

**Δείκτες**

|                   | Κλείσιμο | %Ημ.   | %YTD   |
|-------------------|----------|--------|--------|
| Γενικός           | 2.058,41 | 0,73%  | 15,2%  |
| FTSE/ASE 20       | 1.038,95 | 0,78%  | 11,4%  |
| FTSE/ASE 40       | 2.424,51 | 0,74%  | 27,6%  |
| FTSE/ASE 80       | 387,45   | -0,02% | -8,3%  |
| Τράπεζες          | 2.332,07 | 1,67%  | 22,8%  |
| Τηλεπικοινωνίες   | 2.749,82 | 0,10%  | -16,1% |
| Κατασκευές-Υλικά  | 3.138,25 | 0,35%  | 28,2%  |
| Πετρέλαιο & Αέριο | 3.252,57 | -0,60% | 51,0%  |
| Κοινής Ωφέλειας   | 3.820,91 | -2,39% | 15,9%  |
| Τροφίμων & Ποτών  | 6.200,85 | 2,74%  | 75,4%  |

**Σχόλιο Ημέρας**

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 2.058,41 μονάδες καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 0,73%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 147,63 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της INTRALOT (+4,91%), της ΕΕΕΚ (+2,99%) και της ΕΘΝΙΚΗΣ (+2,87%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΔΕΗ (-3,13%), της MIG (-2,83%) και του ΟΠΑΠ (-1,85%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν ανοδικές τάσεις.**

**Διεθνή Οικονομικά Νέα**

**ΗΠΑ: Αύξηση 1% στα προσύμφωνα πώλησης κατοικιών**

Τα προσύμφωνα πώλησης κατοικιών στην αμερικανική αγορά αυξήθηκαν 1% τον Δεκέμβριο σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα και 10,9% σε σχέση με τον Δεκέμβριο 2008, σύμφωνα με τα επίσημα στοιχεία. Η μέτρηση ευθυγραμμίστηκε με τις εκτιμήσεις, αφού οι αναλυτές περίμεναν ότι οι «αρραβώνες» πώλησης ακινήτων θα σημειώσουν αύξηση 1%. Στον προηγούμενο μήνα είχε εκδηλωθεί αιφνιδιαστική «βουτιά» 16,4% (αναθεωρημένο μέγεθος) στα προσύμφωνα.

**ΕΕ: Ενίσχυση 0,1% στον δείκτη τιμών παραγωγού**

Άνοδο υψηλότερη των εκτιμήσεων των αναλυτών, οι οποίοι ανέμεναν ότι ο δείκτης θα παραμείνει αμετάβλητος, σημείωσε ο δείκτης τιμών παραγωγού στην ευρωζώνη τον Δεκέμβριο, καθώς ενισχύθηκε 0,1%. Ωστόσο παρέμεινε αμετάβλητος στην ΕΕ. Σε σύγκριση με τον Δεκέμβριο του 2008 ο δείκτης για την ευρωζώνη υποχώρησε στο -2,9%, ενώ για το σύνολο της ΕΕ στο -1,7%. Σε ετήσια βάση, η σημαντικότερη υποχώρηση για τον δείκτη καταγράφηκε στη Λετονία (-10,1%), ενώ η μεγαλύτερη άνοδος καταγράφηκε στην Ελλάδα (4,5%).

**Γερμανία: Άνοδος 0,8% στις λιανικές πωλήσεις**

Σε ανοδική πορεία, αλλά χαμηλότερα των εκτιμήσεων των αναλυτών, ακολούθησαν οι λιανικές πωλήσεις στη Γερμανία τον Δεκέμβριο, βάσει των προκαταρκτικών στοιχείων που δημοσιεύθηκαν. Οι λιανικές πωλήσεις ενισχύθηκαν κατά 0,8% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα, ενώ οι αναλυτές ανέμεναν άνοδο τους κατά 1%. Σε σχέση με τον Δεκέμβριο του 2008 οι λιανικές πωλήσεις υποχώρησαν κατά 2,5%, χαμηλότερα από ότι είχαν προβλέψει οι αναλυτές, καθώς τοποθετούσαν την υποχώρηση στο 1,1%.

