

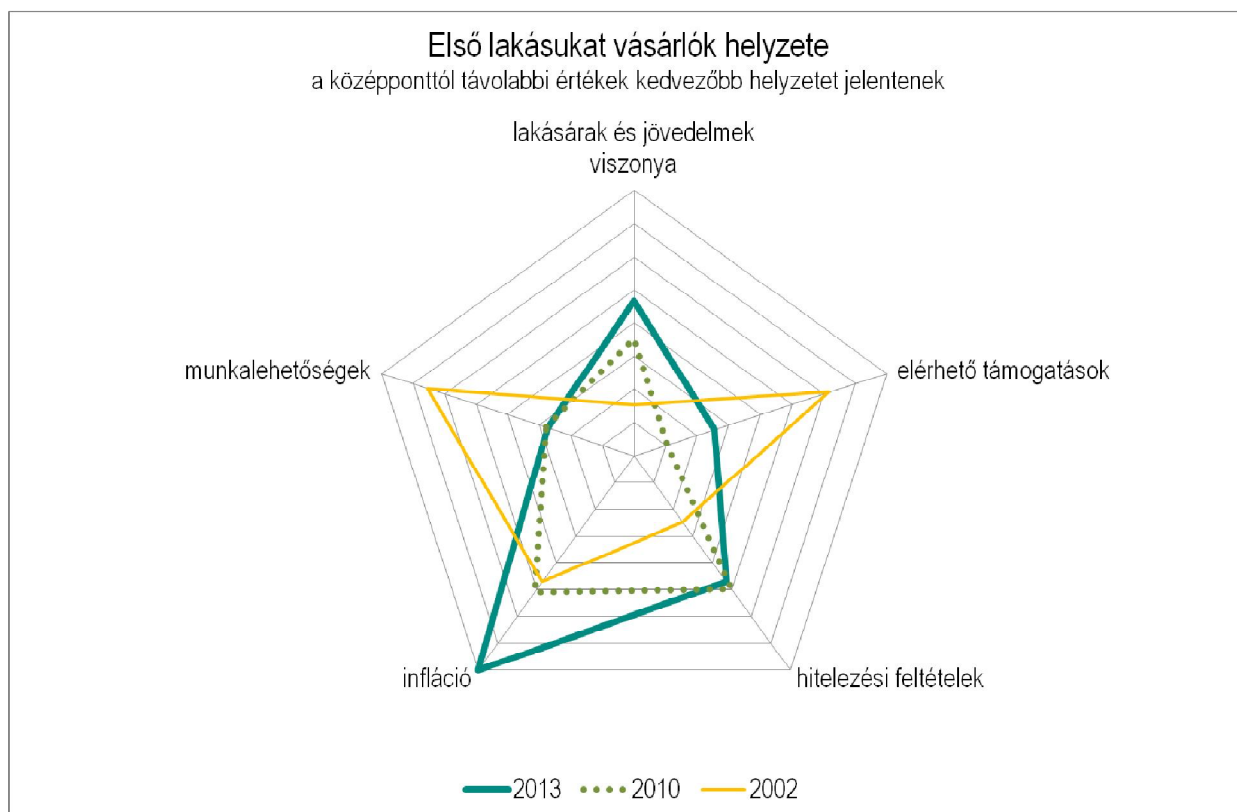
FHB Lakásárindex fókusz – Első Lakásukat Vásárlók

Tovább javult az Első Lakásukat Vásárlók helyzete

A 2008-ban kitört válság még mindig érezteti hatását, és a gazdaság szereplői lassú kilábalásra rendezkedtek be. A folyamatok azonban különbözőképpen hatnak a különböző helyzetben lévő családokra. Az FHB kiemelt figyelmet fordít azokra a fiatalokra, akik az első lakásukat szeretnék megvásárolni, többek között ezért indította **2011-ben útjára az Első Lakásukat Vásárlók helyzetének elemzését** (e csoport First Home Buyers elnevezéssel szerepel az angol nyelvű szakirodalomban). Az elemzés épít az FHB Lakásárindex eredményeire, de a lakásvásárlás sok tényező által befolyásolt döntését további szempontokból is megragadja.

Az alábbi, 1. ábrán látható 5 legfontosabb szempontot ábrázoló pókháló-ábra bemutatja, miért indokolt a több mutatót is vizsgáló elemzés. A 2002-es és a 2013-as helyzet igen eltérő: a költségvetési szempontból fenntarthatatlan folyamatokba torkolló hajdani támogatási rendszer helyett jelenleg **kedvezőbb lakásárak és alacsonyabb kamatok segíthetik első lakásukhoz a fiatal családokat**.

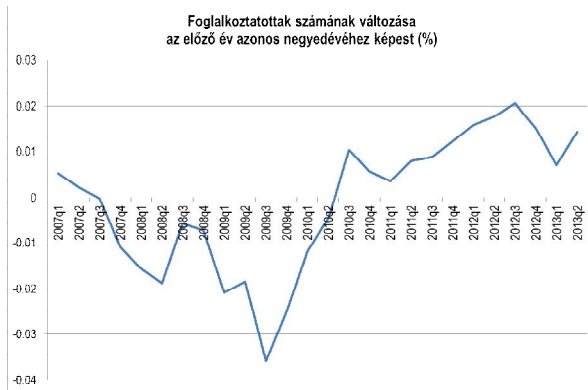
Rövidebb időtávot tekintve, a 2010-es helyzethez képest pedig egyértelműen javultak a mutatók. A tulajdonosokat kedvezőtlenebbül érintő **lakásár-csökkenés egyre jobb vásárlási lehetőséget kínál, a kamattámogatás és az új lakások piacát érintő szocpol erősítése könnyíti az első évek terheit**.



