

## ΕΥΘΥΤΕΝΩΣ

Χρήστος Μπελέρχας → Διευθύνων Σύμβουλος Rothsay Accounting Services Miranda P/L



## ΣΤΟ ΕΛΕΟΣ ΤΩΝ ΤΥΧΟΔΙΩΚΤΩΝ

Το χρηματιστήριο ή πιο σωστά ο χώρος αγοραπωλησίας μετοχών, έχει αλλάξει ριζικά από την αρχική του μορφή. Η δυνατότητα αγοραπωλησιών μέσω του διαδικτύου, έχει κάνει εύκολη την πρόσβαση όχι μόνο σε όσους έχουν πολλά χρήματα να επενδύσουν, αλλά και σε οποιονδήποτε έχει το δικαίωμα να ανοίξει ένα λογαριασμό με κάποιον μεσίτη (broker) και να διαθέσει για παράδειγμα \$500. Η αγοραπωλησία γίνεται σε κλάσμα του δευτερολέπτου όταν ο αγοραστής και ο πωλητής συμφωνούν στην τιμή. Έτσι μπορεί κάποιος να αγοράσει και να πουλήσει πολλές φορές την ίδια μέρα και αν αγοράζει μετοχές που ανεβαίνουν στη διάρκεια της ημέρας, τις πουλάει και κάνει κέρδος. Αυτοί που ενεργούν με αυτόν τον τρόπο, έχουν αυξηθεί κατά εκατομμύρια σε όλο τον κόσμο και έχουν πρόσβαση στα χρηματιστήρια πολλών χωρών. Η εξέλιξη του χρηματιστηρίου και της νομοθεσίας, έχει επιτρέψει τη δημιουργία πολλών υποπροϊόντων του χρηματιστηρίου που ονομάζονται παράγωγα. Τα παράγωγα, προσφέρουν τη δυνατότητα σε κάποιον, να περιορίσει την πιθανή ζημιά που μπορεί να υποστεί αν η τιμή μιάς μετοχής που κατέχει, πέσει κάτω από ένα ορισμένο όριο που ο ίδιος καθορίζει ή απλά να κάνει κέρδος αν δεν πέσει, χωρίς να χρειαστεί να πουλήσει τη μετοχή του. Για παράδειγμα κάποιος αγοράζει μία μετοχή στην Commonwealth Bank για \$85. Επειδή φοβάται πως μπορεί η τιμή να πέσει μέσα στο επόμενο τρίμηνο, αγοράζει ένα παράγωγο (put option), το οποίο του δίνει το δικαίωμα να πουλήσει την μετοχή της Commonwealth Bank μέσα στο επόμενο τρίμηνο, για \$85. Για την αγορά του παράγωγου, πληρώνει \$1. Αν η τιμή της μετοχής πέσει στα \$80 μέσα στο τρίμηνο, έχει το δικαίωμα να την πουλήσει για \$85 και έτσι κάνει μόνο το \$1 που πλήρωσε για το παράγωγο. Μετά μπορεί να αγοράσει ξανά τη μετοχή με \$80 και έχει γλυτώσει \$4 έχοντας στην κατοχή του ξανά τη μετοχή. Με τον ίδιο τρόπο, μπορεί να πουλήσει παράγωγο (call option), το οποίο δίνει στον αγοραστή το δικαίωμα να αγοράσει τη μετοχή σε μία προσυμφωνημένη τιμή, ανεξάρτητα από την τιμή που θα πουλιέται στο χρηματιστήριο. Για παράδειγμα πουλάει ένα παράγωγο που δίνει στον αγοραστή το δικαίωμα να αγοράσει τη μετοχή στα \$90 μέσα στο επόμενο τρίμηνο και εισπράττει \$1. Αν η τιμή της μετοχής παραμείνει κάτω από τα \$90, κρατάει τη μετοχή και το \$1. Αν ανέβει πάνω από τα \$90, θα υποχρεωθεί να την πουλήσει για \$90 και θα κάνει κέρδος \$5 συν \$1 που έχει εισπράξει για το παράγωγο. Στην πορεία, αναπτύχθηκαν και άλλες μέθοδοι αγοραπωλησίας και μπορεί

