

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.620,59	-1,35%	14,6%
FTSE/ASE 20	755,16	-1,79%	13,9%
FTSE/ASE 40	1.692,55	0,31%	12,9%
FTSE/ASE 80	300,89	-1,25%	18,3%
Τράπεζες	1.409,38	-2,34%	12,7%
Τηλεπικοινωνίες	2.036,90	-1,33%	20,7%
Κατασκευές-Υλικά	2.445,79	-0,95%	2,7%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.800,26	-1,75%	24,0%
Κοινής Ωφέλειας	3.382,43	-3,02%	12,6%
Τροφίμων & Ποτών	7.361,96	-0,31%	6,2%

Σχόλιο Ημέρας

Πωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη τελευταία συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1620,59 μονάδες, καταγράφοντας πτώση της τάξης του -1,35%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 101,29 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε μόνο η μετοχή της ΜΠΕΛΑ (+1,86%), ενώ απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΔΕΗ (-4,00%), της ΜΟΗ (-3,47%), της ΜΙΓ (-3,41%), της ΚΥΠΡ (-3,46%) και του ΤΤ (-3,27%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε περίπου σε 1 προς 2.

Η αγορά σήμερα αναμένεται να δοκιμάσει τις τεχνικές στηρίξεις που βρίσκονται για τον γενικό δείκτη στις 1592 μονάδες και για τον FTSE 20 στις 736 μονάδες.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	68	108	47

Επιχειρηματικά Νέα

MPB: Στις 23/2 στο ΧΑ οι νέες μετοχές της ΑΜΚ

Η Marfin Popular Bank ανακοίνωσε ότι η έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου αναμένεται την 23/2/2011 αντί της 25/2/2011, που αναφέρεται στο εγκεκριμένο Ενημερωτικό Δελτίο. Για τον λόγο αυτό η έκδοση και αποστολή των επιστολών παραχώρησης των νέων μετοχών θα πραγματοποιηθεί την 17/2/2011 αντί της 21/2/2011, ως αρχικώς είχε ανακοινωθεί.

Geniki Bank: Στα 411 εκατ. ευρώ οι ζημιές το 2010

Στα 411 εκατ. ευρώ ανήλθαν οι καθαρές ζημιές το 2010 για τον όμιλο της Γενικής Τράπεζας έναντι ζημιών 109,5 εκατ. ευρώ το προηγούμενο έτος. Αναλυτικότερα, για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010, τα λειτουργικά έσοδα ανήλθαν στα 162.1 εκατ. ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση κατά 14.6% σε σχέση με το 2009. Η επιδείνωση αυτή των λειτουργικών εσόδων οφείλεται κυρίως στη μείωση των εσόδων από τόκους, η οποία επηρεάστηκε έντονα από την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Τα λειτουργικά έξοδα (εκτός προβλέψεων) ανήλθαν στα 155.6 εκατ. ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση κατά 0.8% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Ο Όμιλος συνεχίζει τον αυστηρό έλεγχο στα λειτουργικά έξοδα. Τα λειτουργικά αποτελέσματα (πριν από προβλέψεις) ανήλθαν στα 6.5 εκατ. ευρώ παρουσιάζοντας επιδείνωση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση λόγω της μείωσης των λειτουργικών εσόδων. Η σημαντική επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος επηρέασε αρνητικά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου μας και είχε ως συνέπεια οι προβλέψεις να ανέλθουν στα 415.2 εκατ. Ευρώ, αυξημένες σχεδόν κατά τρεις φορές σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η καθαρή ζημιά του Ομίλου ανήλθε στα 411 εκατ. Ευρώ, σε σχέση με την καθαρή ζημιά ύψους 109.5 εκατ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης. Με 31 Δεκεμβρίου 2010, τα καθαρά δάνεια και απαιτήσεις ανήλθαν στα 3.5 δισεκατ. ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση κατά 11.5% σε σχέση με το Δεκέμβριο 2009. Με 31 Δεκεμβρίου 2010, οι καταθέσεις και τα γeros ανήλθαν στα 2.4 δισεκατ. ευρώ, σημειώνοντας μείωση κατά 11.5% σε σχέση με το Δεκέμβριο 2009. Κατά τη διάρκεια του 2010, η Γενική Τράπεζα ολοκλήρωσε τη διαδικασία αύξησης του κεφαλαίου με έκδοση κοινών μετοχών ύψους 339,7 εκατ. Ευρώ. Επιπλέον, η Γενική Τράπεζα εξέδωσε προνομιούχες μετοχές, εξαγοράσιμες, άνευ δικαιώματος ψήφου, άνευ σωρευτικής απόδοσης, μετατρέψιμες σε κοινές μετοχές, ύψους 90 εκατ. ευρώ.

Mitica: Δεν μας ικανοποιεί η νέα πρόταση της Crown

Το χαμηλό τίμημα που προσέφερε η Crown στη δημόσια πρόταση προκάλεσε τις έντονες διαμαρτυρίες των μικρομετόχων και της Mitica με αποτέλεσμα η μητρική να προβεί σε βελτιωμένη πρόταση κατά 40%. Όμως και τώρα η απάντηση είναι αρνητική καθώς, όπως τονίζεται σε σχετική ανακοίνωση, η διαφορά των 13,5 ευρώ (νέα προσφορά) από τα 30 ευρώ παραμένει τεράστια.

