

**Δείκτες**

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.612,87	0,26%	-26,6%
FTSE/ASE 20	785,90	0,61%	-30,2%
FTSE/ASE 40	1.828,61	-0,09%	-30,0%
FTSE/ASE 80	312,97	0,98%	-26,8%
Τράπεζες	1.688,82	1,57%	-36,6%
Τηλεπικοινωνίες	1.778,16	-3,00%	-37,2%
Κατασκευές-Υλικά	2.577,53	-0,60%	-24,2%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.381,76	-1,43%	-22,6%
Κοινής Ωφέλειας	3.436,39	-0,51%	-10,7%
Τροφίμων & Ποτών	6.604,99	-0,79%	13,5%

**Σχόλιο Ημέρας**

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη συνεδρίαση της περασμένης Παρασκευής στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.612,87 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 0,26%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 109,65 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της EUROBANK (+4,82%), της ΤΡ. ΚΥΠΡΟΥ (+3,22%) και της BIOΧΑΛΚΟ (+3,16%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή του ΟΤΕ (-3,00%), της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (-2,79%) και της ΕΛΛΑΚΤΩΡ (-1,47%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν ανοδικές τάσεις.**

**Διεθνή Οικονομικά Νέα**

**ΗΠΑ: Στις 66,5 μονάδες ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης Michigan**

Υποχώρηση στις 66,5 μονάδες εμφάνισε ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης Michigan τον Ιούλιο στις ΗΠΑ. Ο δείκτης βρισκόταν στις 76 μονάδες τον Ιούνιο. Το μέγεθος του Ιουνίου ήταν το μεγαλύτερο σε διάστημα μεγαλύτερο των δύο ετών, ενώ ο μέσος όρος του δείκτη εντοπίζεται γύρω στις 87 μονάδες. Οι αναλυτές είχαν εκτιμήσει ότι ο δείκτης θα μειωνόταν στις 74,3 μονάδες.

**ΗΠΑ: Στο 0,1% υποχώρησε ο πληθωρισμός τον Ιούνιο**

Υποχώρησε κατά 0,1% ο δείκτης τιμών καταναλωτή των ΗΠΑ τον Ιούνιο, επηρεασμένος από την πτώση των τιμών ενέργειας. Το Μάιο οι τιμές καταναλωτή είχαν σημειώσει πτώση 0,2%. Ο δομικός δείκτης τιμών καταναλωτή κατέγραψε αύξηση 0,2%. Οι αναλυτές ανέμεναν αμετάβλητο πληθωρισμό, ενώ τοποθετούσαν την αύξηση του δομικού πληθωρισμού στο 0,1%. Παρά τη μεγαλύτερη των εκτιμήσεων αύξηση του δομικού δείκτη, τα στοιχεία δείχνουν ότι η Fed θα διατηρήσει τα επιτόκια σε ιστορικά χαμηλά επίπεδα.

**Ευρωζώνη: Μεγαλύτερο των εκτιμήσεων το εμπορικό έλλειμμα το Μάιο**

Μεγαλύτερο των εκτιμήσεων ήταν το έλλειμμα που εμφανίστηκε στο εμπορικό ισοζύγιο της Ευρωζώνης το Μάιο, σύμφωνα με τη Eurostat. Το έλλειμμα ήταν της τάξης των 3,4 δισ. ευρώ, έχοντας εμφανίσει πλεόνασμα 0,3 δισ. ευρώ τον Απρίλιο. Το μέγεθος του Απριλίου αναθεωρήθηκε από το αρχικό πλεόνασμα ύψους 1,8 δισ. ευρώ. Οι αναλυτές είχαν κάνει εκτιμήσεις για έλλειμμα 0,5 δισ. ευρώ. Το Μάιο του 2009 η Ευρωζώνη είχε εμφανίσει εμπορικό πλεόνασμα 2,2 δισ. ευρώ. Οι εξαγωγές το Μάιο ήταν αυξημένες κατά 23% στα 122,6 δισ. ευρώ, ενώ οι εισαγωγές σημείωσαν αύξηση 30% και ανήλθαν στα 126 δισ. ευρώ σε σχέση με τον ίδιο μήνα του περασμένου έτους.

