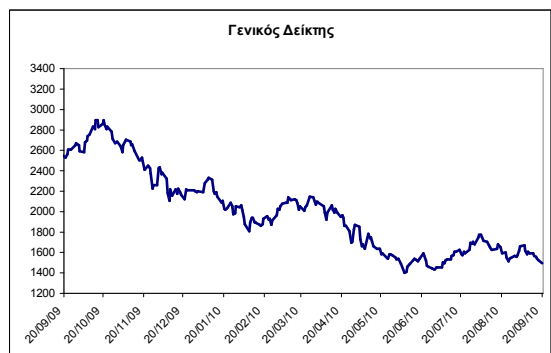


Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.514,26	0,82%	-31,0%
FTSE/ASE 20	737,22	0,80%	-34,5%
FTSE/ASE 40	1.673,51	1,63%	-36,0%
FTSE/ASE 80	282,70	1,38%	-33,9%
Τράπεζες	1.593,00	1,02%	-40,2%
Τηλεπικοινωνίες	1.494,65	0,37%	-47,2%
Κατασκευές-Υλικά	2.216,48	1,37%	-34,9%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.226,84	-0,43%	-27,7%
Κοινής Ωφέλειας	3.162,12	0,23%	-17,9%
Τροφίμων & Ποτών	6.821,20	1,86%	17,3%

Στατιστικά			
Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	100	63	54



Στατιστικά	24/09/10	23/09/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	75	66
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		13%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	122,0	121,1
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		53%
Παράγωγα		% Premium
FTSE-20	ASE	ADEX
Δεκέμβριος 2010	737,22	724,41
		(Discount)
		-1,74

Γενική Συνέλευση	
Εταιρεία	Ημερομηνία
QUALITY AND RELIABILITY A.B.E.E.	27/09/2010
ΑΛΚΟ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	28/09/2010
ΧΑΛΥΒΔΟΦΥΛΛΩΝ	30/09/2010
ΙΛΥΔΑ ΑΕ	11/10/2010
VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	18/10/2010
ΥΙΟΙ Ε.ΧΑΤΖΗΚΡΑΝΙΩΤΗ Α.Ε.	22/10/2010

Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη συνεδρίαση της περασμένης Παρασκευής στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.514,26 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 0,83%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 79,15 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή του ΤΤ (+3,75%), της EUROBANK (+3,49%) και της ALPHA BANK (+3,28%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της MOTOP OIL (-1,67%), της ΔΕΗ (-0,79%) και της ΕΘΝΙΚΗΣ (-0,62%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 2 προς 1. **Η ΕΤΕ θα δώσει κατεύθυνση στην σημερινή συνεδρίαση.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Πτώση 1,3% στις παραγγελίες διαρκών αγαθών τον Αύγουστο

Υποχώρησαν τον Αύγουστο οι παραγγελίες διαρκών αγαθών στις ΗΠΑ, μετά την άνοδο κατά 0,7% του προηγούμενου μήνα, σύμφωνα με το υπουργείο Εμπορίου της χώρας. Οι παραγγελίες υποχώρησαν 1,3% στο εποχικά προσαρμοσμένο μέγεθος των 191,17 δισ. δολ.. Ωστόσο, χωρίς να περιλαμβάνεται ο κλάδος των μεταφορών, οι νέες παραγγελίες σημείωσαν άνοδο 2%. Οι αναλυτές ανέμεναν πτώση των παραγγελιών κατά 1%. Οι παραγγελίες βασικών κεφαλαιουχικών αγαθών αυξήθηκαν παράλληλα 1,6%, ακολουθώντας την οριακή άνοδο του 0,1% που σημειώθηκε τον Ιούλιο. Από την αρχή του έτους οι παραγγελίες διαρκών αγαθών σημειώνουν άνοδο 15,2% σε μη-προσαρμοσμένη βάση σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

ΗΠΑ: Αμετάβλητες οι πωλήσεις νέων κατοικιών τον Αύγουστο

Σταθερές διατηρήθηκαν οι πωλήσεις νέων κατοικιών τον Αύγουστο στις ΗΠΑ, σύμφωνα με το υπουργείο Εμπορίου της χώρας. Οι πωλήσεις διατηρήθηκαν στις 288.000 ενώ οι αναλυτές ανέμεναν άνοδο 6,9% στις 295.000. Οι πωλήσεις του περασμένου μήνα αναθεωρήθηκαν ανοδικά στο -7,7% στις 288.000 από -12,4% στις 276.000. Σε σχέση με τον αντίστοιχο μήνα του 2009, οι πωλήσεις είναι κατά 28,9% λιγότερες, ενώ η μέση τιμή μίας νέας κατοικίας υποχώρησε σε σχέση με πέρυσι κατά 1,2% στα 204.700 δολάρια.

