

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.649,87	-0,97%	-24,9%
FTSE/ASE 20	801,23	-1,13%	-28,8%
FTSE/ASE 40	1.933,64	-0,56%	-26,0%
FTSE/ASE 80	326,35	-0,05%	-23,7%
Τράπεζες	1.753,27	-1,29%	-34,1%
Τηλεπικοινωνίες	1.673,56	-0,16%	-40,9%
Κατασκευές-Υλικά	2.506,55	-1,36%	-26,3%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.446,70	-0,37%	-20,5%
Κοινής Ωφέλειας	3.621,09	1,88%	-5,9%
Τροφίμων & Ποτών	6.671,78	-0,96%	14,7%

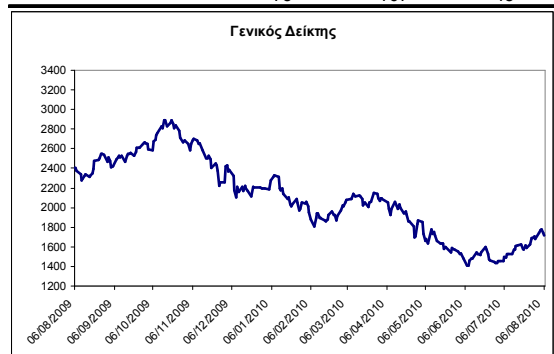
Σχόλιο Ημέρας

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.649,87 μονάδες, καταγράφοντας πτώση της τάξης του 0,97%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 64,72 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή του ΤΤ (+8,40%), της ΑΤΕ (+5,41%) και της ΔΕΗ (+2,27%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΜΡΒ (-4,00%), της ΒΙΟΧΑΛΚΟ (-3,19%) και της ΤΙΤΑΝ (-3,09%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλων διαμορφώθηκε σε 1 προς 2. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	73	107	43



Στατιστικά

	11/08/10	10/08/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	57	78
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-27%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	127,4	127,6
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		56%

Παράγωγα

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			
Λήξη Σεπτεμβρίου	801,23	1.117,41	39,46
FTSE-40			
Λήξη Ιουλίου	1.933,64	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
SATO A.E	13/08/2010
DIONIC AEBE	16/08/2010
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ ΑΕΕΧ	17/08/2010
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ & ΥΙΟΙ Α.Ε.Β.Ε.	23/08/2010
VELL GROUP A.E.	23/08/2010
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	25/08/2010
ΛΙΒΑΝΗΣ ΑΕ	25/08/2010
ΠΡΟΟΔΕΥΤΙΚΗ Α.Τ.Ε.	27/08/2010
QUALITY AND RELIABILITY Α.Β.Ε.Ε.	03/09/2010
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ	06/09/2010
ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ ΑΒΕΕ	07/09/2010

ΗΠΑ: Διεύρυνση 19% του εμπορικού ελλείμματος τον Ιούνιο

Υψηλότερη των προσδοκιών ήταν η διεύρυνση του ελλείμματος του εμπορικού ισοζυγίου των ΗΠΑ τον Ιούνιο, καθώς οι εισαγωγές από τους μεγαλύτερους εμπορικούς συνεργάτες διογκώθηκαν. Το έλλειμμα διευρύνθηκε κατά 19% στα 49,9 δις. δολάρια. Οι αναλυτές ανέμεναν το έλλειμμα να διαμορφωθεί στα 42,7 δις. δολάρια. Το έλλειμμα του Μαΐου αναθεωρήθηκε καθοδικά στα 41,98 δις. δολάρια από την αρχική εκτίμηση για 42,27 δις. δολάρια. Οι εξαγωγές συρρικνώθηκαν κατά 1,3% στα 150,45 δις. δολάρια από τα 152,44 δις. δολάρια το Μάιο, ενώ οι εισαγωγές ενισχύθηκαν κατά 3,1% στα 200,35 δις. δολάρια από τα 194,42 δις. δολάρια.

