

**Δείκτες**

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	2.067,49	-1,34%	-5,9%
FTSE/ASE 20	1.025,69	-1,65%	-8,9%
FTSE/ASE 40	2.385,97	0,35%	-8,7%
FTSE/ASE 80	368,16	-0,22%	-13,9%
Τράπεζες	2.258,41	-2,19%	-15,2%
Τηλεπικοινωνίες	2.529,61	-0,65%	-10,7%
Κατασκευές-Υλικά	3.062,16	-0,90%	-10,0%
Πετρέλαιο & Αέριο	3.235,42	0,11%	5,1%
Κοινής Ωφέλειας	3.807,66	-4,10%	-1,1%
Τροφίμων & Ποτών	7.140,22	-1,40%	22,7%

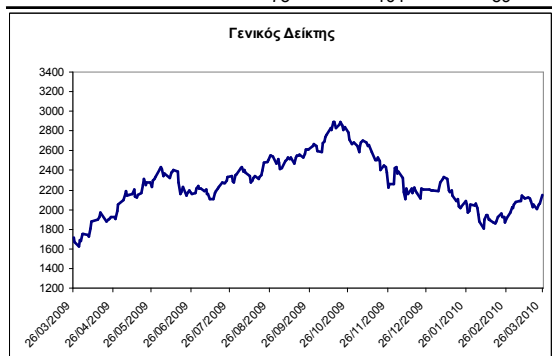
**Σχόλιο Ημέρας**

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 2.067,49 μονάδες καταγράφοντας πτώση της τάξης του 1,34%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 133,16 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή του ΟΠΑΠ (+1,20%), της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (+0,87%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΙΝΤΡΑΛΟΤ (-5,10%), της ΔΕΗ (-5,04%) και της ΒΙΟΧΑΛΚΟ (-4,29%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλων διαμορφώθηκε σε 1 προς 1. Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις.

**Διεθνή Οικονομικά Νέα**

**Στατιστικά**

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	73	101	59



**Στατιστικά**

	31/03/10	30/03/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	130	141
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-8%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	79,5	146,9
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007	35%	

**Παράγωγα**

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
<b>FTSE-20</b>			
Λήξη Σεπτεμβρίου	1.025,69	1.117,41	8,94
<b>FTSE-40</b>			
Λήξη Ιουλίου	2.385,97	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: Περικοπές ιδιωτικών θέσεων εργασίας, αύξηση βιομηχ. παραγγελιών**

Οι θέσεις εργασίας στον ιδιωτικό τομέα της αμερικανικής οικονομίας μειώθηκαν αναπάντεχα και τον Μάρτιο, σύμφωνα με το ινστιτούτο ADP. Στο εξεταζόμενο διάστημα πραγματοποιήθηκαν 23.000 περικοπές θέσεων εργασίας, ενώ οι αναλυτές περίμεναν ότι οι θέσεις εργασίας θα αυξηθούν κατά 40.000. Τον Φεβρουάριο, είχαν γίνει 20.000 απολύσεις στον τομέα. Επίσης, σύμφωνα με ξεχωριστά στοιχεία, οι βιομηχανικές παραγγελίες αυξήθηκαν στις ΗΠΑ τον Φεβρουάριο. Η αύξηση ήταν της τάξης του 0,6%, ενώ οι αναλυτές περίμεναν αύξηση 0,5%. Τον Ιανουάριο είχε σημειωθεί αύξηση 2,5% (αναθεωρημένο μέγεθος) στις εργοστασιακές παραγγελίες.

