

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	2.010,22	-1,91%	-8,5%
FTSE/ASE 20	990,94	-2,16%	-11,9%
FTSE/ASE 40	2.325,98	-0,82%	-11,0%
FTSE/ASE 80	358,56	-0,65%	-16,2%
Τράπεζες	2.175,90	-2,10%	-18,3%
Τηλεπικοινωνίες	2.532,36	1,43%	-10,6%
Κατασκευές-Υλικά	2.857,25	-3,19%	-16,0%
Πετρέλαιο & Αέριο	3.156,55	-2,78%	2,5%
Κοινής Ωφέλειας	3.983,81	-1,25%	3,5%
Τροφίμων & Ποτών	7.140,05	-0,91%	22,7%

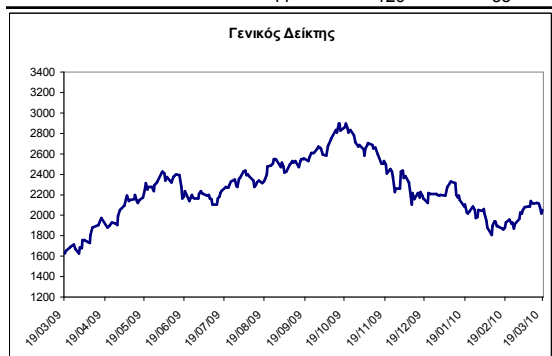
Σχόλιο Ημέρας

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 2.010,22 μονάδες καταγράφοντας πτώση της τάξης του 1,91%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 130,49 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή του ΟΤΕ (+1,43%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της TITAN (-5,30%), του ΟΠΑΠ (-5,25%) και της ΕΛΠΕ (-3,63%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλων διαμορφώθηκε σε 1 προς 3. Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν ανοδικές τάσεις.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	44	129	55



Στατιστικά

	21/03/10	20/03/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	124	214
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-42%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	143,4	144,6
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007	63%	

Παράγωγα

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			
Λήξη Σεπτεμβρίου	990,94	1.117,41	12,76
FTSE-40			
Λήξη Ιουλίου	2.325,98	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΕΝΩΜΕΝΗ ΚΛΩΣΤΟΨΑΝΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	24/03/2010
ΕΛΒΙΕΜΕΚ Α.Ε.	26/03/2010
ΕΛΕΥΘΕΡΗ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ Α.Ε.	26/03/2010
ΕΠΙΛΕΚΤΟΣ ΚΛΩΣ/ΡΓΙΑ Α.Ε.Β.Ε.	29/03/2010
ΙΜΠΕΡΙΟ-ΑΡΓΩ ΓΚΡΟΥΠ	30/03/2010
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ Α.Ε.	30/03/2010
ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	07/04/2010
J. & P. - ΑΒΑΞ Α.Ε.	07/04/2010
ΕΛΤΟΝ ΔΙΕΘΝΟΥΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΕΒΕ	07/04/2010

ΗΠΑ: Στις -0,64 μονάδες ο δείκτης εθνικής δραστηριότητας Chicago Fed

Σε τροχιά ανάκαμψης παραμένει η οικονομία των ΗΠΑ το Φεβρουάριο, σύμφωνα με το δείκτη εθνικής δραστηριότητας της Chicago Federal Reserve. Ειδικότερα, ο δείκτης υποχώρησε στις -0,64 μονάδες το Φεβρουάριο από τις -0,04 μονάδες τον Ιανουάριο, ενώ ο κινητός μέσος όρος των τριών μηνών μειώθηκε στις -0,39 μονάδες από -0,13 μονάδες τον προηγούμενο μήνα. Από την ανάλυση των στοιχείων του δείκτη προκύπτει ότι την ανάκαμψη οδηγούν οι παραγγελίες καθώς η κατανάλωση και η αγορά ακινήτων παρουσιάζουν μικρές μεταβολές.

