

	Fecho	Var. %	Var. % ano	Var. % no ano (€)
Euro Stoxx	281	0.1%	7.6%	7.6%
PSI 20	5,900	0.2%	4.3%	4.3%
IBEX 35	8,490	0.5%	4.0%	4.0%
CAC 40	3,980	0.2%	9.3%	9.3%
DAX 30	8,196	0.2%	7.7%	7.7%
FTSE 100	6,475	0.1%	9.8%	5.5%
Dow Jones	14,931	0.7%	13.9%	13.8%
S&P 500	1,653	0.8%	15.9%	15.8%
Nasdaq	3,649	1.0%	20.8%	20.7%
Russell	1,026	0.9%	20.7%	20.6%
NIKKEI 225*	14,065	0.1%	35.3%	17.5%
MSCI EM	938	0.4%	-11.1%	-11.2%
MBCPV&GEU	1,088	0.1%	9.2%	9.2%
MBCP TH EU	1,447	0.0%	1.5%	1.5%
MBCPV&GUS	1,451	1.0%	14.3%	14.1%
MBCP TH US	3,389	0.8%	0.3%	0.2%

*Fecho de hoje

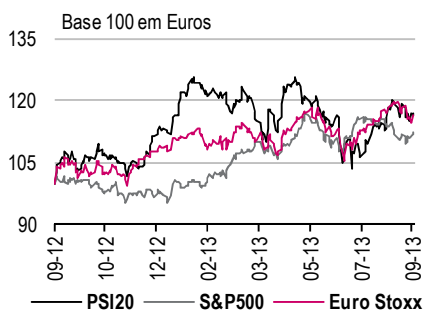
Petróleo(WTI)	107.2	-1.2%	16.8%	16.7%
CRB **	290.6	-0.8%	-1.5%	-1.6%
OURO	1,388.7	-1.5%	-17.2%	-17.2%
EURO/USD	1.321	0.3%	0.1%	-
Eur 3m Dep*	0.140	-1.5	4.0	-
OT 10Y*	6.771	7.3	-24.0	-
Bund 10Y*	1.941	0.0	62.5	-

*taxa de juro com variações em p.b.

Certificados	Fecho (1)	Var. %	Var. % no ano
PSI20	58.95	0.1%	4.3%
IBEX35	84.88	0.6%	4.3%
FTSE100 (2)	64.84	0.4%	10.2%
Value&Growth EU	10.79	0.6%	8.7%
Technical EU	14.30	0.0%	-0.2%
Value&Growth US	10.82	0.0%	15.1%
Technical US	25.45	0.3%	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@millenniumbcp.pt

Mercados

FECHO DOS MERCADOS

Expansão económica e industrial na Zona Euro anima investidores

	PSI20	Eurostoxx	S&P 500
↑	Mota Engil Sgps 5.3%	Ingenico 5.0%	E*Trade Financia 8.0%
	Sonaecom Sgps Sa 4.5%	Thales Sa 4.9%	Juniper Networks 6.5%
	Zon Optimus Sgps 1.7%	Aixtron Se 4.6%	J.C. Penney Co 6.1%
↓	Banco Bpi Sa-Reg -1.2%	Prosie Sat.1-Reg -5.0%	Symantec Corp -2.9%
	Jeronimo Martins -1.2%	Delhaize Group -7.5%	Saic Inc -4.9%
	Altri Sgps Sa -1.6%	Ryanair Hldgs -11.4%	Kinder Morgan In -6.0%

EU

EUROPA

Telecom Itália animada por possível investida da AT&T, só ou com a America Movil

Easyjet registou um aumento de 3,9% no tráfego de passageiros em agosto

Continental pretende investir 5% a 6% das vendas totais na Ásia

CEO da **PSA Citroen** prevê um aumento de quota de mercado no 3º trimestre

Samsung lançou o primeiro **smartwatch** (relógio inteligente), o Galaxy Gear

EUA

LinkedIn está a planear fazer um aumento de capital de mil milhões de dólares

Multimilionário australiano James Packer adquiriu uma participação de 9,4% na **Zillow**

