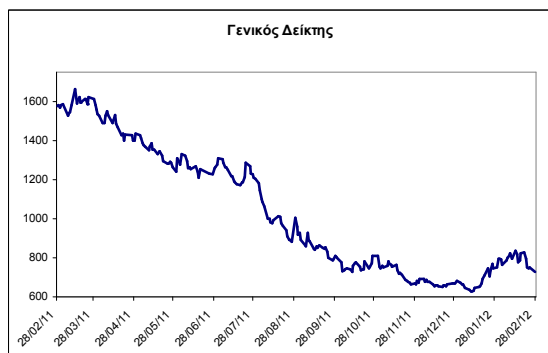


Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	747,85	0,57%	9,9%
FTSE/ASE 20	305,95	0,24%	15,5%
FTSE/ASE 40	694,91	2,08%	8,7%
FTSE/ASE 80	185,42	2,02%	17,2%
Τράπεζες	398,78	0,08%	51,7%
Τηλεπικοινωνίες	644,10	-1,68%	-18,8%
Κατασκευές-Υλικά	1.728,94	1,67%	27,7%
Πετρέλαιο & Αέριο	1.998,55	1,96%	-10,8%
Κοινής Ωφέλειας	1.211,71	1,83%	1,8%
Τροφίμων & Ποτών	5.247,52	1,25%	7,6%

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	90	60	24



Στατιστικά

	01/03/12	29/02/12
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	50	66
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-23%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	74,6	74,4
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		32%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Μάρτιος 2012	305,95	304,00	-0,64
Ιούνιος 2012		306,00	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
MERMEREN KOMBINAT A.D. PRILEP	05/03/2012
ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	05/03/2012
ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	08/03/2012
ΒΑΛΚΑΝ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	09/03/2012
ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε.Γ.Ε.	09/03/2012
ΙΑΤΡΙΚΟ ΑΘΗΝΩΝ Ε.Α.Ε.	09/03/2012
ΙΝΤΡΑΚΟΜ ΚΑΤ. Α.Ε.ΤΕΧΝ. ΕΡ. & ΜΕΤΑΛ.ΚΑΤ.	12/03/2012
PAPERPACK - ΤΣΟΥΚΑΡΙΔΗΣ Ι. Α.Β.Ε.Ε.	14/03/2012
ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.	14/03/2012
EUROBANK PROPERTIES ΑΕΕΑΠ	15/03/2012
ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. - ΕΛΛ. ΒΙΟΜ.ΜΑΡΜΑΡΩΝ	20/03/2012
ΟΤΕ Α.Ε.	22/03/2012
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	26/03/2012
INTERINVEST Δ.Ε.Α.Ε.Ε.Χ.	26/03/2012

Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη τελευταία συνεδρίαση στο Χ.Α. με τον Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 747,85 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης των 0,57%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 54,33 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α.20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή του ΕΛΛΑΚΤΩΡ(+5,88%), της ΜΑΡΦΒ(+4,22%) και της ΜΠΕΛΑ(+2,44%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΜΙΓ(-6,75%), της ΚΥΠΡ(-4,92%), της ΕΥΡΩΒ(-2,91%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε περίπου σε 1,50 προς 1.

Για την σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε η αγορά να έχει διακυμάνσεις και να κινηθεί ανάμεσα στα επίπεδα για τον γενικό δείκτη των 728 με 772 μονάδων και για τον FTSE 20 των 295 με 321 μονάδων.

