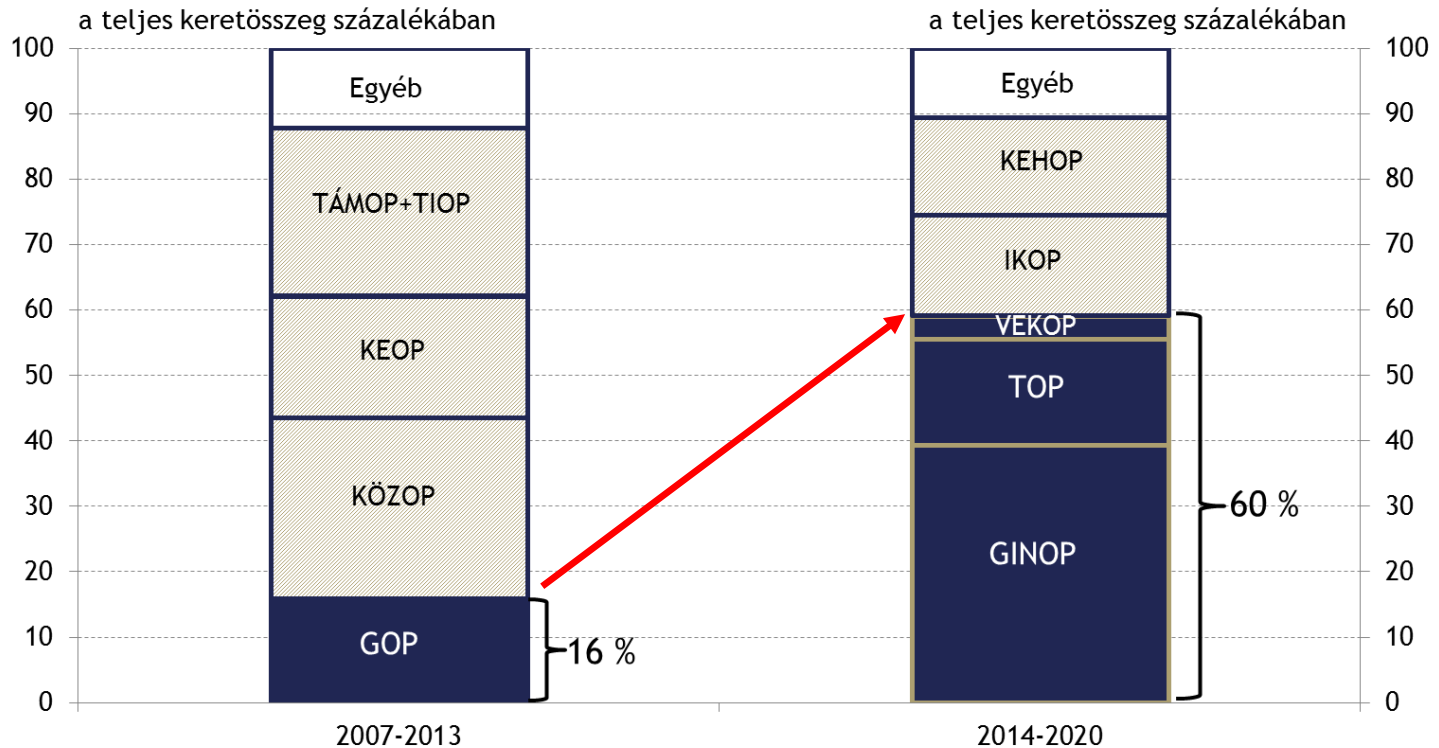
← átlagos változás →

	Létszámban	Hozzáadott értékben	Üzemi eredményben	Árbevételben	Termelékenységen	Átlagos támogatási összeg
		13 M Ft	2 M Ft	46 M Ft	<b>Nincs / nem jelentős hatás!</b>	17 M Ft
		2 M Ft	0 M Ft	11 M Ft		19 M Ft
		10 M Ft	3 M Ft	38 M Ft		13 M Ft
		10 M Ft	0 M Ft	7 M Ft		22 M Ft
		25 M Ft	8 M Ft	42 M Ft		23 M Ft
		3 M Ft	0 M Ft	0 M Ft		17 M Ft
		2 M Ft	0 M Ft	7 M Ft		15 M Ft