Toyota Motor vai recolher 370 mil viaturas em todo o mundo

AGENDA MACRO

Hora	País	Evento	Estim.	Ant.
11:00	Alemanha	Encomendas às Fábricas (m) (jul.)	-1.00%	3.80%
11:00	Reino Unido	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0.50%	0.50%
12:00	Reino Unido	Banco de Inglaterra - Programa de compra de ativos (set.)	375B	375B
12:45	UEM	BCE - Decisão de taxas de juro	0.50%	0.50%
13:15	EUA	Criação de Emprego ADP (ago.)	185K	200K
13:30	EUA	Pedidos Subsídio Desemprego	330K	331K
13:30	EUA	Produtividade excluindo sector primário (2ºTrim. F)	1.50%	0.90%
13:30	EUA	Custos Unitários do Trabalho (2ºTrim. F)	0.90%	1.40%
15:00	EUA	Encomendas às Fábricas (jul.)	-3.50%	1.50%
15:00	EUA	ISM Serviços (ago.)	55.00	56.00
16:00	EUA	Reservas de Petróleo	-	-
18:30	EUA	Fed: Discurso de Fisher sobre a Economia	-	-
	Japão	Banco do Japão: Decisão sobre taxas de juro	-	-

Estim.-valor estimado; Ant.-valor no período antecedente; (t)-Var. trimestral; (h)-Var. homóloga; F-Valor final

Estimativas de consenso a 02/09/2013

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Fecho dos Mercados**Expansão económica e industrial na Zona Euro anima investidores**

Portugal. O PSI20 subiu 0,2% para os 5900 pontos, com 12 títulos em alta. O volume foi normal, transacionando-se 93,7 milhões de ações, correspondentes a €86,2 milhões (9% abaixo da média de três meses). As subidas do BCP (+1% para os €0,098) e da Galp Energia (+0,5% para os €13,055) apresentaram as maiores contribuições para a valorização do índice nacional. Pela positiva destacaram-se ainda a Mota Engil, a subir 5,3% para os €2,855, liderando os ganhos percentuais, seguida da Sonaecom (+4,5% para os €1,930) e da Zon Multimédia (+1,7% para os €4,270). A Portugal Telecom subiu 0,6% para os €2,932, acompanhando a tendência do setor na Europa. A Altri liderou as perdas percentuais (-1,6% para os €1,798), seguida da Jerónimo Martins (-1,2% para os €14,785) e do BPI (-1,2% para os €0,921).

Europa. Apesar de terem negociado em terreno negativo ao longo de praticamente toda a sessão, as praças europeias encerraram tal como tinham começado, em ligeira alta. A confirmação de que a economia da Zona Euro se voltou a expandir no 2º trimestre, após seis trimestres consecutivos de contração, com Portugal a liderar em termos da variação sequencial do PIB, e de que a atividade cresceu em agosto, após 18 meses consecutivos de contração, poderá ter dado algum ânimo aos investidores. Pela negativa, o profit warning da Ryanair Holdings fez a maior transportadora aérea de baixo custo europeia tombar 11,2% para os €6,03/ação. A questão da Síria continuou a fazer parte da atualidade (ver abaixo, em Outras Notícias). O índice Stoxx 600 avançou 0,2% (302,34), o DAX ganhou 0,2% (8195,92), o CAC subiu 0,2% (3980,42), o FTSE acumulou 0,1% (6474,74) e o IBEX valorizou 0,5% (8490,3). Os setores que maiores valorizações apresentaram foram Telecomunicações (+1,14%), Construção (+0,63%) e Energético (+0,56%), Pelo contrário, os setores que mais caíram foram Viagens & Lazer (-1,57%), Personal & Household Goods (-0,56%) e Alimentação & Bebidas (-0,34%).

