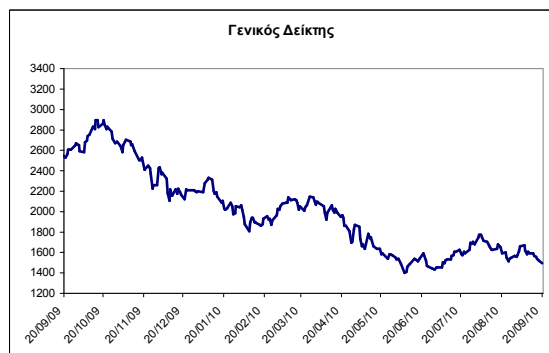


Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.512,42	0,38%	-31,1%
FTSE/ASE 20	737,96	0,43%	-34,4%
FTSE/ASE 40	1.652,75	-0,83%	-36,8%
FTSE/ASE 80	281,51	-1,26%	-34,2%
Τράπεζες	1.595,11	-0,06%	-40,1%
Τηλεπικοινωνίες	1.524,92	0,73%	-46,2%
Κατασκευές-Υλικά	2.175,07	-0,93%	-36,1%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.254,20	-0,07%	-26,8%
Κοινής Ωφέλειας	3.228,36	3,66%	-16,1%
Τροφίμων & Ποτών	6.620,29	-0,21%	13,8%

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	52	113	54



Στατιστικά

	22/09/10	21/09/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	74	119
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-38%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	122,4	121,4
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		53%

Παράγωγα

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Δεκέμβριος 2010	737,96	725,27	-1,72

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΣΕΛΜΑΝ ΒΙΟΜ. ΕΠΞ. ΞΥΛΟΥ Α.Ε.	22/09/2010
QUALITY AND RELIABILITY Α.Β.Ε.Ε.	27/09/2010
ΑΛΚΟ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	28/09/2010
ΧΑΛΥΒΔΟΦΥΛΛΩΝ	30/09/2010
ΙΛΥΔΑ ΑΕ	11/10/2010

Σχόλιο Ημέρας

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.512,42 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 0,38%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 77,50 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΔΕΗ (+4,76%), της JUMBO (+3,16%) και του ΟΠΑΠ (+2,87%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΒΙΟΧΑΛΚΟ (-1,37%), της ΑΤΕ (-1,02%) και της ΤΙΤΑΝ (-0,90%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλων διαμορφώθηκε σε 1 προς 2. Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν ελαφρά ανοδικές τάσεις.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Μειώθηκαν οι εταιρείες που αντιμετωπίζουν κίνδυνο χρεοκοπίας

Στο χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων δύο ετών διαμορφώνεται ο αριθμός των αμερικανικών εταιρειών που βρίσκονται σε κίνδυνο χρεοκοπίας, καθώς οι προσπάθειες της Federal Reserve ενίσχυσαν την οικονομία, σύμφωνα με τη Moody's Investors Service. Οι εταιρείες με αξιολόγηση B3 ή και χαμηλότερη και με αρνητικές προοπτικές, ανέρχονται σε 195, από το υψηλό των 288 που είχε καταγραφεί τον Ιούνιο του 2009. Σημειώνεται ότι η Fed είναι προετοιμασμένη να παράσχει επιπρόσθετη στήριξη στην ανάκαμψη της οικονομίας, εάν χρειαστεί.

ΗΠΑ: Πτώση 0,5% στις τιμές κατοικιών τον Ιούλιο

Υποχώρησαν τον Ιούλιο οι τιμές των αμερικανικών κατοικιών για δεύτερο συνεχή μήνα, μετά την εκπνοή των κυβερνητικών προγραμμάτων στήριξης. Οι τιμές υποχώρησαν 0,5% σε εποχικά προσαρμοσμένη βάση τον Ιούλιο σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα, σύμφωνα με τη Federal Housing Finance Agency (FHFA). Τον Ιούνιο οι τιμές είχαν υποχωρήσει 1,2% σε σχέση με το Μάιο. Σε ετήσια βάση οι τιμές σημειώνουν πτώση 3,3%, ενώ ο δείκτης τιμών της FHFA έχει υποχωρήσει 13,8% από τα υψηλά που σημείωσε τον Απρίλιο του 2007.

