

**Δείκτες**

|                   | Κλείσιμο | %Ημ.   | %ΥΤΔ   |
|-------------------|----------|--------|--------|
| Γενικός           | 1.503,07 | 3,66%  | -31,6% |
| FTSE/ASE 20       | 713,28   | 4,30%  | -36,6% |
| FTSE/ASE 40       | 1.757,01 | 1,25%  | -32,8% |
| FTSE/ASE 80       | 295,99   | 2,47%  | -30,8% |
| Τράπεζες          | 1.449,46 | 4,61%  | -45,5% |
| Τηλεπικοινωνίες   | 1.802,93 | 3,97%  | -36,3% |
| Κατασκευές-Υλικά  | 2.372,56 | 3,85%  | -30,3% |
| Πετρέλαιο & Αέριο | 2.347,28 | 3,36%  | -23,8% |
| Κοινής Ωφέλειας   | 3.163,40 | -0,08% | -17,8% |
| Τροφίμων & Ποτών  | 6.640,66 | 4,92%  | 14,2%  |

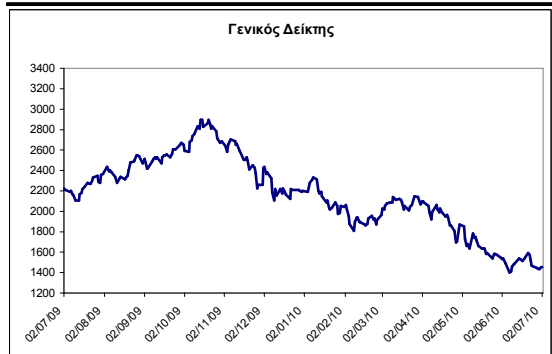
**Σχόλιο Ημέρας**

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.503,07 μονάδες καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 3,66%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 67,25 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της MIG (+8,00%), της ΕΛΛΑΚΤΩΡ (+7,37%) και της EUROBANK (+6,78%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΔΕΗ (-0,35%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλων διαμορφώθηκε σε 2 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις.**

**Διεθνή Οικονομικά Νέα**

**Στατιστικά**

| Μετοχές | Ανοδικές | Καθοδικές | Σταθερές |
|---------|----------|-----------|----------|
|         | 106      | 53        | 55       |



**Στατιστικά**

|                              | 06/07/10 | 05/07/10 |
|------------------------------|----------|----------|
| Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.) | 64       | 37       |
| Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών    |          | 76%      |
| Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)   | 120,5    | 118,3    |
| Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007      | 53%      |          |

**Παράγωγα**

|                  | ASE      | ADEX     | % Premium (Discount) |
|------------------|----------|----------|----------------------|
| <b>FTSE-20</b>   |          |          |                      |
| Λήξη Σεπτεμβρίου | 713,28   | 1.117,41 | 56,66                |
| <b>FTSE-40</b>   |          |          |                      |
| Λήξη Ιουλίου     | 1.757,01 | N/A      |                      |

**Γενική Συνέλευση**

| Εταιρεία                        | Ημερομηνία |
|---------------------------------|------------|
| CENTRIC ΠΟΛΥΜΕΣΑ Α.Ε.           | 07/07/2010 |
| ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. | 09/07/2010 |
| ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.          | 12/07/2010 |
| Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε.                  | 13/07/2010 |
| UNIBIOS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ         | 16/07/2010 |
| ΠΕΤΖΕΤΑΚΙΣ Α.Ε.                 | 19/07/2010 |
| ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ & ΥΙΟΙ Α.Ε.Β.Ε.    | 23/07/2010 |
| ΔΟΥΡΟΣ Α.Ε.                     | 26/07/2010 |

**ΗΠΑ: Χειρότερα των εκτιμήσεων τα στοιχεία για τον κλάδο των υπηρεσιών**

Επιβραδύνθηκε τον Ιούνιο η δραστηριότητα στον τομέα των υπηρεσιών στις ΗΠΑ, σύμφωνα με το Institute for Supply Management. Ειδικότερα, ο δείκτης του ISM για τη συνολική δραστηριότητα εκτός της μεταποίησης υποχώρησε στις 53,8 μονάδες τον περασμένο μήνα, έχοντας διατηρηθεί σταθερός στις 55,4 μονάδες τους προηγούμενους τρεις μήνες. Οι αναλυτές ανέμεναν πτώση του δείκτη στις 54,9 μονάδες. Ο δείκτης επιχειρηματικής δραστηριότητας / παραγωγής υποχώρησε στις 58,1 μονάδες από 61,1 μονάδες. Ο δείκτης απασχόλησης υποχώρησε στις 49,7 μονάδες τον Ιούνιο, υποδεικνύοντας συρρίκνωση, από 50,4 μονάδες το Μάιο. Ο δείκτης νέων παραγγελιών διολίσθησε στις 54,4 μονάδες από 57,1 μονάδες το Μάιο.