Επιχειρηματικά Νέα

"Πράσινο φως" για το νέο πακέτο από Eurogroup με προϋπόθεση το PSI Η Ελλάδα έχει εκπληρώσει τη λίστα δράσεων που της ζητήθηκαν από τους ηγέτες της Ευρωζώνης ώστε να εγκριθεί το νέο πρόγραμμα των 130 δις. ευρώ, αναφέρει σε ανακοίνωσή του ο επικεφαλής του Eurogroup, Jean-Claude Juncker. Ο Juncker ωστόσο επαναλαμβάνει πως η επιτυχής εφαρμογή του PSI με υψηλή συμμετοχή και η τελική θετική αξιολόγηση των συνολικών προαπαιτούμενων δράσεων, κρίνονται απαραίτητες προκειμένου να εκταμιευθούν τα δάνεια του EFSF και να τεθεί σε εφαρμογή το δεύτερο πρόγραμμα στήριξης. Σημειώνεται ότι το Eurogroup προσβλέπει στην υψηλή συμμετοχή των ιδιωτών πιστωτών στο πρόγραμμα ανταλλαγής χρέους. Οι υπουργοί Οικονομικών εκτιμούν πως οι όροι που περιγράφονται στην πρόσκληση των ελληνικών αρχών για συμμετοχή στο PSI περιλαμβάνουν επαρκή, ελκυστικά και μοναδικά χαρακτηριστικά που θα πρέπει να προσελκύσουν τους ιδιώτες πιστωτές και να εξασφαλίσουν τη μεγαλύτερη δυνατή συμμετοχή. Ξεχωριστά, ο Juncker επισημαίνει πως το Eurogroup καλωσορίζει την έκθεση της τρόικας σύμφωνα με την οποία η Ελλάδα έχει σημειώσει σημαντική πρόοδο στην ολοκλήρωση των συμφωνηθέντων προαπαιτούμενων δράσεων. Όλα τα απαιτούμενα νομοσχέδια έχουν υιοθετηθεί από το κοινοβούλιο και το υπουργικό συμβούλιο, ενώ ορισμένες εκκρεμείς δράσεις θα ολοκληρωθούν σύντομα. Οι υπουργοί σημειώνουν με ικανοποίηση πως η Ελλάδα έχει πραγματοποιήσει αποφασιστική νομοθετική δράση σε ό,τι έχει σχέση με τη δημοσιονομική προσαρμογή, τη διαχείριση των εσόδων, τη μεταρρύθμιση του συνταξιοδοτικού, την επίβλεψη και τη ρύθμιση του χρηματοπιστωτικού τομέα και τις δομικές μεταρρυθμίσεις για τη βελτίωση της ανάπτυξης. Αυτό θα επιτρέψει στην προσπάθεια προσαρμογής της Ελλάδας να ανακτήσει το momentum, το οποίο, μαζί με την αυστηρή εφαρμογή του συμφωνηθέντος πακέτου πολιτικής για το νέο πρόγραμμα, αποτελεί τη βάση για την επιστροφή των δημόσιων οικονομικών και της οικονομίας σε βιώσιμο μονοπάτι. Η τρόικα θα οριστικοποιήσει τις επόμενες ημέρες τη λεπτομερή αξιολόγησή της για τη διαδικασία νομοθετικής επικύρωσης των προαπαιτούμενων ενεργειών. Με βάση τα παραπάνω και ενόψει της ολοκλήρωσης των εγκρίσεων σε επίπεδο εθνικών κοινοβουλίων, οι υπουργοί δίνουν το πράσινο φως στο EFSF για τις πρώτες εκταμιεύσεις.

Τιτάν: Στα 11 εκατ. ευρώ τα καθαρά κέρδη το 2011 Στα 11 εκατ. ευρώ διαμορφώθηκαν τα καθαρά κέρδη μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας του ομίλου του Τιτάν το 2011, σημειώνοντας μείωση 89% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Αναλυτικά, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου Τιτάν το 2011 ανήλθε σε €1.091 εκ., σημειώνοντας μείωση 19% σε σύγκριση με το 2010. Τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) υποχώρησαν κατά 23% στα €243 εκ. Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου, μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας και την πρόβλεψη για φόρους, έφθασαν τα €11 εκ., μειωμένα κατά 89% σε σύγκριση με το 2010. Αρνητική επίδραση στα τελικά αποτελέσματα του Ομίλου είχε η ενδυνάμωση του ευρώ κατά τη διάρκεια του έτους, η οποία οδήγησε σε αρνητικές συναλλαγματικές διαφορές που περιορίσαν τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου κατά €13 εκ. Με σταθερές συναλλαγματικές ισοτιμίες ο κύκλος εργασιών θα είχε μειωθεί κατά 16% ενώ τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) θα είχαν μειωθεί κατά 19%. Το 4ο τρίμηνο του 2011 ο κύκλος εργασιών μειώθηκε κατά 22%. Τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) υποχώρησαν κατά 58% ενώ τα καθαρά αποτελέσματα μετά από τα δικαιώματα μειοψηφίας και τους φόρους διαμορφώθηκαν σε ζημία ύψους €42 εκ., έναντι κερδών €5 εκ. το τελευταίο τρίμηνο του 2010.

