

Investitorii mizeaza pe cresterea inflatiei în urma programelor guvernamentale de stimulare a economiei (Reuters)

Aur, paduri, actiuni la companiile imobiliare, obligatiuni indexate la inflatie sunt doar câteva dintre activele în care investitorii au început sa aloce fonduri, în ideea ca recenta explozie a cheltuielilor guvernamentale si a stimulentei adoptate de bancile centrale ar putea scoate inflatia din amorteala înregistrata în ultimul deceniu, scrie Reuters.

În conditiile în care economia mondiala este asteptata sa se contracte cu 6% în acest an, pare a fi un moment ciudat sa fi îngrijorat cu privire la inflatie. Indicatorii care masoara inflatia în SUA si zona euro arata ca cresterea anuala a preturilor va fi de ordinul a 1% în urmatorii ani, potrivit Reuters.

Daca inflatia este "câinele care nu a latrat", cum a descris-o Fondul Monetar International în 2013, dupa toate programele de tiparire de bani adoptate de bancile centrale dupa criza din 2008-2009, de ce ar trebui investitorii sa se pregateasca acum pentru o crestere a inflatiei?

Raspunsul este ca acum, spre deosebire de anii care au urmat crizei din 2008, si guvernele au adoptat programe uriase de stimulare, în încercarea de a limita impactul pandemiei de coronavirus asupra economiei. Chiar si guverne renumite pentru austeritatea lor, cum este cel german, s-au alaturat bancilor centrale cu programe de stimulente în valoare de mii de miliarde de dolari. Investitorii sunt de parere ca si subiecte care odata pareau tabu, precum monetizarea datoriilor, în care bancile directe finantarea în mod direct cheltuielile guvernamentale, ar putea fi avute în vedere.

"Ceea ce ma îngrijoreaza în acest moment este ca nu pare sa fie o limita pentru stimulentele monetare", spune Klaus Kaldemorgen, manager de portofoliu la DWS, care a dezvaluit ca investeste în instrumente de protejare împotriva inflatiei mult mai mult decât dupa criza din 2008.

Cei care se tem de o crestere a inflatiei atrag atentia si asupra fenomenului de-globalizarii, în care diminuarea comertului international si decizia companiilor occidentale de a-si repatria productia în tarile lor de origine ar putea conduce la preturi mai mari.

În aceste conditii, investitorii sunt interesati de instrumente care tin cont de evolutia viitoare a inflatiei si le garanteaza randamente, active care cresc în valoare sau care cel putin își mentin valoare atunci când ritmul de crestere a preturilor accelereaza.

În primul rând investitorii par sa se îndrepte spre obligatiunile americane indexate la inflatie si spre aur. Managerii de active intervievati de Reuters au declarat ca au directionat pâna la 10% din portofoliile clientilor spre metalul galben via index fonduri, actiuni la companii care se ocupa cu mineritul de aur si chiar lingouri de aur.

O alta alegere este sectorul imobiliar. Klaus Kaldemorgen, manager de portofoliu la DWS, a început sa cumpere actiuni la companiile germane care detin proprietati rezidentiale, mizând pe faptul ca oferta de noi proprietati va creste mai încet decât masa monetara.

Chris Jeffery manager la Legal & General's si-a accelerat investitiile în terenuri agricole si paduri în ideea ca acestea își vor pastra valoarea într-un orizont de timp de cinci pâna la zece ani. Datele oficiale arata ca, în termeni reali, pretul la cherestea a crescut cu peste 130% în ultimul deceniu în Marea Britanie în timp ce valoarea terenului arabil în SUA a crescut cu 28% în perioada 2009-2019, potrivit Departamentului Agriculturii. De asemenea, Fondul Monetar International sustine ca pretul global al caselor, ajustat în functie de evolutia inflatiei,

a crescut cu 14% în perioada 2009-2019.