

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	664,24	-1,35%	-53,0%
FTSE/ASE 20	257,78	-0,46%	-61,1%
FTSE/ASE 40	683,57	-1,35%	-54,4%
FTSE/ASE 80	169,43	-0,54%	-33,4%
Τράπεζες	278,72	3,02%	-77,7%
Τηλεπικοινωνίες	839,53	-1,93%	-50,2%
Κατασκευές-Υλικά	1.249,09	-0,75%	-47,5%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.178,09	-0,06%	-3,5%
Κοινής Ωφέλειας	1.277,71	-3,04%	-57,4%
Τροφίμων & Ποτών	4.288,46	-5,53%	-38,1%

Σχόλιο Ημέρας

Πωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη τελευταία συνεδρίαση στο Χ.Α. με τον Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 664,24 μονάδες, καταγράφοντας πτώση της τάξης των -1,35%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 28,17 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α.20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΠΕΙΡ(+11,11%), του ΤΤ(+4,23%) και της ΕΤΕ(+3,41%), ενώ απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΕΕΕΚ(-5,71%), της ΜΙΓ(-5,42%) και της ΒΙΟΧΚ(-3,69%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πωτικών τίτλους διαμορφώθηκε περίπου σε 1 προς 1,63.

Για την σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε η αγορά να έχει διακυμάνσεις και νευρικότητα και να κινηθεί ανάμεσα στα επίπεδα για τον γενικό δείκτη των 658 με 681 μονάδων και για τον FTSE 20 των 251 με 271 μονάδων.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	63	103	17

Επιχειρηματικά Νέα

Eurodrip: Αύξηση 14% στις πωλήσεις στο εννέαμηνο

Αύξηση 14% παρουσίασαν οι ενοποιημένες πωλήσεις του Ομίλου Eurodrip στο εννέαμηνο 2011 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2010. Τα βασικά οικονομικά μεγέθη διαμορφώθηκαν ως ακολούθως: *Ενοποιημένος κύκλος εργασιών 62,321 εκ. ευρώ έναντι 54,850 εκ. ευρώ κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2010 *Ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) 8,312 εκ. ευρώ έναντι 8,273 εκ. ευρώ κατά το 9μηνο του 2010. *Ενοποιημένα κέρδη προ φόρων 3,764 εκ. ευρώ έναντι 4,669 εκ. ευρώ κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2010. Τα οικονομικά μεγέθη της μητρικής εταιρείας παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον εξελίχθηκαν πολύ θετικά κατά το 9μηνο και διαμορφώθηκαν ως εξής: *Κύκλος εργασιών 25,798 εκ. ευρώ έναντι 21,031 εκ. ευρώ κατά το 2010 (ποσοστό αύξησης 23%).*Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) 3,713 εκ. ευρώ έναντι 2,376 εκ. ευρώ κατά το 9μηνο του 2010 (ποσοστό αύξησης 56%).*Κέρδη προ φόρων 1,665 εκ. ευρώ έναντι 0,716 εκ. ευρώ κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2010.

Στατιστικά

	25/11/11	24/11/11
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	27	26
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		5%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	68,8	69,1
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		30%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Δεκέμβριος 2011	257,78	256,75	-0,40
Μάρτιος 2012		253,75	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΣΤΕΛΙΟΣ ΚΑΝΑΚΗΣ ΑΒΕΕ	28/11/2011
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	01/12/2011
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	01/12/2011
ΠΡΑΞΙΤΕΛΕΙΟ ΘΕΡΑΠΕΥΤΗΡΙΟ Α.Ε.	01/12/2011
INTERINVEST Δ.Ε.Α.Ε.Ε.Χ.	01/12/2011
ΕΛΛ. ΒΙΟΜ. ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.	02/12/2011
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ	05/12/2011
ALTIUS ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	05/12/2011
EUROMEDICA Α.Ε. ΠΑΡ. ΙΑΤΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	05/12/2011
ΟΤΕ Α.Ε.	06/12/2011
NUTRIART Α.Β.Ε.Ε.	12/12/2011
DIONIC ΑΕΒΕ	12/12/2011
OLYMPIC CATERING Α.Ε.	14/12/2011
Forthnet Α.Ε.	15/12/2011
AVENIR LEISURE & ENTERTAINMENT ΠΛΗΡ.Α.Ε.	16/12/2011

