

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.922,69	-1,77%	-12,5%
FTSE/ASE 20	956,11	-2,40%	-15,0%
FTSE/ASE 40	2.277,65	-1,38%	-12,9%
FTSE/ASE 80	360,91	-0,72%	-15,6%
Τράπεζες	2.112,66	-2,87%	-20,6%
Τηλεπικοινωνίες	2.411,25	-5,81%	-14,9%
Κατασκευές-Υλικά	2.820,91	-3,36%	-17,1%
Πετρέλαιο & Αέριο	3.023,50	-0,93%	-1,8%
Κοινής Ωφέλειας	3.379,96	-4,40%	-12,2%
Τροφίμων & Ποτών	6.426,06	3,48%	10,5%

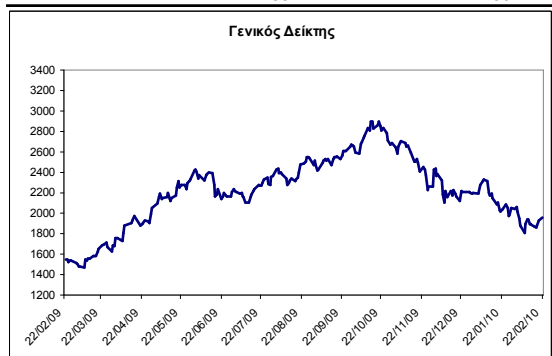
Σχόλιο Ημέρας

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.922,69 μονάδες καταγράφοντας πτώση της τάξης του 1,77%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 158,73 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΕΕΕΚ (+3,70%), της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (+1,61%) και της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ (+1,40%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή του ΟΤΕ (-5,81%), της ΠΕΙΡΑΙΩΣ (-5,51%) και της ΔΕΗ (-5,33%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 2. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν ανοδικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	55	121	56



Στατιστικά

	22/02/10	21/02/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	150	150
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		0%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	73,6	139,5
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		32%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Λήξη Σεπτεμβρίου	956,11	1.117,41	16,87

FTSE-40	ASE	ADEX	(Discount)
Λήξη Ιουλίου	2.277,65	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΕΙΔΗΣΕΟΦΩΝΙΚΗ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Ε.	25/02/2010
ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΘΛΑΕΟΡΑΣΗ Α.Ε.	26/02/2010
TRASTOR Α.Ε.Ε. ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	02/03/2010
ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε.	03/03/2010
VIVARTIA Α.Β.Ε.Ε.	03/03/2010
ΙΝΤΡΑΚΟΜ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	05/03/2010
ΜΑΘΙΟΣ ΠΥΡΙΜΑΧΑ Α.Ε.	08/03/2010

ΗΠΑ: Πτώση τιμών κατοικιών S&P/CS Δεκεμβρίου

Ο δείκτης τιμών κατοικιών των 20 μητροπολιτικών περιοχών των Ηνωμένων Πολιτειών υποχώρησε τον Δεκέμβριο, σύμφωνα με την εταιρία ερευνών S&P/CaseShiller. Ο δείκτης τιμών υποχώρησε 0,2% σε μηνιαία βάση και 3,1% σε ετήσια. Οι αναλυτές περίμεναν ότι ο δείκτης θα σημειώσει ανεπαίσθητη αύξηση 0,1% στο μήνα και πτώση 3,1% στο έτος. Τον Οκτώβριο ο δείκτης είχε σημειώσει αύξηση 0,24% στο μήνα και πτώση 5,3% στο έτος. Παράλληλα, στις 2 μονάδες διαμορφώθηκε ο δείκτης μεταποίησης Richmond κατά τον μήνα Φεβρουάριο στις ΗΠΑ, ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις των αναλυτών που τον τοποθετούσαν στη μηδενική βάση.

ΗΠΑ: Σε χαμηλό 10 μηνών η καταναλωτική εμπιστοσύνη

Στο χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων 10 ετών υποχώρησε η καταναλωτική εμπιστοσύνη τον Φεβρουάριο στις ΗΠΑ, σύμφωνα με τον δείκτη Conference Board. Ο δείκτης υποχώρησε στις 46 μονάδες από τις 56,5 μονάδες τον προηγούμενο μήνα, καταγράφοντας την χαμηλότερη επίδοση από τον Απρίλιο του 2009. Οι αναλυτές ανέμεναν υποχώρηση του δείκτη στις 55 μονάδες.