Ευρωζώνη: Πτώση βιομηχανικών παραγγελιών τον Ιούλιο

Πτώση σημείωσαν τον Ιούλιο οι νέες βιομηχανικές παραγγελίες στην Ευρωζώνη, ωθούμενες από τη σημαντική μείωση των παραγγελιών για κεφαλαιουχικά αγαθά, σύμφωνα με τη Eurostat. Οι εργοστασιακές παραγγελίες μειώθηκαν 2,4% από τον Ιούνιο, στη μεγαλύτερη πτώση από το Δεκέμβριο του 2008, ωστόσο ήταν ενισχυμένες κατά 11,2% έναντι της αντίστοιχης περσινής περιόδου. Οι εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για πτώση 1,6% σε μηνιαία βάση και αύξηση 16,3% σε ετήσια βάση.

Μ. Βρετανία: Διατήρηση του βασικού επιτοκίου στο 0,5%

Με ψήφους 8 υπέρ και 1 κατά τα μέλη της Νομισματικής Επιτροπής της κεντρικής Τράπεζας της Αγγλίας αποφάσισαν τη διατήρηση του βασικού επιτοκίου στο 0,5% και την αναστολή του προγράμματος αγοράς χρεογράφων 200 δις. λιρών. Ωστόσο, τα μέλη της κεντρικής τράπεζας σημείωσαν πως είναι έτοιμοι να αντιδράσουν προς οποιαδήποτε κατεύθυνση καθώς ο πληθωρισμός παραμένει πάνω από το στόχο του 2%. Τέλος, θεωρούν αυξημένη την πιθανότητα νέας δράσης για την ενίσχυση της οικονομίας.

Μ. Βρετανία: Βλέπει βραδύ ρυθμό ανάπτυξης της οικονομίας το 2011 η CBI

Η βρετανική οικονομία θα αναπτυχθεί με βραδύτερο ρυθμό το 2011 από ό,τι αναμενόταν, καθώς η συρρίκνωση των δημόσιων δαπανών, συγκρατεί την ανάπτυξη. Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Συνομοσπονδίας των Βρετανικών Βιομηχανιών (CBI), το ΑΕΠ της Μ. Βρετανίας θα αναπτυχθεί με ρυθμό 2% το επόμενο έτος, έναντι προηγούμενης εκτίμησης για ανάπτυξη 2,5%, ενώ η Τράπεζα της Αγγλίας δεν πρόκειται να αυξήσει τα επιτόκια μέχρι το β' τρίμηνο του 2011. Ακόμη, η Συνομοσπονδία αναβάθμισε τις εκτιμήσεις της για την ανάπτυξη του 2010 στο 1,6% από προηγούμενη εκτίμηση για 1,3%.

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΒΩΒΟΣ ΜΠΑΜΠΗΣ ΑΕ (ΚΟ)	2,54	4,96
ΔΕΗ Α.Ε.	11,67	4,76
Α.Γ.ΠΕΤΖΕΤΑΚΙΣ (ΚΟ)	0,46	4,55
JUMBO Α.Ε.Ε.(ΚΟ)	4,89	3,16
ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)	0,66	3,13

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΠΑΡΝΑΣΣΟΣ ΕΠΙΧ.(ΚΟ)	0,84	-6,67
ΑΧΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜ.(ΚΟ)	0,57	-6,56
ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)	1,18	-4,07
ΑΝΕΚ LINES (ΚΟ)	0,24	-4,00
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	3,71	-3,89

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.750.242	0,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	729.777	0,00
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	2.120.653	0,25
MARFIN POPULAR BANK LTD	967.371	-0,63
ΟΤΕ(ΚΟ)	815.550	0,73

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	16.901.604	0,25
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	2.670.984	0,00
ΟΤΕ(ΚΟ)	4.481.447	0,73
ALPHA BANK (ΚΟ)	4.450.858	-0,42
TITAN (ΚΟ)	1.522.480	-0,90

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	10.739,31	-0,20%	2,98%
S&P 500	1.134,28	-0,48%	1,72%
Nasdaq Comp.	2.334,55	-0,63%	2,88%
Xetra DAX	6.208,33	-1,08%	4,21%
FTSE-100	5.551,91	-0,44%	2,57%
CAC-40	3.735,05	-1,30%	-5,11%
Nikkei-225*	9.566,32	-0,37%	-9,29%
Hang Seng*	22.047,71	0,21%	0,80%

Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Ευρώ/Δολάριο	1,34	1,86%	-6,65%
Ευρώ/Γιεν	113,14	0,97%	-14,98%
Ευρώ/Στερλίνα	0,86	1,17%	-3,47%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Πετρέλαιο:Αργό	78,04	-1,85%	-0,27%
Χρυσός	1.296,35	1,45%	14,97%

Χώρα	Όρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Ευρωζώνη	8:45	French Production Outlook Indicator (SEP)	-2
Ευρωζώνη	8:45	French Business Confidence Indicator (SEP)	99
Ευρωζώνη	9:30	German Purchasing Manager Index Manufacturing (SEP A)	57,6
Ευρωζώνη	9:30	German Purchasing Manager Index Services (SEP A)	57,2
Ευρωζώνη	10:00	Euro-Zone Purchasing Manager Index Manufacturing (SEP A)	54,5
Ευρωζώνη	10:00	Euro-Zone Purchasing Manager Index Services (SEP A)	55,5
Βρετανία	10:30	BBA Loans for House Purchase (AUG)	34000
Ευρωζώνη	11:00	Italian Unemployment Rate s.a. (2Q)	8,6%
ΗΠΑ	14:30	Initial Jobless Claims (SEP 18)	450K
ΗΠΑ	14:30	Continuing Claims (SEP 11)	4492K
ΗΠΑ	16:00	Leading Indicators (AUG)	0,1%
ΗΠΑ	16:00	Existing Home Sales (MoM) (AUG)	7,1%

Επιχειρηματικά Νέα

Σέλμαν: ΑΜΚ με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων

Τη λήψη εκ νέου απόφασης για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων κοινών ονομαστικών με ψήφο μετόχων με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων ενέκρινε η γενική συνέλευση της Σέλμαν. Συγκεκριμένα, αποφασίστηκε η ΑΜΚ κατά 14.074.996 ευρώ με έκδοση 35.187.490 μετοχών ονομαστικής αξίας 0,4 ευρώ με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων με αναλογία 1 νέα προς 1 παλαιά μετοχή.

Τεχνικές Εκδόσεις: Στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς

Στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς & Ειδικών Χαρακτηριστικών θα διαπραγματεύονται από σήμερα οι μετοχές της εταιρείας "ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.". Η εν λόγω απόφαση ελήφθη από το Χ.Α. δεδομένου ότι η μέση τιμή κλεισίματος της μετοχής για τις τελευταίες τρεις συνεχόμενες συνεδριάσεις, 20/9/2010 έως 22/9/2010, είναι μικρότερη του ορίου των 0,30, χωρίς η εταιρεία να έχει δημοσιεύσει πρόσκληση για τη σύγκληση Γ.Σ. για τη μεταβολή της ονομαστικής αξίας των μετοχών με ταυτόχρονη συνένωσή τους (reverse split).

ΔΕΗ: Προσφορά για 4 υδροηλεκτρικά στη Βοσνία

Επίσημη προσφορά για την κατασκευή τεσσάρων υδροηλεκτρικών μονάδων παραγωγής στη Βοσνία έχει υποβάλει η ΔΕΗ. Συνολικά δέκα εταιρείες ζήτησαν να αποκτήσουν πρόσβαση στα σχετικά έγγραφα του διαγωνισμού της Elektropirineda RS, ωστόσο μόνο η ΔΕΗ υπέβαλε επίσημη προσφορά, με το συνολικό κόστος του έργου να εκτιμάται σε 273,2 εκατ. ευρώ. Ο διαγωνισμός αφορά την κατασκευή τριών υδροηλεκτρικών μονάδων στον ποταμό Drina και μίας ακόμη στον ποταμό Sutjeska στα ανατολικά της χώρας, με συνολική δυναμικότητα 165 megawatt και με ετήσια παραγωγή 553 γιγαβατώρες. Σημειώνεται ότι η Βοσνία καλύπτει το 40% των αναγκών της σε ηλεκτροδότηση από υδροηλεκτρικές μονάδες.

Διεθνείς Αγορές

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.739,31 μονάδες με πτώση 0,20%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.334,55 μονάδες με πτώση 0,63%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 0,48%, κλείνοντας στις 1.134,28 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε πτώση 0,44%, κλείνοντας στις 5.551,91 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.735,05 μονάδες με πτώση 1,30% και ο DAX έκλεισε στις 6.208,33 μονάδες με πτώση 1,08%.

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.