

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	2.047,03	1,83%	-6,8%
FTSE/ASE 20	1.011,67	2,09%	-10,1%
FTSE/ASE 40	2.350,96	1,07%	-10,1%
FTSE/ASE 80	364,84	1,75%	-14,7%
Τράπεζες	2.213,04	1,71%	-16,9%
Τηλεπικοινωνίες	2.524,11	-0,33%	-10,9%
Κατασκευές-Υλικά	2.945,77	3,10%	-13,4%
Πετρέλαιο & Αέριο	3.180,69	0,76%	3,3%
Κοινής Ωφέλειας	4.020,39	0,92%	4,4%
Τροφίμων & Ποτών	7.150,80	0,15%	22,9%

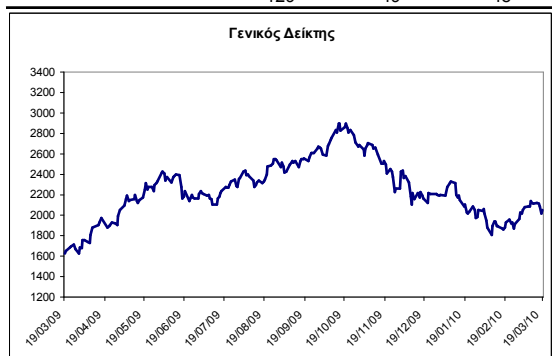
Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 2.047,03 μονάδες καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 1,83%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 138,39 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή του ΟΠΑΠ (+8,71%), του ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΥ (+5,16%) και της ΤΙΤΑΝ (+4,51%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (-1,26%) και του ΟΤΕ (-0,33%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλων διαμορφώθηκε σε 3 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν ανοδικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	129	49	48



Στατιστικά

	22/03/10	21/03/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	132	124
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		6%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	144,7	143,4
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		63%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Λήξη Σεπτεμβρίου	1.011,67	1.117,41	10,45
FTSE-40	ASE	ADEX	(Discount)
Λήξη Ιουλίου	2.350,96	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: Μικρή πτώση 0,6% στις μεταπωλήσεις κατοικιών

Οι μεταπωλήσεις κατοικιών μειώθηκαν ελαφρώς τον Φεβρουάριο στις ΗΠΑ. Οι πωλήσεις μειώθηκαν 0,6% σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα και διαμορφώθηκαν στις 5,02 εκατομμύρια οικίες στο 12μηνο. Πρόκειται για τον τρίτο συνεχόμενο μήνα μείωσης των πωλήσεων. Σε σύγκριση με τον αντίστοιχο περσινό μήνα, οι πωλήσεις σπιτιών είναι αυξημένες 7%. Οι αναλυτές περίμεναν πάντως ότι οι πωλήσεις παλαιών κατοικιών θα μειωθούν περισσότερο, περίπου 1,1% κατόπιν μεγάλης μείωσης 7,2% τον προηγούμενο μήνα.

ΗΠΑ: Ξεπέρασε τις εκτιμήσεις ο δείκτης μεταποίησης Richmond

Βελτιωμένος εμφανίστηκε ο δείκτης μεταποίησης Richmond στις ΗΠΑ το Μάρτιο, σύμφωνα με ανακοίνωση της Ομοσπονδιακής Τράπεζας της περιοχής. Ο μεταποιητικός δείκτης ανήλθε στις 6 μονάδες από τις 2 μονάδες το Φεβρουάριο, ανώτερος των εκτιμήσεων των αναλυτών που έκαναν λόγο για άνοδο στις 5 μονάδες. Ο δείκτης αποστολών φορτίων αυξήθηκε στις 5 μονάδες από τις 0, ο δείκτης κύκλου εργασιών στις υπηρεσίες διαμορφώθηκε στο 0 έναντι του -15 ενώ ο δείκτης κύκλου εργασιών στον κλάδο λιανικής ανήλθε στις 8 μονάδες έναντι -15 τον προηγούμενο μήνα.

Βρετανία: Υποχώρηση πληθωρισμού στο 3%

Σε επίπεδο χαμηλότερο των εκτιμήσεων των αναλυτών κινήθηκε ο πληθωρισμός στη Βρετανία τον Φεβρουάριο, καθώς υποχώρησε -σε ετήσια βάση- στο 3% από 3,5% που ήταν τον Ιανουάριο. Οι αναλυτές ανέμεναν υποχώρηση στο 3,1%. Σε μηνιαία βάση ο πληθωρισμός ενισχύθηκε στο 0,4% από -0,2% που ήταν τον Ιανουάριο, ενώ οι αναλυτές ανέμεναν ότι θα αγγίξει το 0,5%. Παράλληλα, άνοδο 0,3% κατέγραψαν οι τιμές κατοικιών της Βρετανίας κατά το μήνα Μάρτιο σε σχέση με τον προηγούμενο μήνα, ενώ σε ετήσια βάση, οι τιμές ενισχύθηκαν κατά 1,3%.

