

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	772,66	0,99%	13,6%
FTSE/ASE 20	306,82	0,64%	15,8%
FTSE/ASE 40	749,85	0,14%	17,3%
FTSE/ASE 80	188,68	0,10%	19,2%
Τράπεζες	364,30	-1,70%	38,6%
Τηλεπικοινωνίες	839,53	1,67%	5,9%
Κατασκευές-Υλικά	1.679,55	1,85%	24,1%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.142,56	1,32%	-4,4%
Κοινής Ωφέλειας	1.319,73	0,93%	10,9%
Τροφίμων & Ποτών	5.512,30	3,44%	13,0%

Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη τελευταία συνεδρίαση στο Χ.Α. με τον Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 772,66 μονάδες, καταγράφοντας άνοδο της τάξης των 0,99%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 22,53 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/Χ.Α.20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΕΕΕΚ(+3,52%), του ΤΙΤΚ(+2,59%) και της ΒΙΟΧΚ(+2,12%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΜΑΡΦΒ(-3,65%), του ΤΤ(-3,64%) και της ΠΕΙΡ(-3,22%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλων διαμορφώθηκε περίπου σε 1 προς 1.

Για την σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε η αγορά να έχει διακυμάνσεις και να κινηθεί ανάμεσα στα επίπεδα για τον γενικό δείκτη των 751 με 797 μονάδων και για τον FTSE 20 των 293 με 321 μονάδων.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	70	72	32

Επιχειρηματικά Νέα

Παράταση έως 4/4 για την ανταλλαγή των ομολόγων με ξένο δίκαιο

Την παράταση μέχρι της 4 Απριλίου της προθεσμίας λήξης για τους κατόχους κρατικών ομολόγων που έχουν εκδοθεί υπό ξένο δίκαιο αποφάσισε η ελληνική κυβέρνηση. Η παράταση αφορά επίσης τα ομόλογα που έχουν εκδοθεί από κρατικές επιχειρήσεις και φέρουν την εγγύηση του ελληνικού κράτους. Όπως τονίζεται το οικονομικό πρόγραμμα της κυβέρνησης δεν προβλέπει διαθέσιμα κεφάλαια για την πραγματοποίηση πληρωμών σε ιδιώτες πιστωτές που αρνούνται να λάβουν μέρος στο PSI πέρα των ποσών που αυτοί θα λάμβαναν σε διαφορετική περίπτωση. Ως διαχειριστές ολοκλήρωσης της συναλλαγής για τις προσκλήσεις που έχουν γίνει εκτός ΗΠΑ ενεργούν οι Deutsche bank, London Branch και HSBC Bank plc, ενώ η Bondholder Communications Group και EXAE ενεργούν από κοινού ως διαχειριστές πληροφοριών, ανταλλαγής και υπολογισμού.