Ευρωζώνη: Οριακή βελτίωση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης το Μάρτιο

Οριακή βελτίωση σημείωσε η καταναλωτική εμπιστοσύνη στην Ευρωζώνη το Μάρτιο σύμφωνα με τα προκαταρκτικά στοιχεία της Ευρωπαϊκής Επιτροπής γεγονός που αντανάκλα την αβεβαιότητα για την ισχύ της οικονομικής ανάκαμψης. Συγκεκριμένα, ο σχετικός δείκτης διαμορφώθηκε στις -17,2 μονάδες, επίπεδο στο οποίο το τοποθετούσαν και οι αναλυτές ενώ το Φεβρουάριο ήταν στις -17,4 μονάδες. Όσον αφορά το σύνολο της Ε.Ε., ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης υποχώρησε στις -18,8 μονάδες από τις -13,5 μονάδες.

Ιταλία: Διεύρυνση εμπορικού ελλείμματος με χώρες εκτός Ε.Ε. το Φεβρουάριο

Διευρύνθηκε το εμπορικό έλλειμμα της Ιταλίας το Φεβρουάριο με τις χώρες εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης σε σχέση με τον αντίστοιχο μήνα του 2009 καθώς οι εισαγωγές κατέγραψαν μεγαλύτερη αύξηση σε σχέση με τις εξαγωγές. Το εμπορικό έλλειμμα με τις χώρες εκτός Ε.Ε. ήταν 1,6 δισ. ευρώ, έναντι 733 εκατ. ευρώ το Φεβρουάριο του 2009. Οι εξαγωγές αυξήθηκαν 2,3% σε ετήσια βάση ενώ οι εισαγωγές σημείωσαν άλμα 10,4%. Σε εποχικά προσαρμοσμένη βάση, το εμπορικό έλλειμμα με τις χώρες εκτός Ε.Ε. διαμορφώθηκε σε 1,1 δισ. ευρώ. Σε μηνιαία βάση οι εξαγωγές αυξήθηκαν 2,6% ενώ οι εξαγωγές 4,7%.

ΠΟΛΩΝΙΑ: Ένα δισ. ευρώ αναμένει να αντλήσει από νέα έκδοση ομολόγων

Ένα δισ. ευρώ αναμένει να αντλήσει η Πολωνία από την τρίτη έκδοση ομολόγων στην οποία προχωράει προκειμένου να εκμεταλλευτεί το χαμηλό κόστος δανεισμού και να αναχρηματοδοτήσει το έλλειμά της. Το επιτόκιο δανεισμού εκτιμάται ότι θα κινηθεί περί τις 100 μονάδες βάσης κάτω από το βασικό επιτόκιο mid-swap. Αυτό ισοδυναμεί με spread 97 μονάδων βάσης στα πολωνικά ομόλογα σε ευρώ που λήγουν το 2018. Το κόστος διασφάλισης του πολωνικού χρέους με τη χρήση CDS έχει υποχωρήσει κατά ένα τρίτο τον τελευταίο μήνα, ενώ η απόδοση των πολωνικών ομολόγων σε ευρώ με λήξη το 2013 έχει υποχωρήσει στο 2,45% από το 5,9% πέρυσι.

Κροατία: Στο 18,3% "σκαρφάλωσε" η ανεργία

Στο 18,3% "σκαρφάλωσε" η ανεργία στην Κροατία τον Φεβρουάριο, από 17,7% που ήταν έναν μήνα πριν, σύμφωνα με στοιχεία που έδωσε το Κεντρικό Γραφείο Στατιστικής της χώρας. Ο αριθμός των ανέργων ήταν ο υψηλότερος που καταγράφηκε από τον Φεβρουάριο του 2006. Περίπου 8.000 άτομα έχασαν τη δουλειά τους στην Κροατία, τον Φεβρουάριο, ανεβάζοντας τον συνολικό αριθμό των ανέργων στις 317.625 άτομα. Η ανεργία στην Κροατία καταγράφει ανοδικές τάσεις από τις αρχές του περασμένου έτους.

