

Árupiac Sokat lehetett az idén a cukron keresni, a kakaó lehet az új befutó

Drágul a kávé és a cukor

A kötvények és a részvények helyett egyre többen érdeklődnek a mezőgazdasági termékek iránt. Kockázatos befektetések, de az idén jól hoztak.

HÁDA BÁLINT

Égeti a pénz a befektetők zsebét. A kötvénypiac bizonytalanságai és a részvénytőzsdák ingadozása, valamint amiatt, hogy egyre többen emlegetik a piaci lufira való hajlamot, sokan fordulnak a nyersanyagok fel. Jól teszik: nemegyszer szép eredményt hoznak ezek a befektetések.

Ha a mezőgazdasági szekció terményeit nézzük, az idei első fél évet valóban megédesítette a cukor. Dollárban számítva a cukor ára a legutóbbi kereskedési napig több mint 34 százalékot emelkedett. Az áremelkedést részben a világ egyes számú cukornádtermelő országa, Brazília fizetőeszközünek, a reálnak a gyengélkedése okozta: tavaly emiatt lett olcsó a cukor. A termelők öntötték a cukrot a piacra annak ellenére is, hogy dollárban esett az ára. A real árfolyamának gyengülése persze végső soron javította az üzletet. Ezzel együtt azonban a cukorból előállított etanol iránti kereslet is csökkent a dél-amerikai országban.

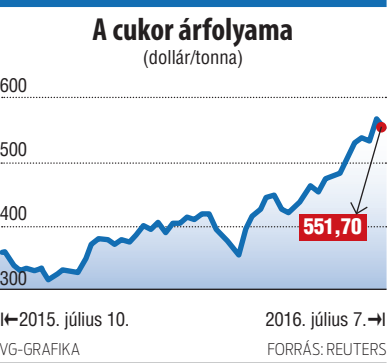
Az idén azonban ez a tendencia megfordult: a real erősödni kezdett, és az olaj ára is fordulatot vett a 26 dollár körüli mélypontokról. A mezőgazdasági fejlemények is drágítják a cukrot. Az El Niño-hoz köthető szárazság miatt várhatóan visszaesik a termelés Kínában, Indiában és Thaiföldön is. Az idén tehát a kínálati oldalon hiány lehet cukorból, sőt lehet, hogy még jövőre is, ez pedig az árakban is



FOTÓ: AFP

A kávé ára az időjárás miatt is emelkedett

tükröződni fog. Arra azonban nem árt odafigyelni, hogy a nyersanyagpiacokon a kínálati oldal által gerjesztett árfolyam-emelkedések többnyire gyorsak, volatilisak és rövid távúak, míg a keresleti oldal



gerjesztette árnövekedés hosszabb élettartamú, lassú, valamint számos átmeneti kisebb korrekcióval tarkított.

A kávéval is lehetett az idén keresni, bár nem annyit, mint a cukorral. A kávé ára az első fél évben valamivel több mint 13 százalékot emelkedett. Ezzel a termékkel azonban főleg csak azoknak tanácsos a tőzsdén kereskedni, akik otthon érzik magukat a veszélyesebb vizeken is. A kávé ára ugyanis nagyon gyorsan változhat, a naponkénti 8 százalékos ingadozás megszokott a termék piacán.

A következő időszak áralakulásának meghatározója továbbra is a világ népességének növekedése,

ez folyamatos keresletbővülést jelent a kávéfogyasztásban. Nagyot dob a keresleten, hogy az eddig jellemzően teát fogyasztó ázsiai lakosság körében egyre jobban meghonosodik a kávézás kultúrája, emiatt Kelet-Ázsiában sorra nyílnak a kávézók. Az időjárás, mint a mezőgazdasági termények esetében általában, szintén alapvetően befolyásolja az árakat. Az El Niño miatt a robusta termelése visszaeshet az idén, ami a cukoréhoz hasonló kínálati hiányt eredményezhet. Lefelé viheti viszont az árakat, hogy kávé Braziliában is természetnek, és az ottani termelők várhatóan igyekeznek kihasználni, hogy a real gyenge a dollárhoz képest,

ezért exportálni akarnak majd, amennyit csak tudnak. Az eladási dömpinget azonban korlátozhatja a főbb termőterületeket sújtó leélrozsdásodás.