ΔΝΤ: Χρηματοδοτικό κενό έως €67 δισ. για την Ελλάδα την περίοδο 2015 -20

Χρηματοδοτικό κενό 32 έως 67 δισ. ευρώ αντιμετωπίζει η Ελλάδα για τα έτη μετά την ολοκλήρωση του τρέχοντος προγράμματος το 2014, σύμφωνα με το Διεθνές νομισματικό Ταμείο. Σε έγγραφο του ΔΝΤ επικαλείται, αν και η Αθήνα ενδέχεται να μπορέσει να καλύψει εν μέρει τις ανάγκες τις από τις αγορές, το κενό αυτό σημαίνει πως η Ευρώπη θα χρειαστεί να ενισχύσει εκ νέου την Ελλάδα. Το ΔΝΤ υποθέτει πως μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος η Ελλάδα θα επιστρέψει στις αγορές με ομόλογα μικρής διάρκειας υψηλού επιτοκίου καθώς το ιστορικό της χώρας θα αποθαρρύνει αρχικά τις εκδόσεις μεγάλης διάρκειας γεγονός που θα αποτελέσει ένδειξη συνέχισης της εξάρτησης από την επίσημη χρηματοδότηση. Με την έκθεση του ΔΝΤ στην Ευρώπη και στην Ελλάδα κοντά στο μέγιστο επίπεδο, το ταμείο υποθέτει πως η επιπλέον βοήθεια θα προέλθει από την Ευρωζώνη. Ωστόσο, καθώς το ΔΝΤ θεωρεί τους κινδύνους για την έγκαιρη και πλήρη εφαρμογή του προγράμματος εξαιρετικά υψηλούς σκιαγράφησε ένα εναλλακτικό σενάριο βάσει του οποίου οι δημοσιονομικές μεταρρυθμίσεις θα καθυστερήσουν ενδεχομένως έως τρία χρόνια και οι ιδιωτικοποιήσεις θα πραγματοποιηθούν με βραδύτερο ρυθμό από το προβλεπόμενο λόγω περιορισμών στις αγορές και πολιτικών εμποδίων. «Οι προοπτικές για μία επιστροφή στην αγορά γίνονται ακόμα λιγότερο βέβαιες,» αναφέρει το ΔΝΤ. Σύμφωνα με το σενάριο ο δείκτης χρέους προς ΑΕΠ θα φτάσει το 171% το 2014 αντί του 160% ενώ το 2020 θα φτάσει το 146% αντί το 117% το οποίο προβλέπεται στην πρόσφατη συμφωνία.

ΕΚΤ: Βελτίωση της ποιότητας των ελληνικών στατιστικών στοιχείων

Την ικανοποίησή του για την πρόοδο που έχει πραγματοποιηθεί μέχρι σήμερα αναφορικά με την εφαρμογή του Σχεδίου Δράσης για τα ελληνικά στατιστικά στοιχεία, εξέφρασε το Δ.Σ. της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, ενώ σημείωσε ότι θα πρέπει να εφαρμοστεί πλήρως. Σημειώνεται ότι στις 21 Μαρτίου 2012 το Δ.Σ. αξιολόγησε την ποιότητα των στατιστικών στοιχείων για τα δημόσια οικονομικά και ενέκρινε προτάσεις για την περαιτέρω βελτίωσή τους.

Στατιστικά

	23/03/12	22/03/12
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	21	33
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών	-35%	
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δισ.)	73,0	72,8
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007	32%	

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Ιούνιος 2012	306,82	302,00	-1,57

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
EUROLINE ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	26/03/2012
INTERINVEST Δ.Ε.Α.Ε.Ε.Χ.	26/03/2012
ΡΕΒΟΛ Α.Ε.Ε.Π	26/03/2012
ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	28/03/2012
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	29/03/2012
ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡ. ΑΕ	29/03/2012
Γ.Ε. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ Α.Ε.Ε.	29/03/2012
ΓΕΚΕ Α.Ε.	30/03/2012
ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.	30/03/2012
CENTRIC ΠΟΛΥΜΕΣΑ Α.Ε.	02/04/2012
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD	02/04/2012
ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΙΚΟΣ ΟΡΓ.ΛΑΜΠΡΑΚΗ Α.Ε.	11/04/2012
UNIBIOS Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	11/04/2012
TRASTOR Α.Ε.Ε. ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	18/04/2012

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
FRIGOGLOSS A.E. (ΚΟ)	5,01	5,25
DIONIC A.E.B.E (ΚΟ)	0,18	4,79
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ (ΚΟ)	1,35	4,65
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	15,00	3,52
AUTOHELLAS A.E. (ΚΟ)	1,41	2,92

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
EUROBANK PROPERTIES	3,70	-10,84
INTRAKOM (ΚΟ)	0,24	-4,00
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	2,42	-3,97
MARFIN POPULAR BANK LTD	0,26	-3,65
TAXYΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	0,53	-3,64

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	3.310.978	-0,20
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	1.915.093	-1,69
ALPHA BANK (ΚΟ)	1.298.441	-0,75
MARFIN POPULAR BANK LTD	1.252.212	-3,65
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	1.078.897	-2,44