**Γερμανία: Συνεχίζεται η συρρίκνωση της κατασκευαστικής δραστηριότητας**

Με πιο έντονο ρυθμό συνεχίστηκε η συρρίκνωση της κατασκευαστικής δραστηριότητας στη Γερμανία τον Ιούνιο, καθώς οι νέες παραγγελίες σημείωσαν μικρότερη αύξηση σε ολόκληρο τον κλάδο. Ο δείκτης Markit Construction Index υποχώρησε στις 46,7 μονάδες, από 48,6 μονάδες το Μάιο, σε εποχιακά αναπροσαρμοσμένη βάση. Η πτώση έρχεται μετά την ήττα ανάκαμψης του Απριλίου, όταν ο δείκτης έδειξε ότι η κατασκευαστική δραστηριότητα αναπτύχθηκε για πρώτη φορά σε διάστημα άνω των δύο ετών.

**ΕΚΤ: Διέθεσε €229 δις. σε χορηγήσεις επτά ημερών**

Το ποσό των 229 δις. ευρώ διέθεσε σε τράπεζες της Ευρωζώνης η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα μέσω χρηματοδοτήσεων επτά ημερών με σταθερό επιτόκιο 1%. Η ζήτηση ήταν υψηλή καθώς 151 τράπεζες υπέβαλαν αίτηση, γεγονός που ήταν αναμενόμενο εκ μέρους των αναλυτών καθώς την περασμένη εβδομάδα οι τράπεζες κατέβαλαν 442 δις. ευρώ λόγω της λήξης των 12μηνων πράξεων αναχρηματοδότησης, ενώ σήμερα λήγουν εξαήμερες και εβδομήμερες χρηματοδοτήσεις 274 δις. ευρώ.

**Ισπανία: Αντλήσε 6 δις. ευρώ από 10ετή ομόλογα**

Η Ισπανία πούλησε 10ετή ομόλογα αξίας περίπου 6 δις. ευρώ, προσελκύοντας το επενδυτικό ενδιαφέρον με προσφορά υψηλών αποδόσεων. Το υπουργείο Οικονομικών αποτίμησε την έκδοση στα mid swaps συν 195 μονάδες βάσης και έλαβε προσφορές για πάνω από 13 δις. ευρώ. Επίσης, εκδηλώθηκε έντονο ενδιαφέρον από τράπεζες του εξωτερικού και όχι της εγχώριας αγοράς. Η προηγούμενη δημοπρασία 10ετών του Ιανουαρίου είχε αποτιμηθεί περίπου 150 μ.β. χαμηλότερα συγκεντρώνοντας 5 δις. ευρώ με επίσης εύρωστη ζήτηση.

**Ουκρανία: Αναβάθμιση σε "B" από Fitch Ratings**

Στην αναβάθμιση της αξιολόγησης της μακροπρόθεσμης πιστοληπτικής ικανότητας της Ουκρανίας σε ξένο και εγχώριο νόμισμα σε "B" από "B-" με σταθερό outlook προχώρησε η Fitch Ratings. Την ίδια στιγμή, ο οίκος επιβεβαίωσε την αξιολόγηση "B" για τη βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική ικανότητα της χώρας σε ξένο νόμισμα ενώ αναβάθμισε το Country Ceiling. Η αναβάθμιση της Ουκρανίας ακολουθεί τη συμφωνία με το ΔΝΤ για το νέο δανειακό πρόγραμμα των 14,9 δις. δολ. το οποίο ενισχύει την εμπιστοσύνη στην πολιτική και το outlook της χρηματοδότησης, μειώνει τον κίνδυνο μακροοικονομικής και χρηματοπιστωτικής αστάθειας και είναι θετικό για την πιστοληπτική αξιοπιστία της χώρας, σύμφωνα με τον οίκο.

#### Μεγαλύτερη Ανοδος

| Μετοχή                  | Κλείσιμο | %Δ    |
|-------------------------|----------|-------|
| CENTRIC ΠΟΛΥΜΕΣΑ Α.Ε.   | 0,70     | 12,90 |
| DIONIC Α.Ε.Β.Ε (ΚΟ)     | 0,31     | 10,71 |
| ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (ΚΟ)  | 0,26     | 8,33  |
| MARFIN INVESTMENT GROUP | 1,08     | 8,00  |
| ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε            | 3,06     | 7,37  |