EUA. Dow +0,7% (14930,87), S&P 500 +0,8% (1653,08), Nasdaq +1% (3649,042). Os setores que encerraram positivos foram: Telecom Services (+1,26%), Health Care (+1,12%), Consumer Discretionary (+1,01%), Industrials (+0,96%), Materials (+0,9%), Info Technology (+0,88%), Financials (+0,76%), Energy (+0,53%) e Consumer Staples (+0,45%). O único setor que terminou negativo foi: Utilities (-0,14%). O volume da NYSE situou-se nos 667 milhões, praticamente em linha com a média dos últimos três meses. Os ganhos ultrapassaram as perdas 3,2 vezes.

Hot Stock

A **Telecom Itália** está a ganhar 4% nas duas primeiras horas de negociação desta quinta-feira, animada pelos rumores de que empresas como a AT&T, sozinha ou com a America Movil, está a considerar investir na maior empresa de telecomunicações italiana.

Europa

A **Easyjet**, uma das maiores transportadoras aéreas de baixo custo na Europa, registou um aumento de 3,9% no tráfego de passageiros em agosto.

A **Continental**, segunda maior fabricante de pneus da Europa, pretende gastar o equivalente a 5% a 6% das vendas totais em investimento na Ásia, de acordo com o CFO Wolfgang Schaefer.

Numa entrevista ao Le Parisien, o CEO da **PSA Citroen**, Philippe Varin, prevê um aumento de quota de mercado no 3º trimestre, impulsionada pelas vendas de novos modelos.

A **Samsung lançou o primeiro smartwatch** (relógio inteligente), o Galaxy Gear, ultrapassando assim a concorrência, como a Apple, Google e Microsoft. O relógio de última geração permitirá a visualização de *e-mails*, receber mensagens, ler músicas e tirar fotografias, funcionando como um segundo ecrã do telemóvel, olhando para o pulso, sem tirar o telemóvel do bolso. Segundo a imprensa, o ponto negativo é possivelmente a autonomia da bateria, que dura apenas um dia. A empresa tecnológica sul-coreana anunciou que estão a ser desenvolvidas cerca de 70 aplicações específicas para o relógio.

EUA

A **LinkedIn**, rede de contactos profissionais, está a planear fazer um aumento de capital de mil milhões de dólares, aproveitando o bom momento das suas ações, que mais que quintuplicaram o valor desde o IPO em 2011, tendo ontem encerrado a valer \$246,10.

O multimilionário australiano James Packer adquiriu uma participação de 9,4% na **Zillow**, proprietária do maior site mundial de pesquisa de imobiliário.

A **Toyota Motor** anunciou hoje que **vai recolher 370 mil viaturas em todo o mundo**, inclusivamente em Portugal, devido a **falhas que podem causar uma paragem súbita do motor** e no inversor dos sistemas híbridos. A construtora japonesa chamou às oficinas 200 mil veículos híbridos (Lexus RX400H, RX400HS, IS350, IS350C e GS350). Segundo a imprensa nacional, em Portugal o único modelo envolvido é o Lexus RX 400 H e os 111 proprietários serão contactados diretamente, por carta registada, para levar o carro à oficina.

Resultados

Empresa	3º Trim. 2013	Dia do Investidor
Galp Energia *	14-10 AA	
Portucel	21-10 DF	
BPI	22-10 DF	
Iberdrola	23-10 AA	23-10-2013
BES	28-10 DF	
Impresa	28-10 DF	05-03-2013
Galp Energia	28-10 AA	
Zon Multimédia	30-10 AA	
Jerónimo Martins	31-10 AA	
Semapa	01-11 DF	
BCP	04-11 DF	
REN	06-11 DF	
Novabase	07-11 DF	
Martifer	07-11 DF	
Sonae Sierra	07-11 DF	
Telefónica	08-11 AA	
Glint	12-11	
Sonae	13-11 DF	
Portugal Telecom	14-11 AA	
Sonae Indústria	14-11 DF	
Ibersol	19-11 DF	
Sonae Capital	20-11 DF	
Mota-Engil	21-11 DF	
Cimpor	25-11 DF	
Reditus	28-11	
EDP Renováveis	30-11 AA	
ESFG	n.a.	
EDP	n.a.	
Media Capital	n.a.	
Soares da Costa	n.a.	
Cofina	n.a.	
Altri	n.a.	
SAG	n.a.	
Sonaecom	n.a.	
Brisa	n.a.	
Indra	n.a.	

