

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	2.095,64	-1,95%	-4,6%
FTSE/ASE 20	1.042,92	-2,19%	-7,3%
FTSE/ASE 40	2.377,75	-1,81%	-9,0%
FTSE/ASE 80	368,97	-1,08%	-13,7%
Τράπεζες	2.308,88	-3,00%	-13,3%
Τηλεπικοινωνίες	2.546,13	-0,64%	-10,1%
Κατασκευές-Υλικά	3.089,94	-0,85%	-9,2%
Πετρέλαιο & Αέριο	3.231,94	0,20%	5,0%
Κοινής Ωφέλειας	3.970,62	-3,47%	3,2%
Τροφίμων & Ποτών	7.241,60	-2,52%	24,5%

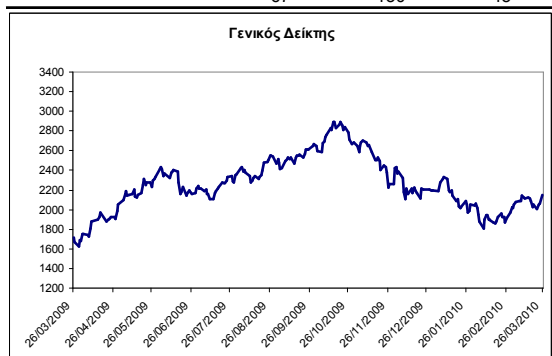
Σχόλιο Ημέρας

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 2.095,64 μονάδες καταγράφοντας πτώση της τάξης του 1,95%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 145,57 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή του ΟΠΑΠ (+1,22%), της ΕΛΠΕ (+0,59%) και της INTRALOT (+0,28%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΔΕΗ (-4,27%), της ALPHA BANK (-4,05%) και της MIG (-3,95%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικούς τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 2. Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν ανοδικές τάσεις.

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	67	130	43



Στατιστικά

	29/03/10	28/03/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	135	133
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		1%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	86,2	148,4
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		38%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Λήξη Σεπτεμβρίου	1.042,92	1.117,41	7,14

FTSE-40	ASE	ADEX	(Discount)
Λήξη Ιουλίου	2.377,75	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
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
INFORMER Α.Ε.	12/04/2010
F.G. EUROPE Α.Ε.	14/04/2010

ΗΠΑ: Αύξηση 0,3% στις τιμές κατοικιών

Ο δείκτης τιμών κατοικιών S&P/CaseShiller, που καλύπτει τις τιμές των οικιών σε 20 μεγαλουπόλεις των ΗΠΑ αυξήθηκε ανέλπιστα 0,3% τον Ιανουάριο σε μηνιαία βάση, σημειώνοντας τον 8ο συνεχόμενο μήνα ανόδου. Σε σχέση με τον Ιανουάριο 2009, οι τιμές μειώθηκαν 0,7%. Οι αναλυτές περίμεναν ότι ο δείκτης θα εμφανίσει πτώση 0,6% σε ετήσια μεταβολή και 0,25% σε μηνιαία. Τον Δεκέμβριο, οι τιμές των ακινήτων είχαν σημειώσει πτώση 3,1% σε ετήσια βάση και αύξηση 0,32% σε μηνιαία.

ΗΠΑ: Ανάκαμψη καταναλωτικής εμπιστοσύνης Μαρτίου

Ο δείκτης καταναλωτικού κλίματος ανέκαμψε τον Μάρτιο, με ελαφρώς περισσότερη αισιοδοξία για την αγορά εργασίας, σύμφωνα με την μέτρηση του ινστιτούτου Conference Board. Ο δείκτης Conference Board ενισχύθηκε στο 52,5 από 46,4 τον Φεβρουάριο. Οι αναλυτές περίμεναν ότι ο δείκτης θα διαμορφωθεί περί το 50. Ο δείκτης προσδοκιών των καταναλωτών ανήλθε στο 70,2 από 62,9, ενώ ο δείκτης για τις υπάρχουσες συνθήκες ανήλθε στο 26 από 21,7 τον Φεβρουάριο.

Βρετανία: Ανάπτυξη 0,4% στο δ' τρίμηνο

Σε αναβάθμιση του ρυθμού ανάπτυξης της βρετανικής οικονομίας προχώρησε η στατιστική υπηρεσία της χώρας ONS για το δ' τρίμηνο του 2009. Σύμφωνα με την ONS ο ρυθμός ανάπτυξης της βρετανικής οικονομίας άγγιξε το 0,4% στο δ' τρίμηνο, έναντι αρχικής εκτίμησης κατά 0,3% σε τριμηνιαία βάση. Σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2008 η βρετανική οικονομία συρρικνώθηκε κατά 3,1%, αντί 3,3% που είχε εκτιμηθεί αρχικά.

