

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	1.636,48	0,44%	-25,5%
FTSE/ASE 20	794,27	0,87%	-29,4%
FTSE/ASE 40	1.882,72	0,68%	-28,0%
FTSE/ASE 80	301,64	-0,41%	-29,5%
Τράπεζες	1.672,38	1,69%	-37,2%
Τηλεπικοινωνίες	1.844,22	-2,90%	-34,9%
Κατασκευές-Υλικά	2.511,86	1,64%	-26,2%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.596,03	-2,15%	-15,7%
Κοινής Ωφέλειας	3.552,05	-1,82%	-7,7%
Τροφίμων & Ποτών	6.363,37	-0,89%	9,4%

Σχόλιο Ημέρας

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.636,48 μονάδες καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 0,44%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 154,23 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΒΙΟΧΑΛΚΟ (+3,75%), της ΕΘΝΙΚΗΣ (+3,50%) και της ΤΙΤΑΝ (+3,47%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή του ΟΤΕ (-2,90%), της ΕΛΠΕ (-2,86%) και της ΔΕΗ (-2,53%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλων διαμορφώθηκε σε 1 προς 2. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Στο -0,1% ο πληθωρισμός τον Απρίλιο

Απροσδόκητη πτώση, την πρώτη από το Μάρτιο του 2009, σημείωσαν οι τιμές καταναλωτή τον Απρίλιο στις ΗΠΑ σύμφωνα με τα στοιχεία του υπουργείου Εργασίας. Συγκεκριμένα ο πληθωρισμός διαμορφώθηκε στο -0,1%, ενώ οι αναλυτές εκτιμούσαν πως θα είναι μηδενικός. Αντίθετα, ο δομικός πληθωρισμός, από τον οποίο εξαιρούνται οι τιμές των τροφίμων και της ενέργειας, παρέμεινε αμετάβλητος ενώ οι εκτιμήσεις τον τοποθετούσαν στο +0,1%. Σε ετήσια βάση ο δείκτης τιμών ενισχύθηκε σε ποσοστό 2,2% ενώ ο δομικός σε ποσοστό 0,9%. Οι τιμές ενέργειας υποχώρησαν 1,4% στο μήνα ενώ οι τιμές των τροφίμων αυξήθηκαν 0,2%.

ΗΠΑ: Μικρή αύξηση των αποθεμάτων αργού

Άνοδο σημείωσαν τα αποθέματα αργού στις ΗΠΑ την προηγούμενη εβδομάδα, καθώς αυξήθηκαν κατά 0,2 εκατ. βαρέλια στα 362,7 εκατ. βαρέλια, ενώ οι αναλυτές έβλεπαν αύξηση κατά 0,3 εκατ. βαρέλια. Τα αποθέματα βενζίνης υποχώρησαν κατά 0,3 εκατ. βαρέλια για να διαμορφωθούν στα 221,8 εκατ. βαρέλια, ενώ οι εκτιμήσεις έκαναν λόγο για πτώση κατά 0,5 εκατ. βαρέλια. Τα διυλισμένα αποθέματα, υποχώρησαν κατά 1 εκατ. βαρέλια στα 152,8 εκατ. βαρέλια, διαφεύδοντας τις εκτιμήσεις των αναλυτών που έκαναν λόγο για αύξηση κατά 1,2 εκατ. βαρέλια. Η παραγωγική ικανότητα των διυλιστηρίων διαμορφώθηκε στο 87,94% από 88,42% την προηγούμενη εβδομάδα.

Ευρωζώνη: Αύξηση κατασκευαστικών δαπανών 7,6% το Μάρτιο

Η κατασκευαστική δραστηριότητα στην Ευρωζώνη ανέκαμψε το Μάρτιο με το μεγαλύτερο ρυθμό των τελευταίων 14 ετών. Σύμφωνα με τη Eurostat, η κατασκευαστική παραγωγή στις 16 χώρες του ευρώ ενισχύθηκε σε ποσοστό 7,6% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα, ενώ το Φεβρουάριο είχε υποχωρήσει 7,2%. Οδηγός της ανόδου το Μάρτιο ήταν η Γερμανία όπου η παραγωγή ενισχύθηκε κατά 26,7%, ενώ αξίζει να σημειωθεί πως σε όλες τις χώρες σημειώθηκε βελτίωση. Ωστόσο, η Eurostat προειδοποίησε πως τα μεγέθη του Μαρτίου ενδέχεται να έχουν επωφεληθεί από τις αναβολές και τις καθυστερήσεις εξαιτίας του βαρύ χειμώνα.