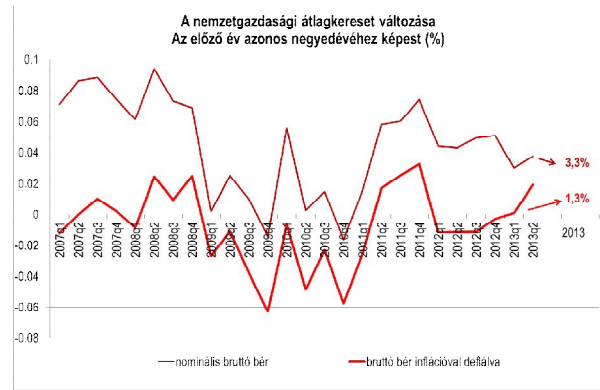
1. ábra. Az Első Lakásukat Vásárlók helyzetét meghatározó szempontok alakulása (Forrás: MNB, KSH, FHB)

A háztartások jövedelmi helyzete javul

A lakásvásárlási döntéskor természetesen elsődleges szempont a család jövedelmi helyzete. Ahogy a 2. ábra mutatja, statisztikailag a **foglalkoztatás 2010 óta emelkedik**, az előző év azonos negyedéhez képest is 1,4%-os javulást mutat. Továbbra is említendő azonban, hogy **az előző évhez képesti növekedés részben a közmunkaprogramoknak tulajdonítható**. Az alacsony jövedelmező közmunkaprogramokban résztvevők számára pedig elsődlegesen nem a tulajdonlás jelentheti a lakhatási megoldást, hanem a szociális bérlakás elérhetősége.



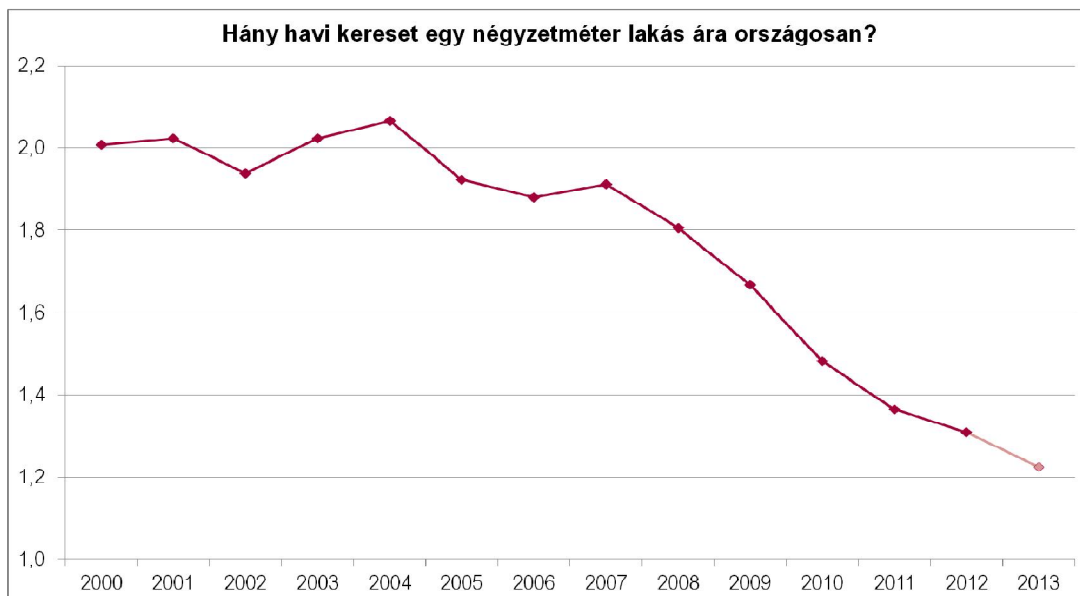
2. ábra. Foglalkoztatottak számának változása (Forrás: KSH)



3. ábra. Bruttó átlagkereset változása és idénre várható értéke (Forrás: KSH)

A 3. ábrán nyomon követhető a jövedelem másik összetevője, a béralakulás. Az alacsony infláció a **reálbérek növekedését** okozta, az előző év azonos negyedéhez képest 1,9%-kal. A nettó keresetek növekedése tehát reálbér-növekedéssel járt együtt. Ennek a folyamatnak érezhető hatása lehet a lakáskeresletre, amennyiben a tendencia folytatódik, illetve amint a foglalkoztatottak arra számítanak, hogy tartósan folytatódni fog.

A jövedelmi helyzetet a lakásárhoz viszonyítva vonjuk be az Első Lakásukat Vásárlók helyzetének elemzése során. Az alábbi, 4. ábra azt mutatja meg, hogy a **jövedelmi helyzet javulása a csökkenő lakásárakkal együtt jóval kedvezőbb helyzetbe hozta a lakásvásárlókat**.