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	4.500.469	-1,69
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	3.902.176	1,54
ALPHA BANK (ΚΟ)	1.739.911	-0,75
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	1.680.321	-0,20
ΟΤΕ(ΚΟ)	1.238.091	1,67

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτης	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	13.080,73	0,27%	7,06%
S&P 500	1.397,11	0,31%	11,09%
Nasdaq Comp.	3.067,92	0,15%	17,76%
Xetra DAX	6.995,62	0,21%	18,60%
FTSE-100	5.854,89	0,16%	5,07%
CAC-40	3.476,18	0,11%	10,85%
Nikkei-225*	10.011,47	-1,14%	18,40%
Hang Seng*	20.668,80	-1,11%	12,12%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,32	-0,25%	2,33%
Ευρώ/Γ'εν	109,60	0,07%	10,15%
Ευρώ/Στερλίνα	0,83	0,03%	0,00%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο: Αργό	126,05	2,21%	15,45%
Χρυσός	1.663,24	1,10%	6,61%

Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	12:00	EUR Επενδυτικό Κλίμα Γερμανίας IFO (MAR)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	12:00	EUR IFO Γερμανίας - Τρέχουσα Αξιολόγηση (MAR)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	12:00	EUR IFO Γερμανίας - Προσδοκίες (MAR)	
ΗΠΑ	15:30	USD Chicago Fed Nat Activity Index (FEB)	
ΗΠΑ	17:00	USD Εκκρεμείς Πωλήσεις Κατοικιών (YoY) (FEB)	
ΗΠΑ	17:00	USD Εκκρεμείς Πωλήσεις Κατοικιών (MoM) (FEB)	
ΗΠΑ	17:30	USD Dallas Fed Μεταποιητική Δραστηριότητα (MAR)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	19:00	EUR Συνολικοί Αναζητούντες Εργασίας Γαλλίας (FEB)	
ΕΥΡΩΖΩΝΗ	19:00	EUR French Jobseekers - Net Change (FEB)	

Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη προηγούμενη συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 13080,73 μονάδες με άνοδο 0,27%, ο Nasdaq έκλεισε στις 3067,92 μονάδες με άνοδο 0,15%, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 0,31% κλείνοντας στις 1397,11 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Ο FTSE-100 σημείωσε άνοδο 0,16% κλείνοντας στις 5854,89 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3476,18 μονάδες με άνοδο 0,11% και ο DAX έκλεισε στις 6995,62 μονάδες με άνοδο 0,21%.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Απροσδόκητη πτώση των πωλήσεων νέων κατοικιών

Υποχώρησαν για δεύτερο διαδοχικό μήνα το Φεβρουάριο οι πωλήσεις νέων κατοικιών στις ΗΠΑ ένδειξη ότι διατηρείται η αστάθεια στην αμερικανική στεγαστική αγορά. Οι πωλήσεις νέων κατοικιών υποχώρησαν κατά 1,6% στο εποχιακά προσαρμοσμένο ετήσιο μέγεθος των 313.000 από τον Ιανουάριο. Ήταν η δεύτερη διαδοχική πτώση και η χαμηλότερη μέτρηση από τον Οκτώβριο του 2011. Σε ετήσια βάση ωστόσο οι πωλήσεις νέων κατοικιών σημείωσαν άνοδο 11,4%. Τα αποτελέσματα ήταν χειρότερα των εκτιμήσεων. Οι μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για άνοδο 1,2% των πωλήσεων στα 325.000. Τα στοιχεία του Ιανουαρίου αναθεωρήθηκαν καθοδικά στα 318.000 από 321.000 προηγουμένως με πτώση των πωλήσεων κατά 5,4% από τον Δεκέμβριο. Η μέση τιμή μιας νέας κατοικίας ήταν 233.700 δολ. τον προηγούμενο μήνα, ενισχυμένη κατά 6,2% από το Φεβρουάριο του 2011.

