

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.541,72	1,69%	-29,8%
FTSE/ASE 20	752,96	2,40%	-33,1%
FTSE/ASE 40	1.796,51	0,47%	-31,3%
FTSE/ASE 80	310,34	0,82%	-27,4%
Τράπεζες	1.663,11	4,05%	-37,5%
Τηλεπικοινωνίες	1.472,62	-1,84%	-48,0%
Κατασκευές-Υλικά	2.344,14	0,38%	-31,1%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.298,32	1,47%	-25,4%
Κοινής Ωφέλειας	3.338,70	0,10%	-13,3%
Τροφίμων & Ποτών	6.228,21	-0,72%	7,1%

Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.541,72 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 1,69%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 81,25 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20 τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της EUROBANK (+8,09%), του ΤΤ (+6,98%) και της ALPHA BANK (+5.24%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή του ΟΤΕ (-1,83%), της ΕΕΕΚ (-0,80%) και της ΔΕΗ (-0,08%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 2 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Πτώση μεγαλύτερη των εκτιμήσεων στις αιτήσεις για επίδομα ανεργίας

Πτώση σημείωσε ο αριθμός των νέων αιτήσεων για επίδομα ανεργίας την εβδομάδα που ολοκληρώθηκε στις 21 Αυγούστου στις ΗΠΑ. Οι αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας υποχώρησαν κατά 31.000 στις 473.000, ενώ οι αναλυτές ανέμεναν πτώση κατά 10.000. Το ύψος των αιτήσεων της περασμένης εβδομάδας αναθεωρήθηκε ελαφρώς ανοδικά στις 504.000 από 500.000. Ο κινητός μέσος όρος τεσσάρων εβδομάδων αυξήθηκε κατά 3.250 στις 486.750. Τέλος, ο αριθμός των συνεχιζόμενων αιτήσεων υποχώρησε την εβδομάδα που ολοκληρώθηκε στις 14 Αυγούστου κατά 62.000 στις 4.456.000.

Μ. Βρετανία: Αύξηση του δείκτη λιανικών πωλήσεων CBI

Σε υψηλό τρίων ετών ανήλθαν οι λιανικές πωλήσεις στη Μ. Βρετανία τον Αύγουστο, σύμφωνα με έρευνα της Confederation of British Industry. Το μηνιαίο ισοζύγιο λιανικών πωλήσεων αυξήθηκε στο +35 τον Αύγουστο από το +33 του Ιουλίου. Τον Αύγουστο, το 18% των εταιρειών που συμμετείχαν στην έρευνα δήλωσαν ότι οι πωλήσεις τους ήταν χαμηλότερες σε σχέση με πέρυσι, ενώ το 53% δήλωσε ότι σημείωσε υψηλότερες πωλήσεις. Η έρευνα έδειξε ότι οι λιανέμποροι αναμένουν ότι η ανάπτυξη των λιανικών πωλήσεων θα παραμείνει ισχυρή, με το ισοζύγιο πωλήσεων να εκτιμάται ότι θα αυξηθεί στο +39 τον Σεπτέμβριο. Παράλληλα, το ισοζύγιο μέσων τιμών πώλησης αυξήθηκε στο +58 τον Αύγουστο από το +49 το Μάιο.

Ευρωζώνη: Αύξηση 1% του δείκτη Leading Indicators τον Αύγουστο

Άνοδο 1% σημείωσε τον Ιούλιο ο σύνθετος δείκτης των κορυφαίων ενδείξεων για την οικονομία της Ευρωζώνης, μετά από άνοδο 0,6% τον Ιούνιο. Ωστόσο, ο ρυθμός της οικονομικής δραστηριότητας αναμένεται να επιβραδύνει σε βραχυπρόθεσμο επίπεδο, λόγω των ευμετάβλητων τιμών στην εμπιστοσύνη, την αποδυνάμωση των εξαγωγικών αγορών και την απόκλιση μεταξύ των οικονομικών επιδόσεων στις βόρειες και χώρες τις Ευρωζώνης, σύμφωνα με το Conference Board.

