

	Fecho	Var.%	Var.% ano	Var.% no ano (€)
Euro Stoxx	316	1,1%	-1,3%	-1,3%
PSI 20	4.705	0,4%	-2,0%	-2,0%
IBEX 35	9.798	0,8%	-4,7%	-4,7%
CAC 40	4.228	1,2%	-1,0%	-1,0%
DAX 30	9.782	1,4%	-0,2%	-0,2%
FTSE 100	6.501	0,0%	-1,0%	-1,4%
Dow Jones	17.641	-0,5%	-1,0%	1,3%
S&P 500	2.028	-0,8%	-1,5%	0,8%
Nasdaq	4.665	-0,8%	-1,5%	0,8%
Russell	1.180	-0,5%	-2,0%	0,2%
NIKKEI 225*	17.088	-0,6%	-2,1%	1,5%
MSCI EM	956	-0,6%	-0,1%	2,2%

*Fecho de hoje

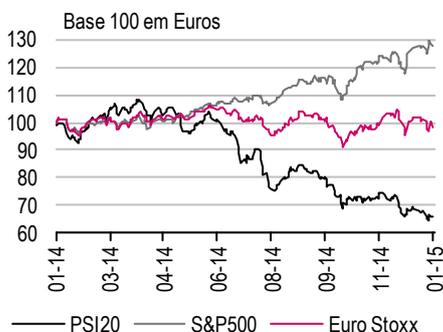
Petróleo(WTI)	46,1	-4,7%	-13,5%	-11,5%
CRB	220,8	-2,1%	-4,0%	-1,7%
EURO/USD	1,183	0,0%	-2,3%	-
Eur 3m Dep*	0,080	7,0	2,5	-
OT 10Y*	2,603	-4,0	-8,4	-
Bund 10Y*	0,478	-1,4	-6,3	-

*taxa de juro com variações em p.b.

Certificados	Fecho (1)	Var. %	Var.% no ano
PSI20	47,38	-0,1%	-1,0%
IBEX35	97,83	0,2%	-5,0%
FTSE100 (2)	64,87	-0,1%	-0,7%

(1) Média entre compra e venda no fecho

(2) Sem risco cambial (certificado quanto)



Ramiro Loureiro

Analista de Mercados

+351 210 037 856

ramiro.loureiro@millenniumpcp.pt

Mercados

Semana arranca em alta

Fecho dos Mercados

	PSI20	Eurostoxx	S&P 500
+	Jeronimo Martins 2,1%	Abengoa Sa-B Sh 17,0%	Gamestop Corp-A 4,6%
	Edp Renovaveis S 1,3%	Natl Bank Greece 6,2%	Frontier Communi 3,9%
	Edp 1,2%	Alpha Bank A.E. 6,1%	Whole Foods Mkt 3,7%
-	Banco Bpi Sa-Reg -1,8%	Sbm Offshore Nv -5,3%	Tenet Healthcare -9,0%
	Galp Energia -2,6%	Banca Pop Sondri -5,3%	Sandisk Corp -13,9%
	Banif - Banco In -3,3%	Saipem Spa -9,7%	Tiffany & Co -14,0%

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Portugal

AG da PT SGPS adiada para dia 22

CMVM delibera fim da suspensão das ações da **PT SGPS**

CTT revela calendário financeiro para 2015

Jerónimo Martins revela hoje vendas preliminares sobre 2014

PT SGPS tem comunicado preparado que divulgará esta semana

Oi informa sobre não conhecimento nos investimentos na RioForte

Europa

William Morrison substitui CEO e apresenta melhores vendas comparáveis

Dados do 4º trimestre da **Michael Page** animam investidores

Novas ações do **Santander** chegaram hoje ao mercado

IPO da AENA será no dia 11 de fevereiro, diz Expansión

Metro divulga receitas do 1º trimestre fiscal ligeiramente acima do previsto

Suedzucker supera estimativas

Sika bate estimativas de vendas em 2014

EUA

Alcoa excede expectativas no arranque oficial da earnings season do 4º trimestre

Roche paga mais de \$ 1.000 milhões por participação na Foundation Medicine

Shire compra norte-americana NPS Pharmaceuticals

Bristol-Myers e Seattle Genetics realizam ensaio clínico conjunto

AmerisourceBergen compra MWI Veterinary por \$ 2,5 mil milhões

Tiffany corta estimativa de EPS anual

Lulemon aumenta estimativa de EPS do 4º trimestre

General Motors apresenta o elétrico com mais autonomia

Amazon, uma das vencedoras dos Globos de Ouro

Express Inc revê em alta vendas comparáveis e EPS do 4º trimestre

Indicadores

Grécia voltou a registar deflação pelo 22º mês consecutivo em dezembro

Inflação no Reino Unido no valor mais baixo de sempre, mas estável em termos core

Produção Industrial em Itália com contração homóloga de 1,8% em novembro

Outras Notícias

BCE retoma compra de ativos

Portugal contrata sindicato bancário para emitir dívida a 10 e 30 anos, diz Bloomberg

Agenda Macro

O INE deverá revelar, pelas 11h, a **Taxa de Inflação de Portugal** no mês de dezembro.

