

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	1.582,22	-3,32%	-28,0%
FTSE/ASE 20	763,69	-3,85%	-32,1%
FTSE/ASE 40	1.847,10	-1,89%	-29,3%
FTSE/ASE 80	297,59	-1,34%	-30,4%
Τράπεζες	1.596,40	-4,54%	-40,0%
Τηλεπικοινωνίες	1.797,43	-2,54%	-36,5%
Κατασκευές-Υλικά	2.415,32	-3,84%	-29,0%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.490,99	-4,05%	-19,1%
Κοινής Ωφέλειας	3.508,96	-1,21%	-8,8%
Τροφίμων & Ποτών	6.172,26	-3,00%	6,1%

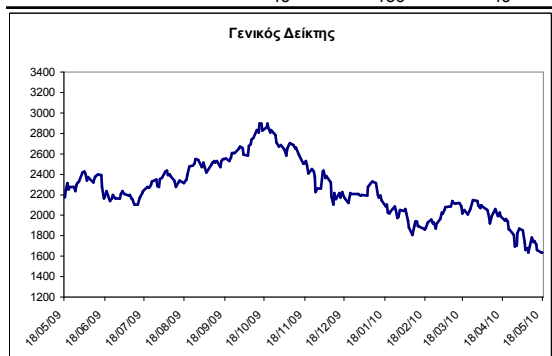
Σχόλιο Ημέρας

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.582,22 μονάδες καταγράφοντας πτώση της τάξης του 3,32%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 112,67 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της INTRALOT (+0,99%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΠΕΙΡΑΙΩΣ (-6,04%), της ALPHA BANK (-5,28%) και της ΕΛΛΑΚΤΩΡ (-4,98%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 2. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν πτωτικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	46	139	49



Στατιστικά

	19/05/10	18/05/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	109	149
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-27%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	62,4	128,5
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		27%

Παράγωγα

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			
Λήξη Σεπτεμβρίου	763,69	1.117,41	46,32
FTSE-40			
Λήξη Ιουλίου	1.847,10	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	21/05/2010
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	21/05/2010
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε.	21/05/2010
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	25/05/2010
N. BARBERIS-MODA BAGNO Α.Ε.	25/05/2010
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD	25/05/2010
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΛΟΙ Α.Ε.	25/05/2010
FASHION BOX ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	25/05/2010

ΗΠΑ: Υποχώρηση του δείκτη leading indicators – Βελτίωση του δείκτη Philly Fed

Υποχώρησε τον Απρίλιο ο σύνθετος δείκτης leading indicators, σύμφωνα με το Conference Board. Ο δείκτης σημειώνει πτώση για πρώτη φορά από το Μάρτιο του 2009, καθώς υποχώρησε 0,1% τον περασμένο μήνα μετά από άνοδο 1,3% το Μάρτιο. Οι εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για άνοδο του δείκτη κατά 0,2% τον Απρίλιο. Παράλληλα, ο δείκτης Philly Fed βελτιώθηκε στις 21,4 μονάδες το Μάιο από 20,2 μονάδες τον Απρίλιο, ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις των αναλυτών που τοποθετούσαν τον δείκτη στις 21,2 μονάδες. Ο δείκτης νέων παραγγελιών υποχώρησε στις 6,1 μονάδες από 13,9 μονάδες, ο δείκτης απασχόλησης διαμορφώθηκε στις 3,2 μονάδες από τις 7,3 μονάδες, ενώ ο δείκτης αποστολών φορτίων αυξήθηκε στις 15,8 μονάδες από τις 5,6 μονάδες.

