

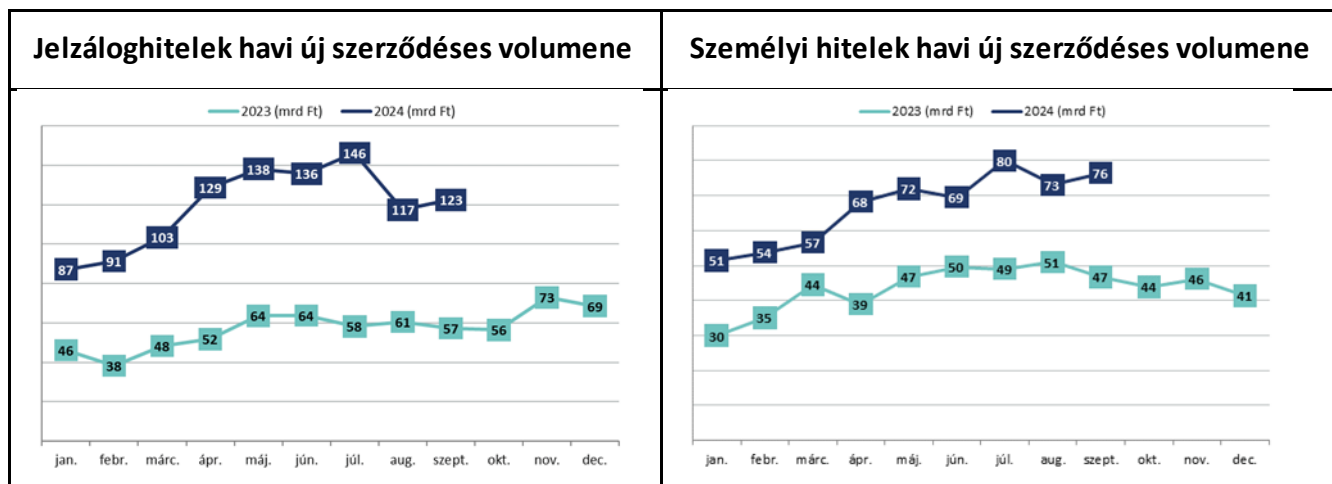
### Új adatok

- **Pénzügyi szektor**

- **A szezonálisan alacsonyabb augusztusi aktivitást követően szeptemberben ismét erősödött lakossági hitelezés dinamikája.** Új jelzáloghitel-szerződéseket 123 milliárd forint volumenben kötöttek a hitelintézetek (ebből a lakáscélú hitelek 114 milliárd forintot tettek ki), ami 114%-kal haladja meg a tavaly szeptemberit, az első kilenc hónap kumulált szerződéskötési volumene alapján (1071 mrd Ft) pedig mintegy 120%-os a növekedés éves üteme.

A lakáscélú hitelek 75%-át piaci kondíciók mellett szerződték le a háztartások szeptemberben, átlagosan 6,55%-os évesített kamatszinten, ami lényegében azonos az augusztusi kamatszinttel, az egy évvel korábbinál azonban 170bp-tal alacsonyabb. Az átlagos ügyletméret 19,2 millió forint volt, az augusztusi 18,6 millió forintról 3,2%-kal, az egy évvel korábbi 11,3 milliós értékről azonban közel 70%-kal növekedve.