Μ. Βρετανία: Μείωση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης τον Ιούλιο

Περισσότερο απαισιόδοξοι αναφορικά με το outlook της βρετανικής οικονομίας δείχνουν οι Βρετανοί καταναλωτές, στον απόηχο του έκτακτου προϋπολογισμού της νέας κυβέρνησης, σύμφωνα με την Nationwide Building Society. Ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης για τον Ιούλιο υποχώρησε στις 56 μονάδες από 63 μονάδες τον Ιούνιο, στον τρίτο διαδοχικό μήνα πτώσης. Η δημοσκοπήση της Nationwide έδειξε ότι αυξήθηκε ο αριθμός των καταναλωτών που αναμένουν ότι το εισόδημά τους θα μειωθεί στους επόμενους έξι μήνες.

Μ. Βρετανία: Πιο ήπια ανάπτυξη "βλέπει" η BOE

Η Τράπεζα της Αγγλίας ανακοίνωσε ότι η βρετανική οικονομία ενδέχεται να επεκταθεί με ελαφρώς πιο ήπιο ρυθμό από ότι αναμενόταν, εξαιτίας των μέτρων δημοσιονομικής λιτότητας. Οι προβλέψεις της BOE τοποθετούν το μέσο όρο ανάπτυξης στο 3% μεσοπρόθεσμα ενώ είναι πολύ πιο αισιόδοξες από τις αρχικές εκτιμήσεις της αρχής Office for Budget Responsibility που έκαναν λόγο για ανάπτυξη της τάξης του 2,3% το 2011 και 2,8% το 2012. Η ανάπτυξη των τιμών θα διατηρηθεί πάνω από τον στόχο του 2% για το σύνολο του επόμενου έτους, ωστόσο ο πληθωρισμός αναμένεται να μειωθεί κάτω από το στόχο στις αρχές του 2012 και να διατηρηθεί χαμηλότερα από το συγκεκριμένο επίπεδο έως τα μέσα του 2013.

Κίνα: Αύξηση 13,4% βιομηχανικής παραγωγής, πληθωρισμός 3,3%

Με το μικρότερο ρυθμό σε διάστημα έντεκα μηνών αυξήθηκε η βιομηχανική παραγωγή στην Κίνα, ενώ ο πληθωρισμός έφτασε το υψηλότερο επίπεδο σε διάστημα 22 μηνών. Η βιομηχανική παραγωγή αυξήθηκε κατά 13,4% έναντι της αντίστοιχης περσινής περιόδου, σύμφωνα με την εθνική στατιστική υπηρεσία της χώρας. Παράλληλα, ο πληθωρισμός επιταχύνθηκε στο 3,3%, επιβεβαιώνοντας τις εκτιμήσεις των αναλυτών. Οι τιμές ενισχύθηκαν από τη χαμηλότερη περσινή βάση σύγκρισης και την αύξηση του κόστους των τροφίμων.

Ιαπωνία: Αύξηση στις παραγγελίες μηχανολογικού εξοπλισμού

Αύξηση 1,6%, σε εποχιακά προσαρμοσμένη βάση, εμφάνισαν οι παραγγελίες βασικού μηχανολογικού εξοπλισμού στην Ιαπωνία τον Ιούνιο, έναντι του αμέσως προηγούμενου μήνα, σημειώνοντας για πρώτη φορά άνοδο μετά από δύο μήνες. Η αύξηση ήταν μικρότερη των εκτιμήσεων των αναλυτών, οι οποίοι έκαναν λόγο για αύξηση κατά 5,5%. Οι παραγγελίες βασικού μηχανολογικού εξοπλισμού ενισχύθηκαν κατά 0,3% το διάστημα Απριλίου-Ιουνίου σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο. Οι μη προσαρμοσμένες σε εποχικούς παράγοντες παραγγελίες, υποχώρησαν κατά 2,2% τον Ιούνιο συγκριτικά με τον αντίστοιχο περυσινό μήνα.

