

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.571,12	1,01%	-28,5%
FTSE/ASE 20	768,27	1,41%	-31,7%
FTSE/ASE 40	1.778,59	0,10%	-32,0%
FTSE/ASE 80	313,74	0,43%	-26,6%
Τράπεζες	1.691,05	1,88%	-36,5%
Τηλεπικοινωνίες	1.519,42	1,85%	-46,4%
Κατασκευές-Υλικά	2.287,83	1,60%	-32,8%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.377,41	2,54%	-22,8%
Κοινής Ωφέλειας	3.240,84	2,37%	-15,8%
Τροφίμων & Ποτών	6.706,85	0,30%	15,3%

Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.571,12 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 1,01%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 110,39 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α. 20 τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (+6,67%), της MIG (+5,38%) και της ΤΡ. ΚΥΠΡΟΥ (+5,25%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή του ΟΠΑΠ (-4,18%), της ΑΤΕ (-1,82%) και της EUROBANK (-1,17%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 2 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν ελαφρά ανοδικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Απρόσμενη αύξηση του μεταποιητικού PMI τον Αύγουστο

Αύξηση σημείωσε τον Αύγουστο ο δείκτης PMI μεταποίησης στις ΗΠΑ. Ο δείκτης αυξήθηκε στις 56,3 μονάδες από 55,5 μονάδες τον Ιούλιο, ενώ οι αναλυτές ανέμεναν πτώση στις 52,5 μονάδες. Ο δείκτης τιμών αυξήθηκε στις 61,5 μονάδες από τις 57,5, ο δείκτης απασχόλησης στις 60,4 μονάδες από τις 58,6 μονάδες, ο δείκτης νέων παραγγελιών υποχώρησε στις 53,1 μονάδες από τις 53,5 μονάδες, ο δείκτης παραγωγής αυξήθηκε στις 59,9 μονάδες από τις 57 μονάδες και ο δείκτης αποθεμάτων ενισχύθηκε στις 51,4 μονάδες από τις 50,2 μονάδες.

ΗΠΑ: Απροσδόκητη πτώση της απασχόλησης στον ιδιωτικό τομέα τον Αύγουστο

Κατά 10.000 μειώθηκαν οι θέσεις απασχόλησης στον ιδιωτικό τομέα των ΗΠΑ τον Αύγουστο σύμφωνα με τα στοιχεία της Automatic Data Processing Inc. Τα αποτελέσματα ήταν χειρότερα των εκτιμήσεων των αναλυτών, οι οποίοι ανέμεναν ότι οι θέσεις θα αυξηθούν κατά 17.000. Η απασχόληση στον τομέα υπηρεσιών αυξήθηκε κατά 30.000 θέσεις, στις κατασκευές υποχώρησαν κατά 33.000, ενώ στη μεταποίηση μειώθηκαν κατά 6.000. Οι μεγάλες επιχειρήσεις προσθέσανε 1.000 θέσεις ενώ οι μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις μείωσαν 5.000 και 6.000 θέσεις αντίστοιχα. Τέλος σημειώνεται πως το μέγεθος του Ιουλίου αναθεωρήθηκε στο +37.000 από +42.000.

ΗΠΑ: Πτώση 1% στις κατασκευαστικές δαπάνες, σε χαμηλά 10 ετών

Νέα υποχώρηση σημείωσαν τον Ιούλιο οι κατασκευαστικές δαπάνες στις ΗΠΑ για να διολισθηθούν στα χαμηλότερα επίπεδα των τελευταίων δέκα ετών, σύμφωνα με το αμερικανικό υπουργείο Εμπορίου. Οι δαπάνες για κατασκευαστικά έργα υποχώρησαν 1,0% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα στο εποχικά προσαρμοσμένο μέγεθος των 805,16 δις. δολ. Τα μεγέθη του Ιουνίου αναθεωρήθηκαν καθοδικά και έδειξαν υποχώρηση των δαπανών κατά 0,8% αντί για άνοδο 0,1% που είχε ανακοινωθεί αρχικά. Οι αναλυτές ανέμεναν υποχώρηση των δαπανών κατά 0,5%.