Ισπανία: Ανακάμπτει από την ύφεση η οικονομία στο α' τρίμηνο

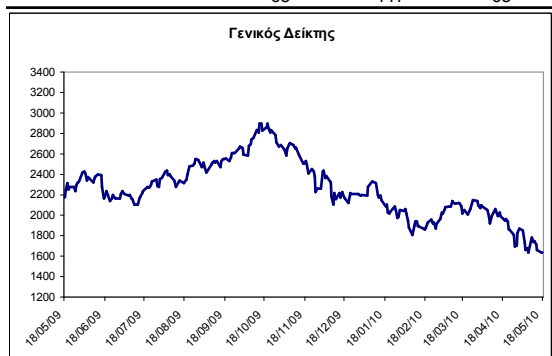
Η ισπανική οικονομία φαίνεται να ανακάμπτει από τη μακροβιότερη ύφεση της Ευρωζώνης στο πρώτο τρίμηνο, σύμφωνα με τα στοιχεία του National Statistics Institute. Το ισπανικό ακαθάριστο εγχώριο προϊόν ενισχύθηκε κατά 0,1% στο πρώτο τρίμηνο και υποχώρησε 1,3% σε ετήσια βάση. Σημειώνεται ότι εκτός από την παγκόσμια πιστωτική και οικονομική κρίση, η Ισπανία αντιμετωπίζει και την κατάρρευση στον κατασκευαστικό κλάδο.

Ελλάδα: Αύξηση του δημόσιου χρέους στο α' τρίμηνο

Νέα αύξηση του δημόσιου χρέους κατέγραψε το Γενικό Λογιστήριο του Κράτους το α' τρίμηνο του 2010, καθώς έφτασε στα €310,3 δισ., από €298,5 δισ. που είχε διαμορφωθεί στις 31/12/2009. Τα ταμειακά διαθέσιμα του ελληνικού δημοσίου την ίδια περίοδο παρουσιάζουν σημαντική αύξηση και φτάνουν στα €7,1 δισ., λόγω των δημοπρασιών που έκανε ο ΟΔΔΗΧ την περίοδο αυτή, από μόλις €1,1 δισ. που ήταν στο τέλος του 2009. Σημειώνεται ότι το δημόσιο χρέος καταγράφει συνεχή ανοδική πορεία από το 2007 όπου διαμορφώθηκε στα €239,6 δισ., για να κλείσει το 2008 στα €262 δισ. και να ξεπεράσει φέτος το φράγμα των €300 δισ..

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	68	117	68



Στατιστικά

	18/05/10	17/05/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	149	111
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		34%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	64,2	128,5
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		28%

Παράγωγα

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			

Λήξη Σεπτεμβρίου	794,27	1.117,41	40,68
------------------	--------	----------	-------

	ASE	ADEX	(Discount)
FTSE-40			

Λήξη Ιουλίου	1.882,72	N/A	
--------------	----------	-----	--

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
MERMEREN KOMBINAT A.D. PRILEP	20/05/2010
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	20/05/2010
ΙΝΤΡΑΛΟΤ Α.Ε.	20/05/2010
LAMDA DEVELOPMENT A.E.	20/05/2010
SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε.	20/05/2010
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε	21/05/2010
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε	21/05/2010
MARFIN INVESTMENT GROUP A.E.	21/05/2010

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	4,19	5,81
ΥΓΕΙΑ Α.Ε.	1,12	4,67
Κ.Α.Μ. Α.Ε.	1,41	4,44
JUMBO Α.Ε.Ε.(ΚΟ)	5,70	4,01
ΕΛ.Β.ΖΑΧΑΡΗΣ (ΚΑ)	0,83	3,75

