

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.496,33	-1,18%	-31,9%
FTSE/ASE 20	725,22	-1,63%	-35,6%
FTSE/ASE 40	1.663,17	-0,62%	-36,4%
FTSE/ASE 80	280,85	-0,65%	-34,3%
Τράπεζες	1.545,44	-2,99%	-41,9%
Τηλεπικοινωνίες	1.489,14	-0,37%	-47,4%
Κατασκευές-Υλικά	2.212,06	-0,20%	-35,0%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.259,38	1,46%	-26,6%
Κοινής Ωφέλειας	3.143,28	-0,60%	-18,3%
Τροφίμων & Ποτών	6.750,54	-1,04%	16,0%

Σχόλιο Ημέρας

Πωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.496,33 μονάδες, καταγράφοντας πτώση της τάξης του 1,18%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 89,62 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή των ΕΛΠΕ (+2,12%), του ΟΠΑΠ (+1,92%) και της ΕΛΛΑΚΤΩΡ (+1,03%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΕΘΝΙΚΗΣ (-4,75%), της ΤΡ. ΚΥΠΡΟΥ (-2,45%) και της ALPHA BANK (-2,33%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 2. Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν διακυμάνσεις.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Πτώση του δείκτη εθνικής δραστηριότητας Chicago Fed τον Αύγουστο

Πτώση εμφάνισε τον Αύγουστο ο δείκτης εθνικής δραστηριότητας της Chicago Fed. Ειδικότερα, ο δείκτης υποχώρησε στις -0,53 μονάδες από τις -0,11 μονάδες τον προηγούμενο μήνα, ενώ ο κινητός μέσος τριών μηνών μειώθηκε στις -0,42 μονάδες από τις -0,27 μονάδες. Η πτώση οφείλεται κατά κύριο λόγο στην υποχώρηση του δείκτη παραγωγής και στη μείωση του δείκτη απασχόλησης στις -0,09 μονάδες από τις 0,09 μονάδες.

Ευρωζώνη: Αύξηση μεγαλύτερη των εκτιμήσεων για το δείκτη Μ3

Αυξήθηκαν οι τραπεζικές χορηγήσεις προς τις επιχειρήσεις της Ευρωζώνης τον Αύγουστο, δίνοντας ώθηση στο γενικότερο δανεισμό του ιδιωτικού τομέα, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Ο δείκτης προσφοράς χρήματος Μ3 σημείωσε ετήσια άνοδο 1,1% από το 0,2% τον Ιούλιο. Ο μέσος τριών μηνών διαμορφώθηκε στο 0,5% από το 0,1% του προηγούμενου τριμήνου. Οι χορηγήσεις προς τις επιχειρήσεις διαμορφώθηκαν στα 17 δις. ευρώ τον Αύγουστο, υπερκαλύπτοντας την πτώση κατά 11 δις. ευρώ τον Ιούλιο. Οι χορηγήσεις προς τα νοικοκυριά ανέκαμψαν, σημειώνοντας αύξηση στα 14 δις. ευρώ τον Αύγουστο από 5 δις. ευρώ τον Ιούλιο, με τον ετήσιο ρυθμό αύξησης να ενισχύεται στο 2,9% από 2,7%. Ο ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης των δανείων προς τον ιδιωτικό τομέα αυξήθηκε στο 1,2% από 0,8% τον Αύγουστο.

Ισπανία: Πτώση 42% του ελλείμματος στο 8μηνο

Μείωση 42% εμφάνισε τους πρώτους οχτώ μήνες του έτους το έλλειμμα της κεντρικής κυβέρνησης της Ισπανίας σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Το έλλειμμα υποχώρησε στα 34,85 δις. ευρώ, ή στο 3,3% του ΑΕΠ, από 60,3 δις. ευρώ πέρυσι. Τα φορολογικά έσοδα αυξήθηκαν 14%, με τα έσοδα από το ΦΠΑ να αυξάνονται κατά 66% καθώς από την 1η Ιουλίου αυξήθηκε ο γενικός συντελεστής κατά 2% στο 18%, ενώ στον αντίποδα οι κρατικές δαπάνες υποχώρησαν 4,6%. Το συνολικό έλλειμμα της Ισπανίας το 2009 αντιστοιχούσε στο 11,1% του ΑΕΠ, ενώ στόχος της κυβέρνησης είναι η μείωσή του στο 9,3% το 2010.