Ε.Ε: Περικοπές 60 δις. € στις εισαγωγές ενέργειας

Η ενεργειακή στρατηγική της Ε.Ε. πιθανόν να περιέχει περικοπή 60 δις. ευρώ σε εισαγωγές πετρελαίου και φυσικού αερίου στην επόμενη δεκαετία. Στόχος της στρατηγικής της Ε.Ε. είναι να μειώσει την ευρύτερη εξάρτηση από τις ενεργειακές εισαγωγές για να βελτιωθεί η οικονομική δραστηριότητα και η ασφάλεια. Η Ε.Ε. έχει στόχο να βελτιώσει την ενεργειακή της αποδοτικότητα κατά το ένα πέμπτο έως το 2020 και δρομολογεί την κάλυψη του ενός πέμπτου περίπου των ενεργειακών αναγκών της από εγχώριες ανανεώσιμες πηγές όπως ηλιακή, αιολική και βιο-ενέργεια.

Γερμανία: Αναπάντεχη πτώση του δείκτη IFO

Σε τροχιά υποχώρησης, διαφεύδοντας τους αναλυτές, κινήθηκε για τον Φεβρουάριο ο δείκτης επιχειρηματικού κλίματος στην Γερμανία τον οποίο καταρτίζει το οικονομικό ινστιτούτο IFO. Ο δείκτης υποχώρησε στο επίπεδο των 95,2 μονάδων από 95,8 που ήταν τον προηγούμενο μήνα. Οι αναλυτές είχαν εκτιμήσει ότι θα ενισχυθεί στις 96,2 μονάδες. Η αναπάντεχη υποχώρηση του δείκτη αποδίδεται στη σημαντική υποχώρηση της κατασκευαστικής δραστηριότητας στην Γερμανία.

Γαλλία: Ενίσχυση του πληθωρισμού, κάμψη καταναλωτικών δαπανών

Οι υψηλότερες τιμές ενέργειας οδήγησαν σε αύξηση, για τρίτο διαδοχικό μήνα, τον πληθωρισμό στη Γαλλία τον Ιανουάριο, σύμφωνα με ανακοίνωση της γαλλικής στατιστικής υπηρεσίας Insee. Ο εναρμονισμένος δείκτης τιμών καταναλωτή διαμορφώθηκε στο 1,2% σε σύγκριση με τον Ιανουάριο του 2009, ενώ οι αναλυτές ανέμεναν ότι θα ανέλθει στο 1,3%. Σε μηνιαία βάση ο δείκτης υποχώρησε στο 0,2%. Παράλληλα, κάμψη ύψους 2,7% εμφάνισαν οι καταναλωτικές δαπάνες στη Γαλλία κατά το μήνα Ιανουάριο σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα, ενώ οι αναλυτές έκαναν λόγο για μείωσή τους κατά 0,6%. Το Δεκέμβριο οι δαπάνες αυξήθηκαν κατά 1,3%.

Πρωινή Ενημέρωση

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΙΛΥΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	1,11	4,72
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	2,08	4,52
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	17,94	3,70
FRIGOGLOSS Α.Ε. (ΚΟ)	7,55	3,42
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	2,88	3,23

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ (ΚΟ)	0,30	-9,09
SPRIDER STORES Α.Ε.	0,72	-7,69
ΕΠΙΧΕΙΡ.ΗΧΟΥ & ΕΙΚΟΝΟΣ	0,77	-6,10
FORTHNET ΑΕ (ΚΟ)	0,95	-5,94
ΟΤΕ(ΚΟ)	8,76	-5,81

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	4.603.557	-2,17
MARFIN INVESTMENT GROUP	3.733.322	-4,32
MARFIN POPULAR BANK LTD	3.541.530	-4,66
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	2.677.823	-3,49
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	1.773.268	1,40

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	38.667.764	-3,49
ΔΕΗ Α.Ε.	13.717.623	-5,33
ΟΤΕ(ΚΟ)	12.448.577	-5,81
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	10.784.249	0,99
ALPHA BANK (ΚΟ)	10.698.497	-2,43

Μερίσματα	Τιμή €	Τύπος	Ημέρα 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	10.282,41	-0,97%	-1,40%
S&P 500	1.094,60	-1,21%	-1,84%
Nasdaq Comp.	2.213,44	-1,28%	-2,46%
Xetra DAX	5.604,07	-1,48%	-5,93%
FTSE-100	5.315,09	-0,69%	-1,81%
CAC-40	3.707,06	-1,32%	-5,82%
Nikkei-225*	10.352,10	-0,47%	-1,84%
Hang Seng*	20.623,00	1,21%	-5,71%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,35	-0,68%	-5,66%
Ευρώ/Γιεν	121,86	-1,64%	-8,43%
Ευρώ/Στερλίνα	0,88	-0,21%	-1,11%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο: Άργ-ΣΜΕ Ιουλ.	76,79	-0,66%	-1,87%
Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.	1.109,53	-0,74%	-1,60%