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
BIOTEP Α.Ε. (ΚΟ)	0,17	-5,56
ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)	0,17	-5,56
ΑΝΕΚ LINES (ΚΟ)	0,35	-5,41
ΙΑΤΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ (ΚΟ)	0,93	-5,10
ΧΑΛΚΟΡ (ΚΑ)	0,85	-4,49

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	4.578.759	3,50
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	4.264.927	0,00
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	2.355.830	0,21
ALPHA BANK (ΚΟ)	2.303.984	-0,20
ΟΤΕ(ΚΟ)	1.940.200	-2,90

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	47.710.669	3,50
ΟΤΕ(ΚΟ)	12.960.536	-2,90
ALPHA BANK (ΚΟ)	11.059.123	-0,20
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	11.057.822	-0,89
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	10.766.143	0,21

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημέρα Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
	ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	0,10	ΜΕΡΙΣΜΑ	18/05/2010	27/05/2010
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	0,0675	ΜΕΡΙΣΜΑ	18/05/2010	25/05/2010
	ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α	0,04	ΜΕΡΙΣΜΑ	21/05/2010	01/06/2010
	ΠΛΑΙΣΙΟ	0,12	ΜΕΡΙΣΜΑ	25/05/2010	02/06/2010
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ	0,13	ΜΕΡΙΣΜΑ	25/05/2010	03/06/2010
	MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ)	0,07	ΜΕΡΙΣΜΑ	31/05/2010	08/06/2010
	MARFIN POPULAR BANK	0,08	ΜΕΡΙΣΜΑ	01/06/2010	21/06/2010
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	0,08	ΜΕΡΙΣΜΑ	02/06/2010	17/06/2010

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.444,37	-0,63%	0,16%
S&P 500	1.115,05	-0,51%	0,00%
Nasdaq Comp.	2.298,37	-0,82%	1,29%
Xetra DAX	5.993,21	-2,64%	0,60%
FTSE-100	5.158,08	-2,81%	-4,71%
CAC-40	3.511,67	-2,92%	-10,79%
Nikkei-225*	10.186,84	-0,54%	-3,41%
Hang Seng*	19.578,98	-1,83%	-10,49%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,23	-1,27%	-14,29%
Ευρώ/Γιεν	112,49	-2,45%	-15,47%
Ευρώ/Στερλίνα	0,86	-0,12%	-3,16%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό	71,62	-4,35%	-8,47%
Χρυσός	1.197,68	-1,79%	6,22%

Πόλη	Χώρα	Ώρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Ευρωζώνη	8:00	German Producer Prices (MoM) (APR)		0,6%
Ευρωζώνη	10:00	Italian Industrial Orders s.a. (MoM) (MAR)		0,9%
Βρετανία	10:30	Retail Sales ex Auto Fuel (MoM) (APR)		-0,1%
Βρετανία	10:30	Retail Sales inc Auto Fuel (MoM) (APR)		0,2%
ΗΠΑ	14:30	Initial Jobless Claims (MAY 15)		440K
ΗΠΑ	16:00	Leading Indicators (APR)		0,2%
ΗΠΑ	16:00	Philadelphia Fed (MAY)		22
Ευρωζώνη	16:00	Euro-Zone Consumer Confidence (MAY A)		-16

Επιχειρηματικά Νέα

ΔΕΗ: Αύξηση 4,4% στα καθαρά κέρδη τριμήνου 2010

Αύξηση 4,4% παρουσίασαν τα καθαρά κέρδη του α' τριμήνου του 2010 της εταιρίας ΔΕΗ, καθώς διαμορφώθηκαν σε €257,5 εκ. από €246,7 εκ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε €1.491,2 εκ. από €1.527,0 εκ. το α' τρίμηνο 2009, μειωμένος κατά €35,8 εκ. ή ποσοστό 2,3%. Τα EBITDA διαμορφώθηκαν σε €523,1 εκ. έναντι €508,2 εκ. το α' τρίμηνο 2009, αυξημένα κατά €14,9 εκ. (+2,9%). Το περιθώριο EBITDA ανήλθε σε 35,1%, σε σύγκριση με 33,3% το α' τρίμηνο 2009. Οι λειτουργικές ταμιακές ροές ήταν αυξημένες κατά €49 εκ. έναντι του αντίστοιχου μεγέθους του α' τριμήνου 2009.