Ελλάδα: Περαιτέρω επιβράδυνση της πιστωτικής επέκτασης τον Αύγουστο

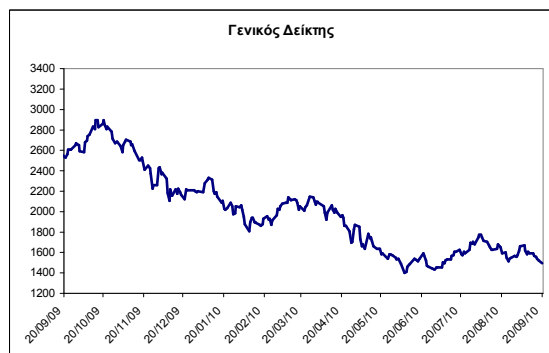
Ο ετήσιος ρυθμός ανόδου της συνολικής χρηματοδότησης του εγχώριου ιδιωτικού τομέα σημείωσε περαιτέρω επιβράδυνση τον Αύγουστο και διαμορφώθηκε σε 1,5%, από 2,3% τον Ιούλιο του 2010 και 4,1% το Δεκέμβριο του 2009, σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος. Η χρηματοδότηση προς τις επιχειρήσεις παρουσίασε αρνητική καθαρή ροή 695 εκατ. ευρώ τον Αύγουστο, με τον ετήσιο ρυθμό να μειώνεται στο 2,3%, από 3,4% τον Ιούλιο. Η καθαρή ροή των δανείων προς ελεύθερους επαγγελματίες, αγρότες και ατομικές επιχειρήσεις ήταν αρνητική κατά 169 εκατ. ευρώ με τον ετήσιο ρυθμό ανόδου των δανείων να διαμορφώνεται στο 0,6% από 2,8% τον Ιούλιο.

Ασία: Αναμένει υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης για το 2010 η ADB

Το μεγαλύτερο ρυθμό ανάπτυξης από το 2007 αναμένεται να παρουσιάσει η περιοχή γύρω από την Ασία και τον Ειρηνικό, όπως εκτιμά η Ασιατική Αναπτυξιακή Τράπεζα (ADB). Ωστόσο οι εκτιμήσεις κάνουν λόγο για επιβράδυνση του ρυθμού το 2011. Η αναπτυσσόμενη Ασία, μια ομάδα από 45 οικονομίες μεταξύ των οποίων η Κίνα και η Ινδία, θα παρουσιάσουν ρυθμό ανάπτυξης 8,2% το 2010 και 7,3% το 2011. Οι εκτιμήσεις για την ανάπτυξη του 2010 έχουν αναθεωρηθεί ανοδικά από το 7,5% του Απριλίου και την πρόβλεψη για 6,4% πριν από ένα χρόνο. Η πρόβλεψη για το 2011 παραμένει αμετάβλητη από τον Απρίλιο.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	55	102	70



Στατιστικά

	27/09/10	24/09/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	86	75
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		15%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	121,7	122,0
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		53%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Δεκέμβριος 2010	725,22	714,55	-1,47

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
QUALITY AND RELIABILITY A.B.E.E.	27/09/2010
ΑΛΚΟ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	28/09/2010
ΧΑΛΥΒΔΟΦΥΛΛΩΝ	30/09/2010
ΙΛΥΔΑ ΑΕ	11/10/2010
VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	18/10/2010
ΥΙΟΙ Ε.ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ Α.Ε.	22/10/2010

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΠΕΡΣΕΥΣ ΑΕ (ΚΟ)	0,35	16,67
PAPERPACK ΤΣΟΥΚΑΡΙΔΗΣ	0,37	15,63
ΕΔΡΑΣΗ Χ.ΨΑΛΛΙΔΑΣ (ΚΟ)	0,10	11,11
ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ (ΚΟ)	0,22	10,00
ΑΚΡΙΤΑΣ ΒΙΟΜ.ΕΠΕΞ.ΞΥΛΟΥ	0,74	8,82

