

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.561,20	0,92%	-28,9%
FTSE/ASE 20	759,36	0,64%	-32,5%
FTSE/ASE 40	1.805,05	0,16%	-31,0%
FTSE/ASE 80	312,70	0,83%	-26,9%
Τράπεζες	1.659,86	-0,26%	-37,6%
Τηλεπικοινωνίες	1.505,66	0,92%	-46,8%
Κατασκευές-Υλικά	2.339,11	0,17%	-31,2%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.303,03	0,41%	-25,2%
Κοινής Ωφέλειας	3.250,00	-0,24%	-15,6%
Τροφίμων & Ποτών	6.638,73	3,81%	14,1%

Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.561,2 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 0,92%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 45,15 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20 τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΕΕΕΚ (+3,93%), του ΟΠΑΠ (+3,54%) και της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (+1,28%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ (-2,41%), της ALPHA BANK (-1,73%) και της ΕΛΛΑΚΤΩΡ (-0,98%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 2. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν πτωτικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Αύξηση ανάλογη των εκτιμήσεων στις καταναλωτικές δαπάνες τον Ιούλιο

Αύξηση ανάλογη των εκτιμήσεων σημείωσαν οι καταναλωτικές δαπάνες τον Ιούλιο στις ΗΠΑ, σύμφωνα με το υπουργείο Εμπορίου της χώρας. Ειδικότερα, οι δαπάνες σημείωσαν άνοδο 0,4% επιβεβαιώνοντας τις εκτιμήσεις των αναλυτών. Αντίθετα το προσωπικό εισόδημα σημείωσε άνοδο 0,2% ενώ οι εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για άνοδο 0,3%. Τέλος, το ποσοστό αποταμίευσης υποχώρησε στο 5,9% από 6,2%.

Ευρωζώνη: Τρίτος διαδοχικός μήνας βελτίωσης του οικονομικού κλίματος

Περισσότερο αισιόδοξοι για το outlook της οικονομίας και με λιγότερους φόβους ότι θα χάσουν τη δουλειά τους, εμφανίστηκαν οι καταναλωτές της Ευρωζώνης τον Αύγουστο. Ειδικότερα, ο δείκτης οικονομικού κλίματος της Κομισιόν ESI, ενισχύθηκε στις 101,8 μονάδες από 101,1 μονάδες, σε αναλογία με τις εκτιμήσεις των αναλυτών, ενώ πρόκειται για την τρίτη διαδοχική μηνιαία αύξηση. Ο δείκτης μέτρησης της καταναλωτικής εμπιστοσύνης ενισχύθηκε σημαντικά στο -11 από -14, ενώ η Κομισιόν εκτίμησε ότι θα ενισχυόταν στο -11,7 και οι αναλυτές ανέμεναν ενίσχυση στο -12.

Ιαπωνία: Νέο πακέτο τόνωσης της οικονομίας ύψους 920 δισ. γεν

Η κυβέρνηση της Ιαπωνίας ανακοίνωσε τις πρώτες λεπτομέρειες για ένα νέο πακέτο στήριξης της οικονομικής ανάπτυξης αξίας 920 δισ. γεν με στόχο να αντισταθμίσει τον αρνητικό αντίκτυπο από την ενίσχυση του γεν και να καταπολεμηθεί ο κίνδυνος του αποπληθωρισμού. Στο πλαίσιο των νέων μέτρων η κυβέρνηση σχεδιάζει τη σύσταση ειδικής κυβερνητικής επιτροπής που θα εξετάσει νέους τρόπους για την οικονομική επέκταση και την υποστήριξη των νέων που αναζητούν εργασία. Η κυβέρνηση θα εφαρμόσει τα νέα μέτρα, τα οποία θα χρηματοδοτηθούν από κονδύλια έκτακτης ανάγκης από τους προϋπολογισμούς προηγούμενων ετών, έως τα τέλη του Σεπτεμβρίου.

