

Δείκτες

| | Κλείσιμο | %Ημ. | %ΥΤΔ |
|-------------------|----------|--------|--------|
| Γενικός | 1.678,42 | 0,98% | -23,6% |
| FTSE/ASE 20 | 823,13 | 1,39% | -26,9% |
| FTSE/ASE 40 | 1.850,59 | 0,15% | -29,2% |
| FTSE/ASE 80 | 302,14 | 0,38% | -29,4% |
| Τράπεζες | 1.706,45 | 1,35% | -35,9% |
| Τηλεπικοινωνίες | 2.284,63 | 4,27% | -19,3% |
| Κατασκευές-Υλικά | 2.739,75 | 4,60% | -19,5% |
| Πετρέλαιο & Αέριο | 2.914,65 | 5,41% | -5,3% |
| Κοινής Ωφέλειας | 3.624,29 | 4,78% | -5,8% |
| Τροφίμων & Ποτών | 6.192,95 | -3,70% | 6,5% |

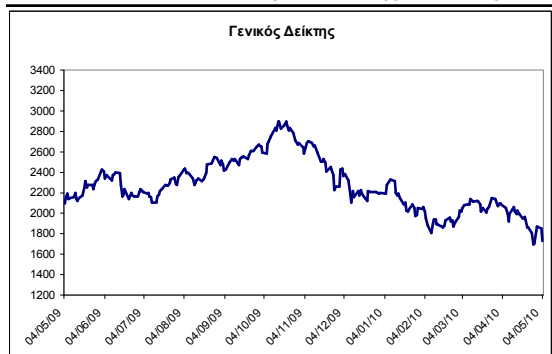
Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.678,42 μονάδες καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 0,98%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 190,09 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΒΙΟΧΑΛΚΟ (+12,38%), της ΑΤΕ (+8,40%) και της ΕΛΠΕ (+7,05%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε μετοχή του ΟΠΑΠ (-3,99%), της ΕΕΕΚ (-3,89%) και της ALPHA BANK (-2,18%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν πτωτικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

| Μετοχές | Ανοδικές | Καθοδικές | Σταθερές |
|---------|----------|-----------|----------|
| | 92 | 80 | 57 |



Στατιστικά

| | 05/05/10 | 04/05/10 |
|------------------------------|----------|----------|
| Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.) | 181 | 240 |
| Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών | | -24% |
| Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.) | 65,7 | 129,3 |
| Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007 | | 29% |

| Παράγωγα | ASE | ADEX | % Premium (Discount) |
|------------------|----------|----------|----------------------|
| FTSE-20 | | | |
| Λήξη Σεπτεμβρίου | 823,13 | 1.117,41 | 35,75 |
| FTSE-40 | | | |
| Λήξη Ιουλίου | 1.850,59 | N/A | |

Γενική Συνέλευση

| Εταιρεία | Ημερομηνία |
|-----------------------------|------------|
| ΑΣΠΙΣ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. | 07/05/2010 |
| ΟΠΑΠ Α.Ε. | 10/05/2010 |
| ΜΕΤΚΑ Α.Ε. | 11/05/2010 |
| ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. | 11/05/2010 |
| ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. | 12/05/2010 |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. | 12/05/2010 |
| ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε. | 12/05/2010 |

ΗΠΑ: Μείωση των αιτήσεων επιδομάτων ανεργίας

Για τρίτη διαδοχική φορά υποχώρησε ο αριθμός των εργαζομένων των ΗΠΑ που καταθέτουν αίτηση για επίδομα ανεργίας. Την εβδομάδα έως την 1η Μαΐου, οι νέες αιτήσεις επιδομάτων ανεργίας, μειώθηκαν κατά 7 χιλ. στις 444 χιλ., με τους αναλυτές να έχουν εκτιμήσει πτώση κατά 8 χιλ. Το μέγεθος της προηγούμενης εβδομάδας αναθεωρήθηκε ελαφρώς ανοδικά στις 451 χιλ. από τις 448 χιλ. Παράλληλα, για την ίδια περίοδο, ο μέσος όρος των τεσσάρων εβδομάδων, υποχώρησε κατά 4.750 στις 458.500. Το σύνολο των αιτήσεων, που διαρκούν πάνω από μια εβδομάδα, επίσης, σημείωσε πτώση κατά 59 χιλ. και διαμορφώθηκε στις 4.594.000.

