

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	1.961,86	0,91%	-10,7%
FTSE/ASE 20	966,76	0,98%	-14,1%
FTSE/ASE 40	2.235,80	1,45%	-14,5%
FTSE/ASE 80	343,92	-0,58%	-19,6%
Τράπεζες	2.065,19	1,21%	-22,4%
Τηλεπικοινωνίες	2.386,48	1,17%	-15,7%
Κατασκευές-Υλικά	3.025,27	0,77%	-11,1%
Πετρέλαιο & Αέριο	3.041,07	-1,82%	-1,2%
Κοινής Ωφέλειας	3.810,76	-0,28%	-1,0%
Τροφίμων & Ποτών	6.999,98	-0,43%	20,3%

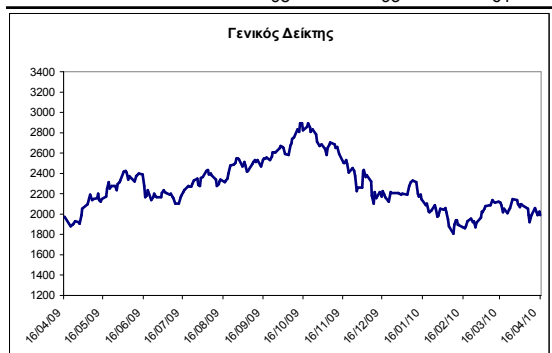
Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.961,86 μονάδες καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 0,91%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 170,23 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ALPHA BANK (+5,77%), της EUROBANK (+3,14%) και της ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ (2,67%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της INTRALOT (-3,30%), της ΕΛΠΕ (-2,10%) και της ΕΛΛΑΚΤΩΡ (-1,53%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 2. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν σταθεροποιητικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	98	93	61



Στατιστικά

	19/04/10	18/04/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	146	138
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		6%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	75,4	140,5
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		33%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Λήξη Σεπτεμβρίου	966,76	1.117,41	15,58

FTSE-40	ASE	ADEX	(Discount)
Λήξη Ιουλίου	2.235,80	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΙΟΝΙΚΗ (ΞΕΝ/ΚΕΣ ΕΠΙΧ/ΣΕΙΣ)	21/04/2010
ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.	21/04/2010
ALPHA ΑΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.	21/04/2010
ΣΕΛΜΑΝ ΒΙΟΜ. ΕΠΕΞ. ΞΥΛΟΥ Α.Ε.	22/04/2010
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ Α.Ε.	22/04/2010
ΕΛΒΙΕΜΕΚ Α.Ε.	22/04/2010
ΝΤΡΟΥΚΦΑΡΜΠΕΝ ΕΛΛΑΣ ΑΕΒΕ	23/04/2010
ΜΟΤΟΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε	23/04/2010

Ευρωζώνη: Διεύρυνση ελλείμματος τρεχουσών συναλλαγών το Φεβρουάριο

Το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών της Ευρωζώνης ανήλθε σε €3,9 δισ. το Φεβρουάριο έναντι του αναθεωρημένου ποσού των €1,7 δισ. τον Ιανουάριο. Οι εξαγωγές αυξήθηκαν 1,5% σε μηνιαία βάση στα €118,9 δισ. Οι εισαγωγές υποχώρησαν οριακά στα €113,4 δισ., με το εμπορικό ισοζύγιο να εμφανίζει πλεόνασμα €5,5 δισ. έναντι €2,4 δισ. τον Ιανουάριο. Το πλεόνασμα στις υπηρεσίες αυξήθηκε στα €3,2 δισ. από €3,1 δισ. τον Ιανουάριο, ενώ το πλεόνασμα στα προϊόντα και υπηρεσίες αντισταθμίστηκε από ελλείμματα στις τρέχουσες μεταβιβάσεις και στο εισόδημα ύψους €11,3 δισ. και €1,4 δισ. αντίστοιχα. Στους 12 μήνες έως το Φεβρουάριο, το έλλειμμα τρεχουσών συναλλαγών ανήλθε σε €41,5 δισ., ή 0,4% του ΑΕΠ της Ευρωζώνης.

