

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.579,14	-2,92%	-28,1%
FTSE/ASE 20	768,47	-3,47%	-31,7%
FTSE/ASE 40	1.786,29	-2,24%	-31,7%
FTSE/ASE 80	316,41	-1,21%	-26,0%
Τράπεζες	1.656,56	-4,30%	-37,8%
Τηλεπικοινωνίες	1.698,34	-3,59%	-40,0%
Κατασκευές-Υλικά	2.484,21	-2,34%	-27,0%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.373,11	-0,83%	-22,9%
Κοινής Ωφέλειας	3.432,84	-2,25%	-10,8%
Τροφίμων & Ποτών	6.464,82	-1,74%	11,1%

Σχόλιο Ημέρας

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.579,14 μονάδες, καταγράφοντας πτώση της τάξης του 2,92%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 113,32 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α. 20, τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΑΤΕ (-6,25%), της ALPHA BANK (-5,21%) και της ΕΘΝΙΚΗΣ (-4,91%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 3. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν ανοδικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Πτώση στις ανεγέρσεις κατοικιών τον Ιούνιο

Μηνιαία πτώση 5% και ετήσια πτώση 5,8% εμφάνισαν οι ενάρξεις ανέγερσης κατοικιών στις ΗΠΑ τον Ιούνιο, σύμφωνα με το υπουργείο Εμπορίου. Οι ενάρξεις υποχώρησαν στις 549.000, με τους αναλυτές να αναμένουν πτώση κατά 3,2%. Παράλληλα, οι πωλήσεις νέων κατοικιών υποχώρησαν κατά 33% το Μάιο. Ωστόσο, οι οικοδομικές άδειες σημείωσαν αύξηση 2,1% και διαμορφώθηκαν στο ετήσιο επίπεδο των 586.000. Οι αναλυτές ανέμεναν οι άδειες να ενισχυθούν κατά 0,7%.

ΗΠΑ: Μείωση της πιστωτικής προστασίας του TALF

Η Ομοσπονδιακή Αποθεματική Τράπεζα των ΗΠΑ (Federal Reserve), συμφώνησε στη μείωση της πιστωτικής προστασίας που παρέχεται στο πλαίσιο του προγράμματος αναθέρμανσης του δανεισμού προς νοικοκυριά κι επιχειρήσεις (TALF). Η Fed συμφώνησε με το υπουργείο Οικονομικών των ΗΠΑ και έκριναν ότι το υπουργείο θα πρέπει να μειώσει την πιστωτική προστασία στα 4,3 δισ. δολάρια από 20 δισ. δολάρια για το TALF. Σημειώνεται ότι η πιστωτική προστασία παρέχεται από το πρόγραμμα για τη σταθεροποίηση του χρηματοπιστωτικού κλάδου TARP.

Γερμανία: Αύξηση 0,6% στις τιμές παραγωγού τον Ιούνιο

Οι τιμές παραγωγού στη Γερμανία ενισχύθηκαν 0,6% σε μηνιαία βάση και 1,7% σε ετήσια τον Ιούνιο, σύμφωνα με τη Destatis. Οι αναλυτές ανέμεναν αύξηση 0,2% σε μηνιαίο επίπεδο και 1,2% σε ετήσιο. Το Μάιο οι τιμές παραγωγού αυξήθηκαν 0,3% μηνιαίως και 0,9% ετησίως. Οι τιμές στα ενδιάμεσα αγαθά ενισχύθηκαν 0,3% σε μηνιαία και 5% σε ετήσια βάση. Εξαιρώντας τις τιμές ενέργειας, οι τιμές παραγωγού εμφάνισαν άνοδο 0,3% και 2,1% μηνιαίως και ετησίως, αντίστοιχα.

Μ. Βρετανία: Ξεπέρασε τις εκτιμήσεις ο δανεισμός του δημοσίου τον Ιούνιο

Υψηλότερος των εκτιμήσεων ήταν ο δανεισμός της βρετανικής κυβέρνησης τον Ιούνιο. Ο δημόσιος τομέας δανείστηκε 14,5 δισ. στερλίνες τον Ιούνιο από 14,7 δισ. στερλίνες τον αντίστοιχο μήνα πέρυσι. Οι αναλυτές ανέμεναν ότι ο καθαρός δανεισμός της χώρας θα διαμορφωνόταν στα 13,5 δισ. ευρώ. Τα φορολογικά έσοδα ενισχύθηκαν σε ποσοστό 4% σε ετήσια βάση τον Ιούνιο, που αποτελεί τη μικρότερη αύξηση από τον Ιανουάριο. Η αύξηση αυτή περιλαμβάνει άνοδο του φόρου προστιθέμενης αξίας κατά 10,9%. Από την αρχή του δημοσιονομικού έτους, δηλαδή από τον Απρίλιο, ο καθαρός δανεισμός ανέρχεται στα 40,3 δισ. στερλίνες έναντι 40,9 δισ. στερλινών πέρυσι.