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
FRIGOGLOSS A.E. (ΚΟ)	3,80	8,57
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	1,09	7,92
MIG REAL ESTATE	1,66	6,41
INFORM Π.ΛΥΚΟΣ (ΚΟ)	0,77	6,18
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε	1,26	5,88

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΔΑΪΟΣ ΠΛΑΣΤΙΚΑ (ΚΟ)	4,94	-9,85
SPRIDER STORES Α.Ε.	0,13	-7,80
MARFIN INVESTMENT GROUP	0,39	-6,75
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	0,56	-4,62
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	1,00	-2,91

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	5.985.552	-2,91
ALPHA BANK (ΚΟ)	5.113.562	0,00
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	5.039.773	-4,62
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	4.434.883	-0,63
MARFIN POPULAR BANK LTD	12.493.774	4,22

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	7.025.139	2,13
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	6.215.996	-2,91
ALPHA BANK (ΚΟ)	6.852.173	0,00
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	3.414.987	0,15
ΟΤΕ(ΚΟ)	3.328.962	-1,68

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτης	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	12.980,30	0,22%	6,24%
S&P 500	1.374,09	0,62%	9,26%
Nasdaq Comp.	2.988,97	0,74%	14,73%
Xetra DAX	6.941,77	1,25%	17,69%
FTSE-100	5.931,25	1,02%	6,44%
CAC-40	3.499,73	1,37%	11,60%
Nikkei-225*	9.707,37	-0,16%	14,81%
Hang Seng*	21.387,96	-1,35%	16,02%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,33	-0,25%	3,10%
Ευρώ/Γ'εν	108,25	0,07%	8,79%
Ευρώ/Στερλίνα	0,83	0,03%	0,00%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο: Αργό	127,35	2,85%	16,64%
Χρυσός	1.718,91	0,14%	10,18%

ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ

Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
ΗΠΑ		USD ICSC Πωλήσεις Αλυσίδων Καταστημάτων (YoY) (FEB)	
ΗΠΑ		USD Εγχώριες Πωλήσεις Αυτοκινήτων (FEB)	
ΗΠΑ		USD Συνολικές Πωλήσεις Αυτοκινήτων (FEB)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	9:00	EUR Γερμανικές Λιανικές Πωλήσεις (YoY) (JAN)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	9:00	EUR Γερμανικές Λιανικές Πωλήσεις (MoM) (JAN)	
ΒΡΕΤΑΝΙΑ	11:30	GBP Δείκτης Κατασκευών PMI (FEB)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	12:00	EUR Δείκτης Τιμών Παραγωγού Ευρωζώνης (YoY) (JAN)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	12:00	EUR Δείκτης Τιμών Παραγωγού Ευρωζώνης (MoM) (JAN)	

Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη προηγούμενη συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 12980,30 μονάδες με άνοδο 0,22%, ο Nasdaq έκλεισε στις 2988,97 μονάδες με άνοδο 0,74%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 0,62% κλείνοντας στις 1374,09 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε άνοδο 1,02% κλείνοντας στις 5931,25 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3499,73 μονάδες με άνοδο 1,37% και ο DAX έκλεισε στις 6941,77 μονάδες με άνοδο 1,25%.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Χειρότερος των εκτιμήσεων ο μεταποιητικός PMI

Επιβράδυνε το Φεβρουάριο η επέκταση του μεταποιητικού τομέα στις ΗΠΑ σύμφωνα με τα στοιχεία που έδωσε σήμερα στη δημοσιότητα το Institute for Supply Management. Ο μεταποιητικός δείκτης PMI του ISM υποχώρησε στις 52,4 μονάδες τον προηγούμενο μήνα από 54,1 μονάδες τον Ιανουάριο. Σημειώνεται ότι οι μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών τοποθετούσαν τον δείκτη στις 54,9 μονάδες. Στα επιμέρους στοιχεία ο δείκτης των αποθεμάτων παρέμεινε αμετάβλητος στις 49,5 μονάδες, ενώ ο δείκτης της παραγωγής υποχώρησε ελαφρώς στις 55,3 μονάδες από 55,7 μονάδες τον Ιανουάριο. Ο δείκτης των νέων παραγγελιών διολίσθησε στις 54,9 μονάδες από 57,6 μονάδες, ενώ ο δείκτης της απασχόλησης υποχώρησε στις 53,2 μονάδες από 54,3.