ΗΠΑ: Απρόσμενη αύξηση των αιτήσεων για επίδομα ανεργίας

Αύξηση σημείωσε ο αριθμός των νέων αιτήσεων για επίδομα ανεργίας την εβδομάδα που ολοκληρώθηκε στις 15 Μαΐου. Ειδικότερα, σύμφωνα με τα στοιχεία του υπουργείου Απασχόλησης, οι νέες αιτήσεις για επιδόματα ανεργίας αυξήθηκαν κατά 25.000 στις 471.000, διαφεύδοντας τους αναλυτές οι οποίοι εκτιμούσαν μείωση των αιτήσεων κατά 4.000. Παράλληλα, ο μέσος όρος των τεσσάρων εβδομάδων αυξήθηκε κατά 3.000 στις 453.500. Ο αριθμός των συνεχιζόμενων αιτήσεων για την εβδομάδα έως τις 8 Μαΐου, υποχώρησε κατά 40.000 στις 4.625.000.

Μ. Βρετανία: Αύξηση των λιανικών πωλήσεων για τρίτο διαδοχικό μήνα

Αύξηση για τρίτο διαδοχικό μήνα σημείωσαν οι λιανικές πωλήσεις στη Μ. Βρετανία τον Απρίλιο, παρά το γεγονός ότι οι πωλήσεις τροφίμων μειώθηκαν με το μεγαλύτερο ετήσιο ρυθμό σε διάστημα άνω του έτους, σύμφωνα με στοιχεία της εθνικής στατιστικής υπηρεσίας της χώρας ONS. Η ONS ανέφερε ότι ο όγκος των λιανικών πωλήσεων τον Απρίλιο ενισχύθηκε σε ποσοστό 0,2% σε μηνιαία βάση και 1,8% σε ετήσια βάση.

Ιταλία: Άνοδος μικρότερη των εκτιμήσεων των βιομηχανικών παραγγελιών

Άνοδο μικρότερη των εκτιμήσεων σημείωσαν οι βιομηχανικές παραγγελίες στην Ιταλία το Μάρτιο καθώς κατέγραψαν αύξηση 1% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα ενώ σε σύγκριση με το Μάρτιο του 2009 ενισχύθηκαν σε ποσοστό 13,1%, ρυθμός ο οποίος είναι ο μεγαλύτερος από τον Ιούνιο του 2007. Οι αναλυτές ανέμεναν άνοδο 2% σε μηνιαία βάση. Οι παραγγελίες από το εξωτερικό αυξήθηκαν 1,8%, ενώ οι εγχώριες 0,4%. Οι βιομηχανικές πωλήσεις αυξήθηκαν 1,5% σε σχέση με τον Φεβρουάριο και 6,3% σε σχέση με τον αντίστοιχο μήνα του 2009. Οι πωλήσεις στο εξωτερικό σημείωσαν άνοδο 3,8% και 0,5% στο εσωτερικό της χώρας.

Ιαπωνία: Κάτω των εκτιμήσεων ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ στο α' τρίμηνο

Με ρυθμό, μικρότερο των εκτιμήσεων, αναπτύχθηκε η ιαπωνική οικονομία στο πρώτο τρίμηνο του 2010. Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν της Ιαπωνίας αναπτύχθηκε με ρυθμό 4,9% στο πρώτο τρίμηνο, με τις εκτιμήσεις των αναλυτών να τον τοποθετούν στο 5,5%. Το ονομαστικό ΑΕΠ, που δεν προσαρμόζεται στις μεταβολές των τιμών, σημείωσε άνοδο 1,2% σε βάση τριμήνου, που είναι η μεγαλύτερη σε διάστημα δεκαετίας.

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΝΕΩΡΙΟΝ Α.Ε.	0,52	10,64
ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ (ΚΟ)	1,60	4,58
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	3,74	3,89
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ (ΚΟ)	0,57	3,64
EUROBANK PROPERTIES	5,60	2,56

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	4,51	-6,04
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ	5,04	-5,97
ΧΑΛΚΟΡ (ΚΑ)	0,80	-5,88
ΑΧΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜ.(ΚΟ)	0,33	-5,71
ALPHA BANK (ΚΟ)	4,66	-5,28

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	2.779.125	-4,50
ALPHA BANK (ΚΟ)	1.924.789	-5,28
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	1.865.541	0,00
ΟΤΕ(ΚΟ)	1.637.659	-2,54
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	1.528.302	-6,04