Γερμανία: Απροσδόκητη ενίσχυση του Ifo

Σε υψηλό τριετίας ενισχύθηκε ο δείκτης επιχειρηματικής εμπιστοσύνης Ifo στη Γερμανία τον Σεπτέμβριο, διαψεύδοντας τους αναλυτές που προέβλεπαν υποχώρησή του. Συγκεκριμένα, ο Ifo ενισχύθηκε στο 106,8 από 106,7 τον προηγούμενο μήνα. Οι εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για υποχώρηση του δείκτη στο 106,2.

Γαλλία: Καλύτερα των αρχικών τα τελικά στοιχεία του ΑΕΠ β' τριμήνου

Η γαλλική οικονομία αναπτύχθηκε περισσότερο από τις αρχικές εκτιμήσεις στο β' τρίμηνο, στηριζόμενη από την καταναλωτική δαπάνη και το σχηματισμό κεφαλαίου, σύμφωνα με την Insee. Το ακαθάριστο εγχώριο προϊόν ενισχύθηκε 0,7% σε σχέση με το α' τρίμηνο. Οι αρχικές εκτιμήσεις έκαναν λόγο για ανάπτυξη της τάξης του 0,6%. Η ανάπτυξη του β' τριμήνου ενισχύθηκε από την κατά 0,3% αύξηση στις καταναλωτικές δαπάνες, την κατά 0,6% αύξηση των αποθεμάτων και την κατά 0,8% αύξηση στο σχηματισμό κεφαλαίου, που αποτελεί την πρώτη διέυρυνση επιχειρηματικών δαπανών από το ξεκίνημα του 2008.

Ιταλία: Αμετάβλητες οι λιανικές πωλήσεις σε μηνιαία βάση

Σταθερές παρέμειναν οι λιανικές πωλήσεις στην Ιταλία τον Ιούλιο σε μηνιαία βάση, σύμφωνα με την Istat. Οι λιανικές πωλήσεις σημείωσαν άνοδο σε ετήσια βάση κατά 1,7% τον Ιούλιο, μετά την ανοδικά αναθεωρημένη ετήσια αύξηση κατά 0,7% τον Ιούνιο. Οι αναλυτές ανέμεναν πτώση των πωλήσεων κατά 0,2% σε μηνιαία βάση και άνοδο 0,3% σε ετήσια. Οι πωλήσεις τροφίμων αυξήθηκαν 2,4% σε ετήσια και μη προσαρμοσμένη βάση και 0,4% από τον Ιούνιο. Οι πωλήσεις εκτός των τροφίμων αυξήθηκαν 1,3% σε ετήσια βάση και υποχώρησαν 0,2% σε μηνιαία.

Ιαπωνία: Χαμηλότερη των εκτιμήσεων αύξηση των εξαγωγών

Την μικρότερη αύξηση από την αρχή του έτους εμφάνισαν οι εξαγωγές της Ιαπωνίας τον Αύγουστο, λόγω της μείωσης της ζήτησης παγκοσμίως και της ανόδου του γιεν. Οι εξαγωγές αυξήθηκαν 15,8% σε σχέση με πέρυσι, που είναι ο χαμηλότερος ρυθμός από το Δεκέμβριο. Οι εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για αύξηση 19%.

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
PAPERPACK ΤΣΟΥΚΑΡΙΔΗΣ	0,32	14,29
VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	12,57	13,86
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	3,06	9,29
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	4,24	9,28
ΒΩΒΟΣ ΜΠΑΜΠΗΣ ΑΕ (ΚΟ)	2,60	8,33

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	4,17	-6,92
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕ	0,48	-5,88
ΧΑΛΚΟΡ (ΚΑ)	0,66	-4,35
ΛΑΜΠΡΑΚΗ ΔΗΜ.ΟΡΓ. (ΚΟ)	0,91	-4,21
EUROBANK PROPERTIES	5,84	-2,18

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	3.330.234	-0,62
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.148.134	1,22
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	1.006.033	0,00
ALPHA BANK (ΚΟ)	976.964	3,28
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	800.148	3,49

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	26.591.918	-0,62
CROWN HELLAS CAN A.E.	6.707.315	0,00
FOLLI FOLLIE (ΚΟ)	4.916.070	-1,44
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	4.871.104	-0,17
ALPHA BANK (ΚΟ)	4.552.652	3,28

