

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.570,59	-0,54%	-28,5%
FTSE/ASE 20	763,92	-0,59%	-32,1%
FTSE/ASE 40	1.791,92	0,32%	-31,5%
FTSE/ASE 80	314,96	-0,46%	-26,4%
Τράπεζες	1.651,42	-0,31%	-38,0%
Τηλεπικοινωνίες	1.670,81	-1,62%	-41,0%
Κατασκευές-Υλικά	2.455,29	-1,16%	-27,8%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.347,09	-1,10%	-23,8%
Κοινής Ωφέλειας	3.451,98	0,56%	-10,3%
Τροφίμων & Ποτών	6.358,50	-1,64%	9,3%

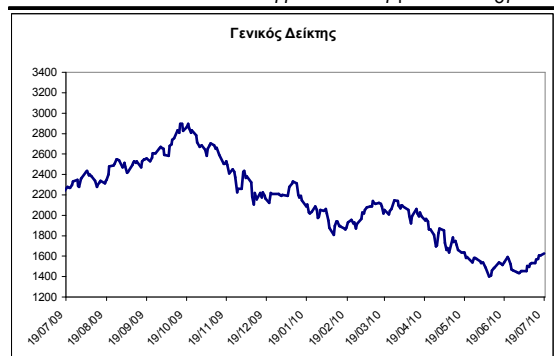
Σχόλιο Ημέρας

Πωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.570,59 μονάδες, καταγράφοντας πτώση της τάξης του 0,54%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 75,0 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΤΡ. ΚΥΠΡΟΥ (+1,86%), της ΙΝΤΡΑΛΟΤ (+1,35%) και της ΔΕΗ (+0,73%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή του ΤΤ (-2,37%), της MIG (-1,94%) και της ΕΕΕΚ (-1,67%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν πτωτικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	77	74	57



Στατιστικά

	21/07/10	20/07/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	72	108
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-33%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	123,2	123,5
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		54%

Παράγωγα	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			
Λήξη Σεπτεμβρίου	763,92	1.117,41	46,27
FTSE-40			
Λήξη Ιουλίου	1.791,92	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΑΤΕΡΜΩΝ ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ Α.Δ.Ε.Κ.Ε.	22/07/2010
CENTRIC ΠΟΛΥΜΕΣΑ Α.Ε.	22/07/2010
DIONIC ΑΕΒΕ	23/07/2010
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

ΗΠΑ: Απροσδόκητη αύξηση για τα αποθέματα αργού

Αύξηση κατά 0,36 εκατ. βαρέλια σημείωσαν τα αποθέματα αργού στις ΗΠΑ για την εβδομάδα που ολοκληρώθηκε στις 16 Ιουλίου, φτάνοντας τα 353,456 εκατ. βαρέλια. Οι αναλυτές ανέμεναν υποχώρηση των αποθεμάτων κατά 1,3 εκατ. βαρέλια. Τα αποθέματα βενζίνης ενισχύθηκαν κατά 1,118 εκατ. βαρέλια στα 222,154 εκατ. βαρέλια, ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις των αναλυτών για αύξηση κατά 0,7 εκατ. βαρέλια. Μεγάλη άνοδο σημείωσαν εξάλλου τα διυλισμένα αποθέματα που ενισχύθηκαν κατά 3,935 εκατ. βαρέλια στα 166,575 εκατ. βαρέλια. Η παραγωγική ικανότητα των αμερικανικών διυλιστηρίων διαμορφώθηκε στο 91,5% από 90,5% την προηγούμενη εβδομάδα.

Γερμανία: Δεν καλύφθηκε η έκδοση 30ετούς ομολόγου

Η ομοσπονδιακή κυβέρνηση της Γερμανίας πούλησε 30ετές ομόλογο με κουπόνι 3,25%, αξίας €3,195 δισ., σύμφωνα με τη κεντρική τράπεζα της χώρας. Οι συνολικές προσφορές που υποβλήθηκαν ήταν μικρότερες του ποσού που προσφέρθηκε με αποτέλεσμα η έκδοση να μην καλυφθεί. Το 95% των προσφορών στη χαμηλότερη τιμή έγινε αποδεκτό, ενώ καλύφθηκαν και οι μη-ανταγωνιστικές προσφορές στη σταθμισμένη μέση τιμή. Αντίθετα, η δημοπρασία 10ετούς ομολόγου ύψους 1 δισ. ευρώ συνδεδεμένου με τον πληθωρισμό καλύφθηκε κατά 1,6 φορές με τις προσφορές να φτάνουν τα 1,595 δισ. ευρώ.

