

**Δείκτες**

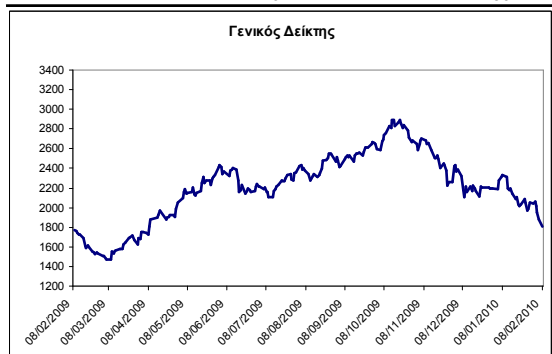
	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	1.899,42	-2,11%	6,3%
FTSE/ASE 20	937,03	-3,23%	0,5%
FTSE/ASE 40	2.320,21	-0,25%	22,1%
FTSE/ASE 80	360,47	-1,36%	-14,7%
Τράπεζες	2.028,98	-4,99%	6,8%
Τηλεπικοινωνίες	2.375,47	-4,22%	-27,5%
Κατασκευές-Υλικά	3.043,85	-2,13%	24,3%
Πετρέλαιο & Αέριο	3.150,54	0,24%	46,2%
Κοινής Ωφέλειας	3.535,19	0,10%	7,2%
Τροφίμων & Ποτών	6.097,59	0,28%	72,5%

**Σχόλιο Ημέρας**

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη συνεδρίαση της περασμένης Παρασκευής στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.899,42 μονάδες καταγράφοντας πτώση της τάξης του 2,11%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 201,91 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΙΝΤΡΑΛΟΤ (+1,99%), της ΕΛΠΕ (+1,66%) και του ΟΠΑΠ (+1,34%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της EUROBANK (-6,62%), της ΕΘΝΙΚΗΣ (-6,23%) και της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ (-5,77%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 2. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν πτωτικές τάσεις.**

**Στατιστικά**

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	62	117	50



**Στατιστικά**

	11/02/10	10/02/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	196	216
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-9%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	72,9	74,3
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		32%

**Παράγωγα**

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Λήξη Σεπτεμβρίου	937,03	1.117,41	19,25

FTSE-40	ASE	ADEX	(Discount)
Λήξη Ιουλίου	2.320,21	N/A	

**Γενική Συνέλευση**

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	17/02/2010
ΔΟΥΡΟΣ Α.Ε.	18/02/2010
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	18/02/2010
ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΫΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	19/02/2010
ΕΙΔΗΣΕΟΦΩΝΙΚΗ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	25/02/2010
ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΘΛΗΕΟΡΑΣΗ Α.Ε.	26/02/2010

**Διεθνή Οικονομικά Νέα**

**ΗΠΑ: Αύξηση 0,5% λιανικών πωλήσεων Ιανουαρίου**

Οι λιανικές πωλήσεις αυξήθηκαν 0,5% τον Ιανουάριο στο αμερικανικό εμπόριο, ενώ οι αναλυτές περίμεναν ανάπτυξη 0,3%. Τον Δεκέμβριο είχε σημειωθεί μείωση 0,1%. Πλην των πωλήσεων αυτοκινήτων, οι λιανικές πωλήσεις αυξήθηκαν 0,6%. Οι πωλήσεις βενζίνης αυξήθηκαν 0,4%, ηλεκτρονικών συσκευών 1,2%, ενώ οι πωλήσεις κατασκευαστικών υλικών μειώθηκαν 1,2%. Παράλληλα, περισσότερο απαισιόδοξοι εμφανίστηκαν οι αμερικανοί καταναλωτές για την πορεία την οικονομίας τον Φεβρουάριο με τον δείκτη καταναλωτικής εμπιστοσύνης των Reuters/Πανεπιστημίου του Michigan να υποχωρεί στα 73,7 μονάδες από 74,4 μονάδες τον Ιανουάριο. Οι οικονομολόγοι ανέμεναν βελτίωση του δείκτη στις 76 μονάδες.

**Ευρωζώνη: Με 0,1% "έτρεξε" το ΑΕΠ το Q4**

Επιβράδυνε το δ' τρίμηνο του 2009 η οικονομική ανάκαμψη στη ζώνη του ευρώ καθώς μόνο η Γαλλία παρέμεινε σε τροχιά ανάπτυξης από τις μεγάλες οικονομίες της Ευρωζώνης. Το συνδυασμένο ΑΕΠ της Ευρωζώνης σημείωσε άνοδο 0,1% σε σχέση με το τρίτο τρίμηνο, ενώ σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2008 υποχώρησε 2,1%. Το γ' τρίμηνο το ΑΕΠ είχε σημειώσει άνοδο 0,4%. Η Ιταλία και η Ισπανία εμφάνισαν συρρίκνωση 0,2% και 0,1% αντίστοιχα το δ' τρίμηνο σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο. Το γαλλικό ΑΕΠ σημείωσε άνοδο 0,6%. Για την ΕΕ στο σύνολο της, το ΑΕΠ αναπτύχθηκε κατά 0,1% και υποχώρησε 2,3% σε σχέση με το 2008.

