

# ERSTE INSIGHTS 2026

Kiegészítés:  
A közel-keleti háború hatása

Az alábbiakban a Chief Investment Office álláspontját  
olvashatják a közel-keleti háborúval kapcsolatban



# Az új kihívás: A közel-keleti háború hatása

Az iráni konfliktus elsősorban az **energiaárakon, a szállítási költségeken és a bizonytalanság növekedésén** keresztül hat a piacokra. A legfontosabb kérdés, hogy ez egy rövid ideig tartó sokk marad, vagy tartósan magasabb árakat eredményez.

## Két lehetséges forgatókönyvvel érdemes számolniuk a befektetőknek:

- **Gyors konszolidáció:** Ha az energiaárak hamar visszatérnek a normális szintre, az inflációs nyomás átmeneti marad, ami kedvez a részvényeknek (különösen Európában) és az államkötvényeknek.
- **Tartós feszültség (Stagflációs kockázat):** Ha az energiaárak magasan maradnak, csökken a vásárlóerő, a vállalati profitok nyomás alá kerülnek, és a jegybankok kamatvágási mozgástere beszűkül. Ebben a környezetben a részvények gyengülhetnek, az arany és az energiahordozók viszont felértékelődhetnek.

## Mit tegyen a befektető?

A bizonytalanság nem a kapkodásra, hanem a fegyelmezett stratégiára ad okot.

**Diverzifikáció:** A különböző eszközosztályok eltérően reagálnak a sokkokra, így a jól megosztott portfólió csökkenti a kockázatot.

**Arany, mint védvonal:** Az aranyat a jelentős a védelem alapkövének tekinti az inflációval és a geopolitikai kockázatokkal szemben.

**Hosszú távú szemlélet:** A történelem azt mutatja, hogy a geopolitikai események bár uralják a szalagcímekeket, hosszú távú gazdasági hatásuk gyakran korlátozott.

**Összegzésként:** A világ bizonytalanabbá vált, de a tudatos befektetői magatartás – a minőségre, a szelektivitásra és a hosszú távú trendekre (pl. MI, demográfia) való fókuszálás – továbbra is a siker kulcsa marad.