

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	2.019,62	-3,35%	-8,0%
FTSE/ASE 20	994,87	-4,30%	-11,6%
FTSE/ASE 40	2.366,24	-2,46%	-9,5%
FTSE/ASE 80	360,12	-2,58%	-15,8%
Τράπεζες	2.160,87	-6,19%	-18,8%
Τηλεπικοινωνίες	2.485,57	-0,11%	-12,2%
Κατασκευές-Υλικά	2.989,70	-3,25%	-12,1%
Πετρέλαιο & Αέριο	3.190,32	-0,44%	3,6%
Κοινής Ωφέλειας	3.817,69	0,49%	-0,8%
Τροφίμων & Ποτών	7.139,91	-0,30%	22,7%

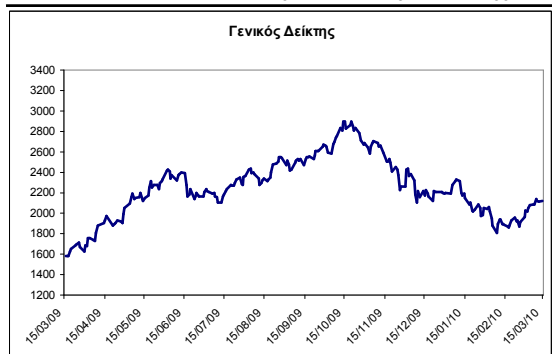
Σχόλιο Ημέρας

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 2.019,62 μονάδες καταγράφοντας πτώση της τάξης του 3,35%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 221,49 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΔΕΗ (+0,92%) και της ΕΛΠΕ (+0,36%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ALPHA BANK (-9,60%), της EUROBANK (-7,07%) και της ΑΤΕ (-5,95%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 9. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	19	175	39



Στατιστικά

	17/03/10	16/03/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	210	216
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-3%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	77,7	80,2
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007	34%	

Παράγωγα

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			
Λήξη Σεπτεμβρίου	994,87	1.117,41	12,32
FTSE-40			
Λήξη Ιουλίου	2.366,24	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε	19/03/2010
ΡΕΒΟΪΛ Α.Ε.Ε.Π	22/03/2010
ΕΛΛ. ΒΙΟΜ. ΖΑΧΑΡΗΣ Α.Ε.	22/03/2010
EUROBANK PROPERTIES ΑΕΕΑΠ	22/03/2010
ΕΛΒΙΕΜΕΚ Α.Ε.	26/03/2010
ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ Α.Ε.	26/03/2010

ΗΠΑ: «Πάγωμα τιμών», μείωση επιδομάτων ανεργίας κ' έλλειμμα τρ. συναλλαγών

Ο δείκτης τιμών καταναλωτή παρέμεινε αμετάβλητος τον Φεβρουάριο στις ΗΠΑ σε σχέση με τον Ιανουάριο και αυξήθηκε 2,1% σε ετήσια βάση. Οι αναλυτές περίμεναν ότι θα αυξηθεί ανεπαίσθητα 0,1% στον μήνα και 2,3% στο 12μηνο. Παράλληλα, ο αριθμός των αιτήσεων επιδόματος ανεργίας μειώθηκε στις 457.000 την περασμένη εβδομάδα στις ΗΠΑ. Οι αναλυτές περίμεναν ότι θα κατατεθούν 455.000 αιτήσεις. Τέλος, το ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών των ΗΠΑ εμφάνισε έλλειμμα 115,59 δις. δολάρια στο δ' τρίμηνο, έναντι 102,34 δις. δολ. στο γ' τρίμηνο 2009 και 119 δις. δολ. που περίμεναν οι αναλυτές. Το έλλειμμα αντιστοιχεί στο 3,2% του αμερικανικού ΑΕΠ.

ΗΠΑ: Πληθώρα οικονομικών δεικτών

Ο σύνθετος οικονομικός δείκτης για την αμερικανική οικονομία αυξήθηκε 0,1% τον Φεβρουάριο, σημειώνοντας άνοδο επί 11ο συνεχόμενο μήνα, κατόπιν και της αύξησης 0,3% τον Ιανουάριο. Επίσης, άνοδο σημείωσε ο μεταποιητικός δείκτης Philly Fed το Μάρτιο ο οποίος διαμορφώθηκε στις 18,9 μονάδες από τις 17,6 μονάδες τον Φεβρουάριο. Παράλληλα, ο δείκτης νέων παραγγελιών υποχώρησε στις 9,3 μονάδες από τις 22,7, ο δείκτης αποστολών φορτίων μειώθηκε στις 13,6 μονάδες από τις 19,7 μονάδες και ο δείκτης αποθεμάτων υποχώρησε στις -11 μονάδες από τις 3,2 μονάδες. Αντίθετα ο δείκτης απασχόλησης αυξήθηκε στις 8,4 μονάδες από τις 7,4 μονάδες.

