

**Δείκτες**

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.552,55	3,29%	-29,3%
FTSE/ASE 20	756,39	3,89%	-32,8%
FTSE/ASE 40	1.692,36	2,81%	-35,3%
FTSE/ASE 80	285,01	2,84%	-33,4%
Τράπεζες	1.619,91	5,49%	-39,1%
Τηλεπικοινωνίες	1.546,94	0,90%	-45,4%
Κατασκευές-Υλικά	2.369,65	1,99%	-30,3%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.278,90	2,85%	-26,0%
Κοινής Ωφέλειας	3.227,67	1,39%	-16,1%
Τροφίμων & Ποτών	6.883,27	1,20%	18,3%

**Σχόλιο Ημέρας**

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.552.55 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 3.29%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 131.17 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΑΤΕ (+7,87%), της ΕΤΕ (+6,77%) και της ΑΛΦΑ (6,45%) ενώ καμία μετοχή δεν σημείωσε πτώση. Την μικρότερη άνοδο κατέγραψε η μετοχή του ΟΤΕ (+0,90%) της ΤΤ (+0,73%), και σταθερή παρέμεινε η ΕΛΛΑΚΤΩΡ. Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 1. Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις.

**Διεθνή Οικονομικά Νέα**

**Fed: Αγορά ομολόγων \$2,069 δις**

Στην αγορά κρατικών ομολόγων αξίας 2,069 δις. δολαρίων ωρίμανσης 2013 έως 2014 προχώρησε η Federal Reserve Bank of New York στο πλαίσιο επανεπένδυσης των εσόδων από χρεόγραφα διασφαλισμένα με ενυπόθηκα δάνεια (MBS). Οι διαπραγματευτές προσέφεραν ομόλογα αξίας 25,157 δις. δολ. Μετά την πώληση η απόδοση του δεκαετούς ομολόγου υποχωρεί 9 μ.β. στο 2,38%.

**ΗΠΑ: Χειρότερα των εκτιμήσεων τα στοιχεία για την απασχόληση στον ιδιωτικό τομέα**

Συνολικά 39.000 θέσεις εργασίας έχασε το Σεπτέμβριο ο ιδιωτικός τομέας των ΗΠΑ. Τα στοιχεία που είδαν το φως της δημοσιότητας για την αμερικανική αγορά εργασίας ήταν χειρότερα των εκτιμήσεων, καθώς οι αναλυτές περίμεναν αύξηση κατά 20.000 θέσεις εργασίας. Αξίζει να σημειωθεί πως είναι η πρώτη φορά από τον Ιανουάριο που ο ιδιωτικός τομέας εμφανίζει απώλειες. Στον κλάδο των υπηρεσιών οι θέσεις εργασίας αυξήθηκαν κατά 6.000 ενώ στη βιομηχανία υποχώρησαν κατά 45.000. Την ερχόμενη Παρασκευή το αμερικανικό υπουργείο Εργασίας θα δώσει στη δημοσιότητα τα στοιχεία του Ιανουαρίου με τους αναλυτές να περιμένουν πτώση των θέσεων εργασίας και αύξηση του ποσοστού ανεργίας στο 9,7%.

**Ιρλανδίας :Υποβάθμιση από Fitch**

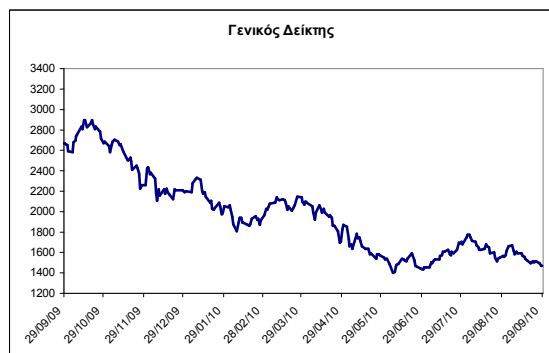
Τη μακροπρόθεσμη αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας (IDR) σε ξένο και τοπικό νόμισμα της Ιρλανδίας υποβάθμισε η Fitch Ratings, θέτοντας "A+" από "AA-" προηγουμένως. Το outlook της αξιολόγησης είναι "αρνητικό". Παράλληλα, ο οίκος υποβάθμισε τη βραχυπρόθεσμη αξιολόγηση της χώρας σε "F1" από "F1+". Η υποβάθμιση της Ιρλανδίας αντανάκλα το εξαιρετικό και μεγαλύτερο του αναμενόμενου δημοσιονομικό κόστος που συνδέεται με την ανακεφαλαιοποίηση των κρατικών τραπεζών, ιδιαίτερα της Anglo Irish Bank". Υπενθυμίζεται ότι μία ημέρα μετά την υποβάθμιση των προβλέψεων για την οικονομική ανάπτυξη της Ιρλανδίας από την Κεντρική Τράπεζα της χώρας, η Moody's προειδοποίησε για πιθανή υποβάθμιση της αξιολόγησης της χώρας.