Nos EUA, será conhecido, pelas 14h, o **Sentimento Empresarial nas PME's** de dezembro.

Fecho dos Mercados

Semana arranca em alta

Portugal. O PSI20 subiu ontem 0,4% para os 4705 pontos, com 12 títulos em alta. O volume foi fraco, transacionando-se 227,6 milhões de ações, correspondentes a € 71,2 milhões (36% abaixo da média de três meses). Pela positiva destacou-se a Jerónimo Martins, a subir 2,1% para os € 8,153, liderando os ganhos percentuais, seguida da EDP Renováveis (+1,3% para os € 5,448) e da EDP (+1,2% para os € 3,15). O Banif liderou as perdas percentuais (-3,3% para os € 0,0058), seguido da Galp Energia (-2,6% para os € 7,999) e do BPI (-1,8% para os € 0,876).

Europa. A generalidade das praças europeias encerrou a primeira sessão da semana em alta, recuperando assim das perdas da semana passada. O índice nacional PSI20 obteve dos ganhos mais modestos. Destaque para o IGCP, que segundo a Bloomberg, terá já contactado um sindicato bancário para organizar colocações de longo-prazo, nomeadamente a 10 e 30 anos. O índice Stoxx 600 avançou 0,6% (339,87), o DAX ganhou 1,4% (9781,9), o CAC subiu 1,2% (4228,24), o FTSE encerrou praticamente inalterado (6501,42) e o IBEX valorizou 0,8% (9797,5). Os setores que maiores valorizações apresentaram foram Tecnológico (+1,75%), Automóvel (+1,69%) e Viagens & Lazer (+1,47%). Pelo contrário, os setores que mais caíram foram Recursos Naturais (-1,35%), Energético (-1,31%) e Utilities (-0,62%).

EUA. Dow Jones -0,5% (17640,84), S&P 500 -0,8% (2028,26), Nasdaq 100 -1% (4169,97). O único setor que encerrou positivo foi Telecom Services (+0,56%), enquanto os mais castigados foram Energy (-2,8%), Info Technology (-1,34%) e Financials (-0,85%). O volume da NYSE foi normal. As perdas ultrapassaram os ganhos 1,9 vezes.

Ásia (hoje): Nikkei (-0,6%); Hang Seng (+0,8%); Shangai Comp (+0,2%).

Portugal

CTT revela calendário financeiro para 2015

Em comunicado à CMVM, os CTT (cap. € 1,3 mil milhões, +1,2% para os € 8,565) revelaram aquele que preveem ser o seu calendário financeiro para 2015. As datas relevantes são:

4T14	Divulgação de Resultados	04/mar DF
	Conference Call	05/mar 9h
	Relatório & Contas 2014	26/mar DF
	Assembleia Geral Anual de Acionistas	05/mai
1T15	Divulgação de Resultados	13/mai DF
	Conference Call	14/mai 9h
	Ex-dividend	27/mai
	Pagamento dividendo	29/mai
2T15	Divulgação de Resultados	29/jul DF
	Conference Call	30/jul DF
	Relatório & Contas 1S15	31/ago AA
3T15	Divulgação de Resultados	03/nov DF
	Conference Call	04/nov 9h

AG da PT SGPS adiada para dia 22

Reunidos ontem em Assembleia Geral para votar a venda da PT Portugal pela Oi à Altice, os acionistas da PT SGPS (cap. € 597 milhões, -7,1% para os € 0,666) deliberaram adiar da decisão por mais 10 dias, pelo que se irão voltar a reunir no próximo dia 22. O pedido, aprovado por 90% do capital presente (50%), foi feito em conjunto pelos acionistas de referência, como o Novo Banco, a Ongoing, a Telmar, a Visabeira, que representam cerca de 30% do capital. Para participar na AG deve-se ser detentor de pelo menos uma ação da PT SGPS pela 0h de dia 15 de janeiro e comunicar a intenção de ir à AG até às 23h59m de dia 15 de janeiro.