4. ábra. Lakásárak és jövedelmek egymáshoz viszonyított alakulása (Forrás: FHB Index és KSH)

Minél alacsonyabb a mutató értéke, azaz minél rövidebb időszak jövedelmét kell kiadni egy négyzetméternyi lakásra, annál jobbák a vásárlók lehetőségei. A tavalyról idénre történt javulás pedig az emelkedő jövedelmeknek és a lakásárak 2%-os csökkenésének együtt tulajdonítható.

Területi különbségek

Nagyvárosainkban hasonló folyamatok játszódnak le

Az **Első Lakásukat Vásárlók számára kedvező trend nem csak országosan, hanem az egyes nagyvárosokban is igaz**, például Budapesten, Debrecenben és Győrben is. Az elmúlt többéves időszak fő trendje az erőteljes csökkenés: 2004 óta évről évre egyre kevesebbet kell dolgozni egy négyzetméternyi lakásért. A következő, 1. táblázat ezt a változást mutatja be a 2004 és 2010 közötti időszakban. A városokra jellemző nettó kereseteket az egy adózóra jutó adóalapból az egy adózóra jutó adót levonva közelítjük.

Település neve	Hány havi jövedelem egy négyzetméter lakás ára?	
	2004	2010
Budapest	2,23	1,54
Debrecen	2,21	1,36
Nyíregyháza	2,12	1,30
Kecskemét	1,85	1,30
Pécs	1,93	1,26
Győr	1,96	1,22
Székesfehérvár	1,91	1,22
Szeged	1,73	1,16
Szombathely	2,13	1,15
Szolnok	1,50	1,00
Miskolc	1,52	0,98

1. táblázat: Hány havi jövedelem egy négyzetméter lakás ára? 2004 és 2010 összevetése Magyarország legnépesebb városaiban (Forrás: MTA KTI Erőforrástérkép, FHB-számítás)

A táblázatban szereplő nagyvárosokat a 2010-ben a lakáshoz jutáshoz a legtöbb munkát igénylő településekkel kezdve rendeztük sorba. Látható, hogy **Budapesten kell a legtöbbet dolgoznunk egy négyzetméternyi lakásért**: mintegy másfél hónapot. Ez azt jelenti, hogy **Budapesten – miközben mind a lakások, mind a keresetek tipikusan magasabbak, mint az ország többi részén – a lakások ára nagyobb eltérést mutat más nagyvárosokhoz képest, mint a keresetek eltérése**. Budapesten 2010-ben 255 ezer forint körüli átlagos négyzetméterár érvényesült, míg a havi átlagos nettó kereset 165 ezer forint körüli volt. Ezzel szemben Miskolcon például az átlagos fajlagos ár és a havi kereset szinte megegyezett egymással: előbbi 130 ezer forint körüli, utóbbi 134 ezer forint körülire becsülhető.

A fenti adatokból az is kiszámítható, hogy mennyibe kerül – ledolgozott hónapokban mérve – egy átlagos méretű lakás. **Egy 60 négyzetméteres lakást tekintve például látjuk, hogy míg Budapesten 92,4 hónapot, azaz több mint 7 és fél évet kell dolgozni (más célra egyáltalán nem költve), addig ez Győrben alig több mint 6 év, Szolnokon vagy Miskolcon pedig 5 év, vagy annál is kevesebb.**

Az itt bemutatott adatok különösen fontosak **az Első Lakásukat Vásárlók számára, akik új belépőként először jelennek meg a lakáspiaci lépcsőn** (*property ladder* a bevett angol terminusa), és nem feltétlenül tudják első ingatlanukat egy korábbi eladásából részben finanszírozni. Éppen ezért a hitelezési környezet is különösen fontos számukra, aminek változását a következő részben fejtjük ki.

Hitelezési környezet

A lakáshitelek kamata tovább csökken

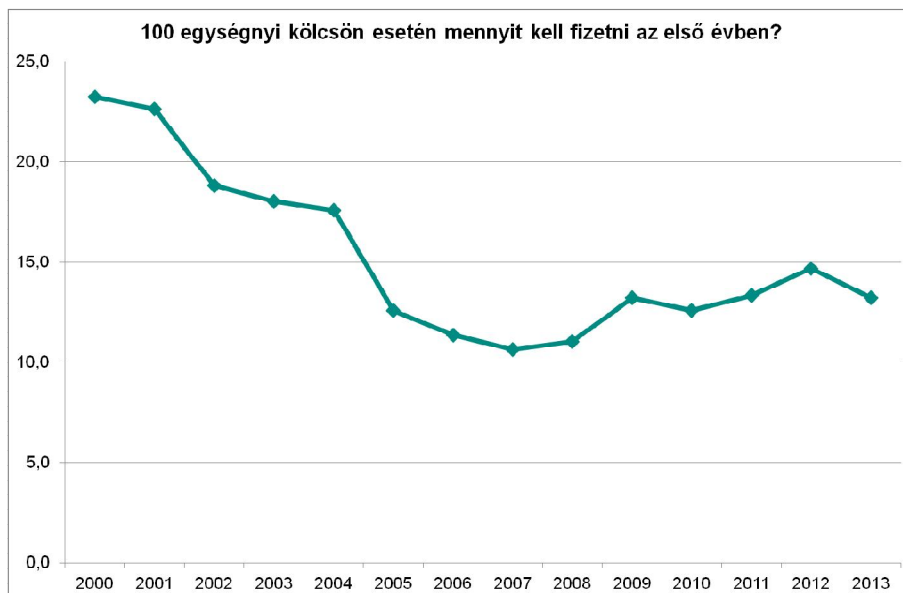
A csökkenő inflációval párhuzamosan tovább csökkentek a betéti és hitelkamatok is. Az 5. ábra mutatja ezt a tendenciát, a Magyar Nemzeti Bank adataira támaszkodva. A legfrissebb eredmények szerint a piaci kamatozású hitelek **THM szintje átlagosan 10% alatti, és tovább csökken.**