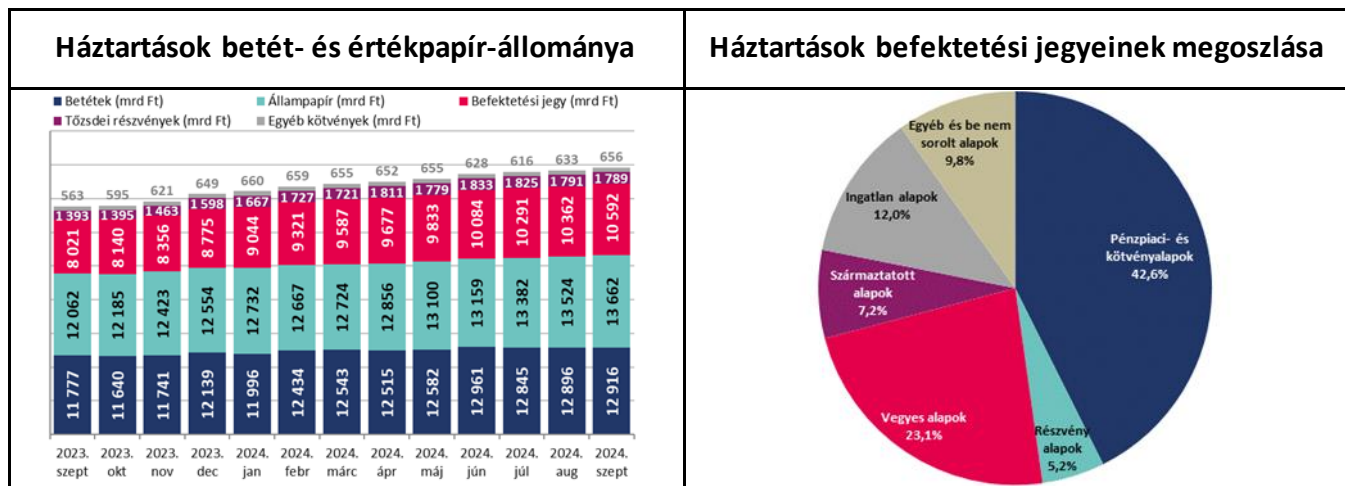
A személyi hiteleknel is erős maradt a dinamika: szeptemberben 76 milliárd forintnyi új szerződést kötöttek a hitelintézetek, ami 64%-kal haladja meg az egy évvel korábbit, míg az első kilenc hónap kumulált adata (601 mrd Ft) 52,5%-os emelkedést mutat 2023 azonos időszakához képest. Ennek a terméknek az esetében is jelentősnek mondható az átlagos ügyletméret növekedése éves alapon: a tavaly szeptemberi 2,15-ről idén szeptemberre 2,81 millió forintra, ami 31%-os emelkedés.



Forrás: MNB

A nem-pénzügyi vállalatok esetében a hitelezés tavalyi visszaesését követően továbbra sem indult még meg a korrekció: az első kilenc hónap folyamán ~2450 milliárd forintnyi új szerződés jött létre, ami 16%-kal marad el az előző év azonos időszaki ~2920 milliárdtól. A szeptember végi hitelállomány ezzel együtt 80 milliárd forinttal nőtt az augusztus végéhez képest, ez azonban részben a devizában denominált állomány (ami a teljes állomány közel felét teszi ki) átértékelődéséhez is köthető, mivel a forint az euróval szemben 1,3%-kal gyengült a két időpont között (a dollárral szembeni árfolyama viszont stagnált).

- **Több mint 400 milliárd forinttal nőtt a háztartások által tartott betétek és értékpapírok állománya szeptemberben, ezzel a hónap végére 39 615 milliárd forintra emelkedett.** Az emelkedésen belül mindössze 20 milliárd forintot tett ki a betétállomány növekedése, az értékpapírok közül pedig a befektetési jegyek 230 milliárd forintos növekménye adta a legnagyobb hozzájárulást. Ebből viszont 103 milliárd forint az átértékelődéshez kapcsolódott, tranzakciós alapon „csak” 127 milliárddal bővült volna az állomány. Ez az állampapírokra is áll, amelyek esetében az átértékelődés viszont csak 11 milliárd forintra rúgott, így az állomány piaci értéke ~140 milliárd forinttal bővült szeptember folyamán.



Forrás: MNB

A háztartások által tartott tőzsdei részvények piaci értéke lényegében változatlan volt szeptemberben, mivel az árfolyamemelkedésből fakadó átértékelődési hatást ellensúlyozta az, hogy a lakosság szinte ugyanekkora mértékben nettó eladója volt a papíroknak. Az egyéb értékpapírokat (leginkább hitelintézeti kötvényeket) illetően a háztartások állománya az augusztus végi 633-ról szeptember végére 656 milliárd forintra emelkedett.

