

**Δείκτες**

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.666,01	-2,30%	-24,1%
FTSE/ASE 20	810,35	-2,76%	-28,0%
FTSE/ASE 40	1.944,53	-2,20%	-25,6%
FTSE/ASE 80	326,51	-2,62%	-23,7%
Τράπεζες	1.776,17	-3,69%	-33,3%
Τηλεπικοινωνίες	1.676,32	-1,77%	-40,8%
Κατασκευές-Υλικά	2.541,19	-2,10%	-25,3%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.455,67	-1,44%	-20,2%
Κοινής Ωφέλειας	3.554,22	-0,71%	-7,7%
Τροφίμων & Ποτών	6.736,54	-0,98%	15,8%

**Σχόλιο Ημέρας**

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.666,01 μονάδες, καταγράφοντας πτώση της τάξης του 2,30%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 84,50 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20, τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της MIG (-5,22%), της ΑΤΕ (-5,13%) και της ALPHA BANK (-4,96%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 4. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν καθοδικές τάσεις.**

**Διεθνή Οικονομικά Νέα**

**ΗΠΑ: Πτώση της παραγωγικότητας στο β' τρίμηνο**

Πτώση εμφάνισε στο δεύτερο τρίμηνο η παραγωγικότητα στις ΗΠΑ, σύμφωνα με το αμερικανικό υπουργείο Απασχόλησης. Η παραγωγικότητα υποχώρησε στον ετήσιο ρυθμό του 0,9% κατά την περίοδο Απριλίου-Ιουνίου. Ήταν η πρώτη μείωση από το τέταρτο τρίμηνο του 2008, όπου η παραγωγικότητα υποχώρησε κατά 0,1%. Οι αναλυτές εκτιμούσαν ότι η παραγωγικότητα θα ενισχυθεί 0,3% στο β' τρίμηνο. Παράλληλα, το κόστος εργασίας ενισχύθηκε 0,2% σε σχέση με μείωση κατά 3,7% στο α' τρίμηνο. Οι αναλυτές είχαν διαμορφώσει εκτιμήσεις για αύξηση 0,5%.

**ΗΠΑ: Αύξηση των αποθεμάτων χονδρικής τον Ιούνιο**

Μικρότερη των προσδοκιών ήταν η αύξηση που σημειώθηκε στα αποθέματα χονδρικής των ΗΠΑ τον Ιούνιο. Τα αποθέματα ενισχύθηκαν 0,1%, ενώ παράλληλα οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 0,7%, σύμφωνα με το υπουργείο Εμπορίου. Σημειώνεται πως τα αποθέματα χονδρικής αντιστοιχούν στο 30% των συνολικών αποθεμάτων των ΗΠΑ. Οι αναλυτές είχαν διαμορφώσει εκτιμήσεις για αύξηση κατά 0,6%. Το Μάιο τα αποθέματα ενισχύθηκαν κατά 0,5% και οι πωλήσεις μειώθηκαν 0,5%.

**Βρετανία: Πτώση τιμών κατοικιών τον Ιούλιο**

Πτώση των τιμών για πρώτη φορά στη διάρκεια του έτους, εμφάνισε η αγορά κατοικίας στη Βρετανία τον Ιούλιο, καθώς η ζήτηση για κατοικίες μειώθηκε, σύμφωνα με την έρευνα του Royal Institution of Chartered Surveyors. Ο αριθμός των μεσιτών και των ερευνητών που δηλώνουν ότι οι τιμές υποχώρησαν, ήταν μεγαλύτερος από τον αντίστοιχο που ανακοίνωσε κέρδη, κατά 8%. Η αγορά κατοικίας φαίνεται να παραταθεί, την ίδια στιγμή που ο κλάδος των υπηρεσιών και της μεταποίησης εμφανίζει σημάδια αποδυνάμωσης.

**Γερμανία: Στο 1,2% ο πληθωρισμός τον Ιούλιο**

Ο πληθωρισμός της Γερμανίας αναθεωρήθηκε ανοδικά στο 1,2% τον Ιούλιο, σε ετήσια βάση, σύμφωνα με την ομοσπονδιακή στατιστική υπηρεσία. Οι τιμές σε αγαθά και υπηρεσίες ενισχύθηκαν 0,3% από τον Ιούνιο. Προηγούμενη προκαταρκτική εκτίμηση έκανε λόγο για αύξηση του πληθωρισμού 0,2% σε επίπεδο μήνα και 1,1% σε ετήσια βάση εξαιτίας των αυξημένων τιμών σε φρούτα και λαχανικά. Οι αναλυτές ανέμεναν την επιβεβαίωση της προκαταρκτικής εκτίμησης.

