

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	886,73	0,00%	-37,3%
FTSE/ASE 20	371,66	0,47%	-44,0%
FTSE/ASE 40	926,68	0,29%	-38,2%
FTSE/ASE 80	202,38	1,10%	-20,5%
Τράπεζες	544,13	2,67%	-56,5%
Τηλεπικοινωνίες	1.123,05	-0,73%	-33,4%
Κατασκευές-Υλικά	1.585,89	-0,21%	-33,4%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.148,12	-0,20%	-4,9%
Κοινής Ωφέλειας	1.703,66	-0,03%	-43,3%
Τροφίμων & Ποτών	5.189,69	-1,44%	-25,1%

Σχόλιο Ημέρας

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη τελευταία συνεδρίαση στο Χ.Α. με τον Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 886,73 μονάδες, παραμένοντας στις ίδιες μονάδες. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 65,41 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α.20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΜΑΡΦΒ (+6,06%), της ΕΥΡΩΒ (+4,10%) και της ΕΤΕ (+2,62%), ενώ απώλειες κατέγραψε η μετοχή του ΟΠΑΠ (-2,35%), της ΜΟΗ (-2,17%) και της ΜΠΕΛΑ (-1,72%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε περίπου σε 1,44 προς 1.

Για την σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε η αγορά να έχει έντονες διακυμάνσεις και να κινηθεί ανάμεσα στα επίπεδα για τον γενικό δείκτη των 852 με 914 μονάδων και για τον FTSE 20 των 353 με 384 μονάδων.

Επιχειρηματικά Νέα

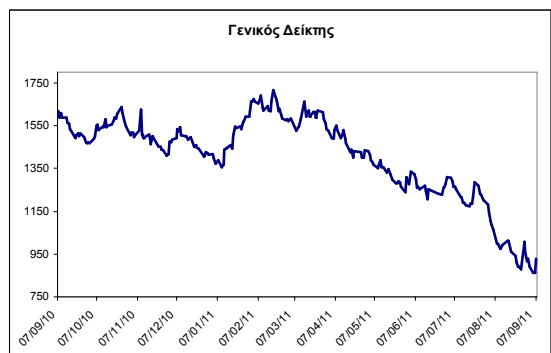
Hellas On Line: Έναρξη διαδικασίας συγχώνευσης Η Hellas On Line ανακοινώνει ότι τα Διοικητικά Συμβούλια της εταιρίας και της θυγατρικής της «ΑΤΤΙΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.» αποφάσισαν στις 09.09.2011 την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης των δύο εταιριών, με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, ως 100% θυγατρικής εταιρίας. Ως ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού Μετασχηματισμού ορίστηκε η 30.06.2011. Από τη συγχώνευση αυτή δεν θα εκδοθούν νέες μετοχές της Hellas online καθώς η απορροφούσα κατέχει το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της απορροφούμενης.

Proton Bank: Ζημίες έναντι κερδών στο εξάμηνο Το καθαρό αποτέλεσμα του ομίλου της Proton Bank για το α' εξάμηνο του 2011 διαμορφώθηκε σε ζημίες 29,96 εκατ. ευρώ, έναντι καθαρών κερδών 1,01 εκατ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2010. Επιπλέον, προ φόρων και προβλέψεων η Proton Bank καταγράφει ενοποιημένα κέρδη 6,95 εκατ. (α' εξάμηνο του 2010 ήταν 23,58 εκατ. ευρώ). Ειδικότερα, τα καθαρά έσοδα από τόκους το ίδιο διάστημα του έτους διαμορφώθηκαν σε 34,61 εκατ., έναντι 31,67 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2010, σημειώνοντας αύξηση 9,29%. Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες διαμορφώθηκαν σε 3,06 εκατ., έναντι 24,24 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2010, σημειώνοντας μείωση 87,38%. Τα καθαρά έσοδα από χρηματοοικονομικά στοιχεία ανήλθαν σε ζημίες 2,57 εκατ., έναντι ζημιών 5,22 εκατ. το α' εξάμηνο του 2010. Το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων διαμορφώθηκε σε 36,32 εκατ., έναντι 52,13 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2010, σημειώνοντας μείωση 30,33%. Το σύνολο των λειτουργικών εξόδων, συμπεριλαμβανομένων των προβλέψεων και των αποσβέσεων, το α' εξάμηνο του έτους ανήλθε σε 72,41 εκατ., έναντι 50,29 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, σημειώνοντας άνοδο 44%, που οφείλεται κυρίως στην αύξηση των προβλέψεων. Όπως επισημαίνεται, ο όμιλος διενήργησε νέες προβλέψεις απομείωσης δανείων και λοιπών επενδύσεων, που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του α' εξαμήνου 2011 κατά 43,05 εκατ., έναντι νέων προβλέψεων 21,73 εκατ. ευρώ, οι οποίες διενεργήθηκαν στο α' εξάμηνο του 2010. Στο πλαίσιο του προγράμματος εθελοντικής επιμήκυνσης του κρατικού χρέους, λαμβάνοντας υπ' όψιν την έκθεσή της στο ελληνικό δημόσιο χρέος σε τίτλους οι οποίοι εντάσσονται στο εν λόγω πρόγραμμα, η ονομαστική αξία των οποίων κατά την 30ή/6/2011 ανέρχεται σε 691 εκατ., αποφάσισε τη μη συμμετοχή της στο πρόγραμμα εθελοντικής επιμήκυνσης του δημόσιου χρέους.