Ευρωζώνη: Αύξηση 0,2% του δείκτη προσφοράς χρήματος M3 τον Ιούλιο

Μικρή αύξηση κατά 0,2% έναντι του Ιουνίου σημείωσε ο βασικός δείκτης προσφοράς χρήματος M3 της Ευρωζώνης, σύμφωνα με την ΕΚΤ. Σε ετήσια βάση, ο ρυθμός ανάπτυξης των δανείων προς τον ιδιωτικό τομέα ενισχύθηκε στο 0,9% έναντι των αναθεωρημένων στοιχείων για άνοδο 0,5% τον Ιούνιο. Τα εταιρικά δάνεια μειώθηκαν κατά €10 εκατ. σε εποχιακά αναπροσαρμοσμένη βάση τον Ιούλιο, ενώ η καθαρή ροή δανείων προς νοικοκυριά επίσης περιορίστηκε από στα €6 εκατ.

Ιαπωνία: Πτώση για 17ο μήνα σημείωσαν οι τιμές καταναλωτή

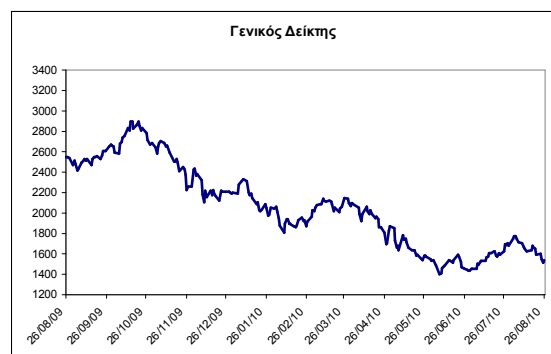
Πτώση για 17ο μήνα κατέγραψαν οι τιμές καταναλωτή στην Ιαπωνία και οι δαπάνες των νοικοκυριών αυξήθηκαν λιγότερο από ό,τι αναμενόταν. Συγκεκριμένα, οι τιμές καταναλωτή (εξαιρουμένων των τροφίμων) υποχώρησαν 1,1% τον Ιούλιο σε σχέση με πέρυσι. Οι δαπάνες των νοικοκυριών αυξήθηκαν 1,1%, ενώ οι αναλυτές ανέμεναν άνοδο 1,5%.

Ιταλία: Απροσδόκητη πτώση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης

Απροσδόκητη πτώση σημείωσε η καταναλωτική εμπιστοσύνη τον Αύγουστο στην Ιταλία. Η καταναλωτική εμπιστοσύνη υποχώρησε τον Αύγουστο στις 104,1 μονάδες από το καθοδικά αναθεωρημένο μέγεθος των 105,5 μονάδων του Ιουλίου. Οι αναλυτές είχαν εκτιμήσει ότι ο δείκτης θα παραμείνει αμετάβλητος. Η πτώση οδήγηθηκε από τις "ιδιαιτέρα δυσμενείς" απόψεις των νοικοκυριών για τις προοπτικές αποταμίευσης, καθώς και από το outlook για την αγορά των διαρκών αγαθών, ενώ οι απόψεις των νοικοκυριών για την οικονομική κατάσταση της χώρας και την παγκόσμια οικονομία βελτιώθηκαν.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	108	56	40



Στατιστικά

	26/08/10	25/08/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	75	75
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		1%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	124,3	123,4
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		54%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Σεπτέμβριος 2010	752,96	746,04	-0,92
Δεκέμβριος 2010	752,96	745,04	-1,05

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ Α.Τ.Ε.	27/08/2010
ΑΛΦΑ-ΒΗΤΑ ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.	01/09/2010
DIONIC AEBE	02/09/2010
QUALITY AND RELIABILITY A.B.E.E.	03/09/2010
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ	06/09/2010
VELL GROUP A.E.	06/09/2010
ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ ΑΒΕΕ	07/09/2010

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
INTRAKAT	1,15	8,49
ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)	1,29	8,40
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	5,08	8,09
TACHYDROMIKO TAMIEYTHPIO	4,60	6,98
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ (ΚΟ)	2,60	6,12