Revoil: Στα €1,13 εκατ. τα καθαρά κέρδη 9μήνου

Στα 1,13 εκατ. ευρώ διαμορφώθηκαν τα καθαρά κέρδη του Ομίλου της Revoil στο εννέαμηνο 2011 έναντι κερδών 1,33 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους. Αναλυτικά, σημαντική αύξηση κατά 60% εμφάνισαν τα λειτουργικά κέρδη σε επίπεδο EBITDA του Ομίλου Revoil κλείνοντας στα € 8.45 εκατ. το εννέαμηνο του 2011 έναντι €5.27 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2010 επιβεβαιώνοντας την αναπτυξιακή πορεία του Ομίλου, ο οποίος παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον κατέγραψε αύξηση των πωλούμενων όγκων καυσίμων και σημαντικά έσοδα από τη ναυτιλία τα οποία ανήλθαν στα €2,78 εκατ. Οι πωλήσεις έκλεισαν στα € 642.8 εκατ. το εννέαμηνο του 2011 από € 522.1 εκατ. το αντίστοιχο του 2010 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 23% λόγω της αύξησης των πωλούμενων ποσοτήτων καυσίμων, τις συγκριτικά υψηλότερες τιμές του πετρελαίου διεθνώς αλλά και τη δραστηριότητα του Ομίλου στη ποντοπόρο ναυτιλία. Σε μία αγορά που από την αρχή του έτους καταγράφει απώλειες, με μείωση της τάξης του 10% στις βενζίνες και 13% στο πετρέλαιο κίνησης σε σχέση με το περσινό εννέαμηνο, οι συνολικές πωλούμενες ποσότητες του Ομίλου Revoil στο ίδιο διάστημα αυξήθηκαν κατά 12.4% και ανήλθαν στα 614 εκατ. λίτρα, έναντι 546 εκατ. λίτρα το 2010.

ΔΕΗ: Στα 90,8 εκατ. ευρώ τα κέρδη στο 9μηνο

Τα καθαρά κέρδη της ΔΕΗ διαμορφώθηκαν σε € 90,8 εκατ. το εννέαμηνο, έναντι € 520,2 εκατ., αντίστοιχα, το 2010, μειωμένα κατά € 429,4 εκατ. (-82,5%), ενώ οι πωλήσεις διαμορφώθηκαν στα 4,204 δις. Τα προσαρμοσμένα λόγω ζημίας από αποτίμηση χρεογράφων κέρδη μετά φόρους ανέρχονται στα 111,7 εκατ. ευρώ.

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	0,27	11,11
ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ (ΚΟ)	1,48	5,71
ΕΛΒ ΖΑΧΑΡΗΣ (ΚΑ)	1,02	5,26
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	0,54	4,23
QUEST HOLDINGS	0,84	4,22

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
TITAN (ΠΟ)	4,33	-8,84
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTER ΑΕΕ	3,04	-8,16
ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)	1,20	-6,25
T BANK (ΚΟ)	0,05	-6,25
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	11,55	-5,71

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	2.984.422	3,41
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	2.155.316	1,28
MARFIN POPULAR BANK LTD	1.816.205	-0,47
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	1.750.334	11,11
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.313.245	-5,42

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	5.312.271	3,41
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	5.261.868	1,65
ΔΕΗ Α.Ε.	3.522.386	-3,41
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	1.704.500	-5,71
ΟΤΕ(ΚΟ)	1.386.513	-1,93

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	11.231,78	-0,23%	-2,99%
S&P 500	1.158,67	-0,27%	-7,87%
Nasdaq Comp.	2.441,51	-0,75%	-7,97%
Xetra DAX	5.492,87	1,19%	-20,56%
FTSE-100	5.164,65	0,72%	-12,46%
CAC-40	2.856,97	1,23%	-24,91%
Nikkei-225*	8.160,01	-0,06%	-20,23%
Hang Seng*	17.689,48	-1,37%	-23,21%

Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,33	-0,25%	-0,58%
Ευρώ/Γιέν	103,80	0,07%	-4,42%
Ευρώ/Στερλίνα	0,87	0,03%	1,29%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό	106,67	-1,13%	13,21%
Χρυσός	1.688,50	-0,24%	19,39%

Δευτέρα	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
ΒΡΕΤΑΝΙΑ			GBP Ανάληψη Αξίας Κατοικιών από τη BOE (Αίρες) (2Q)	
ΒΡΕΤΑΝΙΑ			GBP Έρευνα Κατοικίας (MoM) (NOV)	
ΒΡΕΤΑΝΙΑ			GBP Έρευνα Κατοικίας (YoY) (NOV)	
ΒΡΕΤΑΝΙΑ			GBP Lloyds Business Barometer (NOV)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ		11:00	EUR M3 Ευρωζώνης ε.π. (3M) (OCT)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ		11:00	EUR M3 Ευρωζώνης ε.π. (YoY) (OCT)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ		12:00	EUR EC OECD November Economic Outlook	
ΒΡΕΤΑΝΙΑ		13:00	GBP Δείκτης Πωλήσεων CBI (NOV)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ		14:00	German GfK Consumer Confidence Survey	
ΗΠΑ		17:00	USD Πωλήσεις Νέων Κατοικιών (OCT)	
ΗΠΑ		17:00	USD Πωλήσεις Νέων Κατοικιών (MoM) (OCT)	
ΗΠΑ		17:00	USD Dallas Fed Μεταποιητική Δραστηριότητα (NOV)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ		19:00	EUR Συνολικοί Αναζητούμενες Εργασίας Γαλλίας (OCT)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ		19:00	EUR Μεταβολή Συνολικών Αναζητούντων Εργασίας Γαλλίας (OCT)	