Γερμανία: Αύξηση 0,7% για το δείκτη τιμών παραγωγού το Μάρτιο

Σε ποσοστό 0,7% ενισχύθηκε ο δείκτης τιμών παραγωγού της Γερμανίας το Μάρτιο, ωστόσο υποχώρησε κατά 1,5% έναντι της αντίστοιχης περσινής περιόδου, σύμφωνα με στοιχεία της ομοσπονδιακής στατιστικής υπηρεσίας. Οι εκτιμήσεις των αναλυτών έκαναν λόγο για μηνιαία αύξηση 0,5% έναντι του Φεβρουαρίου και ετήσια πτώση της τάξης του 1,8%. Το Φεβρουάριο, ο δείκτης PPI της Γερμανίας διαμορφώθηκε κατά 2,9% χαμηλότερα έναντι της αντίστοιχης περσινής περιόδου, ενώ τον Ιανουάριο οι τιμές εμφανίστηκαν 3,4% χαμηλότερα σε ετήσια βάση.

Γερμανία: Στις 53 μονάδες ο δείκτης ZEW

Εντυπωσιακή πορεία ακολούθησε ο δείκτης οικονομικού κλίματος ZEW στη Γερμανία τον Απρίλιο, ξεπερνώντας τις προβλέψεις των αναλυτών και σημειώνοντας άνοδο για πρώτη φορά έπειτα από επτά μήνες. Ο δείκτης έφτασε στο επίπεδο των 53 μονάδων από 44,5 τον Μάρτιο και έναντι εκτιμήσεων ότι δεν θα ξεπεράσει τις 45,1 μονάδες. Ισχυρή η βελτίωση και για τον δείκτη τρεχουσών οικονομικών συνθηκών -που επίσης καταρτίζει το οικονομικό ινστιτούτο ZEW-, ο οποίος ενισχύθηκε στις -39,2 μονάδες από -51,9 που ήταν τον Μάρτιο.

Βρετανία: Ενίσχυση πληθωρισμού Μαρτίου στο 3,4%

Σε επίπεδα υψηλότερα των εκτιμήσεων της αγοράς κινήθηκε ο πληθωρισμός στη Βρετανία τον Μάρτιο, καθώς έφθασε στο 3,4% σε σύγκριση με τον αντίστοιχο μήνα του 2009. Τον Φεβρουάριο ο πληθωρισμός διαμορφωνόταν στο 3%, ενώ οι αναλυτές είχαν εκτιμήσει ότι ο δείκτης τιμών καταναλωτή για τον Μάρτιο θα άγγιζε το επίπεδο του 3,1%. Επίσης, ο δείκτης τιμών λιανικής αυξήθηκε κατά 0,7% σε μηνιαία βάση το Μάρτιο, διαμορφώνοντας το δείκτη 4,4% υψηλότερα από πέρυσι. Οι αναλυτές έκαναν λόγο για αύξηση 0,4% σε μηνιαία και 4,2% σε ετήσια βάση το Μάρτιο.

Κίνα: Αύξηση 21,3% των τραπεζικών παγίων στα \$12,4 τρις.

Άνοδο 21,3% σημείωσε το πρώτο τρίμηνο η αξία των περιουσιακών στοιχείων των τραπεζών της Κίνας στους 12 μήνες που ολοκληρώθηκαν στις 31 Μαρτίου. Τα συνολικά πάγια ανέρχονται σε 84,3 τρις. δολ. (\$12,4 τρις.), ενώ οι υποχρεώσεις τους αυξήθηκαν κατά 21,4% στα 79,5 τρις. δολ. Τα πάγια των κρατικών τραπεζών που δεν ειδικεύονται στις χορηγήσεις, ενισχύθηκαν 21,3% στα 42,9 τρις. γουάν ενώ των εμπορικών τραπεζών αυξήθηκαν κατά 17,5% στα 12,6 τρις. γουάν.