5. ábra. Lakáshitelek átlagos folyósításkori hiteldíja a szerződéses összeggel súlyozva (Forrás: MNB)

Támogatott hitel igénybevétele esetén akár 6% induló kamattal is igényelhető lakáshitel. **Az FHB Állami Támogatott Hitel konstrukciója új lakás építésére, vásárlására például 6% induló kamattal igényelhető, 6,36-7,09% THM¹ mellett.**

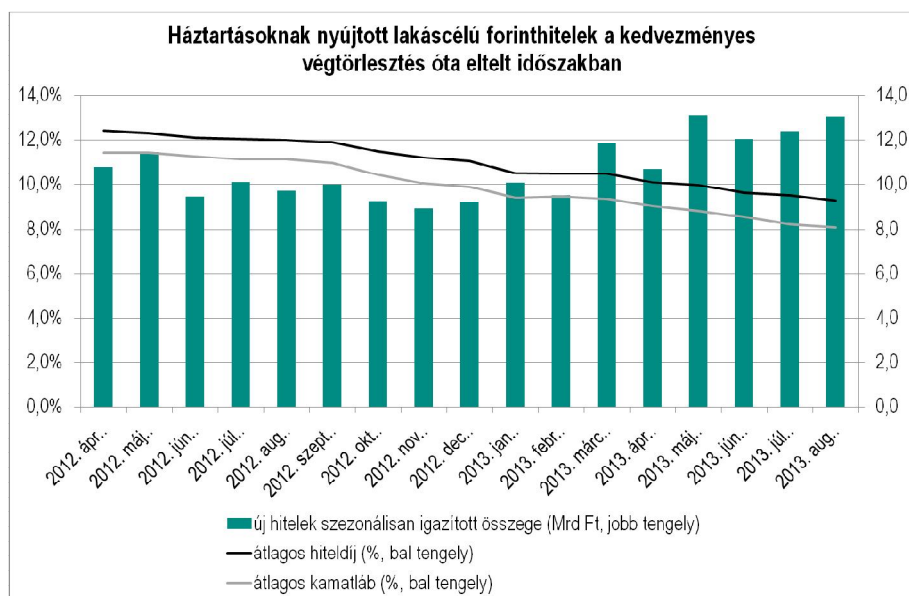
Az Első Lakásukat Vásárlók számára az alacsonyabb kamatkörnyezet a **15 év körüli tipikus futamidőt is figyelembe véve azt jelenti, hogy a hitelek részletei mérsékelt terhet jelentenek** (6. ábra). Elmondható, hogy immár az árfolyamkockázattól mentes forintbitelek nyújtotta lehetőségek nem sokkal maradnak el az előző évtized közepén uralkodó devizahitelekétől. **Az összképet még tovább javítja a hozzáférhető támogatások köre.**



6. ábra. 100 egységnyi kölcsön első évi hitelterhe a tipikus kamat és futamidő alapján (Forrás: MNB, KSH)

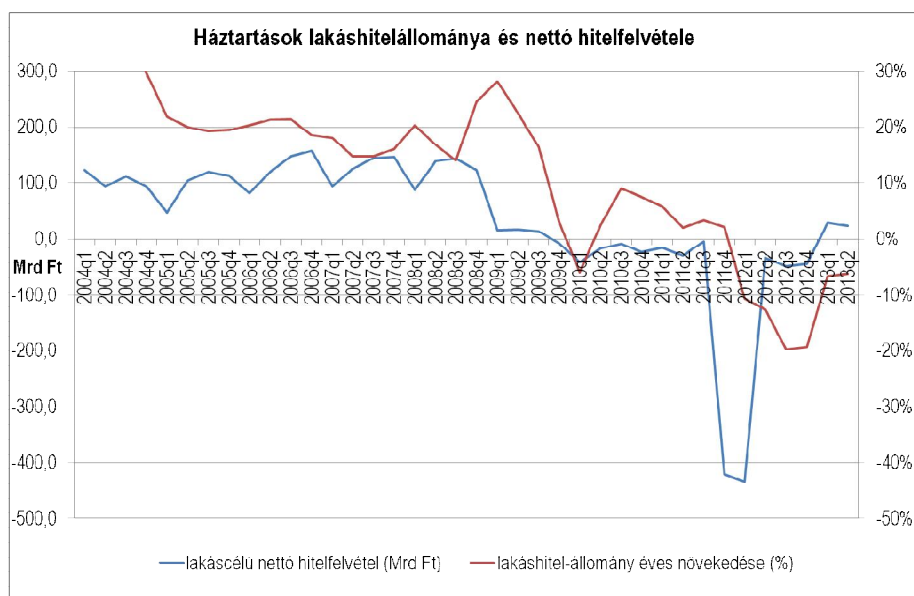
¹ A THM-ek meghatározása az aktuális feltételek, illetve a hatályos jogszabályok figyelembevételével történt, 5 millió forint hitelösszeg és 20 éves futamidő feltételezésével, 2013. novemberi adatok alapján. A feltételek változása esetén a THM mértéke módosulhat. A THM értéke nem tükrözi a változó kamatozású hitel kamatkockázatát. Jelzáloghitel igényléséhez a fedezeti ingatlanra vagyombiztosítás szükséges. A tájékoztatás nem teljes körű, a további részleteket és feltételeket a www.fhb.hu honlap termékoldalai, valamint a vonatkozó Hirdetmények, Általános Szerződési Feltételek és az Üzletszabályzat tartalmazzák.

