

Inflatia ramâne o preocupare majora pentru investitori în 2026 (analiza)

Aurul, obligatiunile si actiunile pot avea roluri complementare într-un portofoliu orientat spre protecția la inflație în 2026, într-un context economic caracterizat de volatilitate si presiuni asupra puterii de cumparare, arata o analiza realizata de XTB, data luni publicitatii.

"În 2026, inflatia ramâne una dintre cele mai mari preocupari financiare pentru gospodariile din România, în conditiile în care banii își pierd valoarea de la o luna la alta", a declarat Radu Puiu, analist financiar XTB.

Potrivit acestuia, randamentul real, obtinut dupa ajustarea cu inflatia, devine esential în luarea deciziilor de investitii pe termen lung.

Conform cercetarii, un portofoliu construit pentru 2026 nu promite imunitate la fluctuatii.

"Aurul poate adauga stabilizare, obligatiunile pot echilibra, iar actiunile pot sustine cresterea pe termen lung. Succesul pe termen lung este dat de diversificare si consecventa, nu de cautarea unei solutii perfecte", precizeaza Puiu.

Analiza mai arata ca, pentru multi, depozitul bancar ramâne reflexul de siguranta.

"Are un rol clar, ofera predictibilitate si este util pentru fondul de urgenta. Limita apare atunci când dobânda nu reuseste sa tina pasul cu scumpirile, iar economiile își pierd valoarea în timp. Investitiile la bursa nu sunt un înlocuitor direct pentru depozite, ci un instrument complementar, cu un orizont mai lung, construit tocmai pentru a depasi inflatia. De aceea, investitiile merita privite ca un instrument de siguranta financiara, nu ca o promisiune de îmbogățire rapida, mai arata Radu Puiu. Un portofoliu orientat spre protecția la inflație nu se bazeaza pe o singura directie. Acesta are o structura echilibrata, prin diversificare între clase de active care reactioneaza diferit la dobânzi, crestere economica si volatilitate. Ideea este sa nu depinzi de un singur scenariu, iar daca o componenta este afectata de context, alta poate compensa", se mai precizeaza în material.

Pe de alta parte, metalele pretioase sunt, în mod traditional, o componenta defensiva în fata inflatiei.

"Aurul este folosit frecvent ca element de protectie în perioade cu incertitudine sau schimbari de regim al dobânzilor. Daca vorbim despre un portofoliu echilibrat, aurul este o piesa de stabilizare", mai arata Radu Puiu.

Totodata, obligatiunile sunt relevante pentru investitorii care cauta stabilitate.

"În locul unui singur emitent, multi investitori aleg expuneri diversificate prin instrumente care acopera cosuri de obligatiuni. Pot fi obligatiuni guvernamentale sau corporate, cu scadente mai scurte sau mai lungi, iar fiecare categorie reactioneaza diferit la schimbarile de dobânda. În 2026, maturitatea obligatiunilor este importanta. Cele pe termen lung sunt, de regula, mai sensibile la variatiile de dobânda decât cele pe termen scurt. De aceea, combinatia dintre scadente poate fi ajustata în functie de scenariul macroeconomic, astfel încât portofoliul sa ramâna echilibrat", precizeaza cercetarea.

Pe de alta parte, actiunile ramân componenta care sustine cresterea pe termen lung, însa selectia si disciplina conteaza.

"În perioade cu presiuni pe costuri si inflație, atentia se îndreapta catre companii cu marje solide si capacitate de a transfera o parte din costuri în pret. Unele sectoare tind sa fie mai reziliente în astfel de contexte, precum

utilitatile, sanatatea sau energia, în timp ce tehnologia poate ramâne atractiva atunci când este sustinuta de venituri recurente si cerere structurala. Companiile care vând produse de care oamenii au nevoie indiferent de pret (consumul de baza) reprezinta o alta categorie rezistenta la inflatie", se mai precizeaza în document.

În plus, asa numitii "Aristocrati ai dividendelor", adica firmele care își maresc dividendele de zeci de ani au, de regula, modele de business solide si pot transfera costurile crescute catre clienti.

"În investitii, nu doar instrumentele conteaza, ci si comportamentul. Multi investitori pierd nu pentru ca aleg 'gresit', ci pentru ca reactioneaza impulsiv la titlurile din presa, la fluctuatii pe termen scurt si la comparatia cu alti investitori. O perceptie sanatoasa înseamna sa separi zgomotul de informatia relevanta, sa accepti volatilitatea ca parte din proces si sa nu transformi fiecare decizie de investitii într-un test personal", puncteaza Radu Puiu.

Astfel, o regula simpla este sa investesti doar banii de care te poti lipsi, nu economiile necesare pentru traiul zilnic sau pentru cheltuieli imediate.

"La fel de important este sa îți definești toleranta la risc si sa ramâi consecvent, inclusiv atunci când piata se misca în directii neplacute pe termen scurt. Investitiile pe termen lung se construiesc prin rabdare si ajustari periodice, nu prin reactii rapide. Disciplina nu înseamna sa reactionezi la fiecare stare, ci sa revizuiesti portofoliul la intervale clare si sa ajustezi în functie de obiective, de strategie si de schimbarile reale din economie", mai arata analiza.