

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	802,21	2,19%	17,9%
FTSE/ASE 20	340,93	3,17%	28,7%
FTSE/ASE 40	706,10	1,28%	10,4%
FTSE/ASE 80	182,56	0,82%	15,4%
Τράπεζες	488,03	6,48%	85,7%
Τηλεπικοινωνίες	762,46	-1,07%	-3,8%
Κατασκευές-Υλικά	1.592,52	2,95%	17,6%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.041,53	-0,04%	-8,9%
Κοινής Ωφέλειας	1.177,55	1,73%	-1,1%
Τροφίμων & Ποτών	5.484,93	1,47%	12,5%

Σχόλιο Ημέρας

Έντονα ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη τελευταία συνεδρίαση στο Χ.Α. με τον Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 802,21 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης των 2,19%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 87,84 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α.20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΕΥΡΩΒ(+17,06%), του ΤΤ(+11,11%) και της ΠΕΙΡ(+10,00%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή του ΟΠΑΠ(-2,47%), του ΟΤΕ(-1,07%) και των ΕΛΠΕ (-0,18%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε περίπου σε 1,18 προς 1.

Εν αναμονή των αποφάσεων της κυβέρνησης με την τρόικα αναμένουμε η αγορά για την σημερινή συνεδρίαση να έχει μεγάλη νευρική κατάσταση και διακυμάνσεις. Εφόσον δεν υπάρξουν ιδιαίτερες εξελίξεις η αγορά αναμένουμε να κινηθεί ανάμεσα στα επίπεδα για τον γενικό δείκτη των 780 με 828 μονάδων και για τον FTSE 20 των 330 με 352 μονάδων.

Στατιστικά	Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
		85	72	27

Επιχειρηματικά Νέα

ΧΑ: Στο 49,7% μειώθηκε η συμμετοχή των ξένων

Η συμμετοχή των ξένων επενδυτών στη συνολική κεφαλαιοποίηση της ελληνικής αγοράς έκλεισε τον Ιανουάριο στο 49,7% από 50,9% τον προηγούμενο μήνα, όπως ανακοίνωσε η ΕΧΑΕ. Αναλυτικότερα, η συνολική αξία συναλλαγών ανήλθε στο €1,07 δισ. (αυξημένη κατά 80,1% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα και μειωμένη κατά 52,1% σε σχέση με τον ίδιο μήνα του προηγούμενου έτους). Επιπλέον, η συνολική κεφαλαιοποίηση του Χ.Α. έκλεισε στα €31,28 δισ., αυξημένη κατά 17,4% από τον προηγούμενο μήνα. Ο συνολικός αριθμός των αξιών που μεταβιβάστηκαν λόγω διακανονισμού χρηματιστηριακών συναλλαγών ανήλθε στα 850.317.922 καταγράφοντας αύξηση 58,6% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα (536.045.175 τεμάχια) και αύξηση 3,4% σε σχέση με τον Ιανουάριο του 2011 (822.278.302 τεμάχια). Σημειώνεται ότι οι ξένοι επενδυτές τον Ιανουάριο 2012 πραγματοποίησαν το 34,1% της συνολικής αξίας συναλλαγών. Οι εισροές κεφαλαίων από τους ξένους επενδυτές στην Ελληνική Αγορά, κατά τη διάρκεια του Ιανουαρίου, ήταν λιγότερες από τις εκροές.

Στατιστικά	07/02/12	06/02/12
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	85	72
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		18%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δισ.)	76,5	75,8
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		33%