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΚΕΡΑΜΕΙΑ ΑΛ-ΑΣΤΙΚΑ AKIN	0,55	10,00
ΕΛΛ. ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΙΑΙ	0,11	10,00
ΕΛΜΕΚ ΣΠΟΡΤ (ΚΟ)	0,90	9,76
ΚΡΙ-ΚΡΙ Α.Β.Ε.Ε.	1,40	7,69
CRΠ Α.Ε. Η/Υ	0,30	7,14

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Χ.ΑΦΟΙ	0,30	14,29
ΣΙΔΜΑ Α.Ε	1,15	-10,85
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ (ΚΟ)	0,31	-8,82
ΕΛΦΙΚΟ	0,78	-8,24
ΛΑΝΑΚΑΜ	0,56	-8,20

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	4.592.944	0,00
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	2.505.115	-2,14
MARFIN INVESTMENT GROUP	2.217.342	-3,45
MARFIN POPULAR BANK LTD	1.829.578	-1,03
ALPHA BANK (ΚΟ)	1.466.825	-2,37

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	36.048.605	-2,14
ΔΕΗ Α.Ε.	13.304.309	-1,50
ΟΤΕ(ΚΟ)	11.509.817	1,43
ALPHA BANK (ΚΟ)	9.644.374	-2,37
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	9.139.716	-5,25

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημ/νια Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
	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
	TRASTOR Α.Ε.Ε	0,11	ΜΕΡΙΣΜΑ	04/03/2010	11/03/2010

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.785,89	0,41%	3,43%
S&P 500	1.165,81	0,51%	4,55%
Nasdaq Comp.	2.395,40	0,88%	5,56%
Xetra DAX	5.987,50	0,08%	0,50%
FTSE-100	5.644,54	-0,10%	4,28%
CAC-40	3.928,00	0,07%	-0,21%
Nikkei-225*	10.774,10	-0,47%	2,16%
Hang Seng*	20.933,25	-2,05%	-4,29%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,36	0,18%	-5,32%
Ευρώ/Γιεν	122,13	-0,30%	-8,23%
Ευρώ/Στερλίνα	0,90	-0,40%	1,31%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό-ΣΜΕ Ιουλ.	77,45	-1,61%	-1,02%
Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.	1.099,77	-0,75%	-2,46%

Τρίτη	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Ευρωζώνη	9:45	French Business Confidence Indicator (MAR)	92
	Βρετανία	11:30	Consumer Price Index (MoM) (FEB)	0,5%
	Βρετανία	11:30	Core Consumer Price Index (YoY) (FEB)	3,1%
	Βρετανία	11:30	Retail Price Index (FEB)	218,8
	Βρετανία	11:30	Retail Price Index (MoM) (FEB)	0,7%
	Βρετανία	11:30	BBA Loans for House Purchase (FEB)	36500
	ΗΠΑ	16:00	Existing Home Sales (MoM) (FEB)	-1,0%
	ΗΠΑ	16:00	Existing Home Sales (FEB)	5.00M
	ΗΠΑ	16:00	House Price Index (MoM) (JAN)	-0,8%
	ΗΠΑ	16:00	Richmond Fed Manufacturing Index (MAR)	5

Επιχειρηματικά Νέα

ΟΠΑΠ: Στα 691,9 εκατ. τα κέρδη του 2009

Τα προσαρμοσμένα καθαρά κέρδη (δεν συμπεριλαμβάνεται η έκτακτη εισφορά ποσού €98,1 εκ.) του ΟΠΑΠ το 2009, μειώθηκαν κατά 5,0% στα €691,9 εκ., από €728,5 εκ. το 2008, ενώ στο δ' τρίμηνο του 2009 τα προσαρμοσμένα καθαρά κέρδη, αυξήθηκαν κατά 6,3% στα €190,2 εκ.. Οι πωλήσεις ανήλθαν στα €5.440,9 εκ., έναντι €5.519,6 εκ. το 2008 εμφανίζοντας μείωση 1,4%. Τα EBITDA διαμορφώθηκαν στα €966,8 εκ., μειωμένα κατά 8,5% σε σχέση με τα €1.056,9 εκ. της αντίστοιχης περυσινής περιόδου.