**Ευρωζώνη: Πτώση βιομηχανικής παραγωγής το Δεκέμβριο**

Απροσδόκητη πτώση εμφάνισε η βιομηχανική παραγωγή της Ευρωζώνης το Δεκέμβριο. Η παραγωγή υποχώρησε σε σχέση με το Νοέμβριο 1,7% ενώ σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του 2008 υποχώρησε 5%. Οι αναλυτές ανέμεναν αύξηση 0,2% σε μηνιαία βάση και πτώση 1,4% σε ετήσια. Επιπλέον, αναθεωρήθηκαν τα στοιχεία του Νοεμβρίου παρουσιάζοντας αύξηση 1,4% σε μηνιαίο επίπεδο και μείωση 6,9% σε ετήσιο, από τα αρχικά 1% και -7,1% αντίστοιχα. Όσον αφορά τις τρεις μεγαλύτερες οικονομίες της Ευρωζώνης, η βιομηχανική παραγωγή της Ιταλίας υποχώρησε 0,7%, της Γερμανίας μειώθηκε 2,6% ενώ της Γαλλίας παρέμεινε σταθερή.

**Γερμανία: Αμετάβλητο το ΑΕΠ το Q4 του 2009**

Στάσιμη παρέμεινε η ανάκαμψη της γερμανικής οικονομίας το δ' τρίμηνο του 2009, καθώς η μείωση της κατανάλωσης και των επενδύσεων αποτέλεσαν αντίβαρο στην βελτίωση των εξαγωγών. Το ΑΕΠ της Γερμανίας παρέμεινε αμετάβλητο σε τριμηνιαία βάση, σύμφωνα με τα στοιχεία της Ομοσπονδιακής Στατιστικής Υπηρεσίας, ενώ οι αναλυτές ανέμεναν αύξηση του ΑΕΠ κατά 0,2%.

**Κίνα: Νέα αύξηση στα αποθεματικά των τραπεζών**

Σε νέα αύξηση των ελάχιστων κεφαλαίων που οι τράπεζες καλούνται να διατηρούν ως αποθεματικό προχώρησε η κεντρική τράπεζα της Κίνας σε μια προσπάθεια να περιορίσει την αλματώδη ανάπτυξη και πληθωρισμό. Τα αποθεματικά των τραπεζών θα πρέπει να είναι αυξημένα κατά 0,5% από τις 25 Φεβρουαρίου. Σημειώνεται ότι τα τρέχοντα επίπεδα είναι στο 16% για τις μεγάλες τράπεζες και στο 14% για τις μικρές. Ωστόσο, παρά την αύξηση από την κεντρική τράπεζα των αποθεματικών των τραπεζών στις 12 Ιανουαρίου, τον Ιανουάριο δόθηκαν τελικώς δάνεια που αντιστοιχούν στο 19% του ετήσιου στόχου της κεντρικής τράπεζας, στα 7,5 τρις. γουαν.

#### Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	7,09	12,90
ΚΑΡΕΛΙΑΣ (Κ)	80,10	11,40
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ	4,70	10,85
ΑΧΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜ.(ΚΟ)	0,59	5,36
ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)	1,39	4,51

#### Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ASPIS BANK (ΚΟ)	0,82	-8,89
BIOTEP Α.Ε. (ΚΟ)	0,22	-8,33
INTRAKAT	0,48	-7,69
SPRIDER STORES Α.Ε.	0,74	-7,50
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	5,50	-6,62

#### Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	3.846.237	-6,23
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	2.676.187	0,00
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	2.615.857	1,34
MARFIN POPULAR BANK LTD	2.534.098	-4,62
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	2.360.814	-6,62

#### Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	53.905.012	-6,23
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	39.747.947	1,34
ALPHA BANK (ΚΟ)	14.251.015	-2,37
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	13.456.640	-6,62
ΟΤΕ(ΚΟ)	10.446.196	-4,22

#### Μερίσματα

Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημ/νια Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	0,08	ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑ	23/11/2009	08/12/2009
ΝΑΚΑΣ ΜΟΥΣΙΚΗ	0,02	ΜΕΡΙΣΜΑ	30/11/2009	08/12/2009
MOTOR ΟΙΛ	0,20	ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑ	07/12/2009	15/12/2009
EUROBANK PROPERTIES	0,15	ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑ	09/12/2009	16/12/2009
ΟΠΑΠ Α.Ε.	0,65	ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑ	16/12/2009	24/12/2009

#### Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.099,14	-0,44%	-3,15%
S&P 500	1.075,51	-0,27%	-3,55%
Nasdaq Comp.	2.183,53	0,28%	-3,77%
Xetra DAX	5.511,10	0,19%	-7,49%
FTSE-100	5.167,50	0,49%	-4,53%
CAC-40	3.609,22	0,28%	-8,31%
Nikkei-225*	10.013,30	-0,78%	-5,06%
Hang Seng*	20.268,69	-0,11%	-7,33%

#### Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,36	-0,12%	-5,02%
Ευρώ/Γιεν	122,35	-0,19%	-8,06%
Ευρώ/Στερλίνα	0,87	0,07%	-2,02%

#### Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο: Άργό-ΣΜΕ Ιουλ.	71,93	-0,01%	-8,08%
Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.	1.084,49	0,53%	-3,82%

#### Τρίτη

Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Βρετανία	11:30	Consumer Price Index (YoY) (JAN)	3,5%
Βρετανία	11:30	Core Consumer Price Index (YoY) (JAN)	3,3%
Βρετανία	11:30	Retail Price Index (MoM) (JAN)	0,0%
Ευρωζώνη	12:00	German ZEW Survey (Economic Sentiment) (FEB)	41
Ευρωζώνη	12:00	German ZEW Survey (Current Situation) (FEB)	-53
Ευρωζώνη	12:00	Euro-Zone ZEW Survey (Economic Sentiment) (FEB)	41,5
ΗΠΑ	15:30	Empire Manufacturing (FEB)	17,35

#### Επιχειρηματικά Νέα

##### Τράπεζες: Τσεκούρι από την JP Morgan

Η JP Morgan με σημερινή της έκθεση, ρίχνει τις τιμές για Alpha Bank, Eurobank, ΕΤΕ, Κύπρου και ΤΤ ενώ υποβαθμίζει την σύσταση για την Πειραιώς. Για την Alpha Bank, ρίχνει την τιμή στόχο στα €10 από €20, με σύσταση overweight. Στα €7,60 ρίχνει την τιμή για την Eurobank από €16, με σύσταση overweight. Στα €25 από €36 τοποθετεί την τιμή στόχο για την Εθνική Τράπεζα με αξιολόγηση overweight. Σε neutral από overweight υποβαθμίζει την αξιολόγηση της Πειραιώς. Αναφορικά με την τράπεζα Κύπρου, τοποθετεί στα €6,80 από €5 την τιμή στόχο με αξιολόγηση overweight, ενώ για το ΤΤ στα €3,5 ρίχνει την τιμή από €4, δίνοντας "underweight" για την μετοχή.

##### Ικτίνος Ελλάς: Ίδρυση νέας εταιρίας

Η Ικτίνος Ελλάς ανακοινώνει την ίδρυση νέας εταιρίας με την επωνυμία 'ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΕΓΑ ΙΣΩΜΑ Α.Ε.', η οποία είναι κατά 100% θυγατρική της και έχει ως σκοπό τη δραστηριοποίησή της στην αιολική ενέργεια. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με σχετική ανακοίνωση, θα δραστηριοποιηθεί στην κατασκευή αιολικού πάρκου στον νομό Φθιώτιδας. Έχει καταθέσει στη ΡΑΕ αίτημα για έκδοση άδειας παραγωγής ισχύος 24 MW και ήδη έχουν εγκριθεί οι προκαταρκτικοί περιβαλλοντικοί όροι.

##### ΕΛΒΑΛ- ETEM: Συγχώνευση θυγατρικών

Διαδικασία συγχώνευσης αποφάσισαν να κινήσουν τα διοικητικά συμβούλια των Elval Colour, θυγατρικής κατά 95,94% της Ελβάλ και Etalbond, θυγατρικής κατά 100% της ETEM. Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί με απορρόφηση της Etalbond Α.Ε. από την Elval Colour Α.Ε. Ως ημερομηνία μετασχηματισμού ορίστηκε η 28/2/2010.

#### Διεθνείς Αγορές

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη συνεδρίαση της περασμένης Παρασκευής στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.099,14 μονάδες με πτώση 0,44%, ο Nasdaq έκλεισε με άνοδο 0,28%, κλείνοντας στις 2.183,53 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση πτώση 0,27%, κλείνοντας στις 1.075,51 μονάδες.

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.167,50 μονάδες με άνοδο 0,49%, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.609,22 μονάδες με άνοδο 0,28% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 0,19% κλείνοντας στις 5.511,10 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.