

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%ΥΤΔ
Γενικός	2.137,37	-0,49%	-2,7%
FTSE/ASE 20	1.066,25	-0,92%	-5,3%
FTSE/ASE 40	2.421,55	0,24%	-7,4%
FTSE/ASE 80	373,00	-0,08%	-12,8%
Τράπεζες	2.380,29	-1,37%	-10,6%
Τηλεπικοινωνίες	2.562,64	0,65%	-9,5%
Κατασκευές-Υλικά	3.116,47	0,32%	-8,4%
Πετρέλαιο & Αέριο	3.225,40	-0,16%	4,8%
Κοινής Ωφέλειας	4.113,31	-0,32%	6,9%
Τροφίμων & Ποτών	7.428,82	1,88%	27,7%

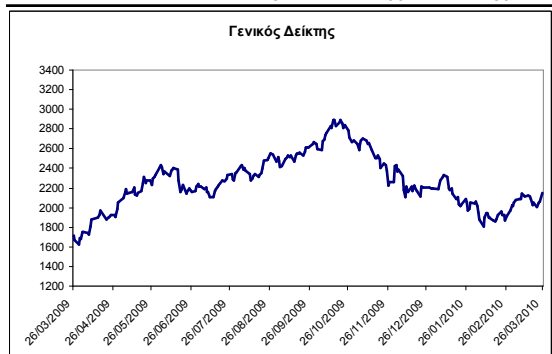
Σχόλιο Ημέρας

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 2.137,37 μονάδες καταγράφοντας πτώση της τάξης του 0,49%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 140,62 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΙΝΤΡΑΛΟΤ (+2,03%), της ΕΕΕΚ (+1,91%) και της ΤΙΤΑΝ (+1,02%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΒΙΟΧΑΛΚΟ (-4,74%), της ΑΤΕ (-3,61%) και της ALPHA BANK (-2,76%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	87	106	50



Στατιστικά

	28/03/10	27/03/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	133	273
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών	-51%	
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	148,4	148,6
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007	65%	

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Λήξη Σεπτεμβρίου	1.066,25	1.117,41	4,80
FTSE-40	ASE	ADEX	(Discount)
Λήξη Ιουλίου	2.421,55	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
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
FLEXORACK Α.Ε.Β.Ε.Π.	08/04/2010
ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	12/04/2010

ΗΠΑ: Αύξηση ατομικής κατανάλωσης

Η προσωπική δαπάνη αυξήθηκε 0,3% τον Φεβρουάριο στις ΗΠΑ, ενώ το προσωπικό εισόδημα παρέμεινε αμετάβλητο, σύμφωνα με τα επίσημα στοιχεία που ανακοίνωσε το υπουργείο Εμπορίου. Οι αναλυτές περίμεναν ότι θα εκδηλωθεί ανεπαίσθητη αύξηση 0,1% στο ατομικό εισόδημα και 0,3% στις ατομικές δαπάνες του Αμερικανού καταναλωτή. Τον Ιανουάριο το μέσο εισόδημα είχε αυξηθεί 0,3% και η μέση δαπάνη 0,4% στην αμερικανική οικονομία. Θετικά πάντως επιδρά στην επενδυτική ψυχολογία η αύξηση στις καταναλωτικές δαπάνες, που ήταν η 5η συνεχόμενη μηνιαία αύξηση.

Ευρωζώνη: Ανάκαμψη οικονομικού κλίματος Μαρτίου

Σε ανοδική πορεία κινήθηκε ο σύνθετος δείκτης οικονομικού κλίματος στην ευρωζώνη τον Μάρτιο, διαμορφούμενος στις 97,7 μονάδες από 95,9 τον προηγούμενο μήνα. Στους επιμέρους δείκτες, ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης παρέμεινε αμετάβλητος στις -17 μον., ο δείκτης προσδοκιών για τον κλάδο βιομηχανίας βελτιώθηκε στις -10 μον. (-13 μον. τον Φεβρουάριο). Αμετάβλητος στην 1 μον. παρέμεινε ο δείκτης προσδοκιών για τον κλάδο υπηρεσιών, με τον δείκτη εμπιστοσύνης στο λιανικό εμπόριο να βελτιώνεται στις -6 μον. (από -8 μον.), ενώ βελτίωση εμφάνισε και ο δείκτης προσδοκιών για τον κλάδο κατασκευών, φθάνοντας στις -25 μον., από -28. Για το σύνολο της Ε.Ε. ο δείκτης οικονομικού κλίματος άγγιξε τις 99,6 μον. έναντι 97,6 που ήταν τον Φεβρουάριο.

