

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.779,30	9,13%	-19,0%
FTSE/ASE 20	881,24	10,51%	-21,7%
FTSE/ASE 40	1.949,21	9,93%	-25,4%
FTSE/ASE 80	318,96	7,60%	-25,4%
Τράπεζες	1.878,56	14,42%	-29,4%
Τηλεπικοινωνίες	2.276,38	5,08%	-19,6%
Κατασκευές-Υλικά	2.735,41	5,51%	-19,6%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.912,26	6,00%	-5,4%
Κοινής Ωφέλειας	3.740,39	2,19%	-2,8%
Τροφίμων & Ποτών	6.469,41	3,51%	11,2%

Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.779,30 μονάδες καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 9,13%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 331,77 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΒΙΟΧΑΛΚΟ (+23,08%), της ΕΘΝΙΚΗΣ (+16,89%) και της ΑΤΕ (+15,63%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 10 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν πτωτικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Γερμανία: Αύξηση 23% στις εξαγωγές το Μάρτιο

Οι εξαγωγές της Γερμανίας ενισχύθηκαν κατά 23% σε ετήσια βάση στα €85,6 δισ. το Μάρτιο, υπερκαλύπτοντας τις εισαγωγές, οι οποίες ενισχύθηκαν κατά 18% στα €68,4 δισ., έναντι της αντίστοιχης περσινής περιόδου. Οι εξαγωγές αυξήθηκαν 10,7% σε εποχιακά αναπροσαρμοσμένη βάση, στα €79 δισ. το Μάρτιο, ενώ οι εισαγωγές ενισχύθηκαν κατά 11% στα €65,7 δισ. Το εμπορικό πλεόνασμα διευρύνθηκε στα €17,2 δισ. το Μάρτιο και το πλεόνασμα τρεχουσών συναλλαγών αυξήθηκε στα €18 δισ. Οι αναλυτές έκαναν λόγο για αύξηση του εμπορικού πλεονάσματος στα €14 δισ., ενώ τοποθετούσαν το πλεόνασμα τρεχουσών συναλλαγών στα €12,5 δισ., από €9,3 δισ. το Φεβρουάριο.

Μ. Βρετανία: Διατηρεί στο 0,5% τα επιτόκια η ΒοΕ

Η Νομισματική Επιτροπή της Τράπεζας της Αγγλίας αποφάσισε να διατηρήσει αμετάβλητο στο 0,5% το επίσημο επιτόκιο για τα αποθέματα των εμπορικών τραπεζών. Η Επιτροπή αποφάσισε επίσης να διατηρήσει σταθερό στα 200 δισ. λίρες το πρόγραμμα αγοράς παγίων στοιχείων. Η κεντρική τράπεζα σημειώνει ότι θα συνεχίσει τις αγορές παγίων υψηλής ποιότητας από τον ιδιωτικό τομέα για λογαριασμό του υπουργείου Οικονομικών και με χρηματοδότηση από ομόλογα του δημοσίου στο πλαίσιο των ρυθμίσεων που ανακοινώθηκαν στις 29 Ιανουαρίου του 2009.

Γαλλία: Καλύτερα των εκτιμήσεων τα στοιχεία της βιομηχανικής παραγωγής

Άνοδο 1% σημείωσε η βιομηχανική παραγωγή στην Γαλλία το Μάρτιο σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα, ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις των αναλυτών οι οποίες έκαναν λόγο για άνοδο 0,3%. Η μεταποιητική δραστηριότητα επίσης επιτάχυνε το Μάρτιο, σημειώνοντας άνοδο 0,8% έχοντας ενισχυθεί 0,3% το Φεβρουάριο. Στον αντίποδα, η παραγωγή αγαθών στο τομέα των μεταφορών υποχώρησε 3,4% σε μηνιαία βάση. Για το πρώτο τρίμηνο του 2010, η βιομηχανική παραγωγή σημείωσε άνοδο 1,6% σε σχέση με το τελευταίο τρίμηνο του 2009.

