

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	1.658,29	-3,41%	-24,5%
FTSE/ASE 20	805,15	-4,10%	-28,5%
FTSE/ASE 40	1.861,26	-2,07%	-28,8%
FTSE/ASE 80	305,75	-1,59%	-28,5%
Τράπεζες	1.679,01	-4,10%	-36,9%
Τηλεπικοινωνίες	1.981,85	-7,22%	-30,0%
Κατασκευές-Υλικά	2.533,51	-3,21%	-25,5%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.765,70	-3,36%	-10,2%
Κοινής Ωφέλειας	3.511,17	-3,55%	-8,8%
Τροφίμων & Ποτών	6.643,10	0,51%	14,2%

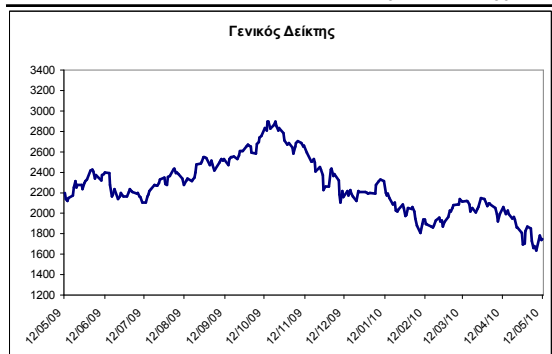
Σχόλιο Ημέρας

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη συνεδρίαση της περασμένης Παρασκευής στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.658,29 μονάδες καταγράφοντας πτώση της τάξης του 3,41%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 112,96 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΕΕΕΚ (+0,54%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΒΙΟΧΑΛΚΟ (-9,56%), του ΟΤΕ (-7,22%) και της ΜΙG (-5,93%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 3. Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	47	132	50



Στατιστικά

	13/05/10	12/05/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	110	82
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		34%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	65,0	131,5
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		28%

Παράγωγα

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			
Λήξη Σεπτεμβρίου	805,15	1.117,41	38,78
FTSE-40			
Λήξη Ιουλίου	1.861,26	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε.	17/05/2010
TITAN ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΣΙΜΕΝΤΩΝ	18/05/2010
EUROMEDICA Α.Ε.	19/05/2010
ΑΧΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	19/05/2010
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	19/05/2010
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.	19/05/2010

ΗΠΑ: Άνοδος βιομηχανικής παραγωγής και επιχειρηματικών αποθεμάτων

Αύξηση ανάλογη των εκτιμήσεων σημείωσε η βιομηχανική παραγωγή τον Απρίλιο στις ΗΠΑ, καθώς ενισχύθηκε 0,8%. Τα στοιχεία του Μαρτίου αναθεωρήθηκαν ανοδικά στο +0,2% από +0,1% προηγουμένως. Όσον αφορά τη μεταποιητική παραγωγή, εμφάνισε άνοδο 1%, ενώ το ποσοστό χρησιμοποίησης των παραγωγικής δυναμικότητας ανήλθε σε 73,7% έναντι 73,1% το Μάρτιο. Σύμφωνα με ξεχωριστά στοιχεία, αύξηση 0,4% εμφάνισαν τα επιχειρηματικά αποθέματα των ΗΠΑ το Μάρτιο. Η αξία των επιχειρηματικών αποθεμάτων ανήλθε σε 1,327 τρις. δολ., ενώ οι πωλήσεις αυξήθηκαν 2,3% στα 1,069 τρις. δολ.

ΗΠΑ: Βελτίωση καταναλωτικής εμπιστοσύνης και λιανικών πωλήσεων

Βελτίωση παρουσίασε ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης Michigan/Reuters το Μάιο, καθώς ανήλθε στις 73,3 μονάδες από τις 72,2 μονάδες τον Απρίλιο. Οι αναλυτές είχαν εκτιμήσει ότι ο δείκτης θα διαμορφωνόταν στις 73,5 μονάδες. Ο δείκτης τρεχουσών συνθηκών ενισχύθηκε στις 81,1 μονάδες από τις 81 τον Απρίλιο, ενώ ο δείκτης προσδοκιών διαμορφώθηκε στις 68,3 μονάδες από τις 66,5 μονάδες. Παράλληλα, ανοδικά κινήθηκαν και τον Απρίλιο οι λιανικές πωλήσεις στις ΗΠΑ, σημειώνοντας άνοδο 0,4%. Οι αναλυτές έκαναν λόγο για μικρή πτώση 0,1%. Χωρίς να περιλαμβάνονται οι πωλήσεις οχημάτων, οι λιανικές πωλήσεις σημείωσαν άνοδο επίσης 0,4%. Τα στοιχεία του Μαρτίου αναθεωρήθηκαν ανοδικά και έδειξαν άλμα 2,1% των πωλήσεων.