**Αυστραλία: Αμετάβλητα τα επιτόκια στο 3,75%**

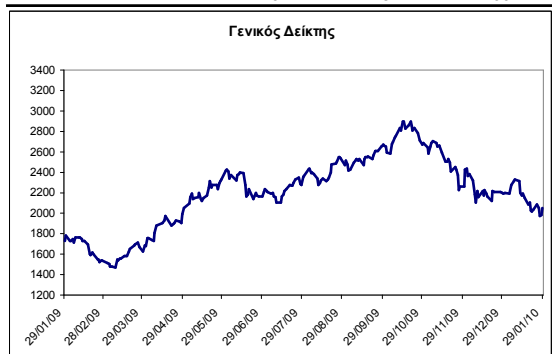
Έκπληξη προκάλεσε στην αγορά η Κεντρική Τράπεζα της Αυστραλίας, η οποία διατήρησε αμετάβλητο το βασικό επιτόκιο στο 3,75%, ενώ όλοι οι αναλυτές ανέμεναν ότι θα προχωρήσει σε αύξηση. Οι περισσότεροι αναλυτές δήλωναν "απόλυτα βέβαιοι" πως η τράπεζα θα προχωρούσε σε αύξηση των επιτοκίων κατά 25 μονάδες βάσης, στο 4%, καθώς η Κεντρική Τράπεζα της Αυστραλίας είναι η πρώτη που εφάρμοσε σφιχτή νομισματική πολιτική, εν τω μέσω της κρίσης.

**Ισπανία: Πάνω από 4 εκατομμύρια άνεργοι**

Σχεδόν 125.000 άνθρωποι βγήκαν στην ανεργία τον περασμένο μήνα στην Ισπανία, ωθώντας την επίσημη ανεργία πάνω από τον αριθμό των 4 εκατομμυρίων, για πρώτη φορά στην ιστορία της χώρας. Το υπουργείο απασχόλησης και μεταναστών ανακοίνωσε ότι η ανεργία του Δεκεμβρίου ήταν αυξημένη κατά 3% σε σχέση με τον Δεκέμβριο 2009, ένα μήνα πριν. Στα τέλη Ιανουαρίου, ο αριθμός ρεκόρ των 4,05 εκατομμυρίων Ισπανών ήταν καταγεγραμμένοι ως άνεργοι στη χώρα.

**Στατιστικά**

| Μετοχές | Ανοδικές | Καθοδικές | Σταθερές |
|---------|----------|-----------|----------|
|         | 92       | 87        | 60       |



**Στατιστικά**

|                              | 01/02/10 | 31/01/10 |
|------------------------------|----------|----------|
| Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.) | 136      | 180      |
| Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών    |          | -24%     |
| Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)   | 78,5     | 144,2    |
| Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007      |          | 34%      |

**Παράγωγα**

| FTSE-20          | ASE      | ADEX     | % Premium (Discount) |
|------------------|----------|----------|----------------------|
| Λήξη Σεπτεμβρίου | 1.038,95 | 1.117,41 | 7,55                 |

**FTSE-40**

| ASE          | ADEX     | (Discount) |
|--------------|----------|------------|
| Λήξη Ιουλίου | 2.424,51 | N/A        |

**Γενική Συνέλευση**

| Εταιρεία                        | Ημερομηνία |
|---------------------------------|------------|
| ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ Α.Β.Ε.Ε.        | 03/02/2010 |
| ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.                   | 03/02/2010 |
| CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.           | 09/02/2010 |
| ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε. ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ     | 11/02/2010 |
| J. & P. - ΑΒΑΞ Α.Ε.             | 17/02/2010 |
| ΔΟΥΡΟΣ Α.Ε.                     | 18/02/2010 |
| ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. | 18/02/2010 |

#### Μεγαλύτερη Ανοδος

| Μετοχή              | Κλείσιμο | %Δ    |
|---------------------|----------|-------|
| VELL GROUP A.E (ΚΟ) | 0,62     | 24,01 |
| ΙΛΥΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)     | 0,93     | 5,68  |
| Α.Γ.ΠΕΤΖΕΤΑΚΙΣ (ΚΟ) | 0,41     | 5,13  |
| INTRALOT AE (ΚΟ)    | 3,42     | 4,91  |
| ΑΒΑΞ (ΚΟ)           | 2,02     | 4,12  |