IEA: Αναβαθμίζει τις εκτιμήσεις για τη ζήτηση του 2010 και 2011

Τις εκτιμήσεις της για την παγκόσμια ζήτηση πετρελαίου το 2010 και 2011 αναβάθμισε η Διεθνής Υπηρεσία Ενέργειας (IEA). Η IEA αναβάθμισε τη ζήτηση για το 2010 και το 2011 κατά 80.000 βαρέλια και 50.000 βαρέλια ημερησίως αντίστοιχα. Ως αποτέλεσμα, η ζήτηση αναμένεται να διαμορφωθεί κατά μέσο όρο στα 86,6 εκατ. βαρέλια το 2010 και στα 87,9 εκατ. βαρέλια ημερησίως το 2011. Παράλληλα, για την κατανάλωση εκτιμάται αύξηση κατά 1,3 εκατ. βαρέλια ημερησίως το 2011, ήτοι 1,5%, ενώ για το 2010 αναμένεται άνοδος 1,8 εκατ. βαρέλια ημερησίως, ήτοι 2,2%.

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
VELL GROUP A.E (ΚΟ)	0,50	19,05
TAXYΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	4,26	8,40
PROTON BANK	1,25	5,93
ATEbank (ΚΟ)	1,17	5,41
T BANK (ΚΟ)	0,50	4,17

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
UNIBIOS (ΚΟ)	0,12	-7,69
ΠΑΡΝΑΣΣΟΣ ΕΠΙΧ.(ΚΟ)	0,75	-6,25
Κ.Α.Μ. Α.Ε.	0,93	-5,10
ΚΡΕ.ΚΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,82	-4,65
MARFIN POPULAR BANK LTD	1,68	-4,00

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΓΕΝΙΚΗ (ΚΟ)	0	0,00
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	1.470.191	-1,77
ALPHA BANK (ΚΟ)	1.474.958	0,72
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.382.506	-1,83
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	803.800	-2,28

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	15.569.323	-1,77
ALPHA BANK (ΚΟ)	8.119.644	0,72
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	4.517.356	-2,28
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	1.864.806	-0,96
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	4.520.122	-2,39

Μερίσματα Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημέρια Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
YALCO	0,068	ΜΕΡΙΣΜΑ	04/08/2010	12/08/2010
ΕΛΒΕ	0,056	ΜΕΡΙΣΜΑ	11/08/2010	19/08/2010
DIONIC	0,002	ΜΕΡΙΣΜΑ	11/08/2010	19/08/2010
ΜΗΧΑΝΙΚΗ	0,0197	ΜΕΡΙΣΜΑ	13/08/2010	20/08/2010
ΚΑΡΑΜΟΛΕΓΚΟΣ	0,009	ΜΕΡΙΣΜΑ	17/08/2010	24/08/2010
ΙΚΤΙΝΟΣ	0,02	ΜΕΡΙΣΜΑ	18/08/2010	26/08/2010
ΕΥΑΘ	0,133	ΜΕΡΙΣΜΑ	19/08/2010	27/08/2010

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	10.378,83	-2,49%	-0,47%
S&P 500	1.089,47	-2,82%	-2,30%
Nasdaq Comp.	2.208,63	-3,01%	-2,67%
Xetra DAX	6.154,07	-2,10%	3,30%
FTSE-100	5.245,21	-2,44%	-3,10%
CAC-40	3.628,29	-2,74%	-7,83%
Nikkei-225*	9.292,85	-2,70%	-11,89%
Hang Seng*	21.294,54	-0,83%	-2,64%

Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Ευρώ/Δολάριο	1,30	-0,89%	-9,08%
Ευρώ/Γιεν	110,56	-2,36%	-16,92%
Ευρώ/Στερλίνα	0,83	-0,89%	-6,57%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Πετρέλαιο:Αργό	78,47	-2,57%	0,28%
Χρυσός	1.208,20	1,09%	7,15%

Πόλη	Χώρα	Όρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Ευρωζώνη	10:00	Italian Consumer Price Index (NIC incl. tobacco) (MoM) (JUL F)		0.4%
Ευρωζώνη	10:00	Italian Consumer Price Index - EU Harmonized (MoM) (JUL F)		-0.9%
Ευρωζώνη	10:00	ECB Publishes Monthly Report (AUG)		
Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Industrial Production w.d.a. (YoY) (JUN)		9.3%
ΗΠΑ	14:30	Import Price Index (MoM) (JUL)		0.4%
ΗΠΑ	14:30	Initial Jobless Claims (AUG 7)		
ΗΠΑ	14:30	Continuing Claims (JUL 31)		