Ιταλία: Νέα αύξηση των τιμών καταναλωτή τον Απρίλιο

Αύξηση κατά 1,5% σε ετήσια βάση παρουσίασε ο δείκτης τιμών καταναλωτή στην Ιταλία τον Απρίλιο, από άνοδο 1,4% το Μάρτιο. Σε σχέση με το Μάρτιο οι τιμές καταναλωτή αυξήθηκαν κατά 0,4%, επιταχύνοντας από μηνιαία άνοδο 0,3% τον προηγούμενο μήνα. Το κόστος στον τομέα των υπηρεσιών σημείωσε άνοδο 0,6% σε μηνιαία βάση. Ο εναρμονισμένος δείκτης τιμών καταναλωτή, σημείωσε άνοδο 0,9% τον Απρίλιο σε σχέση με το Μάρτιο, ενώ σε ετήσια βάση ενισχύθηκε 1,6%.

Ισπανία: Συνεχίζεται η επιτάχυνση πληθωρισμού τον Απρίλιο

Συνεχίστηκε η επιτάχυνση του πληθωρισμού της Ισπανίας κατά τον Απρίλιο λόγω των υψηλών τιμών στα καύσιμα, όπως ανακοίνωσε η εθνική στατιστική υπηρεσία της Ισπανίας. Ο δείκτης τιμών καταναλωτή αυξήθηκε 1,5% σε ετήσια βάση και 1,1% σε μηνιαία. Σημειώνεται ότι το Μάρτιο, ο δείκτης τιμών καταναλωτή αυξήθηκε 1,4% σε ετήσια βάση και 0,7% σε μηνιαία. Ο εναρμονισμένος δείκτης σημείωσε αύξηση 1,6% σε ετήσια βάση.

Ιαπωνία: Αύξηση στις παραγγελίες μηχανολογικού εξοπλισμού

Αύξηση της τάξης του 5,4% σημείωσαν οι παραγγελίες βασικού μηχανολογικού εξοπλισμού στην Ιαπωνία το Μάρτιο, ενώ ταυτόχρονα οι παραγγελίες ανακάμπτουν έναντι του Φεβρουαρίου όταν εμφάνισαν πτώση 3,8%. Οι παραγγελίες βασικού εξοπλισμού εξαιρούν τις εξαιρετικές ευμετάβλητες παραγγελίες των ναυπηγών και των παραγωγών ηλεκτρικής ενέργειας. Συμπεριλαμβανομένων αυτών, οι παραγγελίες μηχανολογικού εξοπλισμού σημείωσαν αύξηση 3,6% το Μάρτιο.

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ (ΚΟ)	3,02	5,59
ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ (ΚΟ)	0,73	4,29
ΖΗΝΩΝ Α.Ε.	1,43	3,62
ΧΑΛΚΟΡ (ΚΑ)	0,92	3,37
ΑΒΑΞ (ΚΟ)	1,65	2,48

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΝΕΩΡΙΟΝ Α.Ε.	0,56	-20,00
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜ/ΧΩΝ (ΚΟ)	5,90	-9,79
ΒΙΟΧΑΛΚΟ (ΚΑ)	3,50	-9,56
SPRIDER STORES Α.Ε.	0,53	-8,62
INTRAKAT	0,33	-8,33

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΑΛΑΡΙΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	3.875.189	-3,70
ΑΛΡΗΑ ΒΑΝΚ (ΚΟ)	2.943.991	-4,56
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	2.755.768	-4,33
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	1.879.016	-3,23
ΟΤΕ(ΚΟ)	1.767.880	-7,22

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	30.299.669	-4,33
ΑΛΡΗΑ ΒΑΝΚ (ΚΟ)	14.396.116	-4,56
ΟΤΕ(ΚΟ)	13.161.867	-7,22
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	9.019.277	-3,23
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	8.453.817	-4,38

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημερία Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
ΜΕΤΑ	0,20	ΜΕΡΙΣΜΑ	13/05/2010	21/05/2010	
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	0,12	ΜΕΡΙΣΜΑ	14/05/2010	25/05/2010	
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΓΡΑΦΟΣ	0,0333	ΜΕΡΙΣΜΑ	14/05/2010	25/05/2010	
ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	0,10	ΜΕΡΙΣΜΑ	18/05/2010	27/05/2010	
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	0,0675	ΜΕΡΙΣΜΑ	18/05/2010	25/05/2010	
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΓΙΛΤΣΤΑ Α.Ε.Γ.Α	0,04	ΜΕΡΙΣΜΑ	21/05/2010	01/06/2010	
INTRALOT	0,15	ΜΕΡΙΣΜΑ	14/06/2010	22/06/2010	
ΓΝΑΙΣΙΟ	0,12	ΜΕΡΙΣΜΑ	25/05/2010	02/06/2010	