ΤΤ: Στις 30/9 η γενική συνέλευση Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με την Τ BANK δι' απορροφήσεως της τελευταίας, καλείται να εγκρίνει η Έκτακτη Γενική Συνέλευση, του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, την 30ή Σεπτεμβρίου 2011. Επιπλέον, στη ΓΣ θα συζητηθεί το θέμα της αύξησης του κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (Απορροφούσας) κατά 58.737.719,96 ευρώ, συνεπεία α) της συγχώνευσής, κατά ποσό ίσο με το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούμενης (Τ Bank), ήτοι κατά 58.251.414 ευρώ, μετά την αφαίρεση του ποσού που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των μετοχών της Απορροφούμενης (Τ Bank) που ανήκουν στην Τράπεζα (Απορροφούσα) και β) της κεφαλαιοποίησής μέρους του υφιστάμενου αποθεματικού υπέρ το άρτιο, της Τράπεζας, ποσού 486.305,96 ευρώ, για λόγους στρογγυλοποίησης, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 3,70 ευρώ σε 3,88 ευρώ εκάστη και έκδοση 1.941.713 νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, οι οποίες θα διατεθούν στους μετόχους της Απορροφούμενης (Τ Bank), με βάση την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	78	54	49



Στατιστικά

	09/09/11	08/09/11
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	62	53
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		17%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	77,8	77,7
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		34%

Παράγωγα	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			
Σεπτέμβριος 2011	371,66	371,50	-0,04
Δεκέμβριος 2011		367,00	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΑΧΟΝ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	19/09/2011
Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.	23/09/2011
ΔΟΜΙΚΗ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	23/09/2011
MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜ.	26/09/2011
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD	28/09/2011
ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	28/09/2011
PASAL AN. ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	30/09/2011
Η ΝΑΥΤΕΜΠΟΡΙΚΗ - Π. ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ & ΣΙΑ Α.Ε.	30/09/2011
CENTRIC ΠΟΛΥΜΕΣΑ Α.Ε.	30/09/2011
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΝΧΟΥ ΚΑΙ ΕΙΚΟΝΟΣ Α.Ε.	30/09/2011

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (ΚΟ)	1,58	9,72
ΥΓΕΙΑ Α.Ε.	0,34	9,68
MARFIN POPULAR BANK LTD	0,35	6,06
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	1,27	4,10
INTRALOT ΑΕ (ΚΟ)	1,04	4,00

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΦΟΥΡΛΗΣ ΑΕ ΣΥΜ/ΧΩΝ (ΚΟ)	3,20	-4,48
CENTRIC ΠΟΛΥΜΕΣΑ Α.Ε.	0,22	-4,35
NBGAM ETF ATHEX	9,11	-3,60
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	2,94	-3,29
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	8,30	-2,35

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	6.450.312	2,62
MARFIN POPULAR BANK LTD	5.599.464	6,06
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	4.407.383	2,46
ALPHA BANK (ΚΟ)	4.289.580	2,31
MARFIN INVESTMENT GROUP	3.313.421	0,00

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	20.157.225	2,62
ALPHA BANK (ΚΟ)	7.528.213	2,31
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	5.597.376	2,46
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	4.585.984	-2,35
ΟΤΕ(ΚΟ)	3.368.338	-0,73

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Dow Jones 30	10.992,13	-2,69%	-5,06%
S&P 500	1.154,23	-2,67%	-8,22%
Nasdaq Comp.	2.467,99	-2,42%	-6,97%
Xetra DAX	5.189,93	-4,04%	-24,94%
FTSE-100	5.214,65	-2,35%	-11,62%
CAC-40	2.974,59	-3,60%	-21,82%
Nikkei-225*	8.737,66	-0,63%	-14,58%
Hang Seng*	19.866,63	-0,23%	-13,76%

Ισομίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Ευρώ/Δολάριο	1,35	-0,25%	0,92%
Ευρώ/Γιεν	110,93	0,07%	2,15%
Ευρώ/Στερλίνα	0,87	0,03%	1,29%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%ΥΤΔ
Πετρέλαιο:Αργό	116,94	-2,41%	24,11%
Χρυσός	1.851,00	-0,22%	30,88%

Δευτέρα

Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	11:00	EUR Ιταλική Βιομηχανική Παραγωγή n.s.a. (YoY) (JUL)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	11:00	EUR Ιταλική Βιομηχανική Παραγωγή s.a. (MoM) (JUL)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	11:00	EUR Ιταλική Βιομηχανική Παραγωγή w.d.a. (YoY) (JUL)	
ΗΠΑ		USD Fed's Fisher Speaks on Monetary Policy in Dallas	

Διεθνείς Αγορές

Έντονα πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη προηγούμενη συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10992,13 μονάδες με πτώση -2,69%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2467,99 μονάδες με πτώση -2,42%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση -2,67% κλείνοντας στις 1154,23 μονάδες.

