

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	1.611,09	1,30%	13,9%
FTSE/ASE 20	752,25	1,40%	13,4%
FTSE/ASE 40	1.614,22	0,44%	7,7%
FTSE/ASE 80	286,00	1,62%	12,4%
Τράπεζες	1.385,83	1,49%	10,8%
Τηλεπικοινωνίες	2.215,82	0,62%	31,3%
Κατασκευές-Υλικά	2.507,18	0,20%	5,3%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.795,96	1,44%	23,8%
Κοινής Ωφέλειας	3.428,41	1,16%	14,2%
Τροφίμων & Ποτών	6.947,98	0,70%	0,2%

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	116	48	57

Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη τελευταία συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1611,09 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 1,30%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 130,98 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε ην μετοχή της ΑΛΦΑ (+3,66%), της ΜΙΓ (+3,53%) και της ΒΙΟΧΚ (+2,44%), ενώ απώλειες κατέγραψε μόνο η μετοχή της ΚΥΠΡ (-1,08%), και σταθερές παρέμειναν οι μετοχές του ΤΙΤΚ και της ΑΤΕ. Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε περίπου σε 2,5 προς 1.

Για την σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να κινηθεί με διακυμάνσεις και νευρικήτητα. Το πιθανό εύρος διακύμανσης για τον γενικό δείκτη είναι μεταξύ των 1590 με 1634 μονάδων και για τον FTSE 20 μεταξύ των 738 με 766 μονάδων.

Επιχειρηματικά Νέα

Motor Oil: Αυξηση 21% στα καθαρά κέρδη 2010

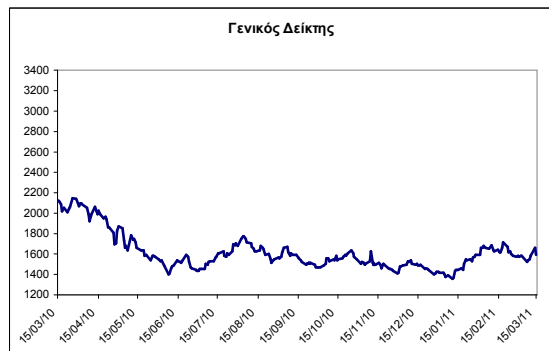
Στα 130,5 εκατ. ευρώ διαμορφώθηκαν τα καθαρά κέρδη της Motor Oil το 2010 καταγράφοντας άνοδο της τάξεως του 21%. Ο τζίρος διαμορφώθηκε στα 6,18 δισ. ευρώ, από 3,93 δισ. το 2009.