Γαλλία: Ανάπτυξη 0,6% στο δ' τρίμηνο

Ρυθμό ανάπτυξης 0,6% σημείωσε η γαλλική οικονομία στο δ' τρίμηνο του 2009, χάρη στην πολύ καλή πορεία των καταναλωτικών δαπανών, βάσει της τελικής καταμέτρησης της INSEE. Οι καταναλωτικές δαπάνες ενισχύθηκαν κατά 1%, ενώ αντίθετα οι εξαγωγές παρέμειναν στάσιμες στο δ' τρίμηνο. Σε ό,τι αφορά το σύνολο του 2009 η γαλλική οικονομία συρρικνώθηκε κατά 2,2%, καταγράφοντας την χειρότερη πορεία της, σε ετήσια βάση, μετά τον Β' Παγκόσμιο Πόλεμο.

Ισπανία: Στο 1,4% ο πληθωρισμός το Μάρτιο

Επιταχύνθηκε ο πληθωρισμός των τιμών καταναλωτή στην Ισπανία το Μάρτιο, ως αποτέλεσμα της αύξησης των τιμών στα καύσιμα, σύμφωνα με στοιχεία της εθνικής στατιστικής υπηρεσίας της χώρας, INE. Ο εναρμονισμένος στα πρότυπα της Ευρωπαϊκής Ένωσης δείκτης τιμών αυξήθηκε κατά 1,4% σε ετήσια βάση το Μάρτιο μετά την αύξηση της τάξης του 0,9% το Φεβρουάριο. Οι εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για ετήσια αύξηση 1,4% το Μάρτιο.

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
AUTOHELLAS A.E. (ΚΟ)	2,02	4,66
SPRIDER STORES A.E.	0,76	4,11
KLEEMANN HELLAS	1,86	2,20
VIVARTIA ABEE ΚΟ	21,90	2,05
REVOIL A.E.E.Π.	1,04	1,96

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΧΑΤΖΗΩΑΝΝΟΥ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	0,25	-13,79
ASPIS BANK (ΚΟ)	0,62	-6,06
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ (ΚΟ)	0,33	-5,71
EUROBANK PROPERTIES	7,11	-5,20
ΔΕΗ Α.Ε.	13,69	-4,27

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
MARFIN INVESTMENT GROUP	2.779.661	-3,95
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	2.631.578	-3,29
ALPHA BANK (ΚΟ)	2.557.772	-4,05
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	2.062.051	-1,69
MARFIN POPULAR BANK LTD	1.864.382	-2,36

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	41.368.406	-3,29
ALPHA BANK (ΚΟ)	18.684.524	-4,05
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	14.506.529	-1,69
ΔΕΗ Α.Ε.	10.930.201	-4,27
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	8.153.939	1,22

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

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.907,42	0,11%	4,60%
S&P 500	1.173,27	0,00%	5,22%
Nasdaq Comp.	2.410,69	0,26%	6,24%
Xetra DAX	6.142,45	-0,23%	3,11%
FTSE-100	5.672,32	-0,67%	4,79%
CAC-40	3.987,41	-0,34%	1,30%
Nikkei-225*	11.097,14	1,01%	5,22%
Hang Seng*	21.374,79	0,65%	-2,28%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,34	-0,49%	-6,32%
Ευρώ/Γιεν	124,52	-0,06%	-6,43%
Ευρώ/Στερλίνα	0,89	-1,00%	0,46%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό-ΣΜΕ Ιουλ.	78,96	-0,54%	0,91%
Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.	1.109,53	-0,05%	-1,60%

Τετάρτη	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Ευρωζώνη	8:45	French Producer Prices (MoM) (FEB)	0,1%
	Ευρωζώνη	9:55	German Unemployment Change (MAR)	8K
	Ευρωζώνη	9:55	German Unemployment Rate s.a. (MAR)	8,2%
	Ευρωζώνη	10:00	Italian Producer Price Index (MoM) (FEB)	0,2%
	Ευρωζώνη	11:00	Italian Consumer Price Index - EU Harmonized (MoM) (MAR P)	1,3%
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Unemployment Rate (FEB)	10,0%
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Consumer Price Index Estimate (YoY) (MAR)	1,1%
	ΗΠΑ	14:15	ADP Employment Change (MAR)	40K
	ΗΠΑ	15:45	Chicago Purchasing Manager (MAR)	61
	ΗΠΑ	16:00	Factory Orders (FEB)	0,5%

