

Investitorii, cu ochii atintiti pe schimbarile de politici pe care Donald Trump le va impune (analiza)

Investitorii urmaresc cu nerabdare deciziile legate de tarifele vamale pe care Donald Trump le-ar putea lua odata ce va ajunge în Biroul Oval de la Casa Alba, iar acest lucru se vede pe pietele financiare, unde indicele S&P 500, Dow Jones si Nasdaq evolueaza practic lateral, cu câstiguri sub 1% de la începutul anului pâna în prezent, releva o analiza a analistului eToro, Bogdan Maioreanu, data joi publicitatii.

"Daca ne uitam la primul trimestru al anului 2025, agenda de evenimente pare a fi una standard, cu Forumul Economic Mondial si raportarile financiare ale companiilor, ca în oricare an. Însa în acest an ochii investitorilor sunt atintiti asupra zilei de 20 ianuarie, cu inaugurarea lui Donald Trump pentru un al doilea mandat în calitate de al 47-lea presedinte al Statelor Unite si cu schimbarile de politici pe care acesta le va impune. Investitorii urmaresc cu nerabdare deciziile legate de tarife vamale pe care Donald Trump le-ar putea lua odata ce va ajunge în Biroul Oval de la Casa Alba. Iar acest lucru se vede pe pietele financiare, indicele S&P 500, Dow Jones si Nasdaq evoluând practic lateral, cu câstiguri sub 1% de la începutul anului pâna în prezent. Printre investitorii care sustin zona cripto exista optimism, deoarece Trump ar putea implementa politici mai prietenoase, cu mai putine reglementari, care ar putea aduce beneficii acestor active", se arata în analiza.

În ciuda unui început de an tensionat, proiectiile de profitabilitate ale companiilor pot aduce încredere pe pietele financiare, însa evaluarile lor actuale îndeamna la prudenta, aceasta este problema. Evaluarea companiilor din indicele S&P 500, de exemplu, a crescut la o medie de peste 23 de ori a câstigurilor lor viitoare, ceea ce este mult peste media istorica. Sezonul de raportari financiare pentru trimestrul al patrulea din 2024, pe care neoficial JP Morgan îl deschide în mod traditional la mijlocul lunii ianuarie, iar Nvidia îl închide în a doua jumatate a lunii februarie, va clarifica, de asemenea, asteptarile companiilor pentru 2025.

Rezerva Federala a SUA, Banca Centrala Europeana si alte banci centrale vor continua sa reduca ratele dobânzilor în 2025, dar este posibil sa nu faca acest lucru în primul trimestru al anului, sustine Maioreanu.

"Piata vede o singura reducere a ratei dobânzii de catre Fed în acest an, undeva în iunie, un efect normal al incertitudinilor cu privire la masurile pe care le va lua administratia Trump si impactul acestora asupra economiei. Și asta se întâmpla în pofida declaratiilor lui Trump potrivit carora ratele dobânzilor sunt prea mari, chiar daca tot el a criticat si inflatia înca ridicata. Acest lucru ar putea genera noi tensiuni cu presedintele Fed Jerome Powell, care a rezistat presiunii de a reduce dobanzile în timpul primului mandat al lui Trump. În minuta ultimei sedinte de politica monetara, Fed si-a exprimat îngrijorarea despre cum ar putea arata mediul economic în acest an din cauza schimbarilor propuse de viitoarea administratie Trump", considera analistul.

În cel mai recent sondaj eToro Retail Investor Beat, atunci când au fost întrebati care sunt cele mai mari riscuri externe pentru portofoliile lor, investitorii individuali la nivel global au clasat o potentiala recesiune a economiei globale, un conflict international si inflatia în primele lor trei preocupari, iar ultimele declaratii publice ale lui Donald Trump alimenteaza tocmai aceste temeri.

Și investitorii români resimt aceste incertitudini, 50% dintre acestia declarând ca nu își vor majora portofoliile în primul trimestru al acestui an, fata de 47% dintre investitorii interviuati care spun ca vor investi mai mult. Cu toate acestea, 59% dintre investitorii individuali la nivel global se asteapta ca piata bull sa continue pe parcursul anului 2025. Totusi, investitorii români sunt si mai optimisti, 76% dintre cei interviuati asteptându-se la acest lucru. Când vine vorba despre ce piete de actiuni vor oferi cele mai bune randamente în 2025, 46% dintre investitorii români mizeaza pe Statele Unite, 37% pe Europa si 24% pe piata chineza.

eToro este o platforma de tranzactionare si investitii fondata în 2007 cu peste 38 de milioane de utilizatori înregistrati în 75 de tari.