ΟΠΑΠ: Μείωση 3,5% στα κέρδη το 2010

Στα 575,8 εκατ. ευρώ ανήλθαν τα καθαρά κέρδη του ΟΠΑΠ το 2010 καταγράφοντας πτώση 3%, ενώ οι πωλήσεις διαμορφώθηκαν στα 5,14 δισ. ευρώ σημειώνοντας μείωση 5,5%. Τα προσαρμοσμένα - λόγω της έκτακτης εισφοράς - καθαρά κέρδη του Οργανισμού διαμορφώθηκαν στα 667,7 σημειώνοντας απώλειες 3,5%. Το συνολικό μέρισμα 2010 που θα προτείνει το ΔΣ στη ΓΣ είναι 1,54 ευρώ ανά μετοχή προ παρακράτησης φόρου, έναντι 1,75 ευρώ ανά μετοχή το 2009 (μείωση 12%). Οι συγκλίνουσες εκτιμήσεις αναλυτών προέβλεπαν ότι τα καθαρά κέρδη του ΟΠΑΠ θα ανέλθουν στα 567,8 εκατ. ευρώ το 2010, καταγράφοντας πτώση 4,4%. Ειδικότερα, οι συνολικές πωλήσεις το 2010 μειώθηκαν κατά 5,5% στα 5.140,0 εκ. ευρώ, έναντι 5.440,9 εκ. ευρώ το 2009. Κατά το διάστημα του δ' τριμήνου 2010, οι συνολικές πωλήσεις σημείωσαν μείωση κατά 14,0% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο, οφειλόμενη στη οικονομική συγκυρία και στις λιγότερες ημέρες λειτουργίας των πρακτορείων. Τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του 2010 μειώθηκαν κατά 5,8%, στα 911,3 εκ. ευρώ, από 966,8 εκ. ευρώ το 2009, κυρίως λόγω της συνολικής μείωσης των πωλήσεων και του αυξημένου ποσοστού κερδών των νικητών του παιχνιδιού ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ, αντισταθιζόμενα από τη μείωση των λειτουργικών εξόδων. Κατά τη περίοδο του δ' τριμήνου 2010, τα κέρδη EBITDA μειώθηκαν κατά 21,3%, στα 215,3 εκ. ευρώ, από 273,6 εκ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2009, λόγω επίσης του αυξημένου ποσοστού κερδών των νικητών του παιχνιδιού ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ, καθώς και των αυξημένων κονδυλίων διάθεσης. Τα προσαρμοσμένα καθαρά κέρδη του 2010, μειώθηκαν κατά 3,5% στα 667,7 εκ. ευρώ, από 691,9 εκ. ευρώ το 2009. Στο δ' τρίμηνο 2010 τα προσαρμοσμένα καθαρά κέρδη, μειώθηκαν κατά 15,5% στα 160,8 εκ. ευρώ, από 190,2 εκ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Τα καθαρά κέρδη του 2010 μειώθηκαν κατά 3,0% στα 575,8 εκ. ευρώ από 593,8 εκ. ευρώ την ίδια περίοδο του 2009, ενώ στο δ' τρίμηνο 2010 η αύξηση των καθαρών κερδών ανήλθε στα 162,7 εκ. ευρώ από 92,1 εκ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2009, λόγω επιβάρυνσης του δ' τριμήνου 2009 με την έκτακτη εισφορά ποσού 98,1 εκ. ευρώ.

Autohellas: Πτώση 18,6% στα καθαρά κέρδη 2010

Στα 14,4 εκατ. ευρώ μειώθηκαν τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας της Autohellas το 2010 έναντι 17,7 εκατ. το προηγούμενο έτος. Τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε 21,2 εκ σε επίπεδο ομίλου ενώ μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας μειώθηκαν στα €14,4 εκ. από €17,7 εκ. το αντίστοιχο διάστημα του 2009. Μέρος της κάμψης στο μετά φόρων αποτέλεσμα οφείλεται και στην επιβολή έκτακτης εισφοράς ύψους €1,5 εκ. Αντίστοιχα τα κέρδη προ φόρων, αποσβέσεων και χρηματοεπενδυτικών αποτελεσμάτων διαμορφώθηκαν στα €78,2 εκ., επιτρέποντας την ενίσχυση του προγράμματος αγορών αυτοκινήτων και επενδύσεων και παράλληλα την ενίσχυση των διαθεσίμων της εταιρείας που έφτασαν τα 82 εκ.



Στατιστικά

	16/03/11	15/03/11
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	125	150
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-17%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	125,4	124,8
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		55%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Μάρτιος 2011	752,25	759,54	0,97
Ιούνιος 2011		749,50	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	18/03/2011
ΜΟΧΛΟΣ Α.Ε.	22/03/2011
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ	23/03/2011
ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΣΒΟΥ Α.Ε.	24/03/2011
ΡΕΒΟΪΛ Α.Ε.Ε.Π	30/03/2011
ΑΛΡΗΑ ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.	31/03/2011
ΙΟΝΙΚΗ (ΞΕΝ/ΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ)	31/03/2011
ΑΛΑΡIS Α.Β.Ε.Ε.	04/04/2011
ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ Α.Ε.	05/03/2011
EUROBANK PROPERTIES ΑΕΕΑΠ	06/03/2011

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
PAPERPACK ΤΣΟΥΚΑΡΙΔΗΣ	0,26	13,04
ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ Α.Ε.(ΚΟ)	1,85	12,80
ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. (ΚΟ)	0,18	5,88
ΔΡΟΜΕΑΣ Α.Ε.	0,39	5,41
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΙΑ ΚΟΡ. (ΚΟ)	1,09	4,81