Μυτιληναίος: Εκτίναξη κερδών στο α' τρίμηνο

Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας για τον Όμιλο Μυτιληναίος ανήλθαν σε €27,0 εκ. το α' τρίμηνο του 2010 έναντι €1,0 εκ. το αντίστοιχο τρίμηνο του 2009. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα €206 εκ. έναντι των €154 εκ. της αντίστοιχης περιόδου του προηγούμενου έτους. Τα EBITDA ανήλθαν σε €65,4 εκ. από €21,1 εκ. το 2009. Σημειώνεται ότι στον κύκλο εργασιών καθώς και στα αποτελέσματα προ φόρων συμπεριλήφθηκε μη επαναλαμβανόμενο έσοδο ύψους €32,4 εκ., το οποίο αφορά στην προεξόφληση εσόδων έργων της θυγατρικής εταιρείας της Μετκα, ΕΤΑΔΕ, η οποία πωλήθηκε τον Ιανουάριο του 2010.

ΜΕΤΚΑ: Αύξηση της κερδοφορίας για το α' τρίμηνο του 2010

Ο κύκλος εργασιών της ΜΕΤΚΑ για το πρώτο τρίμηνο του 2010, ανήλθε στα €137,9 εκ., συνυπολογιζόμενου του έκτακτου εσόδου €32,4 εκ., έναντι €50,1 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Τα EBITDA ανήλθαν σε €50,8 εκ., από €8,5 εκ. πέρυσι. Όσον αφορά στα καθαρά κέρδη, αυτά ανήλθαν σε €37,6 εκ. έναντι €4,9 εκ. το α' τρίμηνο του 2009.

Jumbo: Πτώση 5,41% στα καθαρά κέρδη το 9μηνο

Στα €64,37 εκ. διαμορφώθηκαν τα κέρδη μετά από φόρους στο εννεάμηνο για την Jumbo έναντι €68,06 εκ. το αντίστοιχο διάστημα του προηγούμενου έτους, σημειώνοντας πτώση 5,41%. Οι πωλήσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €394,52 εκ. από €356,62 εκ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα αυξημένες κατά 10,63%. Τα μικτά κέρδη του Ομίλου ανήλθαν σε €207,89 εκ. από €188,27 εκ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο και το περιθώριο μικτού κέρδους του Ομίλου ανήλθε σε 52,79% της αντίστοιχης περσινής περιόδου. Τέλος, τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου ανήλθαν σε €96,11 εκ. από €86,64 εκ. αυξημένα κατά 10,94%.

Κορρές: Μείωση 11,76% στα καθαρά κέρδη τριμήνου

Μείωση 11,76% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο παρουσίασαν τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας της εταιρίας Κορρές στο α' τρίμηνο του 2010 και διαμορφώθηκαν στα €1,5 εκ. Οι πωλήσεις του Ομίλου, διαμορφώθηκαν στα €12,2 εκ., από €14,5 εκ. την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης. Τα EBITDA, ανήλθαν στα €2,9 εκ. το πρώτο τρίμηνο του 2010, έναντι €3,2 εκ. το αντίστοιχο τρίμηνο του 2009. Έτσι, το περιθώριο EBITDA αυξήθηκε περίπου 1,3 ποσοστιαίες μονάδες και ανήλθε ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών στο 23,6%, έναντι 22,3% το αντίστοιχο διάστημα του 2009. Τα λειτουργικά έξοδα προ αποσβέσεων του Ομίλου, διαμορφώθηκαν στα €6,2 εκ., σε σχέση με €6,3 εκ. το 2009.

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.444,37 μονάδες με πτώση 0,63%, ο Nasdaq κατέγραψε πτώση 0,82%, κλείνοντας στις 2.298,37 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 0,51%, κλείνοντας στις 1.115,05 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε πτώση 2,81%, κλείνοντας στις 5.158,08 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.511,67 μονάδες με πτώση 2,92% και ο DAX κατέγραψε πτώση 2,64%, κλείνοντας στις 5.993,21 μονάδες.