Ευρωζώνη: Υποχώρησε στις 55,1 μονάδες ο μεταποιητικός PMI

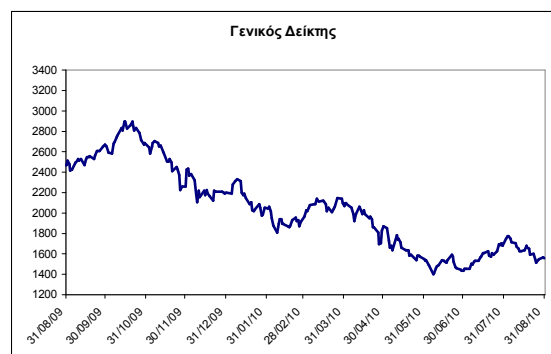
Ο ρυθμός ανάπτυξης του μεταποιητικού κλάδου της Ευρωζώνης περιορίστηκε τον Αύγουστο, σύμφωνα με τη Markit. Ο δείκτης PMI υποχώρησε σε χαμηλό έξι μηνών στις 55,1 μονάδες τον Αύγουστο, από 56,7 μονάδες τον Ιούλιο, ωστόσο εμφανίστηκε ελαφρώς υψηλότερα από την προκαταρκτική μέτρηση των 55 μονάδων. Τα στοιχεία επίσης αποκαλύπτουν τις ανισορροπίες μεταξύ των μελών της Ευρωζώνης, με τις Γερμανία, Γαλλία και Αυστρία να σημειώνουν ισχυρή ανάπτυξη, στον αντίποδα Ιταλία, Ισπανία και Ολλανδία εμφάνισαν μετά βίας ήπιους ρυθμούς ανάπτυξης της μεταποιητικής δραστηριότητας, ενώ η συρρίκνωση της δραστηριότητας στην Ελλάδα επιδεινώθηκε σημαντικά έναντι του Ιουλίου.

Μ. Βρετανία: Σε χαμηλό 9 μηνών ο μεταποιητικός PMI τον Αύγουστο

Περιορίστηκε σε σημαντικό βαθμό η ανάπτυξη του βρετανικού μεταποιητικού κλάδου τον Αύγουστο. Ο δείκτης PMI για τον κλάδο της μεταποίησης υποχώρησε στις 54,3 μονάδες τον Αύγουστο από 56,9 μονάδες τον Ιούλιο, σύμφωνα με τη Markit Economics και το Chartered Institute of Purchasing and Supply. Πρόκειται για το χαμηλότερο επίπεδο του PMI σε διάστημα εννέα μηνών. Τα στοιχεία του Ιουλίου αναθεωρήθηκαν πτωτικά από τις 57,3 μονάδες. Το αποτέλεσμα του Αυγούστου ήταν χειρότερο των εκτιμήσεων καθώς οι αναλυτές έκαναν λόγο για πτώση στις 56,7 μονάδες.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	104	67	41



Στατιστικά

	01/09/10	31/08/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	103	68
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		51%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	124,7	124,4
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		54%

Παράγωγα		% Premium
FTSE-20	ASE	ADEX (Discount)
Σεπτέμβριος 2010	768,27	766,97 -0,17
Δεκέμβριος 2010	768,27	758,89 -1,22

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
DIONIC ΑΕΒΕ	02/09/2010
QUALITY AND RELIABILITY A.B.E.E.	03/09/2010
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ	06/09/2010
VELL GROUP A.E.	06/09/2010
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	06/09/2010
ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ ΑΒΕΕ	07/09/2010
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ	20/09/2010
ΣΕΛΜΑΝ ΒΙΟΜ. ΕΠΕΞ. ΞΥΛΟΥ Α.Ε.	22/09/2010