**Γερμανία: Αύξηση 3,4% των βιομηχανικών παραγγελιών τον Αύγουστο**

Αύξηση μεγαλύτερη των εκτιμήσεων σημείωσαν οι βιομηχανικές παραγγελίες στη Γερμανία τον Αύγουστο χάρη στην ισχυρή ζήτηση από τις χώρες της Ευρωζώνης. Όπως ανακοίνωσε το υπουργείο Οικονομικών της χώρας οι παραγγελίες σημείωσαν άνοδο 3,4% σε μηνιαία βάση ενώ οι αναλυτές ανέμεναν άνοδο 1,1%. Οι παραγγελίες από χώρες του εξωτερικού ενισχύθηκαν 6,6% με τις παραγγελίες από τις χώρες της Ευρωζώνης να εμφανίζουν αύξηση 13,8% και από τις χώρες εκτός Ευρωζώνης μόλις 1,5%. Στον αντίποδα οι εγχώριες παραγγελίες υποχώρησαν 0,5%. Σε ετήσια βάση οι παραγγελίες σημείωσαν άνοδο 245 ενώ τον Ιούλιο είχαν ενισχυθεί σε ποσοστό 14,8%.

**Στατιστικά**

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	153	40	34



**Στατιστικά**

	06/10/10	05/10/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	127	169
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-25%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	123,6	121,5
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		54%

**Παράγωγα**

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Δεκέμβριος 2010	756,39	750,80	-0,74

**Γενική Συνέλευση**

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΙΛΥΔΑ ΑΕ	11/10/10
ΒΑΡΑΓΚΗΣ Α.Β.Ε.Π.Ε.	18/10/10
ΥΙΟΙ Ε.ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ Α.Ε.	22/10/10
SATO Α.Ε. ΕΙΔΩΝ ΓΡΑΦΕΙΟΥ ΚΑΙ ΣΠΙΤΙΟΥ	22/10/10
EUROMEDICA Α.Ε. ΠΑΡ. ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	22/10/10
VIVANTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	25/10/10

#### Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
PAPERPACK ΤΣΟΥΚΑΡΙΔΗΣ	0,57	16,33
ANEK LINES (ΚΟ)	0,26	13,04
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΚΟ)	0,46	12,20
PROTON BANK	1,12	12,00
SPRIDER STORES A.E.	0,41	10,81

#### Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
MOTODYNAMIKH A.E.E.	0,81	-10,00
AUTOHELLAS A.E. (ΚΟ)	1,43	-8,33
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ (ΚΟ)	0,49	-5,77
ΗΡΑΚΛΗΣ (ΚΟ)	4,62	-3,75
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ	2,20	-2,65

#### Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΔΙΚ.ΕΘΝ.ΤΡΑΠ.ΜΕΤ.ΟΜ.ΔΑΝ	0	-100,00
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	8.009.544	6,77
ΕΤΕΜ (Κ)	5.640	2,38
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.732.910	3,53
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	1.132.105	5,26

#### Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	62.073.966	6,77
ΔΙΚ.ΕΘΝ.ΤΡΑΠ.ΜΕΤ.ΟΜ.ΔΑΝ	0	-100,00
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	7.882.068	1,21
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	5.598.259	5,26
ALPHA BANK (ΚΟ)	9.649.620	6,45

#### Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.967,65	0,21%	5,17%
S&P 500	1.159,97	-0,07%	4,02%
Nasdaq Comp.	2.380,66	-0,80%	4,91%
Xetra DAX	6.270,73	0,88%	5,26%
FTSE-100	5.681,39	0,81%	4,96%
CAC-40	3.764,91	0,88%	-4,35%
Nikkei-225*	9.691,43	1,81%	-8,11%
Hang Seng*	22.827,28	1,08%	4,37%

#### Ισομίες Fixing

Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,39	-3,21%
Ευρώ/Γιεν	114,98	-13,60%
Ευρώ/Στερλίνα	0,87	-1,51%

#### Εμπορεύματα

Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό	85,51	9,28%
Χρυσός	1.349,44	19,68%

Πέμπτη	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	13:45	EUR	European Central Bank Rate Decision (OCT 7)	1%
ΒΡΕΤΑΝΙΑ	13:00	GBP	Bank of England Asset Purchase Target	200B
ΒΡΕΤΑΝΙΑ	13:00	GBP	Bank of England Rate Decision (OCT 7)	0,50%
ΗΠΑ	21:00	USD	Consumer Credit (AUG)	
ΗΠΑ	16:30	USD	ICSC Chain Store Sales YoY (SEP)	2,90%
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	12:00	EUR	German Industrial Production s.a. (MoM) (AUG)	0,50%
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	12:00	EUR	German Industrial Production n.s.a. and w.d.a. (Y	9,80%

#### Επιχειρηματικά Νέα

#### ΑΤΤΙ - ΚΑΤ: Σε αναμονή της απόφασης για υπαγωγή στο άρθρο 99

Συζητήθηκε χθες ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών η αίτηση της ΑΤΤΙ - ΚΑΤ για υπαγωγή στη διαδικασία συνδιαλλαγής του άρθρου 99 του Ν. 3588/2007. Διατηρήθηκε σε ισχύ η χορηγηθείσα προσωρινή διαταγή περί αναστολής των ατομικών διώξεων των πιστωτών σε βάρος της εταιρείας.

