

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	1.936,43	-1,30%	-11,8%
FTSE/ASE 20	948,87	-1,85%	-15,7%
FTSE/ASE 40	2.190,18	-2,04%	-16,2%
FTSE/ASE 80	338,45	-1,59%	-20,9%
Τράπεζες	2.004,00	-2,96%	-24,7%
Τηλεπικοινωνίες	2.347,94	-1,61%	-17,1%
Κατασκευές-Υλικά	2.928,24	-3,21%	-13,9%
Πετρέλαιο & Αέριο	3.030,79	-0,34%	-1,6%
Κοινής Ωφέλειας	3.823,71	0,34%	-0,7%
Τροφίμων & Ποτών	7.238,30	3,40%	24,4%

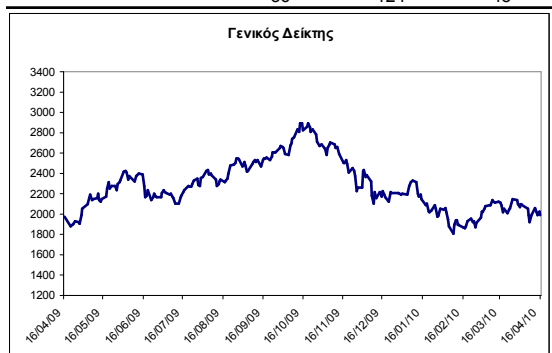
Σχόλιο Ημέρας

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.936,43 μονάδες καταγράφοντας πτώση της τάξης του 1,30%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 147,89 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΕΕΕΚ (+3,52%), της ΔΕΗ (+1,45%) και της ΑΤΕ (+0,70%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ALPHA BANK (-5,15%), της TITAN (-3,40%) και της ΤΡ. ΠΕΙΡΑΙΩΣ (-3,25%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικούς τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 2. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν πτωτικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	56	124	43



Στατιστικά

	21/04/10	20/04/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	144	146
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		-1%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	140,2	75,4
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		61%

Παράγωγα

FTSE-20	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
Λήξη Σεπτεμβρίου	948,87	1.117,41	17,76
FTSE-40	ASE	ADEX	(Discount)
Λήξη Ιουλίου	2.190,18	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
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
ΚΛΩΝΑΤΕΞ ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.	23/04/2010
ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΕ	26/04/2010

ΔΝΤ: Βραδύτεροι ρυθμοί ανάπτυξης στην Ευρώπη

Με βραδύτερους ρυθμούς θα συνεχίσει να ανακάμπτει η ευρωπαϊκή οικονομία σε σχέση με άλλες περιοχές του πλανήτη, σύμφωνα με το ΔΝΤ, το οποίο υποβαθμίζει τις προβλέψεις του για την οικονομική ανάπτυξη της Ευρωζώνης το 2011 στο 1,5% από 1,6% προηγουμένως. Άφησε παράλληλα αμετάβλητες τις προβλέψεις του για το 2010 στο 1,0%. Το ΔΝΤ εκτιμά ότι η ελληνική οικονομία θα είναι η πιο αδύναμη στην Ευρώπη, καθώς θα εμφανίσει συρρίκνωση 2,0% το 2010 και 1,1% το 2011. Για τις ΗΠΑ, εκτιμά πως η επέκταση της οικονομίας θα φτάσει το 3%, ενώ εκτιμά πως η ανεργία στις ΗΠΑ θα κυμανθεί γύρω από το 9,5% και θα μειωθεί στο 8,25% το 2011.

Γερμανία: Αμετάβλητη η πρόβλεψη της κυβέρνησης για το ΑΕΠ του 2010

Τις εκτιμήσεις της για ρυθμό ανάπτυξης 1,4% της γερμανικής οικονομίας το 2010, διατήρησε η κυβέρνηση της χώρας, ανακοίνωσε ωστόσο νέες εκτιμήσεις για οικονομική ανάπτυξη 1,6% το 2011, καθώς αναμένει σταδιακή ανάκαμψη της οικονομίας χάρη στη βελτίωση της παγκόσμιας οικονομίας αλλά και της τοπικής ζήτησης. Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, προέβλεψε ανάπτυξη μόνο 1,2% για αυτό το έτος αλλά 1,7% για το 2011.