Γερμανία: Μεγαλύτερος των εκτιμήσεων ο πληθωρισμός το Μάρτιο

Αύξηση μεγαλύτερη των εκτιμήσεων σημείωσε ο δείκτης τιμών καταναλωτή στη Γερμανία το Μάρτιο εξαιτίας των υψηλότερων τιμών των καυσίμων. Συγκεκριμένα, ο εναρμονισμένος δείκτης ενισχύθηκε 0,5% σε σχέση το Φεβρουάριο και 1,3% σε σχέση με το Μάρτιο του 2009, ενώ ο εθνικός δείκτης σημείωσε άνοδο 0,6% σε μηνιαία βάση και 1,1% σε ετήσια. Οι αναλυτές ανέμεναν άνοδο 0,3% σε σχέση με το Φεβρουάριο και 0,9% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009.

Βρετανία: Σε υψηλό 19 μηνών τα καταναλωτικά δάνεια

Σε υψηλά επίπεδα βρίσκεται η καταναλωτική πίστη στη Βρετανία καθώς η BOE ανακοίνωσε πως ο δανεισμός το Φεβρουάριο ανήλθε σε 2,1 δις. λίρες από 1,9 δις. λίρες τον Ιανουάριο, επίπεδο το οποίο είναι το μεγαλύτερο από τον Ιούλιο του 2008. Οι αναλυτές εκτιμούσαν ότι θα διαμορφωθεί στις 1,4 δις. λίρες. Ο καθαρός ενυπόθηκος δανεισμός ανήλθε σε 1,6 δις. λίρες από 1,5 δις. λίρες τον Ιανουάριο ενώ οι αναλυτές ανέμεναν να διαμορφωθεί στις 1,2 δις. λίρες. Ωστόσο, ο αριθμός των δανείων που εγκρίθηκαν για αγορά κατοικίας υποχώρησαν στα 47.094 από 48.099.

Ρουμανία, Ουγγαρία: Μειώνουν το βασικό επιτόκιο

Σε μείωση του βασικού της επιτοκίου κατά 50 μονάδες βάσης στο ιστορικά χαμηλό επίπεδο του 6,5% προχώρησε η Κεντρική Τράπεζα της Ρουμανίας, προκειμένου να στηρίξει αγορά και οικονομία της χώρας. Η κίνηση είχε προεξοφληθεί πλήρως από τους αναλυτές. Κατά τη διάρκεια των τελευταίων 12 μηνών η Κεντρική Τράπεζα της Ρουμανίας έχει μειώσει το βασικό της επιτόκιο κατά 375 μονάδες βάσης. Στη μείωση των επιτοκίων, για ένατο διαδοχικό μήνα, προχώρησε και η Ουγγαρία, με το επιτόκιο πλέον να βρίσκεται στο 5,50% από 5,75% καθώς προβλέπεται ότι η οικονομική ανάκαμψη της χώρας θα παραμείνει αδύναμη.

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ F.H.L. ABEE	1,05	19,32
ΜΠΟΥΤΑΡΗΣ (ΚΑ)	0,22	10,00
ΓΕΚΕ ΑΕ (ΚΑ)	8,04	9,84
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ (ΚΟ)	0,35	9,37
ΚΕΡΑΜΕΙΑ ΑΛ-ΑΣΤΙΚΑ AKIN	0,73	8,96

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
DIONIC A.E.B.E (ΚΟ)	0,34	-5,56
ΒΙΟΧΑΛΚΟ (ΚΑ)	4,22	-4,74
ΚΟΡΡΕΣ Α.Ε	5,74	-3,85
ΙΝΤΡΑΚΟΜ (ΚΟ)	1,03	-3,74
ΙΝΤΡΑΚΑΤ	0,53	-3,64