A nem-pénzügyi vállalatok értékpapírjainak esetében átlagosan 2%-os havi növekedést tapasztalhattunk szeptemberben (ennek túlnyomó része befektetési jegyekben realizálódott). A nem-pénzügyi vállalatok birtokában így 2024 szeptemberének végén összesen már több, mint 5630 milliárd forintnyi értékpapír volt, ugyanakkor ennél a betétállományuk a jelentős szeptemberi csökkenés (-530 milliárd forint) ellenére is lényegesen magasabb (~15600 milliárd forint).

## • Kereskedelem

- **Az előző havi, augusztusi adatokhoz viszonyítva nem indult jól az ősz a kiskereskedelemben.** Ha az év első 9 hónapját nézzük éves bázison hónapról hónapra emelkedett a kiskereskedelmi forgalom (az alacsony bázis miatt), azonban, ha havi szinten nézzük az ágazat teljesítményét akkor azt lehet látni, hogy a lakossági fogyasztás nem a várakozásoknak megfelelően indult be.
  - A szeptemberi szezonális és naptárhatástól kiigazított adatok alapján **a kiskereskedelmi forgalom volumene 1,4%-kal csökkent az előző hónaphoz képest.**
  - **Éves alapon a növekedés, viszont 1,7% volt.**
  - **Január-szeptember közötti időszakban a kiskereskedelem forgalmának volumene 2,7%-kal emelkedett.**
  - **A KSH adatai alapján 2024. szeptemberben az országos kiskereskedelem forgalma folyó áron 1568 milliárd forint volt** (míg az előző hónapban augusztusban ez az összeg 1668 milliárd forint volt).
- Az üzleti bizalmi index is ezt támasztja alá: a kereskedelem alindexe nagyot romlott októberben, így ez vált a legpesszimistább ágazattá. A nettó reálbérek növekedése továbbra is 9% felett alakult augusztusban, várakozásunk szerint a többletjövedelem egyre nagyobb része csapódhat le a hazai kiskereskedelemben az év végéhez közeledve. **A szeptemberi adatok után a 2024-re előrejelzett kiskereskedelmi forgalom éves 3%-os növekedési prognózisában lefelé mutató kockázatot látunk.**

## • Ipar

- **Folytatódott az ipar lejtmenete 2024 szeptemberében: az ipari termelés volumene 7,2, munkanaphatástól megtisztítva 5,4%-kal elmaradt az egy évvel korábbtól.** A szezonálisan és munkanappal kiigazított adatok alapján az ipari kibocsátás 2024 augusztusához viszonyítva 0,7%-kal mérséklődött. 2024 szeptemberében a feldolgozóipari alágak döntő többségében csökkent a termelés volumene. A legnagyobb súlyú alágak közül a járműgyártásban, a villamos berendezés gyártásában, valamint a számítógép, elektronikai, optikai termék

gyártásában visszaesés következett be, míg az élelmiszer, ital és dohánytermék gyártása nőtt. Az ipari termelés az év első kilenc hónapjában 4,3%-kal kisebb volt, mint 2023 azonos időszakában.

- **Lakáspiac**

- **Az idei első három negyedév egészét nézve összesen 8709 új lakás épült Magyarországon, 19,4%-kal kevesebb, mint egy évvel korábban.** Így tovább folytatódik az évek óta tartó csökkenő dinamika és ez alapján 2024-ben még a tavalyinál is kevesebb lakás épülhet Magyarországon, így számuk 15 ezer környékén mozoghat, de ehhez egy erős utolsó negyedéves zárásra lesz szükség. **A kiadott építési engedélyek és egyszerű bejelentések alapján építendő lakások száma 14 551 volt, ami ugyancsak 2,3%-kal maradt el 2023 azonos időszakától. Lakásépítési engedélyek alapján látható egy kisebb élénkülés az építkezési kedvet tekintve.** A 2024 második negyedévéhez képest 25%-os emelkedés figyelhető meg a kiadott építési engedélyek számában, de továbbra is alacsony sávban mozog (5579 db). Mindezt támogatja az újonnan meghosszabbított 5%-os új lakásra vonatkozó áfa meghosszabbítása 2026-ig. Jövő héten várható a részletesebb Lakáspiaci Kitekintőnk.