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΙΜΠΕΡΙΟ-ΑΡΓΩ ΑΕ (ΚΟ)	0,35	-18,60
Γ.Ε. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Ε.Ε.	0,14	-6,67
FORTHNET ΑΕ (ΚΟ)	0,49	-5,77
ΔΟΜΙΚΗ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕ (ΚΟ)	1,08	-5,26
ΚΕΚΡΟΨ (ΚΟ)	1,94	-3,96

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	2.475.202	1,99
MARFIN POPULAR BANK LTD	3.247.105	1,08
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	4.982.765	1,47
ALPHA BANK (ΚΟ)	2.825.977	3,66
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	659.708	0,00

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	34.879.355	1,47
ALPHA BANK (ΚΟ)	14.412.483	3,66
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	7.509.367	2,06
ΟΤΕ(ΚΟ)	7.861.513	0,63
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	9.754.755	2,13

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	11.613,30	-2,04%	0,31%
S&P 500	1.256,88	-1,95%	-0,06%
Nasdaq Comp.	2.616,82	-1,89%	-1,36%
Xetra DAX	6.513,84	-2,01%	-5,79%
FTSE-100	5.598,23	-1,70%	-5,11%
CAC-40	3.696,56	-2,23%	-2,84%
Nikkei-225*	9.093,72	5,68%	-11,10%
Hang Seng*	22.700,88	0,10%	-1,45%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Ευρώ/Δολάριο	1,39	-0,25%	4,09%
Ευρώ/Γιεν	110,93	0,07%	2,15%
Ευρώ/Στερλίνα	0,87	0,03%	1,29%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Πετρέλαιο:Αργό	111,62	-0,37%	18,47%
Χρυσός	1.405,03	0,11%	-0,65%

Πέμπτη	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
ΕΥΡΩΖΩΝΗ		12:00	EUR Euro-Zone Construction Output s.a. (MoM) (JAN)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ		12:00	EUR Euro-Zone Construction Output w.d.a. (YoY) (JAN)	
ΗΠΑ		14:30	USD Consumer Price Index (MoM) (FEB)	
ΗΠΑ		14:30	USD Consumer Price Index Ex Food & Energy (MoM) (FEB)	
ΗΠΑ		14:30	USD Consumer Price Index (YoY) (FEB)	
ΗΠΑ		14:30	USD Consumer Price Index Ex Food & Energy (YoY) (FEB)	
ΗΠΑ		14:30	USD Consumer Price Index Core Index s.a. (FEB)	
ΗΠΑ		14:30	USD Consumer Price Index n.s.a. (FEB)	
ΗΠΑ		14:30	USD Initial Jobless Claims (MAR 12)	
ΗΠΑ		14:30	USD Continuing Claims (MAR 5)	
ΗΠΑ		15:15	USD Industrial Production (FEB)	
ΗΠΑ		15:15	USD Capacity Utilization (FEB)	
ΗΠΑ		15:45	USD Bloomberg Economic Expectations (MAR)	
ΗΠΑ		15:45	USD Bloomberg Consumer Comfort	
ΗΠΑ		16:00	USD Leading Indicators (FEB)	
ΗΠΑ		16:00	USD Philadelphia Fed. (MAR)	
ΗΠΑ		16:30	USD EIA Natural Gas Storage Change	

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη προηγούμενη συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 11613,30 μονάδες με πτώση -2,04%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2616,82 μονάδες με πτώση -1,89% ,ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση -1,95% κλείνοντας στις 1256,88 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε πτώση -1,70% κλείνοντας στις 5598,23 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3696,56 μονάδες με πτώση -2,23% και ο DAX έκλεισε στις 6513,84 μονάδες με πτώση -2,01%.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Υποχώρησε το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών το δ' τρίμηνο

