

Δείκτες

	Κλεισμένο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	791,19	0,83%	-44,0%
FTSE/ASE 20	324,25	1,07%	-51,1%
FTSE/ASE 40	810,33	1,51%	-45,9%
FTSE/ASE 80	181,22	-0,25%	-28,8%
Τράπεζες	456,98	3,04%	-63,5%
Τηλεπικοινωνίες	836,78	-0,33%	-50,4%
Κατασκευές-Υλικά	1.365,35	-1,73%	-42,7%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.118,86	1,45%	-6,2%
Κοινής Ωφέλειας	1.720,41	-0,08%	-42,7%
Τροφίμων & Ποτών	4.912,15	-0,46%	-29,1%

Σχόλιο Ημέρας

Με άνοδο έκλεισε κατά τη τελευταία συνεδρίαση το Χ.Α. με τον Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 791,19 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης των +0,83%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 44.02 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α.20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή του ΑΤΕ (+6,25%), της ΑΛΦΑ (+5,88%) και της ΠΕΙΡ (+4,55%), ενώ απώλειες κατέγραψε η μετοχή του ΤΤ (-3,80%), της ΜΙΓ (-3,85%) και της ΕΛΛΑΚΤΩΡ (-3,42%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε περίπου σε 1 προς 1.

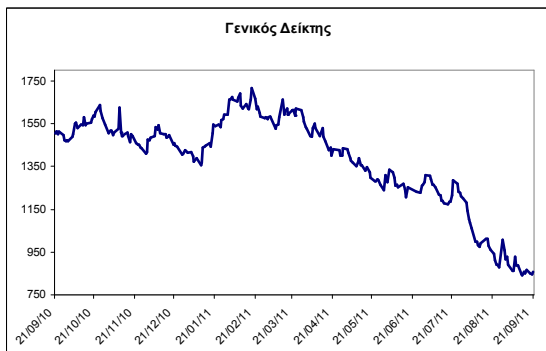
Για την σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε η αγορά να έχει διακυμάνσεις και να κινηθεί ανάμεσα στα επίπεδα για τον γενικό δείκτη των 774 με 816 μονάδων και για τον FTSE 20 των 311 με 338 μονάδων.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	61	62	54

Επιχειρηματικά Νέα

Jumbo: Αύξηση 19,39% στα καθαρά κέρδη έτους.



Στο δυσκολότερο 12μηνο για το ελληνικό λιανεμπόριο, ο Όμιλος Jumbo, παρουσίασε εντυπωσιακά αποτελέσματα. Αναλυτικότερα, κατά την οικονομική χρήση Ιούλιος 2010- Ιούνιος 2011 οι πωλήσεις σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν σε € 489,97 εκατ από € 487,33 εκατ που ήταν την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μικρή αύξηση της τάξης του 0,54%. Όπως επισημαίνεται σε σχετική ανακοίνωση, τα καθαρά κέρδη του Ομίλου ανήλθαν σε € 94,60 εκατ. έναντι € 79,24 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση 19,39%. Ο Όμιλος κατά την χρήση που έκλεισε στις 30.06.2011 λειτούργησε 7 νέα υπερκαταστήματα. Συγκεκριμένα 3 στην Ελλάδα, 1 στην Κύπρο και 3 στη Βουλγαρία τα οποία αναμένεται να βοηθήσουν μελλοντικά στην ανάπτυξη της εταιρείας. Το μικτό περιθώριο κέρδους του Ομίλου ανήλθε σε 53,21% έναντι 54,09% της περσινής χρήσης επηρεασμένο σε σημαντικό βαθμό από τη στρατηγική απόφαση της διοίκησης να μην αυξήσει τις τιμές των προϊόντων της παρά την αύξηση του Φ.Π.Α. στην Ελλάδα. Η μείωση αυτή στο μικτό περιθώριο είναι μικρότερη από αυτή που η διοίκηση είχε αρχικά εκτιμήσει για την κλειόμενη χρήση 2010/2011 καθώς υπήρξαν παράγοντες που επέδρασαν εξισορροπητικά όπως η ισοτιμία του Ευρώ έναντι του δολαρίου και το μικρότερο κόστος μεταφοράς. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ τόκων, φόρων επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε €135,15 εκατ. σε σχέση με €144,73 εκατ. που ήταν την προηγούμενη χρήση παρουσιάζοντας μείωση 6,62%. Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους ανήλθαν σε € 94,60 εκατ. έναντι € 79,24 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση 19,39%. Η διοίκηση της εταιρείας μεταξύ άλλων θεμάτων θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 3 Νοεμβρίου 2011 την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της εταιρείας κατά το ποσό των € 0,17 ανά μετοχή και την επιστροφή ισόποσου κεφαλαίου με καταβολή μετρητών στους μετόχους.