# A 2014-2020-as EU források szerepe jelentős a versenyképesség és növekedés fokozásában

A gazdaságfejlesztésre szánt források tervezett aránya 16-ról 60 százalékra nőtt az új programozási ciklusban



GOP: Gazdaságfejlesztési Operatív Program  
KÖZOP: Közlekedés Operatív Program  
KEOP: Környezet és Energia Operatív Program  
TÁMOP: Társadalmi Megújulás Operatív Program  
TIOP: Társadalmi Infrastruktúra Operatív Program

GINOP: Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program  
TOP: Terület- és Településfejlesztési Operatív Program  
VEKOP: Versenyképes Közép-Magyarország Operatív Program  
IKOP: Integrált Közlekedésfejlesztési Operatív Program  
KEHOP: Környezeti és Energiahatékonysági Operatív Program





# Mit várunk az EU-s forrásoktól?



A gazdaságfejlesztésre fordított támogatások aránya jelentősen (16-ról 60 százalékra) nő az új ciklusban



A forrásfelhasználás szerkezetében jelentős javulás várható



A kedvezményezett kör továbbra is erősen KKV fókuszú



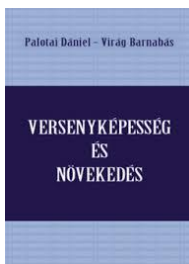
Az uniós beruházási források ne csak bővítsenek, hanem a termelékenységet is javítsák!



A támogatások ingadozásának gazdasági növekedésre gyakorolt hatása jelentős, így azt simítani érdemes



# Fontos a pénzügyi közvetítés versenyképességének mérése és követése



**VERSENYKÉPES BANKRENDSZER EGYSZERRE TÖLT BE  
*FINANSZÍROZÁSI* ÉS *TŐKEVONZÓ* KÉPESSÉGET**



**A MAGYAR KONVERGENCIA A VERSENYKÉPESSÉGEN MÚLIK**

**ELSŐ KÍSÉRLET AZ EURÓPAI BANKRENDSZER  
FELTÉRKÉPEZÉSÉRE**



**A VERSENYKÉPES BANKRENDSZER ALAPVETŐ RÉSZÉ ÉS  
ELŐFELTÉTELE A VERSENYKÉPES GAZDASÁGNAK**

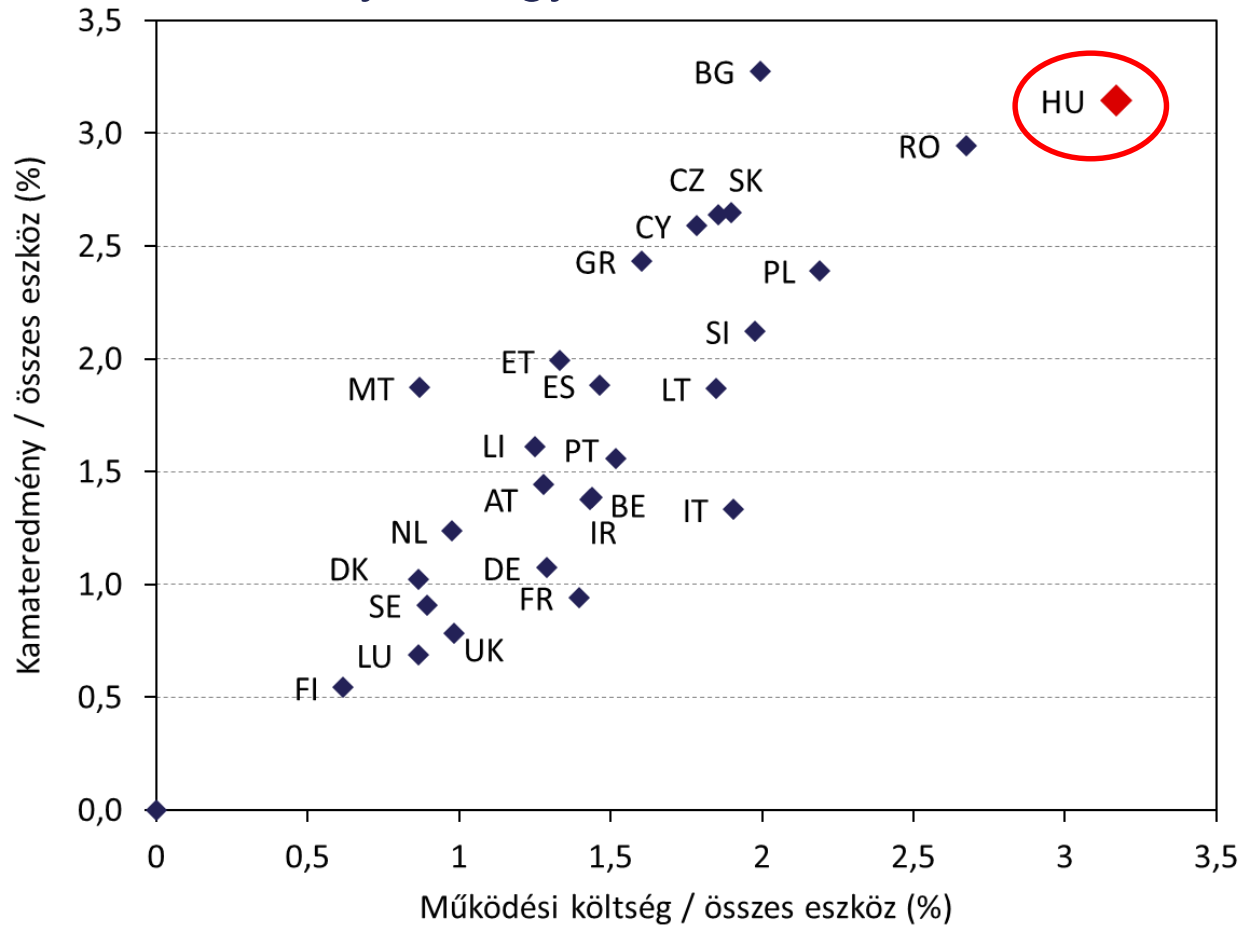
**EURÓPA VERSENYKÉPESSÉGE EGYRE INKÁBB HÁTRÁNYBA  
KERÜL TENGERENTÚLI RIVÁLISAHOZ KÉPEST**





