

**Δείκτες**

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	1.860,76	-3,91%	-15,3%
FTSE/ASE 20	907,21	-4,39%	-19,4%
FTSE/ASE 40	2.111,87	-3,58%	-19,2%
FTSE/ASE 80	328,62	-2,90%	-23,2%
Τράπεζες	1.896,62	-5,36%	-28,7%
Τηλεπικοινωνίες	2.284,63	-2,70%	-19,3%
Κατασκευές-Υλικά	2.899,28	-0,99%	-14,8%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.956,75	-2,44%	-4,0%
Κοινής Ωφέλειας	3.771,90	-1,35%	-2,0%
Τροφίμων & Ποτών	7.134,03	-1,44%	22,6%

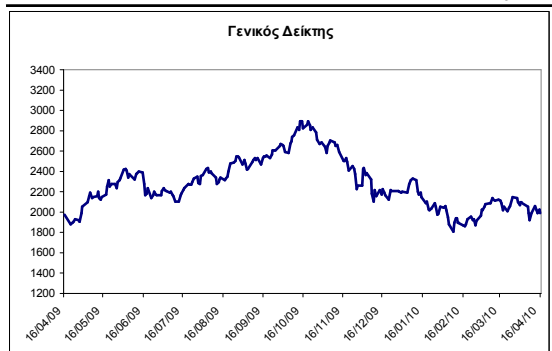
**Σχόλιο Ημέρας**

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.860,76 μονάδες καταγράφοντας πτώση της τάξης του 3,91%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 232,36 εκατ. ευρώ. Τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της TITAN (+1,47%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της MIG (-6,90%), της ΕΘΝΙΚΗΣ (-6,49%) και της EUROBANK (-6,26%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικούς τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 7. Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν πτωτικές τάσεις.

**Διεθνή Οικονομικά Νέα**

**Στατιστικά**

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	27	177	26



**Στατιστικά**

	21/04/10	20/04/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	224	144
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		55%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	72,0	140,2
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007	31%	

**Παράγωγα**

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
<b>FTSE-20</b>			
Λήξη Σεπτεμβρίου	907,21	1.117,41	23,17
<b>FTSE-40</b>			
Λήξη Ιουλίου	2.111,87	N/A	

**Γενική Συνέλευση**

Εταιρεία	Ημερομηνία
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
ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	27/04/2010
ΑΤΛΑΝΤΙΚ ΣΟΥΠΕΡ ΜΑΡΚΕΤ Α.Ε.Ε.	28/04/2010
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	28/04/2010

**ΗΠΑ: Δείκτης τιμών παραγωγού και επιδόματα ανεργίας**

Ο δείκτης τιμών παραγωγού στις ΗΠΑ το Μάρτιο ενισχύθηκε κατά 0,7% σε μηνιαία βάση. Το Φεβρουάριο είχε σημειώσει κάμψη κατά 0,6%. Ο δομικός PPI, που εξαιρεί τις τιμές τροφίμων και ενέργειας, ενισχύθηκαν ελαφρώς κατά 0,1%. Ο PPI αναμενόταν να αυξηθεί κατά 0,4%, ενώ ο δομικός κατά 0,1%. Σε ετήσιο επίπεδο ο δείκτης τιμών παραγωγού εμφάνισε αύξηση 6%, ενώ ο δομικός PPI ενισχύθηκε κατά 0,9%. Παράλληλα, ο αριθμός των επιδομάτων ανεργίας μειώθηκε κατά 24.000 στις 456.000 την περασμένη εβδομάδα στις ΗΠΑ. Οι αναλυτές περίμεναν μείωση στις 455.000. Στην προηγούμενη μέτρηση, τα επιδόματα διαμορφωνόνταν στις 480.000.