#### Μεγαλύτερη Πτώση

| Μετοχή                 | Κλείσιμο | %Δ    |
|------------------------|----------|-------|
| Κ.Α.Μ. Α.Ε.            | 2,05     | -6,39 |
| ΔΙΑΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ | 1,46     | -4,58 |
| SPRIDER STORES A.E.    | 0,88     | -4,35 |
| ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK (ΚΟ)     | 3,84     | -4,24 |
| ΣΕΛΟΝΤΑ ΙΧΘ.(ΚΟ)       | 0,47     | -4,08 |

#### Υψηλ. Όγκος Συν/γών

| Μετοχή                  | Τεμάχια   | %Δ    |
|-------------------------|-----------|-------|
| ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)             | 2.366.293 | 2,87  |
| MARFIN INVESTMENT GROUP | 2.160.668 | -2,83 |
| MARFIN POPULAR BANK LTD | 1.830.887 | -0,95 |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)     | 1.593.089 | -1,11 |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)   | 1.590.349 | 1,44  |

#### Υψηλ. Αξία Συν/γών

| Μετοχή                 | Ευρώ       | %Δ    |
|------------------------|------------|-------|
| ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)            | 37.742.373 | 2,87  |
| ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)           | 16.137.131 | -1,85 |
| ALPHA BANK (ΚΟ)        | 11.178.996 | 2,15  |
| ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)  | 10.043.054 | 1,44  |
| EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ) | 9.697.253  | 2,01  |

| Μερίσματα | Όνομα Εταιρείας     | Τιμή € | Τύπος      | Ημ/νια Αποκοπής | Έναρξη Πληρωμής |
|-----------|---------------------|--------|------------|-----------------|-----------------|
|           | ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ      | 0,08   | ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑ | 23/11/2009      | 08/12/2009      |
|           | ΝΑΚΑΣ ΜΟΥΣΙΚΗ       | 0,02   | ΜΕΡΙΣΜΑ    | 30/11/2009      | 08/12/2009      |
|           | MOTOR ΟΙΛ           | 0,20   | ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑ | 07/12/2009      | 15/12/2009      |
|           | EUROBANK PROPERTIES | 0,15   | ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑ | 09/12/2009      | 16/12/2009      |
|           | ΟΠΑΠ Α.Ε.           | 0,65   | ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑ | 16/12/2009      | 24/12/2009      |

#### Διεθνή Χρηματιστήρια

| Δείκτες      | Κλείσιμο  | %Ημ.  | %YTD   |
|--------------|-----------|-------|--------|
| Dow Jones 30 | 10.296,85 | 1,09% | -1,26% |
| S&P 500      | 1.103,32  | 1,30% | -1,06% |
| Nasdaq Comp. | 2.190,06  | 0,87% | -3,49% |
| Xetra DAX    | 5.709,66  | 0,98% | -4,16% |
| FTSE-100     | 5.283,31  | 0,68% | -2,39% |
| CAC-40       | 3.812,13  | 1,33% | -3,16% |
| Nikkei-225*  | 10.371,09 | 1,63% | -1,66% |
| Hang Seng*   | 20.272,18 | 0,14% | -7,32% |

#### Ισοτιμίες Fixing

|               | Τιμή   | %Ημ.   | %YTD   |
|---------------|--------|--------|--------|
| Ευρώ/Δολάριο  | 1,40   | 0,24%  | -2,48% |
| Ευρώ/Γιεν     | 126,14 | -0,06% | -5,21% |
| Ευρώ/Στερλίνα | 0,87   | 0,10%  | -1,41% |

#### Εμπορεύματα

|                          | Τιμή     | %Ημ.  | %YTD   |
|--------------------------|----------|-------|--------|
| Πετρέλαιο:Αργό-ΣΜΕ Ιουλ. | 74,44    | 3,27% | -4,87% |
| Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.        | 1.113,54 | 2,25% | -1,24% |

| Τετάρτη | Χώρα     | Ωρα   | Γεγονός   | Εκτίμηση |
|---------|----------|-------|---|----------|
|         | Ευρωζώνη | 10:50 | French Purchasing Manager Index Services (JAN F)    | 57       |
|         | Ευρωζώνη | 10:55 | German Purchasing Manager Index Services (JAN F)    | 51,2     |
|         | Ευρωζώνη | 11:00 | Euro-Zone Purchasing Manager Index Services (JAN F) | 52,3     |
|         | Βρετανία | 11:30 | Purchasing Manager Index Services (JAN)             | 56,5     |
|         | Ευρωζώνη | 12:00 | Euro-Zone Retail Sales (MoM) (DEC)                  | 0,4%     |
|         | ΗΠΑ      | 15:15 | ADP Employment Change (JAN)                         | -40K     |
|         | ΗΠΑ      | 17:00 | ISM Non-Manufacturing Composite (JAN)               | 51       |