Γαλλία: Άνοδος επιχειρηματικής εμπιστοσύνης

Καλύτερα των εκτιμήσεων των αναλυτών κινήθηκε ο δείκτης επιχειρηματικής εμπιστοσύνης στη Γαλλία τον Μάρτιο, διαμορφούμενος στο υψηλότερο επίπεδο 17 μηνών. Ο δείκτης, σύμφωνα με την ανακοίνωση της στατιστικής υπηρεσίας INSEE, άγγιξε τις 94 μονάδες από 91 που ήταν τον Φεβρουάριο, φθάνοντας στο υψηλότερο επίπεδο από τον Αύγουστο του 2008. Οι αναλυτές ανέμεναν ότι θα διαμορφωθεί στις 92 μονάδες.

Ιαπωνία: Σημαντική αύξηση για το εμπορικό πλεόνασμα το Φεβρουάριο

Διευρύνθηκε το πλεόνασμα του εμπορικού ισοζυγίου της Ιαπωνίας το Φεβρουάριο, καθώς οι εξαγωγές συνέχισαν να ανακάμπτουν, σύμφωνα με στοιχεία του υπουργείου Οικονομικών της χώρας. Το εμπορικό πλεόνασμα διαμορφώθηκε στα 651 δις. γεν. (7,2 δις. δολάρια), ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις των αναλυτών που έκαναν λόγο για 550 δις. γεν. Οι εξαγωγές αυξήθηκαν κατά 45,3% έναντι της αντίστοιχης περσινής περιόδου, δείχνοντας ακόμη μεγαλύτερη ισχύ σε σύγκριση με την αύξηση κατά 40,9% τον Ιανουάριο σε ετήσια βάση, αν και το σύνολο των εξαγωγών το Φεβρουάριο ήταν κατά 1,7% λιγότερες από τις εξαγωγές του Ιανουαρίου.

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)	1,40	16,67
INTERINVEST-ΔΙΕΘ.ΕΠ(ΚΟ)	0,84	9,09
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	16,48	8,71
ΙΜΠΕΡΙΟ-ΑΡΓΩ ΑΕ (ΚΟ)	0,50	8,70
ALPHA TRUST ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ	1,35	6,30

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
EUROBROKERS A.E.	0,80	-17,53
ΡΙΑΚΕΝ (ΚΟ)	2,90	-3,01
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	5,26	-2,95
ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1,22	-2,40
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΠΟ)	0,75	-1,32

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΑΛΑΡΙΣ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	16.920.709	0,00
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	1.812.465	1,16
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.728.305	0,60
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	1.710.775	0,79
ALPHA BANK (ΚΟ)	1.614.501	3,49

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	26.842.607	1,16
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	14.588.746	8,71
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	12.592.962	0,10
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	11.008.837	0,79
ALPHA BANK (ΚΟ)	10.954.389	3,49

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημ/νια Αποκοπής	Εναρξη Πληρωμής
	MOTOR ΟΙΛ	0,20	PROMERISMA	07/12/2009	15/12/2009
	EUROBANK PROPERTIES	0,15	PROMERISMA	09/12/2009	16/12/2009
	ΟΠΑΠ Α.Ε.	0,65	PROMERISMA	16/12/2009	24/12/2009
	TRASTOR A.E.E	0,11	ΜΕΡΙΣΜΑ	04/03/2010	11/03/2010

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.888,83	0,95%	4,42%
S&P 500	1.166,47	0,06%	4,61%
Nasdaq Comp.	2.415,24	0,83%	6,44%
Xetra DAX	6.017,27	0,50%	1,00%
FTSE-100	5.673,63	0,52%	4,82%
CAC-40	3.952,55	0,63%	0,41%
Nikkei-225*	10.774,15	-0,47%	2,16%
Hang Seng*	20.987,78	0,26%	-4,04%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,35	-0,42%	-5,71%
Ευρώ/Γιεν	122,07	-0,05%	-8,27%
Ευρώ/Στερλίνα	0,90	-0,02%	1,29%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό-ΣΜΕ Ιουλ.	78,53	1,39%	0,36%
Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.	1.104,02	0,39%	-2,09%

Τετάρτη	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Ευρωζώνη	10:30	German Purchasing Manager Index Manufacturing (MAR A)	56,8
	Ευρωζώνη	10:30	German Purchasing Manager Index Services (MAR A)	52
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Purchasing Manager Index Services (MAR A)	52
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Purchasing Manager Index Manufacturing (MAR A)	54
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Purchasing Manager Index Composite (MAR A)	53,7
	Ευρωζώνη	12:00	Euro-Zone Industrial New Orders s.a. (MoM) (JAN)	2,0%
	Ευρωζώνη	11:00	German IFO - Business Climate (MAR)	96,8
	Ευρωζώνη	11:00	German IFO - Expectations (MAR)	101
	Ευρωζώνη	11:00	German IFO - Current Assessment (MAR)	91
	ΗΠΑ	14:30	Durable Goods Orders (FEB)	0,6%
	ΗΠΑ	16:00	New Home Sales (MoM) (FEB)	1,9%

