

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.621,90	-0,62%	14,7%
FTSE/ASE 20	758,37	-0,59%	14,4%
FTSE/ASE 40	1.673,86	1,17%	11,7%
FTSE/ASE 80	306,45	1,56%	20,5%
Τράπεζες	1.423,30	-0,25%	13,8%
Τηλεπικοινωνίες	2.080,94	-3,57%	23,3%
Κατασκευές-Υλικά	2.431,29	1,10%	2,1%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.822,78	-0,43%	25,0%
Κοινής Ωφέλειας	3.438,35	2,64%	14,5%
Τροφίμων & Ποτών	7.334,26	-3,80%	5,8%

Σχόλιο Ημέρας

Πωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη τελευταία συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1621,90 μονάδες, καταγράφοντας πτώση της τάξης του -0,62%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 124,87 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΑΤΕ (+11,84%), του ΤΤ (+9,27%) και της ΕΛΛΑΚΤΩΡ (+4,47%), ενώ απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΕΕΕΚ (-3,95%), του ΟΤΕ (-3,57%) και της ΑΛΦΑ (-2,90%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε περίπου σε 1 προς 1.

Για την σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε έντονη μεταβλητότητα με τον γενικό δείκτη να κυμαίνεται ανάμεσα στις 1636 με 1597 μονάδες και τον FTSE 20 ανάμεσα στις 740 με 766 μονάδες.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	85	80	49

Επιχειρηματικά Νέα

MPB: Άνετη υπερκάλυψη της AMK

Με άνετη υπερκάλυψη ολοκληρώθηκε, η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Marfin Popular Bank κατά 488,6 εκατ. ευρώ. Τα δικαιώματά τους άσκησαν στο ακέραιο η Dubai Financial Group, η οποία κατέχει το 18,81% του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας, η MIG (9,43%), οι οικογένειες Λανίτη και Θεοχαράκη καθώς και λοιποί μέτοχοι της τράπεζας, ενώ υψηλή ζήτηση υπήρξε από ξένους και εγχώριους ιδιώτες επενδυτές. Υπενθυμίζεται ότι λόγω της κυπριακής νομοθεσίας, η οποία προβλέπει κλειστή περίοδο αγορών πριν τη δημοσίευση των τριμηνιαίων καταστάσεων, δεν υπήρξαν αγορές αδιάθετων μετοχών από πλευράς μεγαλομετόχων. Με την ολοκλήρωση της αύξησης, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Marfin Popular Bank ενισχύεται κατά 170 μονάδες βάσης και βάσει των pro forma στοιχείων της 30/9/2010, ανέρχεται στο 13,2%. Σημειώνεται ότι το σώμα των μετόχων έχει εξουσιοδοτήσει το ΔΣ της τράπεζας και για την έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών μέχρι του ποσού των 660 εκατ. ευρώ.