**Ιταλία: Έλλειμμα αντί πλεόνασμα για το εμπορικό ισοζύγιο το Μάιο**

Εμπορικό έλλειμμα 1,9 δισ. ευρώ εμφάνισε η Ιταλία το Μάιο σε σχέση με το πλεόνασμα των 1,1 δισ. ευρώ ένα χρόνο πριν, σύμφωνα με το Ινστιτούτο Istat. Οι εξαγωγές αυξήθηκαν 17% σε ετήσια βάση, ενώ οι εισαγωγές σημείωσαν άνοδο 31,1%. Σε μηνιαία βάση, οι εξαγωγές αυξήθηκαν 1,1%, ενώ οι εισαγωγές ενισχύθηκαν 4,4%. Το εποχικά προσαρμοσμένο μηνιαίο έλλειμμα διαμορφώθηκε στα 2,7 δισ. ευρώ. Το εμπορικό έλλειμμα με άλλες χώρες της Ε.Ε. διαμορφώθηκε στα 540 εκατ. ευρώ το Μάιο, σε σχέση με το πλεόνασμα 647 εκατ. ευρώ πριν από ένα χρόνο, ενώ με τις χώρες εκτός Ε.Ε. ανήλθε σε 1,4 δισ. ευρώ σε σχέση με το πλεόνασμα των 464 εκατ. ευρώ το 2009.

**Ισπανία: Πτώση 3,6% στις τιμές κατοικιών στο β' τρίμηνο**

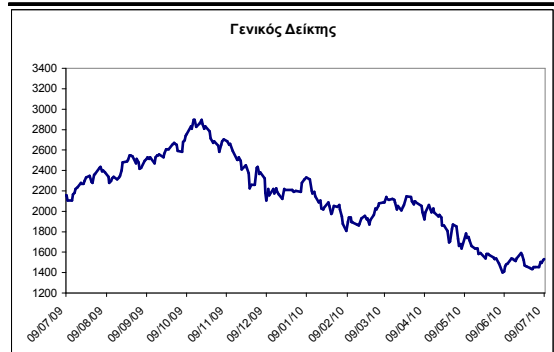
Πτώση στις τιμές των κατοικιών σημειώθηκε στην Ισπανία στο δεύτερο τρίμηνο, σύμφωνα με το αρμόδιο υπουργείο της χώρας. Οι τιμές κατοικιών σημείωσαν πτώση της τάξης του 3,6% σε ετήσια βάση, μετά από πτώση 4,5% στο πρώτο τρίμηνο και 6,2% στο τέταρτο τρίμηνο του 2009.

**Πτώση κερδών κι εσόδων για Citigroup, BofA**

Με πτώση καθαρών κερδών κι εσόδων έκλεισε το β' τρίμηνο για τις αμερικανικές Citigroup και Bank of America. Πτώση 37% στα καθαρά κέρδη β' τριμήνου εμφάνισε η Citigroup καθώς τα καθαρά κέρδη του ομίλου διαμορφώθηκαν στα 2,7 δισ. δολάρια από 4,28 δισ. δολάρια το προηγούμενο έτος. Στο ίδιο διάστημα τα έσοδα υποχώρησαν σε ποσοστό 33% στα 22,1 δισ. δολάρια. Παράλληλα, τα καθαρά κέρδη της BofA περιορίστηκαν στα 3,1 δισ. δολάρια, έναντι 3,2 δισ. δολαρίων την περσινή περίοδο. Τα συνολικά έσοδα, εξαιρουμένων των εξόδων για τόκους, μειώθηκαν στα 29,2 δισ. δολάρια, από 32,8 δισ. δολάρια στο δεύτερο τρίμηνο του 2009.