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
EKTEP (ΚΟ)	0,75	8,70
ASTIR PALACE (ΚΟ)	2,56	7,56
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (ΚΟ)	4,48	6,67
ΠΑΡΝΑΣΣΟΣ ΕΠΙΧ.(ΚΟ)	1,06	6,00
MARFIN INVESTMENT GROUP	0,98	5,38

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜ/ΧΩΝ (ΚΟ)	5,90	-5,14
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	11,45	-4,18
REVOIL Α.Ε.Ε.Π.	0,70	-4,11
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ	1,04	-3,70
FORTHNET ΑΕ (ΚΟ)	0,69	-2,82

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.568.127	5,38
ALPHA BANK (ΚΟ)	2.594.637	2,94
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	2.398.418	1,41
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	1.853.511	5,25
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	3.079.488	-1,17

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	24.068.125	1,41
ALPHA BANK (ΚΟ)	13.453.193	2,94
ΔΕΗ Α.Ε.	6.190.368	3,03
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	15.689.991	-1,17
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	7.379.856	-4,18

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.269,47	2,54%	-1,52%
S&P 500	1.080,29	2,95%	-3,12%
Nasdaq Comp.	2.176,84	2,97%	-4,07%
Xetra DAX	6.083,90	2,68%	2,12%
FTSE-100	5.366,41	2,70%	-0,86%
CAC-40	3.623,84	3,81%	-7,94%
Nikkei-225*	8.927,02	1,17%	-15,36%
Hang Seng*	20.623,83	0,43%	-5,71%

Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,28	0,95%	-10,59%
Ευρώ/Γιεν	107,54	0,44%	-19,19%
Ευρώ/Στερλίνα	0,83	0,76%	-6,20%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό	76,18	0,03%	-2,65%
Χρυσός	1.249,27	0,04%	10,79%

Πέμπτη	Χώρα	Ώρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Βρετανία	8:00	Nationwide House Prices s.a. (MoM) (AUG)	-0.3%
	Ευρωζώνη	10:00	Italian Producer Price Index (MoM) (JUL)	0.4%
	Βρετανία	10:30	Purchasing Manager Index Construction (AUG)	53.9
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Household Consumption (QoQ) (2Q P)	0.2%
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Producer Price Index (MoM) (JUL)	0.3%
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Gross Domestic Product s.a. (QoQ) (2Q P)	1.0%
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Gross Domestic Product s.a. (YoY) (2Q P)	1.7%
	Ευρωζώνη	13:45	European Central Bank Interest Rate Decision (SEP 2)	100%
	ΗΠΑ	14:30	Non-Farm Productivity (2Q F) (2Q F)	-2.0%
	ΗΠΑ	14:30	Unit Labor Costs (2Q F) (2Q F)	1.4%
	ΗΠΑ	14:30	Initial Jobless Claims (AUG 28)	476K
	ΗΠΑ	14:30	Continuing Claims (AUG 21)	4400K
	ΗΠΑ	16:00	Pending Home Sales (MoM) (JUL)	-1.5%
	ΗΠΑ	16:00	Factory Orders (JUL)	0.5%

Επιχειρηματικά Νέα

Byte: Ζημιές και κάμψη εσόδων στο εξάμηνο

Ζημιές έναντι κερδών και κάμψη του κύκλου εργασιών εμφάνισε η Byte Computer κατά το α' εξάμηνο του έτους σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2009. Σε ενοποιημένο επίπεδο, παρουσιάστηκαν ζημιές της τάξης των 93,5 χιλ. ευρώ από κέρδη ύψους 1,01 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Ο κύκλος εργασιών του ομίλου υποχώρησε κατά 13,1% και διαμορφώθηκε στα 16,40 εκατ. ευρώ από τα 18,89 εκατ. ευρώ. Παράλληλα, η μητρική εμφάνισε ζημιές μετά φόρων 163,8 χιλ. ευρώ έναντι κερδών 1 εκατ. ευρώ το α' εξάμηνο του 2009. Τα έσοδα της μητρικής μειώθηκαν στα 14,12 εκατ. ευρώ από τα 15,16 εκατ. ευρώ, μείωση 6,8%.