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	29.153.021	-4,50
ΟΤΕ(ΚΟ)	10.939.562	-2,54
ΔΕΗ Α.Ε.	10.783.796	-1,73
ALPHA BANK (ΚΟ)	9.258.235	-5,28
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	8.250.177	-2,49

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημερία Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
	ΤΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	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
	ΠΛΑΙΩ	0,12	ΜΕΡΙΣΜΑ	25/05/2010	02/06/2010
	ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ	0,13	ΜΕΡΙΣΜΑ	26/05/2010	03/06/2010
	MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ)	0,07	ΜΕΡΙΣΜΑ	31/05/2010	08/06/2010
	MARFIN POPULAR BANK	0,06	ΜΕΡΙΣΜΑ	01/06/2010	21/06/2010
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	0,06	ΜΕΡΙΣΜΑ	02/06/2010	17/06/2010

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	10.068,01	-3,60%	-3,45%
S&P 500	1.071,59	-3,90%	-3,90%
Nasdaq Comp.	2.204,01	-4,11%	-2,87%
Xetra DAX	5.867,88	-2,02%	-1,50%
FTSE-100	5.073,13	-1,65%	-6,28%
CAC-40	3.432,52	-2,25%	-12,80%
Nikkei-225*	10.030,31	-1,54%	-4,89%
Hang Seng*	19.545,83	-0,17%	-10,64%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Ευρώ/Δολάριο	1,23	0,51%	-13,85%
Ευρώ/Γιεν	111,93	-0,50%	-15,89%
Ευρώ/Στερλίνα	0,86	0,73%	-2,45%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Πετρέλαιο:Αργό	69,31	-3,23%	-11,42%
Χρυσός	1.194,68	-0,25%	5,95%

Παρασκευή	Χώρα	Ώρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Ευρωζώνη	8:00	German Gross Domestic Product s.a. (QoQ) (1Q F)	0,2%
	Ευρωζώνη	8:00	German Private Consumption (1Q F)	-0,4%
	Ευρωζώνη	8:00	German Government Spending (1Q F)	0,6%
	Ευρωζώνη	9:00	French Purchasing Manager Index Services (MAY P)	59,0
	Ευρωζώνη	9:30	German Purchasing Manager Index Services (MAY A)	55,4
	Ευρωζώνη	10:00	German IFO - Expectations (MAY)	103,5
	Ευρωζώνη	10:00	Euro-Zone Purchasing Manager Index Composite (MAY A)	57,2
	Βρετανία	10:30	Total Business Investment (QoQ) (1Q P)	-0,6%

Επιχειρηματικά Νέα

ΕΛΠΕ: Στα €43 εκατ. τα καθαρά κέρδη α' τριμήνου

Καθαρά κέρδη €43 εκ. εμφάνισε στο α' τρίμηνο του 2010 η Ελληνικά Πετρέλαια, εμφανίζοντας αύξηση 7,5% από τα €40 εκ. στο αντίστοιχο τρίμηνο του 2009. Οι πωλήσεις αυξήθηκαν στα €2,134 δισ. από €1,786 δισ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Τα EBITDA της εταιρίας ανέρχονται στα €150 εκ., έναντι €104 εκ. κατά την περσινή περίοδο. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα του α' τριμήνου του 2009 είναι αναπροσαρμοσμένα για την πλήρη ενοποίηση της εταιρίας Ελληνικά Καύσιμα, που εξαγοράσθηκε στα τέλη του 2009. Τέλος, ο καθαρός δανεισμός ανήλθε στα €1,946 δισ. στο τέλος του α' τριμήνου του 2010 έναντι €1,419 δισ. στο τέλος της χρήσης του 2009.