Κίνα: Στα \$1,68 δισ. το εμπορικό πλεόνασμα Απριλίου

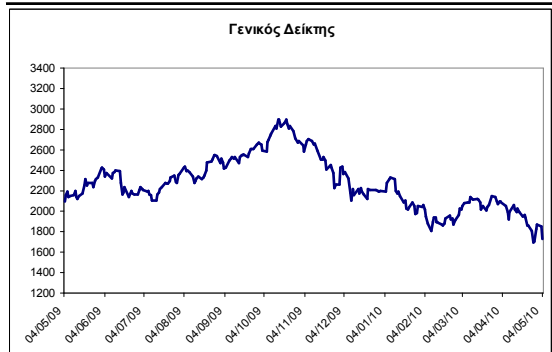
Εμπορικό πλεόνασμα 1,68 δισ. δολ. ανακοίνωσε για τον Απρίλιο η Κίνα, μειωμένο κατά 87% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Οι εξαγωγές σημείωσαν άνοδο 29% σε σχέση με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα και διαμορφώθηκαν σε 119,92 δισ. δολ., ενώ οι εισαγωγές ενισχύθηκαν σε ποσοστό 50% και έφτασαν τα 118,24 δισ. δολ. Οι εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για εμπορικό έλλειμμα της τάξης των 1,44 δισ. δολ. για τον Απρίλιο.

ΟΟΣΑ: Ενίσχυση του δείκτη Leading Indicators το Μάρτιο

Ο σύνθετος δείκτης οικονομικής δραστηριότητας leading indicator στα 31 μέλη του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης, ενισχύθηκε στις 103,9 μονάδες το Μάρτιο, από τις 103,3 μονάδες το Φεβρουάριο. Ωστόσο, για την Γαλλία παρέμεινε αμετάβλητος, ενώ ο αντίστοιχος δείκτης για Βραζιλία και Κίνα, που δεν είναι μέλη του ΟΟΣΑ, υποχώρησε ελαφρώς. Οι περισσότερες από τις μεγαλύτερες οικονομίες ανέκαμψαν από την ύφεση στο δεύτερο και τρίτο τρίμηνο του 2009, και ο leading indicators του ΟΟΣΑ δείχνει πως η ανάκαμψη θα συνεχιστεί, αλλά με μικρότερο ρυθμό.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	202	21	21



Στατιστικά

	10/05/10	09/05/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	323	167
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		93%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δισ.)	134,0	128,4
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007	58%	

Παράγωγα

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			
Λήξη Σεπτεμβρίου	881,24	1.117,41	26,80
FTSE-40			
Λήξη Ιουλίου	1.949,21	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
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
ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.	13/05/2010
ΙΠΠΟΤΟΥΡ Α.Ε.	14/05/2010
ΠΕΤΡΟΣ ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	14/05/2010
ΑΕΓΕΚ Α.Ε.	14/05/2010
FRIGOGLASS Α.Β.Ε.Ε.	14/05/2010

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΒΙΟΧΑΛΚΟ (ΚΑ)	4,00	23,08
SPRIDER STORES A.E.	0,61	22,00
ΚΟΥΜΠΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	0,24	20,00
ΑΣΠIS BANK (ΚΟ)	0,50	19,05
ΠΑΡΝΑΣΣΟΣ ΕΠΙΧ.(ΚΟ)	0,69	18,97

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
MERMEREN KOMBINAT	4,56	-9,70
PLIAS (ΚΑ)	0,24	-7,69
NUTRIART A.B.E.E. (ΚΟ)	0,24	-7,69
OLYMPIC CATERING	1,36	-7,48
INTERFISH ΙΧΘΥΟΚΑΛ. ΑΕ	0,27	-6,90

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	9.360.677	16,89
ALPHA BANK (ΚΟ)	9.998.220	12,94
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	28.614.934	17,39
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	2.230.591	7,94
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	3.423.587	15,38