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΝΑΥΤΙΛ.ΕΤ ΛΕΣΒΟΥ(ΚΟ)	0,48	-20,00
ΑΛΤΕΚ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΒΕΕ	0,09	-10,00
ΤΕΓΟΠΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Χ.Κ	0,36	-10,00
ΚΛΩΣΤΟΨΦ.ΝΑΥΠΑΚΤΟΥ (ΚΑ)	0,28	-9,68
ΜΕΝΑCO ΑΕ (ΚΟ)	0,76	-9,52

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	5.824.860	-4,75
MARFIN INVESTMENT GROUP	841.981	0,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	636.323	-0,27
ALPHA BANK (ΚΟ)	927.824	-2,33
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	635.586	-1,80

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	45.783.400	-4,75
CROWN HELLAS CAN A.E.	46.547	0,00
FOLLI FOLLIE (ΚΟ)	2.489.183	4,67
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	6.246.766	1,92
ALPHA BANK (ΚΟ)	4.374.690	-2,33

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτης	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.812,04	-0,44%	3,68%
S&P 500	1.142,16	-0,57%	2,43%
Nasdaq Comp.	2.369,77	-0,48%	4,43%
Xetra DAX	6.278,89	-0,31%	5,40%
FTSE-100	5.573,42	-0,45%	2,97%
CAC-40	3.766,16	-0,43%	-4,32%
Nikkei-225*	9.603,14	1,39%	-8,94%
Hang Seng*	22.002,59	-0,53%	0,59%

Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,35	0,48%	-5,86%
Ευρώ/Γιεν	113,52	0,28%	-14,70%
Ευρώ/Στερλίνα	0,85	-0,36%	-4,02%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Άργο	78,46	-1,28%	0,27%
Χρυσός	1.299,85	0,48%	15,28%

Τρίτη	Χώρα	Όρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Ευρωζώνη	8:00	German GfK Consumer Confidence Survey (OCT)		4,2
Ευρωζώνη	8:45	French Consumer Spending (MoM) (AUG)		-0,2%
Ευρωζώνη	9:30	Italian Consumer Confidence Index s.a. (SEP)		104
Ευρωζώνη	10:00	Italian Hourly Wages (YoY) (AUG)		2,2%
Βρετανία	10:30	Current Account (Pounds) (2Q) (2Q)		-8,2B
Βρετανία	10:30	Total Business Investment (QoQ) (2Q F)		-1,6%
Βρετανία	10:30	UK Gross Domestic Product (QoQ) (2Q F)		1,2%
Βρετανία	12:00	CBI Reported Sales (SEP)		25
ΗΠΑ	15:00	S&P/Case-Shiller 20 City (MoM) s.a. (JUL)		-0,10%
ΗΠΑ	16:00	Richmond Fed Manufacturing Index (SEP)		6
ΗΠΑ	16:00	Consumer Confidence (SEP)		52

Επιχειρηματικά Νέα

Τράπεζες: Διατηρεί αρνητικό outlook για τον κλάδο η Moody's

Η συνεχιζόμενη αδυναμία και επιδείνωση της ποιότητας των περιουσιακών στοιχείων καθώς και οι χρηματοδοτικές συνθήκες που επικρατούν στις ελληνικές τράπεζες συνεχίζουν να δικαιολογούν το αρνητικό outlook για τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο καθώς και τις ανεξάρτητες αξιολογήσεις τους, αναφέρει η Moody's Investors Service. Παράλληλα, η Moody's προειδοποιεί ότι τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια των ελληνικών τραπεζών παραμένουν στο άνω εύρος των εκτιμήσεων και ότι η συνεχιζόμενη εκροή καταθέσεων θα μπορούσε ενδεχομένως να αυξήσει την πιθανότητα αρνητικών δράσεων αξιολόγησης.