# A magas működési költségek jellemzően bevételeken keresztül kompenzálhatók - ebben hazánk Európa-bajnok

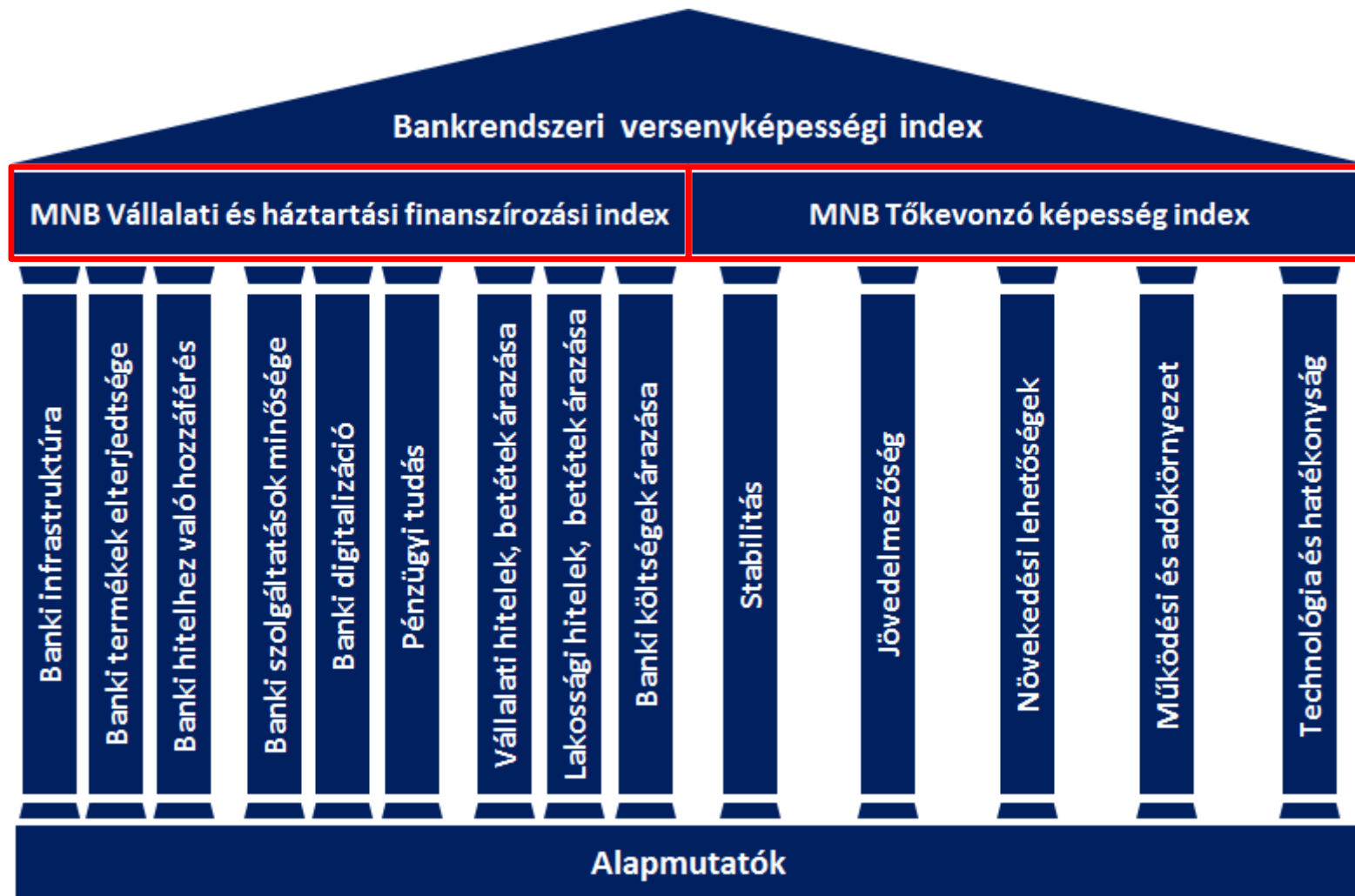
- Prekoncepció: Nemzetközi összehasonlításban drága és kevésbé hatékony a magyar bankrendszer!