**Γαλλία: Πτώση της βιομηχανικής παραγωγής τον Ιούνιο**

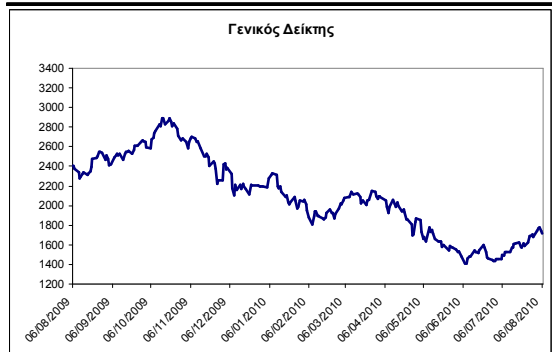
Πτώση σημείωσε η βιομηχανική παραγωγή της Γαλλίας τον Ιούνιο, σύμφωνα με την Insee. Η βιομηχανική παραγωγή υποχώρησε κατά 1,7% τον Ιούνιο συγκριτικά με το Μάιο, υπερβαίνοντας τις εκτιμήσεις των αναλυτών για πτώση της τάξης του 0,1%. Η παραγωγή του κλάδου μεταποίησης μειώθηκε 1,3% σε μηνιαία βάση. Η πτώση της παραγωγής τον Ιούνιο, εντοπίστηκε κυρίως στον κλάδο υλικών μεταφορών, όπου η παραγωγή υποχώρησε κατά 6%. Η πτώση αυτή συμπεριλάμβανε και τη μείωση κατά 7,4% στην παραγωγή αυτοκινήτων. Το δεύτερο τρίμηνο, η βιομηχανική παραγωγή ενισχύθηκε κατά 0,8% σε τριμηνιαία βάση και 7,3% σε ετήσια.

**Βρετανία: Συρρικνώθηκε το εμπορικό έλλειμμα τον Ιούνιο**

Το βρετανικό εμπορικό έλλειμμα συρρικνώθηκε τον Ιούνιο στις 7,4 δισ. στερλίνες από το πτωτικό αναθεωρημένο ποσό των 8 δισ. στερλίνων το Μάιο, σύμφωνα με το Εθνικό Στατιστικό Γραφείο. Οι αναλυτές ανέμεναν το έλλειμμα να συρρικνωθεί στις 7,8 δισ. στερλίνες. Οι εξαγωγές αυξήθηκαν 4,3% σε σχέση με το Μάιο στις 22,4 δισ. στερλίνες. Ωστόσο, άνοδο σημείωσαν και οι εισαγωγές, κατά 1% στις 29,8 δισ. στερλίνες. Επίσης, το εμπορικό πλεόνασμα στις υπηρεσίες, συρρικνώθηκε στις 4,1 δισ. στερλίνες από τις 4,2 δισ. στερλίνες.

**Στατιστικά**

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	36	151	31



**Στατιστικά**

	10/08/10	09/08/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	78	51
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		54%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	127,6	128,7
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		56%

**Παράγωγα**

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Λήξη Σεπτεμβρίου	810,35	1.117,41	37,89

**FTSE-40**

	ASE	ADEX	(Discount)
Λήξη Ιουλίου	1.944,53	N/A	

**Γενική Συνέλευση**

Εταιρεία	Ημερομηνία
SATO A.E	13/08/2010
DIONIC AEBE	16/08/2010
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ	17/08/2010
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ & ΥΙΟΙ Α.Ε.Β.Ε.	23/08/2010
VELL GROUP A.E.	23/08/2010
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	25/08/2010
ΛΙΒΑΝΗΣ ΑΕ	25/08/2010
ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ Α.Τ.Ε.	27/08/2010
QUALITY AND RELIABILITY A.B.E.E.	03/09/2010
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ	06/09/2010
ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ ΑΒΕΕ	07/09/2010

#### Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
DIONIC A.E.B.E (ΚΟ)	0,51	6,25
ΠΑΪΡΗΣ Ε. ΑΒΕΕ (ΚΟ)	0,79	5,33
ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ (Κ)	0,59	3,51
ΒΩΒΟΣ ΜΠΑΜΠΗΣ ΑΕ (ΚΟ)	3,20	1,91
INTRALOT ΑΕ (ΚΟ)	3,29	0,61

#### Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
Κ.Λ.Μ. Α.Ε.	0,98	-12,50
TRASTOR Α.Ε.Ε.Α.Π.	1,00	-8,26
UNIBIOS (ΚΟ)	0,13	-7,14
INTRAKAT	1,34	-6,94
ΛΑΜΠΡΑΚΗ ΔΗΜ.ΟΡΓ. (ΚΟ)	1,11	-6,72

#### Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΓΕΝΙΚΗ (ΚΟ)	0	0,00
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	2.359.609	-3,59
ALPHA BANK (ΚΟ)	1.897.472	-4,96
MARFIN INVESTMENT GROUP	2.411.057	-5,22
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	858.366	-3,55

#### Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	25.778.728	-3,59
ALPHA BANK (ΚΟ)	10.749.179	-4,96
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	4.978.523	-3,55
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	1.997.013	-0,90
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	4.720.444	-1,01