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	113.404.602	16,89
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	29.889.919	7,94
ALPHA BANK (ΚΟ)	54.640.272	12,94
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	15.147.763	3,43
ΟΤΕ(ΚΟ)	18.419.817	5,08

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημερομηνία Απονομής	Βαθμ. Πληρωμής
	ΑΛΦΑ ΑΣΤΙΚΑ-ΑΚΙΝΗΤΙΑ ΑΕ	0,25	ΜΕΡΙΣΜΑ	23/04/2010	03/05/2010
	ΑΓΡΑΦΗ ΠΑΘΑ/ΣΤΟ/Υ/ΣΕ	1,00	ΜΕΡΙΣΜΑ	23/04/2010	03/05/2010
	ΚΑΤΙΝΟΒΟΜ-ΧΑΝΑΚΑΡΕ/ΛΙΑ ΑΕ	4,48	ΜΕΡΙΣΜΑ	26/04/2010	04/05/2010
	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΕΝ/ΛΑ/ΣΕ	24	ΜΕΡΙΣΜΑ	30/04/2010	10/05/2010
	ΓΕΚΤΕΡΝΑ	0,12	ΜΕΡΙΣΜΑ	14/05/2010	25/05/2010
	ΟΠΑΠ	1,10	ΜΕΡΙΣΜΑ	14/05/2010	25/05/2010
	ΓΕΙΩΣΤΟ/Υ/ΣΕ	0,10	ΜΕΡΙΣΜΑ	18/05/2010	27/05/2010
	ΕΥΡΩΤΕΛΗΦ-ΠΕΠΣΗ/ΑΕ/ΓΑ	0,04	ΜΕΡΙΣΜΑ	21/05/2010	01/06/2010

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤD
Dow Jones 30	10.785,14	3,90%	3,42%
S&P 500	1.159,73	4,40%	4,00%
Nasdaq Comp.	2.374,67	4,81%	4,65%
Xetra DAX	6.017,91	5,30%	1,02%
FTSE-100	5.387,42	5,16%	-0,47%
CAC-40	3.720,29	9,66%	-5,49%
Nikkei-225*	10.530,70	1,60%	-0,15%
Hang Seng*	20.426,64	2,54%	-6,61%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤD
Ευρώ/Δολάριο	1,30	1,75%	-9,42%
Ευρώ/Γιεν	120,96	2,65%	-9,11%
Ευρώ/Στερλίνα	0,86	-0,46%	-2,47%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤD
Πετρέλαιο:Αργό	77,98	2,08%	-0,35%
Χρυσός	1.199,18	-0,48%	6,35%

Τρίτη	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Ευρωζώνη	8:00	German Consumer Price Index (MoM) (APR F)	-0,1%
	Ευρωζώνη	8:00	German Wholesale Price Index (MoM) (APR)	0,9%
	Βρετανία	10:30	Industrial Production (MoM) (MAR)	0,3%
	Βρετανία	10:30	Manufacturing Production (MoM) (MAR)	0,4%
	ΗΠΑ	16:00	Wholesale Inventories (MAR)	0,5%

Επιχειρηματικά Νέα

ETEM: Μείωση ζημιών και αύξηση πωλήσεων το α΄ τρίμηνο

Μείωση ζημιών και αύξηση πωλήσεων παρουσίασε σε ενοποιημένο επίπεδο η ETEM το πρώτο τρίμηνο του 2010 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Οι ενοποιημένες πωλήσεις ανήλθαν στα €25,6 εκ., έναντι €24,3 εκ. το 2009 αυξημένες κατά 5%. Τα ενοποιημένα EBITDA, διαμορφώθηκαν σε κέρδη €0,4 εκ. έναντι κερδών €1,1 εκ. το αντίστοιχο διάστημα του 2009, ενώ τα ενοποιημένα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε ζημιές €2,3 εκ. έναντι ζημιών €3,2 εκ. το 2009. Οι εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες για τους τρεις πρώτους μήνες του 2010 διαμορφώθηκαν σε €1,9 εκ., έναντι εκροών €1,5 εκ. το 2009.