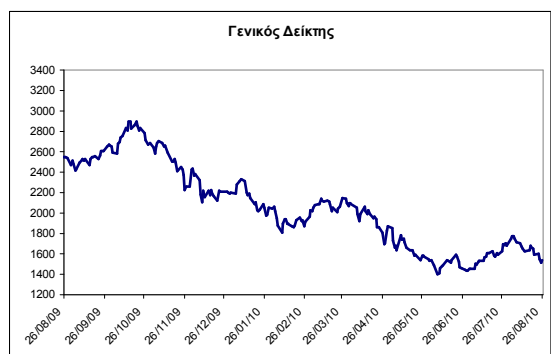
Ισπανία: Στο 1,8% ο πληθωρισμός τον Αύγουστο

Υποχώρησε ελαφρώς τον Αύγουστο ο πληθωρισμός στην Ισπανία, λόγω των χαμηλότερων τιμών σε τρόφιμα και καύσιμα, σύμφωνα με το εθνικό στατιστικό ινστιτούτο της Ισπανίας, ΙΝΕ. Στις προκαταρκτικές εκτιμήσεις για το μήνα, ο εναρμονισμένος με την Ε.Ε. δείκτης τιμών καταναλωτή, αυξήθηκε 1,8% σε ετήσια βάση τον Αύγουστο συγκριτικά με την άνοδο 1,9% που είχε σημειωθεί τον Ιούλιο. Οι τελικές εκτιμήσεις του ΙΝΕ αναμένεται να ανακοινωθούν στις 10 Σεπτεμβρίου.

Ινδία: Ανάπτυξη 8,8% για την οικονομία στο β' τρίμηνο

Με τον ταχύτερο ρυθμό των τελευταίων δυόμισι ετών αναπτύχθηκε η οικονομία της Ινδίας στο β' τρίμηνο. Το ΑΕΠ διευρύνθηκε με ρυθμό 8,8% στη διάρκεια του τριμήνου μετά από την αύξηση κατά 8,6% στο προηγούμενο τρίμηνο. Η Ινδία ίσως αναγκαστεί να προχωρήσει εκ νέου σε αύξηση των επιτοκίων προκειμένου να περιορίσει τον πληθωρισμό. Οι εξαγωγές αντιστοιχούν σε λιγότερο από το ένα πέμπτο του ΑΕΠ της Ινδίας, ενώ η αύξηση των τιμών και οι καταναλωτικές δαπάνες προφυλάσσουν την οικονομία της Ινδίας από την επιβράδυνση των προηγμένων οικονομιών.

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	101	62	43



Στατιστικά	30/08/10	27/08/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	43	58
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-26%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δισ.)	124,2	124,4
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		54%

Παράγωγα			% Premium
FTSE-20	ASE	ADEX	(Discount)
Σεπτέμβριος 2010	759,36	756,25	-0,41
Δεκέμβριος 2010	759,36	752,06	-0,96

Γενική Συνέλευση	
Εταιρεία	Ημερομηνία
ΑΛΦΑ-ΒΗΤΑ ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.	01/09/2010
DIONIC AEBC	02/09/2010
QUALITY AND RELIABILITY A.B.E.E.	03/09/2010
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ AEBC	06/09/2010
VELL GROUP A.E.	06/09/2010
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	06/09/2010
ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ ABEE	07/09/2010

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
QUALITY & RELIABILITY	0,18	20,00
IMΠΕΡΙΟ-ΑΡΓΩ ΑΕ (ΚΟ)	0,49	19,51
ΑΕΓΕΚ (ΚΟ)	0,48	17,07
ΕΔΡΑΣΗ Χ.ΨΑΛΛΙΔΑΣ (ΚΟ)	0,08	14,29
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	0,78	9,86

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΚΛΩΝΑΤΕΕ (ΚΟ)	0,05	-16,67
ΙΝΤΕΡΓ. - ΞΥΛΕΜΠ. (ΠΟ)	0,58	-9,38
ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,78	-8,24
YALCO (ΚΑ)	0,36	-7,69

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
MARFIN INVESTMENT GROUP	882.624	1,03
ALPHA BANK (ΚΟ)	888.377	-1,73
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	772.694	0,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	400.819	0,75
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	434.460	0,59