Eszközarányos kamateredmény és működési költségek európai összehasonlításban



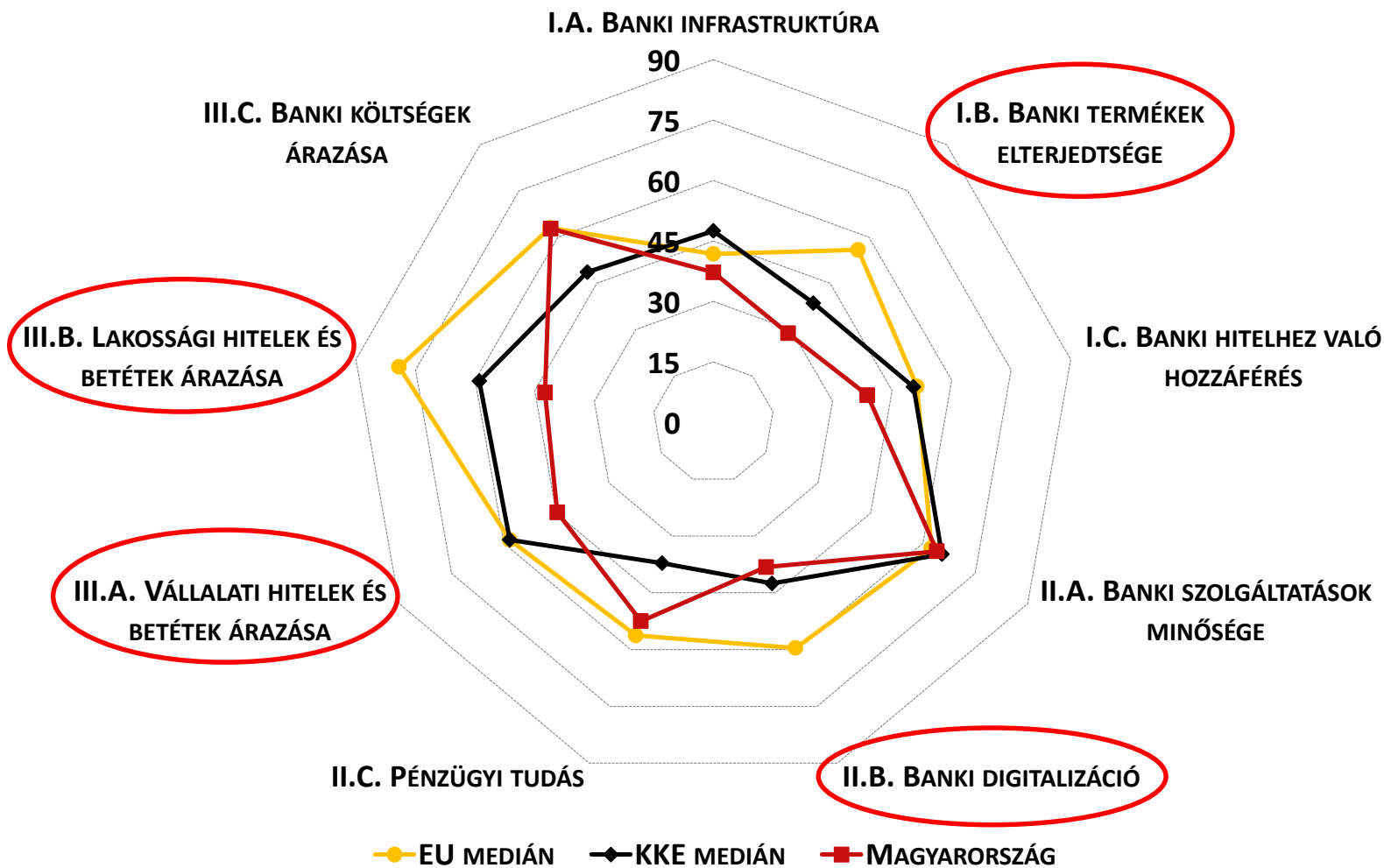
Két kompozit indexet fejlesztettünk ki, amelyek 9, illetve 5 alpillérből épülnek fel