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	10.620,16	-1,51%	1,84%
S&P 500	1.135,68	-1,88%	1,85%
Nasdaq Comp.	2.346,85	-1,98%	3,42%
Xetra DAX	6.056,71	-3,12%	1,67%
FTSE-100	5.262,85	-3,14%	-2,77%
CAC-40	3.560,36	-4,59%	-9,55%
Nikkei-225*	10.462,51	-1,49%	-0,80%
Hang Seng*	20.145,43	-1,36%	-7,90%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Ευρώ/Δολάριο	1,25	-0,75%	-12,74%
Ευρώ/Γιεν	115,55	-1,22%	-13,17%
Ευρώ/Στερλίνα	0,86	0,48%	-3,26%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Πετρέλαιο:Αργό	76,18	-3,76%	-2,65%
Χρυσός	1.239,25	-0,08%	9,91%

Δευτέρα	Χώρα	Ώρα	Γεγονός	Εκτίμηση
ΗΠΑ	14:30	Empire Manufacturing (MAY)		30,0
ΗΠΑ	15:00	Total Net TIC Flows (MAR)		
ΗΠΑ	19:00	NAHB Housing Market Index (MAY)		21,0

Επιχειρηματικά Νέα

FG Europe: Αύξηση 50,73% στα καθαρά κέρδη το Q1

Στις €920 χιλ. ανήλθαν τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας στο α' τρίμηνο 2010 του Ομίλου της FG Europe έναντι €610 χιλ. το αντίστοιχο περσινό διάστημα, σημειώνοντας αύξηση 50,73%. Οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €19,48 εκ. έναντι €20,38 εκ. του αντίστοιχου τριμήνου του 2009, μειωμένες κατά 4,41%. Τα EBITDA, αυξημένα κατά 8,59%, ανήλθαν σε €2,25 εκ. έναντι €2,07 εκ. του 2009. Ο δείκτης EBITDA διαμορφώθηκε σε 11,55% έναντι 10,17% της περσινής περιόδου. Τα κέρδη προ φόρων αυξημένα κατά 32,12% ανήλθαν σε €1,28 εκ., ενώ οι συνολικές υποχρεώσεις ανήλθαν σε €122,74 εκ., έναντι €130,56 εκ. αυτών της 31/12/2009, μειωμένες κατά 5,99%.

Flexorack: Ίδρυση εταιρίας στο Βελιγράδι

Η διοίκηση της Flexorack Πλαστικών προχώρησε στην ίδρυση της εταιρείας "FLEXOSYSTEMS Ltd Belgrade", που εδρεύει στο Βελιγράδι της Σερβίας, με αντικειμενικό σκοπό την διανομή, προώθηση και εμπορία του συνόλου των προϊόντων που παράγει και εμπορεύεται ο Όμιλος της Flexorack, στην Σερβία. Το μετοχικό κεφάλαιο της νέας εταιρείας στην οποία η Flexorack συμμετέχει με ποσοστό 100% ανέρχεται σε 70.000 ευρώ.

Motor Oil: Νέα μονάδα διύλισης αργού πετρελαίου

Η Motor Oil Hellas Corinth Refineries A.E. ανακοίνωσε την έναρξη λειτουργίας της νέας μονάδας ατμοσφαιρικής διύλισης αργού πετρελαίου, στις εγκαταστάσεις της στους Άγιους Θεόδωρους Κορινθίας. Η επένδυση αυτή άγγιξε τα 180 εκατ. ευρώ, με την κατασκευή της συγκεκριμένης μονάδας είχε ξεκινήσει στις αρχές του 2008. Με την νέα μονάδα, δυναμικότητας 60.000 βαρελιών την ημέρα, η συνολική παραγωγική δυνατότητα του διυλιστηρίου θα αυξηθεί κατά 25%, υπερβαίνοντας τα 170.000 βαρέλια ημερησίως ή τα 9 εκατ. μετρικούς τόνους ετησίως.

ΔΕΗ: Υπογραφή σύμβασης με Nexans Norway

Σύμβαση με τον οίκο Nexans Norway AS υπέγραψε την περασμένη Παρασκευή η ΔΕΗ. Η σύμβαση αφορά την κατασκευή υποβρυχιακής καλωδιακής γραμμής Πολυπόταμος - Νέα Μάκρη, συνολικής προϋπολογισμένης αξίας 64 εκατομμυρίων ευρώ. Το έργο εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί σε 3 χρόνια.

Moody's: Διόρθωση αξιολόγησης ομολόγων της Marfin Egnatia

Σε διόρθωση της υποβάθμισης της αξιολόγησης των ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης (Subordinated debt) της Marfin Egnatia Bank προχώρησε η Moody's. Τα ομόλογα υποβαθμίστηκαν σε "Baa3" από "Baa2" και όχι σε "Baa2" από "Baa1".

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη συνεδρίαση της περασμένης Παρασκευής στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.620,16 μονάδες με πτώση 1,51%, ο Nasdaq κατέγραψε πτώση 1,98%, κλείνοντας στις 2.346,85 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 1,88%, κλείνοντας στις 1.135,68 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε πτώση 3,14%, κλείνοντας στις 5.262,85 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.560,36 μονάδες με πτώση 4,59% και ο DAX κατέγραψε πτώση 3,12%, κλείνοντας στις 6.056,71 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.