Τετάρτη	Χώρα	Ώρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Ευρωζώνη	9:00	German Gross Domestic Product s.a. (QoQ) (4Q F)		0,0%
Ευρωζώνη	9:00	German Private Consumption (4Q F)		-0,8%
Ευρωζώνη	9:00	German Government Spending (4Q F)		0,0%
Ευρωζώνη	9:00	German Capital Investment (4Q F)		-1,3%
Ευρωζώνη	9:00	German GfK Consumer Confidence Survey (MAR)		3
Ευρωζώνη	11:00	Italian Retail Sales s.a. (MoM) (DEC)		0,1%
Ευρωζώνη	12:00	Euro-Zone Industrial New Orders s.a. (MoM) (DEC)		-1,0%
ΗΠΑ	17:00	New Home Sales (MoM) (JAN)		2,6%
ΗΠΑ	17:00	New Home Sales (JAN)		351K

Επιχειρηματικά Νέα

Υποβάθμιση 4 τραπεζών από την Fitch

Σε υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εθνικής, Alpha Bank, Eurobank και Πειραιώς σε BBB από BBB+ προχωρά η Fitch. Ο οίκος αφήνει ανοικτό το ενδεχόμενο και νέας υποβάθμισης, καθώς διατηρεί αρνητικές της προοπτικές των ελληνικών τραπεζών. Σύμφωνα με τη Fitch, η υποβάθμιση των τεσσάρων ελληνικών τραπεζών οφείλεται στις εκτιμήσεις του οίκου πως η ποιότητα κεφαλαίων και η κερδοφορία του κλάδου, που ήδη παρουσιάζει σημάδια εξασθένησης, θα δεχθεί περαιτέρω πιέσεις λόγω της δημοσιονομικής προσαρμογής στην Ελλάδα.

Fourlis: Στα 31,62 εκατ. ευρώ τα καθαρά κέρδη

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου Fourlis ανήλθε σε € 751,72 εκατομμύρια έναντι € 784,45 εκατομμυρίων την χρήση του 2008. Τα καθαρά κέρδη (μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας) ανήλθαν σε € 31,62 εκατομμύρια έναντι € 55,06 εκατομμύρια το 2008. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν στα € 72,91 εκατομμύρια (€ 101,73 εκατομμύρια το 2008). Θα πρέπει να σημειώσουμε, ότι το EBITDA χρήσεως 2009 έχει επιβαρυνθεί με € 5,49 εκατομμύρια, που αφορούν έξοδα προ-ανοίγματος καταστημάτων IKEA στην Ελλάδα και τη Βουλγαρία.

Eurobank Properties: Πώληση ακινήτου, 3,95 εκ. €

Η Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ, προχώρησε σε πώληση ακινήτου ιδιοκτησίας της στη Θεσσαλονίκη. Το τίμημα της αγοραπωλησίας ανήλθε σε 3.950.000 ευρώ. Από την πώληση αυτή η Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ πραγματοποίησε κέρδος ύψους 3.364.618 ευρώ. Από το ποσό αυτό τα 3.124.469 ευρώ έχουν ήδη συμπεριληφθεί στα αποτελέσματα της εταιρείας, μέσω της αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία, και το ποσό των 240.149 ευρώ θα εμφανισθεί στα αποτελέσματα του α' τριμήνου του 2010.

ATEbank: Έκδοση διετών τίτλων, αξίας 1,4 δισ. €

Η ATEbank ανακοίνωσε ότι η θυγατρική της εταιρία ABG Finance International Plc., εξέδωσε τίτλους διετούς διάρκειας, με εγγύηση της ATEbank, ονομαστικής αξίας 1,4 δισ. ευρώ, με λήξη 18/2/2012.

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.282,41 μονάδες με πώση 0,97%, ο Nasdaq έκλεισε με πώση 1,28%, κλείνοντας στις 2.213,44 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση πώση 1,21%, κλείνοντας στις 1.094,60 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.315,09 μονάδες με πώση 0,69%, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.707,06 μονάδες με πώση 1,32% και ο DAX κατέγραψε πώση 1,48% κλείνοντας στις 5.604,07 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.