

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	1.951,70	-3,33%	9,2%
FTSE/ASE 20	977,48	-3,89%	4,8%
FTSE/ASE 40	2.348,76	-2,69%	23,6%
FTSE/ASE 80	375,56	-2,57%	-11,1%
Τράπεζες	2.166,12	-5,42%	14,0%
Τηλεπικοινωνίες	2.587,42	-3,09%	-21,0%
Κατασκευές-Υλικά	3.082,59	-0,80%	25,9%
Πετρέλαιο & Αέριο	3.188,84	-1,46%	48,0%
Κοινής Ωφέλειας	3.487,53	-6,50%	5,8%
Τροφίμων & Ποτών	6.130,88	1,90%	73,4%

Σχόλιο Ημέρας

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.951,70 μονάδες καταγράφοντας πτώση της τάξης του 3,33%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 215,70 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΕΕΕΚ (+2,10%) και της ΤΙΤΑΝ (+0,50%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της EUROBANK (-7,36%), της ΕΘΝΙΚΗΣ (-7,19%) και της ΔΕΗ (-7,06%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 4. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν πτωτικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

ΗΠΑ: Αναπάντεχα μεγάλη αύξηση νέων ανέργων

Ο αριθμός των νέων ανέργων αυξήθηκε περισσότερο απ' όσο αναμενόταν την περασμένη εβδομάδα στις ΗΠΑ, κατά 480.000 ανθρώπους. Οι αναλυτές περίμεναν 460.000 αιτήσεις για επίδομα ανεργίας. Στην προηγούμενη εβδομάδα, είχαν καταθέσει την αίτηση 470.000 νέοι άνεργοι. Παράλληλα, η παραγωγικότητα πλην του αγροτικού τομέα στο 4ο τρίμηνο αυξήθηκε 6,2% μετά το 7,2% του προηγούμενου τριμήνου, ενώ το εργατικό κόστος μειώθηκε 4,4% από -1,5% στο προηγούμενο τρίμηνο. Στο σύνολο του 2009, η παραγωγικότητα πλην του αγροτικού τομέα αυξήθηκε 2,9%, ενώ το εργατικό κόστος ανά μονάδα μειώθηκε 0,9%.

ΗΠΑ: Αύξηση 1% βιομηχανικών παραγγελιών

Οι βιομηχανικές παραγγελίες αυξήθηκαν περισσότερο απ' όσο αναμενόταν τον Δεκέμβριο στις ΗΠΑ, σημειώνοντας αύξηση κατά 1%. Οι αναλυτές περίμεναν ότι οι παραγγελίες στα αμερικανικά εργοστάσια θα αυξηθούν κατά 0,5%. Τον Νοέμβριο, είχαν αυξηθεί 1,1%. Στο σύνολο του 2009, οι εργοστασιακές παραγγελίες είχαν σημειώσει βουτιά 17,6%.

ΕΚΤ: Αμετάβλητα επιτόκια, δηλώσεις Trichet

Αμετάβλητα στα χαμηλά επίπεδα του 1% διατήρησε τα βασικά επιτόκια της ευρωζώνης, η ΕΚΤ, σε μία κίνηση που αναμενόταν. Παράλληλα, ο κεντρικός τραπεζίτης της ευρωζώνης δήλωσε ότι τα πρόσθετα μέτρα μείωσης του ελληνικού ελλείμματος βρίσκονται στην σωστή κατεύθυνση και ότι εγκρίνει τους μακροπρόθεσμους στόχους της ελληνικής κυβέρνησης. Τέλος, δήλωσε ότι οι εξελίξεις από το μέτωπο του πληθωρισμού παραμένουν συγκρατημένες και η σταθερότητα τιμών θα επιτευχθεί μεσοπρόθεσμα, ενώ όσον αφορά την ανάπτυξη, δήλωσε ότι η οικονομία της ευρωζώνης θα συνεχίσει να αναπτύσσεται με ήπιο ρυθμό και με εμπόδια στην ανάκαμψη.

BoE: Αμετάβλητα στο 0,5% τα επιτόκια

Η Τράπεζα της Αγγλίας, διατήρησε αμετάβλητα τα επιτόκια στο 0,5%, σε μία κίνηση που είχε προεξοφληθεί πλήρως από τις αγορές. Η τράπεζα ανακοίνωσε ότι διατηρεί αμετάβλητο και το πρόγραμμα αγοράς ομολόγων, ύψους 200 δισ. στερλινών. Όπως τονίζεται, η τράπεζα θα συνεχίζει να παρακολουθεί το πρόγραμμα αγοράς ομολόγων και το ύψος στο οποίο βρίσκεται, ενώ επιπλέον αγορές θα πραγματοποιηθούν εάν αυτό κριθεί απαραίτητο. Σημειώνεται ότι η BoE ξεκίνησε το πρόγραμμα αγοράς ομολόγων τον Μάρτιο του 2009, με στόχο να στηρίξει την βρετανική οικονομία.