CMVM delibera fim da suspensão das ações da PT SGPS

Em comunicado publicado no seu *site*, a CMVM deliberou o levantamento da suspensão da negociação das ações da PT SGPS. Após duas sessões sem transacionar as ações abriram hoje pelas 8h25m a desvalorizar 9,3% para os € 0,65.

PT SGPS tem comunicado preparado que divulgará esta semana

Em comunicado à CMVM, o Conselho de Administração da PT SGPS informou ter enviado, no passado dia 10, à Comissão do Mercado de Valores Mobiliários “um projeto de Comunicado ao Mercado contendo informação complementar de suporte adicional à proposta e elementos preparatórios facultados aos Senhores Acionistas para efeitos da Assembleia Geral. O Comunicado será divulgado ao Mercado ainda esta semana, na sequência dos contactos em curso com a CMVM. O Conselho de Administração reitera que, no seu entendimento, facultou todos os elementos preparatórios previstos no artigo 289º do Código das Sociedades Comerciais. Assim, no âmbito da Assembleia Geral, a decisão de aprovação ou não aprovação da proposta de alienação da PT PORTUGAL pela Oi compete exclusivamente aos senhores acionistas da PT SGPS. Contudo, atendendo aos desenvolvimentos recentes, o Conselho de Administração compreende que os Senhores Acionistas possam vir a considerar mais adequado suspender a sessão, pelo tempo que considerem apropriado dentro do respeito pelo interesse social da PT SGPS e da sua participada Oi.”

Oi informa sobre não conhecimento nos investimentos na RioForte

Em comunicado ao regulador brasileiro, Comissão de Valores Mobiliários, a Oi esclareceu que “tomou conhecimento do teor do resultado das análises realizadas pela PwC e divulgadas em Comunicado da PT SGPS, em 8 de janeiro de 2015, e informa que vem centrando seus esforços no apoio à apuração dos fatos e que tomará todas as medidas pertinentes para esclarecimento destes fatos. A Companhia informa ainda que adotou todas as cautelas e agiu com elevados padrões de diligência para preservar a Companhia e seus acionistas, como determina a legislação aplicável. A Companhia também reitera que não foi informada nem participou das decisões relativas às aplicações realizadas na RioForte, que foram implementadas anteriormente à subscrição e à integralização do capital da Oi pela PT SGPS, ocorridas no final de abril e início de maio de 2014, respetivamente. Especificamente com relação às referências feitas nas análises da PwC ao Sr. Zeinal Bava, então Diretor Presidente da Companhia, a Companhia esclarece que solicitará esclarecimentos ao Sr. Zeinal Bava a respeito da veracidade dos fatos descritos pela PwC.”

Jerónimo Martins revela hoje vendas preliminares sobre 2014

Conforme o calendário financeiro da Jerónimo Martins (cap. € 5,3 mil milhões, +2,8% para os € 8,38), é esperado que hoje, após o fecho de mercado, a retalhista comunique as vendas preliminares de 2014.

*cap- capitalização bolsista

Europa

William Morrison substitui CEO e apresenta melhores vendas comparáveis

A William Morrison (cap. £ 4,3 mil milhões, +4,8% para os £ 1,854) anunciou que irá o CEO Dalton Philips irá abandonar o cargo no final do ano, pelo que uma procura por um substituto já está em marcha. Philips informou que durante o ano irá encerrar 10 lojas que não são rentáveis. Adicionalmente a retalhista anunciou que as vendas comparáveis nas seis semanas terminadas em 4 de janeiro (incluindo assim as semanas de festividades) caíram 3,1% em termos homólogos, menos que a contração de 4% esperada.

Dados do 4º trimestre da Michael Page animam investidores

A Michael Page (cap. £ 1,4 mil milhões, +5,5% para os £ 4,499), empresa de recrutamento e seleção, reportou um crescimento de 13% na margem bruta do 4º trimestre, para os £ 136 milhões, a preços constantes, com subida de 13% nos mercados emergentes, 11% no Reino Unido, 11% na Ásia-Pacífico e 20% nas Américas. A empresa prevê que a margem bruta anual cresça mais de 10%, a preços constantes.

Novas ações do Santander chegaram hoje ao mercado

Os 1.214 milhões de novas ações do Santander (cap. € 84 mil milhões, +0,6% para os € 6,084), proveniente do seu aumento de capital de € 7,5 mil milhões, entraram hoje em negociação.

