

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.612,38	2,66%	-26,6%
FTSE/ASE 20	789,69	3,37%	-29,8%
FTSE/ASE 40	1.830,25	2,14%	-30,0%
FTSE/ASE 80	317,71	0,87%	-25,7%
Τράπεζες	1.735,00	5,06%	-34,8%
Τηλεπικοινωνίες	1.706,59	2,14%	-39,7%
Κατασκευές-Υλικά	2.510,84	2,26%	-26,2%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.343,81	-0,14%	-23,9%
Κοινής Ωφέλειας	3.491,81	1,15%	-9,3%
Τροφίμων & Ποτών	6.363,39	0,08%	9,4%

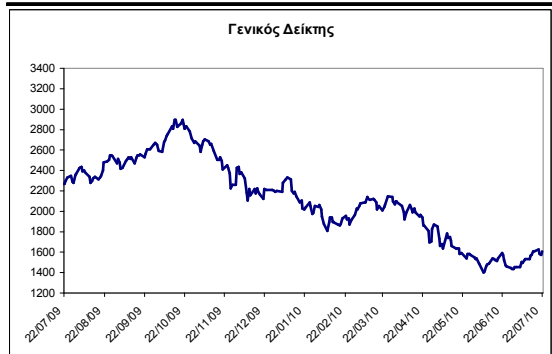
Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.612,38 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 2,66%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 103,21 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ALPHA BANK (+8,07%), της EUROBANK (+7,65%) και της ΕΘΝΙΚΗΣ (+4,72%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της MOTOP OIL (-1,14%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 2 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	123	73	46



Στατιστικά

	22/07/10	21/07/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	98	72
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		37%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	125,1	123,2
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		55%

Παράγωγα

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			
Λήξη Σεπτεμβρίου	789,69	1.117,41	41,50
FTSE-40			
Λήξη Ιουλίου	1.830,25	N/A	

Γενική Συνέλευση

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

ΗΠΑ: Πτώση του Leading Indicators, αύξηση αιτήσεων για επίδομα ανεργίας

Υποχώρησε κατά 0,2% τον Ιούνιο ο σύνθετος δείκτης των κορυφαίων οικονομικών ενδείξεων, μετά από άνοδο 0,5% τον Μάιο, σύμφωνα με το Conference Board. Οι αναλυτές ανέμεναν πτώση του δείκτη κατά 0,3%. Παράλληλα, αύξηση κατά 37.000 σημείωσε ο αριθμός των εργαζομένων στις ΗΠΑ που υπέβαλαν αίτηση για επίδομα ανεργίας, φτάνοντας τις 464.000 την εβδομάδα που έληξε στις 17 Ιουλίου. Οι αναλυτές ανέμεναν αύξηση κατά 21.000. Ο κινητός μέσος όρος τεσσάρων εβδομάδων αυξήθηκε κατά 1.250 στις 456.000 ενώ, ο αριθμός των συνεχιζόμενων αιτήσεων υποχώρησε την εβδομάδα που ολοκληρώθηκε στις 10 Ιουλίου κατά 223.000 στις 4.487.000.

Ευρωζώνη: Απρόσμενη αύξηση των βιομηχανικών παραγγελιών το Μάιο

Οι βιομηχανικές παραγγελίες της Ευρωζώνης ενισχύθηκαν το Μάιο κατά 3,8% σε μηνιαία βάση και 22,7% σε ετήσια, σύμφωνα με τη Eurostat. Τα στοιχεία του Απριλίου αναθεωρήθηκαν καθοδικά και έδειξαν μηνιαία αύξηση 0,6% και ετήσια 21,9%, ενώ είχε αρχικά εκτιμηθεί αύξηση 0,9% και 22,1% αντίστοιχα. Οι αναλυτές ανέμεναν πως οι παραγγελίες θα μειούν αμετάβλητες από τον Απρίλιο. Η αύξηση οδηγήθηκε κυρίως από την ενίσχυση κατά 5,3% στις παραγγελίες κεφαλαιακών αγαθών.