Εμπορική Τράπεζα: Στα 128,6 εκατ. οι ζημιές το Q4

Στα 128,6 εκατ. ευρώ υποχώρησαν οι ζημιές στο δ' τρίμηνο της Εμπορικής Τράπεζας έναντι ζημιών 210 εκατ. ευρώ το προηγούμενο τρίμηνο. Αναλυτικότερα η Εμπορική Τράπεζα ανακοίνωσε σήμερα τα αποτελέσματα χρήσης 2010. Το 2010 ο όμιλος πέτυχε 58,7% αύξηση στα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, στα 165,5 εκατ. ευρώ. Παράλληλα, καταγράφεται σταδιακή μείωση των προβλέψεων στα τελευταία δύο τρίμηνα, με θετικό αντίκτυπο στα αποτελέσματα. Οι προβλέψεις διαμορφώθηκαν στα 195,2 εκατ. στο δ' τρίμηνο από 259,1 εκατ. στο γ' τρίμηνο και 317 εκατ. στο β' τρίμηνο. Ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας βελτίωσε περαιτέρω τη λειτουργική του απόδοση, εν μέσω ενός ιδιαίτερα δύσκολου οικονομικού περιβάλλοντος και παραμένοντας παράλληλα προσηλωμένος στην υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης & Ανάπτυξης. Το 2010, ο Όμιλος της Εμπορικής πέτυχε 58,7% αύξηση στα Λειτουργικά Κέρδη προ προβλέψεων, σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, στα €165,5 εκατ. Τα Καθαρά Έσοδα ανέρχονται σε €768,6 εκατ., κυρίως λόγω της σημαντικής ετήσιας αύξησης κατά 20% στα Καθαρά Έσοδα από Τόκους, τα οποία ανήλθαν στα €649,8 εκατ., γεγονός που αποδίδεται τόσο στα βελτιωμένα περιθώρια επιτοκίων όσο και στις επιτυχημένες εμπορικές ενέργειες που πραγματοποίησε η Τράπεζα στη διάρκεια του έτους. Σε pro-forma βάση, μη συμπεριλαμβανομένων έκτακτων συναλλαγών, τα Καθαρά Έσοδα αυξήθηκαν κατά περίπου 12% σε ετήσια βάση. Ο περιορισμός του κόστους παρέμεινε βασική προτεραιότητα για το 2010, καθώς ο Όμιλος πέτυχε μείωση του δείκτη εξόδων / εσόδων (εξαιρουμένου του κόστους μετασχηματισμού) κατά 900 μονάδες βάσης, στο 71,5%. Το Σύνολο των Λειτουργικών Εξόδων μειώθηκε κατά 6,7% σε ετήσια βάση, στα €603,2 εκατ., ως αποτέλεσμα των διαφόρων πρωτοβουλιών για αποτελεσματική συγκράτηση των εξόδων. Ωστόσο, η ετήσια αύξηση των Προβλέψεων κατά 55,1%, εξαιτίας του επιδιωκόμενου οικονομικού περιβάλλοντος, οδήγησε σε Καθαρές Ζημιές ύψους €873,5 εκατ. Το δανειακό χαρτοφυλάκιο παρέμεινε σταθερό, τόσο σε επίπεδο έτους όσο και σε επίπεδο τριμήνου, στα €22,6 δισ. Η Εμπορική Τράπεζα, συνεπής στην απόφασή της να συνεχίσει να χρηματοδοτεί την Ελληνική Οικονομία -ειδικότερα επαγγελματίες και επιχειρήσεις- κατέγραψε 2,1% αύξηση στα επιχειρηματικά δάνεια, τα οποία ανήλθαν στα €12,8 δισ.

Στατιστικά

	11/02/11	10/02/11
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	113	159
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-29%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δισ.)	122,4	123,0
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		53%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Μάρτιος 2011	758,37	763,10	0,62
Ιούνιος 2011		760,18	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ Α.Ε.	16/02/2011
ΣΑΟΣ Α.Ν.Ε. ΣΑΜΟΘΡΑΚΗΣ	18/02/2011
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π.	21/02/2011
ΓΙΟΥΡΟΜΠΡΟΚΕΡΣ ΜΕΣΙΤΕΣ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ Α.Ε.	22/02/2011
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ	22/02/2011
TRASTOR Α.Ε.Ε. ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	25/02/2011
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙ. ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	14/03/2011

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ATEbank (ΚΟ)	0,85	11,84
TAXYΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	3,42	9,27
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ (ΚΟ)	3,41	8,60
ΕΤΕΜ (Κ)	0,66	8,20
ΑΤΤΙΚΑ BANK (ΚΟ)	1,11	7,77

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
T BANK (ΚΟ)	0,26	-10,34
ΖΗΝΩΝ Α.Ε.	0,28	-6,67
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	20,45	-3,95
ΟΤΕ(ΚΟ)	7,56	-3,57
ALPHA BANK (ΚΟ)	4,36	-2,90

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
MARFIN POPULAR BANK LTD	6.499.602	-1,80
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	5.712.788	0,00
MARFIN INVESTMENT GROUP	4.230.527	3,53
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	3.472.481	-0,54
ALPHA BANK (ΚΟ)	2.347.717	-2,90