**Στατιστικά**

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	91	78	58



**Στατιστικά**

	18/07/10	17/07/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	100	152
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-34%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	124,7	124,4
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		54%

Παράγωγα	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			
Λήξη Σεπτεμβρίου	785,90	1.117,41	42,18
FTSE-40			
Λήξη Ιουλίου	1.828,61	N/A	

**Γενική Συνέλευση**

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΠΕΤΖΕΤΑΚΙΣ Α.Ε.	19/07/2010
ΙΠΠΟΤΟΥΡ Α.Ε.	20/07/2010
CENTRIC ΠΟΛΥΜΕΣΑ Α.Ε.	20/07/2010
ΑΤΕΡΜΩΝ ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ Α.Δ.Ε.Κ.Ε.	22/07/2010
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ & ΥΙΟΙ Α.Ε.Β.Ε.	23/07/2010
ΔΙΑΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Β.Ε.Ε.	23/07/2010
SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Ε.	23/07/2010
ΟΤΕ Α.Ε.	23/07/2010
ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε.	23/07/2010
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ	23/07/2010

#### Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (ΚΟ)	0,29	7,41
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ (ΚΟ)	1,16	7,41
SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΜ.ΑΕ	0,65	6,56
CENTRIC ΠΟΛΥΜΕΣΑ Α.Ε.	0,68	6,25
INTERTEK (ΚΟ)	0,73	5,80

#### Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
PROFILE Α.Ε.Β.Ε. (ΚΟ)	0,62	-6,06
VELL GROUP Α.Ε (ΚΟ)	0,99	-4,81
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΠΟ)	0,45	-4,26
EUROMEDICA Α.Ε. (ΚΟ)	2,30	-4,17
Κ.Α.Μ. Α.Ε.	1,10	-3,51

#### Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (ΚΟ)	3.630.467	7,41
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	3.042.409	0,73
ALPHA BANK (ΚΟ)	2.999.619	1,22
MARFIN POPULAR BANK LTD	1.821.071	1,22
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.589.460	0,00

#### Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	33.588.195	0,73
ALPHA BANK (ΚΟ)	15.028.091	1,22
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	6.401.921	1,71
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	5.712.339	3,22
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	5.590.146	4,82

Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημέρα Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
FLEXORACK	0,056	ΜΕΡΙΣΜΑ	16/07/2010	23/07/2010
ALAPIS	0,048	ΜΕΡΙΣΜΑ	19/07/2010	27/07/2010
ΟΛΘ	0,15	ΜΕΡΙΣΜΑ	19/07/2010	27/07/2010
ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ	0,240	ΜΕΡΙΣΜΑ	19/07/2010	26/07/2010
ΓΕΒΚΑ	0,015	ΜΕΡΙΣΜΑ	19/07/2010	27/07/2010
M. KETENIOY	0,045	ΜΕΡΙΣΜΑ	19/07/2010	27/07/2010
CRETA FARM	0,022	ΜΕΡΙΣΜΑ	19/07/2010	27/07/2010
RLKEN	0,24	ΜΕΡΙΣΜΑ	20/07/2010	27/07/2010

#### Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.097,90	-2,52%	-3,17%
S&P 500	1.064,88	-2,88%	-4,50%
Nasdaq Comp.	2.179,05	-3,11%	-3,97%
Xetra DAX	6.040,27	-1,77%	1,39%
FTSE-100	5.158,85	-1,01%	-4,69%
CAC-40	3.500,16	-2,28%	-11,08%
Nikkei-225*	9.408,36	-2,86%	-10,79%
Hang Seng*	20.250,16	-0,03%	-7,42%

#### Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,30	1,34%	-9,19%
Ευρώ/Γιεν	112,54	-0,50%	-15,43%
Ευρώ/Στερλίνα	0,85	1,16%	-4,59%

#### Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό	76,50	0,30%	-2,24%
Χρυσός	1.191,92	-1,55%	5,71%

Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Ευρωζώνη	10:00	Euro-Zone Current Account s.a. (euros) (MAY)	
Ευρωζώνη	10:00	Euro-Zone Current Account n.s.a. (euros) (MAY)	
Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Construction Output s.a. (MoM) (MAY)	
ΗΠΑ	16:00	NAHB Housing Market Index (JUL)	