IPO da AENA será no dia 11 de fevereiro, diz Expansión

Segundo o jornal Expansión, o Governo de Espanha terá dado luz verde à colocação da operadora de aeroportos espanhola AENA em bolsa, na qual deverá alienar 28% do capital. A confirmação oficial deverá ser dada no dia 23, em Conselho de Ministros. O preço da Oferta Pública Inicial, que deverá ocorrer no dia 11 de fevereiro, será definido após o *roadshow* que a empresa deverá fazer. Segundo o periódico os bancos Santander, BBVA, Goldman Sachs e Morgan Stanley serão os responsáveis pela colocação das ações.

Metro divulga receitas do 1º trimestre fiscal ligeiramente acima do previsto

A Metro (cap. € 8,6 mil milhões, +3,2% para os € 26,37), maior retalhista da Alemanha, apresentou vendas do 1º trimestre fiscal de € 18,3 mil milhões, ligeiramente superiores ao apontado pelo mercado (€ 18,2 mil milhões). As vendas comparáveis (lojas abertas há mais de 1 ano) subiram 2,1%. Ajustadas a efeitos cambiais as receitas cresceram 2,6%, ainda que as vendas reportadas tenham registado uma descida de 2,2%, variação penalizada por efeitos cambiais. As receitas na época de Natal foram positivas.

Suedzucker supera estimativas

A Suedzucker (cap. € 2,2 mil milhões, -4,1% para os € 10,7), alemã especializada na produção de açúcar, reportou uma queda de 11,6% em termos homólogos das vendas do 3º trimestre fiscal, terminado em novembro, para os € 1,75 mil milhões, acima dos € 1,73 mil milhões aguardados. O lucro operacional ascendeu a € 27 milhões, também acima dos € 26,6 milhões. A empresa reiterou o seu *outlook* para o ano: receitas de cerca de € 7 mil milhões e lucro operacional de cerca de € 200 milhões, ainda que adiantando que com base na performance do negócio até à data, atingir esses objetivos continua a ser um desafio. Segundo a empresa, o ambiente continuado de dificuldades económicas no mercado europeu de açúcar e etanol não terão apenas um impacto negativo no ano fiscal de 14/15, como impactarão nos resultados do ano fiscal de 2016

Sika bate estimativas de vendas em 2014

A Sika (cap. Sfr 8 mil milhões, +3,8% para os Sfr 3111), fabricante suíça de adesivos, reportou vendas anuais superiores ao estimado beneficiado de um crescimento dos mercados emergentes. As receitas ampliaram 8,3% em 2014 para os Sfr 5,57 mil milhões, batendo a estimativa dos analistas de Sfr 5,54 mil milhões. Recorde-se que a família Burkard, acionista com a maioria de votos na empresa, pretende alienar a sua posição à Saint-Gobain por \$ 2,8 mil milhões, algo que a gestão da Sika reiterou ser contra, tendo já ameaçado demitir-se.

*cap- capitalização bolsista

EUA**Alcoa excede expectativas no arranque oficial da earnings season do 4º trimestre**

A Alcoa (cap. \$ 19,7 mil milhões), maior produtora de alumínio dos EUA, marcou ontem o arranque oficial da *earnings season* do 4º trimestre. O EPS ajustado do último período de 2014 veio nos \$ 0,33, superando os \$ 0,27 antecipados pelos analistas, com as receitas a crescerem 8,9% em termos homólogos, para \$ 6,38 mil milhões e a ultrapassarem os \$ 6,05 mil milhões aguardados. A beneficiar os resultados esteve o aumento da procura por parte dos fabricantes de automóveis e aviões, que elevaram as encomendas de metal leve. Empresas como a Ford Motor estão a usar este tipo de metal para melhorar a eficiência de gasto de combustível. A empresa prevê crescer cerca de 7% este ano, suportada pelas encomendas de metal leve, onde se inclui o alumínio.

Roche paga mais de mil milhões de dólares por participação maioritária na Foundation Medicine

A Roche vai pagar mais de mil milhões de dólares por uma participação maioritária na Foundation Medicine, dando assim à farmacêutica suíça acesso a testes genéticos para identificar probabilidades de aparecimento de tumores e ajudar ao desenvolvimento de uma nova geração de tratamentos de prevenção ao cancro. A Roche vai adquirir 5 milhões de novas ações a emitir pela Foundation, a \$ 50 cada, o que corresponde a um prémio de 109% face ao preço de fecho da norte-americana na passada sexta-feira, ficando com uma posição de 56% e a direitos sobre as vendas da Foundation fora dos EUA.