Πτώση εμφάνισε το έλλειμμα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών των ΗΠΑ στο τέταρτο τρίμηνο, αντανακλώντας τις αυξημένες εξαγωγές πετρελαίου και τροφίμων. Ειδικότερα, το έλλειμμα υποχώρησε στα 113,3 δισ. δολ.. Σημειώνεται ότι τα στοιχεία για το β' τρίμηνο αναθεωρήθηκαν ελαφρώς, κάνοντας λόγο για έλλειμμα 125,5 δισ. δολαρίων, από 127,2 δισ. δολαρίων που είχε εκτιμηθεί αρχικά. Ως ποσοστό του ΑΕΠ το έλλειμμα μειώθηκε στο 3% από 3,4%. Οι οικονομολόγοι ανέμεναν ότι το έλλειμμα γ' τριμήνου θα διαμορφωθεί χαμηλότερα, στα 110 δισ. δολάρια. Σημειώνεται πως το εμπορικό έλλειμμα το τέταρτο τρίμηνο υποχώρησε στα 116,7 δισ. δολ. από 132,6 δισ. δολ. το τρίτο τρίμηνο καθώς οι εισαγωγές αυξήθηκαν στα 498,5 δισ. δολ. από 494,4 δισ. δολ. ενώ οι εξαγωγές σημείωσαν άνοδο στα 342,3 δισ. δολ. από 323,5 δισ. δολ. Για ολόκληρο το 2010 το έλλειμμα αυξήθηκε στα 470,2 δισ. δολ. από 378,4 δισ. δολ. το 2009, καταγράφοντας την πρώτη αύξηση από το 2006.

ΗΠΑ: Άλμα 1,6% του δείκτη τιμών παραγωγού τον Φεβρουάριο

Άλμα σημείωσαν τον Φεβρουάριο οι τιμές παραγωγού στις ΗΠΑ μετά το ράλι των τιμών στην ενέργεια και τα τρόφιμα, αναζωπυρώνοντας τις ανησυχίες για την πορεία του πληθωρισμού. Ο δείκτη τιμών παραγωγού ενισχύθηκε κατά 1,6% τον Φεβρουάριο. Πρόκειται για τη μεγαλύτερη αύξηση του δείκτη από τον Ιούνιο του 2009.Οι τιμές στην ενέργεια σημείωσαν άνοδο 3,3%, ενώ οι τιμές στα τρόφιμα ενισχύθηκαν σε ποσοστό 3,9% που αποτελεί την μεγαλύτερη μεταβολή από το 1974. Ο δομικός δείκτης, που εξαιρεί τις τιμές τροφίμων και ενέργειας, σημείωσε μικρή άνοδο 0,2%.Οι μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για αύξηση του δείκτη τιμών παραγωγού κατά 0,6% και άνοδο του δομικού δείκτη κατά 0,2%. Οι τιμές παραγωγού έχουν σημειώνει άνοδο 5,6% τους τελευταίους 12 μήνες, ενώ ο δομικός δείκτης έχει σημειώσει μικρότερη άνοδο 1,8%.

ΗΠΑ: Στο χαμηλότερο επίπεδο από τον Απρίλιο 2009 οι ενάρξεις ανέγερσης κατοικιών

Τη μεγαλύτερη μηνιαία πτώση σε διάστημα 27 ετών παρουσίασαν το Φεβρουάριο οι κατασκευές στις ΗΠΑ, ενώ οι νέες οικοδομικές άδειες υποχώρησαν σε ιστορικό χαμηλό. Ειδικότερα, το Φεβρουάριο οι ενάρξεις ανέγερσης κατοικιών υποχώρησαν κατά 22,5% σε σχέση με ένα μήνα νωρίτερα, στις 479.000 από τις 618.000 τον Ιανουάριο. Σημειώνεται πως πρόκειται για το μικρότερο επίπεδο ενάρξεων από τον Απρίλιο του 2009 και την ισχυρότερη μηνιαία κάμψη από το Μάρτιο του 1984. Οι οικοδομικές άδειες, μειώθηκαν κατά 8,2% στις 517.000, καταγράφοντας το χαμηλότερο επίπεδο τα τελευταία 40 χρόνια. Τα αποτελέσματα ήταν πολύ χαμηλότερα των προσδοκιών των οικονομολόγων που έκαναν λόγο για πτώση των ενάρξεων κατά 4,4% και αύξηση των αδειών κατά 1,2%. Οι κατασκευαστές αντιμετωπίζουν πολύ χαμηλή ζήτηση από τους αγοραστές, καθώς και προβλήματα χρηματοδότησης για το ξεκίνημα νέων έργων.

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.