ΗΠΑ: Οριακή πτώση των κατασκευαστικών δαπανών τον Ιανουάριο

Πτώση για πρώτη φορά μετά από μισό έτος κατέγραψαν τον Ιανουάριο οι κατασκευαστικές δαπάνες στις ΗΠΑ. Συγκεκριμένα, οι δαπάνες υποχώρησαν 0,1% στο εποχικά προσαρμοσμένο μέγεθος των 827 δισ. δολ. ενώ το Δεκέμβριο σύμφωνα με τα αναθεωρημένα στοιχεία είχαν αυξηθεί 1,4% αντί 1,5%. Από τη μεριά τους οικονομολόγοι προέβλεπαν άνοδο 1%. Οι δαπάνες για οικιστικές κατασκευές αυξήθηκαν 1,6% στα 260,64 δισ. δολ. με του ιδιωτικού τομέα να ενισχύονται 1,8% στα 253,64 δισ. δολ. Συνολικά οι δαπάνες του ιδιωτικού τομέα διατηρήθηκαν στα 538,67 δισ. δολ. Αντίθετα οι δαπάνες της ομοσπονδιακής κυβέρνησης υποχώρησαν 5,5% στα 27,69 δισ. δολ.

ΗΠΑ: Χειρότερα των εκτιμήσεων τα στοιχεία για τις προσωπικές δαπάνες

Με ρυθμό χαμηλότερο των εκτιμήσεων αυξήθηκαν οι καταναλωτικές δαπάνες τον Ιανουάριο στις ΗΠΑ, ενώ τα εισοδήματα συνέχισαν να βελτιώνονται. Ειδικότερα, το προσωπικό εισόδημα αυξήθηκε κατά 0,3% από τον προηγούμενο μήνα, ενώ οι δαπάνες αυξήθηκαν κατά 0,2%. Τον Δεκέμβριο οι δαπάνες ήταν αμετάβλητες, ενώ το εισόδημα είχε ενισχυθεί 0,5%. Οι μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών περίμεναν αύξηση 0,4% στο εισόδημα και τις δαπάνες τον Ιανουάριο. Στο μεταξύ ο δείκτης προσωπικής αποταμίευσης υποχώρησε στο 4,6% τον Ιανουάριο από 4,7% τον προηγούμενο μήνα. Οι καταναλωτικές δαπάνες είναι η κινητήρια δύναμη της αμερικανικής οικονομίας. Σημειώνεται ότι η αύξηση των δαπανών σε προϊόντα και υπηρεσίες συνέβαλε στην ανοδική αναθεώρηση των στοιχείων για την ανάπτυξη της οικονομίας το δ' τρίμηνο στο 3% αντί του 2,8% που είχε ανακοινωθεί αρχικά.

ΗΠΑ: Απροσδόκητη πτώση στις νέες αιτήσεις για επίδομα ανεργίας

Απροσδόκητη πτώση κατέγραψαν οι νέες αιτήσεις για επίδομα ανεργίας στις ΗΠΑ. Ειδικότερα, την εβδομάδα που ολοκληρώθηκε στις 25 Φεβρουαρίου, οι νέες αιτήσεις υποχώρησαν κατά 2.000 στις 351.000. Σημειώνεται πως ο αριθμός των αιτήσεων της προηγούμενης εβδομάδας αναθεωρήθηκε ανοδικά στις 353 χιλ. Αναλυτές προέβλεπαν άνοδο κατά 4.000. Ο κινητός μέσος όρος 4 εβδομάδων – που έχει σκοπό τον περιορισμό της μεταβλητότητας – σημείωσε πτώση κατά 5.500 στις 354.000. Τέλος, ο αριθμός των συνεχιζόμενων αιτήσεων μειώθηκε την εβδομάδα που ολοκληρώθηκε στις 18 Φεβρουαρίου κατά 2.000 στις 3,4 εκατ.

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.