Valószínűleg a kedvező támogatási és kamatfolyamatoknak tulajdoníthatóan a **hitelezés első félévi élénkülése óvatosan folytatódott**. A **kihelyezés növekedett**, és a lakáscélú hitelezés augusztusban elérte a 13 milliárd forintot (7. ábra). Az év hátralevő részében e tendenciák folytatódására számítunk, különösen figyelembe véve, hogy az év második fele általában is élénkebb a lakáspiacon, például a szeptemberben induló új tanév miatt.



7. ábra. Háztartásoknak folyósított lakáscélú hitelek (Forrás: MNB)

A megnövekedő folyósítás és az alacsony bázis azt is eredményezte, hogy a nettó hitelfelvétel **2008 óta tartó csökkenése idén pozitív tartományba fordult** (8. ábra). A lakás-hitelállomány azonban továbbra is csökken.



8. ábra. Háztartások hitelei és nettó hitelfelvétele (Forrás: MNB)

Az Első Lakásukat Vásárlók számára a hitel nyújtotta lehetőségek mellett **az állam is gyakran nyújt támogatást, hogy könnyítse az életpálya gyakran legnagyobb befektetését**. A következő pontban bemutatjuk, hogy ezek a támogatások sokszínűek, és a lakásvásárlási döntés előtt fontos részletes információt szerezni róluk.

A támogatási rendszer itthon és külföldön is sokrétű

Az első lakásukat vásárlók gyakran kiemelt figyelmet kapnak a kormányzat és a piaci szereplők részéről – ők a célpontjai számos lakáshoz jutást elősegítő programnak (mint amilyen például Magyarországon az ún. szocpol intézménye). Az FHB Index 2013 I. negyedévi elemzésében részletesen bemutattuk az alábbi, 9. ábra alapján a hazai támogatási rendszerben bekövetkezett változásokat.



9. ábra. Állami támogatás mértéke egy tipikus lakás esetén, 10 millió forintos hitelre (Forrás: FHB becslés)

Számításaink során egy tipikus család által egy tipikus lakás vásárlásához felvett hitel kapcsán összegeztük a lehetséges támogatások értékét, **a jelenleginél kedvezőbb lehetőségek legutóbb 2004-ben kínálóztak.**

Az **állami támogatások legnagyobb része a kamattámogatott hitelek révén** szerezhető meg. Az otthonteremtési kamattámogatás **öt éven át tart**, és a **referenciahozam akár 70%-a** is lehet (új lakás esetén, és három gyermekkel), de legalább a referenciahozam 50%-a.

Különösen az **Első Lakásukat Vásárlóknak kedvez** az akár 3,25 millió forint vissza nem térítendő támogatást jelentő, új lakásokra érvényes lakásépítési támogatás (a **szocpol**) is, hiszen kifejezetten családokra, vagy tervezett családokra szabták: a támogatás mértéke a (vállalt) **gyerekek számával** együtt növekszik. Ezen felül még a **lakás-takarékpénztári** megtakarításokban elérhető támogatásra lehet még támaszkodni. Idén januártól érvényes a magasabb **illetékkedvezmény** a 35 évesnél fiatalabb Első Lakásukat Vásárlók számára, mivel a legfeljebb 15 millió forintos lakás vásárlásakor a tulajdonszerzés miatt egyébként fizetendő illeték felét kell leróniuk. Jelenleg a 35 év alattiak, jövő évben pedig már minden Első Lakásukat Vásárló kérheti az illeték 12 havi **pótlékmentes részletfizetését**.

Számos példát láthatunk ennek a szegmensnek a támogatására külföldön is. Sok ország sokféle módon közelíti meg a kérdést. Van, ahol központi kormányzati intézkedésekről van szó, máshol önkormányzati vagy akár egyetlen jelzálogbank által bevezetett kedvezményekkel lehet találkozni. Az alábbiakban néhány példát mutatunk be röviden a nemzetközi porondról, érzékeltetve ezzel azt, hogy az Első Lakásukat Vásárlók támogatására milyen gazdag eszköztár létezik.