Βρετανία: Πτώση μεγαλύτερη των εκτιμήσεων στις αιτήσεις επιδόματος ανεργίας

Πτώση για δεύτερο μήνα σημείωσε το Μάρτιο ο αριθμός των αιτήσεων για επίδομα ανεργίας στη Βρετανία, οι οποίες υποχώρησαν κατά 32.900 στις 1,54 εκατ., ενώ οι αναλυτές ανέμεναν πτώση κατά 15.000. Ωστόσο, ο ευρύτερος δείκτης της International Labour Organization έδειξε αύξηση των ανέργων κατά 43.000 στους 2,5 εκατ. για τους τρεις μήνες έως το Φεβρουάριο. Το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε κατά 0,1% στο 8%. Τέλος, οι μέσες ωριαίες αποδοχές, εξαιρουμένων των μπόνους αυξήθηκαν 1,7% το Φεβρουάριο, που είναι η μεγαλύτερη άνοδος από τον Ιούλιο 2009.

Πορτογαλία: Μείωση δημοσιονομικού ελλείμματος το α' τρίμηνο

Αύξηση σημείωσαν τα φορολογικά έσοδα της Πορτογαλίας το πρώτο τρίμηνο του 2010 μειώνοντας το δημοσιονομικό έλλειμμα στα €2,37 δισ., εξαιρουμένων του συστήματος κοινωνικής ασφάλισης και της ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης, εμφανίζοντας μείωση κατά €11,8 εκ. σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Τα φορολογικά έσοδα αυξήθηκαν 0,8% το πρώτο τρίμηνο, ενώ τα μη φορολογικά έσοδα υποχώρησαν 1,1% οδηγώντας σε πτώση 0,4% των συνολικών εσόδων στα €7,9 δισ. Οι δαπάνες υποχώρησαν 0,4% στα €10,27 δισ., χάρη στη μείωση των επιδομάτων η οποία προκάλεσε την πτώση των πληρωμών.

Ελλάδα: Μείωση 22,4% στην οικοδομική δραστηριότητα Φεβ. 2009 - Ιαν. 2010

Πτώση κατέγραψε η συνολική οικοδομική δραστηριότητα στο διάστημα μεταξύ Φεβρουαρίου 2009 - Ιανουαρίου 2010. Κατά το εξεταζόμενο διάστημα παρατηρήθηκε μείωση κατά 11,9% στον αριθμό των οικοδομικών αδειών, κατά 19,2% στην επιφάνεια και κατά 23,9% στον όγκο, σε ετήσια βάση. Το ποσοστό συμμετοχής της Δημόσιας Οικοδομικής Δραστηριότητας στο συνολικό οικοδομικό όγκο, για την ανωτέρω περίοδο, είναι 3,8%. Παράλληλα, αύξηση 2,7% σημείωσε ο Γενικός Δείκτης Τιμών Υλικών Κατασκευής Νέων Κτιρίων Κατοικιών του μηνός Μαρτίου 2010, σε σύγκριση με τον αντίστοιχο δείκτη του Μαρτίου 2009 έναντι αύξησης 0,4% που σημειώθηκε κατά την ίδια σύγκριση των δεικτών του έτους 2009 προς το 2008.

Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
KARΔΑΣ/ΙΛΑΡΗΣ (ΚΟ)	0,20	11,11
ΛΕΒΕΝΤΕΡΗΣ (Κ)	0,61	7,02
ΜΙΝΩΪΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ (ΚΟ)	2,71	5,04
S&B ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΟΡΥΚΤΑ	4,77	3,70
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	20,30	3,52

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΙΛΥΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,66	-18,52
INTRAKAT	0,44	-6,38
ANEK LINES (ΚΟ)	0,45	-6,25
ΑΛΚΟ ΕΛΛΑΣ (ΚΟ)	0,31	-6,06
ΣΕΛΟΝΤΑ ΙΧΘ.(ΚΟ)	0,48	-5,88

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	9.793.336	-5,41
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	5.044.850	-2,99
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.780.266	-2,03
ALPHA BANK (ΚΟ)	1.507.896	-5,15
MARFIN POPULAR BANK LTD	1.144.229	-2,04

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	63.666.007	-2,99
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	12.022.321	-1,16
ALPHA BANK (ΚΟ)	9.680.692	-5,15
ΔΕΗ Α.Ε.	7.027.443	1,45
ΟΤΕ(ΚΟ)	6.323.485	-1,61

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημ/νια Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
	MOTOR ΟΙΛ	0,20	PROMERISMA	07/12/2009	15/12/2009
	EUROBANK PROPERTIES	0,40	ΜΕΡΙΣΜΑ	30/03/2010	08/04/2010
	ΟΠΑΠ Α.Ε.	0,65	PROMERISMA	16/12/2009	24/12/2009
	TRASTOR Α.Ε.Ε.Π	0,11	ΜΕΡΙΣΜΑ	04/03/2010	11/03/2010
	PEBOIA 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	11.124,92	0,07%	6,68%
S&P 500	1.205,94	-0,10%	8,15%
Nasdaq Comp.	2.504,61	0,17%	10,38%
Xetra DAX	6.230,38	-0,54%	4,58%
FTSE-100	5.723,43	-1,04%	5,74%
CAC-40	3.977,67	-1,22%	1,05%
Nikkei-225*	11.090,05	1,74%	5,15%
Hang Seng*	21.510,93	-0,52%	-1,65%

Ισοτιμίες Fixing

Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,34	-0,37%
Ευρώ/Γιεν	124,66	-0,50%
Ευρώ/Στερλίνα	0,87	-0,61%

Εμπορεύματα

Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό-ΣΜΕ Ιουλ.	84,60	-0,21%
Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.	1.145,59	-0,15%

Πέμπτη	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Ευρωζώνη	10:00	Euro-Zone Purchasing Manager Index Composite (APR A)	55,6
	Βρετανία	10:30	Public Sector Net Borrowing (Pounds) (MAR)	24.0B
	Βρετανία	10:30	Public Finances (PSNCR) (Pounds) (MAR)	32.0B
	Βρετανία	10:30	Retail Sales ex Auto Fuel (MoM) (MAR)	0,5%
	Βρετανία	10:30	Retail Sales inc Auto Fuel (MoM) (MAR)	0,6%
	ΗΠΑ	14:30	Producer Price Index (MoM) (MAR)	0,5%
	ΗΠΑ	14:30	Producer Price Index Ex Food & Energy (MoM) (MAR)	0,1%
	ΗΠΑ	14:30	Initial Jobless Claims (APR 17)	450K
	ΗΠΑ	16:00	Existing Home Sales (MoM) (MAR)	5,6%
	ΗΠΑ	16:00	House Price Index (MoM) (FEB)	-0,1%

Επιχειρηματικά Νέα

Πλαίσιο: Αύξηση 41,2% στα κέρδη μετά φόρων το Q1

Στα 0,8 εκατ. ευρώ ανήλθαν τα κέρδη μετά φόρων του ομίλου Πλαίσιο στο α' τρίμηνο του 2010, σημειώνοντας αύξηση 41,2%. Αναλυτικά, κατά 10,9% αυξήθηκαν οι πωλήσεις για τον Όμιλο στο πρώτο τρίμηνο του 2010 φθάνοντας τα 102 εκ. €. Τα Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 2,6 εκ. €, παρουσιάζοντας μείωση κατά 6,9% κυρίως λόγω της επανεκτίμησης της 5φέλιμης Ζωής συγκεκριμένων παγίων. Τα Κέρδη Προ Φόρων διαμορφώθηκαν σε 1,1 εκ. €, αυξημένα κατά 11,6% από την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Τέλος τα Κέρδη Μετά Φόρων παρουσίασαν αύξηση 41,2% φθάνοντας τα 0,8 εκ. €.

