

**Δείκτες**

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	2.147,83	4,12%	-2,2%
FTSE/ASE 20	1.076,18	5,55%	-4,4%
FTSE/ASE 40	2.415,64	2,79%	-7,6%
FTSE/ASE 80	373,31	2,79%	-12,7%
Τράπεζες	2.413,24	8,44%	-9,3%
Τηλεπικοινωνίες	2.546,13	1,87%	-10,1%
Κατασκευές-Υλικά	3.106,39	3,97%	-8,7%
Πετρέλαιο & Αέριο	3.230,66	1,10%	4,9%
Κοινής Ωφέλειας	4.126,41	4,49%	7,2%
Τροφίμων & Ποτών	7.291,80	-2,56%	25,3%

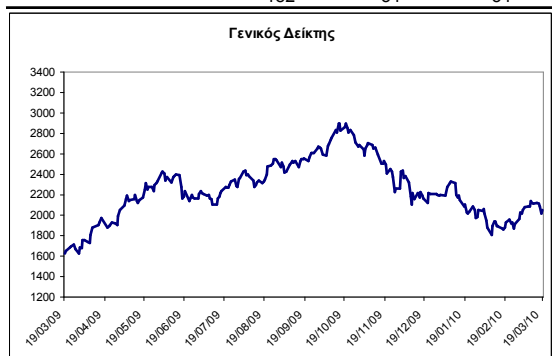
**Σχόλιο Ημέρας**

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη συνεδρίαση της περασμένης Παρασκευής στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 2.147,83 μονάδες καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 4,12%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 284,96 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της EUROBANK (+12,68%), της ALPHA BANK (+9,65%) και της ΕΘΝΙΚΗΣ (+8,11%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΕΕΕΚ (-2,76%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλων διαμορφώθηκε σε 1 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν ανοδικές τάσεις.**

**Διεθνή Οικονομικά Νέα**

**Στατιστικά**

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	182	34	34



**Στατιστικά**

	28/03/10	27/03/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	273	121
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		125%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	148,6	145,3
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007	65%	

**Παράγωγα**

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Λήξη Σεπτεμβρίου	1.076,18	1.117,41	3,83
FTSE-40	ASE	ADEX	(Discount)
Λήξη Ιουλίου	2.415,64	N/A	

**Γενική Συνέλευση**

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΕΠΙΛΕΚΤΟΣ ΚΛΩΣ/ΡΓΙΑ Α.Ε.Β.Ε.	29/03/2010
ΙΜΠΕΡΙΟ-ΑΡΓΩ ΓΚΡΟΥΠ	30/03/2010
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.	30/03/2010
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	07/04/2010
J. & P. - ΑΒΑΞ Α.Ε.	07/04/2010
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ	07/04/2010

**ΗΠΑ: Δείκτης καταναλωτικού κλίματος και ανεργία**

Ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης που καταρτίζει το University of Michigan, παρέμεινε στο 73,6 τον Μάρτιο, στο ίδιο επίπεδο με του Φεβρουαρίου. Οι αναλυτές περίμεναν επιδείνωση του δείκτη στο 73. Παράλληλα, η ανεργία αυξήθηκε σε 27 πολιτείες της Αμερικής τον Φεβρουάριο και μειώθηκε σε επτά. Η μεγαλύτερη αύξηση 0,4% παρατηρήθηκε στο Μισισιπή, όπου το ποσοστό των ανέργων επί του εργατικού δυναμικού ανήλθε στο 11,4%. Σε εθνικό επίπεδο η ανεργία παρέμεινε στο 9,7% τον Φεβρουάριο επί δεύτερο συνεχόμενο μήνα.

**ΗΠΑ: Μικρή πτωτική αναθεώρηση ΑΕΠ Q4 (5,6%)**

Η αμερικανική οικονομία αναπτύχθηκε ελαφρώς βραδύτερα απ' όσο στην προηγούμενη εκτίμηση στο 8ο τρίμηνο 2009, σύμφωνα με την τελική μέτρηση του υπουργείου Εμπορίου των ΗΠΑ. Το ΑΕΠ των ΗΠΑ αναπτύχθηκε 5,6% σε ετήσια βάση έναντι 5,9% που ήταν η προηγούμενη εκτίμηση. Οι αναλυτές περίμεναν ότι η παραγωγή της αμερικανικής οικονομίας θα διευρυνθεί 5,9. Τα μετά φόρων κέρδη των αμερικανικών επιχειρήσεων αυξήθηκαν 6,5% στο 8ο τρίμηνο, από 12,5% στην προηγούμενη περίοδο. Στο σύνολο του 2009, τα μετά φόρων κέρδη μειώθηκαν 6,9%.