Ευρωζώνη: Σε υψηλό τριών μηνών ο σύνθετος PMI τον Ιούλιο

Με ταχύτερο ρυθμό ενισχύθηκε ο ιδιωτικός τομέας της Ευρωζώνης τον Ιούλιο, σύμφωνα με τα προκαταρκτικά στοιχεία της Markit. Ο σύνθετος δείκτης PMI ανήλθε στις 56,7 μονάδες τον Ιούλιο από τις 56 μονάδες τον Ιούνιο. Ο μεταποιητικός PMI για την Ευρωζώνη ενισχύθηκε στις 56,5 μονάδες τον Ιούλιο από τις 55,6 μονάδες τον Ιούνιο, ενώ ο PMI υπηρεσιών αυξήθηκε στις 56 μονάδες από τις 55,5 μονάδες τον προηγούμενο μήνα. Οι αναλυτές ανέμεναν ότι ο μεταποιητικός PMI θα μειωνόταν στις 55,2 μονάδες, ο αντίστοιχος δείκτης των υπηρεσιών τοποθετούνταν στις 55 μονάδες, ενώ για τον σύνθετο PMI είχαν εκτιμήσει ότι θα υποχωρούσε στις 55,2 μονάδες.

Γερμανία: Άνοδος για PMI μεταποίησης και υπηρεσιών

Άνοδο σημείωσαν οι παραγγελίες στον τομέα της μεταποίησης και η δραστηριότητα στον τομέα των υπηρεσιών της Γερμανίας τον Ιούλιο. Ο δείκτης PMI μεταποίησης ενισχύθηκε σε υψηλό τριών μηνών στις 61,2 μονάδες, από τις 58,4 του Ιουνίου, ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις των αναλυτών οι οποίοι ανέμεναν ο δείκτης να υποχωρήσει στις 58 μονάδες. Ο αντίστοιχος δείκτης στον τομέα των υπηρεσιών, αυξήθηκε με τον ταχύτερο ρυθμό των τελευταίων τριών χρόνων στις 57,3 μονάδες από τις 54,8 του προηγούμενου μήνα. Οι αναλυτές ανέμεναν να υποχωρήσει στις 54,6 μονάδες.

Μ. Βρετανία: Καλύτερες των εκτιμήσεων οι λιανικές πωλήσεις τον Ιούνιο

Αύξηση σημείωσαν οι λιανικές πωλήσεις της Μ. Βρετανίας τον Ιούνιο. Ο όγκος των λιανικών πωλήσεων ενισχύθηκε κατά 0,7% συγκριτικά με το Μάιο και 1,3% σε ετήσια βάση. Οι αναλυτές ανέμεναν αύξηση των πωλήσεων 0,4% σε μηνιαία βάση και 1,3% σε ετήσια. Ο όγκος πωλήσεων σε καταστήματα οικιακών ειδών, ενισχύθηκε κατά 6,1% σε ετήσια βάση τον Ιούνιο. Η μηνιαία αύξηση του όγκου λιανικών πωλήσεων στα καταστήματα τροφίμων υποχώρησε στο 0,6% τον Ιούνιο συγκριτικά με το 0,8% το Μάιο.

Γαλλία: Παραμένει σε χαμηλό επίπεδο η καταναλωτική εμπιστοσύνη

Η γαλλική καταναλωτική εμπιστοσύνη παρέμεινε σε χαμηλό επίπεδο τον Ιούλιο, σύμφωνα με την Insee. Ο δείκτης της γαλλικής καταναλωτικής εμπιστοσύνης παρέμεινε σταθερός στο -39. Το αποτέλεσμα ήταν ελαφρώς καλύτερο από το -40 που περίμενε η αγορά. Το καταναλωτικό αίσθημα είχε υποχωρήσει στο -28 από το -26 τον Ιούνιο. Ωστόσο, οι καταναλωτές ήταν λιγότερο απαισιόδοχοι για το μελλοντικό βιοτικό τους επίπεδο τον Ιούλιο, με το σχετικό δείκτη για το μελλοντικό βιοτικό επίπεδο να αυξάνεται στο -52 από το -54 του Ιουνίου.