Romániában 2009-ben indult a Prima Casa program, és azon első lakásvásárlók számára biztosít állami támogatást, akik az igénylőskor nem rendelkeznek aktív jelzálogalapú hitellel. **Mindössze 5% önrészt kell vállalnia a kedvezményezettnek a maximálisan 60 ezer euró értékű ingatlan árából** (ennél magasabb értékű ingatlanhoz nagyobb önrész szükséges), a maradék 95%-ot pedig a Kis- és Középvállalkozások Állami Garanciaalapja finanszírozza. Minimum 1000, maximum 57 000 euró (vagy ezzel egyenértékű összeg) igényelhető, 6 és 360 hónap közötti futamidőre, lejben vagy euróban denominálva, negyedévenként változó

kamatozás mellett. 2012-es adatok szerint körülbelül 81 ezren részesültek a támogatásban, 3,18 milliárd euró értékben.²

Hollandiában, Nijmegen városában az önkormányzat támogat egy különleges projektet, lokális szinten, ami elsősorban az első lakásvásárlók lakáshoz jutását hivatott elősegíteni: **előre elkészített, könnyen összeállítható, olcsó, katalógusból kiválasztható építsd-magad házak vásárlására nyújt hitelt** az ibbN („Olcsó Nijmegen-t építék” kifejezés rövidítéséből) projekt keretében. A házak kb. 115 ezer euróba kerülnek, és 30 és 47 ezer eurós éves jövedelem mellett már pályázni lehet a fix költségű hitelekre a vásárláshoz. Maga az építsd-magad megközelítés nem itt jelent meg először: Amsterdam mellett már 800 ilyen ház épült 2006 óta.³ Általánosabb program is elérhető Hollandiában az első lakásvásárlók részére (is): az 1980-as évek óta igyekszik a kormányzatuk növelni a lakástulajdonosok arányát, és ennek egyik sarokköveként a **lakáshitelek havi törlesztőrészeit teljes egészében levonhatók az adóalapból**. Annak ellenére maradt fenn ez a program, hogy a holland lakás piac még 2013-ban is mély válságban van, és a lakossági hitelkiterjedtség rendkívül magas. **Írországban** szintén érvényben volt egy hasonló program (mortgage interest relief), aminek keretében **a törlesztőrészlet adott százalékát lehetett levonni az adóalapból**. Ez a százalék múlt azon, hogy első lakásvásárlók-e a tulajdonosok, mely esetben a levonható rész magasabb, 30%-os volt. A programot azonban 2013-ban felvett hitelekre már nem lehetett igénybe venni.

Az **Egyesült Királyságban** a teljes lakástámogatási rendszer jelentős bővülésen ment keresztül (ez az ún. Help to Buy Scheme), és 2014 januárjától új elemmel bővül. A program alapján az igénylőknek **5 százalék önrészt** kell biztosítaniuk, amely mellé **az állam az ingatlan értékének 20 százalékát kitevő kedvezményes hitelt nyújt**, a maradék **75 százalékot pedig a bankok biztosítják piaci alapú hitellel**. Az állami kölcsön után az első 5 évben nem kell kamatot fizetni, viszont ennek letelte után a kölcsön bizonyos százalékában meghatározott díjat kell fizetni. A 6. évben ez az összeg a kölcsön 1,75 százaléka, ezt követően a Retail Price Index (RPI) alapján számolt infláció plusz 1 százalék mértékben növekszik évente a ráta. A támogatást csak új lakás vásárlására vagy építésére lehet igényelni, de nem csak első lakásvásárlók kérvényezhetik, hanem olyan személyek is, akik már rendelkeznek saját ingatlannal, de szeretnének új lakásba költözni. Nincs megkötés a kölcsönt felvevők korára, gyermekszámára és jövedelmére sem, így szélesebb tömegekhez is eljuthat a támogatási forma. Emellett kifejezetten az első lakásvásárlók felé tett ajánlatot az egyesült királyságbeli Halifax Bank, **a tranzakció után fizetendő illeték díjának átvállalásával**. Az ajánlat a 125–250 ezer font értékű lakást jelzáloghitelből vásárolóknak érhető el, a bank tőlük átvállalja a vételár 1 százalékával egyenlő mértékű illeték költségét, tehát maximum 2500 fontot. Hivatalos információk szerint 6,5 milliárd fontnyi kölcsönt kíván nyújtani a bankhálózat mintegy 60 ezer első lakásvásárló számára 2013-ban. Az első negyedéves adatok alapján 13 ezren vették igénybe a lehetőséget.

Wales-ben szintén elérhető a teljes egyesült királyságihoz hasonló kormányzati program, ahol 2012 végén 27 millió fontos programot jelentettek be a lakáshitelezési piac beindítására. A program kb. 3000 hitelfelvételt tervez segíteni azáltal, hogy **a hitel egy részére állami garanciát nyújt**, így a hitelfelvevők a piacon megkövetelt 20%-hoz képest akár 5%-os önrésszel is vásárolhatnak lakást. A program az új építésű, legfeljebb 250 ezer font értékű lakásokra vonatkozik, amely ott a tipikusan az első lakást vásárlók által keresett kategória – ám a részvételre nem csak az első lakást vásárlók jogosultak. A program 3 és fél éven át futhat.

További számos külföldi példa mutatja a működtetett támogatási rendszerek sokszínűségét, a napjainkban működő ösztönző konstrukciókhoz hasonlítva **a magyar támogatási rendszert** elmondható, hogy **széles körben nyújt a vásárlóknak kedvező lehetőségeket**.