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΜ.ΑΕ	0,48	-7,69
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΚΟ)	0,47	-4,08
ΑΝΕΚ LINES (ΚΟ)	0,29	-3,33
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ (ΚΟ)	0,63	-3,08
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ (ΚΟ)	3,21	-2,43

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΑΛΦΑ BANK (ΚΟ)	1.294.913	5,24
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	1.741.475	4,10
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.132.901	0,00
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	870.491	8,09
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	497.122	3,75

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	17.318.969	4,10
ΑΛΦΑ BANK (ΚΟ)	6.617.005	5,24
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	4.300.226	8,09
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	2.023.287	3,75
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	5.273.824	1,99

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	9.985,81	-0,74%	-4,24%
S&P 500	1.047,22	-0,77%	-6,09%
Nasdaq Comp.	2.118,69	-1,07%	-6,63%
Xetra DAX	5.912,58	0,22%	-0,75%
FTSE-100	5.155,84	0,91%	-4,75%
CAC-40	3.475,03	0,72%	-11,72%
Nikkei-225*	8.906,09	0,69%	-15,55%
Hang Seng*	20.612,06	-0,11%	-5,76%

Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Ευρώ/Δολάριο	1,27	0,63%	-11,34%
Ευρώ/Γιεν	107,15	0,62%	-19,48%
Ευρώ/Στερλίνα	0,82	-0,13%	-7,74%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Πετρέλαιο:Αργό	75,15	5,12%	-3,96%
Χρυσός	1.239,75	-0,04%	9,95%

Παρασκευή

Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Βρετανία	10:30	Gross Domestic Product (QoQ) (2Q P)	1.1%
Βρετανία	10:30	Gross Domestic Product (YoY) (2Q P)	1.6%
Βρετανία	10:30	Private Consumption (2Q P)	0.5%
ΗΠΑ	14:30	Gross Domestic Product (Annualized) (2Q S)	1.4%
ΗΠΑ	14:30	Personal Consumption (2Q S)	1.7%
ΗΠΑ	14:30	Gross Domestic Product Price Index (2Q S)	1.8%
ΗΠΑ	14:30	Core Personal Consumption Expenditure (QoQ) (2Q S)	1.1%
ΗΠΑ	15:55	U. of Michigan Confidence (AUG F)	70.0

Επιχειρηματικά Νέα

ΟΠΑΠ: Στα €251,9 εκατ. τα καθαρά κέρδη α' εξαμήνου

Καθαρά κέρδη €251,9 εκ. ανακοίνωσε για το α' εξάμηνο του 2010 ο ΟΠΑΠ, μειωμένα κατά 32,1% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του προηγούμενου έτους. Οι πωλήσεις διαμορφώθηκαν στα €2.744,0 εκ. έναντι €2.764,1 εκ. της αντίστοιχης περιόδου του 2009 (μείωση 0,7%). Μικτά κέρδη ανήλθαν σε 528,7 εκ. ευρώ από 584,8 εκ. ευρώ το 2009 σημειώνοντας μείωση 9,6%. Τα EBITDA ανήλθαν σε €475,6 εκ. έναντι €506,7 εκ. πέρυσι, μειωμένα κατά 6,1%. Τα προσαρμοσμένα καθαρά κέρδη, εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς, ανήλθαν σε €345,7 εκ. μειωμένα κατά 6,9% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2009.

Τιτάν: Αύξηση 14,9% στα καθαρά κέρδη α' εξαμήνου

Αύξηση 14,9% εμφάνισαν τα καθαρά κέρδη μετά δικαιωμάτων μειοψηφίας του ομίλου Τιτάν στο α' εξάμηνο του 2010, σε σύγκριση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, καθώς ανήλθαν στα €68 εκ.. Ο κύκλος εργασιών του ομίλου κατά το α' εξάμηνο του 2010 ανήλθε σε €681 εκ., παρουσιάζοντας οριακή μείωση 0,4% σε σύγκριση με το α' εξάμηνο του 2009. Παράλληλα, τα ενοποιημένα EBITDA ανήλθαν στα €161 εκ., σχεδόν στα ίδια επίπεδα (+0,2%) με την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Τέλος, τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας και λειτουργίας διάθεσης του ομίλου αυξήθηκαν κατά 1,0% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2009, φθάνοντας στα €64 εκ..