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	7.966.475	0,00
ALPHA BANK (ΚΟ)	4.663.979	-1,73
ΔΕΗ Α.Ε.	2.762.219	-0,35
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	2.265.709	0,59
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	3.173.018	3,54

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	10.009,73	-1,39%	-4,01%
S&P 500	1.048,92	-1,47%	-5,93%
Nasdaq Comp.	2.119,97	-1,56%	-6,57%
Xetra DAX	5.912,41	-0,65%	-0,76%
FTSE-100	5.201,60	0,00%	-3,90%
CAC-40	3.487,01	-0,58%	-11,41%
Nikkei-225*	9.149,26	1,76%	-13,25%
Hang Seng*	20.737,22	0,68%	-5,19%

Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Ευρώ/Δολάριο	1,27	-0,10%	-11,29%
Ευρώ/Γιεν	107,54	-0,19%	-19,19%
Ευρώ/Στερλίνα	0,82	-0,50%	-7,84%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Πτρέλαιο:Αργό	76,70	1,17%	-1,98%
Χρυσός	1.240,25	0,20%	9,99%

Τρίτη	Χώρα	Ώρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Ευρωζώνη	9:30	Italian Business Confidence (AUG)		98,5
Ευρωζώνη	9:55	German Unemployment Rate s.a. (AUG)		7,6%
Ευρωζώνη	10:00	Italian Retail Sales s.a. (MoM) (JUN)		0,1%
Βρετανία	10:30	Mortgage Approvals (JUL)		46,5K
Ευρωζώνη	10:30	Net Consumer Credit (JUL)		0,0B
Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Consumer Price Index Estimate (YoY) (AUG)		1,6%
Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Unemployment Rate (JUL)		10,0%
ΗΠΑ	15:00	S&P/Case-Shiller Composite-20 s.a. (MoM) (JUN)		0,35%
ΗΠΑ	15:45	Chicago Purchasing Manager Index (AUG)		57,5
ΗΠΑ	16:00	Consumer Confidence (AUG)		51,0

Επιχειρηματικά Νέα

Alpha Bank: Καθαρά κέρδη 38,2 εκατ. ευρώ

Με καθαρά κέρδη 38,2 εκατ. ευρώ (συμπεριλαμβανομένης της έκτακτης εισφοράς ύψους 61,9 εκατ. ευρώ), μετά από προβλέψεις 421,3 εκατ. ευρώ έκλεισε το α' εξάμηνο για τον όμιλο της Alpha Bank. Τα καθαρά έσοδα τόκων αυξήθηκαν κατά 9% και ανήλθαν στα 917 εκατ. ευρώ, ενώ τα λειτουργικά έσοδα ανήλθαν σε 1,133 δισ. ευρώ. Το λειτουργικό κόστος μειώθηκε κατά 0,3%, στα 571 εκατ. ευρώ. Στο τέλος Ιουνίου 2010, οι καταθέσεις διαμορφώθηκαν σε 39,7 δισ. ευρώ, μειωμένες κατά 3,3 δισ. ευρώ ή 7,4% σε σχέση με το τέλος της προηγούμενης χρήσης.

Eurobank: Κέρδη €50 εκατ. στο εξάμηνο

Με καθαρά κέρδη ύψους €95 εκατ. έκλεισε το α' εξάμηνο του 2010 για τον όμιλο Eurobank, μειωμένα κατά 44% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, ενώ μετά την έκτακτη εισφορά τα καθαρά κέρδη διαμορφώνονται στα €50 εκατ.. Τα συνολικά έσοδα του ομίλου ενισχύθηκαν κατά 2% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €1,5 δισ.. Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €1,2 δισ. το α' εξάμηνο του 2010, αυξημένα κατά 2%. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου μειώθηκε σε 2,69% στο α' εξάμηνο, από 2,78% που ήταν το α' τρίμηνο. Σε επίπεδο λειτουργικών δαπανών, ο όμιλος πέτυχε τη μείωσή τους κατά 3% σε ετήσια βάση. Οι συνολικές προβλέψεις αυξήθηκαν κατά 24% και διαμορφώθηκαν σε €682 εκατ., από €550 εκατ. το 2009.