#### Μεγαλύτερη Πτώση

| Μετοχή              | Κλείσιμο | %Δ     |
|---------------------|----------|--------|
| MEDICON HELLAS (ΚΟ) | 2,43     | -19,00 |
| VIVARTIA ABEE ΚΟ    | 18,45    | -8,98  |
| ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)          | 1,20     | -3,23  |
| LAVIPHARM (ΚΟ)      | 0,72     | -2,70  |
| ΖΗΝΩΝ Α.Ε.          | 0,97     | -2,02  |

#### Υψηλ. Όγκος Συν/γών

| Μετοχή                  | Τεμάχια   | %Δ   |
|-------------------------|-----------|------|
| ANEK LINES (ΚΟ)         | 511.262   | 0,00 |
| ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)             | 1.583.614 | 4,77 |
| ALPHA BANK (ΚΟ)         | 1.434.650 | 3,39 |
| MARFIN INVESTMENT GROUP | 1.344.583 | 8,00 |
| EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)  | 664.000   | 6,78 |

#### Υψηλ. Αξία Συν/γών

| Μετοχή                | Ευρώ       | %Δ    |
|-----------------------|------------|-------|
| ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)           | 14.387.133 | 4,77  |
| ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)          | 4.098.982  | 3,48  |
| COCA COLA H.B.C. (ΚΟ) | 2.558.073  | 5,05  |
| ΔΕΗ Α.Ε.              | 5.243.914  | -0,35 |
| ALPHA BANK (ΚΟ)       | 6.104.436  | 3,39  |

| Όνομα Εταιρείας       | Τιμή € | Τύπος   | Ημ/νια Αποκοπής | Έναρξη Πληρωμής |
|-----------------------|--------|---------|-----------------|-----------------|
| ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ          | 0.01   | ΜΕΡΙΣΜΑ | 06/07/2010      | 14/07/2010      |
| ΕΥΔΑΠ                 | 0.02   | ΜΕΡΙΣΜΑ | 06/07/2010      | 14/07/2010      |
| MEDICON               | 0.30   | ΜΕΡΙΣΜΑ | 06/07/2010      | 14/07/2010      |
| FRIGOGLOSS            | 0.106  | ΜΕΡΙΣΜΑ | 07/07/2010      | 14/07/2010      |
| ΕΛΙΝΟΛ                | 0.05   | ΜΕΡΙΣΜΑ | 07/07/2010      | 14/07/2010      |
| INFOIRM ΛΥΚΟΣ         | 0.08   | ΜΕΡΙΣΜΑ | 07/07/2010      | 15/07/2010      |
| AS EMPIORIKH ΠΑΧΝΙΔΩΝ | 0.05   | ΜΕΡΙΣΜΑ | 08/07/2010      | 15/07/2010      |
| N.BARBERIS moda bagno | 0.025  | ΜΕΡΙΣΜΑ | 08/07/2010      | 16/07/2010      |

#### Διεθνή Χρηματιστήρια

| Δείκτες      | Κλείσιμο  | %Ημ.  | %YTD    |
|--------------|-----------|-------|---------|
| Dow Jones 30 | 9.743,62  | 0,59% | -6,56%  |
| S&P 500      | 1.028,06  | 0,54% | -7,81%  |
| Nasdaq Comp. | 2.093,88  | 0,10% | -7,72%  |
| Xetra DAX    | 5.940,98  | 2,15% | -0,28%  |
| FTSE-100     | 4.965,00  | 2,93% | -8,27%  |
| CAC-40       | 3.423,36  | 2,73% | -13,03% |
| Nikkei-225*  | 9.338,04  | 0,77% | -11,46% |
| Hang Seng*   | 20.084,12 | 1,22% | -8,18%  |

#### Ισομίες Fixing

|               | Τιμή   | %Ημ.  | %YTD    |
|---------------|--------|-------|---------|
| Ευρώ/Δολάριο  | 1,26   | 0,38% | -12,13% |
| Ευρώ/Γιεν     | 110,46 | 0,48% | -17,00% |
| Ευρώ/Στερλίνα | 0,83   | 0,24% | -6,38%  |

#### Εμπορεύματα

|                | Τιμή     | %Ημ.   | %YTD   |
|----------------|----------|--------|--------|
| Πετρέλαιο:Αργό | 73,73    | 2,25%  | -5,78% |
| Χρυσός         | 1.197,68 | -0,54% | 6,22%  |

| Τετάρτη | Χώρα     | Όρα   | Γεγονός  | Εκτίμηση |
|---------|----------|-------|--|----------|
|         | Ευρωζώνη | 8:45  | French Trade Balance (euros) (MAY)                 | -3,98    |
|         | Ευρωζώνη | 11:00 | Euro-Zone Gross Domestic Product s.a. (QoQ) (1Q F) | 0,2%     |
|         | Ευρωζώνη | 11:00 | Euro-Zone Gross Domestic Product s.a. (YoY) (1Q F) | 0,6%     |
|         | Ευρωζώνη | 12:00 | German Factory Orders s.a. (MoM) (MAY)             | 0,4%     |
|         | ΗΠΑ      | 13:00 | MBA Mortgage Applications (JUL 2)                  |          |