MNB Bankrendszeri versenyképességi index felépítése



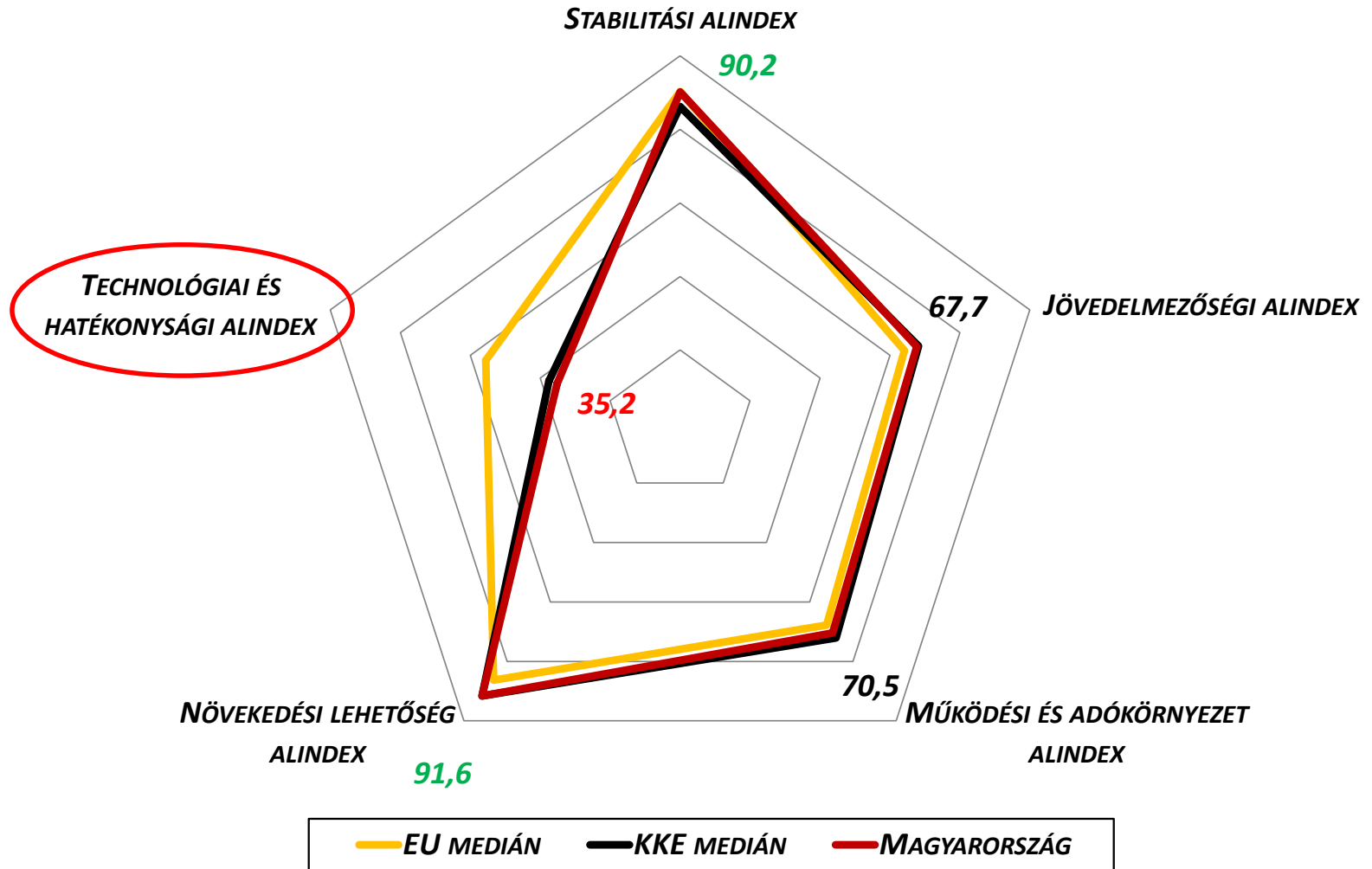
# Magyarország lemaradása elsősorban az árazásban, digitalizációban és az elterjedtségben érhető tetten