Τρ. Πειραιώς: Στα €10 εκατ. διαμορφώθηκαν τα καθαρά κέρδη

Ενίσχυση της οργανικής κερδοφορίας προ προβλέψεων της τάξης του 14%, στα €334 εκ., από τα €292 εκ. πέρυσι, εμφάνισε κατά το α' εξάμηνο του 2010 ο όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς. Τα καθαρά κέρδη του ομίλου διαμορφώθηκαν στα €10 εκ. μετά τον έκτατο φόρο, από €128 εκ. στο α' εξάμηνο του 2009, με τις προβλέψεις να αυξάνονται κατά 30% και να διαμορφώνονται στα €268 εκ.. Τα κέρδη προ φόρων και προβλέψεων ανήλθαν σε €312 εκ., μειωμένα κατά 15% σε ετήσια βάση. Τα καθαρά ένοτα έσοδα ανήλθαν σε €591 εκ. με άνοδο 12% σε ετήσια βάση.

ΑΤΕ: Ζημιές €109,9 εκατ. στο α' εξάμηνο

Ζημιογόνο ήταν το α' εξάμηνο του 2010 για τον όμιλο της ΑΤΕ Bank. Η ΑΤΕ εμφάνισε στο α' μισό του έτους ζημιές ύψους €109,9 εκ., σε σχέση με κέρδη €71,3 εκ. του αντίστοιχου διαστήματος του 2009. Τα οργανικά προ προβλέψεων κέρδη ανήλθαν σε €180,3 εκ. έναντι €122,5 εκ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2009, σημειώνοντας αύξηση 47,2% σε ετήσια βάση. Ο όμιλος προέβη στην αναγνώριση αυξημένων προβλέψεων απομείωσης στοιχείων του ενεργητικού ύψους €189,0 εκ. έναντι €142,7 εκ. το α' εξάμηνο του 2009 (+32,5%). Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €399,3 εκ. παρουσιάζοντας αύξηση κατά 17,9% έναντι του αντίστοιχου περυσινού εξαμήνου.

Κλουκίνας-Λάππας: Πώση σε κέρδη και έσοδα το α' εξάμηνο

Πώση σε κέρδη και έσοδα εμφάνισε η Κλουκίνας-Λάππας κατά το α' εξάμηνο του 2010. Σε ενοποιημένο επίπεδο τα κέρδη υποχώρησαν στα €47,47 χιλ. από τα €3,51 εκ. της αντίστοιχης περιόδου του 2009. Παράλληλα, ο κύκλος εργασιών του ομίλου σημείωσε πτώση 24,9% στα €27,16 εκ. από τα €36,19 εκ. του α' εξαμήνου του 2009. Σε επίπεδο εταιρείας, τα κέρδη υποχώρησαν στα €458,5 χιλ. από τα €2,55 εκ. του α' εξαμήνου του 2009, ενώ τα έσοδα σημείωσαν πτώση της τάξης του 6,4% στα €17,88 εκ. από τα €19,11 εκ..

Yalco: Διεύρυνση ζημιών στο α' εξάμηνο

Διευρυμένες ζημιές παρουσίασε το πρώτο εξάμηνο του 2010 η Yalco. Οι ζημιές μετά από φόρους σε επίπεδο ομίλου διαμορφώθηκαν σε €3.029 χιλ. από €756 χιλ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Παράλληλα, οι ενοποιημένες πωλήσεις επηρεάστηκαν σημαντικά καταγράφοντας μείωση 21%, διαμορφούμενες σε €23.119 χιλ..

Διεθνείς Αγορές

Πωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 9.985,91 μονάδες με πτώση 0,74%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.118,69 μονάδες με πτώση 1,07%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 0,77%, κλείνοντας στις 1.047,22 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε άνοδο 0,91%, κλείνοντας στις 5.155,84 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.475,03 μονάδες με άνοδο 0,72% και ο DAX έκλεισε στις 5.912,58 μονάδες με άνοδο 0,22%.

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.