Τράπεζα Κύπρου: Ξεκινάει σήμερα η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Η αύξηση κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου, ύψους 345 εκατ. ευρώ ξεκινά σήμερα και θα ολοκληρωθεί στις 21 Οκτωβρίου 2010. Πραγματοποιείται με δικαίωμα προτίμησης στους υφιστάμενους μετόχους σε αναλογία 2 νέες μετοχές για κάθε 7 υφιστάμενες μετοχές, με τιμή άσκησης 2 ευρώ ανά μετοχή (αντιπροσωπεύει έκπτωση 44% στην τιμή κλεισίματος της μετοχής στις 8 Ιουλίου 2010 και έκπτωση 38% στη θεωρητική τιμή της μετοχής μετά την αποκοπή του δικαιώματος προτίμησης). Με την αύξηση, η Τράπεζα Κύπρου θα εκδώσει μέχρι 172.630.273 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ενώ μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της έκδοσης των δικαιωμάτων προτίμησης, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της τράπεζας θα ανέλθει σε μέχρι 776.836.228 ευρώ διαιρεμένο σε 776.836.228 μετοχές.

ΔΕΗ: Εγκρίθηκε το πλαίσιο συνεργασίας με την EDF

Πλαίσιο συνεργασίας μεταξύ της γαλλικής EDF Energies Nouvelles, της EDF EN GREECE, της ΔΕΗ και της ΔΕΗ Ανανεώσιμες, για την ανάπτυξη έργων ΑΠΕ στην Ελλάδα, ενέκρινε το Δ.Σ της ΔΕΗ. Η εν λόγω συνεργασία στοχεύει στην από κοινού ανάπτυξη και εκμετάλλευση μεγάλων, πολύπλοκων και τεχνολογικά προηγμένων έργων ΑΠΕ. Κατά προτεραιότητα θα εξεταστεί η ανάπτυξη Αιολικών Πάρκων ισχύος τουλάχιστον 250 MW στη Φλώρινα, καθώς και ένα υβριδικό έργο στην Κρήτη. Σημειώνεται ότι η ΔΕΗ και η EDF Energies Nouvelles ενισχύουν τη συνεργασία τους στην Ελλάδα, καθώς ήδη εκμεταλλεύονται από κοινού ένα Αιολικό Πάρκο ισχύος 38 MW.

ΥΓΕΙΑ: Στα 72 εκατ. ευρώ το μετοχικό κεφάλαιο μετά την ΑΜΚ

Στα €72.103.276,91 ανέρχεται το μετοχικό κεφάλαιο του ΥΓΕΙΑ, διαιρούμενο σε 175.861.651 μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,41 η καθεμία, μετά από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας λόγω επανεπένδυσης της επιστροφής κεφαλαίου. Οι 12.541.468 νέες μετοχές που εκδόθηκαν λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, αξίας €0,41 έκαστη, εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α., ενώ κάθε μετοχή της εταιρείας παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου.

Ευρωσύμβουλοι: Νέα έργα για τον όμιλο στο Qatar και στο Βέλγιο

Μελέτη σκοπιμότητας για την δημιουργία Θερμοκοιτίδας για την υποστήριξη της επιχειρηματικότητας των νέων στο Qatar, ανατέθηκε στον Όμιλο Ευρωσύμβουλοι, από το Qatar Science Foundation, μετά από ανοικτό διεθνή διαγωνισμό. Η μελέτη αποτελεί το πρώτο στάδιο ύψους €70.000, για τη συμμετοχή του Ομίλου στο έργο της δημιουργίας της Θερμοκοιτίδας αλλά και την μετέπειτα διαχείρισή της. Παράλληλα, στο Βέλγιο, η θυγατρική της Ευρωσύμβουλοι Α.Ε., First Elements Euroconsultants Ltd με έδρα την Κύπρο, επιλέχθηκε μετά από διεθνή διαγωνισμό ως Συντονιστικός Φορέας του Δικτύου Erasmus for Young Entrepreneurs. Η υλοποίηση του έργου, διάρκειας 24 μηνών, αναμένεται να ξεκινήσει το Φεβρουάριο του 2011, ενώ ο προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται σε €264.000.

Διεθνείς Αγορές

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.812,04 μονάδες με πώση 0,44%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.369,77 μονάδες με πώση 0,48%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πώση 0,57%, κλείνοντας στις 1.142,16 μονάδες.

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε πώση 0,45%, κλείνοντας στις 5.573,42 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.766,16 μονάδες με πώση 0,43% και ο DAX έκλεισε στις 6.278,89 μονάδες με πώση 0,31%.

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.