**ΗΠΑ: Πτώση μεγαλύτερη των εκτιμήσεων για τον Chicago PMI το Μάρτιο**

Πτώση μεγαλύτερη των εκτιμήσεων σημείωσε ο μεταποιητικός δείκτης PMI στην περιοχή του Σικάγο το Μάρτιο. Ειδικότερα, ο δείκτης υποχώρησε στις 58,8 μονάδες από τις 62,6 μονάδες το Φεβρουάριο ενώ αναλυτές τον τοποθετούσαν στις 60,8 μονάδες. Στα επιμέρους στοιχεία, ο δείκτης παραδόσεων υποχώρησε στις 57,8 μονάδες από τις 62,6 μονάδες τον προηγούμενο μήνα, ο δείκτης απασχόλησης αυξήθηκε στις 53,1 μονάδες από 53 μονάδες τον Ιανουάριο, ενώ ο δείκτης νέων παραγγελιών υποχώρησε στις 61,8 μονάδες από 62,2 μονάδες.

**Ευρωζώνη: Άνοδος πληθωρισμού και ανεργίας**

Άνοδο υψηλότερη των εκτιμήσεων θα εμφανίσει ο πληθωρισμός στην ευρωζώνη τον Μάρτιο, σύμφωνα με τα πρώτα στοιχεία της Eurostat. Ο πληθωρισμός τον Μάρτιο θα διαμορφωθεί στο 1,5% από 0,9% που ήταν τον Φεβρουάριο, ενώ οι αναλυτές έχουν εκτιμήσει ότι θα αγγίξει το 1%.. Παράλληλα, σε ό,τι αφορά την ανεργία τον Φεβρουάριο, το ποσοστό της ενισχύθηκε στο 10% από 9,9% που ήταν τον Ιανουάριο για την ευρωζώνη, ενώ για το σύνολο της Ε.Ε. η ανεργία άγγιξε το 9,6% από 9,5%.

**Γερμανία: Στο 8% μειώθηκε η ανεργία το Μάρτιο**

Εξέπληξε τους αναλυτές η αγορά εργασίας της Γερμανίας, σημειώνοντας ισχυρή ανάκαμψη το Μάρτιο. Ο αριθμός των ατόμων που καταγράφηκαν στο ταμείο ανεργίας μειώθηκε κατά 31.000 το Μάρτιο στα 3,568 εκατ., ξεπερνώντας τις προσδοκίες που έκαναν λόγο για αύξηση κατά 10.000. Η ανεργία μειώθηκε στο 8% το Μάρτιο από 8,1% τον περασμένο μήνα σε αναπροσαρμοσμένη βάση, έναντι του 7,6% που σημείωσε το Νοέμβριο του 2008.

**Γαλλία: Στο 7,5% του ΑΕΠ το έλλειμμα το 2009**

Στο 7,5% του ΑΕΠ διαμορφώθηκε το δημοσιονομικό έλλειμμα της Γαλλίας το 2009, όπως ανακοίνωσε η στατιστική υπηρεσία της χώρας, INSEE. Το γαλλικό έλλειμμα άγγιξε τα 144,8 δις. ευρώ, ξεπερνώντας σημαντικά το όριο του 3% επί του ΑΕΠ και όντας το υψηλότερο που έχει εμφανίσει μέχρι σήμερα η χώρα. Το έλλειμμα αυξήθηκε κατά 80,1 δις. ευρώ σε σχέση με το 2008, εξαιτίας της μείωσης κατά 4,3% των δημοσίων εσόδων και της αύξησης κατά 3,8% των δημοσίων δαπανών. Παράλληλα το χρέος της Γαλλίας για το 2009 έφθασε στα 1,49 τρις. ευρώ δηλαδή στο 77,6% του ΑΕΠ, ξεπερνώντας και αυτό το «όριο» του 60% του ΑΕΠ.

**Τουρκία: Ανάπτυξη 6% στο δ' τρίμηνο**

Ιδιαίτερα θετική η πορεία της τουρκικής οικονομίας στο δ' τρίμηνο του 2009, καθώς σημείωσε ρυθμό ανάπτυξης 6%, ξεπερνώντας κατά πολύ τις προβλέψεις των αναλυτών. Οι αναλυτές ανέμεναν ότι η ανάπτυξη του τουρκικού ΑΕΠ θα διαμορφωθεί στο 4,7%. Πάντως για το σύνολο του 2009 η τουρκική οικονομία συρρικνώθηκε κατά 4,7%. Παράλληλα, το εμπορικό έλλειμμα το Φεβρουάριο διευρύνθηκε στα 3,31 δις. δολάρια από τα 640 εκατ. δολάρια ένα χρόνο νωρίτερα.

#### Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΑΤΕ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ	1,48	19,35
ΡΙΑΚΕΝ (ΚΟ)	3,71	7,54
UNIBIOS (ΚΟ)	0,19	5,56
FRIGOGLOSS A.E. (ΚΟ)	9,75	3,61
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	2,86	2,51

#### Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΜΟΧΛΟΣ (ΚΟ)	0,15	-6,25
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ (ΚΟ)	3,33	-5,13
INTRALOT ΑΕ (ΚΟ)	3,35	-5,10
ΔΕΗ Α.Ε.	13,00	-5,04
ΜΗΧΑΝΙΚΗ (ΚΟ)	0,85	-4,49

#### Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	8.389.844	2,33
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	2.500.630	-2,55
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.632.546	0,00
MARFIN POPULAR BANK LTD	1.176.011	-1,45
ALPHA BANK (ΚΟ)	2.077.105	-1,27

#### Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	37.659.488	-2,55
ALPHA BANK (ΚΟ)	14.622.819	-1,27
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	10.089.672	-1,43
ΔΕΗ Α.Ε.	9.659.757	-5,04
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	7.155.965	-2,86

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημ/νια Αποκοπής	Εναρξη Πληρωμής
	MOTOP ΟΙΑ	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	10.856,63	-0,47%	4,11%
S&P 500	1.169,43	-0,33%	4,87%
Nasdaq Comp.	2.397,96	-0,53%	5,68%
Xetra DAX	6.153,55	0,18%	3,29%
FTSE-100	5.679,64	0,13%	4,93%
CAC-40	3.974,01	-0,34%	0,96%
Nikkei-225*	11.089,94	-0,06%	5,15%
Hang Seng*	21.239,35	-0,63%	-2,89%

#### 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: Άργω-ΣΜΕ Ιουλ.	78,96	-0,54%	0,91%
Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.	1.109,53	-0,05%	-1,60%

Πέμπτη	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Ευρωζώνη	8:00	German Retail Sales (MoM) (FEB)	0,0%
	Ευρωζώνη	9:45	Italian Purchasing Manager Index Manufacturing (MAR)	52,6
	Ευρωζώνη	8:50	French Purchasing Manager Index Manufacturing (MAR F)	56,3
	Ευρωζώνη	8:55	German Purchasing Manager Index Manufacturing (MAR F)	59,6
	Ευρωζώνη	10:00	Euro-Zone Purchasing Manager Index Manufacturing (MAR F)	56,3
	Βρετανία	10:30	Purchasing Manager Index Manufacturing (MAR)	56,8
	ΗΠΑ	14:03	Initial Jobless Claims (MAR 27)	439K
	ΗΠΑ	14:30	Continuing Claims (MAR 20)	4618K
	ΗΠΑ	16:00	ISM Manufacturing (MAR)	57
	ΗΠΑ	16:00	ISM Prices Paid (MAR)	67
	ΗΠΑ	16:00	Construction Spending (MoM) (FEB)	-1,0%
	ΗΠΑ	23:00	Total Vehicle Sales (MAR)	12.00M

#### Επιχειρηματικά Νέα

##### ΤΤ: Στα 22,65 εκατ. ευρώ τα κέρδη το 2009

Στα €22,65 εκ. διαμορφώθηκαν τα κέρδη μετά φόρων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου το 2009, έναντι €2,85 εκ. το 2008. Επιπλέον, τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν στα €46,74 εκ. από €2,61 εκ, ενώ ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier 1) διαμορφώθηκε στο 17,1%. Ακόμη, οι χορηγήσεις σημείωσαν άνοδο κατά 13,18%, ενώ οι καταθέσεις κατά 12,67%. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα επιβαρύνθηκαν και από την έκτακτη εισφορά, ύψους €7,3 εκ. Τέλος, τα ταμειακά διαθέσιμα στη λήξη της χρήσης ανήλθαν σε €2,2 δις από €1,43 δις το 2008.