AA: Antes Abertura; DF: Depois Fecho; n.a. - não disponível (e) esperado

Fonte: Mib, Bloomberg, Reuters, outras. *Resultados Operacionais

Dividendos

Empresa	DPA		Data	Data	Obs.	Ano Anterior	
	Bruto	AG	Pagamento	Ex-Div		Pagamento	DPA Bruto
Corticeira amorim	0.100	04-Abr-13	30-Abr-13	25-Abr-13	Aprovado	-	0.000
Media Capital	0.134	29-Abr-13	mai-13	-	Aprovado	19-04-12	0.069
Cofina	0.010	18-Abr-13	08-Mai-13	03-Mai-13	Aprovado	11-05-12	0.010
J. Martins	0.295	10-Abr-13	08-Mai-13	03-Mai-13	Aprovado	30-04-12	0.275
F Ramada	0.090	18-Abr-13	09-Mai-13	06-Mai-13	Aprovado	25-05-12	0.080
Galp Energia**	0.120	22-Abr-13	16-Mai-13	13-Mai-13	Aprovado	24-05-12	0.200
Portugal Telecom	0.325	19-Abr-13	17-Mai-13	14-Mai-13	Aprovado	25-05-12	0.435
Altri	0.025	18-Abr-13	17-Mai-13	14-Mai-13	Aprovado	25-05-12	0.020
Sonaecom	0.120	24-Abr-13	22-Mai-13	17-Mai-13	Aprovado	24-05-12	0.070
EDP	0.185	06-Mai-13	23-Mai-13	20-Mai-13	Aprovado	16-05-12	0.185
EDP Renováveis	0.040	23-Abr-13	23-Mai-13	20-Mai-13	Aprovado	-	0.000
Zon Multimedia	0.120	24-Abr-13	24-Mai-13	21-Mai-13	Aprovado	25-05-12	0.160
Mota-Engil	0.110	24-Abr-13	24-Mai-13	21-Mai-13	Aprovado	17-05-12	0.110
REN	0.170	30-Abr-13	27-Mai-13	22-Mai-13	Aprovado	20-04-12	0.169
Sonae	0.033	30-Abr-13	30-Mai-13	27-Mai-13	Aprovado	30-05-12	0.033
Novabase	0.100	02-Mai-13	03-Jun-13	29-Mai-13	Aprovado	04-06-12	0.030
Ibersol	0.055	06-Mai-13	05-Jun-13	31-Mai-13	Aprovado	11-05-12	0.055
Portucel	0.160	21-Mai-13	06-Jun-13	03-Jun-13	Aprovado	20-04-12	0.221
Semapa	0.255	31-Mai-13	14-Jun-13	11-Jun-13	Aprovado	11-06-12	0.255
Teixeira Duarte	0.015	25-Mai-13	18-Jun-13	13-Jun-13	Aprovado	-	0.000
Cimpor	0.016	23-Mai-13	24-Jun-13	19-Jun-13	Aprovado	03-08-12	0.166
Iberdrola*	0.030	22-Mar-12	03-Jul-13	03-Jul-13	Aprovado	23-07-12	0.160
Indra	0.340	26-Jun-13	09-Jul-13	09-Jul-13	Aprovado	04-07-12	0.680
Iberdrola*	0.130	-	22-Jul-13	22-Jul-13	Aprovado	-	0.000
Galp Energia**	0.144	-	18-Set-13	13-Set-13	Aprovado	18-09-12	0.120
Novabase****	0.500	25-Set-13	out-13	-	Proposto	-	0.000
Telefónica**	0.350	30-Mai-13	nov-13	-	Aprovado	-	0.000
BCP ***	-	20-Mai-13	-	-	-	-	0.000
BES	0.000	27-Mar-13	-	-	Aprovado	-	0.000
BPI ***	-	24-Abr-13	-	-	-	-	0.000
Banif	0.000	-	-	-	-	-	0.000
ESFG	0.000	26-Abr-13	-	-	Aprovado	-	0.000
Telefónica**	0.000	30-Mai-13	-	-	Aprovado	18-05-12	0.530
Impresa	0.000	23-Abr-13	-	-	Aprovado	-	0.000
Glintt	0.000	23-Mai-13	-	-	Aprovado	-	0.000
Brisa	0.000	19-Mar-13	-	-	Aprovado	-	0.000
Inapa	0.000	10-Abr-13	-	-	Aprovado	-	-
Sonae Industria	0.000	12-Abr-13	-	-	Aprovado	-	0.000
Sonae Capital	0.000	18-Mar-13	-	-	Aprovado	-	0.000
Soares da Costa	-	30-Mai-13	-	-	-	-	0.000
Martifer	0.000	10-Abr-13	-	-	Aprovado	-	0.000
SAG	0.000	06-Mai-13	-	-	Aprovado	-	0.000
Reditus	0.000	31-Mai-13	-	-	Aprovado	-	0.000