Shire compra norte-americana NPS Pharmaceuticals

A farmacêutica irlandesa Shire, chegou a acordo para a compra da congénere norte-americana NPS Pharmaceuticals, por cerca de \$ 5,2 mil milhões. O objetivo é expandir-se no negócio de tratamento de doenças raras. A britânica vai pagar \$ 46 por ação, o que corresponde a um prémio de 9,8% face ao preço de fecho da norte-americana a 9 de janeiro e é 51% da cotação que a NPS registava a 16 de dezembro de 2014, antes da Shire ter admitido interesse na aquisição.

Bristol-Myers e Seattle Genetics realizam ensaio clínico conjunto

A Bristol-Myers Squibb e a Seattle Genetics Inc acordaram realizar um ensaio clínico conjunto para avaliar a capacidade de tratamento de uma combinação dos seus medicamento Adcetris e Opdivo, não tendo sido revelados os termos financeiros do acordo. O ensaio clínico contemplará dois testes diferentes. O primeiro, a ser conduzido pela Seattle Genetics, visará o tratamento do linfoma de Hodgkin e o segundo, a ser conduzido pela Bristol-Myers, apontará ao tratamento de linfoma não-Hodkin.

AmerisourceBergen compra MWI Veterinary por \$ 2,5 mil milhões

A prestadora de cuidados de saúde AmerisourceBergen anunciou a compra da MWI Veterinary Supply, distribuidora de fármacos para animais, pagando \$ 190 por ação, o que representa um prémio de 8,2% face ao preço de fecho de sexta-feira. O preço pago avalia a empresa em pouco mais de \$ 2.450 milhões.

Tiffany corta estimativa de EPS anual

A Tiffany, segunda maior joalheria mundial, cortou a sua estimativa de EPS para o ano fiscal de 2015, que termina já em janeiro. A empresa antecipa um resultado por ação entre os \$ 4,15 e os \$ 4,2, quando anteriormente previa entre os \$ 4,2 e os \$ 4,3. Este corte desaponta ainda mais os analistas que esperavam \$ 4,32. A motivar este corte esteve as desapontes vendas no período de festividades que em termos comparáveis estagnaram face a 2013, sendo que em termos globais caíram 1%. O CEO, Michael Kowalski, disse que as vendas são “claramente desapontantes” ainda que chamando a atenção para as diferenças de performance entre região e categoria de produto. Segundo o executivo na região Ásia-Pacífico as receitas cresceram de forma “sólida”, no Japão “continuaram fracas”, na Europa “subiram bem em câmbio local” e nas Américas caíram “ligeiramente”. Os resultados finais são divulgados a 20 de março. Para o próximo ano fiscal a empresa prevê um crescimento entre os 1% e os 6% nas receitas e no EPS, desapontando face às expansões de 7% nas vendas e de 14% no EPS que os analistas previam.

Lulemon aumenta estimativa de EPS do 4º trimestre

A lululemon athletica aumentou a sua estimativa de EPS para o 4º trimestre, esperando agora um resultado por ação entre os \$ 0,71 e os \$ 0,73, batendo o atual consenso de \$ 0,69. Quanto às receitas a fabricante de roupa de *fitness* aguarda valores entre os \$ 595 milhões e os \$ 600 milhões, quando os analistas aguardavam \$ 585 milhões. Na génese desta decisão estão os bons resultados da empresa na época das festividades.

General Motors apresenta o elétrico com mais autonomia

A General Motors apresenta hoje na Detroit Auto Show um novo modelo de carro elétrico com autonomia para 320km de nome Chevrolet Bolt. O preço deste modelo pode variar entre os \$ 30.000 e os \$ 35.000, valor abaixo do modelo apresentado pela Tesla, Model 3. Também, na mesma exposição, a Ford apresenta o Phoenix, o novo modelo de carro superdesportivo, que sucede ao Ford GT. Este novo modelo deverá ser a peça central da nova divisão de competição e performance da empresa.

Amazon, uma das vencedoras dos Globos de Ouro

Na cerimónia dos Golden Globes realizada ontem nos EUA, a Amazon foi premiada pela primeira vez por uma produção televisiva. O ator Jeggrey Tambor recebeu o Globo de Ouro de melhor ator em série de comédia pelo seu papel na série *Transparent*, a primeira galardoada da Amazon. Os canais de internet que se opõe à forma “tradicional” de ver TV estiveram em alta, também com Kevin Spacey, da série *House of Cards*, produzida pela Netflix, a vencer o prémio de melhor ator em série dramática.

