

## Πρωινή Ενημέρωση

Δευτέρα, 12 Ιουλίου 2010

### Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.527,62	0,17%	-30,4%
FTSE/ASE 20	726,16	-0,16%	-35,5%
FTSE/ASE 40	1.778,02	-0,36%	-32,0%
FTSE/ASE 80	299,32	-0,64%	-30,0%
Τράπεζες	1.482,04	-0,69%	-44,3%
Τηλεπικοινωνίες	1.775,41	-0,77%	-37,3%
Κατασκευές-Υλικά	2.422,94	-1,33%	-28,8%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.336,11	0,01%	-24,1%
Κοινής Ωφέλειας	3.331,22	0,06%	-13,5%
Τροφίμων & Ποτών	6.676,95	1,69%	14,8%

### Σχόλιο Ημέρας

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη συνεδρίαση της περασμένης Παρασκευής στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.527,62 μονάδες καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 0,17%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 88,78 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή του ΤΤ (+3,15%), του ΟΠΑΠ (+2,55%) και της INTPALOT (+2,10%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΤΡ. ΚΥΠΡΟΥ (-5,56%), της ΜΡΒ (-4,40%) και της ΤΙΤΑΝ (-2,29%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν ανοδικές τάσεις.**

### Διεθνή Οικονομικά Νέα

#### ΗΠΑ: Αύξηση στα αποθέματα καθώς οι πωλήσεις υποχωρούν

Τα αποθέματα χονδρικής των αμερικανικών επιχειρήσεων αυξήθηκαν 0,5% τον περασμένο Μάιο στο εποχικά προσαρμοσμένο μέγεθος των 398,81 δισ. δολ., αύξηση η οποία αναμενόταν από τους αναλυτές. Τα στοιχεία του Απριλίου αναθεωρήθηκαν καθοδικά και έδειξαν αύξηση 0,2% από 0,4%. Οι πωλήσεις των χονδρεμπόρων σημείωσαν πτώση 0,3% τον Μάιο στο εποχικά προσαρμοσμένο μέγεθος των 350,65 δισ. δολ., ενώ τα αναθεωρημένα στοιχεία για τον Απρίλιο έδειξαν άλμα 0,9% στις πωλήσεις. Σε ετήσια βάση τα αποθέματα σημειώνουν πτώση 2,1%, ενώ οι πωλήσεις σημειώνουν άνοδο 15,1%.

#### Γερμανία: Στο 0,1% ο πληθωρισμός τον Ιούνιο

Αύξηση κατά 0,1% εμφάνισαν τον Ιούνιο οι τιμές καταναλωτή στη Γερμανία σε μηνιαία βάση και κατά 0,9% σε ετήσια, σύμφωνα με τη Destatis. Τα αποτελέσματα ήταν ανάλογα των εκτιμήσεων των αναλυτών. Το Μάιο, οι τιμές καταναλωτή είχαν ενισχυθεί 0,1% και 1,2% σε μηνιαίο και ετήσιο επίπεδο αντίστοιχα. Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα επιθυμεί να κρατήσει το επίπεδο του πληθωρισμού κοντά αλλά χαμηλότερα του 2% στο μεσοπρόθεσμο διάστημα. Το εναρμονισμένο μέγεθος της Ε.Ε. ήταν αμετάβλητο σε σχέση με το Μάιο και αυξήθηκε κατά 0,8% σε ετήσια βάση.

#### Γαλλία, Ιταλία: Ξεπέρασε τις προσδοκίες η βιομηχανική παραγωγή

Η Γαλλία και η Ιταλία αιφνιδίασαν θετικά με τα στοιχεία που ανακοίνωσαν για την βιομηχανική τους παραγωγή. Η βιομηχανική παραγωγή της Ιταλίας αυξήθηκε κατά 1% σε μηνιαία βάση τον Μάιο για πέμπτο συνεχή μήνα, ενώ οι αναλυτές ανέμεναν αύξηση 0,8%. Σε ετήσια βάση, η βιομηχανική παραγωγή αυξήθηκε κατά 7,3% τον Μάιο, ενώ οι αναλυτές προέβλεπαν ενίσχυση κατά 6,8%. Από την άλλη μεριά, η βιομηχανική παραγωγή της Γαλλίας τον Μάιο αυξήθηκε κατά 1,7% έναντι προβλέψεων για ενίσχυση κατά 0,5%.