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.860,26	1,86%	4,14%
S&P 500	1.148,67	2,12%	3,01%
Nasdaq Comp.	2.381,22	2,33%	4,94%
Xetra DAX	6.298,30	1,84%	5,72%
FTSE-100	5.598,48	0,93%	3,43%
CAC-40	3.782,48	1,94%	-3,91%
Nikkei-225*	9.471,67	-0,99%	-10,19%
Hang Seng*	22.119,43	0,33%	1,13%

Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,34	0,67%	-6,31%
Ευρώ/Γιεν	113,20	0,63%	-14,94%
Ευρώ/Στερλίνα	0,85	0,35%	-3,67%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Άργο	79,48	1,33%	1,57%
Χρυσός	1.299,85	0,48%	15,28%

Δεστέρα	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
Ευρωζώνη	10:00		Euro-Zone M3 s.a. (3M) (AUG)	0.2%
ΗΠΑ	14:30		Chicago Fed Nat Activity Index (AUG)	-0.50
ΗΠΑ	16:30		Dallas Fed Manufacturing Activity (SEP)	-7.0

Επιχειρηματικά Νέα

Τράπεζες: Αναμένονται αυξήσεις κεφαλαίου έως 8 δισ. ευρώ

Σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, οι οποίες ενδέχεται να αγγίξουν και τα €8 δισ., θα οδηγηθούν οι ελληνικές τράπεζες εξαιτίας της επιδεινούμενης κατάστασης της ελληνικής οικονομίας, αλλά και των αυξημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων στο πλαίσιο εφαρμογής της Βασιλείας III. Σημειώνεται ότι σήμερα ξεκινά η περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης τόσο για την αύξηση κεφαλαίου με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων, όσο και για την έκδοση του μετατρέψιμου ομολογιακού της Εθνικής Τράπεζας. Ωστόσο, αναμένεται να ακολουθήσουν και άλλες τράπεζες. Οι τράπεζες έχουν λιγότερο από μια πενταετία να συμμορφωθούν με τα κατώτερα όρια του 4,5% για τα ίδια κεφάλαια και του 6% για το Tier I, ενώ έχουν περίοδο χάριτος μέχρι την 1/1/2019 για να ανταποκριθούν σταδιακά στην απαίτηση του «μαξιλαριού» του 2,5%.

Αλουμύλ: Εξαγορά του 47% της θυγατρικής Alumin Polska

Την εξαγορά ποσοστού 47% του εταιρικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας Alumin Polska, που εδρεύει στην Πολωνία έναντι ποσού 70.939,86 ευρώ περίπου, αποφάσισε το διοικητικό συμβούλιο της Αλουμύλ. Σύμφωνα με την εταιρεία, η παραπάνω εξαγορά δεν πρόκειται να επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου.

Ιατρικό-Ιασώ: Δεσμευτικές προσφορές για το Ε. Ντυνάν

Ιασώ και Ιατρικό υπέβαλαν δεσμευτικές προσφορές για την ανάληψη του management του Ερρίκος Ντυνάν καθώς η Euromedica που είχε περάσει και αυτή στην δεύτερη φάση του διαγωνισμού, αποχώρησε από την διαδικασία. Ο τελικός ανάδοχος θα ανακοινωθεί εντός του Οκτωβρίου ωστόσο υπάρχει ανοικτό το ενδεχόμενο παράτασης της διαδικασίας ανάδειξης αναδόχου εξαιτίας ενδιαφέροντος που προέκυψε τις τελευταίες ημέρες από επενδυτικά κεφάλαια και οίκους του εξωτερικού, σύμφωνα με τον πρόεδρο του Ε. Ντυνάν.

ΑΓΕΤ Ηρακλής: Με νέα ονομαστική αξία € 2,68 από 28/9

Από την 28 Σεπτεμβρίου 2010 οι μετοχές της εταιρίας ΑΓΕΤ Ηρακλής θα είναι διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με τη νέα ονομαστική αξία 2,68 ευρώ ανά μετοχή, καθώς αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας κατά το ποσό των 48.336.240,76 ευρώ με κεφαλαιοποίηση των αδιανέμητων κερδών των χρήσεων του 2008 και του 2009. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιείται με αντίστοιχη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 2,00 ευρώ σε 2,68 ευρώ και το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των 190.501.654,76 ευρώ, διαιρούμενο σε 71.082.707 κοινές ονομαστικές μετοχές.

Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.860,26 μονάδες με άνοδο 1,86%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2.381,22 μονάδες με άνοδο 2,33%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 2,12%, κλείνοντας στις 1.148,67 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε άνοδο 0,93%, κλείνοντας στις 5.598,48 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.782,48 μονάδες με άνοδο 1,94% και ο DAX έκλεισε στις 6.298,30 μονάδες με άνοδο 1,84%.

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.