ΕΕ: Στο μικροσκόπιο οι συμβάσεις ΟΠΑΠ-Δημοσίου

Στο στόχαστρο της Ευρωπαϊκής Επιτροπής μπήκαν οι δύο συμβάσεις παραχώρησης που υπέγραψε πρόσφατα ο ΟΠΑΠ με το Ταμείο Αξιοποίησης της Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου. Πρόκειται για τις συμβάσεις που αφορούν την επέκταση και τη διεύρυνση του μονοπωλίου του ΟΠΑΠ για 10 χρόνια σε συγκεκριμένα παιχνίδια, όπως επίσης και την εκχώρηση της άδειας εκμετάλλευσης 35.000 παιχνιδιομηχανών (VLTs) από τον οργανισμό. Η Κομισιόν ζητά να πληροφορηθεί τους λόγους που οδήγησαν τη χώρα σε απευθείας αναθέσεις στον ΟΠΑΠ και όχι σε διαδικασίες ανοιχτού διαγωνισμού. Ο επικεφαλής του τμήματος για τις κρατικές ενισχύσεις στη Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, J.F. Martin, με επιστολή του ζητά από την ελληνική κυβέρνηση να απαντήσει σε 41 ερωτήματα σχετικά με τις δύο συμβάσεις παραχώρησης, αλλά και με τη σκοπιμότητα ύπαρξης του μονοπωλίου του ΟΠΑΠ. Ζητά να πληροφορηθεί τους λόγους που οδήγησαν τη χώρα σε απευθείας αναθέσεις στον ΟΠΑΠ και όχι σε διαδικασίες ανοιχτού διαγωνισμού, κι ακόμα ζητά εξηγήσεις για την επέκταση του δικαιώματος της πρώτης άρνησης στα νέα παιχνίδια που διαθέτει ο οργανισμός από τη σύμβαση του 2000. Σε ό,τι αφορά τα VLTs, ζητούνται εξηγήσεις για τον βαθμό που θεωρούνται νέα παιχνίδια στην αγορά, αλλά και τη συμβατότητά τους με τους «κουλοχέρηδες» των καζίνο. Η Επιτροπή ζητά να πληροφορηθεί ποιος είναι ο δείκτης IRR της επένδυσης και κατά πόσον έχει βάση η παραδοχή ότι ένας «συνετός επενδυτής» θα διέθετε το 50% της αξίας της άδειας ως προκαταβολή. Η σχετική επιστολή έχει ημερομηνία 31/1/2012 και η Κομισιόν καλεί την ελληνική πλευρά να απαντήσει εντός 20 εργάσιμων ημερών, ενώ προειδοποιεί ότι, εφόσον οι απαντήσεις δεν ικανοποιήσουν, τότε θα ξεκινήσει επίσημη ερευνητική διαδικασία για το θέμα.

Παράγωγα	FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Μάρτιος 2012		340,93	343,50	0,75

Γενική Συνέλευση	Εταιρεία	Ημερομηνία
	MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD	08/02/2012
	ΕΛ. Δ. ΜΟΥΖΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.Μ. & Ε.	09/02/2012
	INTERFISH AE	10/02/2012
	ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε.Γ.Ε.	10/02/2012
	ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	14/02/2012
	ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ Α.Ε.	17/02/2012
	ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	17/02/2012
	ΙΝΤΕΡΓΟΥΝΤ-ΞΥΛΕΜΠΟΡΙΑ Α.Τ.Ε.Ν.Ε.	21/02/2012
	ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	22/02/2012
	ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΫΦΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	22/02/2012
	ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.	27/02/2012
	MIG REAL ESTATE Α.Ε.Α.Π.	28/02/2012

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	0,95	17,06
TAXYΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟΥΤΗΡΙΟ	0,80	11,11
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	0,65	10,00
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ (ΚΟ)	0,99	10,00
REDS A.E.	0,77	9,84

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΖΗΝΩΝ Α.Ε.	0,10	-8,65
ΑΤΤΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ(ΚΟ)	1,37	-5,52
DIONIC A.E.B.E (ΚΟ)	0,19	-3,50
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ (ΚΟ)	1,70	-3,41
ΚΡΕΤΑ ΦΑΡΜ Α.Ε.(ΚΟ)	0,43	-2,95

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ALPHA BANK (ΚΟ)	12.413.586	8,86
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	8.607.158	10,00
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	7.489.310	4,23
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	4.890.132	4,60
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	5.997.934	17,06

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	21.793.892	4,23
ALPHA BANK (ΚΟ)	20.482.417	8,86
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	9.781.608	-2,47
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	5.379.474	10,00
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	5.335.162	17,06