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη προηγούμενη συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 11231,78 μονάδες με πτώση -0,23%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2441,51 μονάδες με πτώση -0,75%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση -0,27% κλείνοντας στις 1158,67 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε άνοδο 0,72% κλείνοντας στις 5164,65 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 2856,97 μονάδες με άνοδο 1,23% και ο DAX έκλεισε στις 5492,87 μονάδες με άνοδο 1,19%.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Γαλλία: Μεγαλύτερη των εκτιμήσεων η πτώση καταναλωτικής εμπιστοσύνης

Η γαλλική καταναλωτική εμπιστοσύνη υποχώρησε περισσότερο από ό,τι αναμενόταν το Νοέμβριο, σε ένα επίπεδο που δεν είχε καταγραφεί παρά μόνο στην αποκορύφωση της τελευταίας ύφεσης, σύμφωνα με τα στοιχεία από την υπηρεσία Insee. Η καταναλωτική εμπιστοσύνη υποχώρησε στις 79 μονάδες από τις 82 του Οκτωβρίου, σύμφωνα με το Insee. Οι οικονομολόγοι περίμεναν μικρότερη πτώση, στις 81 μονάδες. Η τελευταία φορά που η καταναλωτική εμπιστοσύνη ήταν τόσο χαμηλή, ήταν το Φεβρουάριο του 2009. Το ΑΕΠ υποχώρησε 1,5% στο α' τρίμηνο του 2009 σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο.

Γερμανία: Εγκρίθηκε από το κοινοβούλιο ο προϋπολογισμός του 2012

Η γερμανική κάτω βουλή ενέκρινε τον ομοσπονδιακό προϋπολογισμό του 2012 ο οποίος προβλέπει έλλειμμα 26,1 δισ. ευρώ. Μιλώντας στη συζήτηση για τον προϋπολογισμό ο υπουργός Οικονομικών Wolfgang Schaeuble σημείωσε πως θα ικανοποιεί τους όρους του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης επιτρέποντας στη Γερμανία να παραμείνει εγγυητής της σταθερότητας στην Ευρώπη. «Εκτελούμε μία επιθετική πολιτική για τη μείωση του ελλείμματος», τόνισε ο Schaeuble. Ο προϋπολογισμός προβλέπει την αύξηση 0,1% στα 306,2 δισ. ευρώ των δαπανών. Τα φορολογικά έσοδα εκτιμάται πως θα φτάσουν τα 249,2 δισ. ευρώ, ενώ τα υπόλοιπα έσοδα τα 30,9 δισ. ευρώ, εκ των οποίων τα 5 δισ. ευρώ θα προέλθουν από ιδιωτικοποιήσεις. Ο Schaeuble αρχικά είχε προτείνει έλλειμμα 27,2 δισ. ευρώ ωστόσο οι βουλευτές μέσω των επιτροπών το μείωσαν κατά 1,1 δισ. ευρώ. Στις αρχές της εβδομάδας ο υπουργός Οικονομικών είχε τοποθετήσει το φετινό έλλειμμα στα 22 δισ. ευρώ ενώ από την πλευρά της τα κόμματα της αντιπολίτευσης έχουν ασκήσει κριτική για την αύξηση του στόχου για το έλλειμμα το 2012 σε σχέση με φέτος. Ο Schaeuble ωστόσο απάντησε σήμερα πως οι προβλέψεις για το επόμενο έτος δεν πρέπει να συγκρίνονται με τα φετινά πραγματικά μεγέθη.

Ιταλία: Υποβάθμιση 8 τραπεζών μεσαίου μεγέθους από την Fitch

Το μακροπρόθεσμο IDR οκτώ μεσαίου μεγέθους ιταλικών τραπεζών υποβάθμισε η Fitch, με αρνητικά outlook. Πρόκειται για τις Banca Popolare di Sondrio, Credito Emiliano, Banca Popolare dell'Emilia Romagna, Banca Popolare di Milano, Credito Valtellinese, Veneto Banca, Banca Popolare di Vicenza και Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio. Η Fitch αναφέρει ότι η υποβάθμιση των ιταλικών τραπεζών αντανάκλα τη διαρθρωτική πρόκληση που αντιμετωπίζουν οι μεσαίου μεγέθους τράπεζες στην Ιταλία να δραστηριοποιούνται σε ένα μεταβαλλόμενο περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από τη συρρίκνωση της λειτουργικής κερδοφορίας εν μέσω χαμηλών επιτοκίων και αυξημένου κόστους χρηματοδότησης. Ο οίκος εκτιμά παράλληλα πως τα επισφαλή δάνεια θα παραμείνουν σε υψηλά επίπεδα. "Οι τράπεζες πρέπει να διατηρήσουν υψηλότερο ποσοστό εύκολα ρευστοποιήσιμων παγίων στον ισολογισμό τους και να δραστηριοποιηθούν με μεγαλύτερη κεφαλαιακή επάρκεια", αναφέρει η Fitch. Τα αρνητικά outlook των αξιολογήσεων αντανάκλουν την πιθανότητα περαιτέρω επιδείνωσης του λειτουργικού περιβάλλοντος των τραπεζών, δεδομένων των κινδύνων καθοδικής απόκλισης.

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.