Σημαντικές Γνωστοποιήσεις

Πιστοποίηση Αναλυτών

Η Κύκλος Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. βεβαιώνει ότι οι απόψεις σχετικά με εταιρίες και μετοχές που εμπεριέχονται στο παρόν σημείωμα αντικατοπτρίζουν αποκλειστικά και μόνο προσωπικές απόψεις των αναλυτών και ότι κανένα τμήμα της χρηματικής τους αποζημίωσης δεν συνδέεται και ούτε πρόκειται να συνδεθεί άμεσα ή έμμεσα με τις συγκεκριμένες συστάσεις ή απόψεις τους. Η χρηματική αποζημίωσή τους, επίσης, δεν σχετίζεται με καμία υπηρεσία επενδυτικής τραπεζικής που έχει τυχόν παρασχεθεί από την Κύκλος Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Γνωστοποιήσεις για την εταιρία

Η Κύκλος Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και οι εργαζόμενοι της ενδέχεται να προβαίνουν σε κάθε είδους νόμιμες συναλλαγές επί μετοχών των αναφερομένων εταιριών για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων ή και να παρέχουν τις υπηρεσίες τους στους εκδότες των μετοχών αυτών. Συνεπώς, οι επενδυτές θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τους ότι είναι πιθανόν να υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει την αντικειμενικότητα της ανάλυσης. Η Κύκλος Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. δεν αναλαμβάνει ευθύνη για επενδυτικές αποφάσεις βασισμένες στα κείμενα ή τις αξιολογήσεις του παρόντος.

Σημαντικές Γνωστοποιήσεις

Το περιεχόμενο των παραπάνω αναλύσεων, απόψεων, εκτιμήσεων, κρίσεων δεν έχει αποσταλεί στις αναφερόμενες εταιρίες και εκφράζει την άποψη του αναλυτή κατά την ημερομηνία σύνταξης της ανάλυσης / πρωινής ενημέρωσης / εβδομαδιαίας στρατηγικής και υπόκεινται σε αλλαγές χωρίς προηγούμενη προειδοποίηση. Η ανανέωση των αναλύσεων των επιμέρους αναφερόμενων εταιριών γίνεται σε μη προκαθορισμένες ημερομηνίες αναλόγως με τις εταιρικές ανακοινώσεις και τις εξελίξεις που αφορούν τον κλάδο ή την αγορά και που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση στις απόψεις ή συστάσεις που αναφέρονται στο παρόν σημείωμα. Η ανάλυση / πρωινή ενημέρωση / εβδομαδιαία στρατηγική εκπονήθηκε από το τμήμα ανάλυσης με απόλυτη εχεμύθεια και εμπιστευτικότητα χωρίς τη συμμετοχή στελεχών εκτός του τμήματος αυτού και δημοσιοποιήθηκε μετά την ολοκλήρωσή της ταυτοχρόνως στο κοινό και τα στελέχη της εταιρίας.

Δήλωση Αποποίησης

Το παρόν δεν αποτελεί προτροπή για την αγορά, πώληση ή/και διακράτηση αξιών και αποσκοπεί στην ενημέρωση των επενδυτών. Δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί, αποθηκευτεί σε σύστημα από το οποίο μπορεί να ανακτηθεί, ή να διαβιβαστεί περαιτέρω, σε οποιαδήποτε μορφή ή με οποιοδήποτε μέσο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, μαγνητοφωνικό ή άλλο, εν όλω ή εν μέρει, σε κανένα πρόσωπο, για οποιοδήποτε λόγο ή/και σκοπό χωρίς την προηγούμενη έγγραφη άδεια της ΚΥΚΛΟΣ ΑΧΕΠΕΥ. Το παραπάνω έγγραφο δημιουργήθηκε από το Τμήμα Ανάλυσης, τηλ. 210-3364300, fax. 210-3239122, e-mail: analysis@cyclos.gr.