

**Δείκτες**

|                   | Κλείσιμο | %Ημ.   | %ΥΤΔ   |
|-------------------|----------|--------|--------|
| Γενικός           | 1.625,21 | 2,18%  | -26,0% |
| FTSE/ASE 20       | 801,62   | 3,12%  | -28,8% |
| FTSE/ASE 40       | 1.846,17 | 1,72%  | -29,4% |
| FTSE/ASE 80       | 321,67   | 1,42%  | -24,8% |
| Τράπεζες          | 1.792,26 | 4,53%  | -32,7% |
| Τηλεπικοινωνίες   | 1.670,81 | 1,85%  | -41,0% |
| Κατασκευές-Υλικά  | 2.512,28 | 3,17%  | -26,2% |
| Πετρέλαιο & Αέριο | 2.330,12 | -0,23% | -24,3% |
| Κοινής Ωφέλειας   | 3.366,96 | -2,49% | -12,5% |
| Τροφίμων & Ποτών  | 6.392,99 | 2,78%  | 9,9%   |

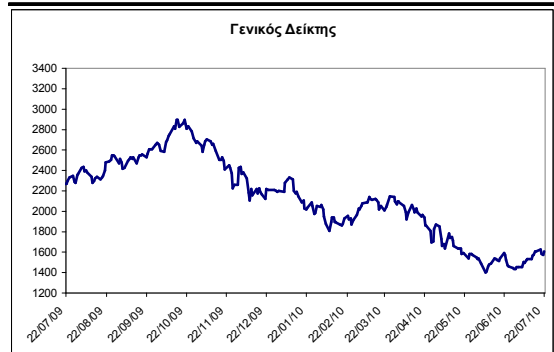
**Σχόλιο Ημέρας**

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.625,21 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 2,18%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 107,72 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή του ΤΤ (+16,77%), της ALPHA BANK (+7,57%) και της MPB (+6,02%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της BIOΧΑΛΚΟ (-4,11%), της ΔΕΗ (-3,20%) και της ΕΛΠΕ (-0,50%). 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 |
|---------|----------|-----------|----------|
|         | 106      | 58        | 52       |



**Στατιστικά**

|                              | 26/07/10 | 25/07/10 |
|------------------------------|----------|----------|
| Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.) | 98       | 98       |
| Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών    |          | 0%       |
| Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)   | 126,1    | 124,0    |
| Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007      |          | 55%      |

**Παράγωγα**

|                  | ASE      | ADEX     | % Premium (Discount) |
|------------------|----------|----------|----------------------|
| <b>FTSE-20</b>   |          |          |                      |
| Λήξη Σεπτεμβρίου | 801,62   | 1.117,41 | 39,39                |
| <b>FTSE-40</b>   |          |          |                      |
| Λήξη Ιουλίου     | 1.846,17 | N/A      |                      |

**Γενική Συνέλευση**

| Εταιρεία                           | Ημερομηνία |
|------------------------------------|------------|
| ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.              | 27/07/2010 |
| ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.    | 27/07/2010 |
| UNIBIOS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ            | 27/07/2010 |
| ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.              | 28/07/2010 |
| Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.   | 28/07/2010 |
| ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ Α.Τ.Ε.                 | 29/07/2010 |
| DIONIC ΑΕΒΕ                        | 30/07/2010 |
| ΦΙΝΤΕΞΠΟΡΤ Α.Ε.                    | 30/07/2010 |
| SATO ΑΕ ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΚΑΙ ΣΠΙΤΙΟΥ | 02/08/2010 |

**ΗΠΑ: Σε αρνητικό έδαφος ο δείκτης εθνικής δραστηριότητας Chicago Fed**

Στις -0,63 μονάδες υποχώρησε τον Ιούνιο ο δείκτης εθνικής δραστηριότητας της Fed του Σικάγο με τους δείκτες παραγωγής και απασχόλησης να αποτελούν τους κυριότερους λόγους της πτώσης. Ο δείκτης υποχώρησε από τις 0,31 μονάδες το Μάιο που αποτελεί αναθεωρημένο μέγεθος. Ο κινητός μέσος όρος των τριών μηνών μειώθηκε στις -0,05 μονάδες από τις 0,31 μονάδες τον προηγούμενο μήνα. Οι δείκτες πωλήσεων, παραγγελιών και αποθεμάτων ήταν οι μόνοι που παρέμειναν σε θετικό έδαφος ενώ οι δείκτες κατανάλωσης και στέγασης βελτιώθηκαν ελαφρώς.

**ΗΠΑ: «Άλμα» 23,6% των πωλήσεων νέων κατοικιών τον Ιούνιο**

Αύξηση 23,6% σημείωσαν οι πωλήσεις νέων κατοικιών στις ΗΠΑ τον Ιούνιο σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα. Ειδικότερα, σύμφωνα με το υπουργείο Εμπορίου των ΗΠΑ, οι πωλήσεις ανήλθαν σε 330.000 με τις νέες κατοικίες σε απόθεμα να υποχωρούν κατά 1,4% στις 210.000. Σε σχέση, ωστόσο με τον Ιούνιο του 2009 οι πωλήσεις εμφάνισαν πτώση 16,7%. Σημειώνεται ότι οι αναλυτές ανέμεναν αύξηση των πωλήσεων κατά 3,7% στις 311.000. Τέλος, η μέση τιμή μίας νέας κατοικίας υποχώρησε σε σχέση με πέρυσι κατά 0,6% στα 213.400 δολάρια από 214.700 δολάρια.

**Ευρωζώνη: Ενίσχυση 0,5% στο δείκτη Leading Indicators**

Ο σύνθετος δείκτης leading indicators για την οικονομία της Ευρωζώνης ενισχύθηκε κατά 0,5% τον Ιούνιο, σύμφωνα με το Conference Board. Η αύξηση του Ιουνίου έρχεται μετά από μια πτώση κατά 0,5% το Μάιο. Οι ευμετάβλητοι δείκτες εμπιστοσύνης υπήρξαν η κύρια αιτία για τις μεταβολές του LEI. Σύμφωνα με αναλυτές του Conference Board, η ανάκαμψη είναι απίθανο να αποτύχει στο βραχυπρόθεσμο διάστημα, ενώ ο ρυθμός της οικονομικής ανάκαμψης ενδέχεται να συρρικνωθεί.

**Βρετανία: Πτώση στις τιμές κατοικίας μετά από 15 μήνες ανόδου**

Πτώση για πρώτη φορά μετά από το Μάιο του 2009 σημείωσαν σε μηνιαία βάση οι τιμές κατοικίας στη Βρετανία τον Ιούλιο. Ειδικότερα, οι τιμές σε σχέση με τον Ιούνιο υποχώρησαν 0,1% στις 158.700 λίρες (\$244.985) ενώ σε σύγκριση με τον Ιούλιο του 2009 εμφάνισαν αύξηση 0,2%. Στο Λονδίνο οι τιμές υποχώρησαν σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα 0,2% ενώ σε σύγκριση με πέρυσι εμφάνισαν άνοδο 2%. Στην πτώση των τιμών συνέβαλε και η αύξηση κατά 3,6% των διαθέσιμων προς πώληση σπιτιών, ενώ οι ενδιαφερόμενοι αγοραστές μειώθηκαν κατά 1,3%.

**Ελλάδα: Πτώση 28,2% στο έλλειμμα εμπορικού ισοζυγίου το Μάιο**

Μείωση 28,2% παρουσίασε το έλλειμμα του εμπορικού ισοζυγίου το Μάιο καθώς υποχώρησε στα €1.579,3 εκ., έναντι €2.198 εκ. κατά τον ίδιο μήνα του 2009. Εξααιρουμένων των πετρελαιοειδών το έλλειμμα του εμπορικού ισοζυγίου παρουσίασε μείωση €198,2 εκ. ή 11,5% σε ετήσια βάση. Η συνολική αξία των εισαγωγών ανήλθε στο ποσό των €2.872,8 εκ. έναντι €3.538,2 εκ. κατά τον ίδιο μήνα του 2009, παρουσιάζοντας μείωση 18,8%. Η συνολική αξία των εξαγωγών ανήλθε στο ποσό των €1.293,5 εκ. παρουσιάζοντας μείωση 3,5%, ενώ εξααιρουμένων των πετρελαιοειδών παρουσίασε μείωση 8,6%.

#### Μεγαλύτερη Ανοδος

| Μετοχή                  | Κλείσιμο | %Δ    |
|-------------------------|----------|-------|
| ΣΕΛΜΑΝ (ΚΟ)             | 0,40     | 17,65 |
| ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ | 3,90     | 16,77 |
| ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ (ΚΟ)       | 0,16     | 14,29 |
| FIERATEX ΑΦ.ΑΝΕΞ. (ΚΟ)  | 0,22     | 10,00 |
| ΕΛΜΕΚ ΣΠΟΡΤ (ΚΟ)        | 0,67     | 9,84  |

#### Μεγαλύτερη Πτώση

| Μετοχή                 | Κλείσιμο | %Δ     |
|------------------------|----------|--------|
| ΙΝΤΕΡΓ. - ΞΥΛΕΜΠ. (ΚΟ) | 0,53     | -19,70 |
| ΣΑΝΥΟ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)       | 0,17     | -10,53 |
| UNIBIOS (ΚΟ)           | 0,10     | -9,09  |
| ΜΑΘΙΟΣ ΠΥΡΙΜΑΧΑ (ΚΟ)   | 0,40     | -9,09  |
| ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ (ΚΟ)         | 3,27     | -8,15  |

#### Υψηλ. Όγκος Συν/γών

| Μετοχή                  | Τεμάχια   | %Δ   |
|-------------------------|-----------|------|
| ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (ΚΟ)  | 259.683   | 2,44 |
| ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)             | 2.234.146 | 2,48 |
| ALPHA BANK (ΚΟ)         | 3.941.230 | 7,57 |
| MARFIN POPULAR BANK LTD | 1.981.623 | 6,02 |
| MARFIN INVESTMENT GROUP | 1.952.956 | 4,95 |

#### Υψηλ. Αξία Συν/γών

| Μετοχή                 | Ευρώ       | %Δ   |
|------------------------|------------|------|
| ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)            | 24.776.679 | 2,48 |
| ALPHA BANK (ΚΟ)        | 20.711.164 | 7,57 |
| ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)           | 6.948.117  | 1,57 |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)    | 4.053.105  | 3,81 |
| EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ) | 13.304.001 | 5,08 |

| Μερίσματα | Όνομα Εταιρείας | Τιμή € | Τύπος   | Ημέρια 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. KETELOY      | 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 | 10.525,43 | 0,97% | 0,93%  |
| S&P 500      | 1.115,01  | 1,12% | -0,01% |
| Nasdaq Comp. | 2.296,43  | 1,19% | 1,20%  |
| Xetra DAX    | 6.194,21  | 0,45% | 3,97%  |
| FTSE-100     | 5.351,10  | 0,72% | -1,14% |
| CAC-40       | 3.636,18  | 0,81% | -7,63% |
| Nikkei-225*  | 9.503,66  | 0,77% | -9,89% |
| Hang Seng*   | 20.839,91 | 0,12% | -4,72% |

#### Ισομίες Fixing

|               | Τιμή   | %Ημ.   | %YTD    |
|---------------|--------|--------|---------|
| Ευρώ/Δολάριο  | 1,29   | 0,26%  | -9,67%  |
| Ευρώ/Γιεν     | 112,31 | -0,15% | -15,61% |
| Ευρώ/Στερλίνα | 0,83   | -0,35% | -5,84%  |

#### Εμπορεύματα

|                | Τιμή     | %Ημ.   | %YTD  |
|----------------|----------|--------|-------|
| Πετρέλαιο:Αργό | 78,85    | 0,81%  | 0,77% |
| Χρυσός         | 1.186,16 | -0,59% | 5,20% |

#### Επιχειρηματικά Νέα

##### Τράπεζες: Καθαρό συνολικό πλεόνασμα κεφαλαίων €3,3 δισ.

Καθαρό πλεόνασμα κεφαλαίων ύψους € 3,3 δισ. υποδηλώνουν τα αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης για το σύνολο των έξι ελληνικών τραπεζικών ομίλων έναντι του ποσού που αντιστοιχεί στο όριο του 6% για τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Tier 1, σημειώνει η Τράπεζα της Ελλάδος. Υπό το δυσμενές σενάριο, πέντε ελληνικές τράπεζες περνούν με επιτυχία την άσκηση. Τέσσερις από τις τράπεζες αυτές (ΤΤ, Alpha Bank, EFG Eurobank, Εθνική) υπερβαίνουν το όριο αναφοράς του 6%, ενώ μία (Πειραιώς) βρίσκεται στο όριο αναφοράς. Στην περίπτωση της ΑΤΕbank ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Tier 1, μειώνεται σε 4,4% στο τέλος του 2011, σημειώνοντας έλλειμμα κεφαλαίου 242 εκατ. ευρώ.

##### Τρ. Πειραιώς: Αναζητά κεφάλαια μέσω ξένων οίκων

Σε επαφές με τρεις ξένους επενδυτικούς οίκους έχει ήδη έρθει η Τρ. Πειραιώς, οι οποίοι θα αναλάβουν ως σύμβουλοι και ανάδοχοι να καλύψουν τόσο το τίμημα των 701 εκατ. ευρώ που έχει προτείνει η Πειραιώς για την εξαγορά ποσοστών του Δημοσίου σε ΑΤΕbank και Τ.Τ., όσο και το ποσό των 370 εκατ. ευρώ που αφορά στη μετατροπή των προνομιούχων μετοχών του Δημοσίου σε κοινές, στο πλαίσιο της κεφαλαιακής ενίσχυσης που είχε λάβει η Πειραιώς από το Δημόσιο συμμετέχοντας στο «πακέτο» στήριξης των 28 δισ. ευρώ. Τα ποσά αυτά αθροιστικά «ισοδυναμούν» σε αύξηση κεφαλαίου ύψους άνω του 1 δισ. ευρώ.

##### Ελληνική Τράπεζα: Επιτυχές το stress test

Με επιτυχία πέρασε η Ελληνική Τράπεζα την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Ακόμη και υπό το αρνητικό σενάριο με επιπρόσθετο κρατικό σοκ, η Ελληνική Τράπεζα αναμένεται να επιτύχει Δείκτη Πρωτοβάθμιων Κεφαλαίων 8,3% το έτος 2011, χωρίς καμία κρατική ενίσχυση κεφαλαίου και χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η προγραμματισμένη έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου. Σημειώνεται ότι η Ελληνική Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία περαιτέρω ενίσχυσης της κεφαλαιακής της βάσης μέσω της έκδοσης Μετατρέψιμων Αξιογράφων Κεφαλαίου ύψους μέχρι €150 εκατ.

##### Yalco: Προς απορρόφηση των θυγατρικών Omnishop και Excel

Την εξαγορά των μη κατεχομένων μετοχών των θυγατρικών της εταιρειών OMNISHOP A.E. και EXCEL A.E., αποφάσισε η γενική συνέλευση της Yalco. Μετά τις πιο πάνω εξαγορές των μετοχών των θυγατρικών της OMNISHOP A.E. και EXCEL A.E., η μητρική Σ.Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ & ΥΙΟΣ Α.Ε. - YALCO αποκτά το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου των εταιρειών αυτών και πρόθεση της διοίκησης είναι να προχωρήσει στην απορρόφηση των θυγατρικών αυτών.

#### Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.525,43 μονάδες με άνοδο 0,97%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.296,43 μονάδες με άνοδο 1,19%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 1,12%, κλείνοντας στις 1.115,01 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε άνοδο 0,72%, κλείνοντας στις 5.351,10 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.636,18 μονάδες με άνοδο 0,81% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 0,45%, κλείνοντας στις 6.194,21 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.