MNB Finanszírozás index alpillérei alapján Magyarország helyzete



# Magyarország lemaradása elsősorban a technológia és hatékonyság területén szembeűnő



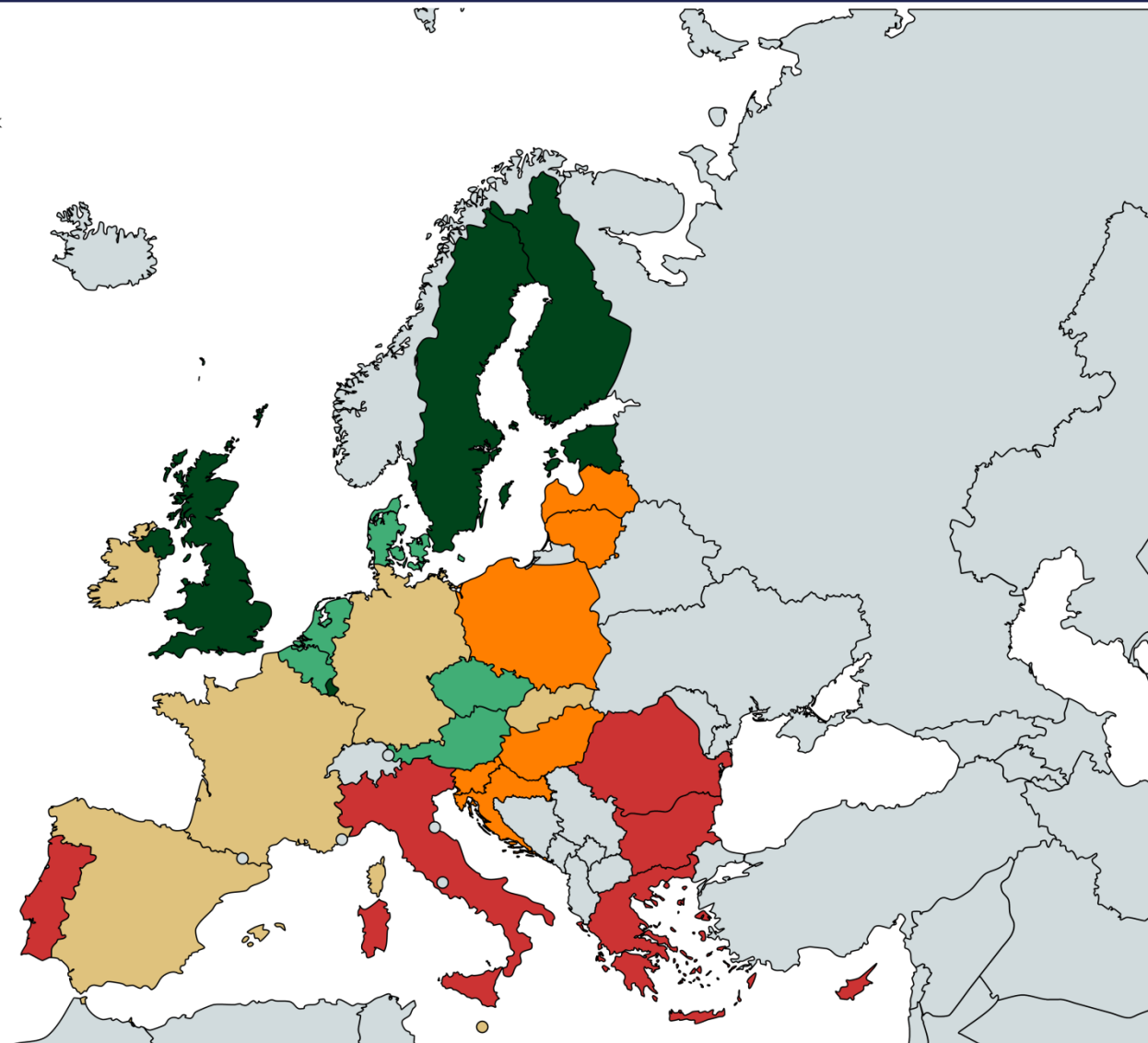
MNB Tőkevonzó képesség index alpillérei alapján Magyarország helyzete



