

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	1.539,90	-3,46%	-29,9%
FTSE/ASE 20	742,97	-3,70%	-34,0%
FTSE/ASE 40	1.773,65	-4,54%	-32,2%
FTSE/ASE 80	292,28	-1,35%	-31,7%
Τράπεζες	1.560,29	-4,04%	-41,4%
Τηλεπικοινωνίες	1.775,41	-1,53%	-37,3%
Κατασκευές-Υλικά	2.267,30	-5,84%	-33,4%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.329,76	-6,62%	-24,3%
Κοινής Ωφέλειας	3.396,82	-3,64%	-11,8%
Τροφίμων & Ποτών	6.309,07	0,04%	8,5%

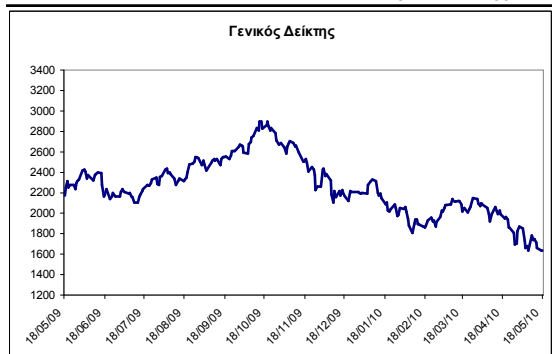
Σχόλιο Ημέρας

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.539,90 μονάδες καταγράφοντας πτώση της τάξης του 3,46%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 114,92 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20 τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της MIG (-7,69%), της TITAN (-7,57%) και της ΕΛΠΕ (-7,48%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλων διαμορφώθηκε σε 1 προς 6. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	24	148	50



Στατιστικά

	24/05/10	23/05/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	111	109
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		2%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	125,2	127,2
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007	55%	

Παράγωγα

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			
Λήξη Σεπτεμβρίου	742,97	1.117,41	50,40
FTSE-40			
Λήξη Ιουλίου	1.773,65	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΑΤΛΑΝΤΙΚ ΣΟΥΠΕΡ ΜΑΡΚΕΤ Α.Ε.Ε.	26/05/2010
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	26/05/2010
ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.	27/05/2010
ΚΟΥΜΠΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	27/05/2010
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΑΕ	27/05/2010
ΔΗΜ. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΑΜΠΑΚΗ Α.Ε.	27/05/2010
ΙΠΠΟΤΟΥΡ Α.Ε.	28/05/2010
ΑΛΑΡΙΣ Α.Β.Ε.Ε.	28/05/2010
ΙΑΣΩ Α.Ε.	28/05/2010
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΜΕΝΟΣ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	28/05/2010

ΗΠΑ: Άνω των εκτιμήσεων ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης

Άνοδο για τρίτο διαδοχικό μήνα σημείωσε η καταναλωτική εμπιστοσύνη στις ΗΠΑ το Μάιο. Ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης αναρριχήθηκε στις 63,3 μονάδες από το αναθεωρημένο μέγεθος των 57,4 μονάδων τον Απρίλιο, σύμφωνα με το Conference Board. Οι εκτιμήσεις των αναλυτών τοποθετούσαν τον δείκτη στις 58,5 μονάδες. Από τους επιμέρους δείκτες, ο δείκτης υφιστάμενων συνθηκών αυξήθηκε στις 30,2 μονάδες από 28,2 μονάδες, ενώ ο δείκτης προσδοκίων των καταναλωτών για την οικονομική δραστηριότητα το επόμενο εξάμηνο ενισχύθηκε στις 85,3 μονάδες από 77,4 μονάδες το προηγούμενο μήνα.