## **A pénzügyi szektort érintő információk és ágazati hírek**

- Az MNB októberi vállalati konjunktúra felmérésének eredményei alapján (melyek a vizsgált méretkategóriák, tevékenységi körök és tényezők széles körére jellemzőek voltak) **a vállalati konjunktúra index a szeptemberi 9-ről -13-ra csökkent, ami a tavaly július óta tapasztalt legalacsonyabb érték.** A jelenlegi helyzet megítélése tovább gyengült (leginkább a kkv-k körében), a várakozások azonban minimálisan javultak szeptemberhez képest. Az 1 évvel korábbi szinthez viszonyított átlagos kapacitás-kihasználtság csökkent, a bevételi szint stagnált az előző hónapoz képest: előbbi 89-ről 87 százalékra csökkent, utóbbi pedig továbbra is 92 százalék. **A beruházási tervek mutatója csökkent, ugyanakkor a létszámbővítési terveké javult: -6 pontról +3-ra emelkedett októberben.**

- **Pénzügyi szektor**

- Az MNB által **a kereskedelmi bankok körében lefolytatott III. negyedévi hitelezési felmérés** alapján a bankok ebben az időszakban nem változtattak lényegesen a vállalati hitelek kondícióim, és a következő fél évre előre tekintve sem terveznek jelentősebb változtatásokat. Kisebb kivételként az üzleti célú ingatlanok szegmense és az ipari logisztikai szegmens esetében a hitelfeltételek várható szigorítását jelezte néhány hitelintézet. A lakossági hitelek esetében a lakáscélú hitelek kondícióiban annyi változtatás történt a III. negyedévben, hogy a bankok több mint fele emelte a felárakat illetve a kockázatosabb hiteleken alkalmazott kamatprémium mértékét. A közeljövő vonatkozásában pedig az árjellegű feltételek lazítását jelezte a bankok többsége. Egyébként a III. negyedévben a lakáscélú hitelek iránti kereslet mérséklődését jelezte több bank is (ennek legfeljebb a IV. negyedévi folyósításokban lehet nyoma, mert a III. negyedévben nem láttunk ilyet), azonban az előttünk álló fél évben újból a kereslet élénkülésére számítanak.

- **Lakáspiac/Real estate**

- **A Duna House közreadta havi tranzakciószám-becslését és jelzáloghitel-előrejelzését, amely szerint 2024 októberében, országosan 10 738 lakóingatlan cserélt tulajdonost, valamint 117 milliárd forint szerződéses összegű lakáscélú jelzáloghitel realizálódott.** A Dunahouse adatai alapján 2024 Q3-ig összesen 92 ezer tranzakció jött létre így az előre jelzett, 120-130 ezres tranzakció szám tartható lesz. Mindezt támogatja, hogy a nyári gyengébb hónapok után jól indult az őszi ingatlanpiacon és erős évvzárásra lehet számítani, valamint folytatódhat jövőre is ez a dinamika.

- **Energia**

- Friss számokat közölt a lakossági Napenergia Plusz Program állásáról az Energiaügyi Minisztérium, így kiderült, hogy mintegy **4000 pályázónak már több mint 10 milliárd forintot utaltak át a modern napelemes rendszerek telepítéséhez.**

- **Járműipar**

- **A kormány héten indította el az elektromobilitás tényerését ösztönző állami támogatásokat.** Több mint száz helyszínen létesülhetnek nyilvános e-töltőállomások a következő években, ezzel is gyorsítva az energiaátmenetet és a közlekedés zöldítését. A kiíráson elektromos töltőállomás üzemeltetői engedéllyel rendelkező vállalkozások kaphatnak minimum 100 millió és legfeljebb 4 milliárd forint többletforrást tervezett fejlesztéseik megvalósításához. Az alapesetben maximum 15 éves futamidejű, kedvezményes hitelhez a projekt költségvetésének legalább 10 százalékát kitevő önrész is szükséges. A nagyvállalatok az elszámolható költségek 35, a középvállalkozások 55, a mikro- és kisvállalkozások pedig 65 százalékát kaphatják meg állami hozzájárulásként.