Έντονα πτωτικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε πτώση -2,35% κλείνοντας στις 5214,65 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 2974,59 μονάδες με πτώση -3,60% και ο DAX έκλεισε στις 5189,93 μονάδες με πτώση -4,04%.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Αύξηση των αποθεμάτων χονδρικής κατά 0,8% τον Ιούλιο

Ενισχύθηκαν τα αποθέματα των χονδρεμπόρων τον Ιούλιο στις ΗΠΑ καθώς οι πωλήσεις τους παρέμειναν αμετάβλητες. Τα αποθέματα χονδρικής αυξήθηκαν κατά 0,8% στο εποχιακά προσαρμοσμένο μέγεθος των 462,41 δισ. δολ. έπειτα από άνοδο 0,6% τον Ιούνιο. Οι μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για αύξηση των αποθεμάτων κατά 0,8%. Ωστόσο, οι πωλήσεις των χονδρεμπόρων παρέμειναν ουσιαστικά αμετάβλητες στο εποχιακά προσαρμοσμένο μέγεθος των 396,01 δισ. δολ. έπειτα από άνοδο 0,6% τον Ιούνιο. Σε ετήσια βάση τα αποθέματα ήταν αυξημένα κατά 15,1%, ενώ οι πωλήσεις σημείωσαν άνοδο 14,4%.

Γαλλία: Συρρίκνωση του ελλείμματος στο επτάμηνο

Συρρικνώθηκε το δημοσιονομικό έλλειμμα της Γαλλίας κατά τους πρώτους επτά μήνες του 2011 σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο λόγω των χαμηλότερων δημόσιων δαπανών, ενώ τα έσοδα ήταν οριακά υψηλότερα. Ειδικότερα, για την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως τις 31 Ιουλίου, το δημοσιονομικό έλλειμμα της Γαλλίας ανήλθε σε 86,6 δισ. ευρώ, υποχωρώντας από τα 93,1 δισ. ευρώ ένα χρόνο νωρίτερα. Οι δαπάνες υποχώρησαν στα 219,7 δισ. ευρώ από 236,1 δισ. ευρώ ένα χρόνο νωρίτερα, ενώ τα έσοδα ενισχύθηκαν στα 160,6 δισ. ευρώ από 159,7 δισ. ευρώ το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, με τα φορολογικά έσοδα να αυξάνονται κατά 3,4 δισ. ευρώ από το προηγούμενο έτος.

Γαλλία: Αύξηση 1,5% της βιομηχανικής παραγωγής τον Ιούλιο

Άλμα σημείωσε η γαλλική βιομηχανική παραγωγή τον Ιούλιο, ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις των αναλυτών, καθώς ενισχύθηκε από την ισχυρή παραγωγή του μεταποιητικού τομέα. Η βιομηχανική παραγωγή σημείωσε άνοδο 1,5% τον Ιούλιο από τον Ιούνιο καθώς η μεταποιητική παραγωγή ενισχύθηκε 1,4%. Η παραγωγή στον τομέα της ενέργειας και της ύδρευσης επίσης στήριξε την ευρύτερη παραγωγή σημειώνοντας άνοδο 2,2% τον Ιούλιο σε μηνιαία βάση. Η αγορά περίμενε άνοδο μόλις 0,2% της βιομηχανικής παραγωγής τον Ιούλιο, σύμφωνα με τις μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών. Η στατιστική υπηρεσία Insee αναθεώρησε ελαφρώς ανοδικά τα στοιχεία του Ιουνίου που έδειξαν υποχώρηση της παραγωγής κατά 1,5% από το -1,6% που είχε ανακοινωθεί αρχικά.

Κίνα: Συρρικνώθηκε τον Αύγουστο το εμπορικό πλεόνασμα

Συρρικνώθηκε το εμπορικό πλεόνασμα της Κίνας τον Αύγουστο και διαμορφώθηκε στα 17,8 δισ. δολ. από 31,5 δισ. δολ. τον Ιούλιο, χάνοντας τις μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών που το τοποθετούσαν στα 23,4 δισ. δολ. Οι εξαγωγές σημείωσαν άνοδο 24,5% τον Αύγουστο σε ετήσια βάση, όπως έδειξαν τα κυβερνητικά στοιχεία που είδαν σήμερα το φως της δημοσιότητας. Οι εισαγωγές ενισχύθηκαν κατά 30,2%.

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.