Στατιστικά

	15/02/11	14/02/11
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	91	85
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		7%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	122,4	123,2
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		53%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Μάρτιος 2011	755,16	747,09	-1,07
Ιούνιος 2011		744,19	

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
CROWN HELLAS CAN A.E.	13,52	38,81
FORTHNET AE (ΚΟ)	0,65	8,33
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.	0,68	6,25
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (ΚΟ)	1,43	4,38
ΟΛΟ Α.Ε.	14,66	4,27

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
T BANK (ΚΟ)	0,25	-7,41
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΚΟ)	0,46	-6,12
PROTON BANK	0,82	-5,75
ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)	1,39	-5,44
SARANTIS (CR)	3,05	-4,69

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
MARFIN POPULAR BANK LTD	6.588.679	-2,68
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	2.874.295	-1,26
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.656.156	-3,41
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	3.112.293	-2,41
ALPHA BANK (ΚΟ)	2.099.103	-1,78

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	22.890.915	-2,41
ALPHA BANK (ΚΟ)	9.246.549	-1,78
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	5.793.779	-0,38
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	4.570.129	-1,26
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	5.090.358	-0,34

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	12.226,64	-0,34%	5,61%
S&P 500	1.328,01	-0,32%	5,60%
Nasdaq Comp.	2.804,35	-0,46%	5,71%
Xetra DAX	7.400,04	0,05%	7,03%
FTSE-100	6.037,08	-0,38%	2,32%
CAC-40	4.110,34	0,33%	8,03%
Nikkei-225*	10.746,67	0,20%	5,06%
Hang Seng*	22.899,78	-0,96%	-0,59%

Ισοτιμίες 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	102,45	-0,02%	8,73%
Χρυσός	1.375,73	0,57%	-2,72%

Τετάρτη	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
ΒΡΕΤΑΝΙΑ	11:30	GBP	Jobless Claims Change (JAN)	
ΒΡΕΤΑΝΙΑ	11:30	GBP	Claimant Count Rate (JAN)	
ΒΡΕΤΑΝΙΑ	11:30	GBP	ILO Unemployment Rate (3M) (DEC)	
ΒΡΕΤΑΝΙΑ	11:30	GBP	Average Weekly Earnings (3M/YoY) (DEC)	
ΒΡΕΤΑΝΙΑ	11:30	GBP	Weekly Earnings exBonus (3M/YoY) (DEC)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	12:00	EUR	Italian Current Account (euros) (DEC)	
ΒΡΕΤΑΝΙΑ	12:30	GBP	Bank of England Inflation Report	
ΗΠΑ	14:00	USD	MBA Mortgage Applications (FEB 11)	
ΗΠΑ	15:30	USD	Producer Price Index Ex Food & Energy (MoM) (JAN)	
ΗΠΑ	15:30	USD	Producer Price Index Ex Food & Energy (YoY) (JAN)	
ΗΠΑ	15:30	USD	Producer Price Index (MoM) (JAN)	
ΗΠΑ	15:30	USD	Producer Price Index (YoY) (JAN)	
ΗΠΑ	15:30	USD	Building Permits (JAN)	
ΗΠΑ	15:30	USD	Housing Starts (JAN)	
ΗΠΑ	16:15	USD	Capacity Utilization (JAN)	
ΗΠΑ	16:15	USD	Industrial Production (JAN)	
ΗΠΑ	17:30	USD	DOE U.S. Crude Oil Inventories (FEB 11)	
ΗΠΑ	17:30	USD	DOE U.S. Distillate Inventory (FEB 11)	
ΗΠΑ	17:30	USD	DOE U.S. Gasoline Inventories (FEB 11)	
ΗΠΑ	21:00	USD	Fed Releases Minutes of Jan. 25-26 FOMC Meeting	

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη προηγούμενη συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 12226,64 μονάδες με πτώση -0,34%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2804,35 μονάδες με πτώση -0,46% ,ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση -0,32% κλείνοντας στις 1328,01 μονάδες.

Μεικτές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε πτώση -0,38% κλείνοντας στις 6037,08 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 4110,34 μονάδες με άνοδο 0,33% και ο DAX έκλεισε στις 7400,04 μονάδες με άνοδο 0,05%.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Σε υψηλό δύο ετών τα επιχειρηματικά αποθέματα το Δεκέμβριο

Αύξηση ελαφρώς μεγαλύτερη των εκτιμήσεων σημείωσαν τα αποθέματα των αμερικανικών επιχειρήσεων το Δεκέμβριο φτάνοντας ωστόσο στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων σχεδόν δύο ετών. Ειδικότερα, τα αποθέματα αυξήθηκαν κατά 0,8% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα στο εποχικά προσαρμοσμένο μέγεθος των 1,435 τρισ. δολ., το υψηλότερο επίπεδο από τον Ιανουάριο του 2009.Οι μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για αύξηση κατά 0,7%.Τα στοιχεία έδειξαν παράλληλα ότι οι πωλήσεις των επιχειρήσεων σημείωσαν άνοδο 1,1% στα 1,148 τρισ. δολ., το υψηλότερο επίπεδο από το Σεπτέμβριο του 2008.Παράλληλα τα στοιχεία του Νοεμβρίου αναθεωρήθηκαν και έδειξαν αύξηση των αποθεμάτων κατά 0,4% από αύξηση 0,2% που είχε ανακοινωθεί αρχικά.