Ιταλία: Άνω των εκτιμήσεων η άνοδος στις βιομηχανικές παραγγελίες το Μάιο

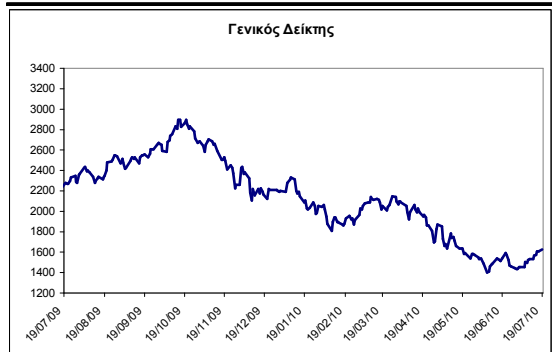
Μηνιαία άνοδο 3,2% παρουσίασαν οι βιομηχανικές παραγγελίες στην Ιταλία το Μάιο, καθώς ενισχύθηκε η ζήτηση από το εξωτερικό, σύμφωνα με την Istat. Η αντίστοιχη ετήσια άνοδος ήταν της τάξης του 26,6%, ωστόσο το ετήσιο μέγεθος δεν είναι προσαρμοσμένο σε εποχικούς παράγοντες. Οι αναλυτές ανέμεναν αύξηση 0,2% σε μηνιαία βάση και 9,2% σε ετήσια βάση. Οι παραγγελίες από το εξωτερικό ενισχύθηκαν κατά 9,5% μηνιαίως το Μάιο, ενώ οι εγχώριες παραγγελίες σημείωσαν πτώση της τάξης του 0,4%. Οι βιομηχανικές πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 0,8% το Μάιο συγκριτικά με τον Απρίλιο, ωστόσο από τη μηνιαία αύξηση 0,9% στις εγχώριες πωλήσεις, με τις ξένες πωλήσεις να σημειώνουν επίσης αύξηση 0,5%.

Ελλάδα: Υπερκαλύφθηκε η έκδοση των εντόκων γραμματίων 13 εβδομάδων

Στο 4,05% διαμορφώθηκε η απόδοση των εντόκων γραμματίων 13 εβδομάδων, σύμφωνα με τον ΟΔΔΗΧ. Το ελληνικό δημόσιο άντλησε 1,95 δισ. ευρώ ενώ η απόδοση ήταν ελαφρώς μεγαλύτερη σε σχέση με το 3,65% στην προηγούμενη έκδοση στις 20 Απριλίου. Ο βαθμός κάλυψης της έκδοσης διαμορφώθηκε στο 3,85 φορές, έναντι 4,61 στην προηγούμενη δημοπρασία. Σημειώνεται ότι ο ΟΔΔΗΧ αποδέχτηκε συμπληρωματικές μη-ανταγωνιστικές προσφορές ύψους 450 εκατ. ευρώ. Ημερομηνία διακανονισμού ορίστηκε η 23η Ιουλίου.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	40	126	50



Στατιστικά

	20/07/10	19/07/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	108	102
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		6%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δισ.)	123,5	124,8
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		54%

Παράγωγα

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Λήξη Σεπτεμβρίου	768,47	1.117,41	45,41

FTSE-40

	ASE	ADEX	(Discount)
Λήξη Ιουλίου	1.786,29	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
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
ΥΑΛΟ - ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ Α.Ε.	26/07/2010
ΔΟΥΡΟΣ Α.Ε.	26/07/2010

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΜΟΧΛΟΣ (ΚΟ)	0,14	7,69
Α.Γ.ΠΕΤΖΕΤΑΚΙΣ (ΚΟ)	0,49	4,26
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΚΡΗΤΗΣ	3,76	3,58
ΔΟΜΙΚΗ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕ (ΚΟ)	0,92	3,37
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (ΚΟ)	0,35	2,94

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΡΙΑΚΕΝ (ΚΟ)	3,11	-9,86
CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε. (ΚΟ)	0,49	-9,26
CENTRIC ΠΟΛΥΜΕΣΑ Α.Ε.	0,62	-8,82
DIONIC Α.Ε.Β.Ε (ΚΟ)	0,36	-7,69
T BANK (ΚΟ)	0,41	-6,82

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (ΚΟ)	588.186	2,94
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	3.112.725	-4,91
ALPHA BANK (ΚΟ)	4.041.296	-5,21
MARFIN POPULAR BANK LTD	1.615.489	-4,12
MARFIN INVESTMENT GROUP	4.603.159	-0,96

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	34.208.848	-4,91
ALPHA BANK (ΚΟ)	20.671.229	-5,21
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	4.601.200	-2,89
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	4.806.893	-4,07
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	7.952.428	-1,73

Μερίσματα	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. KIFTELOY	0,045	ΜΕΡΙΣΜΑ	19/07/2010	27/07/2010
	CRETA FARM	0,022	ΜΕΡΙΣΜΑ	19/07/2010	27/07/2010
	RIKEN	0,24	ΜΕΡΙΣΜΑ	20/07/2010	27/07/2010