# MNB Bankrendszeri versenyképességi index alapján európai bankrendszeri versenyképességi térkép

## MNB Bankrendszeri versenyképességi index

- Versenyképes bankrendszerek
- Inkább versenyképes bankrendszerek
- Közepesen versenyképes bankrendszerek
- Kevésbé versenyképes bankrendszerek
- Nem versenyképes bankrendszerek



Created with mapchart.net ©



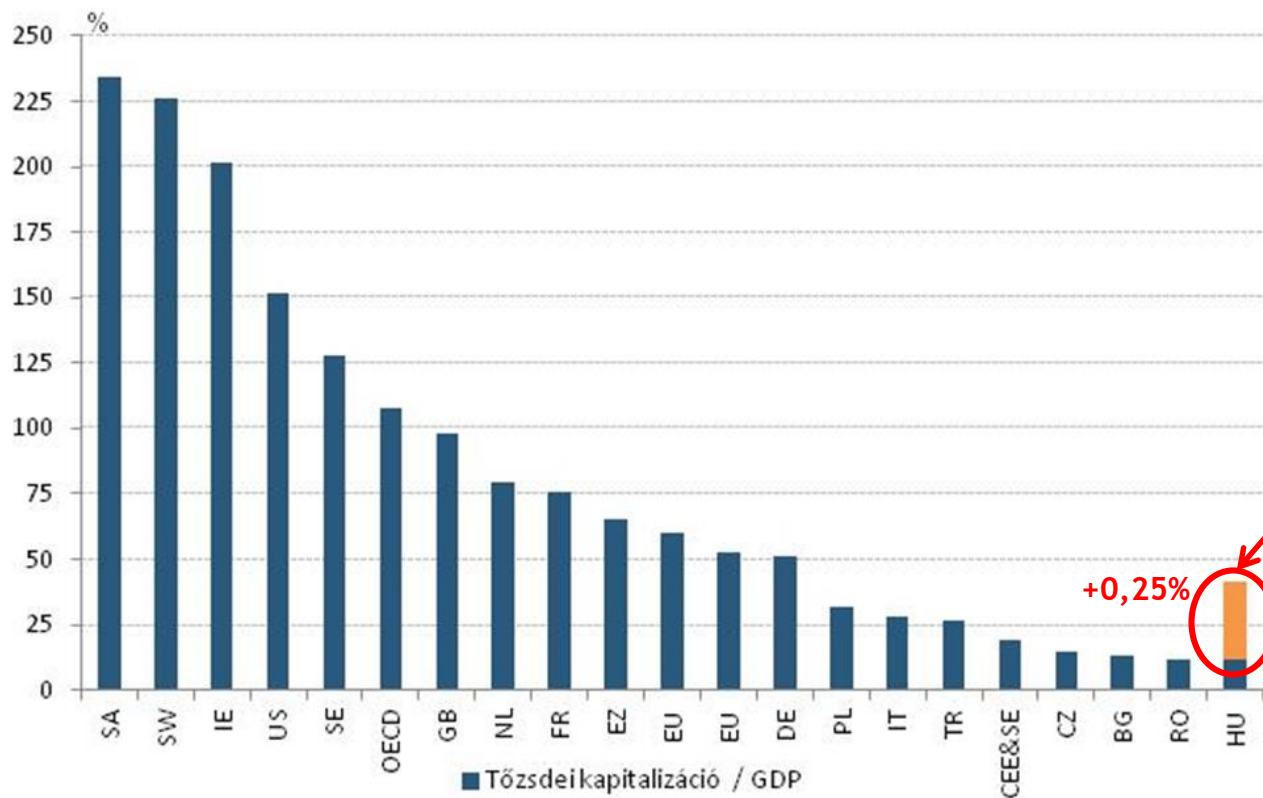
# A digitalizáció több fronton segítheti a bankrendszer kihívásainak kezelését