ΗΠΑ: Μεταποιητικός δείκτης Richmond Fed κ δείκτης S&P Case-Shiller

Ο δείκτης μεταποιητικής δραστηριότητας της Federal Reserve Bank of Richmond υποχώρησε στις 26 μονάδες το Μάιο από 30 τον Απρίλιο. Ο δείκτης αποστολών διαμορφώθηκε στις 32 μονάδες από 30, ενώ των νέων παραγγελιών υποχώρησε στις 36 μονάδες το Μάιο από 41 τον Απρίλιο. Παράλληλα, αύξηση 2% σημείωσαν οι τιμές κατοικίας στις ΗΠΑ το πρώτο τρίμηνο του 2010 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009, ωστόσο σε σύγκριση με το τέταρτο τρίμηνο του 2009 εμφάνισαν πτώση 3,2%. Ο δείκτης τιμών S&P Case-Shiller στις 20 μεγαλύτερες μητροπολιτικές περιοχές των ΗΠΑ υποχώρησε 0,5% σε μηνιαία βάση και αυξήθηκε κατά 2,3% σε ετήσια βάση.

Ευρωζώνη: Αύξηση 5,2% στις βιομηχανικές παραγγελίες το Μάρτιο

Την μεγαλύτερη μηνιαία άνοδο σε διάστημα τριών ετών εμφάνισαν οι βιομηχανικές παραγγελίες της Ευρωζώνης το Μάρτιο. Σύμφωνα με τη Eurostat, οι παραγγελίες ενισχύθηκαν κατά 5,2% σε μηνιαία βάση, ενώ ήταν κατά 19,8% υψηλότερα σε σχέση με το Μάρτιο του 2009. Η μηνιαία αύξηση αποτέλεσε τη μεγαλύτερη από τον Ιούνιο του 2007, ενώ η ετήσια την ισχυρότερη από το Μάιο του 2000. Τα στοιχεία του Μαρτίου ήταν πολύ ισχυρότερα των εκτιμήσεων των αναλυτών που ανέμεναν αύξηση κατά 2,5% και 15% σε μηνιαία και ετήσια βάση αντίστοιχα.

Γερμανία: Μικρή πτώση του δείκτη καταναλωτικού κλίματος GfK

Ο δείκτης καταναλωτικού κλίματος της γερμανικής εταιρείας ερευνών GfK διολίσθησε στις 3,5 μονάδες για τον Ιούνιο καθώς η κρίση του ευρωπαϊκού χρέους και οι συζητήσεις για τη σταθερότητα του ευρώ προκαλούν ανησυχία στους καταναλωτές. Οι μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών τοποθετούσαν τον δείκτη στις 3,6 μονάδες για τον Ιούνιο. Παράλληλα, τα στοιχεία του Μαΐου αναθεωρήθηκαν ελαφρώς καθοδικά στις 3,7 μονάδες από την αρχική μέτρηση των 3,8 μονάδων.

Μ. Βρετανία: Αύξηση του ΑΕΠ 0,3% στο α' τρίμηνο

Με ρυθμό 0,3% αναπτύχθηκε, σύμφωνα με τα αναθεωρημένα στοιχεία, η βρετανική οικονομία στο α' τρίμηνο. Η ανάπτυξη κατά 1,2% της βιομηχανικής παραγωγής, στήριξε την αναθεώρηση του συνολικού ΑΕΠ από την προηγούμενη εκτίμηση για αύξηση 0,2% σε τριμηνιαία βάση. Έναντι της αντίστοιχης περσινής περιόδου, η οικονομία συρρικνώθηκε σε ποσοστό 0,2%. Επίσης, οι καταναλωτικές δαπάνες ήταν αμετάβλητες στο πρώτο τρίμηνο, ενώ εμφανίστηκαν μειωμένες κατά 0,5% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2009. Οι ακαθάριστες κεφαλαιακές επενδύσεις αυξήθηκαν κατά 1,5%. Ο αποπληθωριστής του ΑΕΠ ενισχύθηκε με ταχύτερο τριμηνιαίο ρυθμό 1,7% και με ετήσιο ρυθμό 3,6%.