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	25.592.185	-0,54
ALPHA BANK (ΚΟ)	10.447.341	-2,90
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	9.231.404	0,06
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	8.940.513	0,00
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	8.475.235	-3,95

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτης	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	12.273,26	0,36%	6,01%
S&P 500	1.329,15	0,55%	5,69%
Nasdaq Comp.	2.809,44	0,68%	5,90%
Xetra DAX	7.371,20	0,42%	6,61%
FTSE-100	6.062,90	0,71%	2,76%
CAC-40	4.101,31	0,15%	7,79%
Nikkei-225*	10.510,70	-0,89%	2,75%
Hang Seng*	22.828,92	0,53%	-0,90%

Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Ευρώ/Δολάριο	1,35	-0,25%	0,92%
Ευρώ/Γιεν	110,93	0,07%	2,15%
Ευρώ/Στερλίνα	0,84	0,03%	-2,01%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Πετρέλαιο:Αργό	99,85	-0,71%	5,98%
Χρυσός	1.366,97	0,79%	-3,34%

Δεύτερο	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
ΕΥΡΟΖΩΝΗ	12:00	EUR Euro-Zone Industrial Production w.d.a. (YoY) (DEC)		
ΕΥΡΟΖΩΝΗ	12:00	EUR Euro-Zone Industrial Production s.a. (MoM) (DEC)		

Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη προηγούμενη συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 12273,26 μονάδες με άνοδο 0,36%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2809,44 μονάδες με άνοδο 0,68%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 0,55% κλείνοντας στις 1329,15 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε άνοδο 0,71% κλείνοντας στις 6062,90 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 4101,31 μονάδες με άνοδο 0,15% και ο DAX έκλεισε στις 7371,20 μονάδες με άνοδο 0,42%.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Σε υψηλό 8 μηνών ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης Reuters - Michigan
Βελτιώθηκε η καταναλωτική εμπιστοσύνη στα μέσα του Φεβρουαρίου στις ΗΠΑ. Ειδικότερα, ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης αυξήθηκε στις 75,1 μονάδες από τις 74,2 μονάδες τον Ιανουάριο, φτάνοντας σε υψηλό οχτώ μηνών. Οι μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών τοποθετούσαν τον δείκτη στις 75 μονάδες. Ο δείκτης των υφιστάμενων οικονομικών συνθηκών σημείωσε άνοδο στις 86,8 μονάδες από τις 81,8 μονάδες ενώ ο δείκτης προσδοκίων υποχώρησε στις 67,6 μονάδες από τις 69,3 μονάδες. Ο δείκτης των πληθωριστικών προσδοκίων σε ορίζοντα έτους παρέμεινε στο 3,4% ενώ σε ορίζοντα πέντε ετών διατηρήθηκε στο 2,9%.

ΗΠΑ: Αύξηση 32,8% του εμπορικού ελλείμματος το 2010 Διευρύνθηκε το Δεκέμβριο το εμπορικό έλλειμμα των Ηνωμένων Πολιτειών, ενώ στο έτος σημείωσε τη μεγαλύτερη ποσοστιαία άνοδο σε διάστημα δέκα ετών καθώς μεγάλωσε το εμπορικό χάσμα με την Κίνα. Ειδικότερα, το εμπορικό έλλειμμα των ΗΠΑ αυξήθηκε κατά 5,9% στα 40,58 δισ. δολ. από 38,32 δισ. δολ. τον προηγούμενο μήνα. Οι αρχικές εκτιμήσεις του υπουργείου τοποθετούσαν το έλλειμμα του Νοεμβρίου στα 38,31 δισ. δολ. Οι μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών τοποθετούσαν το έλλειμμα του Δεκεμβρίου στα 40,5 δισ. δολ. Το εμπορικό έλλειμμα με την Κίνα συρρικνώθηκε το Δεκέμβριο, ωστόσο στο έτος σημείωσε ιστορικό υψηλό στα 273,07 δισ. Για το Δεκέμβριο το έλλειμμα με την Κίνα συρρικνώθηκε στα 20,68 δισ. δολ. από 25,63 δισ. δολ. το Νοέμβριο καθώς οι εξαγωγές σημείωσαν άνοδο 6,8% στο υψηλό των 10,12 δισ. δολ. Οι εισαγωγές υποχώρησαν 12,3% στα 30,80 δισ. δολ. Για το σύνολο του έτους οι εξαγωγές σημείωσαν άνοδο 16,6% στα 1,83 τρις. δολ. Οι εισαγωγές σημείωσαν άλμα 19,7% ωστόσο διαμορφώνοντας το έλλειμμα στα 497,82 δισ. για το σύνολο του έτους από 374,9 δισ. δολ. το 2009. Πρόκειται για αύξηση 32,8% που αποτελεί και τη μεγαλύτερη ποσοστιαία άνοδο σε διάστημα δέκα ετών.