**ΗΠΑ: Αύξηση στις μεταπωλήσεις κατοικιών το Μάρτιο**

Αύξηση μεγαλύτερη των εκτιμήσεων σημείωσαν οι μεταπωλήσεις κατοικιών το Μάρτιο. Οι πωλήσεις σημείωσαν αύξηση 6,8% στις 5,35 εκατ. επίπεδο το οποίο είναι το υψηλότερο από τον περασμένο Δεκέμβριο, ενώ σε σχέση με το Μάρτιο του 2009 εμφάνισαν άνοδο 16,1%. Οι αναλυτές ανέμεναν αύξηση των πωλήσεων κατά 3,8% στις 5,25 εκατ. Τέλος, τα αποθέματα απούλητων κατοικιών αυξήθηκαν 1,5% στις 3,58 εκατ.

**Ευρωζώνη: Ισχυρή ανάκαμψη για συνολικό PMI**

Σε πορεία ισχυρής ανάκαμψης κινήθηκαν οι δείκτες PMI βιομηχανίας και υπηρεσιών αλλά και ο συνολικός PMI στην ευρωζώνη τον Απρίλιο. Ο δείκτης PMI υπηρεσιών διαμορφώθηκε στις 55,5 μονάδες από 54,1 μονάδες. Οι αναλυτές ανέμεναν ότι θα ενισχυθεί στις 54,4 μονάδες. Ο δείκτης PMI βιομηχανίας άγγιξε το υψηλότερο επίπεδο από τον Ιούνιο του 2006, φθάνοντας στις 57,5 μονάδες τον Απρίλιο από 56,6 μονάδες τον Μάρτιο και έναντι εκτίμησης των αναλυτών ότι θα φθάσει στις 55,6 μονάδες. Ο συνολικός PMI άγγιξε τις 57,3 μονάδες από 55,9 μονάδες που ήταν τον Μάρτιο και έναντι εκτίμησης ότι θα φθάσει στις 55,6 μονάδες.

**Ευρωζώνη: Σε ιστορικό υψηλό το έλλειμμα το 2009**

Σε ιστορικό υψηλό ανήλθε το έλλειμμα του προϋπολογισμού της Ευρωζώνης το 2009, καθώς διαμορφώθηκε στο 6,3% του ΑΕΠ, από 2% που ήταν το 2008. Ωστόσο, η Ελλάδα δεν ήταν η χώρα με το μεγαλύτερο έλλειμμα, καθώς η Ιρλανδία εμφάνισε έλλειμμα της τάξης του 14,3% του ΑΕΠ. Παράλληλα, η Ισπανία διαμόρφωσε έλλειμμα 11,2% του ΑΕΠ, και η Πορτογαλία 9,4% του ΑΕΠ. Σε ό,τι αφορά γενικότερα τα δημοσιονομικά μεγέθη των κρατών μελών της ΕΕ για το 2009, επισημαίνεται ότι το δημοσιονομικό έλλειμμα των 27 ανέρχεται 6,8%. Το δημόσιο χρέος, στους «27» αυξήθηκε από 61,6% του 2008 σε 73,6% το 2009 και στην ευρωζώνη από 69,4% σε 78,7%.

**Βρετανία: Χαμηλότερες των εκτιμήσεων οι λιανικές πωλήσεις το Μάρτιο**

Αύξηση εμφάνισαν οι λιανικές πωλήσεις στη Μ. Βρετανία το Μάρτιο, καθώς ο όγκος τους ενισχύθηκε 0,4% σε μηνιαία βάση και 2,2% σε ετήσια. Το Φεβρουάριο, οι πωλήσεις είχαν αναθεωρηθεί σε αύξηση 2,5% σε μηνιαία βάση και 3,2% σε ετήσια. Αναλυτές ανέμεναν κατά 0,8% μηνιαία αύξηση και μια κατά 2,6% ετήσια. Οι πωλήσεις στις μεγάλες αλυσίδες τροφίμων αυξήθηκαν κατά 0,1% σε μηνιαίο επίπεδο το Μάρτιο, ενώ υποχώρησαν 0,8% σε σχέση με ένα χρόνο νωρίτερα. Οι πωλήσεις καυσίμων παρουσιάστηκαν οι πιο αυξημένες μηνιαίως, ενισχυμένες κατά 2,5% το Μάρτιο από το Φεβρουάριο.