Ευρωζώνη: Πτώση 22,4% στο εμπορικό έλλειμμα

Σε πτωτική πορεία, σε ετήσια βάση, κινήθηκε το εμπορικό έλλειμμα της ευρωζώνης τον Ιανουάριο, σύμφωνα με τα τελικά στοιχεία που έδωσε στη δημοσιότητα η ευρωπαϊκή στατιστική υπηρεσία Eurostat. Το έλλειμμα διαμορφώθηκε στα 8,9 δις. ευρώ από 12,1 δις. ευρώ τον Ιανουάριο του 2009. Για το σύνολο της Ε.Ε., το εμπορικό έλλειμμα άγγιξε τα 22,5 δις. ευρώ από 28 δις. ευρώ που ήταν τον περυσινό Ιανουάριο.

Βρετανία: Στις 12,4 δις. στερλίνες ο καθαρός δημόσιος δανεισμός το Φεβρουάριο

Στις 12,4 δις. στερλίνες (19 εκατ. δολάρια) αυξήθηκε το καθαρό δανεισμό του δημόσιου τομέα στη Βρετανία, από τα επίπεδα των 8,8 δις. στερλινών τον αντίστοιχο μήνα του περασμένου έτους. Οι αναλυτές έκαναν λόγο για αύξηση στις 13,3 δις. στερλίνες. Μέχρι στιγμής στο οικονομικό έτος, το οποίο ξεκίνησε τον Απρίλιο, ο καθαρός δημόσιος δανεισμός διαμορφώθηκε στις 131,9 δις. λίρες, έναντι 66,5 δις. λιρών την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Ωστόσο, τα φορολογικά έσοδα της κυβέρνησης αυξήθηκαν 3,6% στις 42,6 δις. λίρες από 41,1 δις. λίρες την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

Πορτογαλία: Πώληση 5ετών ομολόγων σε δολάρια

Σε πώληση ομολόγων 5ετούς διάρκειας σε δολάρια προετοιμάζεται να προχωρήσει η Πορτογαλία, αξίας κοντά στο ένα δις. δολάρια. Τα ομόλογα θα πωληθούν με yield κατά 100 μονάδες υψηλότερο από το mid-swap. Υπενθυμίζεται ότι η Πορτογαλία στοχεύει να πωλήσει φέτος ομόλογα συνολικής αξίας 20 δις. ευρώ.

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ (ΚΟ)	5,19	5,70
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	0,45	4,65
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ (ΚΟ)	3,27	1,87
SARANTIS (CR)	4,49	1,81
AS COMPANY ΑΕ (ΚΟ)	0,72	1,41

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ (ΚΟ)	1,85	-13,55
ALPHA BANK (ΚΟ)	6,40	-9,60
SPRIDER STORES Α.Ε.	0,71	-7,79
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	6,05	-7,07
LAVIPHARM (ΚΟ)	0,80	-6,98

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	5.420.599	4,65
MARFIN INVESTMENT GROUP	4.202.382	-4,97
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	3.829.324	-5,95
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	3.666.999	-7,07
ALPHA BANK (ΚΟ)	3.532.639	-9,60

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	57.650.473	-5,95
ALPHA BANK (ΚΟ)	23.739.334	-9,60
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	22.863.739	-7,07
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	18.917.214	-0,25
ΔΕΗ Α.Ε.	15.638.460	0,92

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημ/νια Αποκοπής	Εναρξη Πληρωμής
	MOTOP 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
	TRASTOR Α.Ε.Ε	0,11	ΜΕΡΙΣΜΑ	04/03/2010	11/03/2010

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.779,17	0,42%	3,37%
S&P 500	1.165,82	-0,03%	4,55%
Nasdaq Comp.	2.391,28	0,09%	5,38%
Xetra DAX	6.012,31	-0,20%	0,92%
FTSE-100	5.642,62	-0,04%	4,24%
CAC-40	3.938,18	-0,50%	0,05%
Nikkei-225*	10.744,03	-0,95%	1,87%
Hang Seng*	21.330,67	-0,25%	-2,48%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,36	-1,18%	-4,96%
Ευρώ/Γιεν	122,90	-1,16%	-7,65%
Ευρώ/Στερλίνα	0,89	-1,19%	0,70%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο: Άργό-ΣΜΕ Ιουλ.	80,45	0,80%	2,81%
Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.	1.125,31	-0,18%	-0,20%

Παρασκευή	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Ευρωζώνη	9:00	German Producer Prices (MoM) (FEB)	0,1%
	Ευρωζώνη	9:45	French Wages (QoQ) (4Q F)	0,2%
	Ευρωζώνη	11:00	Italian Industrial Orders s.a. (MoM) (JAN)	0,2%