A kávéval szemben a másik kedvelt reggeli ital alapját adó kakaó ára csökkent az idén dollárban számolva, és angol fontban csupán néhány százalékot emelkedett. Utóbbi eredményben szerepe van a Brexitnek is, ugyanis ez az időszak végén a font jelentős leértékelődését hozta. A kedvezőtlen időjárás, illetve a héjrothadás betegség terjedése a fő nyugat-afrikai termőterületeken viszont a második fél évben látványos kakaódráguláshoz vezethet

Befektetés A többség változatlanul rövid távon gondolkodik

Tovább hízhatnak a magánvagyonok

Évente tíz százalékkal több vagyont adhatnak hazai magánszemélyek a Magyarországon tevékenykedő privátbankárok kezelésébe – jelezték előre a szektor képviselői a Blo-Champs Capital Pénzügyi Tanácsadó Kft. tegnapi konferenciáján. E véleményét például Kállay András, az Erste Bank igazgatója arra a feltételezésre alapozta, hogy miközben a lakosság eladósodottsága csökkent, a megtakarításaik növekedésnek indulhatnak, s az esetleges adócsökkentés is többet hagyhat az emberek zsebében. A tehetőségek pedig a cégladásokból, osztalékokból tehetnek szert nagy pénzekre.

Akár 15 százalékos éves piaci bővülést is elképzelhetőnek tart Konkoly Miklós, a Budapest Alapkezelő vezérigazgatója. Ennek feltétele, hogy ismét növekedjenek a befektetési célú ingatlanvásárlások. Ezeknek az aránya hosszú éveken át az összes adásvétel 20-25 százalékát tette ki, majd tavaly 50-55 százalékra ugrott, az idén viszont 30-35 százalék közé ment vissza.

Ennek ellenére a nemesfém-befektetésekre specializálódott Conclude Befektetési Zrt. vezérigazgatója, Juhász Gergely azt tapasztalja, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed tavaly decemberi kamatemelése óta a pénzüknak biztos menedéket keresők Magyarországon elsősorban ingatlanokba

teszik azt, az ugyancsak menedékeszköznek számító arany kárára. Erre utal, hogy a Conclude az idén eddig több aranyat vett vissza, mint amennyit eladott. Szemben a világ többi részével, ahol a befektetők jóval nagyobb arányban választották a sárga nemesfémeket, aminek hatására annak árfolyama kilőtt. Juhász

arra számít, hogy ez az emelkedő tendencia két-három éven belül 2300 dollárig viheti az aranyat tegnap 1360 dollár közötti unciánkénti (1 uncia = 31,1035 gramm) árfolyamát.

Szabó Sándor, a K&H privátbanki igazgatója is a hazai piaci szegmens bővülését várja, arra apellálva, hogy a meglévő ügyfelek gazdagabbá váljanak, és még mindig vannak olyan potenciális vagyonosok, amelyeket meg lehet szerezni. De azért közép-távon a szakember már jelentős makrogazdasági kockázatokat lát. Nevezetesen az ingatlanpiaci lufi kialakulását, a hitelezés elszaladását és a Brexitet, amelyekre – mint Szabó fogalmazott – nem vagyunk felkészülve.

Különösen Nagy-Britannia Európai Unióból való kilépésének lehetséges következményei beláthatatlanok. Emiatt az OTP Banknál óvatosak a tekintetben, milyen termékeket ajánljanak ügyfeleiknek – tájékoztatott Gáti László, az OTP Alapkezelő marketing- és értékesítési igazgatója. Ez azt jelenti, hogy 3-5 éves minimális befektetési idő-

A szakértők szerint

10 százalékkal nőhet évente a privátbanki piac hazánkban

távra terveznek, s úgy ítélik meg, ezalatt az abszolút hozamú befektetési alapok tudnak érzékelhető hozamot fialni. Kvázi ezt erősítette meg Szécsényi Bálint, az Equilor Befektetési Zrt. vezérigazgatója azal, hogy kijelentette, a befektetők továbbra is rövid távon gondolkodnak, ezért az ingatlan- és a magántőkealapok, amelyek igazából nagyjából öt év alatt termelnek érzékelhető – legalább évi 5 százalékos – hozamot, nehezen eladhatók a számukra.

CS. K.

Magánbankári szolgáltatást nyújtó magyar pénzügyintézetek 2016. első fél évi adatai		
	Összes	Ügyfelek száma (fő)
	kezelt vagyon (milliárd forint)	
OTP Bank	1 150,1	21 383
Friedrich W. Raiffeisen	398,0	2 200
MKB Bank	329,0	1 447*
Erste Private Banking	300,0	2 250
CIB Bank	266,4	2 839
Citigold/Citiselect**	220,0	9 500
K&H Bank	192,0	1 300
Budapest Bank Money+	171,5	3 046
UniCredit Bank	137,7	1 100
Concorde Alapkezelő	143,0	540
Concorde Értékpapír	114,0	681
SPB Invest	52,5	1 351
Equilor	25,0	300

*Család. **2015. június 30-án.

FORRÁS: CÉGKOZLÁS, VG-GYŰJTÉS