**Γαλλία: Νέα κάμψη της καταναλωτικής εμπιστοσύνης**

Συνέχισε να συρρικνώνεται το Μάρτιο η καταναλωτική εμπιστοσύνη στην Γαλλία καθώς ο αντίστοιχος δείκτης σημείωσε ραγδαία πτώση, σύμφωνα με τη στατιστική υπηρεσία της χώρας. Η καταναλωτική εμπιστοσύνη υποχώρησε στις -34 μονάδες από -33 μονάδες το Φεβρουάριο. Οι μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών τοποθετούσαν τον δείκτη στις -33 μονάδες. Το outlook για το βιοτικό επίπεδο υποχώρησε στις -41 μονάδες από -36 μονάδες το Φεβρουάριο. Ο δείκτης για τις συνθήκες το προηγούμενο διάστημα υποχώρησε μια μονάδα στις -68 μονάδες από -67 μονάδες.

**Ιαπωνία: Άλμα των λιανικών πωλήσεων το Φεβρουάριο**

Άλμα σημείωσαν το Φεβρουάριο οι λιανικές πωλήσεις στην Ιαπωνία, ξεπερνώντας κατά πολύ τις εκτιμήσεις των αναλυτών. Σύμφωνα με τα στοιχεία που έδωσε το ιαπωνικό υπουργείο Εμπορίου, οι λιανικές πωλήσεις ενισχύθηκαν 4,2% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Πρόκειται για το μεγαλύτερο μηνιαίο άλμα από το 1997. Οι μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για αύξηση των πωλήσεων κατά 1,6%.

**Ρωσία: Μείωση επιτοκίων στο 8,25%**

Σε μείωση του βασικού της επιτοκίου κατά 25 μονάδες βάσης προχώρησε η Κεντρική Τράπεζα της Ρωσίας. Πρόκειται για την 12η διαδοχική μείωση σε διάστημα μικρότερο του ενός έτους. Το βασικό επιτόκιο διαμορφώνεται, πλέον, στο 8,25%, το οποίο είναι ιστορικό χαμηλό, ενώ το επταήμερο επιτόκιο διατραπεζικού δανεισμού υποχωρεί στο 7,25% από 7,5% που ήταν πριν.

#### Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
YALCO (ΚΑ)	0,42	20,00
MEDICON HELLAS (ΚΟ)	2,99	17,72
ΑΛΤΕΚ (ΚΟ)	0,17	13,33
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	7,20	12,68
PLIAS (ΚΑ)	0,28	12,00

#### Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΕΜΠ.ΔΕΣΜΟΣ (ΚΟ)	0,10	-9,09
ΜΑΡΑΚ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΑΒΕΕ	0,36	-7,69
OLYMPIC CATERING	1,47	-6,96
CPI Α.Ε. Η/Υ	0,28	-6,67
ΠΕΡΣΕΥΣ ΑΕ (ΚΟ)	0,44	-6,38

#### Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	11.948.991	0,00
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	6.456.902	8,11
ALPHA BANK (ΚΟ)	3.896.925	9,65
FORTHNET ΑΕ (ΚΟ)	3.677.900	2,83
MARFIN INVESTMENT GROUP	2.928.629	2,86

#### Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	102.632.457	8,11
ALPHA BANK (ΚΟ)	29.460.753	9,65
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	25.373.225	-2,76
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	17.095.048	12,68
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	14.057.915	8,06

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημ/νια Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
	MOTOP ΟΙΛ	0,20	PROMERISMA	07/12/2009	15/12/2009
	EUROBANK PROPERTIES	0,15	PROMERISMA	09/12/2009	16/12/2009
	ΟΠΑΠ Α.Ε.	0,65	PROMERISMA	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	10.850,36	0,08%	4,05%
S&P 500	1.166,59	0,07%	4,62%
Nasdaq Comp.	2.395,13	-0,10%	5,55%
Xetra DAX	6.120,05	-0,21%	2,73%
FTSE-100	5.703,00	-0,43%	5,36%
CAC-40	3.988,93	-0,29%	1,34%
Nikkei-225*	10.996,37	1,55%	4,27%
Hang Seng*	21.053,11	1,32%	-3,75%

#### Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,34	0,99%	-6,33%
Ευρώ/Γιεν	123,98	0,75%	-6,84%
Ευρώ/Στερλίνα	0,90	0,38%	1,55%

#### Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο: Άργό-ΣΜΕ Ιουλ.	77,48	-0,86%	-0,98%
Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.	1.099,01	0,32%	-2,53%

Δευτέρα	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Βρετανία	10:30	Net Consumer Credit (FEB)	0,4B
	Βρετανία	10:30	Mortgage Approvals (FEB)	48,4K
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Economic Confidence (MAR)	97,1
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Consumer Confidence (MAR F)	-17
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Business Climate Indicator (MAR)	-0,80
	ΗΠΑ	14:30	Personal Consumption Expenditure Core (MoM) (FEB)	0,1%
	ΗΠΑ	14:30	Personal Spending (FEB)	0,2%
	ΗΠΑ	14:30	Personal Income (FEB)	0,1%
	ΗΠΑ	16:30	Dallas Fed Manufacturing Activity (MAR)	4,4%