ΥΓΕΙΑ: Στα €2 εκατ. τα ενοποιημένα κέρδη το α' τρίμηνο

Στα €2 εκ. διαμορφώθηκαν τα ενοποιημένα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας του ομίλου ΥΓΕΙΑ, κατά το πρώτο τρίμηνο του 2010, σημειώνοντας πτώση κατά 74,4%. Σε ενοποιημένο επίπεδο, ο κύκλος εργασιών μειώθηκε κατά 0,7% στα €88,7 εκ. από €89,3 εκ. την αντίστοιχη περίοδο πέρυσι. Τα ενοποιημένα EBITDA μειώθηκαν κατά 54,5% στα €8,1 εκ., ενώ το ενοποιημένο περιθώριο των κερδών προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων διαμορφώθηκε στο 9,1%. Τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου μειώθηκαν κατά 89,4% στα €1,1 εκ.. Τέλος, σε εταιρικό επίπεδο τα κέρδη μετά φόρων μειώθηκαν κατά 34,8% στα €2,5 εκ..

Profile: Επιστροφή στην κερδοφορία

Επιστροφή στην κερδοφορία δείχνουν για τον όμιλο Profile τα αποτελέσματα α' τριμήνου, καθώς τα κέρδη μετά φόρων ανήλθαν στις €20 χιλ.. Σε ενοποιημένο επίπεδο ο Όμιλος εμφανίζει κύκλο εργασιών €2,82 εκ. για το α' τρίμηνο του 2010 από €3,54 εκ. το προηγούμενο έτος, ενώ τα EBITDA διαμορφώθηκαν σε €265 χιλ. από €722 χιλ.. Το μικτό κέρδος διαμορφώθηκε σε €1,13 εκ. από €1,68 εκ. το α' τρίμηνο του 2009, ενώ τα κέρδη προ φόρων έφτασαν τα €35 χιλ.. Τα διαθέσιμα του ομίλου το α' τρίμηνο του 2010 διαμορφώθηκαν σε €3,26 εκ..

Ελληνικά Καλώδια: Ζημιές €181 χιλ. το πρώτο τρίμηνο

Στις €181 χιλ. ανήλθαν οι καθαρές ενοποιημένες ζημιές μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας της Ελληνικά Καλώδια στο α' τρίμηνο 2010. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου το πρώτο τρίμηνο του 2010 ανήλθε στα €75,2 εκ., αυξανόμενος κατά 63% έναντι του 2009 (€46,3 εκ.). Τα EBITDA διαμορφώθηκαν στα €2,5 εκ. για τον Όμιλο έναντι €2,1 εκ. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων σημείωσαν βελτίωση, ανερχόμενα σε ζημιές €88 χιλ. έναντι ζημιών €1,7 εκ. το 2009. Τέλος, η μητρική εταιρία εμφάνισε καθαρά κέρδη μετά φόρων €440 χιλ..

J&P Avax: Σύμβαση για ομολογιακό ύψους €265 εκ.

Την υπογραφή σύμβασης για την έκδοση κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου ύψους €265 εκ. και διάρκειας έως 8,5 ετών υπέγραψε με όμιλο τραπεζών η J&P Avax. Κύριος Διοργανωτής είναι η Τράπεζα Κύπρου. Μετέχουν επίσης η EFG Eurobank ως Συνδιοργανωτής, και οι τράπεζες Εμπορική, Alpha και Πειραιώς. Το ομολογιακό δάνειο θα καλύψει κυρίως τις νέες κεφαλαιακές ανάγκες της εταιρείας για τα επόμενα χρόνια για επενδύσεις σε συμβάσεις παραχώρησης, τόσο σε έργα υπό κατασκευή, όσο και σε έργα τα οποία θα ξεκινήσουν να κατασκευάζονται το επόμενο διάστημα, ενώ μέρος του δανείου θα αναχρηματοδοτήσει παλαιότερα ομολογιακά δάνεια.

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.068,01 μονάδες με πτώση 3,60%, ο Nasdaq κατέγραψε πτώση 4,11%, κλείνοντας στις 2.204,01 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 3,90%, κλείνοντας στις 1.071,59 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε πτώση 1,65%, κλείνοντας στις 5.073,13 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.432,52 μονάδες με πτώση 2,25% και ο DAX κατέγραψε πτώση 2,02%, κλείνοντας στις 5.867,88 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.