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτης	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	12.878,20	0,26%	5,41%
S&P 500	1.347,05	0,20%	7,11%
Nasdaq Comp.	2.904,08	0,07%	11,47%
Xetra DAX	6.754,20	-0,16%	14,51%
FTSE-100	5.890,26	-0,03%	5,71%
CAC-40	3.411,54	0,18%	8,79%
Nikkei-225*	8.917,52	-0,13%	5,47%
Hang Seng*	20.699,19	-0,05%	12,29%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,33	-0,25%	3,10%
Ευρώ/Γ'εν	102,27	0,07%	2,78%
Ευρώ/Στερλίνα	0,83	0,03%	0,00%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο: Αργό	117,80	1,19%	7,90%
Χρυσός	1.751,13	1,65%	12,25%

Τετάρτη	Χώρα	Όρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	ΒΡΕΤΑΝΙΑ		GBP BRC Shop Price Index (YoY) (JAN)	
	ΕΥΡΩΖΩΝΗ	9:00	EUR Εμπορικό Ισοζύγιο Γερμανίας (Ευρώ) (DEC)	
	ΕΥΡΩΖΩΝΗ	9:00	EUR Τρεχούμενος Λογαριασμός Γερμανίας (Ευρώ) (DEC)	
	ΕΥΡΩΖΩΝΗ	9:00	EUR Εξαγωγές Γερμανίας s.a (MoM) (DEC)	
	ΕΥΡΩΖΩΝΗ	9:00	EUR Εισαγωγές Γερμανίας s.a (MoM) (DEC)	
	ΕΥΡΩΖΩΝΗ	9:30	EUR Επχειρηματικό Συναίσθημα από την Τράπεζα της Γαλλίας (JAN)	
	ΕΥΡΩΖΩΝΗ	9:45	EUR Κρατικό Ισοζύγιο Γαλλίας (Ευρώ) (DEC)	
	ΗΠΑ	14:00	USD Απτήρες Υποθηκών MBA (FEB 3)	
	ΗΠΑ	17:30	USD DOE Cushing OK Crude Inventory (FEB 3)	
	ΗΠΑ	17:30	USD DOE Αποθέματα Πετρελαίου U.S. (FEB 3)	
	ΗΠΑ	17:30	USD DOE Αποθέματα Διυλιστηρίων (FEB 3)	
	ΗΠΑ	17:30	USD DOE Αποθέματα Βενζίνης (FEB 3)	

Διεθνείς Αγορές

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη προηγούμενη συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 12878,20 μονάδες με άνοδο 0,26%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2901,99 μονάδες με οριακή άνοδο 0,07%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 0,20% κλείνοντας στις 1347,05 μονάδες.

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε οριακή πτώση -0,03% κλείνοντας στις 5890,26 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3411,54 μονάδες με άνοδο 0,18% και ο DAX έκλεισε στις 6754,20 μονάδες με πτώση -0,16%.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Αυξήθηκε ο δανεισμός των καταναλωτών το Δεκέμβριο

Αυξήθηκε ο δανεισμός των Αμερικανών τον τελευταίο μήνα του 2011. Οι αμερικανοί καταναλωτές αύξησαν τον Δεκέμβριο το χρέος τους κατά 9,4% ή 19,3 δισ. δολ. σε εποχιακά προσαρμοσμένη βάση. Η αύξηση ακολούθησε το άλμα του δανεισμού κατά 20,4 δισ. δολ. το Νοέμβριο που ήταν και το μεγαλύτερο μέγεθος σε μια δεκαετία. Πιο αναλυτικά, στην ανακυκλούμενη πίστωση -όπως πιστωτικές κάρτες- καταγράφηκε αύξηση κατά 2,80 δισ. δολ. ή 4,1%. Στα είδη μη ανανεούμενης πίστωσης -όπως προσωπικά δάνεια, φοιτητικά δάνεια και δάνεια αγοράς αυτοκινήτων- σημειώθηκε αύξηση κατά 16,60 δισ. δολ. ή 11,8%.