#### Μ. Βρετανία: Απροσδόκητη πτώση των τιμών παραγωγού τον Ιούνιο

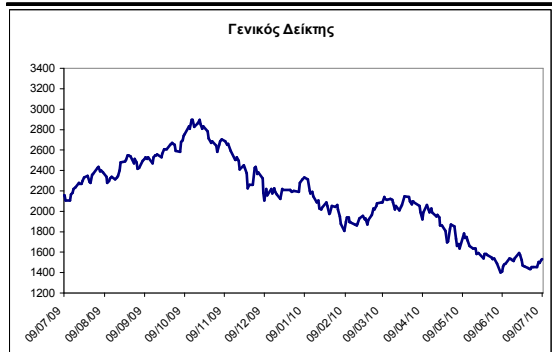
Υποχώρησαν τον Ιούνιο οι τιμές στις πύλες των εργοστασίων της Μ. Βρετανίας για πρώτη φορά από το Νοέμβριο του 2008. Οι τιμές παραγωγού υποχώρησαν 0,3% σε μηνιαία βάση μετά από άνοδο 0,1% το Μάιο, σύμφωνα με την ONS. Σε ετήσια βάση, οι τιμές καταναλωτή ενισχύονται σε ποσοστό 5,1%, από 5,5% το Μάιο. Οι δομικές τιμές καταναλωτή σημείωσαν πτώση σε μηνιαία βάση, υποχωρώντας 0,3% μετά από άνοδο 0,1% το Μάιο. Ωστόσο ο ετήσιος ρυθμός ανόδου επιτάχυνε στο 4,8% από 4,4%. Οι αναλυτές ανέμεναν αύξηση 0,1% των τιμών παραγωγού σε μηνιαία βάση και 4,0% σε ετήσια βάση, ενώ για τις δομικές τιμές εκτιμούσαν ετήσια άνοδο 5,1%.

#### Μ. Βρετανία: Διευρύνθηκε το εμπορικό έλλειμμα το Μάιο

Διεύρυνση στις 8,1 δισ. λίρες σημείωσε το Μάιο το έλλειμμα στο εμπορικό ισοζύγιο της Μ.Βρετανίας με τον υπόλοιπο κόσμο. Οι αναλυτές ανέμεναν συρρίκνωση του ελλείμματος στις 6,8 δισ. λίρες. Οι συνολικές εισαγωγές αγαθών αυξήθηκαν 2,4% στις 29,5 δισ. λίρες, ενώ οι εξαγωγές αυξήθηκαν μόλις 0,2% στις 21,5 δισ. λίρες. Το εμπορικό έλλειμμα με χώρες εκτός Ευρωζώνης διευρύνθηκε στις 4,5 δισ. λίρες. Το έλλειμμα με τις χώρες της Ε.Ε. αυξήθηκε στις 3,6 δισ. λίρες. Το συνολικό εμπορικό έλλειμμα διευρύνθηκε στις 3,8 δισ. λίρες το Μάιο από 3,5 δισ. λίρες τον Απρίλιο. Ωστόσο, σημειώθηκε αύξηση του πλεονάσματος στο εμπορικό ισοζύγιο των υπηρεσιών στις 4,2 δισ. λίρες το Μάιο από 3,9 δισ. λίρες τον προηγούμενο μήνα.

### Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	85	89	50



### Στατιστικά

	11/07/10	10/07/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	86	121
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-29%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δισ.)	121,3	121,2
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007	53%	

Παράγωγα	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			
Λήξη Σεπτεμβρίου	726,16	1.117,41	53,88
FTSE-40			
Λήξη Ιουλίου	1.778,02	N/A	

### Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	12/07/2010
ΔΙΟΝΙΣ ΑΕΒΕ	12/07/2010
ΡΙΝΤΕΝΚΟ Α.Ε.	12/07/2010
Ε.ΥΔ.Α.Π. Α.Ε.	13/07/2010
ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.	13/07/2010
Ι. ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ & ΥΙΟΣ HOLDING Α.Ε.	14/07/2010
ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.	14/07/2010
ΜΑΞΙΜ - ΠΕΡΤΣΙΝΙΔΗΣ Α.Ε.	14/07/2010
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	15/07/2010

#### Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
KPE.KA A.E. (ΚΟ)	0,70	7,69
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ	4,12	4,30
ANEK LINES (ΚΟ)	0,25	4,17
LAVIPHARM (ΚΟ)	0,80	3,90
SCIENS ΔΙΕΘΝΗΣ ΣΥΜΜ.ΑΕ	0,56	3,70

#### Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΔΙΑΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΙΕΡΓΕΙΕΣ	1,68	-12,50
DIONIC A.E.B.E. (ΚΟ)	0,33	-5,71
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	3,40	-5,56
ΓΕΝΙΚΗ (ΚΟ)	0,34	-5,56
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	2,10	-5,41

#### Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ALPHA BANK (ΚΟ)	2.952.286	-0,68
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	2.791.113	-5,56
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	2.128.739	0,83
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	1.581.942	1,42
MARFIN POPULAR BANK LTD	1.193.233	-4,40

#### Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	20.712.630	0,83
ALPHA BANK (ΚΟ)	13.049.104	-0,68
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	9.573.518	-5,56
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	6.833.989	1,42
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	6.520.279	2,55