#### Μεγαλύτερη Ανοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
VELL GROUP A.E (ΚΟ)	0,56	3,70
ΜΙΝΩΙΚΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ (ΚΟ)	2,81	3,69
ΚΟΡΔΕΛΛΟΥ Χ. ΑΦΟΙ (ΚΑ)	0,33	3,13
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΕΒΕ (ΚΟ)	0,93	2,20
TITAN (ΚΟ)	19,33	1,47

#### Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΙΛΥΔΑ Α.Ε. (ΚΟ)	0,55	-16,67
ΒΩΒΟΣ ΜΠΑΜΠΗΣ ΑΕ (ΚΟ)	2,80	-11,95
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	4,00	-11,11
ETEM (Κ)	0,50	-9,09
INTRAKAT	0,40	-9,09

#### Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	8.255.250	-6,49
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	7.670.004	0,00
MARFIN INVESTMENT GROUP	4.722.408	-6,90
ALPHA BANK (ΚΟ)	3.616.799	-5,75
MARFIN POPULAR BANK LTD	3.425.337	-3,12

#### Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	98.113.646	-6,49
ALPHA BANK (ΚΟ)	22.116.726	-5,75
EUROBANK ERGASIAS (ΚΟ)	14.038.998	-6,26
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	13.195.898	-6,20
COCA COLA H.B.C. (ΚΟ)	9.292.060	-1,43

Μερίσματα	Όνομα Εταιρείας	Τιμή €	Τύπος	Ημ/νια Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
	TRASTOR A.E.E	0,11	ΜΕΡΙΣΜΑ	04/03/2010	11/03/2010
	EUROBANK PROPERTIES	0,403	ΜΕΡΙΣΜΑ	30/03/2010	08/04/2010
	PEBOIA A.E.E.Π	0,067	ΜΕΡΙΣΜΑ	30/03/2010	09/04/2010
	F.G. EUROPE A.E.	0,15	ΜΕΡΙΣΜΑ	16/04/2010	26/04/2010
	ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	0,27	ΜΕΡΙΣΜΑ	21/04/2010	29/04/2010

#### Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	11.134,29	0,08%	6,77%
S&P 500	1.208,67	0,23%	8,39%
Nasdaq Comp.	2.519,07	0,58%	11,01%
Xetra DAX	6.168,72	-0,99%	3,55%
FTSE-100	5.665,33	-1,02%	4,66%
CAC-40	3.924,65	-1,33%	-0,30%
Nikkei-225*	10.949,09	-1,27%	3,82%
Hang Seng*	21.454,94	-0,26%	-1,91%

#### Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,33	-0,70%	-7,15%
Ευρώ/Γιεν	124,21	-0,36%	-6,67%
Ευρώ/Στερλίνα	0,86	-0,61%	-2,54%

#### Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό-ΣΜΕ Ιουλ.	84,63	0,04%	8,15%
Χρυσός: ΣΜΕ Ιουλ.	1.136,33	-0,81%	0,78%

Παρασκευή	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
	Ευρώζωνη	8:45	French Consumer Spending (MoM) (MAR)	0,8%
	Ευρώζωνη	10:00	German IFO - Expectations (APR)	102,1
	Ευρώζωνη	10:00	German IFO - Business Climate (APR)	98,7
	Ευρώζωνη	10:00	German IFO - Current Assessment (APR)	95,3
	Ευρώζωνη	10:00	Italian Retail Sales s.a. (MoM) (FEB)	0,2%
	Βρετανία	10:30	Gross Domestic Product (QoQ) (1Q A)	0,4%
	Βρετανία	10:30	Index of Services (3Mo3M) (FEB)	0,5%
	Ευρωζώνη	11:00	Euro-Zone Industrial New Orders s.a. (MoM) (FEB)	0,8%
	ΗΠΑ	14:30	Durable Goods Orders (MAR)	0,1%
	ΗΠΑ	16:00	New Home Sales (MoM) (MAR)	4,6%