**Készítette:** Báthori Bence, Horti Flóra, Oszlay András

JOGI NYILATKOZAT

1. Jelen kiadványt az MBH Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u.38.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cg. 01-10-040952; tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001.; a Budapesti Értéktőzsdé tagja; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank 1013 Budapest, Krisztina körút. 55. sz.; továbbiakban: a Bank) készítette.
2. Jelen kiadvány a 2014/65/EU irányelv, és a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete alkalmazásában marketing közleménynek minősül. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen kiadvány nem minősül a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete szerint a befektetéssel kapcsolatos kutatás követelményeinek megfelelő befektetési elemzésnek. A jelen dokumentumban közölt megállapítások nem objektív és nem független magyarázatot tartalmaznak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen marketingközleménynek minősülő dokumentum nem a befektetéssel kapcsolatos kutatás függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült és nem érinti a befektetéssel kapcsolatos kutatás terjesztését, közzétételét megelőző kereskedésre vonatkozó tilalom. A kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek, és a jelen tájékoztatás nem teljes körű.
3. A jelen kiadványban szereplő információk nem minősülnek vételi vagy eladási ajánlatnak, sem befektetési tanácsadásnak, sem befektetésre, jegyzésre, szerződéskötésre vagy kötelezettségvállalásra történő ösztönzésnek, felhívásnak, ajánlattételnek, továbbá nem minősül adótanácsadásnak. A tájékoztatás nem teljes körű, a kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek. A kiadvány nem minősül befektetési tanácsadásnak, abban az esetben sem, ha a dokumentum bármely része egyes pénzügyi eszköz vonatkozásában annak lehetséges árfolyam-, hozam-alakulásával kapcsolatos ismertetést tartalmaz. Jelen dokumentum nem veszi figyelembe az egyes befektetők egyedi igényeit, körülményeit és céljait, így személyre szóló ajánlás hiányában nem minősül befektetési tanácsadásnak.  
A Bank kizárja a felelősségét a kiadványban foglaltak esetleges befektetési döntésként való felhasználásáért, a konkrét egyedi befektetési döntésekért, az ebből eredő következményekért, így nem vállal felelősséget a befektető ezen kiadványban foglaltak alapján hozott döntései következtében, vagy őt azzal bármilyen egyéb összefüggésben érő esetleges károkért, veszteségekért.
4. A kiadványban szereplő információk hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, azonban az információk valóságáról, pontosságáról, helyállóságáról és teljességéről a Bank biztosítékot nem kapott, ezért a dokumentumban leírtak teljességével és pontosságával kapcsolatban sem a dokumentum készítői, sem a Bank felelősséget nem vállalnak. A kiadványban megjelölt tartalmak és vélemények a kiadványt készítő szakembereknek, a kiadvány elkészítésének időpontjában fennálló piaci körülmények alapján kialakított, megítélését tükrözik, amelyek újabb információk, a piaci viszonyok, gazdasági körülmények változása esetén külön értesítés és figyelmeztetés nélkül megváltozhatnak. A Bank fenntartja a jogot, hogy a jövőben előzetes értesítés nélkül módosítsa a jelen dokumentumban foglalt megállapításokat.
5. Az árfolyamok, hozamok, egyéb adatok múltbeli alakulásából nem lehetséges a jövőbeni árfolyamokra, hozamra, illetőleg teljesítményre vonatkozó egyértelmű és megbízható következtetéseket levonni. A befektetőknek önállóan (vagy független szakértő igénybevételeivel) kell felmérniük és megérteniük az egyes pénzügyi eszközök és befektetési szolgáltatások lényegét, valamint kockázatait. Javasoljuk, hogy a befektetők a befektetésre vonatkozó döntés meghozatala előtt az adott pénzügyi eszközre és a befektetési szolgáltatásra vonatkozó üzletszabályzatot, tájékoztatót, egyéb szerződéses feltételeket, hirdetményeket, kondíciós listát figyelmesen olvassák el, mert csak ezen dokumentumok és információk ismeretében dönthető el, hogy a befektetés összhangban áll-e a befektető kockázattűrő képességével és befektetési céljaival, továbbá körültekintően mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatait, a díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges veszteségeket, károkat! Javasoljuk továbbá, hogy tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogi és egyéb jogszabályokról, valamint a befektetésre vonatkozó döntésének meghozatalát megelőzően forduljon munkatársainkhoz, vagy keresse fel banki tanácsadóját!  
További tájékoztatás elérhető a Bank fiókjaiban, valamint az mbhbank.hu honlapon.
6. A Bank jogosult a kiadványban szereplő eszközök vonatkozásában árjegyzési, egyéb befektetési szolgáltatási tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtani.  
A Bank továbbra is jogosult jóhiszeműen és a piacképzés szokásos módja szerint a jelen dokumentumban szereplő pénzügyi eszközök vonatkozásában kereskedésre, ügyletkötésekre vagy kereskedésre árjegyzőként az árjegyzés szokásos menete szerint, valamint egyéb befektetési tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást, illetve egyéb pénzügyi vagy kiegészítő pénzügyi szolgáltatást nyújtani a kibocsátónak és egyéb személyeknek.
7. A Bank rendelkezik a befektetési szolgáltatási tevékenységekkel kapcsolatosan potenciálisan felmerülő összeférhetetlenségi helyzetek leírására, illetve az ilyen helyzetek kezelésére vonatkozó Összeférhetetlenségi Politikával, illetve a bank-és értékpapírtitoknak minősülő adatok kezelésére és átadására vonatkozó belső szabállyal.
8. Jelen kiadvány a szerzői jogról szóló 1999. évi LXXVI. törvény szerinti védelem alatt áll, ezért kizárólag a Bank előzetes írásbeli engedélyével lehet azt többszörözni, terjeszteni, egyéb módon nyilvánosságra hozni, valamint felhasználni. A Bank valamennyi szerzői jogon alapuló jogát fenntartja.
9. Ezt az üzenetet azért kapta, mert korábban feliratkozott hírlevelünkre vagy hozzájárult ahhoz, hogy Önt a Bank marketingcélú üzenetekkel megkeresse. Amennyiben a továbbiakban nem kíván tájékoztatást kapni az MBH Banktól, megadott hozzájárulását bármikor ingyenesen visszavonhatja. A vonatkozó adatkezelésekről, illetve