Τρ. Κύπρου: Αυξημένα τα κέρδη εξαμήνου

Ετήσια αύξηση των καθαρών κερδών, μετά τη φορολογία, κατά 10% στα 163 εκατ. ευρώ εμφάνισε η Τράπεζα Κύπρου για το α' εξάμηνο του έτους. Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις αυξήθηκαν κατά 27% διαμορφούμενα στα 328 εκατ. ευρώ. Τα καθαρά έσοδα από τόκους σημείωσαν ετήσια αύξηση 28% και ανήλθαν σε €496 εκατ. το α' εξάμηνο 2010. Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ανήλθε σε 2,62% για το α' εξάμηνο 2010 σημειώνοντας σημαντική αύξηση από το 2,24% του α' εξαμήνου του 2009. Τα δάνεια και οι καταθέσεις στις 30 Ιουνίου 2010 σημείωσαν ετήσια αύξηση 10% και 14% αντίστοιχα, ενώ από την αρχή του 2010 η αύξηση ανήλθε σε 5% και 14% αντίστοιχα.

Intralot: Αύξηση πωλήσεων και μείωση κερδών

Αύξηση του κύκλου εργασιών αλλά μείωση των καθαρών κερδών εμφάνισε ο όμιλος Intralot στο α' εξάμηνο του έτους. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα €540,9 εκατ., έναντι €488 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, σημειώνοντας αύξηση 10,8%. Τα EBITDA διαμορφώθηκαν στα €70,8 εκατ., σε σχέση με €91,1 εκατ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2009. Τα κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας προσαρμοσμένα για τον έκτακτο φόρο, έφτασαν τα €30,6 εκατ., έναντι €42 εκατ. το α' εξάμηνο του 2009. Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €45,8 εκατ., σημειώνοντας αύξηση που ξεπερνά το 77%.

Αλουμύλ: Συρρίκνωση ζημιών, σταθεροποίηση πωλήσεων στο α' εξάμηνο

Με συρρικνωμένες ζημιές ολοκλήρωσε το α' εξάμηνο του έτους η Αλουμύλ. Οι καθαρές ζημιές του ομίλου μειώθηκαν στα 2,06 εκατ. ευρώ από τα 9,31 εκατ. ευρώ που είχαν διαμορφωθεί το α' εξάμηνο του 2009. Ο όμιλος παρουσίασε σταθεροποίηση των πωλήσεων, φθάνοντας τα 95,1 εκατ. ευρώ, έναντι 95,7 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 0,6%. Τα EBITDA διαμορφώθηκαν στα 9,7 εκατ. ευρώ, έναντι 3,3 εκατ. ευρώ του περυσινού εξαμήνου. Οι ζημιές προ φόρων περιορίστηκαν στις 500 χιλ. ευρώ, από ζημιές 9,2 εκατ. ευρώ πέρυσι.

Κορρές: Πώση καθαρών κερδών στο α' εξάμηνο

Στα 2 εκατ. ευρώ διαμορφώθηκαν το α' εξάμηνο του 2010 τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας του ομίλου Κορρές, μειωμένα κατά 33,7% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Παράλληλα, οι πωλήσεις διαμορφώθηκαν στα 23 εκατ. ευρώ εμφανίζοντας πτώση σχεδόν 16%. Τα ενοποιημένα EBITDA ανήλθαν στα 5,3 εκατ. ευρώ από 6,3 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2009, μειωμένα κατά 16,4%, ενώ τα λειτουργικά έξοδα προ αποσβέσεων του ομίλου διαμορφώθηκαν στα 13,5 εκατ. ευρώ έναντι 10,8 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, αυξημένα κατά 24,8%.

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΓΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.009,73 μονάδες με πτώση 1,39%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.119,97 μονάδες με πτώση 1,56%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 1,47%, κλείνοντας στις 1.048,92 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο CAC 40 έκλεισε στις 3.487,01 μονάδες με πτώση 0,58% και ο DAX έκλεισε στις 5.912,41 μονάδες με πτώση 0,65%.

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.