#### Επιχειρηματικά Νέα

##### Τράπεζες: Επιβεβαιώνει τις αξιολογήσεις τεσσάρων ελληνικών τραπεζών η Fitch

Επιβεβαιώνει τις αξιολογήσεις «BBB-» για τις μεγάλες ελληνικές τράπεζες ο διεθνής οίκος Fitch. Ειδικότερα, επιβεβαιώνει τη μακροπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της Εθνικής, της Eurobank, της Alpha Bank και της Πειραιώς σε «BBB-», δίνοντας αρνητικό outlook, ενώ παράλληλα αναβαθμίζει την αξιολόγηση της ΑΤΕΒank σε «BBB-» με αρνητικό outlook, επικαλούμενη τη διεθνή στήριξη που παρέχεται στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο από το μηχανισμό των Ε.Ε./ΔΝΤ και μέσω της ΕΚΤ.

##### Marfin Egnatia: Υποβάθμιση καλυμμένων ομολογιών από Moody's

Σε υποβάθμιση της αξιολόγησης καλυμμένων ομολογιών που έχει εκδώσει η Marfin Egnatia Bank προέβη η Moody's. Οι καλυμμένες ενυπόθηκες ομολογίες της τράπεζας υποβαθμίζονται σε «Α3». Ο οίκος είχε υποβαθμίσει τους τίτλους σε «Α1» στις 29 Απριλίου 2010 ενώ παράλληλα τους είχε θέσει υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση. Η νέα αξιολόγηση θέτει ξανά τις ομολογίες υπό αναθεώρηση για πιθανή υποβάθμιση. Η αλλαγή στην αξιολόγηση έπεται της υποβάθμισης της αξιολόγησης των ομολόγων προτεραιότητας χαμηλής εξασφάλισης της μητρικής Marfin PB σε «Baa2» από «Α3».

##### HOL: Με νέα ονομαστική αξία 0,30 ευρώ από 21/7

Από την Τετάρτη 21 Ιουλίου, οι 155.545.070 κοινές ονομαστικές μετοχές της Hellas On Line θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α με τη νέα ονομαστική αξία €0,30 ανά μετοχή, λόγω μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου. Η Γ.Σ της εταιρείας αποφάσισε την ονομαστική μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά το ποσό των € 52.885.323,80 με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά €0,34, ήτοι από € 0,64 σε € 0,30. Μετά την ανωτέρω μείωση, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε € 46.663.521.

##### Αττικατ: Εμπλοκή για project €150 εκατ.

Στην αναμονή φαίνεται ότι θα παραμείνει ο πολυώροφος Alsity που σχεδιάζει να αναπτύξει σε έκταση 60.000 τ.μ. στο πρώην Ολυμπιακό Κέντρο Ιστιοπλοΐας Αγ. Κοσμά, η θυγατρική του κατασκευαστικού ομίλου ΑΤΤΙΚΑΤ, Παρνασσός. Η συγκεκριμένη επένδυση ύψους 150 εκατ. ευρώ, εκτός από τη δυσκολία χρηματοδότησης αντιμετωπίζει και τις ενστάσεις του Δήμου Ελληνικού για την κατεδάφιση των υφιστάμενων ολυμπιακών εγκαταστάσεων, συνολικού εμβαδού περίπου 9.000 τ.μ. και την οικοδόμηση περίπου εξαπλάσιας έκτασης. Σημειώνεται ότι η κατασκευαστική έχει καταβάλει μέχρι στιγμής περίπου 40 εκατ. ευρώ (για μισθώματα, μελέτες κτλ).

#### Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη συνεδρίαση της περασμένης Παρασκευής στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.097,90 μονάδες με πτώση 2,52%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.179,05 μονάδες με πτώση 3,11%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 2,88%, κλείνοντας στις 1.064,88 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε πτώση 1,01%, κλείνοντας στις 5.158,85 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.500,16 μονάδες με πτώση 2,28% και ο DAX κατέγραψε πτώση 1,77%, κλείνοντας στις 6.040,27 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.