ΒοΕ: Απορρίπτει την αλλαγή νομισματικής πολιτικής

Την περίπτωση μείωσης των επιτοκίων συζήτησε η επιτροπή νομισματικής πολιτικής της Κεντρικής Τράπεζας της Αγγλίας (BoE), ώστε να αντισταθμίσει την επιδείνωση στις προοπτικές ανάπτυξης της χώρας. Σύμφωνα με την επιτροπή, οι παράγοντες που αναδεικνύουν τις μεσοπρόθεσμες προοπτικές για την ανάπτυξη, μπορεί να έχουν εξασθενήσει. Ωστόσο, η BoE αποφάσισε τη διατήρηση των επιτοκίων στο ιστορικό χαμηλό του 0,5%, καθώς και τη διατήρηση του προγράμματος εξαγοράς ομολόγων ύψους 200 δισ. στερλίνων.

Πορτογαλία: Αυξήθηκε το έλλειμμα στο α' εξάμηνο

Αύξηση 6% κατέγραψε το κρατικό έλλειμμα της Πορτογαλίας στο α' εξάμηνο του έτους σε σχέση με το 2009. Το έλλειμμα διαμορφώθηκε σε 7,76 δισ. ευρώ. Τα δημοσιονομικά έσοδα αυξήθηκαν 6%, ωθώντας τα συνολικά έσοδα 3,5% υψηλότερα, ωστόσο αντισταθμίστηκε από την αύξηση κατά 4,3% στις δαπάνες. Τα στοιχεία αφορούν σε μια περίοδο πριν από την επίβολη των αυξήσεων των φόρων. Σημειώνεται ότι τα στοιχεία, είναι για τα κόστη διοίκησης της κεντρικής κυβέρνησης και εξαιρούν τις δαπάνες σε τομείς όπως η υγεία και η κοινωνική ασφάλεια.

Ελλάδα: Αύξηση 3,4% στις τιμές υλικών κατασκευής νέων κτιρίων τον Ιούνιο

Ετήσια αύξηση 3,4% σημείωσε ο Γενικός Δείκτης Τιμών Υλικών Κατασκευής Νέων Κτιρίων Κατοικιών του Ιουνίου 2010, έναντι μείωσης 2,8% που σημειώθηκε κατά την ίδια σύγκριση των δεικτών του 2009 προς το 2008. Ο δείκτης δε σημείωσε μεταβολή σε μηνιαία βάση, έναντι αύξησης 0,1%, που σημειώθηκε κατά την αντίστοιχη σύγκριση των δεικτών του 2009 προς το 2008. Ο μέσος δείκτης του δωδεκαμήνου Ιουλίου 2009 – Ιουνίου 2010, παρουσίασε αύξηση 0,6%, έναντι αύξησης 3,4%, που σημειώθηκε κατά το αντίστοιχο προηγούμενο δωδεκάμηνο.

Κύπρος: Σε Crediwatch Negative από την S&P

Σε καθεστώς πιστοληπτικής επιτήρησης με πιθανές αρνητικές συνέπειες τοποθέτησε η Standard & Poor's Ratings Services τη αξιολόγηση "A+" της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής ικανότητας της Κύπρου. Το χρέος της Κύπρου ως ποσοστό του ΑΕΠ έχει αυξηθεί περίπου κατά 25% την περίοδο 2008 -10 λόγω των δημοσιονομικών και περιουσιακών πιέσεων. Σύμφωνα με τον οίκο οι αξιολογήσεις της Κύπρου στηρίζονται από τα σχετικά υψηλά έσοδα σε σχέση με άλλα κράτη της ίδιας κατηγορίας καθώς και από το ιστορικό της χώρας στη δημοσιονομική πειθαρχία.

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
PASAL AKINHΤΩΝ	0,66	8,20
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΙΑ ΚΟΡ. (ΚΟ)	0,94	4,44
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	3,95	3,67
VELL GROUP A.E (ΚΟ)	0,94	3,30
INTRAKAT	0,34	3,03

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ATTICA BANK (ΚΟ)	1,30	-5,11
LAVIPHARM (ΚΟ)	0,74	-3,90
ΖΗΝΩΝ Α.Ε.	0,75	-3,85
ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)	0,57	-3,39
ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)	1,30	-2,99

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (ΚΟ)	169.368	-2,86
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	1.714.321	-0,47
ALPHA BANK (ΚΟ)	2.459.043	-1,63
MARFIN POPULAR BANK LTD	683.158	0,00
MARFIN INVESTMENT GROUP	958.535	-1,94

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	18.308.948	-0,47
ALPHA BANK (ΚΟ)	12.196.853	-1,63
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	3.478.154	-0,63
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	4.387.780	1,86
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	5.099.000	-0,39

Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημένα Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
FLEXORPACK	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. KETENOV	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	10.120,53	-1,07%	-2,95%
S&P 500	1.069,59	-1,28%	-4,08%
Nasdaq Comp.	2.187,33	-1,58%	-3,61%
Xetra DAX	5.990,38	0,38%	0,55%
FTSE-100	5.214,64	1,46%	-3,66%
CAC-40	3.493,92	0,75%	-11,24%
Nikkei-225*	9.278,83	-0,23%	-12,02%
Hang Seng*	20.487,23	1,10%	-6,33%

Ισομμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,28	-0,21%	-10,47%
Ευρώ/Γιεν	111,52	0,02%	-16,20%
Ευρώ/Στερλίνα	0,84	-0,94%	-5,25%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό	76,70	-0,72%	-1,98%
Χρυσός	1.194,18	0,72%	5,91%

Χώρα	Όρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Ευρωζώνη	8:45	French Business Confidence Indicator (JUL)	94
Ευρωζώνη	8:45	French Consumer Confidence Indicator (JUL)	-40
Ευρωζώνη	9:30	German Purchasing Manager Index Manufacturing (JUL A)	58
Ευρωζώνη	9:30	German Purchasing Manager Index Services (JUL A)	54,5
Ευρωζώνη	10:00	Euro-Zone Purchasing Manager Index Composite (JUL A)	55,4
Βρετανία	10:30	Retail Sales ex Auto Fuel (MoM) (JUN)	0,6%
Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Industrial New Orders s.a. (MoM) (MAY)	-0,1%
ΗΠΑ	14:30	Initial Jobless Claims (JUL 17)	450K
ΗΠΑ	14:30	Continuing Claims (JUL 10)	4590K
ΗΠΑ	16:00	Existing Home Sales (MoM) (JUN)	-8,1%
ΗΠΑ	16:00	House Price Index (MoM) (MAY)	-0,3%
ΗΠΑ	16:00	Leading Indicators (JUN)	-0,3%
Ευρωζώνη	16:00	Euro-Zone Consumer Confidence (JUL A)	-17

Επιχειρηματικά Νέα

Κατασκευές: Αμείωτης έντασης συρρίκνωση

Άλλο ένα «μαύρο» εξάμηνο ήταν αυτό που πέρασε για τον κλάδο των κατασκευών. Σύμφωνα με τον Σ.Α.Τ.Ε., κατά το α' εξάμηνο του 2010, η πτώση του τζίρου και της κερδοφορίας των κατασκευαστικών συνεχίστηκε με αμείωτη ένταση, ενώ τα 15 λουκέτα αποτέλεσαν βασικό χαρακτηριστικό και αυτής της περιόδου. Περίπου το 70% των εξεταζόμενων εργοληπτικών εταιρειών καταγράφουν μειωμένο κύκλο εργασιών και μειωμένη καθαρή κερδοφορία. Παράλληλα, επιδεινώθηκε το μέσο μέγεθος των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων κατά 8%, από 14,7 εκατ. ευρώ σε 15,9 εκατ. ευρώ.

Centric: Ανάκληση απόφασης για AMK με μετρητά

Την ανάκληση της απόφασης της από 22.6.2009 συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης περί αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με μετρητά ενέκρινε η Β' Επαναληπτική Τακτική Γ.Σ της Centric Πολυμέσα. Όσον αφορά στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με εισφορά σε είδος διά εκδόσεως νέων μετοχών υπέρ των κυρίων των εισφερόμενων μετοχών, εγκρίθηκε η ανάρτηση στην ιστοσελίδα της εταιρείας, των εκθέσεων αποτιμήσεως των προς εισφορά μετοχών CD MEDIA και USMAR.

Cardico: Διαπραγματεύσεις για την αναδιάρθρωση δανεισμού

Σε αναδιάρθρωση χρέους και σε εκ νέου χρηματοδότηση προχωράει η Καρδασιλάρης. Σύμφωνα με την εταιρεία, οι διαπραγματεύσεις με τις πιστώτριες τράπεζες με σκοπό την αναδιάρθρωση και τη νέα χρηματοδότηση, βρίσκονται στη φάση των διαπραγματεύσεων.

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.120,53 μονάδες με πτώση 1,07%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.187,33 μονάδες με πτώση 1,58%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 1,28%, κλείνοντας στις 1.069,59 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε άνοδο 1,46%, κλείνοντας στις 5.214,64 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.493,92 μονάδες με άνοδο 0,75% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 0,38%, κλείνοντας στις 5.990,38 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.