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.229,96	0,74%	-1,90%
S&P 500	1.083,48	1,14%	-2,84%
Nasdaq Comp.	2.222,49	1,10%	-2,06%
Xetra DAX	5.967,49	-0,69%	0,17%
FTSE-100	5.139,46	-0,17%	-5,05%
CAC-40	3.468,02	-0,53%	-11,90%
Nikkei-225*	9.300,46	-1,15%	-11,81%
Hang Seng*	20.264,59	0,86%	-7,35%

Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,28	-0,87%	-10,28%
Ευρώ/Γιεν	111,50	-1,19%	-16,22%
Ευρώ/Στερλίνα	0,85	-0,10%	-4,35%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό	77,26	0,03%	-1,27%
Χρυσός	1.185,66	0,17%	5,15%

Τετάρτη	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Βρετανία	10:30	Bank of England Meeting Minutes	
	ΗΠΑ	13:00	MBA Mortgage Applications (JUL 16)	
	ΗΠΑ	16:30	Fed Chairman Ben Bernanke Testifies to Senate Banking Panel	
	ΗΠΑ	16:30	DOE U.S. Crude Oil Inventories (JUL 16)	

Επιχειρηματικά Νέα

Τράπεζες: Αυξημένη η χρηματοδότηση της ΕΚΤ

Η χρηματοδότηση της ΕΚΤ προς τις ελληνικές τράπεζες στο τέλος Ιουνίου ήταν αυξημένη κατά 4,9% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα. Ο δανεισμός της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας προς τα ελληνικά ιδρύματα στο τέλος Ιουνίου διαμορφώθηκε στα 93,8 δισ. ευρώ, σε σχέση με 89,4 δισ. ευρώ που ήταν στα τέλη Μαΐου. Σημειώνεται ότι η ΕΚΤ στην αρχή της χρονιάς παρείχε χρηματοδότηση ύψους 49,7 δισ. ευρώ στις ελληνικές τράπεζες.

ΕΤΕ, Eurobank: Διατηρούνται οι αξιολογήσεις των θυγατρικών από Fitch

Την αξιολόγηση για τις θυγατρικές των Εθνική Τράπεζα και Eurobank επιβεβαίωσε η Fitch Ratings. Η κίνηση αντανάκλα την άποψη του οίκου πως η ΕΤΕ και η Eurobank είναι πολύ πιθανό να ενισχύσουν τη στήριξή τους προς τις θυγατρικές τους. Έτσι, διατηρούνται οι μακροπρόθεσμες αξιολογήσεις IDR για τις θυγατρικές της Εθνικής Τράπεζας (United Bulgarian Bank και Banca Romaneasca σε «BB+», The South African Bank of Athens Limited National σε «BBB+»), ενώ διατηρείται η αξιολόγηση «BB+» για τη Eurobank EFG Bulgaria, θυγατρική της Eurobank Ergasias.

AB Βασιλόπουλος: Ενδιαφέρον Delhaize για τα καταστήματα της Aldi στην Ελλάδα

Την εξαγορά των καταστημάτων που διαθέτει ο γερμανικός όμιλος Aldi στην Ελλάδα, φέρεται να εξετάζει ο βελγικός όμιλος Delhaize, ο οποίος ελέγχει στη χώρα μας την αλυσίδα σούπερ μάρκετ AB Βασιλόπουλος. Σημειώνεται ότι ο γερμανικός όμιλος Aldi, ο οποίος διαθέτει 38 καταστήματα στην Ελλάδα, έκανε γνωστό την περασμένη εβδομάδα πως προτίθεται να αποχωρήσει από την ελληνική αγορά.

Intrakat- Γκρίσιν: Ολοκληρώνεται η επένδυση €40 εκατ. στην Βαρσοβία

Στην φάση της ολοκλήρωσης έχει εισέλθει το project «Garden Residence», προϋπολογισμού €40 εκατ., που αναπτύσσουν από κοινού ο κατασκευαστικός βραχίονας του ομίλου συμμετοχών Intracom, Intrakat και η Άλφα Γκρίσιν στην Πολωνία. Η επένδυση αφορά αστικό οικιστικό και εμπορικό συγκρότημα, για την κατασκευή του οποίου η Alpha Krakow Development, θυγατρική κατά 37% της Άλφα Γκρίσιν και η Intrakat υπέγραψαν σύμβαση τον Δεκέμβριο του 2007.

Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.229,96 μονάδες με άνοδο 0,74%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.222,49 μονάδες με άνοδο 1,10%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 1,14%, κλείνοντας στις 1.083,48 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε πτώση 0,17%, κλείνοντας στις 5.139,46 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.468,02 μονάδες με πτώση 0,53% και ο DAX κατέγραψε πτώση 0,69%, κλείνοντας στις 6.967,49 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.