#### Επιχειρηματικά Νέα

##### ΕΛΛΑΚΤΩΡ: Μειωμένα κέρδη και μείρισμα για το 2009

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Ελλάκτωρ διαμορφώθηκε για το 2009 στα €2,26 δισ. από €1,9 δισ. το 2008, ωστόσο ο όμιλος εμφάνισε κάμψη στα μετά από φόρους κέρδη αφού αυτά διαμορφώθηκαν στα €98,8 εκατ. έναντι €138,7 εκατ., λόγω και της έκτακτης εισφοράς. Τα κέρδη προ φόρων της εισηγμένης εμφάνισαν οριακή μείωση 1,4% και διαμορφώθηκαν πέρυσι στο ποσό των €172,2 εκατ. έναντι €174,7 εκατ. το 2008. Σε ότι αφορά στις υποχρεώσεις, αυτές αυξήθηκαν το 2009 στα €2,83 δισ. από €2,69 δισ. που ήταν τον προηγούμενο χρόνο. Από τα €2,83 δισ., το €1,38 δισ. αφορά σε μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

##### ΑΝΕΚ: Μειωμένες οι ζημιές για το 2009

Μειωμένες ζημιές εμφάνισε η ΑΝΕΚ για το 2009, οι οποίες διαμορφώθηκαν στα €5,8 εκ., έναντι ζημιών €5,9 εκ. το προηγούμενο έτος. Σε επίπεδο μητρικής, η εταιρεία εμφάνισε ζημιές €3,8 εκατ., έναντι ζημιών €3,5 εκατ. το 2008. Ο κύκλος εργασιών του ομίλου ανήλθε στη χρήση 2009 σε €274,5 εκ., έναντι €282,4 εκ. το 2008. Τα EBITDA ανήλθαν σε €24,2 εκ. έναντι €26,9 εκ. το 2008. Τα μεικτά κέρδη υποχώρησαν σε €49,5 εκ. έναντι €54,4 εκ. το 2008. Το μεικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε στο 18% επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών έναντι 19,3% το 2008.

##### Χατζηιωάννου: Διεύρυνση ζημιών στον όμιλο το 2009

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του ομίλου της εταιρείας Χατζηιωάννου υποχώρησε οριακά στο σύνολο της χρήσης 2009 σε €192.224 χιλ. έναντι €193.899 χιλ. το 2008. Τα ενοποιημένα EBITDA υποχώρησαν στη χρήση 2009 σε €11.389 χιλ. έναντι €30.003 χιλ. το 2008. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε ζημιές €8.649 χιλ. έναντι ζημιών €2.784 χιλ. το 2008. Οι συνολικές λειτουργικές δαπάνες σε ενοποιημένη βάση αυξήθηκαν κατά 4,1% και διαμορφώθηκαν σε €96.685 χιλ. έναντι €92.850 χιλ. το 2008.

##### SingularLogic: Στα 9,8 εκ. ευρώ τα κέρδη το 2009

Τα αποτελέσματα μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας της Singularlogic βελτιώθηκαν κατά €1,2 εκ. και ανήλθαν σε €9,8 εκ. στη χρήση του 2009. Τα ενοποιημένα EBITDA αυξήθηκαν κατά 8,4 % και ανήλθαν σε €18,4 εκ. έναντι €17 εκ. κατά το 2008 και τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε €13,4 εκ. έναντι €11,5 εκ. κατά το 2008. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε σε €103,9 εκ. έναντι των €107,0 εκ. κατά το 2008, παρουσιάζοντας μείωση 2,9 %.

##### Περσεύς: Στα 2,63 εκατ. ευρώ τα κέρδη μετά φόρων το 2009

Στα €2,63 εκ. διαμορφώθηκαν τα κέρδη της Περσεύς, μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας, για το 2009, έναντι κερδών €76,7 χιλ. το 2008, ενώ η καθαρή θέση του ομίλου διαμορφώθηκε σε €9,6 εκ. Η εταιρεία θα προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την έξοδο των μετοχών της από την κατηγορία επιπήρησης. Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε 18% έναντι 13% την αντίστοιχη περίοδο πέρυσι, γεγονός που αποδίδεται και στην ενίσχυση του κύκλου εργασιών κατά 25%.

#### Διεθνείς Αγορές

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη συνεδρίαση της περασμένης Παρασκευής στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.850,36 μονάδες με άνοδο 0,08%, ο Nasdaq κατέγραψε πτώση 0,10%, κλείνοντας στις 2.395,13 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 0,07%, κλείνοντας στις 1.166,59 μονάδες.

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.703,00 μονάδες με πτώση 0,43%, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.988,93 μονάδες με πτώση 0,29% και ο DAX κατέγραψε πτώση 0,21% κλείνοντας στις 6.120,05 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.