#### Επιχειρηματικά Νέα

##### Πειραιώς: Λαμβάνει επιπλέον 120 εκ. από την ΕΤΕπ

Ο όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς ανακοίνωσε την επέκταση της συνεργασίας του με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων (ΕΤΕπ), η οποία είχε ξεκινήσει από τον Οκτώβριο του 2008. Η ΕΤΕπ χορηγεί επιπλέον 120 εκατ. ευρώ στον όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς, που θα διοχετευθούν σε χρηματοδοτήσεις μικρομεσαίων επιχειρήσεων σε Αλβανία, Βουλγαρία, Ρουμανία και Σερβία. Σημειώνεται ότι η χρηματοδότηση των θυγατρικών του ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς στα Βαλκάνια αποτελεί συνέχεια της συνεργασίας του με την ΕΤΕπ, ύψους 150 εκατ. ευρώ για χρηματοδοτήσεις μικρομεσαίων επιχειρήσεων στην Ελλάδα.

##### Newsphone: AMK στην Ergophone κατά 500.000 ευρώ

Η Newsphone, ανακοίνωσε ότι προχώρησε σε αύξηση κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής της στην Ολλανδία, ERGOPHONE B.V. κατά 500.000 ευρώ με την καταβολή μετρητών από τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας, προκειμένου η ERGOPHONE B.V. να συμμετέχει σε εταιρείες με αντικείμενο παρεμφερές προς εκείνο της εταιρίας. Μετά την ανωτέρω αύξηση το ποσοστό συμμετοχής της εταιρείας στη θυγατρική της θα παραμείνει το ίδιο.

##### ΕΣΥΜΒ: Σε συνομιλίες για στρατηγικό επενδυτή

Η Ευρωσύμβουλοι ανακοίνωσε ότι βρίσκεται στο στάδιο των διαπραγματεύσεων για την είσοδο στρατηγικού επενδυτή στην θυγατρική της ICTV HELLAS, της οποίας κατέχει πλειοψηφικό πακέτο μετοχών. Ωστόσο, την παρούσα χρονική στιγμή δεν υπάρχουν συγκεκριμένες λεπτομέρειες οι οποίες να μπορούν να ανακοινωθούν.

##### Verbund:Στόχος το μερίδιο 10% σε εμπορία ρεύματος

Απειλή στην κερδοφορία της ΔΕΗ αποτελεί η επιθετική πολιτική μάρκετινγκ της Verbund-Energa Hellas, η οποία επιδιώκει να αποκτήσει το 2013 μερίδιο 10% στην εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας στη χώρα μας. Έχοντας διασφαλίσει μέσω της μητρικής Verbund συμβόλαια hedging και εκμεταλλεύομενη τη χαμηλή Οριακή Τιμή του Συστήματος η διοίκηση της εταιρίας ανακοίνωσε μια σειρά από πακέτα για τη χαμηλή και την οικιακή τάση, με εκπτώσεις που φθάνουν ως και 20%.

##### Chartis: Αύξηση 15% στη παραγωγή ασφαλιστρων

Συνολική παραγωγή ασφαλιστρων €66,8 εκ. κατέγραψαν οι εταιρίες της Chartis Greece (πρώην AIG Greece), Chartis Ελλάς Α.Ε. και National Union Fire Insurance Co of Pittsburgh, PA., κατά το προηγούμενο οικονομικό έτος (που για την Εταιρία έληξε στις 30 Νοεμβρίου 2009), σημειώνοντας αύξηση 11,2% σε σχέση με το 2008, ενώ, αφαιρουμένων των πολυεθνικών λογαριασμών, το τοπικό ποσοστό αύξησης της παραγωγής κινήθηκε στο 15%.

#### Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.296,85 μονάδες με άνοδο 1,09%, ο Nasdaq έκλεισε με άνοδο 0,87%, κλείνοντας στις 2.190,06 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση άνοδο 1,30%, κλείνοντας στις 1.103,32 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.283,31 μονάδες με άνοδο 0,68%, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.812,13 μονάδες με άνοδο 1,33% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 0,98% κλείνοντας στις 5.709,66 μονάδες.

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.