Μ. Βρετανία: Σε υψηλό 8 μηνών ο δείκτης PPI τον Ιανουάριο Ο πληθωρισμός στις πύλες των βρετανικών εργοστασίων επιταχύνθηκε σε υψηλό οκτώ μηνών τον Ιανουάριο, υθούμενος από τις τιμές των καυσίμων, των τροφίμων και των χημικών. Τόσο οι τιμές παραγωγής ότι και προμηθειών αυξήθηκαν ταχύτερα από τις προσδοκίες, δείχνοντας ότι οι πληθωριστικές πιέσεις παραμένουν έντονες. Ωστόσο, τα στοιχεία του Δεκεμβρίου αναθεωρήθηκαν ελαφρώς καθοδικά. Οι τιμές παραγωγής αυξήθηκαν 4,8% στο έτος τον Ιανουάριο, υψηλότερα από την πτωτική αναθεωρημένη αύξηση κατά 4,1% του Δεκεμβρίου. Οι μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για αύξηση 4,6%. Σε μηνιαία βάση, οι τιμές παραγωγής αυξήθηκαν 1,0%, ταχύτερα από την πτωτική αναθεωρημένη αύξηση κατά 0,4% στον αμέσως προηγούμενο μήνα. Οι αναλυτές έκαναν λόγο για αύξηση 0,7%. Οι τιμές προμηθειών παραγωγού στο μεταξύ, ενισχύθηκαν κατά 13,4% σε ετήσια βάση – με τον ταχύτερο ρυθμό από τον Οκτώβριο του 2008 και υψηλότερα από την αναθεωρημένη ανοδικά αύξηση του Δεκεμβρίου του 12,9%. Οι τιμές προμηθειών αυξήθηκαν 1,7% σε μηνιαία βάση. Τα στοιχεία είναι πιθανό να εντείνουν τις πιέσεις προς την Τράπεζα της Αγγλίας να συγκρατήσει την ανάπτυξη των τιμών με αύξηση των επιτοκίων. Η BOE την Πέμπτη διατήρησε το βασικό επιτόκιο και το πρόγραμμα ομολόγων αμετάβλητα. Ωστόσο πολλοί αναλυτές αναμένουν ότι η τράπεζα θα συσφίξει την πολιτική τους επόμενους μήνες γιατί ο πληθωρισμός των τιμών καταναλωτή, στο 3,7% το Δεκέμβριο, «τρέχει» πολύ περισσότερο από το στόχο 2,0% της τράπεζας. Ο δομικός πληθωρισμός τιμών παραγωγού – που εξαιρεί τις εμετάβλητες τιμές των τροφίμων, των αλκοολούχων, της ενέργειας και του καπνού – αυξήθηκε στο 3,2% σε ετήσια βάση έναντι του 2,6% στον αμέσως προηγούμενο μήνα. Σε μηνιαία βάση, οι δομικές τιμές στις πύλες των εργοστασίων αυξήθηκαν 0,7%, μετά από πτώση στις τιμές της τάξης του 0,1% το Δεκέμβριο. Τα στοιχεία αρχικά ανέφεραν αύξηση 0,2%.

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.