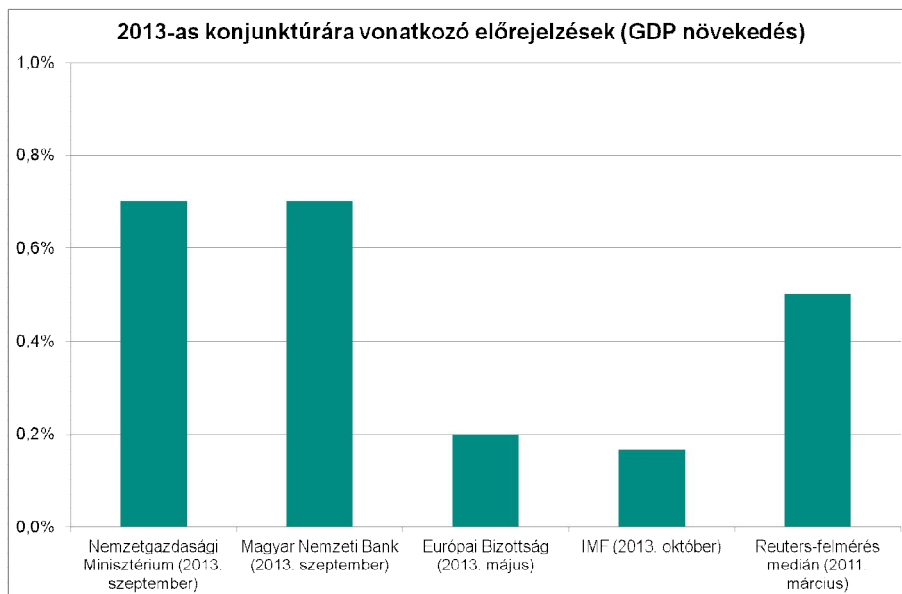
² Részletesebb magyar nyelvű információk itt találhatóak: http://www.utgjiu.ro/revista/ec/pdf/2013-02/41_Stelian%20Nela.pdf, illetve <http://magyarhazak.hupont.hu/7/első-haz-prima-casa>

³ Erről számol be az alábbi, angol nyelvű cikk: <http://www.theguardian.com/artanddesign/architecture-design-blog/2013/may/07/flatpack-houses-nijmegen-netherlands>, <http://www.theguardian.com/money/2011/nov/25/self-build-go-dutch>

Lakásiaci kilátások

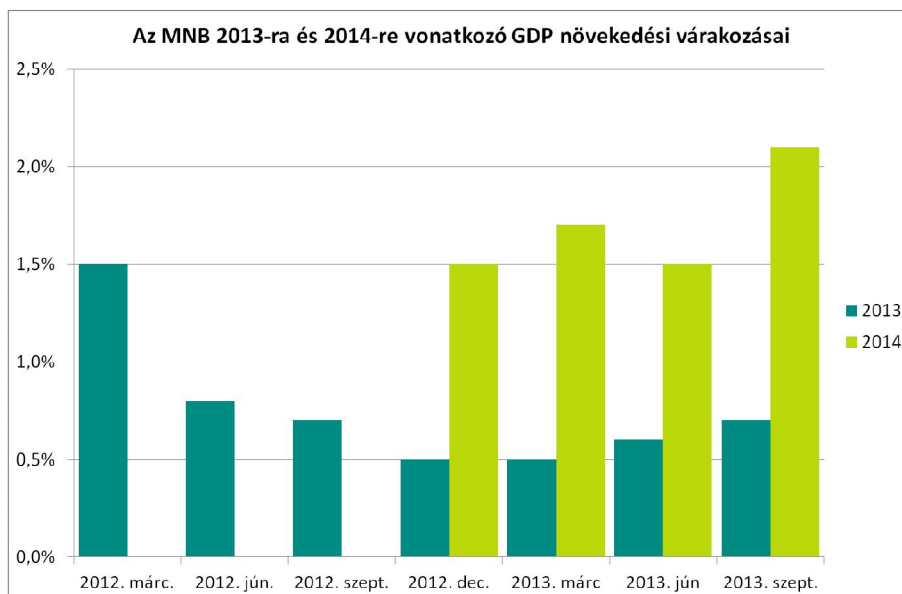
Javuló konjunktúra alapozhatja meg a változást

A makrogazdasági kilátások a 2013-as évre nézve **javultak** az előző évhez képest (10. ábra). A jelentősebb makrogazdasági előrejelzések mind GDP-növekedést jeleznek előre.



10. ábra. A legjelentősebb makrogazdasági előrejelzők várakozásai (Forrás: a felsorolt szervezetek)

Az előrejelzések 2014-re a növekedés fokozódását mutatják, a Magyar Nemzeti Bank és a Nemzetgazdasági Minisztérium előrejelzései szerint a növekedés akár a 2%-ot is elérheti, és a **kedvezőbb kilátások a legutóbbi Inflációs Jelentések alapján sem romlottak** (11. ábra).