Express Inc revê em alta vendas comparáveis e EPS do 4º trimestre

A retalhista de moda Express Inc reviu em alta as suas projeções para o 4º trimestre, esperando que as vendas comparáveis desçam entre 3% e 4%, quando esperavam uma descida entre os 5% e os 10% anteriormente. O EPS espera-se que fique entre os \$ 0,43 e os \$ 0,46 (vs. \$ 0,38 - \$ 0,45 esperados anteriormente). A empresa espera também que as vendas comparáveis e o EPS do ano venham acima do que esperavam anteriormente.

Indicadores

Grécia voltou a registar deflação pelo 22º mês consecutivo em dezembro, desta feita acentuado de sobremaneira face ao registado anteriormente. A taxa de variação homóloga do IHPC é de -2,5% em dezembro, superior aos -1,7% aguardados pelo mercado e aos -1,2% de novembro.

Inflação no Reino Unido no valor mais baixo de sempre, mas estável em termos core

De acordo com o índice de preços no consumidor, a Inflação Homóloga no Reino Unido desceu de 1% para 0,5% em dezembro de 2014, sendo inferior ao estimado (0,7%) e a igualar o registo mais baixo de sempre, atingido em maio de 2000. À semelhança do que se está a verificar no espaço da Zona Euro, a descida dos custos energéticos, em virtude da correção da cotação das matérias-primas, em especial do petróleo, está a levar a uma redução da inflação. A inflação core britânica (que entre outros exclui os custos energéticos, mais voláteis) até subiu 10 pontos base para os 1,3% no último mês de 2014, estando ao nível do verificado no início de 2009 e acima dos mínimos da última década (0,9%). Ainda assim, este fator pode pedir ao Banco de Inglaterra mais paciência quanto ao aumento das taxas de juro, à semelhança do que anunciou a Fed para os EUA.

Produção Industrial (PI) em Itália experienciou uma contração homóloga de 1,8% em novembro (em termos ajustados). Apesar de corresponder ao 4º trimestre consecutivo de queda, denotou-se um abrandamento do ritmo de descida (a queda em outubro tinha sido de 3%), e a contração foi mais branda que o esperado (-2,7%). Em termos sequenciais a PI cresceu 0,3%, acima dos 0,1% aguardados.

A **Balança Comercial da China** obteve um *superavit* de \$ 49,6 mil milhões em dezembro, ultrapassando a estimativa de \$ 49 mil milhões aguardada. Este valor compara com os saldos positivos de \$ 54,5 mil milhões do mês anterior e de \$ 25,25 mil milhões em dezembro de 2013. A beneficiar o resultado final esteve o crescimento homólogo nas exportações de 9,7%, acima dos 6% aguardados, bem como a contração de 2,4% das importações, aquém dos 6,2% aguardados.

As **Vendas a Retalho no Reino Unido**, medidas pelo British Retail Consortium, contraíram inesperadamente 0,4% em termos homólogos no mês de dezembro, quando se aguardava uma expansão de 1%.

O saldo da **Balança de Transações Correntes do Japão** apresentou um *superavit* de 433 mil milhões de ienes em novembro, bem acima dos 140 mil milhões de ienes esperados.

O saldo da **Balança Comercial do Japão** apresentou um *défi*ce de 637 mil milhões de ienes em novembro, inferior aos 734 mil milhões de ienes aguardados.

Outras Notícias

BCE retoma compra de ativos

O Banco Central Europeu retomou a compra de ativos na primeira semana completa do ano, ainda que com o ritmo mais brando desde que se iniciou o plano. Com efeito, o BCE adquiriu € 1.659 milhões de obrigações hipotecárias e € 48 milhões em instrumentos de dívida titularizados durante a semana passada. Até 9 de janeiro o montante acumulado de *covered-bonds* era de € 31.291 milhões e de *asset-backed securities* era de € 1.792 milhões.

Portugal contrata sindicato bancário para emitir dívida a 10 e 30 anos, diz Bloomberg

Segundo a Bloomberg, Portugal poderá avançar com uma operação de dívida de longo prazo, nomeadamente a 10 e 30 anos, através de um sindicato bancário. De acordo com a agência noticiosa, o IGCP já terá contratado o BVVA, Caixa BIU, Citi, Credit Agricole, Danske Bank, Morgan Stanley e Nomura. A transação deverá ser lançada no futuro próximo e está sujeita às condições de mercado.