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
PASAL ΑΚΙΝΗΤΩΝ	0,72	9,09
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (ΚΟ)	0,37	8,82
ALPHA BANK (ΚΟ)	5,22	8,07
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	5,49	7,65
VELL GROUP Α.Ε (ΚΟ)	1,00	6,38

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
SPRIDER STORES Α.Ε.	0,46	-6,12
CENTRIC ΠΟΛΥΜΕΣΑ Α.Ε.	0,61	-3,17
ΠΑΡΝΑΣΣΟΣ ΕΠΙΧ.(ΚΟ)	0,65	-1,52
ΙΑΣΩ Α.Ε.(ΚΟ)	2,05	-1,44
EMPORIKI BANK (ΚΟ)	2,57	-1,15

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (ΚΟ)	1.031.024	8,82
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	2.748.983	4,72
ALPHA BANK (ΚΟ)	3.333.318	8,07
MARFIN POPULAR BANK LTD	845.595	3,07
MARFIN INVESTMENT GROUP	2.261.953	0,99

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	29.950.170	4,72
ALPHA BANK (ΚΟ)	16.749.923	8,07
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	4.378.017	0,73
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	3.529.126	2,60
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	10.948.727	7,65

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημ/νια 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.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	10.322,30	1,99%	-1,01%
S&P 500	1.093,67	2,25%	-1,92%
Nasdaq Comp.	2.245,89	2,68%	-1,03%
Xetra DAX	6.142,15	2,53%	3,10%
FTSE-100	5.313,81	1,90%	-1,83%
CAC-40	3.600,57	3,05%	-8,53%
Nikkei-225*	9.220,88	-0,62%	-12,57%
Hang Seng*	20.589,70	0,50%	-5,86%

Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Ευρώ/Δολάριο	1,28	0,26%	-10,24%
Ευρώ/Γιεν	111,57	0,04%	-16,16%
Ευρώ/Στερλίνα	0,84	0,40%	-4,88%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Πετρέλαιο:Αργό	78,54	2,40%	0,37%
Χρυσός	1.202,19	0,67%	6,62%

Παρασκευή	Χώρα	Όρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Ευρωζώνη	8:45	French Consumer Spending (MoM) (JUN)	0,3%
	Ευρωζώνη	9:30	Italian Consumer Confidence Index s.a. (JUL)	104
	Ευρωζώνη	10:00	Italian Retail Sales s.a. (MoM) (MAY)	0,2%
	Ευρωζώνη	10:00	German IFO - Business Climate (JUL)	101,5
	Ευρωζώνη	10:00	German IFO - Expectations (JUL)	101,5
	Βρετανία	10:30	Gross Domestic Product (QoQ) (2Q A)	0,6%
	Βρετανία	10:30	Index of Services (3Mo3M) (MAY)	0,7%
	Βρετανία	10:30	BBA Loans for House Purchase (JUN)	37000

Επιχειρηματικά Νέα

Τράπεζες: Αλλάζουν κάποιες παράμετροι στα stress test

Οι ευρωπαϊκές ρυθμιστικές αρχές αποφάσισαν να χρησιμοποιήσουν πιο αυστηρά κριτήρια στα τεστ κοπτώσεως (stress tests) για τις ελληνικές τράπεζες την Πέμπτη, λίγο πριν την προθεσμία για τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων, σύμφωνα με στελέχη ελληνικών τραπεζών. Μια από τις αλλαγές αφορά το επίπεδο των προβλέψεων που μπορούν να χρησιμοποιήσουν οι ελληνικές τράπεζες για να αντισταθμίσουν ζημιές από χορηγήσεις στο πλαίσιο των test.