κάποιος να πουλήσει μετοχές χωρίς να τις έχει αγοράσει. Απλά τις δανείζεται από έναν μεσίτη, δίνοντάς ένα ποσό για την εξυπηρέτηση και τις πουλάει στην τρέχουσα τιμή του χρηματιστηρίου, πιστεύοντας πως η τιμή τους θα πέσει. Αν πέσει, τις αγοράζει στη χαμηλότερη τιμή από αυτή που εισέπραξε όταν τις πουλήσε και τις επιστρέφει στον μεσίτη, κρατώντας τη διαφορά μεταξύ τιμής πώλησης και τιμής αγοράς. Αυτή τη μέθοδο, τη χρησιμοποιούν για χρόνια τα επενδυτικά ταμεία και τυχοδιωκτικά ταμεία που πιστεύουν πως η τιμή μιάς μετοχής θα πέσει στο μέλλον. Έχοντας σαν εγγύηση μεγάλα χρηματικά ποσά τα οποία καταθέτουν σε κάποιον μεσίτη σαν εγγύηση, δανείζονται μετοχές τις οποίες πουλάνε στην ελεύθερη αγορά και περιμένουν να πέσει η τιμή. Ακόμη και αν η τιμή δεν πέφτει, δανείζονται ακόμη περισσότερες μετοχές και τις πουλάνε σε χαμηλότερη τιμή, ελπίζοντας πως και άλλοι θα πουλήσουν χαμηλότερα και έτσι θα έχουν τη δυνατότητα να αγοράσουν σε χαμηλότερη τιμή από όσο πούλησαν και να κάνουν μερικά εκατομμύρια ή ακόμα και δισεκατομμύρια κέρδος. Φυσικά υπάρχει πάντα ο κίνδυνος να ανέβει η τιμή της μετοχής και τότε τρέχουν να αγοράσουν πληρώνοντας όσο-όσο για να περιορίσουν τη ζημιά και να επιστρέψουν τις μετοχές στον μεσίτη. Μία τέτοια περίπτωση ήταν με την εταιρεία Tesla του Elon Musk, η οποία κατασκευάζει ηλεκτρικά αυτοκίνητα. Επί σχεδόν ένα χρόνο διάφοροι τυχοδιώκτες πουλούσαν δανειακές μετοχές και περίμεναν να πέσει η τιμή για να τις αγοράσουν φθηνότερα και να κάνουν κέρδος. Η τιμή έπεσε προσωρινά και όσοι πρόλαβαν και αγόρασαν τότε έκαναν κέρδος. Οι υπόλοιποι έχασαν πολλά εκατομμύρια όταν η τιμή της μετοχής άρχισε να ανεβαίνει όλο και ψηλότερα. Η είσοδος στην αγορά εκατομμυρίων μικροεπενδυτών, άλλαξε το σκηνικό και την ισορροπία δυνάμεων. Έτσι παρατηρήθηκε το φαινόμενο, χιλιάδες μικροεπενδυτές στην Αμερική, να συνεννοούνται μέσα από δίκτυα κοινωνικής επαφής και να συντονίζουν τις ενέργειές τους, αγοράζοντας μετοχές που πουλούσαν σε χαμηλές τιμές τυχοδιωκτικά ταμεία. Ο στόχος τους ήταν, να ανεβάσουν την τιμή της μετοχής συγκεκριμένης εταιρείας σε δυσθεώρητα ύψη, αναγκάζοντας τα τυχοδιωκτικά ταμεία να αγοράσουν πίσω τις μετοχές που πούλησαν και να πληρώσουν πολύ υψηλότερες τιμές. Μία από τις εταιρείες που διάλεξαν, ονομάζεται GameStop Corporation και το 2019 και 2020, αντί για κέρδη, είχε ζημιές. Η τιμή της μετοχής της στις αρχές Φεβρουαρίου του 2020, ήταν US\$3.95, από US\$15.50 που ήταν ένα χρόνο νωρίτερα. Τα τυχοδιωκτικά ταμεία την έριχναν όλο και περισσότερο