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	4.903.311	2,33
MARFIN INVESTMENT GROUP	2.206.114	-1,67
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	2.727.699	-1,19
MARFIN POPULAR BANK LTD	1.947.372	-1,40
FORTHNET ΑΕ (ΚΟ)	652.108	-1,83

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	44.065.977	-1,19
ALPHA BANK (ΚΟ)	13.077.229	-2,76
ΔΕΗ Α.Ε.	8.724.632	-0,69
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	6.890.455	-2,50
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	2.157.457	2,33

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημ/νια Αποκοπής	Εναρξη 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 A.E.E	0,11	ΜΕΡΙΣΜΑ	04/03/2010	11/03/2010

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.895,86	0,42%	4,49%
S&P 500	1.173,32	0,58%	5,22%
Nasdaq Comp.	2.404,36	0,39%	5,96%
Xetra DAX	6.156,85	0,60%	3,35%
FTSE-100	5.710,66	0,13%	5,50%
CAC-40	4.000,86	0,30%	1,64%
Nikkei-225*	10.986,47	-0,09%	4,17%
Hang Seng*	21.237,43	0,88%	-2,90%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,35	0,50%	-5,86%
Ευρώ/Γιεν	124,59	0,49%	-6,38%
Ευρώ/Στερλίνα	0,90	-0,07%	1,48%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό-ΣΜΕ Ιουλ.	79,39	2,47%	1,46%
Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.	1.110,03	1,00%	-1,55%

Τρίτη	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Ευρώζωνη	8:00	German Import Price Index (MoM) (FEB)	0,4%
	Ευρώζωνη	8:45	French Gross Domestic Product (QoQ) (4Q F)	0,6%
	Βρετανία	10:30	Gross Domestic Product (QoQ) (4Q F)	0,3%
	Βρετανία	10:30	Current Account (Pounds) (4Q)	-5,1B
	ΗΠΑ	15:00	S&P/Case-Shiller Home Price Index (JAN)	145,5
	ΗΠΑ	15:00	S&P/Case-Shiller Composite-20 (YoY) (JAN)	-0,6%
	ΗΠΑ	16:00	Consumer Confidence (MAR)	50

Επιχειρηματικά Νέα

Attica Group: Ζημιές 27,45 εκατ. ευρώ το 2009

Ζημιές μετά από φόρους ύψους €27,45 εκατ., έναντι κερδών μετά φόρων €22,26 εκατ. το 2008, εμφάνισε η Attica A.E. Συμμετοχών για το 2009. Ακόμη, ο όμιλος εμφάνισε ενοποιημένες πωλήσεις €302,48 εκατ. έναντι €325,91 εκατ. το 2008 και ενοποιημένα EBITDA €29,07 εκατ. έναντι €47,67 εκατ. το 2008. Οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου Attica του έτους 2009 προέρχονται κατά 47% από τις γραμμές Ελλάδος-Ιταλίας και κατά 53% από γραμμές της Ελληνικής Ακτοπλοΐας. Στα αποτελέσματα του 2009 περιλαμβάνονται ταμειακά διαθέσιμα €16,87 εκατ. (€119,12 εκατ. στη λήξη του 2008) και καθαρή θέση €471,1 εκατ. (€502,83 εκατ. το 2008).

ΟΛΠ: Ζημιές έναντι κερδών το 2009

Οι καθαρές ζημιές μετά από φόρους στον ΟΛΠ το 2009 ανήλθαν σε €33,56 εκ έναντι κερδών €5,59 εκ της αντίστοιχης περιόδου του 2008. Ο κύκλος εργασιών, που ανήλθε σε €128,48εκ εμφανίζεται αυξημένος κατά 10,72%, έναντι €116,04 εκ της αντίστοιχης περιόδου του 2008, ενώ σημαντική μείωση κατά 35% εμφανίζουν τα έσοδα του τομέα της διακίνησης των αυτοκινήτων. Το καθαρό αποτέλεσμα προ φόρων ανέρχεται σε €38,33εκ έναντι κερδών €8,91εκ του 2008. Οι προβλέψεις εκμετάλλευσης ανήλθαν σε €6,56 εκ έναντι € 237.237 του 2008.