Σελόντα: Πτώση κερδών και εσόδων το α' εξάμηνο

Πτώση κερδών και κύκλου εργασιών παρουσίασε το α' εξάμηνο του 2010 η Σελόντα σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Τα καθαρά κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας διαμορφώθηκαν στα € 0,7 εκ. ποσοστό 1,2% επί του κύκλου εργασιών, έναντι € 1,1 εκ. ποσοστό 1,56% την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε στα € 58 εκ. έναντι €73 εκ. σημειώνοντας μείωση κατά 15% σε σχέση προηγούμενη περίοδο. Τα ενοποιημένα EBITDA διαμορφώθηκαν στα € 10,03 εκ. ποσοστό 17,20% επί του κύκλου εργασιών έναντι € 11,7 εκ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009, ποσοστό 16,13% επί του κύκλου εργασιών.

Elbisco: Διεύρυνση ζημιών του ομίλου στο εξάμηνο

Διεύρυνση ζημιών και μείωση εσόδων εμφάνισε ο όμιλος της Elbisco στο α' εξάμηνο του 2010. Ειδικότερα, κατά τη χρήση του α' εξαμήνου του 2010, οι καθαρές ζημιές του ομίλου διαμορφώθηκαν στα 802 χιλ. ευρώ από τα 690 χιλ. ευρώ την ίδια περίοδο του 2009. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών μειώθηκε στα 53,40 εκατ. ευρώ από τα 85,52 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας πτώση της τάξης του 37,5%. Αντίθετα, σε επίπεδο μητρικής εμφανίστηκε αύξηση 24% στα κέρδη μετά φόρων, τα οποία ανήλθαν στα 253 χιλ. ευρώ από τα 204 χιλ. ευρώ που είχαν διαμορφωθεί το α' εξάμηνο του 2009.

Τεχνική Ολυμπιακή: Πτώση κύκλου εργασιών το α' εξάμηνο

Υποχώρησε το α' εξάμηνο του έτους ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του ομίλου της Τεχνικής Ολυμπιακής, ενώ τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε ζημία €3,66 εκατ. έναντι ζημίας €3,41 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο 2009. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε σε €23,66 εκατ. έναντι €47,73 εκατ. της περσινής αντίστοιχης περιόδου. Τα ενοποιημένα μικτά κέρδη ανήλθαν σε €0,18 εκατ. από €3,6 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο 2009. Τα ενοποιημένα EBITDA διαμορφώθηκαν σε €3,29 εκατ. έναντι €5,09 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου 2009.

Καθημερινή: Πώληση του "Μελωδία FM 100"

Στη μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της "ΜΕΛΩΔΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ", η οποία είναι ιδιοκτήτρια του μη ενημερωτικού σταθμού "Μελωδία FM 100", στην "ΣΚΑΪ ΑΕ." μεταβίβασε η Καθημερινή. Η Καθημερινή προέβη σε αυτή την κίνηση προκειμένου να επικεντρωθεί στην εκδοτική της δραστηριότητα. Το τίμημα καθορίστηκε στο ποσό των 5.300.000 ευρώ. Το τίμημα θα είναι καταβλητέο σε 4 δόσεις, εκ των οποίων η πρώτη δόση θα καταβληθεί έως την 31.12.2010.

Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.269,47 μονάδες με άνοδο 2,54%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.176,84 μονάδες με άνοδο 2,97%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 2,95%, κλείνοντας στις 1.080,29 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε άνοδο 2,70%, κλείνοντας στις 5.366,41, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.623,84 μονάδες με άνοδο 3,81% και ο DAX έκλεισε στις 6.083,90 μονάδες με άνοδο 2,68%.

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.