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΕΛΓΕΚΑ ΑΕ (ΚΟ)	0,79	19,70
ΛΑΜΠΡΑΚΗ ΔΗΜ.ΟΡΓ. (ΚΟ)	0,99	17,86
ΕΛΦΙΚΟ (ΚΟ)	0,68	9,68
ΔΟΥΡΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	0,91	9,64
VELL GROUP Α.Ε (ΚΟ)	0,73	8,96

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ (ΚΑ)	0,13	-18,75
ΙΜΠΕΡΙΟ-ΑΡΓΩ ΑΕ (ΚΟ)	0,26	-18,75
ΚΛΩΝΑΤΕΕ (ΚΟ)	0,05	-16,67
DIONIC Α.Ε.Β.Ε (ΚΟ)	0,22	-15,38
MEDICON HELLAS (ΚΟ)	2,56	-15,23

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
MARFIN INVESTMENT GROUP	4.340.443	-7,69
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	3.848.817	-7,14
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	3.248.967	-4,47
MARFIN POPULAR BANK LTD	1.784.720	-4,79
ALPHA BANK (ΚΟ)	1.699.429	-2,32

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	32.733.343	-4,47
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	11.812.912	-2,77
ALPHA BANK (ΚΟ)	7.842.865	-2,32
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	7.634.766	0,00
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	6.864.120	-4,02

ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΠΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α	0,04	ΜΕΡΙΣΜΑ	21/05/2010	01/06/2010
ΓΝΩΣΙΟ	0,12	ΜΕΡΙΣΜΑ	25/05/2010	02/06/2010
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ	0,13	ΜΕΡΙΣΜΑ	29/05/2010	03/06/2010
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ)	0,07	ΜΕΡΙΣΜΑ	31/05/2010	08/06/2010
MARFIN POPULAR BANK	0,08	ΜΕΡΙΣΜΑ	01/06/2010	21/06/2010
ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ	0,07	ΜΕΡΙΣΜΑ	01/06/2010	09/06/2010
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	0,08	ΜΕΡΙΣΜΑ	02/06/2010	17/06/2010
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΛΑΙ	0,054	ΜΕΡΙΣΜΑ	02/06/2010	10/06/2010

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.043,75	-0,23%	-3,69%
S&P 500	1.074,03	0,04%	-3,68%
Nasdaq Comp.	2.210,95	-0,12%	-2,56%
Xetra DAX	5.670,04	-2,34%	-4,82%
FTSE-100	4.940,68	-2,54%	-8,72%
CAC-40	3.331,29	-2,90%	-15,37%
Nikkei-225*	9.459,89	-3,06%	-10,30%
Hang Seng*	18.985,50	-3,47%	-13,20%

Ισοτιμίες Fixing

Τιμή	%Ημ.	%YTD	
Ευρώ/Δολάριο	1,22	-2,19%	-14,62%
Ευρώ/Γιεν	109,53	-2,28%	-17,70%
Ευρώ/Στερλίνα	0,85	-2,09%	-3,83%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό	66,94	-3,52%	-14,45%
Χρυσός	1.200,94	0,95%	6,51%

Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Ευρωζώνη	8:00	German GfK Consumer Confidence Survey (JUN)	3,7
Ευρωζώνη	8:45	French Production Outlook Indicator (MAY)	7
Ευρωζώνη	8:45	French Business Confidence Indicator (MAY)	97
Ευρωζώνη	8:45	French Consumer Spending (MoM) (APR)	-0,4%
ΗΠΑ	14:30	Durable Goods Orders (APR)	1,3%
ΗΠΑ	14:30	Durables Ex Transportation (APR)	0,3%
ΗΠΑ	16:00	New Home Sales (MoM) (APR)	2,2%
ΗΠΑ	16:00	New Home Sales (APR)	420K