Στατιστικά

	27/09/11	26/09/11
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	42	45
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-6%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	75,3	75,1
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		33%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Δεκέμβριος 2011	324,25	323,51	-0,23

MIG: Απόφαση για reverse split (1v/11π)

Η Γενική Συνέλευση της MIG στις 26/9/2011 αποφάσισε τη σύμπτυξη (μείωση) του αριθμού των μετοχών (reverse split) με αύξηση της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής από 0,54 σε 5,94 ευρώ, σε αναλογία 1 νέα μετοχή για κάθε 11 υφιστάμενες μετοχές. Επίσης, η Γενική Συνέλευση ενημερώθηκε ότι κατόπιν ολοκλήρωσης του reverse split και συνεπεία αυτού, θα ακολουθήσει αναπροσαρμογή α) των όρων του υφισταμένου Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (ΜΟΔ) που εκδόθηκε την 19.3.2010, συμπεριλαμβανομένων της τιμής και του λόγου μετατροπής, β) των όρων του νέου ΜΟΔ που θα εκδοθεί σύμφωνα με την από 15.6.2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων ιδίως της αναλογίας χορήγησης δικαιώματος προτίμησης στους υφισταμένους μετόχους και του εύρους της τιμής μετατροπής καθώς και γ) των όρων του υφισταμένου Προγράμματος Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (Stock Option Plan), που θεσπίστηκε με την από 15.6.2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, και ιδίως της τιμής εξάσκησης και του ανωτάτου αριθμού των μετοχών που δύνανται να εκδοθούν στα πλαίσια του Προγράμματος, προκειμένου να διατηρούνται ακέραια τα δικαιώματα των εκάστοτε δικαιούχων, την οποία αναπροσαρμογή η Γενική Συνέλευση ενέκρινε.

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD	28/09/2011
ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	28/09/2011
PASAL AN. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	30/09/2011
Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ - Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.	30/09/2011
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΗΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	30/09/2011
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.	30/09/2011
T BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	30/09/2011
EUROMEDICA Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡ.	30/09/2011
FASHION BOX ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	30/09/2011
INTERGΟΥΝΤ-ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.	14/10/2011
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	24/10/2011
Forthnet Α.Ε.	27/10/2011

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
INTRALOT ΑΕ (ΚΟ)	0,90	11,11
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ	3,38	8,33
ΙΑΤΡΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ (ΚΟ)	0,29	7,41
ΑΤΕbank (ΚΟ)	0,34	6,25
ALPHA BANK (ΚΟ)	1,26	5,88

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	0,10	-16,67
ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,30	-9,09
ΒΩΒΟΣ ΜΠΑΜΠΗΣ ΑΕ (ΚΟ)	0,35	-7,89
SARANTIS (CR)	2,12	-6,61
PROTON BANK	0,20	-4,76

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	3.626.325	4,26
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	3.084.794	1,14
ALPHA BANK (ΚΟ)	2.339.505	5,88
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	3.098.697	4,55
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	2.127.167	0,85

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	9.519.103	4,26
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	5.723.707	0,27
ALPHA BANK (ΚΟ)	2.877.591	5,88
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	2.541.965	0,85
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	2.368.810	-0,53