ΗΠΑ: Έβδομη διαδοχική άνοδος των λιανικών πωλήσεων των Ιανουάριο Αύξηση για έβδομο διαδοχικό μήνα σημείωσαν οι λιανικές πωλήσεις των ΗΠΑ τον Ιανουάριο, ως ένδειξη ότι η καταναλωτική δαπάνη μπορεί να συνεχίσει να στηρίζει την οικονομία. Οι λιανικές πωλήσεις ενισχύθηκαν 0,3% συγκριτικά με τον προηγούμενο μήνα στα 381,57 δις. δολάρια. Το μέγεθος του Δεκεμβρίου αναθεωρήθηκε ανοδικά στο 0,5%. Οικονομολόγοι ανέμεναν ότι οι λιανικές πωλήσεις θα αυξάνοντας κατά 0,6% τον Ιανουάριο, διατηρώντας μια αισιόδοξη στάση παρά την αυξανόμενη ανεργία. Οι λιανικές πωλήσεις παρακολουθούνται από τις αγορές καθώς αποτελούν ένδειξη για τη διεύρυνση η συρρίκνωση της οικονομίας. Στα επιμέρους στοιχεία, οι πωλήσεις αυτοκινήτων και ανταλλακτικών ενισχύθηκαν 0,5% τον Ιανουάριο, μετά από αύξηση 1,5% τον Δεκέμβριο. Εξαιρουμένου του κλάδου των αυτοκινήτων, οι λιανικές πωλήσεις αυξήθηκαν 0,3% σε μηνιαία βάση, χαμηλότερα των εκτιμήσεων για άνοδο 0,6%.

ΗΠΑ: Μεγαλύτερη των εκτιμήσεων η αύξηση στις τιμές εισαγωγών τον Ιανουάριο

Μεγαλύτερη των εκτιμήσεων ήταν η αύξηση που σημειώθηκε στις τιμές εισαγωγών των ΗΠΑ για τον Ιανουάριο, καθώς ενισχύθηκαν τα κόστη στους κλάδους ενέργειας, τροφίμων και βιομηχανικού εξοπλισμού. Ειδικότερα, οι τιμές των εισαγόμενων αγαθών ενισχύθηκαν κατά 1,5% τον Ιανουάριο σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα. Το μέγεθος του Δεκεμβρίου αναθεωρήθηκε ανοδικά σε αύξηση κατά 1,2% έναντι της αρχικής πρόβλεψης για 1,1%.Οι οικονομολόγοι είχαν διαμορφώσει εκτιμήσεις αύξησης της τάξης του 0,8%. Σε ετήσια βάση, οι τιμές παρουσίασαν αύξηση 5,3%. Κατά τους τελευταίους τρεις μήνες, οι τιμές εισαγωγών έχουν ενισχυθεί κατά 4,3%, καταγράφοντας τη μεγαλύτερη τριμηνιαία άνοδο από τον Ιούνιο του 2009.Στα επιμέρους στοιχεία, οι τιμές εισαγωγών πετρελαίου εμφάνισαν αύξηση 3,4% σε μηνιαία βάση, ενώ σε ετήσια ήταν ενισχυμένες κατά 14,3%. Παράλληλα, οι τιμές τροφίμων ενισχύθηκαν 2,6% και 14,8% σε μηνιαίο και ετήσιο επίπεδο αντίστοιχα.

ΗΠΑ: Καλύτερος των εκτιμήσεων ο μεταποιητικός Empire State το Φεβρουάριο

Συνέχισε να βελτιώνεται το Φεβρουάριο η μεταποιητική δραστηριότητα της Νέας Υόρκης. Συγκεκριμένα, ο δείκτης μεταποιητικής δραστηριότητας Empire State αναβιβάστηκε στις 15,43 μονάδες από τις 11,92 μονάδες τον Ιανουάριο. Οι εκτιμήσεις των οικονομολόγων τοποθετούσαν τον δείκτη στις 15 μονάδες. Ο δείκτης παραγγελιών υποχώρησε στις 11,8 μονάδες από τις 12,39 μονάδες, ο δείκτης των αποστολών φορτίων μειώθηκε στις 11,31 μονάδες από τις 25,39 μονάδες.Ο δείκτης απασχόλησης μειώθηκε στις 3,61 μονάδες από 8,42 μονάδες ενώ ο δείκτης τιμών που πληρώθηκαν αυξήθηκε στις 45,78 μονάδες από 35,79 μονάδες ενώ των τιμών που εισπράχτηκαν σημείωσε άνοδο στις 16,87 μονάδες από 15,79 μονάδες.

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.