Επιχειρηματικά Νέα

Μυτιληναίος: Στα 13,7 εκατ. ευρώ τα καθαρά κέρδη

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών για τον όμιλο Μυτιληναίος διαμορφώθηκε στα €662 εκ. έναντι των €929 εκ. το προηγούμενο έτος. Τα EBITDA ανήλθαν σε €119,0 εκ. από €109,5 εκ. το 2008. Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε €13,7 εκ. έναντι €18,5 εκ. το 2008 (ποσό στο οποίο είχαν ενσωματωθεί €10,3 εκ. μη επαναλαμβανόμενα κέρδη). Όσον αφορά στη θυγατρική Μέτκα, το 2009 ο κύκλος εργασιών της ανήλθε στα €339,4 εκ. έναντι €381,5 εκ. το 2008. Τα EBITDA ανήλθαν σε €60,6 εκ. από €66,8 εκ. το 2008. Όσον αφορά στα καθαρά κέρδη, αυτά ανήλθαν σε €35,2 εκ. έναντι €41,4 εκ. το 2008.

INTRALOT: Στα ίδια επίπεδα τα καθαρά κέρδη

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του ομίλου της Intralot για το 2009, διαμορφώθηκε στα €903,6εκ, σημειώνοντας μείωση 16,1%, σε σχέση με το 2008. Τα προσαρμοσμένα EBITDA διαμορφώθηκαν στα €167,9 εκ, ενώ τα μη προσαρμοσμένα έφτασαν τα €154,4 εκ από €192,7 εκ το 2008. Τα προσαρμοσμένα κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας διαμορφώθηκαν στα €73,9 εκ, ενώ τα μη προσαρμοσμένα στα €49,8 εκ. από €50,1 εκ την προηγούμενη χρήση. Τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε €104,5 εκ, μειωμένα κατά €41 εκ από την προηγούμενη χρονιά. Τέλος τα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν στα €219,1 εκ από €305,4 το 2008.

Euromedica: Ζημιές και το 2009

Κατά 11,1% αυξήθηκε ο κύκλος εργασιών του ομίλου Euromedica το 2009 και έφτασε στα €254,24 εκ. από €228,76 εκ. το 2008 Τα αποτελέσματα μετά από φόρους του ομίλου διαμορφώθηκαν σε ζημιές €18,53 εκ. από €11,97 εκ. το 2008 και της εταιρίας σε ζημιές 25,25 εκ. Τα EBITDA ανήλθαν σε €47,26 εκ. από €38,79 εκ. το προηγούμενο έτος, σημειώνοντας άνοδο 21,8%. Ως προς τα προ φόρων αποτελέσματα του ομίλου το 2009 διαμορφώθηκαν σε ζημιές ύψους €13,37 εκ. από ζημιές ύψους €14,7 εκ. το 2008.

Elbisco: Συρρίκνωση των ζημιών το 2009

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Elbisco σε επίπεδο ομίλου, μειώθηκε κατά 16,9% την περασμένη οικονομική χρήση σε σχέση με το 2008 και διαμορφώθηκε στα €161,347 εκ. Σε ότι αφορά τα μικτά κέρδη αυτά διαμορφώθηκαν στα €59,34 εκ έναντι €64,83 εκ που ήταν στη χρήση του 2008, ενώ τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν στο ύψος των €616 χιλ. έναντι ζημιών €4,569 εκ το 2008. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν σε ζημιές €1,335 εκ από ζημιές €3,75 εκ που είχαν ανέλθει το 2008.

Μύλοι Λούλη: Κέρδη 3,52 εκ. το 2009

Σε κέρδη ύψους €3,525 εκ. από ζημιές €15,8 εκ. στην προηγούμενη χρήση πέρασε η Μύλοι Λούλη το 2009. Ο κύκλος εργασιών σε επίπεδο ομίλου εμφανίστηκε μειωμένος κατά 14,31%, ήτοι σε €88,051 εκ. Σε ότι αφορά τα EBITDA στο σύνολο του ομίλου αυξήθηκαν κατά 19,21% και διαμορφώθηκαν σε €9,335 εκ., ενώ τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε κέρδη €4,813 εκ. από ζημιές ύψους €16,750 εκ..

Διεθνείς Αγορές

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.907,42 μονάδες με άνοδο 0,11%, ο Nasdaq κατέγραψε άνοδο 0,26%, κλείνοντας στις 2.410,69 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση παραμένοντας στο επίπεδο των 1.173,27 μονάδων.

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.672,32 μονάδες με πτώση 0,67%, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.987,41 μονάδες με πτώση 0,34% και ο DAX κατέγραψε πτώση 0,23% κλείνοντας στις 6.142,45 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.