az Önt megillető jogokról, azok gyakorlásának módjáról, valamint a jogorvoslati lehetőségekről további tájékoztatást az [mbhbank.hu](https://mbhbank.hu) honlapon található adatvédelmi irányelvekben, illetve az [Adatkezelési Tájékoztatóban](#), valamint a 06 80 333 660-as zöld számon kaphat. Amennyiben nem kíván a továbbiakban híreket, üzleti ajánlatokat kapni, hozzájárulását bármikor ingyenesen visszavonhatja a [telebankar@mbhbank.hu](mailto:telebankar@mbhbank.hu) e-mail címen, illetőleg a 06 80 333 660-as zöld számon. Hozzájárulását visszavonhatja postai úton is az MBH Bank Nyrt., 1134 Budapest, Kassák Lajos u. 16-18. címére küldött nyilatkozatával, amelyen kérjük, hogy jól olvashatóan tüntesse föl nevét, lakcímét és azt, hogy a közvetlen üzletszerzési célú (direkt marketing) megkeresések tiltását kéri.

Az adatkezelésre vonatkozó tájékoztatás és az adatkezelési irányelvek elérhető a bankfiókokban és az [mbhbank.hu](https://mbhbank.hu) honlapon.

10. A jelen kiadvány a kiadása időpontjában érvényes.

A kiadvány elkészítésének időpontja: 2024. 11. 08. 08:30