Μερίσματα Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημέρια Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
YALCO	0,068	ΜΕΡΙΣΜΑ	04/08/2010	12/08/2010
ΕΛΒΕ	0,056	ΜΕΡΙΣΜΑ	11/08/2010	19/08/2010
DIONIC	0,002	ΜΕΡΙΣΜΑ	11/08/2010	19/08/2010
ΜΗΧΑΝΙΚΗ	0,0197	ΜΕΡΙΣΜΑ	13/08/2010	20/08/2010
ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ	0,009	ΜΕΡΙΣΜΑ	17/08/2010	24/08/2010
ΙΚΤΙΝΟΣ	0,02	ΜΕΡΙΣΜΑ	18/08/2010	26/08/2010
ΕΥΑΘ	0,133	ΜΕΡΙΣΜΑ	19/08/2010	27/08/2010

#### Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	10.644,25	-0,51%	2,07%
S&P 500	1.121,06	-0,60%	0,53%
Nasdaq Comp.	2.277,17	-1,24%	0,35%
Xetra DAX	6.286,25	-1,03%	5,52%
FTSE-100	5.376,41	-0,63%	-0,67%
CAC-40	3.730,58	-1,24%	-5,23%
Nikkei-225*	9.551,05	-0,22%	-9,44%
Hang Seng*	21.473,60	-1,50%	-1,82%

#### Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Ευρώ/Δολάριο	1,31	-0,91%	-8,26%
Ευρώ/Γιεν	113,23	-0,22%	-14,92%
Ευρώ/Στερλίνα	0,84	0,58%	-5,73%

#### Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Πετρέλαιο:Αργό	80,54	-2,25%	2,93%
Χρυσός	1.195,18	-0,87%	6,00%

Χώρα	Όρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Ευρωζώνη	8:45	French Current Account (euros) (JUN)	
Βρετανία	10:30	ILO Unemployment Rate (3M) (JUN)	
Βρετανία	10:30	Claimant Count Rate (JUL)	4,5%
Βρετανία	10:30	Jobless Claims Change (JUL)	-15,0K
ΗΠΑ	14:30	Average Weekly Earnings (3M) (YoY) (JUN)	1,1%
ΗΠΑ	14:30	Weekly Earnings exBonus (3M) (YoY) (JUN)	1,6%
ΗΠΑ	14:30	Trade Balance (JUN)	-\$42,2B
ΗΠΑ	20:00	Monthly Budget Statement (JUL)	-\$165,0B

#### Επιχειρηματικά Νέα

##### Euromedica: Αναδιάρθρωση δανειακών υποχρεώσεων

Σε οριστική συμφωνία αναδιάρθρωσης του συνόλου των εταιρικών μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων, προχώρησε η Euromedica. Η αναδιάρθρωση πραγματοποιείται μέσω της έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου ύψους €185 εκ., σε κοινοπρακτική βάση, λήξεως το 2016, το οποίο θα αναλάβουν ελληνικές τράπεζες και ξένος θεσμικός επενδυτής και του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου το οποίο διαμορφώνεται στα €11 εκ., με τιμή μετατροπής €6,25 και λήξη το 2014. Η εταιρεία θα διαθέσει 4,1 εκ. ίδιες μετοχές προς εξόφληση μακροπρόθεσμων δανειακών της υποχρεώσεων ύψους €22 εκ. περίπου.

##### Βωβός: Νέα μελέτη για το Βοτανικό

Ξεκίνησε η σύνταξη της νέας μελέτης για τη διπλή ανάπτυξη στο Βοτανικό από την εταιρεία Μπ. Βωβός Διεθνής Τεχνική ΑΕ. Οι τελευταίες θετικές εξελίξεις στο θέμα της διπλής ανάπτυξης Βοτανικού - Λεωφ. Αλεξάνδρας με τη συναίνεση όλων των εμπλεκόμενων φορέων, οδηγούν στην άμεση προώθηση της σχετικής νομοθετικής ρύθμισης στη Βουλή προς ψήφιση. Η εταιρεία Βωβός έχει ήδη ξεκινήσει τη σύνταξη της απαιτούμενης οικονομοτεχνικής μελέτης, με στόχο να αρχίσει εκ νέου την κατασκευή του έργου μετά την έκδοση της οικοδομικής αδείας εντός του έτους.

##### ΑΓΡΑΣ και ΑΒ: Ολοκλήρωση της διαδικασίας squeeze out

Το 100% της Βασιλόπουλος συγκέντρωσε η DELHAIZE GROUP και παράλληλα το 100% της ΑΤΕ Ασφαλιστικής συγκέντρωσε η ΑΤΕbank, μετά και την ολοκλήρωση της διαδικασίας squeeze out, στο πλαίσιο της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης για τη εξαγορά του συνόλου των μετοχών.

#### Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.644,25 μονάδες με πτώση 0,51%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.277,17 μονάδες με πτώση 1,24%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 0,60%, κλείνοντας στις 1.121,06 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε πτώση 0,63%, κλείνοντας στις 5.376,41 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.730,58 μονάδες με πτώση 1,24% και ο DAX κατέγραψε πτώση 1,03%, κλείνοντας στις 6.286,25 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.