

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.598,88	0,57%	-27,2%
FTSE/ASE 20	779,98	0,81%	-30,7%
FTSE/ASE 40	1.868,01	0,05%	-28,5%
FTSE/ASE 80	321,79	-0,98%	-24,8%
Τράπεζες	1.717,60	1,32%	-35,5%
Τηλεπικοινωνίες	1.585,48	1,59%	-44,0%
Κατασκευές-Υλικά	2.409,13	0,12%	-29,2%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.340,64	-1,35%	-24,0%
Κοινής Ωφέλειας	3.522,80	-1,70%	-8,5%
Τροφίμων & Ποτών	6.383,89	0,50%	9,7%

Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.598,88 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 0,57%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 51,56 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α. 20 τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΤΡ. ΚΥΠΡΟΥ (+2,22%), της ALPHA BANK (+2,21%) και της ΒΙΟΧΑΛΚΟ (+1,85%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΔΕΗ (-2,17%), της ΕΛΠΕ (-1,97%) και της MIG (-1,89%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλων διαμορφώθηκε σε 1 προς 2. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Μηδενικός ο δείκτης εθνικής δραστηριότητας Chicago Fed τον Ιούλιο

Στις 0 μονάδες ανήλθε τον Ιούλιο ο δείκτης εθνικής δραστηριότητας της Fed του Σικάγο με το δείκτη παραγωγής να αποτελεί τον κυριότερο λόγο της άνοδου. Ο δείκτης αυξήθηκε στις 0 μονάδες από τις -0,7 μονάδες τον Ιούνιο που αποτελεί αναθεωρημένο μέγεθος. Ο κινητός μέσος όρος των τριών μηνών μειώθηκε στις -0,17 μονάδες από τις -0,12 μονάδες τον προηγούμενο μήνα.

Ευρωζώνη: Σε χαμηλό 2 μηνών ο σύνθετος PMI τον Αύγουστο

Ο ιδιωτικός τομέας της Ευρωζώνης διευρύνθηκε με μικρότερο ρυθμό τον Αύγουστο, επιβαρυνμένος από τον μεταποιητικό κλάδο καθώς και τις υπηρεσίες, αλλά παρέμεινε πάνω από το βασικό επίπεδο των 50 μονάδων. Ο δείκτης PMI υποχώρησε στις 56,1 μονάδες από τις 56,7 μονάδες τον Ιούλιο. Οι αναλυτές είχαν διαμορφώσει εκτιμήσεις για 56,3 μονάδες. Επιπλέον, ο δείκτης για τον τομέα των υπηρεσιών μειώθηκε στις 55,6 από τις 55,8 μονάδες, ενώ ο αντίστοιχος δείκτης της μεταποίησης υποχώρησε στις 55 από τις 56,7 μονάδες τον Ιούλιο. Οι εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για πτώση στις 55,5 και 56,2 μονάδες αντίστοιχα.

Ευρωζώνη: Ενισχύθηκε ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης τον Αύγουστο

Ενισχύθηκε η καταναλωτική εμπιστοσύνη στην Ευρωζώνη τον Αύγουστο σύμφωνα με την προκαταρκτική εκτίμηση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Συγκεκριμένα, ο σχετικός δείκτης διαμορφώθηκε στις -11,7 μονάδες έναντι -14 μονάδων τον Ιούλιο, ενώ οι αναλυτές τον τοποθετούσαν στις -13 μονάδες. Η Κομισιόν ανακοίνωσε παράλληλα πως η καταναλωτική εμπιστοσύνη ενισχύθηκε και στην Ε.Ε. των 27 με το δείκτη να διαμορφώνεται στις -11,4 μονάδες έναντι -13,8 μονάδων τον περασμένο μήνα.