Ιταλία: Πτώση 0,4% για τις βιομηχανικές παραγγελίες

Μειώθηκαν οι βιομηχανικές παραγγελίες στην Ιταλία το Φεβρουάριο σε μηνιαία βάση, σημειώνοντας πτώση 0,4% έναντι του Ιανουαρίου, ενώ οι αναλυτές έκαναν λόγο για αύξηση κατά 1,6%. Οι βιομηχανικές παραγγελίες αυξήθηκαν 5,6% σε ετήσια βάση. Οι βιομηχανικές πωλήσεις μειώθηκαν σε ποσοστό 2,6% το Φεβρουάριο από τον Ιανουάριο, ενώ ενισχύθηκαν κατά 4,2% από το Φεβρουάριο του 2009.

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ALPHA BANK (ΚΟ)	6,60	5,77
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	0,37	5,71
EURODRIP ΑΒΕΓΕ (ΚΟ)	0,80	5,26
ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΗ (ΚΟ)	0,44	4,76
ΕΛΒΑΛ (ΚΑ)	1,33	3,91

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΙΛΥΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,81	-19,80
ΚΑΡΔΑΣΙΛΑΡΗΣ (ΚΟ)	0,18	-10,00
VELL GROUP Α.Ε. (ΚΟ)	0,53	-7,02
ΠΛΑΣΤ. ΘΡΑΚΗΣ (ΚΟ)	0,58	-6,45
Κ.Α.Ε. (ΚΟ)	5,50	-6,30

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	7.030.881	5,71
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	5.497.472	-1,17
ALPHA BANK (ΚΟ)	2.297.698	5,77
INFORMER Α.Ε.	2.261.400	0,00
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.582.926	1,37

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	70.010.306	-1,17
ALPHA BANK (ΚΟ)	14.544.428	5,77
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	10.615.898	2,49
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ (ΚΟ)	6.474.245	1,29
ΟΤΕ(ΚΟ)	5.270.266	1,17

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημ/νια Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
	MOTOR ΟΙΛ	0,20	ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑ	07/12/2009	15/12/2009
	EUROBANK PROPERTIES	0,40	ΜΕΡΙΣΜΑ	30/03/2010	08/04/2010
	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
	REBOIA Α.Ε.Ε.Π	0,067	ΜΕΡΙΣΜΑ	30/03/2010	09/04/2010
	F.G. EUROPE Α.Ε.	0,15	ΜΕΡΙΣΜΑ	16/04/2010	26/04/2010

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	11.117,06	0,23%	6,61%
S&P 500	1.207,17	0,81%	8,26%
Nasdaq Comp.	2.500,31	0,81%	10,19%
Xetra DAX	6.264,23	1,65%	5,15%
FTSE-100	5.779,43	0,90%	6,77%
CAC-40	4.015,38	1,13%	2,01%
Nikkei-225*	10.900,68	-0,07%	3,36%
Hang Seng*	21.623,38	1,02%	-1,14%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,34	-0,36%	-6,15%
Ευρώ/Γιεν	125,29	0,53%	-5,85%
Ευρώ/Στερλίνα	0,87	-0,56%	-1,34%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό-ΣΜΕ Ιουλ.	84,78	1,97%	8,35%
Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.	1.147,35	0,75%	1,76%

Τετάρτη	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Βρετανία	10:30	Jobless Claims Change (MAR)	-10.0K
	Βρετανία	10:30	Claimant Count Rate (MAR)	4,9%
	Βρετανία	10:30	ILO Unemployment Rate (3M) (FEB)	7,8%
	Βρετανία	10:30	Average Weekly Earnings inc Bonus (3MoY) (FEB)	2,4%
	Βρετανία	10:30	Average Weekly Earnings ex Bonus (3MoY) (FEB)	1,6%
	ΗΠΑ	13:00	MBA Mortgage Applications (APR 16)	