na: Não disponível

Proposto: Anunciado pela empresa, a ser proposto à Assembleia Geral

Aprovado: Dividendo já aprovado pela Assembleia Geral

Estimado: Estimado pelo Mib

* Empresa paga dividendos 2 vezes ao ano (1º div. já pago em janeiro)

** Empresa paga dividendos 2 vezes ao ano

*** Os bancos que recorreram a apoio do Estado estão restritos de pagar dividendos.

**** Dividendo Extraordinário

Declarações (“Disclosures”)

- Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A. (Millennium bcp).
- O Millennium bcp é regulado pela Comissão de Mercado de Valores Mobiliários.
- 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.
- Em termos gerais o período de avaliação incluído neste relatório é o fim do ano corrente ou o fim do próximo ano.
- Risco é definido pelo analista em termos qualitativos (Alto, Médio, Baixo).
- Normalmente, atualizamos as nossas valorizações entre 3 e 9 meses.
- 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.
- O Millennium bcp pode ter relações comerciais com as empresas mencionadas neste relatório.
- O Millennium bcp espera receber ou tenciona receber comissões por serviços de banca de investimento prestados às empresas mencionadas neste relatório.
- As opiniões expressas acima, refletem opiniões pessoais dos analistas. Os analistas não recebem e não 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.
- A remuneração dos analistas é parcialmente suportada pela rendibilidade do grupo BCP, a qual inclui proveitos de banca de investimento.
- O grupo BCP detém mais de 2% da EDP.
- O grupo BCP foi escolhido para avaliar a EDP, relativamente à 8ª fase do processo de privatização.
- O grupo BCP foi escolhido para avaliar a REN, relativamente à 2ª fase do processo de privatização.
- Um membro do Conselho de Administração Executivo do Millennium bcp é membro do Conselho Geral e de Supervisão da empresa EDP - Energias de Portugal, S.A..
- O Banco Millennium bcp Investimento, S.A. (atualmente incorporado no Millennium bcp) integrou o consórcio, como "joint global coordinator", de IPO (Initial Public Offering) da EDP Renováveis.
- O Banco Millennium bcp Investimento, S.A. (atualmente incorporado no Millennium bcp) integrou o consórcio, como "Co-leader", da operação de aumento de capital do BES, realizada em Abril 2009.
- O Millennium bcp integrou o consórcio, como "Co-Manager", da operação de aumento de capital do BES, realizada em Maio 2012.
- Millenniumbcp 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.).
- