

## Πρωινή Ενημέρωση

Δευτέρα, 2 Αυγούστου 2010

### Δείκτες

|                   | Κλείσιμο | %Ημ.   | %YTD   |
|-------------------|----------|--------|--------|
| Γενικός           | 1.681,98 | -1,55% | -23,4% |
| FTSE/ASE 20       | 826,85   | -2,32% | -26,5% |
| FTSE/ASE 40       | 1.974,41 | 0,27%  | -24,5% |
| FTSE/ASE 80       | 333,55   | -1,05% | -22,0% |
| Τράπεζες          | 1.845,44 | -3,24% | -30,7% |
| Τηλεπικοινωνίες   | 1.714,85 | -0,80% | -39,5% |
| Κατασκευές-Υλικά  | 2.556,04 | -1,56% | -24,9% |
| Πετρέλαιο & Αέριο | 2.432,43 | -0,15% | -21,0% |
| Κοινής Ωφέλειας   | 3.463,00 | -2,54% | -10,0% |
| Τροφίμων & Ποτών  | 6.507,74 | 0,20%  | 11,9%  |

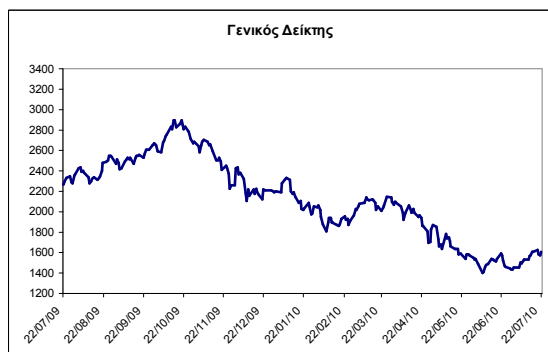
### Σχόλιο Ημέρας

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη συνεδρίαση της Παρασκευής στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.681,98 μονάδες, καταγράφοντας πτώση της τάξης του 1,55%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 84 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της DIONIC (+11,11%) και της FRIGOGLASS (+7,34%) ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΔΙΑΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ (-6,63%), και της AXON (-6%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 3 προς 4. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν ανοδικές τάσεις.**

### Στατιστικά

| Μετοχές | Ανοδικές | Καθοδικές | Σταθερές |
|---------|----------|-----------|----------|
|         | 76       | 95        | 43       |

### Διεθνή Οικονομικά Νέα



### ΗΠΑ, Καταναλωτική εμπιστοσύνη

Μικρότερη πτώση των αναμενόμενων εμφάνισε η καταναλωτική εμπιστοσύνη στις ΗΠΑ κατά το μήνα Ιούνιο. Αναλυτικά, σύμφωνα το Reuters και το πανεπιστήμιο του Μίσιγκαν, ο δείκτης υποχώρησε στις 67,8 μονάδες τον Ιούλιο έναντι 76 μονάδων κατά τον προηγούμενο μήνα. Σημειώνεται ότι οι αναλυτές ανέμεναν πτώση στις 67 μονάδες. Ο δείκτης τρεχουσών συνθηκών διαμορφώθηκε στις 76,5 από τις 85,6 ένα μήνα νωρίτερα. Ακόμη, ο δείκτης προσδοκιών υποχώρησε στις 62,3 μονάδες από 69,8 τον Ιούνιο. Ο δείκτης πληθωριστικών προσδοκιών σε βάθος έτους ανήλθε σε 2,7% έναντι 2,8%, ενώ για το αντίστοιχο πενταετές μέγεθος διαμορφώθηκε στο 2,9% από το 2,8%. Σημειώνεται πως όλοι υποδείκτες εμφάνισαν βελτίωση σε σχέση με τις αρχικές εκτιμήσεις.

### Στατιστικά

|                              | 30/07/10 | 29/07/10 |
|------------------------------|----------|----------|
| Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.) | 84       | 121      |
| Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών    |          | -31%     |
| Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)   | 129,1    | 131,9    |
| Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007      |          | 56%      |

### Παράγωγα

| FTSE-20          | ASE      | ADEX     | % Premium (Discount) |
|------------------|----------|----------|----------------------|
| Λήξη Σεπτεμβρίου | 826,85   | 1.117,41 | 35,14                |
| FTSE-40          | ASE      | ADEX     | (Discount)           |
| Λήξη Ιουλίου     | 1.974,41 | N/A      |                      |

## Μεγαλύτερη Ανοδος

| Μετοχή              | Κλείσιμο | %Δ    |
|---------------------|----------|-------|
| DIONIC A.E.B.E (ΚΟ) | 0,50     | 11,11 |
| FRIGOLASS A.E. (ΚΟ) | 9,07     | 7,34  |
| ANEK LINES (ΚΟ)     | 0,34     | 6,25  |
| ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ   | 2,55     | 5,81  |
| ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)          | 1,49     | 5,67  |

## Μεγαλύτερη Πτώση

| Μετοχή                 | Κλείσιμο | %Δ    |
|------------------------|----------|-------|
| ΔΙΑΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ | 1,55     | -6,63 |
| ΑΧΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜ.(ΚΟ)    | 0,47     | -6,00 |
| ΖΗΝΩΝ Α.Ε.             | 0,80     | -5,88 |
| LAVIPHARM (ΚΟ)         | 0,76     | -5,00 |
| ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (ΚΟ) | 0,39     | -4,88 |

## Υψηλ. Όγκος Συν/γών

| Μετοχή                  | Τεμάχια   | %Δ    |
|-------------------------|-----------|-------|
| MARFIN INVESTMENT GROUP | 2.522.539 | 1,71  |
| ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)             | 2.316.331 | -3,53 |
| ALPHA BANK (ΚΟ)         | 2.029.896 | -2,51 |
| ANEK LINES (ΚΟ)         | 1.502.082 | 6,25  |
| MARFIN POPULAR BANK LTD | 1.500.467 | -3,72 |

## Υψηλ. Αξία Συν/γών

| Μετοχή                 | Ευρώ       | %Δ    |
|------------------------|------------|-------|
| ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)            | 26.336.683 | -3,53 |
| ALPHA BANK (ΚΟ)        | 11.813.995 | -2,51 |
| EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ) | 5.415.228  | -4,22 |
| ΟΤΕ(ΚΟ)                | 4.768.566  | -0,80 |
| ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)           | 4.694.637  | -1,99 |

## Διεθνή Χρηματιστήρια

| Δείκτες      | Κλείσιμο  | %Ημ.   | %ΥΤΔ   |
|--------------|-----------|--------|--------|
| Dow Jones 30 | 10.466,10 | -0,01% | 0,36%  |
| S&P 500      | 1.101,60  | 0,01%  | -1,21% |
| Nasdaq Comp. | 2.254,70  | 0,13%  | -0,64% |
| Xetra DAX    | 6.147,97  | 0,22%  | 3,20%  |
| FTSE-100     | 5.258,02  | -1,05% | -2,86% |
| CAC-40       | 3.643,14  | -0,24% | -7,45% |
| Nikkei-225*  | 9.537,30  | -1,64% | -9,57% |
| Hang Seng*   | 21.029,81 | -0,30% | -3,85% |

## Ισοτιμίες Fixing

| Τιμή          | %Ημ.  | %ΥΤΔ   |
|---------------|-------|--------|
| Ευρώ/Δολάριο  | 1,30  | -0,31% |
| Ευρώ/Γιεν     | 112,6 | -0,90% |
| Ευρώ/Στερλίνα | 0,835 | -0,22% |

## Εμπορεύματα

| Τιμή                      | %Ημ.   | %ΥΤΔ  |
|---------------------------|--------|-------|
| Πετρέλαιο: Αργό-ΣΜΕ Ιουλ. | 80,0   | 2,88% |
| Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.         | 1165,1 | 0,48% |

## Επιχειρηματικά Νέα

### MIG, ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ

Την έναρξη έρευνας σχετικά με την προτεινόμενη συγχώνευση της Olympic Air με την Aegean Airlines, με βάση τον κοινοτικό κανονισμό για τις συγκεντρώσεις της ΕΕ, ανακοίνωσε σήμερα η Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Η αρχική έρευνα της Επιτροπής στην αγορά έδειξε ότι «η προτεινόμενη συγχώνευση μπορεί να δημιουργήσει σοβαρά προβλήματα ως προς τον ανταγωνισμό, ιδίως εξαιτίας του ότι η νέα επιχείρηση που θα προκύψει θα έχει πολύ μεγάλα μερίδια αγοράς, αν όχι το μονοπώλιο σε όλες τις εγχώριες διαδρομές και σε ορισμένες διεθνείς διαδρομές στις οποίες πραγματοποιούν δρομολόγια και οι δύο επιχειρήσεις». Η Επιτροπή έχει πλέον προθεσμία 90 εργάσιμων ημερών, δηλαδή έως τις 7 Δεκεμβρίου 2010, προκειμένου να λάβει οριστική απόφαση ως προς το εάν η συγκέντρωση θα εμποδίσει σε σημαντικό βαθμό την άσκηση αποτελεσματικού ανταγωνισμού στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο (ΕΟΧ) ή σε σημαντικό τμήμα αυτού.