11. ábra. Az MNB 2013-ra és 2014-re vonatkozó GDP növekedési várakozásai az egyes Inflációs jelentésekben (Forrás: MNB)

A gazdasági válságból való kilábalás és az ösztönző támogatási rendszer együttes hatása meghozhatja a lakáspiacon is régen várt fordulatot. Az FHB Banknál a hitelezés és a hitelek iránti érdeklődés emelkedése az egyik erre utaló jel, a másik ilyen indikátor pedig az lehet, hogy az első lakásukat vásárlók és a befektetési célra beruházók egyre nagyobb számban jelennek meg a vevői oldalon. Az FHB Ingatlan Zrt. saját ingatlanközvetítési üzletágának tapasztalatai azt mutatják, hogy potenciális érdeklődők kb 25-30 %-a keres első lakást, az ő végső döntésüknek azonban sokszor az anyagi helyzetük szab korlátot, ezért ennek a vásárlói csoportnak az ún. „felszocpol” kedvezmény bevezetése további lökést adhatna. A 2010-es évig tapasztalt jelentősebb esés óta már harmadik éve, a népszerű lokációkban kimutathatóan növekvő bérleti díjak, és a bérlakáspiacon elérhető, akár bruttó 8 %-os, vagy azt meghaladó hozamok egyértelműen igazolják azt a véleményt, hogy az első lakásvásárlók mellett a befektetési, kiadási céllal vásárlók (**buy to let**) az a másik vásárlói csoport, amely a keresleti oldalon segítheti a kilábalást. A csak lassan csökkenő túlkínálat, a gazdasági fordulat törekenysége miatt azonban a lakásárak idén még tovább csökkennek, és a hitelüket fizetni nem tudók körüli bizonytalanság is elhúzódó, lassú fordulatot prognosztizál.

Az FHB Indexhez kapcsolódó szolgáltatásaink

Az FHB Lakásárindexet negyedéves gyakorisággal tesszük közzé. A hazai ingatlanpiaci gyakorlatban korábban nem volt elérhető ilyen jellegű adat, a mutató mind időintervallumában, mind adatminőségében, mind módszertani megalapozottságában kiemelkedik a magyar lakáspiaci adatok közül, nemzetközi szintet nyújt hazai piaci környezetben. Az első, 2009-es publikálás óta az MNB (Magyar Nemzeti Bank) és az RICS nemzetközi szervezete (The Royal Institution of Chartered Surveyors) is kiemelt lakáspiaci mutatóként hivatkozik az FHB Indexre.

Az FHB Lakásárprognózist rendszeresen frissítve publikáljuk, modellen alapuló módszertana három pillérré támaszkodik:

- I. Nemzetközi és magyar tapasztalatok alapján összefüggéseket azonosítunk kiválasztott magyar makrogazdasági indikátorok, pénzpiaci és hitelpiaci környezet mutatószámai, lakáspiaci forgalmi adatai és a lakásárak között. (A makrogazdasági és pénzügyi környezet várható alakulásáról főként a Magyar Nemzeti Bank kiadványaiban szereplő előrejelzések alapján alakítjuk ki képünket.)
- II. Az FHB Bankcsoport több mint egy évtizede egyik meghatározó szereplője a magyar lakásfinanszírozási piacnak. Működésünk földrajzilag lefedi az országot, a meghatározó ingatlanértékelők széles körétől jutunk információkhoz, melyhez az FHB Ingatlan Zrt. saját szakértői tapasztalata is hozzájárul. Ezért előrejelzéseinkben felhasználjuk a feldolgozott és ellenőrzött lokális helyzetértékeléseket is.
- III. A válság során nem hagyhattuk figyelmen kívül azokat a megfigyeléseket, melyeket a hasonló, ingatlanárakat érintő válságok elemzéséből nyerhetünk. Ezért a hasonló válságok nemzetközi tapasztalatait is beépítjük előrejelzésünkbe.


Az FHB Indexhez felhasznált teljes körű magyarországi adatbázis és az Index előállításához elvégzett módszertani fejlesztés lehetővé teszi, hogy a pénzügyi szektor számára kötelező, Bazel II.-ként ismert szabályozás [196/2007. (VII. 30.) Korm. rendelet a hitelezési kockázat kezeléséről és tőkekövetelményéről] fedezetértékelési kötelezettségeihez nyújtsunk segítséget. Büszkék vagyunk rá, hogy szolgáltatásunkat már több jelentős nemzetközi pénzintézet hazai bankja is igénybe vette. A bankoknak a jövőben is meg kell felelniük a szigorú felügyeleti követelményeknek, ezért hasznos alkalmazni a nemzetközi standardoknak megfelelő, a hatóságok felé is megfelelően dokumentálható módszertanú eljárást.

Számos egyedi igényre készülő elemzési megbízást teljesítünk. Ezekben lakás- és telekpiacról szóló helyi információkat, a prognózisunk mértékére, dinamikájára vonatkozó részletesebb magyarázatot, valamint a teljesülést övező kockázatok vizsgálatát is kínáljuk.

Készséggel állunk rendelkezésükre részletes ajánlással és további kérdésekkel kapcsolatban.

Molnár Zsolt
vezérigazgató-helyettes
FHB Ingatlan Zrt. Ingatlan értékelési Igazgatóság
Telefon: +36(1)452-9208
Fax: +36(1)329-0986
Mobil: +36(30)748-3913
E-mail: molnar.zsolt@fhb.hu

dr. Nagy Gyula
FHB Index projektvezető
FHB Jelzálogbank Nyrt..
Telefon: +36(1)452-5930
Mobil: +36(30)964-6087
E-mail: nagy.gyula@fhb.hu

Az  az FHB Index kizárólagos kutatási partnere.