Τράπεζες: Επιπλέον 7 με 8 δισ. ευρώ ρευστότητα

Με επιπλέον ρευστότητα της τάξεως των 7 με 8 δισ. ευρώ θα ωφεληθούν οι τράπεζες από τη βελτίωση των αποτιμήσεων των ομολόγων κατά τη χθεσινή ημέρα. Στη σημερινή δημοπρασία της ΕΚΤ, οι ελληνικές τράπεζες υπολογίζεται ότι θα λάβουν περισσότερη ρευστότητα κατά 7 με 8 δισ. ευρώ (τα χρήματα αυτά θα εισρεύσουν στο σύστημα αύριο Τετάρτη) λόγω της ανατίμησης των ομολόγων που θα ενεχυριάσουν, δεδομένου ότι οι τιμές ενισχύθηκαν χθες κατά 10 με 12 ποσοστιαίες μονάδες με αντίστοιχη πτώση των αποδόσεων.

Eurobank: Έκδοση 2ης σειράς καλυμμένων ομολογιών €650 εκατ.

Τη δεύτερη σειρά καλυμμένων ομολογιών ύψους 650 εκατ. ευρώ με πιστοληπτική αξιολόγηση A3 του διεθνούς οίκου Moody's εξέδωσε η EFG Eurobank Ergasias. Η έκδοση έχει διάρκεια ενός έτους με δυνατότητα παράτασης ενός έτους και επιτόκιο, το επιτόκιο Euribor 1μηνός πλέον περιθωρίου 250 μ.β. Το συγκεκριμένο ομόλογο έχει ως κάλυμμα απαιτήσεις της Τράπεζας από στεγαστικά δάνεια ιδιωτών σε ευρώ και σε ελβετικά φράγκα. Σημειώνεται ότι στις 26.04.2010 εκδόθηκε η πρώτη σειρά καλυμμένων ομολογιών ύψους 650 εκατ. ευρώ.

Intrakat: Λύση συμφωνίας με ΙΑΣΩ για κλινική

Η Intrakat από κοινού με το ΙΑΣΩ αποφάσισαν την λύση της συμφωνίας τους για τη μαιευτική κλινική στα Ν.Προάστια και την επανεξέταση της με την εξασφάλιση των απαραίτητων προϋποθέσεων. Η Intrakat συνεχίζει ωστόσο τις ενέργειες της για την ολοκλήρωση των διαδικαστικών θεμάτων που απαιτούνται για την εξασφάλιση αδειοδοτήσεων, οι οποίες αναμένεται να ολοκληρωθούν τους επόμενους μήνες.

Αύξηση 6,11% της παραγωγής ασφαλιστρών το α΄ τρίμηνο

Αύξηση 6,11% σημείωσε η παραγωγή ασφαλιστρών των ασφαλιστικών εταιρειών το πρώτο τρίμηνο του 2010 έναντι του αντίστοιχου περσινού διαστήματος. Σύμφωνα με τα στοιχεία που έδωσε στη δημοσιότητα η Επιτροπή Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης, η παραγωγή ασφαλιστρών διαμορφώθηκε σε 1,477 δισ. ευρώ. Πιο αναλυτικά, στον κλάδο ζωής η παραγωγή ασφαλιστρών αυξήθηκε κατά 6,29% στα 626,1 εκατ. ευρώ, ενώ στο κλάδο ζημιών η παραγωγή αυξήθηκε κατά 5,97% στα 851,5 εκατ. ευρώ.

Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.785,14 μονάδες με άνοδο 3,90%, ο Nasdaq κατέγραψε άνοδο 4,81%, κλείνοντας στις 2.374,67 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 4,40%, κλείνοντας στις 1.159,73 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε άνοδο 5,16%, κλείνοντας στις 5.387,42 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.720,29 μονάδες με άνοδο 9,66% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 5,30%, κλείνοντας στις 6.017,91 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.