Επιχειρηματικά Νέα

ΑΤΕ Ασφαλιστική: Πτώση κερδών και παραγωγής ασφαλιστρών

Η ΑΤΕ Ασφαλιστική εμφάνισε ασφάλιστρα ύψους €59,15 εκ. στο α' τρίμηνο του 2010, έναντι €62,44 εκ. στο αντίστοιχο περσινό τρίμηνο. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων του ομίλου ανήλθαν σε €1,3 εκ. έναντι €5,9 εκ. το α' τρίμηνο του 2009. Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε €0,3 εκ. έναντι €4,7 εκ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Το σύνολο των αποζημιώσεων που κατεβλήθη σε πελάτες, ανήλθε στα €29,4 εκ. έναντι €31,4 εκ. (-6,6%) και οι λειτουργικές δαπάνες ανήλθαν στα €11,3 εκ., έναντι €9,4 εκ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Hellas online: Αύξηση τζίρου και EBITDA

Αύξηση κατά 49% σημείωσε ο κύκλος εργασιών της Hellas online για το α' τρίμηνο του 2010, που ανήλθε στα €47,7 εκ. από €32 εκ. πέρυσι. Τα EBITDA ανήλθαν στα €11,2 εκ. έναντι €1,4 εκ. πέρυσι. Οι ζημιές στα προ φόρων αποτελέσματα συρρικνώθηκαν στα €9,3 εκ. από ζημιές ύψους €11,8 εκατ. το 2009. Οι ζημιές μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ανήλθαν σε €10,1 εκ. από €11,9 εκ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Τέλος, τα ταμειακά διαθέσιμα του ομίλου ανήλθαν σε €2,7 εκ. έναντι €20,7 εκ. της περσινής περιόδου.

Φουρλής: Αύξηση 15% στα καθαρά κέρδη τριμήνου

Τα καθαρά κέρδη του ομίλου της Φουρλής μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν στα €5,63 εκ. έναντι €4,89 εκ. το α' τρίμηνο του 2009, αυξημένα κατά 15%. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε €162,86 εκ. έναντι €152,95 εκ. την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους. Παράλληλα τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε €11,52 εκ. έναντι €13,51 εκ. στο πρώτο τρίμηνο του 2009.

Σαράντης: Αύξηση στα καθαρά κέρδη το α' τρίμηνο

Οι πωλήσεις του ομίλου Σαράντης σημείωσαν αύξηση κατά 9,34% και διαμορφώθηκαν στα €50,82 εκ. το α' τρίμηνο του 2010 από €46,48 εκ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Τα κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας αυξήθηκαν στα €2,75 εκ. από €1,05 εκ. την ίδια περίοδο πέρυσι. Εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς τα ΚΜΦΔΜ διαμορφώθηκαν στα €2,96 εκ. Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 51,13% από 49,39% το αντίστοιχο περσινό τρίμηνο. Τα EBITDA παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 32,10% στα €4,72 εκ. από €3,57 εκ. το α' τρίμηνο του 2009, ενώ το αντίστοιχο περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε στο 9,29% από 7,69%.

Autohellas: Αύξηση κερδών στο τρίμηνο

Αύξηση των κερδών μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας παρουσίασε η Autohellas το πρώτο τρίμηνο του 2010. Συγκεκριμένα τα κέρδη ανήλθαν στα €1,8 εκ. έναντι €1,4 εκ. της αντίστοιχης περσινής περιόδου. Τα κέρδη προ φόρων, αποσβέσεων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων διαμορφώθηκαν στα €17,2 εκ. από 16,6 εκ. το τρίμηνο του 2009, αυξημένα κατά 3,8%, με τον κύκλο εργασιών να βρίσκεται ελαφρά μειωμένος κατά 1,6%, στα €36,6εκ. από €37,1 εκ. το τρίμηνο του 2009.

Διεθνείς Αγορές

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.043,75 μονάδες με πτώση 0,23%, ο Nasdaq κατέγραψε πτώση 0,12%, κλείνοντας στις 2.210,95 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 0,04%, κλείνοντας στις 1.074,03 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε πτώση 2,54%, κλείνοντας στις 4.940,68 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.331,29 μονάδες με πτώση 2,90% και ο DAX κατέγραψε πτώση 2,34%, κλείνοντας στις 5.670,04 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.