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	11.190,69	1,33%	-3,34%
S&P 500	1.175,38	1,07%	-6,54%
Nasdaq Comp.	2.546,83	1,20%	-4,00%
Xetra DAX	5.628,44	5,29%	-18,60%
FTSE-100	5.294,05	4,02%	-10,27%
CAC-40	3.023,28	5,73%	-20,54%
Nikkei-225*	8.609,75	2,81%	-15,83%
Hang Seng*	18.130,55	4,15%	-21,29%

Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,35	-0,25%	0,92%
Ευρώ/Γιεν	110,93	0,07%	2,15%
Ευρώ/Στερλίνα	0,87	0,03%	1,29%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό	111,83	1,49%	18,69%
Χρυσός	1.650,10	3,26%	16,68%

Τετάρτη	Χώρα	Όρα	Γεγονός	Εκτίμηση
ΕΥΡΩΖΩΝΗ			EUR Δείκτης Τιμών Καταναλωτή Γερμανίας (YoY) (SEP P)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ			EUR Δείκτης Τιμών Καταναλωτή Γερμανίας (MoM) (SEP P)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	8:30		EUR Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν Γαλλίας (QoQ) (2Q F)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	8:30		EUR Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν Γαλλίας (YoY) (2Q F)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	9:00		EUR Δείκτης Τιμών Εισαγωγών Γερμανίας (YoY) (AUG)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	9:00		EUR Δείκτης Τιμών Εισαγωγών Γερμανίας (MoM) (AUG)	
ΗΠΑ	14:00		USD Αιτήσεις Υποθηκών MBA (SEP 23)	
ΗΠΑ	15:30		USD Παραγγελίες Διαρκών Αγαθών (AUG)	
ΗΠΑ	15:30		USD Παραγγελίες Διαρκών Αγαθών εκτός Μεταφορικών Μέσων (AUG)	
ΗΠΑ	15:30		USD Cap Goods Orders Nondef Ex Air (AUG)	
ΗΠΑ	15:30		USD Cap Goods Ship Nondef Ex Air (AUG)	
ΗΠΑ	17:30		USD DOE Cushing OK Crude Inventory (SEP 23)	
ΗΠΑ	17:30		USD DOE Αποθέματα Πετρελαίου U.S. (SEP 23)	
ΗΠΑ	17:30		USD DOE Αποθέματα Διυλιστηρίων (SEP 23)	
ΗΠΑ	17:30		USD DOE Αποθέματα Βενζίνης (SEP 23)	

Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη προηγούμενη συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 11190,48 μονάδες με άνοδο 1,33%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2546,83 μονάδες με άνοδο 1,20%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 1,07% κλείνοντας στις 1175,38 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε άνοδο 4,02% κλείνοντας στις 5294,05 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3023,28 μονάδες με άνοδο 5,73% και ο DAX έκλεισε στις 5628,44 μονάδες με άνοδο 5,29%.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Σε τροχιά συρρίκνωσης ο μεταποιητικός δείκτης Richmond Fed

Συνεχίστηκε και τον Σεπτέμβριο η συρρίκνωση της οικονομικής δραστηριότητας στον κλάδο της μεταποίησης στην περιοχή του κεντρικού Ατλαντικού σύμφωνα με τα στοιχεία που έδωσε σήμερα στη δημοσιότητα η Federal Reserve Bank of Richmond. Ο γενικός δείκτης της τράπεζας για τον κλάδο της μεταποίησης βελτιώθηκε ωστόσο παρέμεινε σε αρνητικό έδαφος στις -6 μονάδες από -10 μονάδες τον Αύγουστο. Μεγέθη πάνω από το μηδέν υποδεικνύουν επέκταση της δραστηριότητας. Ο δείκτης των αποστολών διαμορφώθηκε στις -2 μονάδες από -17 μονάδες τον προηγούμενο μήνα, ενώ ο δείκτης νέων παραγγελιών διολίσθησε στις -17 μονάδες από -11 μονάδες. Η έρευνα της Federal Reserve Bank of Richmond έδειξε ότι και ο κλάδος των υπηρεσιών συνεχίζει να συρρικνώνεται. Ο δείκτης των εσόδων υποχώρησε στις -4 μονάδες από -1. Ο δείκτης απασχόλησης ωστόσο διαμορφώθηκε στο -2 από -5.

