

Investitorii români își diversifica expunerea dincolo de Big Tech și se îndreaptă spre energie și materiile prime (analiza)

Investitorii români încep să își recalibreze portofoliile în 2026, reducând expunerea concentrată pe sectorul tehnologic american, orientându-se către sectoare considerate mai stabile, precum energia, industria și materiile prime, potrivit unei analize de specialitate, data joi publicată.

"După doi ani dominați de performanțele Big Tech și de entuziasmul din jurul Inteligenței Artificiale, începutul lui 2026 marchează la nivel global o rotație vizibilă a capitalului către sectoarele tradiționale ale economiei. Investițiile record în Inteligența Artificială, estimate la aproximativ 500 de miliarde de dolari în 2026, ridică întrebări privind sustenabilitatea rentabilității pe termen lung", se arată în analiza realizată de Investimental.

Astfel, compania notează la nivelul platformei Nova un interes în creștere pentru instrumente corelate cu economia reală și pentru diversificare geografică, pe fondul volatilității ridicate și al incertitudinilor privind evoluția inflației și a dobânzilor în SUA.

Potrivit celui mai recent raport FactSet, sectorul tehnologic a înregistrat în ultimul trimestru din 2025 o marja netă de aproape 30%, a doua cea mai ridicată din cadrul indicelui S&P 500, iar estimările pentru 2026 indică un ritm de creștere a profiturilor de peste 30%. În acest context, dezbaterile din piață vizează în principal sustenabilitatea marjelor viitoare, într-un mediu caracterizat de investiții masive și competiție accelerată pentru dezvoltarea Inteligenței Artificiale Generale (AGI).

În paralel, sectoarele corelate cu economia reală beneficiază de majorarea pretului la petrol și de interesul crescut pentru active considerate defensive, precum aurul. Energia, materiile prime, industria și bunurile de consum esențiale înregistrează cele mai bune evoluții de la începutul anului, în timp ce tehnologia traversează o perioadă de consolidare, susțin analiștii Investimental.

De exemplu, Xtrackers MSCI World Energy UCITS, fond cu active de circa 1,2 miliarde de euro și expunere predominantă pe companii petroliere americane, înregistrează un randament de aproape 19% în euro și de circa 20% în dolari de la începutul anului, evoluție susținută inclusiv de aprecierea cotațiilor petrolului cu peste 12%.

Rotația actuală favorizează sectoarele energie, resurse naturale și industrie, care au o pondere structurală ridicată în multe piețe emergente. Din această perspectivă, acestea pot funcționa ca o extensie naturală a expunerii pe economia tradițională americană.

Pentru investitorii români, diversificarea expunerii, fie prin ETF-uri sectoriale sau regionale, este o evoluție firească, într-un context în care concentrarea excesivă pe un singur motor de creștere, precum tehnologia americană, implică riscuri suplimentare.

"Pe măsura ce incertitudinile privind traiectoria inflației, direcția dobânzilor și schimbările de politică monetară din SUA se accentuează, investitorii tind să reducă expunerea pe segmentele percepute ca supraevaluate și să privilegieze companii cu fluxuri de numerar mai stabile. Diversificarea rămâne esențială într-un mediu volatil. Observăm un interes tot mai mare pentru alocări mai echilibrate, care combină economia tradițională americană cu expuneri selective pe piețe emergente", spune Vivien Ciuhan, analist Investimental.

Istoric, în perioade marcate de incertitudine și creștere a aversiunii la risc, Dow Jones a avut o performanță relativ mai bună decât indicii concentrați pe tehnologie. În intervalul 2000 - 2007, Dow a atins noi maxime istorice, în

timp ce Nasdaq 100 a ramas mult sub vârful din 2000.

Structura indicelui, orientata spre companiile mature din industrie, financiar, sanatate si energie, dar care include si tehnologie consacrata, îl face mai putin dependent de expansiunea multiplilor specifica sectorului tech. În 2026, aprecierea titlurilor din energie si industrie sustine avansul indicelui.

În paralel, pietele emergente revin în atentia investitorilor, într-un context de relaxare monetara din partea Federal Reserve si de slabire a dolarului.

Estimarile Goldman Sachs indica pentru 2026 un randament total de peste 15% pentru pietele emergente, sustinut de rezilienta exporturilor Chinei si de slabirea dolarului. În acelasi timp, volatilitatea valutara si dinamica dobânzilor ramân variabile relevante pentru aceasta categorie de active, arata analiza.

"Într-un mediu în care traiectoria inflatiei, directia dobânzilor si evolutiile geopolitice continua sa genereze incertitudine, rotatia capitalului între sectoare si regiuni reflecta o etapa de reasezare în pietele globale, cu accent pe diversificare si pe reducerea concentrarii excesive", mai afirma autorii analizei.

Investimental este primul broker autorizat de ASF pentru tranzactii bursiere pe BVB în ultimii 16 ani, oferind acces atât la bursa locala, cât si la cele internationale (SUA si EU). Proiectul este dezvoltat de o echipa cu experienta în servicii financiare si își propune sa conecteze piata de investitii cu cei care doresc sa obtina mai mult de la banii lor prin solutii moderne si intuitive.

Investimental a creat InvestiMentor, un program educational conceput pentru a oferi oportunitati de învățare si dezvoltare pentru investitori de toate nivelurile de experienta.