



Πολλές οι επλογές για τους επενδυτές

Ο γενικός διευθυντής της Alpha Trust ΑΕΠΕΥ κ. Kris Aiosopoulos μιλάει στο «Βήμα»

Εκπόσια 2



alphatrust

Στα πράγματα

Επενδυτικές ευκαιρίες μετά την πώση των μετοχών

Αισιόδοξος ότι η ύφεση θα αποφευχθεί στις ΗΠΑ ή θα έχει μικρή διάρκεια είναι ο κ. **Kris Aiswarios**, γενικός διευθυντής της Alpha Trust AEPEY, ο οποίος συνιστά στους επενδυτές να διατηρούν ρευστότητα για να εκμεταλλευθούν τις ευκαιρίες που δημιουργούνται με την πτώση των αγορών.

- Ποια είναι η εκτίμησή σας για την ανάπτυξη στις ΗΠΑ;

Σύμφωνα με τα πρόσφατα δημοσιευμένα στοιχεία υπάρχει αυξημένη πιθανότητα ύφεσης στην αμερικανική οικονομία. Μεγάλη σημασία όμως έχει η πρόθεση της κυβέρνησης των ΗΠΑ καθώς και της FED να αποφευχθεί κάπι τέτοιο. Πρόσφατα είδαμε την κυβέρνηση να ανακοινώνει δημοσιονομικό πακέτο ενίσχυσης της οικονομίας και τη FED να προβαίνει σε απρόσμενη και μεγάλη μείωση επιποκίων παρέμβασης. Αντίστοιχος συνδυασμός είχε γίνει και το 2001 για τον ίδιο λόγο. Τότε κατέφεραν το θεμπτό αποτέλεσμα και μένει να αποδειχθεί αν αυτή η συνταγή μπορεί να έχει την ίδια επιτυχία και αυτή τη φορά. Η τωρινή ταχύτητα των εξελίξεων και αντιδράσεων είναι πολύ πιο γρήγορη και σε συνδυασμό με το ότι αυτή τη φορά οι εταιρίες έχουν λάβει τα μέτρα τους για την αντιμετώπιση της πορειαναγγελθεοας επερχόμενης ύφεσης, με μειώσεις κόστους και αποθεμάτων κυρίως, με καθιστούν αισιόδοξο ότι η όποια ύφεση είτε θα αποφευχθεί είτε θα είναι σχετικά μικρή σε διάρκεια.

- Υπάρχουν ευκαιρίες μετά την πτώση των αγορών;

Σε όλα τα επίπεδα και ιδιαίτερα έπειτα από

βίαιες και έντονες πτώσεις όπως αυτή που βιώσαμε πρόσφατα δημιουργούνται επενδυτικές ευκαιρίες όταν μάλιστα κανείς έχει μακροπρόθεσμο ορίζοντα που θα έπρεπε ούτως ή άλλως να έχει όταν επενδύει σε μετοχές. Αναφερόμενοι όμως στην παγκόσμια οικονομία και όχι μόνο στην ελληνική, αντλαμβανόμαστε ότι οι επενδυτικές επιλογές είναι απεριόριστες. Το βασικό συστατικό της επιπτώσεως είναι οι επιλογές που κάνει κανείς να είναι καλά μελετημένες και πολύ ποιοτικές. Να επιλέγει εταιρίες με εππικημένα μοντέλα ανάπτυξης, αποδεδειγμένα ικανή διοίκηση, ισχυρό θεμελιώδη μεγέθη και βέβαια διαφάνεια στα οικονομικά τους στοιχεία.

- Τι στρατηγική να ακολουθήσουν οι επενδυτές στο χρηματοποίηση;

Το να προβλέψει κανείς – πόσο μάλλον να πετύχει – τα ομεία καμπής θα είναι από τύχη και λογικά δεν θα επαναληφθεί πολλές φορές. Στις μέρες μας βλέπουμε πολύ έντιοντα μεταβλητότητα στις αγορές που οποία προμηνύεται μάλλον να αυξηθεί μελλοντικά, καθώς όλο και περισσότερα κεφάλαια έχουν στραφεί προς τις εναλλακτικές επενδύσεις (private equity, hedge funds κλπ.) αλλά επίσης έχουν ενταθεί ποιοτικά και ποσοτικά οι χρήσεις παραγώγων. Ωστόσο, γι' αυτόν που έχει μελετήσει καλά τις επενδυτικές του επιλογές και επειδή συκνά μαζί με τα ξερά και γοντα και τα χλωρά, αυτή η αυξημένη μεταβλητότητα δημιουργεί επενδυτικές ευκαιρίες. Συμπερασματικά θα συνιστούσα να υπάρχει πάντα κάποια ρευστότητα για αύξηση των προεπιλεγμένων θέσεων ειδικά στις απότομες πτώσεις των τιμών που αιχάνουν την ελκυστικότητα των ποιοτικών επιλογών.