Επιχειρηματικά Νέα

ΔΕΗ: Μεγάλες απώλειες πελατών

Με γεωμετρική πρόοδο συνεχίζεται η διαρροή πελατών στην μέση και στην χαμηλή τάση ηλεκτροδότησης από την ΔΕΗ στις ιδιωτικές εταιρείας προμήθειας ηλεκτρισμού. Συγκεκριμένα, με βάση στοιχεία από τις αρμόδιες υπηρεσίες της, η ΔΕΗ ήδη έχει χάσει 606 πελάτες της μέσης τάσης (επιχειρήσεις, τράπεζες κλπ) η αναγωγή της κατανάλωσης των οποίων σε ετήσια βάση φτάνει τις 860 γιγαβατώρες, με εκτιμώμενη απώλεια εσόδων περί τα 83 εκατ. ευρώ. Στην δε χαμηλή τάση (μικρές επιχειρήσεις, νοικοκυριά κλπ), η κρατική επιχείρηση ηλεκτρισμού έχει απολέσει 6.500 πελάτες, των οποίων οι καταναλώσεις σε ετήσια βάση φτάνουν τις 656 γιγαβατώρες, με προσδοκώμενη απώλεια εσόδων περί τα 82 εκατ. ευρώ.

ΟΛΠ: Δημοπράτηση έργου ύψους 7,5 εκατ.

Το Δ.Σ. του ΟΛΠ ενέκρινε τη δημοπράτηση του έργου «Κατασκευή νέου κρηπιδοτόχου εξυπηρέτησης κρουαζιερόπλοιων περιοχής Αγ.Νικολάου», προϋπολογισμού 7,5 εκατ. ευρώ. Το έργο θα αρχίσει να κατασκευάζεται τον Οκτώβριο 2010 και θα παραδοθεί εντός 7 μηνών. Παράλληλα, εγκρίθηκε η απόφαση της επιτροπής αξιολόγησης για τη μελέτη - έρευνα επί φυσικού ομοιώματος για την επέκταση του νότιου λιμένα. Το έργο κατακυρώθηκε στο υδροδυναμικό Εργαστήριο Λιμενικών Έργων του ΕΜΠ έναντι 190.000 ευρώ.

Δρομέας: Αγορά εκθεσιακού χώρου στη Σόφια

Στην αγορά ιδιόκτητου εκθεσιακού χώρου σε κεντρικό σημείο της Σόφιας, προχώρησε η DROMEAS BG, θυγατρική (κατά 100%) της Δρομέας ΑΒΕΕΑ. Η συμφωνία της αγοροπωλησίας που έκλεισε προ μηνός, αφορά στην αγορά καταστήματος 700 τ.μ. περίπου και στην ενοίκιαση επιπλέον 434 τ.μ. για την ανάπτυξη και λειτουργία εκθεσιακού χώρου στη βουλγαρική πρωτεύουσα. Η επένδυση που θα φθάσει τα 2 εκατ. ευρώ θα πραγματοποιηθεί από την θυγατρική στην γείτονα χώρα εταιρία.

Aspis Bank: Έγκριση διαπραγμάτευσης νέων μετοχών

Την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση νέων μετοχών της Aspis Bank ενέκρινε η Επιτροπή Εισαγωγών και Εταιρικών Πράξεων του Χ.Α. Ειδικότερα, εγκρίθηκε η εισαγωγή των 80.624.006 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Aspis Bank, οι οποίες προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων. Ως ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών ορίστηκε η 22α Απριλίου 2010.

MARFIN EGNATIA: Πρόωρη εξόφληση ομολογιακού δανείου

Η MARFIN EGNATIA ΤΡΑΠΕΖΑ ανακοίνωσε ότι κατόπιν της έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος θα προβεί, στις 4 Μαΐου 2010, στην πρόωρη εξόφληση του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) ύψους 80.000.000 ευρώ, που εκδόθηκε από τη θυγατρική της στην Αγγλία Egnatia Finance Plc σύμφωνα με τους όρους έκδοσης αυτού.

Διεθνείς Αγορές

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 11.117,06 μονάδες με άνοδο 0,23%, ο Nasdaq κατέγραψε άνοδο 0,05%, κλείνοντας στις 2.500,31 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 0,81%, κλείνοντας στις 1.207,17 μονάδες.

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν και στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.779,43 μονάδες με άνοδο 0,90%, ο CAC 40 έκλεισε στις 4.015,38 μονάδες με άνοδο 1,13% και ο DAX κατέγραψε άνοδο 1,65%, κλείνοντας στις 6.264,23 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.