Vivartia: Αυξημένα κέρδη για το 2009

Στα €49,2 εκ. διαμορφώθηκαν τα συνολικά ενοποιημένα κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου Vivartia για τη χρήση 2009 από €35,5 εκ. για τη χρήση 2008, ενώ μετά την αφαίρεση των δικαιωμάτων μειοψηφίας διαμορφώθηκαν στα €27,8 εκ. από €13,9 εκ. Τα ενοποιημένα EBITDA του Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθαν σε €130,8 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 0,7%. Οι πωλήσεις του Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθαν κατά τη χρήση 2009 σε €1.363,7 εκ. έναντι €1.346,9 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας αύξηση 1,25%.

MLS: 32% αύξηση κερδών για τη χρήση 2009

Το 2009 τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους της MLS Πληροφορική, παρουσίασαν αύξηση 32% και ανήλθαν σε €2,4 εκ. από €1,8 εκ. το 2008. Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας σημείωσε άνοδο 19% και διαμορφώθηκε σε €14,8 εκ. έναντι €12,4 εκ., ενώ τα EBITDA αυξήθηκαν κατά 19% και διαμορφώθηκαν σε €5 εκ. έναντι €4,2 εκ. το 2008. Η καθαρή θέση της εταιρίας διαμορφώνεται σε €14,5 εκ., ενώ ιδιαίτερα ενισχυμένα παρουσιάζονται τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης, καθώς ανήλθαν σε €4,1 εκ. αυξημένα κατά 86% σε σχέση με πέρυσι.

Κορρές: Ίδια με τα περυσινά επίπεδα η κερδοφορία του 2009

Οι πωλήσεις του Ομίλου Κορρέ κατά την χρήση του 2009, ανήλθαν στα €50,4 εκ. από €53,7 εκ. την προηγούμενη χρήση, μειωμένες κατά 6%. Τα EBITDA ανήλθαν σε €9,8 εκ., αυξημένα κατά 7% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τα Κέρδη μετά από Φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν στα €3,9 εκ., εξαιρουμένων της έκτακτης φορολογικής εισφοράς ύψους €0,3 εκ.. Οι λειτουργικές ταμειακές ροές ανήλθαν σε €11,2 εκ. συγκρινόμενες με αρνητικές ύψους 9,1εκ. την προηγούμενη χρήση. Σημειώθηκε επίσης μείωση του καθαρού τραπεζικού δανεισμού κατά €6,3 εκ. ή 15% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Ικτίνος: Στα 218 χιλ. τα κέρδη

Σε υποχώρηση πωλήσεων και κερδοφορίας υποχρεώθηκε η εταιρεία Ικτίνος για τη χρήση του 2009. Έτσι, για το 2009, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών υποχώρησε από τα €20,48 εκ. της προηγούμενης χρήσης, στα €16,6 εκ., μειωμένος κατά 19%, τα λειτουργικά κέρδη (EBIT) από €3,65 στα €2,63 εκ., τα προ φόρων κέρδη από τα €2 εκ. στα €638 χιλ. και τα καθαρά κέρδη από το €1,37 εκ. στα €218 χιλ..

Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.785,89 μονάδες με άνοδο 0,41%, ο Nasdaq κατέγραψε άνοδο 0,88%, κλείνοντας στις 2.395,40 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 0,51%, κλείνοντας στις 1.165,81 μονάδες.

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.644,54 μονάδες με πτώση 0,10%, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.928,00 μονάδες με άνοδο 0,07% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 0,08% κλείνοντας στις 5.987,50 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.