

Dupa valul de entuziasm pentru AI, piața devine mai selectiva: ce ar trebui sa urmareasca investitorii români pe burse

Piața investițiilor în inteligența artificială intra într-o etapa mai selectiva, dupa aproape un an și jumătate de entuziasm puternic pe burse. Corecția din iunie 2026 a fost primul test serios al hype-ului pentru AI. Potrivit analiștilor Freedom24, brokerul european de retail al Freedom Holding Corp., grup listat pe Nasdaq, corecția semnaleaza o piața mai disciplinata, în care investitorii încep sa puna în balanța potențialul pe termen lung al companiilor din zona AI cu evaluările actuale.

Pentru investitorii români, aceasta schimbare este relevanta. Inteligența artificială ramâne un domeniu major de investiții, însa expunerea la acest sector cere tot mai mult o analiza atenta a fundamentelor, mai ales în cazul companiilor europene care furnizeaza infrastructura din spatele inteligenței artificiale.

Corecția pieței AI este determinata de evaluari, nu de fundamente mai slabe

În doar câteva ședințe de tranzacționare, sectorul global al semiconductoarelor a pierdut peste 1.300 de miliarde de dolari din capitalizarea de piața. Valul de vânzari s-a extins de la producătorii asiatici de memorii catre furnizorii europeni de infrastructura AI, precum ASML, Infineon, STMicroelectronics și Siemens Energy, deși fundamentele acestor companii au ramas, în mare parte, neschimbate.

Infineon a scazut cu peste 6% în unele ședințe, STMicroelectronics cu aproximativ 8%, iar ASML cu aproape 5%, în timp ce presiunea s-a extins și asupra Siemens Energy. Declanșatorul nu a fost o deteriorare a fundamentelor, ci o reevaluare a prețurilor, dupa o perioada lunga de creșteri și așteptari ridicate pentru companiile asociate infrastructurii AI.

Au aparut și îngrijorari privind piața memoriilor HBM și capacitatea Microsoft, Alphabet, Amazon și Meta de a menține același ritm al investițiilor în infrastructura AI. În același timp, ASML și-a îmbunătățit perspectivele pentru 2026, Infineon și-a revizuit în creștere prognoza și estimeaza venituri de aproximativ 1,5 miliarde de euro din divizia sa AI, iar Siemens Energy a raportat un portofoliu record de comenzi de 154 de miliarde de euro.

Rolul critic al Europei în infrastructura globala AI

Europa a ajuns în centrul reacției pieței deoarece are un rol esențial în lanțul global de aprovizionare pentru inteligența artificială. În timp ce companiile americane dezvoltă modele de inteligența artificială și construiesc platforme cloud, producătorii europeni furnizeaza echipamentele și infrastructura necesare pentru extinderea capacității de calcul.

ASML controleaza aproximativ 90% din piața globala a sistemelor de litografie EUV. Infineon este un jucator important în electronica de putere, un segment tot mai relevant pe masura ce centrele de date pentru AI consuma tot mai multa energie. STMicroelectronics, ASM International și BE Semiconductor au, la rândul lor, poziții importante în lanțul semiconductoarelor, iar Siemens Energy furnizeaza infrastructura energetica necesara pentru conectarea centrelor de date la rețelele electrice.

În acest sens, Europa nu vinde inteligența artificială propriu-zisa, ci „uneltele” necesare pentru dezvoltarea ei. Companiile europene de infrastructura au devenit astfel un barometru al ciclului investițional AI.

„Corecția din iunie nu a invalidat potențialul investițiilor în inteligența artificială, dar a schimbat termenii discuției. Investitorii trec de la o etapa dominata în principal de așteptari la una în care vizibilitatea câștigurilor, portofoliile

de comenzi și disciplina investițiilor de capital conteaza mai mult. Pentru investitorii români, expunerea la AI ar trebui analizata prin prisma evaluărilor, profitabilității și capacității companiilor de a transforma cererea în rezultate financiare masurabile”, a declarat Radu-Iulian Padurean, Network Development Manager în cadrul Freedom24.

Ce ar trebui sa urmareasca investitorii români în continuare

Principala lecție a corecției recente nu este ca investitorii și-au pierdut încrederea în AI, ci ca încep sa adopte o abordare mai disciplinata, evaluând cât de repede se pot transforma investițiile în infrastructura AI în creștere sustenabila a profiturilor.

Pe masura ce piețele intra în a doua jumătate a anului, ciclul investițional AI va deveni probabil mai selectiv. Pentru investitorii români, acest lucru înseamna sa priveasca dincolo de hype și sa urmareasca mai atent fundamentele: portofoliile de comenzi, marjele, planurile de investiții, cererea pentru centre de date și capacitatea companiilor de a monetiza investițiile în inteligența artificială.