ΗΠΑ: Αύξηση άνω των εκτιμήσεων της παραγωγικότητας το α' τρίμηνο

Η παραγωγικότητα των ΗΠΑ ενισχύθηκε το πρώτο τρίμηνο του 2010, ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις των αναλυτών. Η παραγωγικότητα του επιχειρηματικού κλάδου, εκτός του γεωργικού τομέα, ενισχύθηκε με ετήσιο ρυθμό κατά 3,6%, ενώ οι αναλυτές ανέμεναν αύξηση κατά 2,6%. Το κόστος εργασίας ανά μονάδα προϊόντος μειώθηκε σε ετήσιο ποσοστό 1,6% ενώ οι εκτιμήσεις προέβλεπαν πτώση 0,7%. Οι ωριαίες αποδοχές αυξήθηκαν 1,9% ενώ οι πραγματικές αποδοχές ενισχύθηκαν 0,4%. Η παραγωγή στο ίδιο διάστημα αυξήθηκε κατά 4,4% ενώ οι ώρες εργασίας ενισχύθηκαν 0,8%, σημειώνοντας τη μεγαλύτερη αύξηση από το δεύτερο τρίμηνο του 2007.

ΕΚΤ: Αμετάβλητα στο 1% τα επιτόκια

Αμετάβλητο στο ιστορικό χαμηλό του 1% διατήρησε το βασικό της επιτόκιο η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, όπως αναμενόταν. Επίσης η ΕΚΤ αποφάσισε ότι τα επιτόκια της διευκόλυνσης οριακής χρηματοδότησης και της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων θα παραμείνουν αμετάβλητα στο 1,75% και 0,25% αντιστοίχως. Η ΕΚΤ δέχεται πιέσεις να διατηρήσει τα επιτόκια σε χαμηλά επίπεδα αλλά και τους επιεικείς κανόνες για τις εγγυήσεις που γίνονται αποδεκτές έναντι χορήγησης δανείων, καθώς η ελληνική κρίση δεν εμφανίζει σημάδια υποχώρησης, παρά το "πακέτο" διάσωσης ύψους 110 δις. ευρώ που συμφώνησαν να δώσουν από κοινού Ευρωζώνη και ΔΝΤ.

Γερμανία: Αύξηση 5% στις βιομηχανικές παραγγελίες το Μάρτιο

Αύξηση 5% σε εποχικά προσαρμοσμένους όρους σημείωσαν οι βιομηχανικές παραγγελίες στη Γερμανία το Μάρτιο σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα. Οι αναλυτές προέβλεπαν άνοδο κατά 1%. Οι παραγγελίες από το εσωτερικό αυξήθηκαν 5,4% ενώ από το εξωτερικό 4,7%. Οι παραγγελίες από την Ευρωζώνη ενισχύθηκαν 9,6% το Μάρτιο ενώ από τις χώρες εκτός Ευρωζώνης σημείωσαν άνοδο 1,3%. Εντός του μεταποιητικού κλάδου, η ζήτηση για καταναλωτικά προϊόντα αυξήθηκε 6,2%. Οι παραγγελίες για κεφαλαιουχικά προϊόντα αυξήθηκαν 6% ενώ για τα ενδιάμεσα προϊόντα ενισχύθηκαν 3,6%. Σε ετήσια βάση, οι παραγγελίες αυξήθηκαν 30%.

Μ. Βρετανία: Πτώση για τον PMI υπηρεσιών τον Απρίλιο

Η επέκταση του κυρίαρχου στη Μ. Βρετανία κλάδου των υπηρεσιών επιβραδύνθηκε αναπάντεχα τον Απρίλιο. Η εταιρεία ερευνών Markit και το ινστιτούτο Chartered Institute of Purchasing & Supply ανακοίνωσαν ότι ο δείκτης PMI υπηρεσιών περιορίστηκε στις 55,3 μονάδες τον Απρίλιο από 56,5 μονάδες το Μάρτιο. Οι εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για αύξηση στις 57 μονάδες. Σημειώνεται ότι μέτρηση πάνω από τις 50 μονάδες υποδηλώνει επέκταση του κλάδου, ενώ κάτω από τις 50 μονάδες συνεπάγεται συρρίκνωση.