Eurobank Properties:Απορροφά την Καλαμπόκης Τουρς

Σχέδιο Συμβάσεως Συγχωνεύσεως υπέγραψαν οι εταιρίες Eurobank Properties και Καλαμπόκης Τουρς, με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Δεδομένου ότι το σύνολο των μετοχών της Καλαμπόκης Τουρς ανήκει στην Eurobank Properties με τη συγχώνευση δεν θα αυξηθεί το μετοχικό κεφάλαιο της τελευταίας, αφού τα μετοχικά δικαιώματα θα αποσβεσθούν δια συγχύσεως, και δεν θα εκδοθούν νέες μετοχές. Κατά συνέπεια, στην εν λόγω συγχώνευση δεν τίθεται θέμα ανταλλαγής μετοχών. Το μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank Properties μετά τη συγχώνευση θα εξακολουθεί να ανέρχεται σε 129.930.000 ευρώ και να διαιρείται σε 61.000.000 μετοχές.

Δρομέας: Σύμβαση έργου στη Βουλγαρία 400 χιλ.€

Στην υπογραφή σύμβασης έργου προχώρησε η DROMEAS Βουλγαρίας, μέλος του ομίλου ΔΡΟΜΕΑΣ με την ΤΕΡΝΑ ΑΤΤΝΕ Βουλγαρίας για την κατασκευή και εγκατάσταση επίπλων σε 200 περίπου στίπια του συγκροτήματος κατοικιών του "Euphoria Club" στο Borovets της Βουλγαρίας που κατασκευάζει εκεί η γνωστή τεχνική εταιρεία. Η σύμβαση είναι ύψους της τάξεως των 400 χιλ. € και το έργο θα ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2010.

Χαλκόρ: Ακριβή η Ελλάδα, «μετανάστευση» στη Βουλγαρία

«Μετανάστευση» μέρους της παραγωγής του στην θυγατρική SofiaMed της Βουλγαρίας σχεδιάζει για το 2010 ο όμιλος Χαλκόρ. Αιτία είναι η ακριβή σε ενεργειακό και εργατικό κόστος Ελλάδα. Η Χαλκόρ θα επιδιώξει την αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας της βουλγαρικής θυγατρικής της, ενώ για το κομμάτι των προϊόντων έλασης ψευδαργύρου, θα γίνει και μετεγκατάσταση μέρους της παραγωγής από την Ελλάδα στη γειτονική χώρα. Στόχο για την εισηγμένη αποτελεί επίσης η ενίσχυση των πωλήσεων στις αγορές του εξωτερικού και συγκεκριμένα στη Κίνα.

Sato: Στην κατηγορία χαμηλής διασποράς

Στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς & Ειδικών Χαρακτηριστικών θα διαπραγματεύονται από σήμερα οι μετοχές της Sato. Η εν λόγω απόφαση ελήφθη δεδομένου ότι η μέση τιμή κλεισίματος της μετοχής για τις τελευταίες τρεις συνεχόμενες συνεδριάσεις 19/4/2010 - 21/4/2010 είναι μικρότερη του ορίου των 0,30 ευρώ.

Διεθνείς Αγορές

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 11.124,92 μονάδες με άνοδο 0,07%, ο Nasdaq κατέγραψε άνοδο 0,17%, κλείνοντας στις 2.504,61 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 0,10%, κλείνοντας στις 1.205,94 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.723,43 μονάδες με πτώση 1,04%, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.977,67 μονάδες με πτώση 1,22% και ο DAX κατέγραψε πτώση 0,54%, κλείνοντας στις 6.230,38 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.