### ALPHA BANK

Μιλώντας στο «Πρώτο Θέμα» ο κ. Κωστόπουλος, πρόεδρος της ALPHA BANK, είπε πως, «δεν βλέπω να μεταβάλλεται άμεσα το τοπίο στις τράπεζες. Το ζήτημα δεν είναι η αναδιάρθρωση του χρηματοπιστωτικού συστήματος, τουλάχιστον όχι άμεσα. Το μείζον θέμα είναι η ρευστότητα, η οποία αυτή τη στιγμή δεν υπάρχει».

### LAMDA Development

Στην υπογραφή συμφωνίας αγοράς του 39,9% του Εμπορικού και Ψυχαγωγικού Κέντρου Mediterranean Cosmos στην Θεσσαλονίκη προχώρησε η εταιρεία LAMDA Development, αποκτώντας έτσι το 100% της ιδιοκτησίας του Mediterranean Cosmos και τον πλήρη έλεγχο της διαχείρισης του εμπορικού κέντρου. Η κίνηση αυτή τοποθετείται στο πλαίσιο της στρατηγικής της για την περαιτέρω ενδυνάμωση της θέσης της στον κλάδο. Το συνολικό τίμημα της συναλλαγής θα ανέλθει σε τριάντα εκατομμύρια ευρώ 9,25%.

### FG EUROPE

Βουτιά 65,35% σημείωσαν τα καθαρά μετά από φόρους κέρδη της F.G. EUROPE A.E. το α' εξάμηνο, λόγω και της επιβάρυνσης από την έκτακτη εισφορά ποσού 1,359 εκατ. Ευρώ, αφού διαμορφώθηκαν στα 2,331 εκατ. Ευρώ έναντι κερδών 6,728 εκατ. Ευρώ του αντίστοιχου εξαμήνου της προηγούμενης χρήσης. Οι πωλήσεις διαρκών καταναλωτικών αγαθών από την F.G. EUROPE A.E. το α' εξάμηνο του 2010 ανήλθαν σε Ευρώ 47,470 εκατ. έναντι Ευρώ 59,703 εκατ. του αντίστοιχου εξαμήνου του 2009, σημειώνοντας πτώση σε ποσοστό 20% λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης. Στον κλιματισμό η σημειωθείσα αύξηση των εξαγωγών κατά 12%, δεν αντιστάθμισε την κατά 47% πτώση των πωλήσεων στην εσωτερική αγορά, με αποτέλεσμα οι συνολικές πωλήσεις στον κλιματισμό να σημειώσουν πτώση κατά 22%. Σημαντική αύξηση κατά 43,29% σημείωσαν το α' εξάμηνο τα έσοδα του Ομίλου στον τομέα της ενέργειας, ανερχόμενα σε Ευρώ 2,893 εκατ. έναντι Ευρώ 2,019 εκατ. Η μείωση στις πωλήσεις των διαρκών καταναλωτικών σε συνδυασμό με την σημαντική αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων, λόγω κυρίως των συναλλαγματικών διαφορών, είχαν ως αποτέλεσμα τα προ φόρων κέρδη της εταιρείας, παρά τη μείωση κατά 11% των γενικών εξόδων, να διαμορφωθούν σε Ευρώ 4,926 εκατ. έναντι κερδών Ευρώ 9,097 εκατ. του αντίστοιχου εξαμήνου του 2009, μειωμένα κατά 45,85%.

### ΔΕΗ

Προσάρτημα στο μνημόνιο με ρητά χρονοδιαγράμματα για την πώληση του 40% των λιγνιτικών και υδροηλεκτρικών μονάδων της ΔΕΗ μέχρι το Μάρτιο του 2011, έχει έτοιμο η τρoίκα, όπως φάνηκε και επισήμως, μετά τη συνάντηση που είχε με το Γενικό Γραμματέα του Υπουργείου Περιβάλλοντος Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής Κ. Μαθιουδάκη. Ωστόσο, το κλιμάκιο της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της ΕΚΤ και του ΔΝΤ δεν αποκλείει άλλες λύσεις πέρα από την πώληση μονάδων που θα οδηγήσουν πάντως στην απελευθέρωση της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας.

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.