Intrakat: Με θετικό πρόσημο τα μεγέθη το 2009

Βελτίωση των μεγεθών της παρουσίασε για το 2009 ο όμιλος INTRAKAT καθώς ο τζίρος της εισηγμένης σε ενοποιημένη βάση άγγιξε τα €210,1 εκ από €189 εκ (αύξηση 11,1%). Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν στα €2,15 εκ από €1,66 εκ, σημειώνοντας αύξηση 29,5%. Μετά από φόρους, η κερδοφορία του ομίλου ανήλθε στα €1,18 εκ, από €702 χιλ. το 2008, ενώ μετά τα δικαιώματα μιοψηφίας τα κέρδη του ομίλου ανήλθαν στο €1,45 εκ έναντι €376 χιλ το 2008. Οι συνολικές υποχρεώσεις της Intrakat διαμορφώθηκαν στα €173 εκ έναντι €159,3 εκ το 2008 και τα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν σε €27,9 εκ έναντι των €21,2 εκ του 2008.

ΕΛΓΕΚΑ: Ζημιές έναντι κερδών στον όμιλο το 2009

Στα αποτελέσματα του ομίλου ΕΛΓΕΚΑ για τη χρήση 2009, κατεγράφη οριακή μείωση κατά 0,1% στις πωλήσεις με αποτέλεσμα να διαμορφωθούν στα €317,620 εκ., ενώ τα καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους €6,671 εκ. έναντι των κερδών της χρήσης του 2008 που ανήλθαν σε €8,443 εκ.. Τα EBITDA μειώθηκαν κατά 3,7% και άγγιξαν τα €13,795 εκ. και τα αποτελέσματα προ φόρων του ομίλου ανήλθαν σε ζημιές ύψους €7,169 εκ. έναντι κερδών €5.406 χιλ. το 2008.

ΕΛΒΑΛ: Μειωμένες κατά 2,5 εκατ. ευρώ οι ζημιές το 2009

Ζημιές ύψους €6,4 εκατ. έναντι ζημιών ύψους €8,9 εκατ. το 2008, εμφάνισε η ΕΛΒΑΛ στα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μιοψηφίας το 2009. Τα ενοποιημένα EBITDA ανήλθαν σε €43,5 εκατ., αυξημένα κατά 33,7% και οι ζημιές προ φόρων σε €8 εκατ., έναντι €29,2 εκατ., λόγω και των σημαντικά μειωμένων, κατά 45%, χρηματοοικονομικών δαπανών. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών εμφανίστηκε μειωμένος κατά 24% στα €690 εκατ..

Χαϊδεμένος: Μείωση πωλήσεων και κερδοφορίας

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου της εταιρίας Χαϊδεμένος, υποχώρησε το 2009 στα €29,5 εκατ., από τα €33,6 εκατ. του 2008. Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων μειώθηκαν από τα €5,56 εκατ. στα €4,78 εκατ., ενώ ακόμη μεγαλύτερη πτώση σημείωσαν τα τελικά αποτελέσματα, τα οποία ανήλθαν σε €649 χιλ. έναντι €1,83 εκατ. της χρήσης του 2008. Στη μείωση των αποτελεσμάτων συνέβαλε και ένα μη επαναλαμβανόμενο έξοδο ύψους €400 χιλ., που προήλθε από τη διακοπή λειτουργίας της συνδεδεμένης εταιρείας Clear Channel Χαϊδεμένος.

Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.895,86 μονάδες με άνοδο 0,42%, ο Nasdaq κατέγραψε άνοδο 0,39%, κλείνοντας στις 2.404,36 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 0,58%, κλείνοντας στις 1.173,32 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.710,66 μονάδες με άνοδο 0,13%, ο CAC 40 έκλεισε στις 4000,86 μονάδες με άνοδο 0,30% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 0,60% κλείνοντας στις 6.156,85 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.