#### Επιχειρηματικά Νέα

##### ΔΕΗ: Ανοίγει ο δρόμος για ισχυρό μέτοχο μειοψηφίας

Μια σημαντική αλλαγή που ίσως οδηγήσει σε ουσιαστική ανατροπή του υφιστάμενου status quo στη ΔΕΗ περιλαμβάνει το νομοσχέδιο για τις ΑΠΕ. Σύμφωνα λοιπόν με την παράγραφο 19 του άρθρου 12, καταργείται το όριο του 5% που ισχύει για τα δικαιώματα των μετόχων μειοψηφίας της ΔΕΗ ακόμη και εάν αυτοί κατέχουν μεγαλύτερο ποσοστό μετοχών. Σήμερα τα μεγαλύτερα ποσοστά μετόχων μειοψηφίας είναι 5,01% Silchester International Investors Limited, η οποία τοποθετήθηκε στη μετοχή στις 8 Ιανουαρίου, Fidelity Investments με 5% και Οργανισμός Ασφάλισης Προσωπικού ΔΕΗ 3,81%.

##### ΤΕΧ.ΟΛΥΜΠΙ: Νέα απόρριψη αιτήματος μικρομετόχων

Η διοίκηση της Τεχνικής Ολυμπιακής αρνήθηκε για ακόμη μια φορά να αποδεχτεί το αίτημα των μικρομετόχων για τοποθέτηση εκπροσώπων τους στο διοικητικό συμβούλιο. Οι μικρομέτοχοι, στη σχετική ψηφορία που διεξήχθη στο πλαίσιο της συνέλευσης, τάχθηκαν υπέρ της εκλογής νέου διοικητικού συμβουλίου με τη συμμετοχή δυο μελών που θα εκλέγονταν από τους ίδιους, σε αντίθεση με τους μεγαλομετόχους της Τεχνικής Ολυμπιακής που ψήφισαν υπέρ της διατήρησης του σημερινού Δ.Σ της εισηγμένης.

##### ΜΕΤΚΑ: Θα συμμετάσχει σε διαγωνισμό της ΔΕΗ

Η ΜΕΤΚΑ ανακοίνωσε τη πρόθεσή της να συμμετάσχει είτε η ίδια αυτοτελώς είτε ως μέλος κοινοπραξίας, στο διαγωνισμό που προκήρυξε η ΔΕΗ για το έργο "ΑΗΣ Αθρινόλακκου". Η ημερομηνία διεξαγωγής του διαγωνισμού είναι η 11η Μαΐου 2010. Ως προϋπολογισμός δαπάνης για τον εν λόγω διαγωνισμό ορίζεται το ποσό των 135 εκατ. ευρώ χωρίς ΦΠΑ.

##### ΕΛΤΟΝ: Εγγυήσεις έως 500 χιλ. ευρώ για θυγατρική

Η ΕΛΤΟΝ αποφάσισε την παροχή εγγυήσεων υπέρ της θυγατρικής εταιρείας στη Βουλγαρία "ELTON CORPORATION LTD" μέχρι του ποσού των 500.000 ευρώ για τη πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων από την "EUROBANK EFG FACTORS" δυνάμει σύμβασης που θα συνάψει η θυγατρική της εταιρείας.

##### Σέλμαν: «Αυξομειώσεις» κεφαλαίου

Τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με σκοπό τη διαγραφή ζημιών με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων μετοχών αποφάσισε η Γ.Σ. της Σέλμαν.

#### Διεθνείς Αγορές

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 11.134,29 μονάδες με άνοδο 0,08%, ο Nasdaq κατέγραψε άνοδο 0,58%, κλείνοντας στις 2.519,07 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με άνοδο 0,23%, κλείνοντας στις 1.208,67 μονάδες.

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE 100 έκλεισε στις 5.665,33 μονάδες με πτώση 1,02%, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.924,65 μονάδες με πτώση 1,33% και ο DAX κατέγραψε πτώση 0,99%, κλείνοντας στις 6.168,72 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.