ελπίζοντας να την αγοράσουν σε εξευτελιστικές τιμές και να θησαυρίσουν. Εκεί παρενέβησαν δεκάδες χιλιάδες μικροεπενδυτές που αγόραζαν τη μετοχή σε υψηλότερες τιμές μέχρι που την έφτασαν στα US\$470 στις 28 Ιανουαρίου 2021. Τα τυχοδιωκτικά ταμεία πανικοβλήθηκαν και έτρεχαν αλαφιασμένα να αγοράσουν πίσω τις δανειακές μετοχές που πούλησαν, για να περιορίσουν τις ζημιές τους. Στην προσπάθειά τους αυτή, τους βοήθησε και μία πλατφόρμα στο διαδίκτυο που χρησιμοποιούσαν οι μικροεπενδυτές και η οποία πάγωσε τις αγορές για τους μικροεπενδυτές. Την ίδια ημέρα, η μετοχή έπεσε στα US\$132 σε διάστημα 2 ωρών και την ώρα που γράφεται αυτό το κείμενο, η τιμή έχει πέσει στα US\$90. Στην πορεία από τα US\$3.95 στα US\$470 πολλοί έγιναν πλούσιοι και τυχοδιωκτικά ταμεία έχασαν εκατοντάδες εκατομμύρια δολάρια, μέχρι που άρχισε η πτώση από τα US\$470 στα US\$90, οπότε ξανά πολλοί πλούτισαν και πολλοί έχασαν μεγάλο μέρος της επένδυσής τους. Η όλη διαδικασία όμως, ανέδειξε τα προβλήματα που υπάρχουν στο χρηματιστήριο, όπου δεν αρκεί να είναι κανείς καλός αναλυτής για να κάνει επιτυ-

χημένες επενδύσεις. Η αγορά, βρίσκεται στο έλεος των τυχοδιωκτικών ταμείων ή και των εκατομμυρίων μικροεπενδυτών, οι οποίοι όταν καταφέρνουν να συντονιστούν μεταξύ τους, αποκτούν τρομακτική δύναμη. Έδειξε επίσης πως οι διάφορες πλατφόρμες μέσω των οποίων οι μικροεπενδυτές αγοράζουν και πουλάνε μετοχές, ενεργούν αυτόβουλα κατά το δοκούν και παγώνουν αγοραπωλησίες σε κάποια συγκεκριμένη μετοχή, ευνοώντας έτσι τα τυχοδιωκτικά ταμεία. Ελλείψει νομοθεσίας που να καθορίζει ποια είναι τα δικαιώματά τους, χρησιμοποιούν μία διαδικασία την οποία θα έπρεπε να έχει το δικαίωμα να χρησιμοποιεί μόνο η αρμόδια επιτροπή του χρηματιστηρίου και η οποία λογοδοτεί απέναντι στο νόμο για τις ενέργειές της. Διαφορετικά, το χρηματιστήριο μετατρέπεται όχι σε καζίνο όπως υποστήριζαν μερικοί μέχρι τώρα, αλλά σε μια ανεξέλεγκτη λοταρία, που δεν έχει καμία σχέση με την ικανότητα κερδοφορίας μιας εταιρείας, αλλά εξαρτάται από τις ορέξεις των τυχοδιωκτικών ταμείων, των συνεννοήσεων εκατομμυρίων μικροεπενδυτών και από τις κινήσεις της πλατφόρμας μέσω της οποίας επενδύουν.



**ROTHSAY ACCOUNTING SERVICES MIRANDA P/L**  
Suite 4, 1<sup>st</sup> Floor, 167 Port Hacking Rd, Miranda NSW 2228

**Μην αγχώνεστε με τα λογιστικά και τα φορολογικά. Ελάτε στους ειδικούς. Ο Χρήστος και ο Αλεξ Μπελέρχας και το ειδικευμένο προσωπικό τους, φροντίζουν και την παραμικρή λεπτομέρεια.**

- ❖ Επενδυτές ακινήτων
- ❖ Τεχνίτες
- ❖ Μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις
- ❖ Βιομηχανίες
- ❖ Καταστήματα
- ❖ Χρηματιστές και επενδυτές μετοχών
- ❖ Προσωπικές δηλώσεις
- ❖ Συνεταιρισμοί
- ❖ Εταιρείες
- ❖ Family Trusts
- ❖ Unit Trusts
- ❖ Superannuation Funds

**Επωφεληθείτε από την πείρα μας και τη μεγάλη ποικιλία υπηρεσιών που προσφέρουμε.**

**Για να κοιμάστε ήσυχoi.**

**Κλείστε το ραντεβού σας σήμερα.**

**Email: [chris@rothsaymiranda.com](mailto:chris@rothsaymiranda.com)  
Ph: (02) 9544 6108 Fax: (02) 9522 2981**