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημέρα Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
	FRIGOGLOSS	0,106	ΜΕΡΙΣΜΑ	07/07/2010	14/07/2010
	ΕΛΙΝΟΛ	0,05	ΜΕΡΙΣΜΑ	07/07/2010	14/07/2010
	INFORM ΛΥΚΟΣ	0,08	ΜΕΡΙΣΜΑ	07/07/2010	15/07/2010
	ΑΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΠΑΚΙΝΩΔΙΩΝ	0,05	ΜΕΡΙΣΜΑ	08/07/2010	15/07/2010
	N.BARBERIS moda bagno	0,025	ΜΕΡΙΣΜΑ	08/07/2010	16/07/2010
	OTE	0,19	ΜΕΡΙΣΜΑ	09/07/2010	19/07/2010
	INTERTEK	0,05	ΜΕΡΙΣΜΑ	12/07/2010	20/07/2010
	KAE		ΜΕΡΙΣΜΑ	14/07/2010	21/07/2010

#### Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	10.198,03	0,58%	-2,21%
S&P 500	1.077,96	0,72%	-3,33%
Nasdaq Comp.	2.196,45	0,97%	-3,20%
Xetra DAX	6.065,24	0,49%	1,81%
FTSE-100	5.132,94	0,54%	-5,17%
CAC-40	3.554,48	0,46%	-9,70%
Nikkei-225*	9.585,32	0,52%	-9,11%
Hang Seng*	20.378,66	1,64%	-6,83%

#### Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Ευρώ/Δολάριο	1,26	-0,18%	-11,73%
Ευρώ/Γιεν	111,85	0,32%	-15,95%
Ευρώ/Στερλίνα	0,84	0,05%	-5,64%

#### Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Πετρέλαιο:Αργό	75,85	0,86%	-3,07%
Χρυσός	1.211,45	1,28%	7,44%

Χώρα	Όρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Ευρώζωνη	8:45	French Current Account (euros) (MAY)	-4,5B
Βρετανία	10:30	Gross Domestic Product (QoQ) (1Q F)	0,3%
Βρετανία	10:30	Current Account (Pounds) (1Q)	-4,5B
Βρετανία	10:30	Index of Services (3M) (APR)	0,4%

#### Επιχειρηματικά Νέα

##### ΓΕΒΚΑ: Ίδρυση της κατά 100% θυγατρικής Geb Green Energy

Την ίδρυση θυγατρικής εταιρείας, με έδρα τον Ασπρόπυργο Αττικής, με την επωνυμία "Γενική Εμπορίου - Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας Ανώνυμη Εταιρεία" και διακριτικό τίτλο "Geb Green Energy S.A.", αποφάσισε το διοικητικό συμβούλιο της ΓΕΒΚΑ. Η εταιρεία έχει σκοπό την εγκατάσταση και εκμετάλλευση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας θα ανέλθει σε 200 χιλ. ευρώ και η συμμετοχή της ΓΕΒΚΑ θα ανέλθει σε ποσοστό 100% επί του μετοχικού κεφαλαίου, των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου.

##### Geniki Bank: AMK €339 εκατ. ευρώ

Την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των 339.733.717,62 ευρώ με καταβολή μετρητών, με την έκδοση 106.499.598 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €3,19 η καθεμία και με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με αναλογία τριών νέων μετοχών ανά μία παλαιά, αποφάσισε η επαναληπτική τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της Geniki Bank. Επίσης αποφάσισε την αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,72 σε 7,2 ευρώ ανά μετοχή με ταυτόχρονη μείωση του αριθμού των μετοχών με αναλογία 10/1.

##### Βιοχάλκο: Συγχώνευση των θυγατρικών Βιτρουβίτ και Κεραμεία Αξίου

Διαδικασίες συγχώνευσης ξεκινούν δυο θυγατρικές της Βιοχάλκο. Η συγχώνευση θα γίνει με απορρόφηση της ΚΕΡΑΜΕΙΑ ΑΞΙΟΥ Α.Ε. από την ΒΙΤΡΟΥΒΙΤ Α.Ε.. ενώ ως ημερομηνία μετασχηματισμού ορίστηκε η 30/6/2010.

##### ΑΤΕ: Ενδεχόμενη πώληση της συμμετοχής της στη Δωδώνη

Σχεδόν σίγουρη θεωρείται η πώληση της γαλακτοβιομηχανίας Δωδώνη, καθώς η ΑΤΕ, με ποσοστό 67,77%, φέρεται να έχει ουσιαστικά ανακοινώσει το ενδεχόμενο αυτό στους αγροτικούς συνδέσμους της Ηπείρου. Μάλιστα, η ΑΤΕ φέρεται να έχει δώσει διορία στους συνεταιρισμούς μέχρι τις 19 Σεπτεμβρίου για να καταθέσουν βιώσιμες προτάσεις, αλλιώς θα προχωρήσει στις διαδικασίες ιδιωτικοποίησης της ηπειρώτικης βιομηχανίας.

#### Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη συνεδρίαση της περασμένης Παρασκευής στα χρηματιστήρια των ΗΓΙΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.198,03 μονάδες με άνοδο 0,58%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.196,45 μονάδες με άνοδο 0,97%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 0,72%, κλείνοντας στις 1.077,96 μονάδες.

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε άνοδο 0,54%, κλείνοντας στις 5.132,94 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.554,48 μονάδες με άνοδο 0,46% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 0,49%, κλείνοντας στις 6.065,24 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.