Γερμανία: Τέταρτη διαδοχική άνοδος του σύνθετου PMI τον Αύγουστο

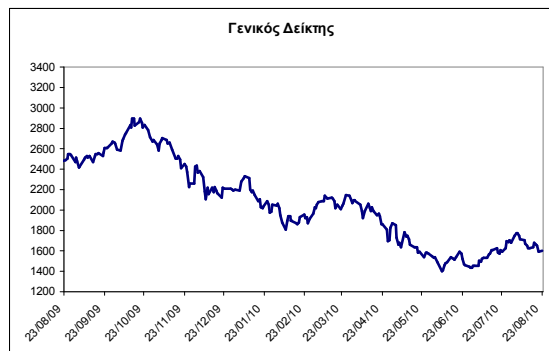
Θετικό ρυθμό ανάπτυξης για τέταρτο διαδοχικό μήνα εμφάνισε τον Αύγουστο ο ιδιωτικός τομέας στη Γερμανία με τον κλάδο υπηρεσιών να εμφανίζει τη μεγαλύτερη άνοδο. Σύμφωνα με τη Markit Economics, η προκαταρκτική εκτίμηση για το σύνθετο PMI ανήλθε σε 59,3 μονάδες έναντι 59 μονάδων τον Ιούλιο. Ο δείκτης υπηρεσιών αυξήθηκε στις 58,5 μονάδες, το οποίο είναι το υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων τριών ετών, από 56,6 μονάδες τον Ιούλιο ενώ ο δείκτης για τη μεταποίηση υποχώρησε στις 58,2 μονάδες από τις 61,2 μονάδες. Οι αναλυτές ανέμεναν αύξηση του μεταποιητικού PMI στις 60,8 μονάδες και οριακή αύξηση του PMI υπηρεσιών.

Moody's: Πιθανή η σταθεροποίηση του ελληνικού χρέους πριν το 2013

Η σταθεροποίηση του ελληνικού χρέους μπορεί να συμβεί πριν το 2013, εκτιμά η Moody's στο εξαμηνιαίο outlook για τα ευρωπαϊκά κράτη. Ο οίκος αναφέρει επίσης πως η εστίαση της Ευρώπης στις περικοπές δαπανών είναι «ενθαρρυντική», ενώ εκτιμά πως η δημοσιονομική εξυγίανση μπορεί να είναι ένα θετικό στοιχείο για την ανάπτυξη. Ωστόσο, η Moody's τονίζει πως η οικονομική ανάπτυξη της Ευρώπης αναμένεται να είναι χαμηλότερη σε σχέση με τον υπόλοιπο κόσμο, και προειδοποιεί πως αυτό μπορεί να θέσει σε κίνδυνο τις αξιολογήσεις των ευρωπαϊκών κρατών.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	60	95	42



Στατιστικά

	23/08/10	20/08/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	48	77
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-37%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	126,2	126,0
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		55%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Σεπτέμβριος 2010	779,98	773,46	-0,84
Δεκέμβριος 2010	779,98	774,46	-0,71

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	25/08/2010
ΛΙΒΑΝΗΣ ΑΕ	25/08/2010
ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ Α.Τ.Ε.	27/08/2010
DIONIC ΑΕΒΕ	02/09/2010
QUALITY AND RELIABILITY Α.Β.Ε.Ε.	03/09/2010
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ	06/09/2010
ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ ΑΒΕΕ	07/09/2010

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΕΔΡΑΣΗ Χ.ΨΑΛΛΙΔΑΣ (ΚΟ)	0,08	14,29
LOGISMOS A.E.	0,70	12,90
ΦΟΥΝΤΛΙΝΚ Α.Ε.Β.Ε. (ΚΑ)	2,61	9,21
ΕΛΜΕΚ ΣΠΟΡΤ (ΚΟ)	0,61	8,93
UNIBIOS (ΚΟ)	0,13	8,33

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΚΛΩΝΑΤΕΕ (ΚΟ)	0,06	-14,29
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ (ΚΟ)	0,19	-9,52
ΧΑΪΔΕΜΕΝΟΣ (ΚΟ)	1,45	-9,38
AS COMPANY AE (ΚΟ)	0,59	-9,23
ΕΙΚΟΝΑ - ΗΧΟΣ (ΚΟ)	0,12	-7,69

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ALPHA BANK (ΚΟ)	1.062.819	2,21
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	1.090.444	1,48
MARFIN INVESTMENT GROUP	685.234	-1,89
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	758.483	1,14
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	520.657	0,00

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	11.149.790	1,48
ALPHA BANK (ΚΟ)	5.792.364	2,21
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	3.982.036	1,14
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	2.249.238	0,00
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	3.010.985	0,88