Declarações (“Disclosures”)

- 1) Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP).
 - 2) O Millennium BCP é regulado e supervisionado pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).
 - 3) Recomendações:
Comprar, significa mais de 10% retorno absoluto;
Manter, significa entre 0% e 10% retorno absoluto;
Reduzir, significa entre -10% e 0% retorno absoluto;
Vender, significa menos de -10% retorno absoluto.
 - 4) Em termos gerais, o período de avaliação incluído neste relatório, é o fim do ano corrente ou o fim do próximo ano.
 - 5) Risco é definido pelo analista em termos qualitativos (Alto, Médio, Baixo).
 - 6) Habitualmente, atualizamos as nossas valorizações entre 3 e 9 meses.
 - 7) O Millennium BCP proíbe os seus analistas e os membros dos respetivos agregados familiares ou situações legalmente equiparadas de deterem ações das empresas por eles cobertas.
 - 8) O Millennium BCP pode ter relações comerciais com as empresas mencionadas neste relatório.
 - 9) O Millennium BCP espera receber ou tenciona receber comissões por serviços de banca de investimento prestados às empresas mencionadas neste relatório.
 - 10) As opiniões expressas acima, refletem opiniões pessoais dos analistas. Os analistas não recebem nem vão receber nenhuma compensação por fornecerem uma recomendação específica ou opinião sobre esta(s) empresa(s). Não existiu ou existe qualquer acordo entre a empresa e o analista, relativamente à recomendação. Este relatório não tem qualquer destinatário específico.
 - 11) Os analistas do Millennium BCP não participam em reuniões que visem o envolvimento do Banco na preparação e/ou colocação do ofertas públicas de títulos emitidos pela empresa que é alvo da recomendação, exceto quando divulgado no relatório.
 - 12) A remuneração dos analistas é parcialmente suportada pela rentabilidade do grupo BCP, a qual inclui proveitos da banca de investimento.
 - 13) O grupo BCP detém mais de 2% da EDP.
 - 14) O grupo BCP foi escolhido para avaliar a EDP, relativamente à 8ª fase do processo de privatização.
 - 15) O grupo BCP foi escolhido para avaliar a REN, relativamente à 2ª fase do processo de privatização.
 - 16) Um membro do Conselho de Administração e da Comissão Executiva do Millennium BCP é membro do Conselho Geral e de Supervisão da empresa EDP - Energias de Portugal, S.A..
 - 17) Millennium BCP através da sua área de Banca de Investimentos presta serviços de banca de investimento à Tagus Holdings S.a.r.l. (“Oferente” no lançamento da oferta pública de aquisição das ações Brisa - Autoestradas de Portugal, S.A.).
 - 18) O Banco Comercial Português foi escolhido como “Co-leader” para integrar o consórcio da Oferta Publica Inicial dos CTT, realizada em dezembro 2013.
 - 19) O Conselho de Administração da Mota-Engil escolheu o BCP como “joint-book runner” relativamente à operação de oferta de 34 300 000 ações ordinárias da Mota Engil através de um “accelerated book building” de acordo com o anúncio divulgado no dia 25 de fevereiro de 2014.
 - 20) O Banco Comercial Português foi escolhido como “Co-leader” para integrar o consórcio da Oferta Publica Inicial do ES Saúde, realizada em fevereiro 2014.
 - 21) O Millennium investment banking atuou como Joint Bookrunner na oferta particular de ações, lançada pela José de Mello SA, através de um accelerated bookbuilding, relativo à alienação de 94 787 697 ações EDP, segundo o comunicado divulgado em 3 de abril 2014.
 - 22) Segundo o comunicado divulgado em 8 de abril 2014, o Millennium BCP atuou como Joint Bookrunner na emissão de obrigações a cinco anos da EDP Finance BV, no montante de EUR 650.000.000.
 - 23) O Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP) atua como “Joint Bookrunner” na Oferta Preferencial e como Co-Lead Manager na Oferta Institucional da Mota-Engil Africa.
 - 24) O Banco Comercial Português foi escolhido como “Co-leader” para integrar o consórcio da Oferta Pública de Venda da REN realizada em junho de 2014.
 - 25) O Banco Comercial Português foi escolhido como um dos “Bookrunners & Mandated Lead Arrangers” na concessão de uma linha de crédito no montante de €3.150.000.000 que foi dada à EDP - Energias de Portugal (junho 2014).
 - 26) O Banco Comercial Português S.A. foi escolhido como um dos “Joint-Bookrunners” na emissão de instrumentos de dívida no montante de €500.000.000 (maturidade em janeiro de 2021) da Galp Energia (julho 2014).
 - 27) O Banco Comercial Português S.A. foi escolhido como um dos “Joint-Bookrunners” na emissão de um empréstimo obrigacionista “Eurobond” 7 anos no montante de €1.000.000.000 da EDP – Energias De Portugal (setembro 2014).
 - 28) O Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP) atua como “Coordenador Global” da oferta pública de subscrição de ações Sonae Industria a realizar em Novembro de 2014.
 - 29) **Recomendações s/ empresas analisadas pelo Millennium BCP (%)**
- | Recomendação | dez-14 | set-14 | jun-14 | mar-14 | dez-13 | set-13 | jun-13 | dez-12 | dez-11 | dez-10 | dez-09 | dez-08 | dez-07 | dez-06 | dez-05 | dez-04 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Comprar | 0% | 62% | 50% | 25% | 55% | 59% | 77% | 77% | 68% | 79% | 63% | 54% | 41% | 37% | 30% | 63% |
| Manter | 0% | 10% | 32% | 13% | 23% | 9% | 9% | 12% | 11% | 7% | 15% | 4% | 27% | 11% | 40% | 6% |
| Reduzir | 0% | 10% | 0% | 33% | 18% | 18% | 14% | 4% | 0% | 0% | 7% | 0% | 0% | 21% | 5% | 6% |
| Vender | 0% | 19% | 18% | 29% | 5% | 14% | 0% | 4% | 7% | 4% | 4% | 0% | 14% | 16% | 5% | 0% |
| Sem Recom./Sob Revisão | 100% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 4% | 14% | 11% | 11% | 42% | 18% | 16% | 20% | 25% |
| Variação | -16.4% | -15.6% | -10.6% | 16.0% | 10.2% | 7.1% | -1.7% | 2.9% | -28% | -10% | 33% | -51% | 16% | 30% | 13% | na |
| PSI 20 | 4799 | 5741 | 6802 | 7608 | 6559 | 5954 | 5557 | 5655 | 5494 | 7588 | 8464 | 6341 | 13019 | 11198 | 8619 | 7600 |
- 30) A Política de Conflito de Interesses do Millennium BCP pode ser consultada através do endereço www.millenniumbcp.pt ou disponibilizada aos Clientes quando assim solicitado.