# A tőzsdei aktivitás növekedése pozitív nemzetgazdasági hatásokkal jár



Amennyiben a hazai részvénypiac kapitalizációja a tőzsdefejlesztési stratégiai céloknak megfelelően a GDP 30%-al növekszik, ami a hosszú távú reál GDP-növekedéshez 0,2-0,3 százalékpontot adhat hozzá.

Tőzsdei kapitalizáció a GDP arányában



# Mit várunk a tőzsdétől?

## A vállalatok forráshoz juttatása a tőzsdén keresztül

Kínálat

- KKV-k forráshoz juttatása
- Nagy likvid részvények számának növelése
- Tőzsdeképes, minőségi cégek számának növelése
- Állami vállalatok bevezetése
- Kapitalizáció/GDP növelése

## Befektetői bázis erősítése

Kereslet

- A befektetői bizalom erősítése
- Részvényhányad növelése a hazai lakossági és intézményi portfóliókban
- A pénzügyi kultúra fejlesztése
- Aktív nemzetközi jelenlét, roadshow-k

## A piaci szereplők aktivitásának növelése

Likviditás

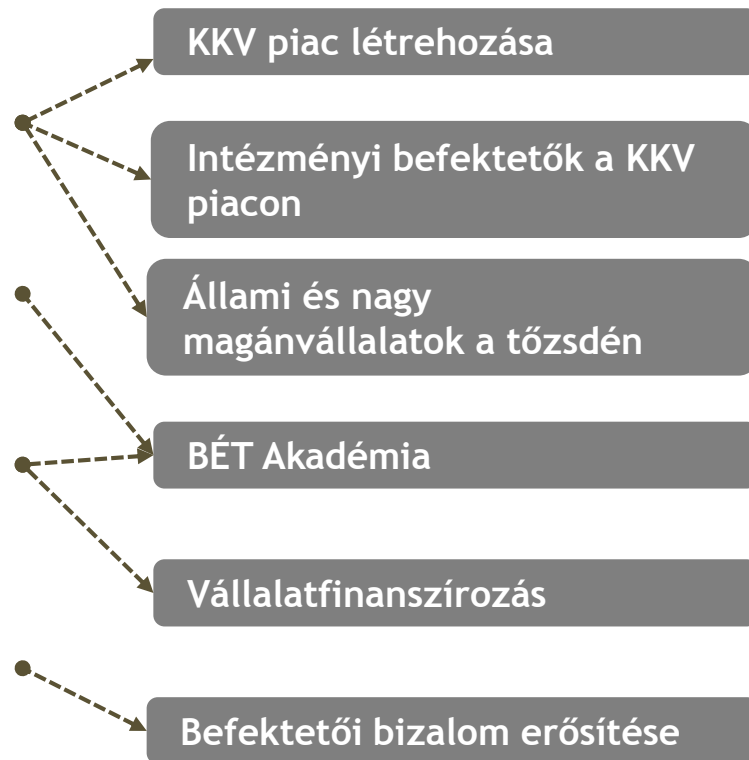
- Kisebb papírok likviditásának növelése
- Aktív partnerek a tőzsdei bevezetésekhez
- Növelni a nem részvénytőzsdés kereskedési bevétel értékét
- Stabil, hatékony IT szolgáltatások



# Tőzsdefejlesztés

## – Milyen megoldásokon dolgozik a BÉT?

- 1 Jó befektetési sztorik hiánya a budapesti tőzsdén
- 2 Konzervatív (elavult) megtakarítási szerkezet, magas készpénztartás
- 3 Fejlesztésre szoruló pénzügyi kultúra (kibocsátói és keresleti oldalon egyaránt)
- 4 Negatív tőkepiaci történések



**Köszönöm a figyelmet!**