ΗΠΑ: Μικρότερος των εκτιμήσεων ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης

Σε χαμηλά επίπεδα παρέμεινε το Σεπτέμβριο ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης που καταρτίζει η ιδιωτική εταιρεία ερευνών Conference Board. Ειδικότερα, ο δείκτης αυξήθηκε στις 45,4 μονάδες από 45,2 μονάδες τον Αύγουστο ενώ οι οικονομολόγοι που συμμετείχαν σε δημοσκόπηση του Dow Jones Newswires τον τοποθετούσαν στις 46 μονάδες. Το μέγεθος του Αυγούστου αναθεωρήθηκε προς τα πάνω καθώς η αρχική μέτρηση ήταν 44,5 μονάδες. Οι προσδοκίες των καταναλωτών για την οικονομική δραστηριότητα τους επόμενους έξι μήνες αυξήθηκε με το σχετικό δείκτη να φτάνει τις 54 μονάδες από τις 52,4 μονάδες ενώ ο δείκτης για τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες υποχώρησε περαιτέρω στις 32,5 μονάδες από τις 34,3 μονάδες.

ΗΠΑ: Πτώση 4,1% του δείκτη τιμών κατοικίας S&P/Case-Shiller 20 τον Αύγουστο

Άνοδο σε μηνιαία βάση και πτώση σε ετήσια σημείωσαν οι τιμές των αμερικανικών κατοικιών τον Αύγουστο, σύμφωνα με τους δείκτες S&P/Case-Shiller. Ειδικότερα, οι δείκτες Case-Shiller για τις 10 και τις 20 μεγαλύτερες μητροπολιτικές περιοχές των ΗΠΑ σημείωσαν άνοδο 0,9% σε μηνιαία βάση για τέταρτο διαδοχικό μήνα. Ωστόσο, σε εποχιακά προσαρμοσμένη βάση, ο δείκτης των 10 περιοχών υποχώρησε 0,1%, ενώ ο δείκτης των 20 περιοχών παρέμεινε αμετάβλητος. Σε ετήσια μη προσαρμοσμένη βάση οι τιμές υποχώρησαν 3,7% για τις 10 μεγαλύτερες αγορές, ενώ ο δείκτης των 20 περιοχών σημείωσε πτώση 4,1%. Οικονομολόγοι προέβλεπαν πτώση του δείκτη των 20 περιοχών σε ετήσια βάση κατά 4,4%.

ΗΠΑ: Αύξηση 0,6% για τον μεταποιητικό δείκτη Chicago Fed τον Αύγουστο

Μικρή άνοδο σημείωσε τον Αύγουστο ο δείκτης μεταποιητικής δραστηριότητας για τις μεσοδυτικές πολιτείες, ωστόσο κυρίως από τον κλάδο του μηχανολογικού εξοπλισμού, όπως ανακοίνωσε η Chicago Federal Reserve Bank. Ο δείκτης μεταποιητικής δραστηριότητας της τράπεζας ενισχύθηκε 0,6% φτάνοντας τις 85 μονάδες ενώ τα στοιχεία του Ιουλίου αναθεωρήθηκαν καθοδικά στο +0,3% από το +0,5%. Σημειώνεται πως ο δείκτης υπολογίζεται βάση των ωρών εργασίας και παραγωγής σε πέντε περιοχές, του Illinois, Michigan, Wisconsin, Indiana και Iowa. Οι τομείς παραγωγής αυτοκινήτων και χάλυβα επεκτάθηκαν κατά 0,8%, ενώ η παραγωγή μηχανημάτων σημείωσε αύξηση 1,4%.

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.