Prevenções (“Disclaimer”)

A informação contida neste relatório tem caráter meramente informativo e particular, sendo divulgada aos seus destinatários, como mera ferramenta auxiliar, não devendo nem podendo desencadear ou justificar qualquer ação ou omissão, nem sustentar qualquer operação, nem ainda substituir qualquer julgamento próprio dos seus destinatários, sendo estes, por isso, inteiramente responsáveis pelos atos e omissões que pratiquem. Assim e apesar de considerar que o conjunto de informações contidas neste relatório foi obtido junto de fontes consideradas fiáveis, nada obsta que aquelas possam, a qualquer momento e sem aviso prévio, ser alteradas pelo Banco Comercial Português, S.A.. Qualquer alteração nas condições de mercado poderá implicar alterações neste relatório. As opiniões aqui expressas podem ser diferentes ou contrárias a opiniões expressas por outras áreas do grupo BCP, como resultado da utilização de diferentes critérios e hipóteses. Não pode, nem deve, pois, o Banco Comercial Português, S.A. garantir a exatidão, veracidade, validade e atualidade do conteúdo informativo que compõe este relatório, pelo que o mesmo deverá ser sempre devidamente analisado, avaliado e atestado pelos respetivos destinatários. Os investidores devem considerar este relatório como mais um instrumento no seu processo de tomada de decisão de investimento. O Banco Comercial Português, S.A. rejeita assim a responsabilidade por quaisquer eventuais danos ou prejuízos resultantes, direta ou indiretamente da utilização da informação referida neste relatório independentemente da forma ou natureza que possam vir a revestir. A reprodução total ou parcial deste documento não é permitida sem autorização prévia. Os dados relativos aos destinatários que constam da nossa lista de distribuição destinam-se apenas ao envio dos nossos produtos, não sendo suscetíveis de conhecimento de terceiros.

Millennium investment banking

Av. Prof. Dr. Cavaco Silva (Tagus Park)
Edif 2 - Piso 2 B
Porto Salvo
2744-002 Porto Salvo
Portugal
Telephone +351 21 113 2103

Equity Team

Luis Feria - Head of Equities
Ilda Conceição

Equity Research +351 21 003 7820

António Seladas, CFA - Head
Ramiro Loureiro (Market Analysis)
Sónia Primo (Publishing)

Prime Brokerage +351 21 003 7855

Vitor Almeida

Equity Sales/Trading +351 21 003 7850

Paulo Cruz - Head
Gonçalo Lima
Jorge Caldeira
Nuno Sousa
Paulo Santos
Pedro Ferreira Cruz
Pedro Lalanda

Equity Derivatives +351 21 003 7890

Maria Cardoso Baptista, CFA – Head
Ana Lagarelhos
Diogo Justino
Marco Barata