Επιχειρηματικά Νέα

Εθνική Τράπεζα: Στα 971 εκατ. ευρώ τα καθαρά κέρδη του 2009

Καθαρά κέρδη €971 εκ. (μειωμένα κατά 37%) σε ετήσια βάση, ανακοίνωσε η Εθνική Τράπεζα για το 2009. Μετά την έκτακτη φορολογική εισφορά τα αποτελέσματα του 2009 διαμορφώνονται σε €923 εκ., επιβαρημένα κυρίως από τις αυξημένες προβλέψεις συνολικού ύψους €1,057 δισ. και τις απομειώσεις του χαρτοφυλακίου ομολόγων και μετοχών συνολικού ύψους €238 εκ. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις προσεγγίζουν ήδη τα €2,5 δισ., ήτοι το 3,4% των συνολικών χορηγήσεων του ομίλου. Σημαντική η συμβολή της τουρκικής θυγατρικής Finansbank η οποία συνέβαλε το 46% των κερδών του ομίλου, με κέρδη €425 εκ., αυξημένα κατά 14% σε ετήσια βάση.

Τιτάν: Στα 123 εκατ. ευρώ τα κέρδη το 2009

Πτώση καθαρών κερδών και μείωση του κύκλου εργασιών εμφάνισε ο όμιλος της Τιτάν το 2009 σε σχέση με το 2008. Συγκεκριμένα, τα καθαρά κέρδη του Ομίλου, μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας και τους φόρους, ανήλθαν σε €123 εκ., μειωμένα κατά 40,7%. Σε συγκρίσιμη βάση, τα καθαρά κέρδη μειώθηκαν κατά 27,6% σε €134,3 εκ.. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε €1.361 εκ., παρουσιάζοντας μείωση κατά 13,8% σε σύγκριση με το 2008. Τα EBITDA υποχώρησαν κατά 13,2% και έφθασαν τα €330 εκ.. Τα καθαρά κέρδη της μητρικής ανήλθαν στα €46,4 εκ., μειωμένα κατά 56%, σε σύγκριση με το 2008.

Ελινόιλ: Αύξηση κερδών για το 2009

Αύξηση των καθαρών κερδών μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας στα €4,7 εκ. από €1,3 εκ. παρουσίασαν τα ενοποιημένα αποτελέσματα του ομίλου ΕΛΙΝΟΙΛ στο 2009. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε σε €659,5 εκ. έναντι €746,6 εκ. τη χρήση 2008. Τα μικτά κέρδη ανήλθαν σε €51 εκ. έναντι €49,1 εκ. το 2008 σημειώνοντας αύξηση 3,8%. Τα EBITDA αυξήθηκαν κατά 18,5% ανερχόμενα σε €11,5 εκ. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων (EBIT) σημείωσαν αύξηση κατά 29,4% και ανήλθαν σε €7 εκ. Αύξηση εμφάνισαν και τα κέρδη προ φόρων, τα οποία ανήλθαν σε €6,3 εκ. έναντι €1,7 εκ. το 2008.

Autohellas: Αύξηση κερδών 31% για το 2009

Αύξηση των κερδών μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας κατά 31% παρουσίασε η Autohellas το 2009. Πιο συγκεκριμένα τα κέρδη ανήλθαν στα €17,7 εκ. έναντι €13,5 εκ. της αντίστοιχης περυσινής χρήσης. Τα EBITDA διαμορφώθηκαν στα €80,2 εκ. ενώ τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν στα €23,4 εκ. από €15,9 εκ. παρουσιάζοντας αύξηση 47 %. Επίσης υπήρξε αύξηση των ταμειακών αποθεμάτων από €24,5 εκ. σε €53,5 εκ στο τέλος του 2009, με αμετάβλητο τον δανεισμό.

ΔΟΛ: Ζημιές 18,8 εκατ. ευρώ

Κύκλο εργασιών €255,8 εκ. σημείωσε πέρυσι ο ΔΟΛ (έναντι €285 εκ. το 2008), ενώ σε επίπεδο αποτελέσματος υποχρεώθηκε σε ζημιές ύψους €18,8 εκ. (- €8 εκ. το 2008). Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της διοίκησης της εταιρείας, κατά το πρώτο εξάμηνο της φετινής χρήσης θα εξακολουθήσουν οι πτωτικές τάσεις που επικρατούν στην εκδοτική αγορά. Η συνολική αγορά της διαφήμισης εκτιμάται επίσης ότι θα κινηθεί με πτωτικούς ρυθμούς, το ίδιο και οι κυκλοφορίες των εντύπων.

Διεθνείς Αγορές

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.779,17 μονάδες με πτώση 0,42%, ο Nasdaq κατέγραψε άνοδο 0,09%, κλείνοντας στις 2.391,28 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 0,03%, κλείνοντας στις 1.165,82 μονάδες.

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.642,62 μονάδες με πτώση 0,04%, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.938,18 μονάδες με πτώση 0,50% και ο DAX κατέγραψε πτώση 0,20% κλείνοντας στις 6.012,31 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.