##### Βιοχάλκο: Εκτόξευση των ζημιών το 2009

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Βιοχάλκο για την χρήση 2009 ανήλθε σε €2.298 εκ, μειωμένος κατά 38,9% σε σχέση με την το 2008. Τα EBITDA ανήλθαν σε €90,9 εκ έναντι €182,5 εκ, ενώ τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε ζημιές €89,9 εκ έναντι κερδών €34,6 εκ της αντίστοιχης περιόδου του 2008. Τα καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα τρίτων, ανήλθαν σε ζημιές €76,7 εκ, έναντι ζημιών €11,3 εκ το 2008. Σημειώνεται ότι τα ενοποιημένα αποτελέσματα επιβαρύνθηκαν από την έκτακτη εισφορά κατά €11,1 εκ.

##### Βογιατζόγλου: Ζημιές έναντι κερδών το 2009

Στα €581 χιλ. ανήλθαν οι ζημιές στα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας για τον όμιλο Βογιατζόγλου Systems το 2009 έναντι κερδών ύψους €2.829 χιλ. το προηγούμενο έτος. Ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα €30.038 χιλ. παρουσιάζοντας μείωση κατά 30,6% σε σχέση με το 2008 (€43.275 χιλ.). Τα μικτά κέρδη έφτασαν τα €11.224 χιλ. μειωμένα κατά 36%, ενώ τα EBITDA έκλεισαν στο €1.163 χιλ. μειωμένα κατά 80,96% (€6.111 χιλ. το 2008). Τα αποτελέσματα προ φόρων εμφάνισαν ζημιές ύψους €432 χιλ. (έναντι κερδών ύψους €4.159 χιλ.).

##### ΦΑΓΕ: Κέρδη έναντι ζημιών το 2009

Στα €315,155 εκ. διαμορφώθηκαν πέρυσι οι πωλήσεις της ΦΑΓΕ καταγράφοντας μείωση της τάξεως του 6,3% σε σχέση με το 2008 όπου είχαν διαμορφωθεί στα €336,2 εκ. Τα αποτελέσματα προ φόρων διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους €18,09 εκ έναντι ζημιών ύψους €16,56 εκ που είχε παρουσιάσει στη χρήση του 2008, τα καθαρά αποτελέσματα διαμορφώθηκαν σε κέρδη €2,66 εκ από ζημιές €11,7 εκ που ήταν στη χρήση του 2008, ενώ τα λειτουργικά κέρδη διαμορφώθηκαν στα €26,3 εκ έναντι ζημιών €1,1 εκ το 2008.

##### Σελόντα: Πτώση 88% στα καθαρά κέρδη το 2009

Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας της Σελόντα, διαμορφώθηκαν στα €0,2 εκ., έναντι €1,2 εκ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008 σημειώνοντας μείωση κατά 88%. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών για την χρήση του 2009 ανήλθε στα €136 εκ. έναντι €120 εκ. σημειώνοντας αύξηση κατά 13,5%. Τα ενοποιημένα EBITDA διαμορφώθηκαν στα €21,4 εκ. ποσοστό 15,74% επί του κύκλου εργασιών έναντι €21,9 εκ. την αντίστοιχη περίοδο του 2008, ποσοστό 18,18% επί του κύκλου εργασιών.

#### Διεθνείς Αγορές

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.856,63 μονάδες με πτώση 0,47%, ο Nasdaq κατέγραψε πτώση 0,53%, κλείνοντας στις 2.397,96 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 0,33%, κλείνοντας στις 1.169,43 μονάδες.

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.679,64 μονάδες με άνοδο 0,13%, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.974,01 μονάδες με πτώση 0,34% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 0,18% κλείνοντας στις 6.153,55 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.