Ισπανία: Ενίσχυση του κόστους δανεισμού

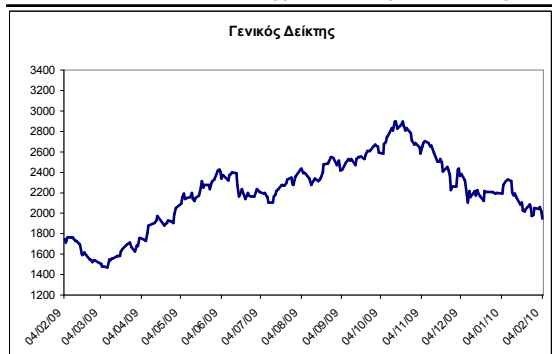
Η υπουργός Οικονομικών της Ισπανίας τόνισε ότι η Ισπανία δεν αποτελεί κίνδυνο για την σταθερότητα του ευρώ, την ίδια στιγμή που η χώρα "αναγκάζεται" να προσφέρει υψηλότερο yield για πώληση ομολόγων. Το κόστος δανεισμού της Ισπανίας συνεχίζει να ενισχύεται όπως απέδειξε και η δημοπρασία τριετών ομολόγων αξίας 2,5 δισ. ευρώ. Η Ισπανία προσέφερε yield 2,63%, έναντι 2,14% που είχε προσφέρει σε αντίστοιχη διαδικασία τον Δεκέμβριο. Πάντως η προσφορά υπερκαλύφθηκε κατά 4,6 φορές, έναντι 1,72 φορές στην προηγούμενη δημοπρασία.

Πορτογαλία: Σε επίπεδο ρεκόρ το spread

Στο υψηλότερο σημείο από το Μάρτιο του 2009 διευρύνθηκε το spread του 10ετούς πορτογαλικού ομολόγου έναντι του γερμανικού, καθώς εκπνήχθηκε στις 175 μονάδες βάσης, από 145 μ.β. Επιπλέον στο επίπεδο-ρεκόρ των 207.500 ευρώ ανά 10 εκατ. ευρώ διαμορφώνεται το κόστος εξασφάλισης των πορτογαλικών κρατικών ομολόγων (CDS) έναντι της χρεοκοπίας, για τα 5ετή CDS της Πορτογαλίας. Την Τετάρτη το κόστος αυτό είχε αγγίξει τα 196.200 ευρώ.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	36	154	43



Στατιστικά

	03/02/10	02/02/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	206	244
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-16%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	75,0	77,3
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		33%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Λήξη Σεπτεμβρίου	977,48	1.117,41	14,32
FTSE-40	ASE	ADEX	(Discount)
Λήξη Ιουλίου	2.348,76	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
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
ΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	17/02/2010
ΔΟΥΡΟΣ Α.Ε.	18/02/2010
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	18/02/2010
ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	19/02/2010

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ	3,99	2,57
ΑΤΤΙΚΑ GROUP ΚΟ	1,65	2,48
FOLLI FOLLIE (ΚΟ)	13,10	2,34
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	17,00	2,10
SARANTIS (CR)	4,02	1,77

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΕΛΦΙΚΟ (ΚΟ)	0,91	-9,90
ΙΜΠΕΡΙΟ-ΑΡΓΩ ΑΕ (ΚΟ)	0,46	-9,80
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΙΑ ΚΟΡ. (ΚΟ)	1,09	-9,17
SATO S.A. (ΚΟ)	0,34	-8,11
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	5,92	-7,36

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	5.407.416	-7,19
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	4.572.345	-4,08
MARFIN POPULAR BANK LTD	3.306.723	-2,45
ALPHA BANK (ΚΟ)	3.077.650	-2,58
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.873.033	0,00

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	83.409.392	-7,19
ALPHA BANK (ΚΟ)	21.266.562	-2,58
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	11.243.839	-6,29
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	11.175.859	-7,36
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	10.100.240	-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	10.002,18	-2,61%	-4,08%
S&P 500	1.063,11	-3,11%	-4,66%
Nasdaq Comp.	2.125,43	-2,99%	-6,33%
Xetra DAX	5.695,97	0,42%	-4,39%
FTSE-100	5.139,31	-2,17%	-5,05%
CAC-40	3.689,25	-2,75%	-6,28%
Nikkei-225*	10.355,98	-0,46%	-1,81%
Hang Seng*	20.341,64	-1,84%	-7,00%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,37	-1,18%	-4,07%
Ευρώ/Γιεν	122,18	-3,37%	-8,19%
Ευρώ/Στερλίνα	0,87	-0,25%	-1,60%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό-SME Ιουλ.	71,75	-5,93%	-8,31%
Χρυσός: SME Ιουλ.	1.085,74	-2,87%	-3,71%