Μεγαλύτερη Ανοδος

| Μετοχή | Κλείσιμο | %Δ |
|---------------------|----------|-------|
| ΒΙΟΧΑΛΚΟ (ΚΑ) | 3,45 | 12,38 |
| ΑΤΕbank (ΚΟ) | 1,29 | 8,40 |
| ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΠΟ) | 0,52 | 8,33 |
| ΕΛΒΑΛ (ΚΑ) | 1,18 | 8,26 |
| VELL GROUP A.E (ΚΟ) | 0,71 | 7,58 |

Μεγαλύτερη Πτώση

| Μετοχή | Κλείσιμο | %Δ |
|-----------------------|----------|--------|
| ΒΟΓΙΑΤΖΟΓΛΟΥ SYSTEMS | 1,00 | -18,03 |
| ΑΛΑΡΙΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ) | 0,26 | -7,14 |
| ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ) | 12,77 | -3,98 |
| COCA COLA H.B.C. (ΚΟ) | 17,30 | -3,89 |
| ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ (ΚΟ) | 2,66 | -2,92 |

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

| Μετοχή | Τεμάχια | %Δ |
|------------------------|-----------|-------|
| ΑΛΑΡΙΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ) | 5.563.622 | -7,14 |
| ΑΛΡΗΑ BANK (ΚΟ) | 4.836.002 | -2,18 |
| ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ) | 4.438.676 | 3,76 |
| EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ) | 3.053.891 | -0,40 |
| ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ) | 2.014.778 | -3,98 |

Υψηλ. Αξία Συν/γών

| Μετοχή | Ευρώ | %Δ |
|------------------------|------------|-------|
| ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ) | 48.204.021 | 3,76 |
| ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ) | 26.423.813 | -3,98 |
| ΑΛΡΗΑ BANK (ΚΟ) | 24.300.910 | -2,18 |
| EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ) | 15.147.299 | -0,40 |
| ΟΤΕ(ΚΟ) | 12.989.889 | 4,27 |

| Μερίσματα | Όνομα Εταιρείας | Τιμή € | Τύπος | Ημ/νια Αποκοπής | Εναρξη Πληρωμής |
|-----------|-------------------------------|--------|---------|-----------------|-----------------|
| | ΡΕΒΟΛΑ Α.Ε.Ε.Π | 0,067 | ΜΕΡΙΣΜΑ | 30/03/2010 | 09/04/2010 |
| | F.G. EUROPE A.E. | 0,15 | ΜΕΡΙΣΜΑ | 16/04/2010 | 26/04/2010 |
| | ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. | 0,27 | ΜΕΡΙΣΜΑ | 21/04/2010 | 29/04/2010 |
| | ΑΛΡΗΑ TRUST ΑΝΑΡΟΜΕΔΑ | 0,104 | ΜΕΡΙΣΜΑ | 22/04/2010 | 29/04/2010 |
| | ΑΛΡΗΑ ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. | 0,25 | ΜΕΡΙΣΜΑ | 23/04/2010 | 03/05/2010 |
| | ΑΛΦΑ-ΒΗΤΑ ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ | 1 | ΜΕΡΙΣΜΑ | 23/04/2010 | 03/05/2010 |
| | ΚΑΠΙΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. | 4,48 | ΜΕΡΙΣΜΑ | 26/04/2010 | 04/05/2010 |
| | ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ | 2,4 | ΜΕΡΙΣΜΑ | 30/04/2010 | 10/05/2010 |

Διεθνή Χρηματιστήρια

| Δείκτες | Κλείσιμο | %Ημ. | %YTD |
|--------------|-----------|--------|--------|
| Dow Jones 30 | 10.520,32 | -3,20% | 0,88% |
| S&P 500 | 1.128,15 | -3,24% | 1,17% |
| Nasdaq Comp. | 2.319,64 | -3,44% | 2,23% |
| Xetra DAX | 5.908,26 | -0,84% | -0,83% |
| FTSE-100 | 5.260,99 | -1,52% | -2,81% |
| CAC-40 | 3.556,11 | -2,20% | -9,66% |
| Nikkei-225* | 10.695,69 | -3,27% | 1,42% |
| Hang Seng* | 20.133,41 | -0,96% | -7,95% |

Ισοτιμίες Fixing

| | Τιμή | %Ημ. | %YTD |
|---------------|--------|--------|---------|
| Ευρώ/Δολάριο | 1,27 | -1,52% | -11,10% |
| Ευρώ/Γιεν | 119,34 | -2,70% | -10,32% |
| Ευρώ/Στερλίνα | 0,84 | -1,40% | -4,85% |