#### Επιχειρηματικά Νέα

##### Intralot: Πράσινο φως για ΜΟΔ έως €200 εκατ

Εγκρίθηκε από τη γενική συνέλευση των μετόχων της Intralot η έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου έως το ποσό των 200.000.000 ευρώ, υπό την ρητή όμως επιφύλαξη και εντολή προς το Δ.Σ. να προβεί, κατά την κρίση του, στην έκδοση του ΜΟΔ, μόνο εάν οι συνθήκες χρηματοπιστωτικής αγοράς κριθούν συμφέρουσες για την εταιρεία.

##### Δίας Ιχθυοκαλλιέργειες: Πρόταση για το ΜΟΔ

Την έκδοση ομολογιακού δανείου μετατρέψιμου σε μετοχές και την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της εταιρείας προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων το Διοικητικό Συμβούλιο της Δίας Ιχθυοκαλλιέργειες ΑΒΕΕ. Η εταιρεία θα αντλήσει κεφάλαια με την έκδοση του ΜΟΔ, το οποίο θα αναληφθεί από τρίτους επενδυτές με ιδιωτική τοποθέτηση και με ελάχιστη συμμετοχή το ποσό των €1.500.000 ανά επενδυτή.

##### ΔΟΛ: Ολοκλήρωση συγχωνεύσεων θυγατρικών

Εγκρίθηκαν οι συγχωνεύσεις με απορρόφηση της Ramnet Shop Α.Ε. από την ΔΟΛ Digital Α.Ε. και της Μιχαλακοπούλου Κτηματική -Τουριστική Α.Ε. και ΔΟΛ Εκδόσεις Γυναικείων Περιοδικών Α.Ε. Οι εγκρίσεις καταχωρήθηκαν στο ΜΑΕ στις 30/6, ημερομηνία από την οποία οι Ramnet Shop και ΔΟΛ Εκδόσεις Γυναικείων Περιοδικών έπαυσαν να υφίστανται ως ανώνυμες εταιρείες.

##### Ατλάντικ: Στην κατηγορία χαμηλής διασποράς

Στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς & Ειδικών Χαρακτηριστικών θα διαπραγματεύονται από σήμερα οι μετοχές της Ατλάντικ. Η εν λόγω απόφαση ελήφθη δεδομένου ότι η μέση τιμή κλεισίματος της μετοχής για τις τελευταίες 3 συνεχόμενες συνεδριάσεις είναι μικρότερη του ορίου των 0,30 ευρώ, χωρίς η εταιρία να έχει δημοσιεύσει πρόσκληση για τη σύγκληση Γ.Σ. για τη μεταβολή της ονομαστικής αξίας των μετοχών με ταυτόχρονη συνένωσή τους (reverse split).

##### ΥΓΕΙΑ: Έναρξη λειτουργίας νοσοκομείου στα Τίρανα

Την έναρξη της λειτουργίας του νέου νοσοκομείου ΥΓΕΙΑ HOSPITAL TIRANA ανακοίνωσε το ΥΓΕΙΑ. Το νοσοκομείο ξεκίνησε να λειτουργεί την 1η Ιουλίου και έχει αρχική δυναμικότητα περίπου 120 κλινών διαθέτοντας Γενικό Νοσοκομείο, Παιδιατρική Κλινική και Μαιευτική κλινική. Το νέο νοσοκομείο αποτελεί επένδυση περίπου 60 εκατ. ευρώ.

##### Intracom Defense: Ολοκληρώθηκε έργο για τη γαλλική Thales

Την ανάπτυξη και πιστοποίηση του Συστήματος Απομακρυσμένου Ελέγχου VHF/HF (RCS 610), για τη γαλλική εταιρεία Thales ολοκλήρωσε η Intracom Defense Electronics. Το έργο περιλαμβάνεται σε σύμβαση ύψους 2,6 εκατ. ευρώ που υπεγράφη το 2008 και πλέον εισήλθε στη φάση της σειριακής παραγωγής του με την τοποθέτηση αρχικής παραγγελίας, ενώ αναμένεται σημαντική αύξηση της ροής των παραγγελιών.

#### Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 9.743,62 μονάδες με άνοδο 0,59%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.093,88 μονάδες με άνοδο 0,10%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 0,54%, κλείνοντας στις 1.028,06 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε άνοδο 2,93%, κλείνοντας στις 4.965,00 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.423,36 μονάδες με άνοδο 2,73% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 2,15%, κλείνοντας στις 5.940,98 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.