#### Intralot :Συμφωνία με Fortuna

Η Intralot υπέγραψε σύμβαση με την σχετική εταιρεία στοιχηματισμού Fortuna για την προμήθεια έως και 5.000 θερματικών τυχερών παιχνιδιών και άλλων υποδομών για λοταρίες. Ο εκπρόσωπος Τύπου της Penta, μητρικής της Fortuna, τόνισε πως η σύμβαση αφορά 3.000 θερματικά, όμως εξήγησε αργότερα πως αυτά αφορούν το αρχικό μέρος του project. Παράλληλα, υπογράμμισε πως η επένδυση ανέρχεται σε εκατοντάδες εκατομμύρια κορόνες Τσεχίας. Η Fortuna σκοπεύει να εισέλθει στην αγορά λοταρίας της Τσεχίας ενώ σχεδιάζει και αρχική δημόσια εγγραφή στην Πράγα και τη Βαρσοβία, πιθανότατα κάποια στιγμή τον Οκτώβριο.

#### Γαλαξίδι: Εξαγορά της εταιρείας Αγία Ειρήνη Ιχθυοτροφική

Στην εξαγορά του 100% των εταιρικών μεριδίων της εταιρείας Αγία Ειρήνη Ιχθυοτροφική ΕΠΕ έναντι 174.000 ευρώ προχώρησε στις 5/10 η Γαλαξίδι Θαλάσσιες Καλλιέργειες Α.Ε. Η εξαγορά θα χρηματοδοτηθεί από τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας.

#### Jumbo: Ανοίγει έξι καταστήματα έως τον Ιούλιο του 2011

Ετήσιο ρυθμό αύξησης των πωλήσεων 2% εκτιμά πως θα εμφανίσει τη χρήση 2010/2011 η Jumbo όπως αναφέρει η διοίκηση της εταιρείας, στο πλαίσιο της ετήσιας ενημέρωσης των αναλυτών της εταιρείας στην Ένωση Θεσμικών Επενδυτών. Η στρατηγική απόφαση της διοίκησης να μην προβεί σε αύξηση των τιμών λόγω της αλλαγής του ΦΠΑ σε 23% σε συνδυασμό με τις πληθωριστικές πιέσεις από την Ασία αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά το μικτό περιθώριο κατά 6 ποσοστιαίες μονάδες. Κατά την τρέχουσα χρήση Ιούνιος 2010 - Ιούλιος 2011, η εταιρεία προχωρά στο άνοιγμα έξι νέων υπερκαταστημάτων. Το τρίτο κατάστημα στη Βουλγαρία λειτούργησε τον Αύγουστο του 2010 ενώ μέχρι τον Δεκέμβριο θα ξεκινήσουν να λειτουργούν τρία καταστήματα στην Ελλάδα, ένα στην Κύπρο και ένα ακόμα στη Βουλγαρία. Κατά τη χρήση 2009/2010 ο κύκλος εργασιών της εταιρείας αυξήθηκε κατά 4,17% στα €487,33 εκατ. ως αποτέλεσμα της αύξησης της παραγωγικότητας και αποτελεσματικότητας του δικτύου καταστημάτων Jumbo. Παρά τις δύσκολες μακροοικονομικές συνθήκες το μικτό περιθώριο κέρδους διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα στο 54,09%. Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων αυξήθηκαν κατά 3,66% στα €144,73 εκατ. ενώ τα κέρδη προ φόρων αυξήθηκαν κατά 5,24% στα €129,73 εκατ. Τα καθαρά κέρδη μειώθηκαν κατά 17,23% στα € 79,24 εκατ. Η σημαντική μείωση των κερδών μετά φόρων και έκτακτων εισφορών της εταιρείας οφείλεται στο γεγονός ότι λόγω των περιορισμών που τίθενται από τις προβλέψεις των ΔΠΧΑ τα αποτελέσματα της εταιρείας την κλειόμενη χρήση επιβαρύνθηκαν με τα ποσά δύο έκτακτων εισφορών, του νόμου 3808/10-12-2009 και 3845/6-5-2010, το συνολικό ύψος των οποίων ανήλθε στο ποσό των €20.731 χιλ. Η διοίκηση της Jumbo θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή μερίσματος €0,189 ανά μετοχή.

#### Διεθνείς Αγορές

Μεικτές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10967,65 μονάδες με άνοδο 0,21% ο Nasdaq έκλεισε στις 2.380,66 μονάδες με πτώση -0,80%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με μικρή πτώση -0,07%, κλείνοντας στις 1.159,97 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε άνοδο 0,81% κλείνοντας στις 5.681,39 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3764,91 μονάδες με άνοδο 0,88% και ο DAX έκλεισε στις 6270,73 μονάδες με άνοδο 0,88%.

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.