Παρασκευή	Χώρα	Όρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Ευρωζώνη	9:45	French Trade Balance (euros) (DEC)	-4,0%
	Βρετανία	11:30	Producer Price Index Input n.s.a. (YoY) (JAN)	6,5%
	Βρετανία	11:30	Producer Price Index Output n.s.a. (YoY) (JAN)	3,7%
	Ευρωζώνη	12:00	Italian Consumer Price Index (NIC incl. tobacco) (MoM) (JAN P)	0,2%
	Ευρωζώνη	13:00	German Industrial Production s.a. (MoM) (DEC)	0,6%
	ΗΠΑ	15:30	Change in Non-Farm Payrolls (JAN)	20K
	ΗΠΑ	15:30	Unemployment Rate (JAN)	10,0%
	ΗΠΑ	15:30	Average Hourly Earnings (YoY) (JAN)	2,2%
	ΗΠΑ	22:00	Consumer Credit (DEC)	-\$9.5B

Επιχειρηματικά Νέα

ΔΕΗ: Εκτιμήσεις της διοίκησης για το 2010

Στα 626 εκατ. ευρώ από 531 εκατ. ευρώ το 2009, προβλέπεται η κερδοφορία προ φόρων της μητρικής εταιρίας για το 2010, σύμφωνα με τη ΔΕΗ. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται, μεταξύ άλλων, σε παραδοχή τιμής για το πετρέλαιο Brent \$80/bbl και για ισοτιμία €/ \$1,45, έναντι \$55/bbl και €/ \$1,25 στον προϋπολογισμό του 2009. Αναφορικά με την ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας στο εσωτερικό της χώρας εκτιμάται ότι θα αυξηθεί κατά 0,7% ενώ, αντίστοιχα, οι πωλήσεις της ΔΕΗ στο εσωτερικό της χώρας θα μειωθούν κατά 1,8%. Τέλος, το μερίδιο της ΔΕΗ στη λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας για το 2010 εκτιμάται ότι θα κυμανθεί στο 97%.

Autohellas: Άνοιγμα στην αγορά της Σερβίας

Η Autohellas, ανακοίνωσε ότι υπέγραψε συμφωνία με την Hertz International για την χρήση του σήματος της Hertz στη Σερβία. Η Autohellas ΑΤΕΕ θα προχωρήσει στην ίδρυση νέας εταιρίας στη χώρα αυτή. Η συμφωνία έγινε στα πλαίσια της μακροπρόθεσμης αναπτυξιακής πολιτικής της εταιρίας, και δεν αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τα οικονομικά μεγέθη της Autohellas μεσοπρόθεσμα.

ΜΕΤΚΑ: Έργο θερμοηλεκτρικής μονάδας σε Τουρκία

Σε συμφωνία για την εκτέλεση έργων κατασκευής και την προμήθεια του μεγαλύτερου μέρους του εξοπλισμού θερμικής μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στη Σαμψούντα κατέληξαν οι εταιρίες Borasco, Μέτκα και Power Projects. Το συγκεκριμένο έργο συνολικού ύψους €500 εκατ. είναι το δεύτερο έργο για τη Μέτκα σε μια αναπτυσσόμενη αγορά όπως αυτή της Τουρκίας και επιβεβαιώνει το στρατηγικό ενδιαφέρον της Μέτκα για τη συγκεκριμένη αγορά. Τα ποσοστά συμμετοχής στη σύμβαση του έργου καθορίζονται σε €199,9 εκατ. για τη Μέτκα και σε €142,4 εκατ. για την Power Projects, ενώ το χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης είναι 28,5 μήνες.

Commercial:Αναστολή νέων εργασιών επέβαλε η ΕΠΕΙΑ

Απόφαση προσωρινής αναστολής νέων εργασιών για την Commercial Value έλαβε το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΠΕΙΑ κατά την χθεσινόβραδινή του συνεδρίαση. Η απόφαση προσωρινής αναστολής ελήφθη προκειμένου να προστατευθούν οι ασφαλισμένοι της Commercial προκαλεί όμως εντύπωση ο χρόνος της απόφασης καθώς τρέχει ακόμη η προθεσμία στην εταιρεία (λήγει στις 18 Φεβρουαρίου) για την διενέργεια αύξησης κεφαλαίου κατά 80 εκατ. ευρώ.

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.002,18 μονάδες με πώση 2,61%, ο Nasdaq έκλεισε με πώση 2,99%, κλείνοντας στις 2.125,43 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση πώση 3,11%, κλείνοντας στις 1.063,11 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.139,31 μονάδες με πώση 2,17%, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.689,25 μονάδες με πώση 2,75% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 0,42% κλείνοντας στις 5.695,97 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.