Fitch: Υποβάθμιση ελληνικών πιλοτοποιμένων στεγαστικών δανείων

Δuo εκδόσεις ελληνικών πιλοτοποιμένων στεγαστικών δανείων υποβάθμισε χτες η Fitch, αντανακλώντας έτσι τις προβλέψεις του οίκου για το οικονομικό outlook της Ελλάδας, την εφαρμογή των μέτρων λιτότητας και την αβεβαιότητα σχετικά με τη μελλοντική απόδοση των στεγαστικών στη χώρα. Στη σχετική ανακοίνωση, αναφέρεται πως οι υποβαθμίσεις οφείλονται μεταξύ άλλων στην αρνητική αξιολόγηση της Fitch για συγκεκριμένα χαρακτηριστικά εγγεγών που χρησιμοποιούνται στις εκδόσεις τύπου 'junior' των τίτλων 'Themeleion III' και 'Estia III'.

Intrasoft: Σε πρόγραμμα €5,8 εκατ. στη Φινλανδία

Ως ένας από τους προτιμώμενους προμηθευτές για 4 από τα 10 Τμήματα (Lots) διετούς ανταγωνιστικής σύμβασης - πλαισίου που αφορά στην παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών πληροφορικής επιλέχθηκε από τον Ευρωπαϊκό Οργανισμό Χημικών Προϊόντων (ECHA), με έδρα το Ελσίνκι της Φινλανδίας, η Intrasoft, μέλος του ομίλου Intracom IT Services. Το πρόγραμμα διαθέτει μέγιστο προϋπολογισμό €5,8 εκ. για το σύνολο προτιμώμενων προμηθευτών. Σύμφωνα με αρχική εκτίμηση, η Intrasoft International θα λάβει το ένα τέταρτο του συνολικού συμβατικού προϋπολογισμού. Η σύμβαση έχει δυνατότητα ανανέωσης για 2 πρόσθετες περιόδους 12 μηνών.

Vivartia: Ολοκληρώθηκε η πώληση της Chipita

Ολοκληρώθηκε η πώληση του 100% του κλάδου αρτοποιίας και ζαχαρωδών της Vivartia με την υπογραφή της τελικής συμφωνίας, μετά την ολοκλήρωση της νομικής απόσχισης του κλάδου από τις υπόλοιπες δραστηριότητες της Vivartia και τη μετονομασία του σε Chipita ABEE. Η πώληση γίνεται σε κοινοπραξία επενδυτών της οποίας ηγούνται ο όμιλος Olayan και ο κ. Σπύρος Θεοδωρόπουλος, έναντι συνολικού τιμήματος 730 εκατ. ευρώ από τα οποία 327 εκατ. ευρώ είναι δανειακές υποχρεώσεις που αναλαμβάνει η νέα εταιρεία. Το τίμημα ανταποκρίνεται σε πολλαπλασιαστή 12,6 επί του EBITDA 2009.

Βιοτέρ: Χάνει σύμβαση 42 εκατ. για την κατασκευή του Μουσείου Σύγχρονης Τέχνης

Απαιτήσεις της τάξης των 8 εκατ. ευρώ διεκδικεί ο κατασκευαστικός όμιλος ΒΙΟΤΕΡ από τον κύριο του έργου της κατασκευής του Εθνικού Μουσείου Σύγχρονης Τέχνης στο πρώην εργοστάσιο ζυθοποιίας «Φιξ». Το ποσό αυτό αφορά εργασίες που εκτελέστηκαν πριν η τεχνική εταιρεία κηρυχθεί έκπτωτη. Ωστόσο, η εταιρεία χάνει την σύμβαση, ύψους 42 εκατ. ευρώ, που υπέγραψε πριν από μία τριετία με το υπουργείο Πολιτισμού, ενώ θα πρέπει να επιστρέψει τις εγγυητικές επιταγές ύψους 11 εκατ. ευρώ.

Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.322,30 μονάδες με άνοδο 1,99%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.245,89 μονάδες με άνοδο 2,68%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 2,25%, κλείνοντας στις 1.093,67 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε άνοδο 1,90%, κλείνοντας στις 5.313,81 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.600,57 μονάδες με άνοδο 3,05% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 2,53%, κλείνοντας στις 6.142,15 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.