Επιχειρηματικά Νέα

ATEbank: Ζημιές 401,5 εκατ. ευρώ το 2009

Ζημιές ύψους €401,5 εκατ. σημείωσε η ΑΤΕ Bank το 2009, έναντι κερδών €27,8 εκατ. το 2008. Τα καθαρά έσοδα τόκων διαμορφώθηκαν στα €750,3 εκ. αυξημένα κατά 20,0% έναντι του 2008. Οι τόκοι έξοδα παρουσίασαν μείωση κατά 29,5% έναντι του 2008 ενώ οι τόκοι χορηγήσεων αύξηση κατά 6,4%. Τα καθαρά έσοδα τόκων ανήλθαν σε €204,4 εκ. παρουσιάζοντας σταθερότητα έναντι του 3ου τριμήνου 2009. Οι προβλέψεις απομείωσης ανήλθαν συνολικά σε €825,3 εκ. Τα λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων αυξήθηκαν κατά 97,8% και ανήλθαν σε €408,4 εκ.

Lamda Development: Κέρδη 7,7 εκατ. ευρώ το 2009

Κέρδη 7,7 εκατ. ευρώ εμφάνισε η εταιρεία Lamda Development το 2009, έναντι 60,1 εκατομμύρια ευρώ το 2008. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού προ Φόρων ανήλθε σε €502 εκατ. έναντι €486 εκατ. το 2008. Αύξηση κατά 44% παρουσίασαν τα ενοποιημένα επαναλαμβανόμενα λειτουργικά αποτελέσματα του ομίλου (Recurring EBITDA), τα οποία ανήλθαν σε €41,8 εκατομμύρια έναντι €29,1 εκατ. το 2008.

Χαλκόρ: Ζημιές 19,4 εκατ. ευρώ το 2009

Ζημιές €19,4 εκατ. σημείωσε η εταιρεία Χαλκόρ το 2009, ενώ ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών σημείωσε μείωση της τάξης του 43,4% και διαμορφώθηκε σε €679 εκατ. έναντι €1.200 εκατ. το 2008. Τα EBITDA διαμορφώθηκαν το 2009 σε €20,4 εκατ. έναντι €3,6 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο πέρυσι ενώ τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν το 2009 σε ζημιές €22,1 εκατ. έναντι ζημιών €56,4 εκατ. το 2008. Ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου ανήλθε το 2009 σε €402 εκατ. σε σχέση με €424 εκατ. το 2008 μειωμένος κατά 5,2%.

ΤΤΕ: Αύξηση 1,4% στα καθαρά κέρδη το 2010

Στα €228,2 εκατ. διαμορφώθηκαν τα καθαρά κέρδη της Τράπεζας της Ελλάδος το 2009, έναντι €225,1 εκατ. της προηγούμενης χρήσης, σημειώνοντας αύξηση κατά 1,4%. Τα συνολικά καθαρά έσοδα της Τράπεζας στη χρήση 2009 ανήλθαν σε €1.139,5 εκατ. έναντι €806,2 εκατ. στη χρήση 2008. Τα συνολικά έξοδα στη χρήση 2009 αυξήθηκαν κατά 56,8% και ανήλθαν σε €911,3 εκατ. έναντι €581,1 εκατ. στη χρήση 2008. Ειδικότερα, οι προβλέψεις ενισχύθηκαν σημαντικά και στη χρήση 2009 (κατά €472,2 εκατ.) και διαμορφώθηκαν σε €1.953,5 εκατ..

Σιδενόρ: Ζημιές έναντι κερδών

Ζημιές ύψους €71,3 εκ. εμφάνισε η Σιδενόρ στα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας, για το 2009, έναντι κερδών €29,3 εκ. το 2008. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων της χρήσης 2009 διαμορφώθηκαν σε ζημιές €58,8 εκ., έναντι κερδών €47,4 εκ. το 2008. Τα EBITDA ανήλθαν σε κέρδη €22,3 εκ. έναντι €140 εκ. το 2008, ενώ ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε σε €938 εκ. έναντι €1.713,4 εκ. το 2008, μειωμένος κατά 45,3%.

Σφακιανάκης: Στα €765,6 χιλ. τα καθαρά κέρδη

Στα €765,6 χιλ. διαμορφώθηκαν τα καθαρά κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας για τον όμιλο Σφακιανάκη το 2009, έναντι €6,1εκ. το 2008. Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε €494,6 εκ. αυξημένος κατά 1,7% σε σχέση με τα €486,2 εκατ. του 2008 ενώ τα EBITDA ανήλθαν σε €40,8 εκ. αυξημένα κατά 5,8% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Τα κέρδη προ φόρων του 2009 ανήλθαν σε €4,4 εκ. μειωμένα σε σχέση με τα €5,2 εκ. του 2008.

Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.888,83 μονάδες με άνοδο 0,95%, ο Nasdaq κατέγραψε άνοδο 0,83%, κλείνοντας στις 2.415,24 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 0,06%, κλείνοντας στις 1.166,47 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.673,63 μονάδες με άνοδο 0,52%, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.952,55 μονάδες με άνοδο 0,63% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 0,50% κλείνοντας στις 6.017,27 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.