Εμπορεύματα

| | Τιμή | %Ημ. | %YTD |
|----------------|----------|--------|-------|
| Πετρέλαιο-Αργό | 80,11 | -2,55% | 2,38% |
| Χρυσός | 1.187,91 | 1,74% | 5,35% |

| Παρασκευή | Χώρα | Ωρα | Γεγονός | Εκτίμηση |
|-----------|----------|-------|---|----------|
| | Βρετανία | 10:30 | Producer Price Index Input n.s.a. (YoY) (APR) | 13,1% |
| | Βρετανία | 10:30 | Producer Price Index Output n.s.a. (YoY) (APR) | 4,8% |
| | Βρετανία | 10:30 | Producer Price Index Output Core n.s.a. (YoY) (APR) | 3,5% |
| | Ευρωζώνη | 12:00 | German Industrial Production s.a. (MoM) (MAR) | 1,5% |
| | ΗΠΑ | 14:30 | Change in Non-Farm Payrolls (APR) | 180K |
| | ΗΠΑ | 14:30 | Unemployment Rate (APR) | 9,7% |
| | ΗΠΑ | 14:30 | Change in Manufacturing Payrolls (APR) | 15K |
| | ΗΠΑ | 14:30 | Average Hourly Earning (YoY) (APR) | 1,7% |
| | ΗΠΑ | 14:30 | Average Weekly Hours (APR) | 34,1 |
| | ΗΠΑ | 21:00 | Consumer Credit (MAR) | -\$3.0B |

Επιχειρηματικά Νέα

Fitch: Υποβαθμίζει καλυμμένες ομολογίες για ΕΤΕ, Alpha και Marfin

Η Fitch Ratings υποβάθμισε τα προγράμματα καλυμμένων ομολόγων της Εθνικής Τράπεζας, της Alpha Covered Bonds Plc και της Marfin Egnatia Bank, ενώ διατήρησε την αξιολόγηση των προγραμμάτων σε καθεστώς επιτήρησης με πιθανές αρνητικές συνέπειες (RWN). Τα τρία προγράμματα καλυμμένων ομολογιών ανιπροσωπεύουν 8,5 δισ. ευρώ σε αξιολογημένο χρέος. Αναλυτικά ο οίκος υποβαθμίζει σε 'Α-' από 'Α+' τα ενυπόθηκα καλυμμένα ομόλογα εκδόσεως της ΕΤΕ και υποβαθμίζει σε 'Α+' από 'ΑΑ-' τα ενυπόθηκα καλυμμένα ομόλογα εκδόσεως της Alpha Covered Bonds Plc και της Marfin Egnatia Bank.

Unibios: Σύσταση θυγατρικής στο Λουξεμβούργο

Το Δ.Σ. της UNIBIOS προχώρησε στην ίδρυση θυγατρικής εταιρείας με έδρα το Λουξεμβούργο και με την επωνυμία UNIBIOS WATER TECHNOLOGIES S.A. Το αρχικό ελάχιστο μετοχικό κεφάλαιο που προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις των αρχών του Λουξεμβούργου ύψους 31.000€, κατεβλήθη ολοσχερώς από την μητρική εταιρεία, στην οποία και θα ανήκουν σε ποσοστό 100% οι μετοχές της θυγατρικής. Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο θα ενισχυθεί στην συνέχεια με την αναγκαία αύξηση που θα ακολουθήσει προκειμένου να υλοποιηθεί ο στρατηγικός σχεδιασμός του Ομίλου.

Μοτοδυναμική: Απορρόφηση κλάδου λιανικής

Η Μοτοδυναμική ανακοίνωσε την απορρόφηση από τη θυγατρική εταιρεία Μοτοδίκτυο του κλάδου λιανικών πωλήσεων δικύκλων, εξωλεμβίων μηχανών θαλάσσης, σκαφών, εξαρτημάτων και αξεσουάρ καθώς και λοιπών συναφών προϊόντων, τα οποία αποτελούν αυτοτελή μέρη του εμπορικού κλάδου της Μοτοδυναμικής.

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.520,32 μονάδες με πτώση 3,20%, ο Nasdaq κατέγραψε πτώση 3,44%, κλείνοντας στις 2.319,64 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 3,24%, κλείνοντας στις 1.128,15 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε πτώση 1,52%, κλείνοντας στις 5.260,99 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.556,11 μονάδες με πτώση 2,20% και ο DAX κατέγραψε πτώση 0,84%, κλείνοντας στις 5.908,26 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.