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	10.174,41	-0,38%	-2,43%
S&P 500	1.067,36	-0,40%	-4,28%
Nasdaq Comp.	2.159,63	-0,92%	-4,83%
Xetra DAX	6.010,91	0,10%	0,90%
FTSE-100	5.234,84	0,76%	-3,29%
CAC-40	3.553,23	0,77%	-9,73%
Nikkei-225*	9.116,69	-0,68%	-13,56%
Hang Seng*	20.889,01	-0,44%	-4,50%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Ευρώ/Δολάριο	1,27	-0,06%	-11,26%
Ευρώ/Γιεν	108,23	-0,29%	-18,67%
Ευρώ/Στερλίνα	0,82	-0,27%	-7,80%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Πετρέλαιο:Αργό	73,83	-0,54%	-5,65%
Χρυσός	1.228,73	0,20%	8,97%

Τρίτη	Χώρα	Όρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Ευρωζώνη	8:00	German Gross Domestic Product s.a. (QoQ) (2Q F)	2.2%
	Ευρωζώνη	8:00	German Gross Domestic Product w.d.a. (YoY) (2Q F)	3.7%
	Ευρωζώνη	8:00	German Private Consumption (2Q F)	0.5%
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Industrial New Orders s.a. (MoM) (JUN)	1.5%
	ΗΠΑ	16:00	Richmond Fed Manufacturing Index (AUG)	12
	ΗΠΑ	16:00	Existing Home Sales (MoM) (JUL)	
	ΗΠΑ	23:00	ABC Consumer Confidence (JUL)	

Επιχειρηματικά Νέα

Τράπεζες: Προς υπερσυνκέντρωση η εγχώρια τραπεζική αγορά

Φαινόμενα υπερσυνκέντρωσης στην εγχώρια τραπεζική αγορά θα δημιουργήσουν οι αναπόφευκτες κινήσεις εξαγορών και συγχωνεύσεων, οι οποίες θα υλοποιηθούν περισσότερο στη βάση της ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων των τραπεζών και των εσόδων του Δημοσίου, παρά στην προοπτική των οικονομιών κλίμακας. Σήμερα, οι πέντε μεγάλες ελληνικές τράπεζες ελέγχουν το 69,7% των συνολικών καταθέσεων και το 68,1% των χορηγήσεων, ενώ στην περίπτωση που γίνει αποδεκτή η προσφορά της Τράπεζας Πειραιώς για την εξαγορά της ΑΤΕ και του ΤΤ, από τις πέντε μεγαλύτερες τράπεζες θα ελέγχεται το 80% των καταθέσεων και των χορηγήσεων.

Εlinoil: Πώση κερδών, αύξηση εσόδων στο α' εξάμηνο

Πώση καθαρών κερδών αλλά αύξηση εσόδων εμφάνισε ο όμιλος Elinoil στο α' εξάμηνο του 2010. Τα ενοποιημένα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε €0,7 εκατ. έναντι €1,1 εκατ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε σε €398 εκατ. έναντι €321,7 εκατ. το α' εξάμηνο του 2009 καταγράφοντας αύξηση κατά 23,7%. Ωστόσο, η αύξηση αυτή οφείλεται στην αύξηση της τιμής των καυσίμων σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009, αφού ο όγκος πωλήσεων της εταιρίας σημείωσε μείωση της τάξεως του 9,8%. Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων του ομίλου υποχώρησαν κατά 23,9% και ανήλθαν σε €3,2 εκατ. έναντι €4,2 εκατ. το α' εξάμηνο του 2009, ενώ τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων του ομίλου ανήλθαν σε €1,0 εκατ. έναντι €1,4 εκατ. πέρυσι.

Intrakat: Στα €31,49 εκατ. το μετοχικό κεφάλαιο μετά το reverse split

Στα 31.489.780 ευρώ παρέμεινε το μετοχικό κεφάλαιο της Intrakat μετά την ολοκλήρωση του reverse split των μετοχών της. Η ονομαστική αξία κάθε μετοχής αυξήθηκε από 0,34 ευρώ σε 1,36 ευρώ, με ταυτόχρονη μείωση του συνολικού αριθμού των μετοχών από 92.617.000 σε 23.154.250 κοινές ονομαστικές μετοχές, με αναλογία 1 νέα μετοχή σε αντικατάσταση 4 παλαιών μετοχών.

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.174,41 μονάδες με πτώση 0,38%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.159,63 μονάδες με πτώση 0,92%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 0,40%, κλείνοντας στις 1.067,36 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε άνοδο 0,76%, κλείνοντας στις 5.234,84 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.553,23 μονάδες με άνοδο 0,77% και ο DAX έκλεισε στις 6.010,91 μονάδες με άνοδο 0,10%.

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.