ΗΠΑ: Αύξηση των ανοιχτών θέσεων εργασίας το Δεκέμβριο

Αύξηση στα 3,38 εκατ. από 3,12 εκατ. σημείωσαν το Δεκέμβριο σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα στις ΗΠΑ τα ανοίγματα θέσεων εργασίας. Τον ίδιο μήνα οι απολύσεις και οι παραιτήσεις μειώθηκαν στα 3,91 εκατ. από 3,99 εκατ. ενώ οι προσλήψεις υποχώρησαν στα 4,05 εκατ. από 4,13 εκατ. Αν και ο αριθμός των ανοιχτών θέσεων εργασίας παραμένει κάτω από το επίπεδο των 4,4 εκατ. που είχε καταγραφεί το Δεκέμβριο του 2007 είναι 39% υψηλότερος από το τέλος της ύφεσης τον Ιούνιο του 2009.

Γερμανία: Πτώση της βιομηχανικής παραγωγής το Δεκέμβριο

Πτώση σημείωσε η βιομηχανική παραγωγή στη Γερμανία το Δεκέμβριο. Συγκεκριμένα, η βιομηχανική παραγωγή μειώθηκε κατά 2,9% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα. Τα στοιχεία του Νοεμβρίου αναθεωρήθηκαν ανοδικά για να δείξουν μηδενική μεταβολή έναντι πτώσης 0,6%. Οικονομολόγοι προέβλεπαν άνοδο της παραγωγής 0,2% το Δεκέμβριο. Η μεγαλύτερη πτώση σημειώθηκε στο κατασκευαστικό κλάδο του οποίου η παραγωγή υποχώρησε 6,4% έπειτα από άνοδο 3,3% το Νοέμβριο. Η μεταποιητική παραγωγή κατέγραψε πτώση 2,7% έπειτα από μείωση 0,3% τον προηγούμενο μήνα. Σε επίπεδο τριμήνου η βιομηχανική παραγωγή κατέγραψε πτώση 1,9% το τέταρτο τρίμηνο σε σύγκριση με το προηγούμενο.

Γαλλία: Σε ιστορικό υψηλό το εμπορικό έλλειμμα το 2011

Σε ιστορικό υψηλό ανήλθε το εμπορικό έλλειμμα της Γαλλίας το περασμένο έτος υπογραμμίζοντας την απώλεια ανταγωνιστικότητας για την εθνική παραγωγή. «Το πρόβλημα είναι πως η ανταγωνιστικότητα και η επαναβιομηχανοποίηση της χώρας μας,» δήλωσε ο υπουργός Εμπορίου Pierre Lellouche κατά τη διάρκεια συνέντευξης Τύπου μετά την παρουσίαση των στοιχείων. Ο υπουργός δήλωσε πως είναι ευχαριστημένος πως το έλλειμμα των 69,6 δισ. ευρώ, σημαντικά υψηλότερο από τα 51,5 δισ. ευρώ του 2010, τράβηξε την προσοχή των πολιτικών ενόψει των εκλογών. «Το εμπορικό ισοζύγιο, μαζί με τα χρέη, έχουν γίνει σημάδι για την ανεξαρτησία της χώρας,» σημείωσε ο Lellouche. Το 2011, οι γαλλικές εξαγωγές αυξήθηκαν 8,6% στα 428,8 δισ. ευρώ, κυρίως χάρη στα είδη τροφίμων και ειδών πολυτελείας. Οι εισαγωγές κατέγραψαν αύξηση 11,7% στα 498,4 δισ. ευρώ λόγω της ανόδου του κόστους ενέργειας. Το εμπορικό έλλειμμα της δεύτερης μεγαλύτερης οικονομίας της Ευρωζώνης το Δεκέμβριο υποχώρησε στα 4,99 δισ. ευρώ από 5,36 δισ. ευρώ τον αντίστοιχο μήνα του 2010. Οικονομολόγοι το τοποθετούσαν στα 5,4 δισ. ευρώ. Το Δεκέμβριο οι εξαγωγές αυξήθηκαν στα 36,46 δισ. ευρώ από 34,02 δισ. ευρώ ενώ οι εισαγωγές σημείωσαν άνοδο στα 41,45 δισ. ευρώ 39,38 δισ. ευρώ.

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.