Βρετανία: Πιο απαισιόδοξοι οι καταναλωτές το Φεβρουάριο

Οι Βρετανοί καταναλωτές έγιναν λιγότερο αισιόδοξοι για τις προοπτικές τους το Φεβρουάριο με βάση την όλο και μεγαλύτερη απαισιοδοξία για τις προοπτικές της οικονομίας και της αγοράς εργασίας. Η Nationwide Building Society ανακοίνωσε σήμερα ότι ο δείκτης της για την καταναλωτική εμπιστοσύνη υποχώρησε στις 44 από τις 47 μονάδες τον Ιανουάριο. Πρόκειται για δυσάρεστα νέα τόσο για την κυβέρνηση όσο και για την Τράπεζα της Αγγλίας, καθώς και οι δύο είχαν ελπίδες για ανάκαμψη που στηρίζεται στις καταναλωτικές δαπάνες, καθώς αναμένεται ότι οι εξαγωγές στις χώρες της ευρωζώνης θα είναι χαμηλές. Η εταιρεία ερευνών TBS-RI που έθεσε ερωτήματα σε 1.001 Βρετανούς στην περίοδο 23 Ιανουαρίου-19 Φεβρουαρίου για λογαριασμό της Nationwide, αποκάλυψε ότι το 12% των συμμετεχόντων θεωρεί ότι η κατάσταση της βρετανικής οικονομίας θα είναι «καλή» σε έξι μήνες, ποσοστό χαμηλότερο του 12% που ήταν τον Ιανουάριο. Ακόμη, πτωτικά κινήθηκε και το ποσοστό όσων αναμένουν ότι η κατάσταση της οικονομίας θα είναι «άσχημη», στο 33% από το 36%. Δεδομένων των αβεβαιών οικονομικών προοπτικών, δεν αποτελεί έκπληξη που οι καταναλωτές παραμένουν επιφυλακτικοί σχετικά με το ενδεχόμενο μεγάλων εξαγορών, ενώ σχεδόν οι μισοί από τους συμμετέχοντες θεωρούν ότι είναι άσχημη στιγμή για να προχωρήσουν σε μια μεγάλη εξαγορά. Η έρευνα αποδεικνύει ότι το 19% των ερωτηθέντων εκτιμά ότι στους επόμενους έξι μήνες θα είναι διαθέσιμες αρκετές ή κάποιες θέσεις εργασίας (αμετάβλητο από την προηγούμενη έκθεση), ενώ το 62% αναμένει ότι θα είναι «λίγες», έναντι του 58% της έκθεσης του Ιανουαρίου. Η αναλογία των ερωτηθέντων που αναμένουν ότι τα εισοδήματά τους θα είναι υψηλότερα σε έξι μήνες, παρέμεινε αμετάβλητο στο 14%, ενώ η αναλογία αυτών που περιμένουν μείωση των εισοδημάτων τους, υποχώρησε στο 16% από το 18%. Οι περισσότεροι αναμένουν ότι τα έσοδά τους θα παραμείνουν αμετάβλητα.

Γαλλία: Βελτιώθηκε η επιχειρηματική εμπιστοσύνη το Μάρτιο

Απροσδόκητη άνοδο σημείωσε το Μάρτιο η γαλλική επιχειρηματική εμπιστοσύνη στον κλάδο της μεταποίησης. Ο δείκτης της εμπιστοσύνης στον κλάδο της μεταποίησης αναρριχήθηκε στο 96 το Μάρτιο από 93 το Φεβρουάριο καθώς βελτιώθηκε το outlook από τους CEOs των επιχειρήσεων. Οι μέσες εκτιμήσεις των αναλυτών τοποθετούσαν τον δείκτη στις 93 μονάδες. Ο ευρύτερος δείκτης επιχειρηματικής εμπιστοσύνης, που περιλαμβάνει και τους κλάδους των κατασκευών, λιανικών και χονδρικών πωλήσεων και υπηρεσιών, επίσης σημείωσε άνοδο και διαμορφώθηκε στις 95 μονάδες το Μάρτιο από 91 μονάδες το Φεβρουάριο.

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.