

Metes (FP): O lume multipolara si razboaiele atrag în general inflatie; protectia împotriva inflatiei sunt imobiliarele si metalele pretioase

O lume multipolara atrage în general inflatie, iar protectia împotriva acesteia este reprezentata de activele hard, imobiliarele, metalele pretioase, a afirmat, joi, Calin Metes, Deputy Portfolio Franklin Templeton, la o conferinta de specialitate.

"Din perspectiva proprie si privind asa, oarecum si geopolitic, eu cred ca în ultimii 20-30 de ani lumea globala a trecut printr-un proces oarecum deflationist, care a avut ca principal trigger faptul ca am trait într-o lume sa spunem asa unipolara. Deci, dupa caderea regimului sovietic, practic am avut SUA care a devenit hegemonul global. Odata cu intrarea Chinei în World Trade Organisation, China a devenit producatorul lumii. Produsele au început sa fie din ce în ce mai ieftine pentru toata lumea, ceea ce a creat un proces deflationist, inflatia a fost mica la nivel global. În ultima perioada, se pare ca trecem de la acest model deflationist, în care China este producatorul lumii, într-o lume multipolara. Vedem China, care începe sa emita pretentii la nivel global de a deveni opozantul, sa spunem asa, al Americii, avem conflictul de aici, de lânga noi, pe care-l stim foarte bine, iar daca ne uitam în istorie, în momentul în care avem o lume, sa spunem asa, multipolara, aceasta în general atrage inflatie si anume un efect inflationist în momentul în care avem razboaie. Avem o lume multipolara, iar într-o lume, sa spunem asa inflationista, protectia împotriva inflatiei în general sunt activele hard, imobiliarele, real-estate-ul etc. Vedem de asemenea ca la nivel global, dar si în România acest tip de active au crescut foarte mult. Avem metalele, avem commodities (marfuri, materii prime sau produse de baza - n. r.), adica tot ceea ce înseamna practic active fixe, care sunt recunoscute istoric ca fiind o protectie împotriva inflatiei, ca ele cresc în valoare", a explicat Metes.

În opinia sa, toate aceste elemente conduc la aprecierea din ultima perioada a metalelor pretioase, precum aurul si argintul, dar si cuprul.

"Daca vreti o parere personala si oarecum la nivel sa spunem asa mai geostrategic si global, cred ca aceste elemente sunt cele care conduc la cresterea foarte mult si, bineînteles, dublata de faptul ca aceasta, sa spunem asa, încercare de a face ca America sa nu mai fie hegemonul lumii pune presiune pe faptul ca dolarul sa nu mai devina singura moneda sau rezerva internationala si atunci se gasesc alternative. Putem sa ne gândim pâna la urma si la criptomonede sau alte lucruri care se încearca a se gasi. Practic, anumite state încearca sa gaseasca alternative la dolar pâna la urma", a adaugat acesta.

Calin Metes considera ca se anticipeaza aceasta "lume inflationista", iar lucrurile vor deveni tot mai scumpe.

"Eu cred ca se anticipeaza tocmai aceasta lume inflationista în viitor. Pâna acum, în general am trait într-un mediu deflationist si dezinflationist si pe viitor se anticipeaza ca nu va mai fi cazul, adica lucrurile din ce în ce vor deveni mai scumpe. Vedeti cum si la nivel industrial se vorbeste acum, toate statele încep ce din ce în ce mai mult sa-si puna în vedere asigurarea lanturilor de productie, vor ca productia aceasta, pe care o considera critica - semiconductori etc - sa fie cât mai aproape de ei. (...) Uitati-va în anii '70, de exemplu, când a fost inflatie mare. A fost tot ca urmare a unor conflicte regionale, locuri pe care noi le avem si azi. Avem un conflict aici, se vorbeste foarte mult de un potential conflict si în Taiwan si atunci pietele anticipeaza: ok, daca avem toate aceste conflicte potentiale mocnite, avem o productie care devine din ce în ce mai localizata, dar localizata înseamna costuri mai mari. Toate aceste lucruri conduc la inflatie. Și când ai inflatie ce faci? Încerci sa te protejezi. Cum te protejezi? Active fixe, imobiliare, actiuni - si actiunile de asta cresc foarte mult si la noi si în alta parte -, metale si asa mai departe", a sustinut el.

În plus, finanțistul a atras atenția asupra faptului că, de la criza din 2008 încolo, au intrat foarte mulți bani pe piață, acest lucru ducând în principal la creșterea tuturor categoriilor de active.

"Noi ce-am trait de la criza financiară încolo cu toți acești bani care au fost foarte mulți bagați în piață? Să nu uităm: băncile centrale au bagat foarte mulți bani în piață în 2008, pentru a calma lucrurile, dar au fost foarte mulți bagați și în perioada Covid. Și când ai foarte mulți bani bagați în piață, efectul principal care a fost? Toate clasele de active au crescut foarte mult. Acești bani unde s-au dus? S-au dus în piețele financiare în principal, s-au dus în acțiuni, în real estate etc. Și de asta au crescut toate foarte mult. Întrebarea este ce se va întâmpla în viitor cu acești bani, că, în mod normal, când ai foarte mulți bani implementați în piață, valoarea lor scade. Vedem și azi: valoarea dolarului scade, deși a crescut la un moment dat... Țările emergente au început să recupereze tocmai datorită faptului că multe dintre ele sunt producătoare de commodities și într-un mediu inflationist și localizat tot ceea ce înseamnă commodities și faptul că poți să ai producție internă de commodities te ajută", a mai spus Calin Metes.

Și Dan Dascal, directorul general al BT Asset Management, consideră că la baza creșterii pretului la metalele prețioase stă deprecierea semnificativă a dolarului.

"Explozia la metale prețioase, în primul rând, la aur, care a crescut cu 80% în ultimul an, a atras după sine și alte creșteri. Argintul a avut un spike exceptional în luna decembrie, alte metale - cupru - au crescut, iarasi, la rândul lor. Eu aș vedea ca un driver pentru această creștere și faptul că dolarul s-a depreciat semnificativ în ultimul an față de euro și față de celelalte monede. Am citit și zilele trecute că fluxuri importante de dolari ies din trezoreria americană, de văzut China și India, și se orientează probabil către alte instrumente financiare care aduc un randament mai bun și mă gândesc că pot fi și metalele prețioase. Țasta e un punct de vedere personal, nu sunt macroeconomist, încerc să gândesc lucrurile cât mai simplu și să caut explicații la ce se întâmplă", a spus Dan Dascal.

Asociația Administratorilor de Fonduri din România (AAF) a organizat, joi, conferința "Piața fondurilor ele investiții în 2026 - așteptări și provocări.