Επιχειρηματικά Νέα

ΕΤΕΜ: Αύξηση πωλήσεων, διεύρυνση ζημιών

Με αύξηση των πωλήσεων και με διεύρυνση των ζημιών σε επίπεδο ομίλου, έκλεισε το α' εξάμηνο για την ΕΤΕΜ. Οι ενοποιημένες πωλήσεις της ΕΤΕΜ για το α' εξάμηνο του 2010 ανήλθαν στα €54 εκ., έναντι €48,3 εκ. το 2009 αυξημένες κατά 11,7%. Τα ενοποιημένα EBITDA διαμορφώθηκαν σε ζημιές €2,9 εκ. έναντι κερδών €0,8 εκ. το αντίστοιχο διάστημα του 2009, ενώ τα αποτελέσματα μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε ζημιές €7,4 εκ. έναντι ζημιών €5,7 εκ. το 2009. Οι ενοποιημένες ταμειακές λειτουργικές εκροές έφτασαν τα €0,3 εκ. έναντι θετικών ταμειακών ροών €4,4 εκ. το 2009, ενώ οι εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες για το α' εξάμηνο, διαμορφώθηκαν σε €2 εκ., έναντι εισροών €4,5 εκ. το 2009.

ΕΛΒΑΛ, ΕΤΕΜ: Έκδοση ομολογιακού δανείου €12 εκατ. και €3 εκατ. αντίστοιχα

Την υπογραφή σύμβασης κοινού ομολογιακού δανείου, ποσού €12 εκατ., με την Εθνική Τράπεζα Ελλάδος και την Εθνική Τράπεζα Κύπρου, ανακοίνωσε η ΕΛΒΑΛ. Το δάνειο είναι 3ετούς διάρκειας και θα χρησιμοποιηθεί για την χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης καθώς και την αναχρηματοδότηση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της εταιρείας. Παράλληλα, η θυγατρική της εταιρεία, ΕΤΕΜ, υπέγραψε τριετές κοινό ομολογιακό δάνειο, συνολικού ύψους €3 εκατ. με σκοπό την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου δανεισμού. Επίσης, στα πλαίσια της εσωτερικής αναδιοργάνωσης του ομίλου ΕΛΒΑΛ, αποφασίστηκε η αγορά από την ΕΛΒΑΛ του συνόλου της συμμετοχής (45%) της ΕΤΕΜ στην εταιρεία Ανοξάλ Α.Ε., αντί συνολικού τιμήματος €5.362.650, καθώς και η αγορά του 11,33%, της εταιρείας Elval Colour Α.Ε. αντί €4.623.000.

Χαλκόρ, Ελ. Καλώδια: Ομολογιακά δάνεια €30,7 εκατ. και €5 εκατ. αντίστοιχα

Κοινό ομολογιακό δάνειο, συνολικού ύψους €30,75 εκ. υπέγραψε η Χαλκόρ. Το ομολογιακό δάνειο, με ομολογιούχους δανειστές και διαχειριστές την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ, είναι τριετούς διάρκειας και σκοπός του είναι η αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου δανεισμού της εταιρείας και η κάλυψη αναγκών σε κεφάλαια κίνησης μονιμότερου χαρακτήρα. Παράλληλα, σύμβαση για τη σύναψη τριετούς κοινού ομολογιακού δανείου ύψους €5 εκ. υπέγραψε η Ελληνικά Καλώδια με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (95%) και την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ (5%).

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.378,83 μονάδες με πτώση 2,49%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.208,63 μονάδες με πτώση 3,01%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 2,82%, κλείνοντας στις 1.089,47 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε πτώση 2,44%, κλείνοντας στις 5.245,21 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.628,29 μονάδες με πτώση 2,74% και ο DAX κατέγραψε πτώση 2,10%, κλείνοντας στις 6.154,07 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.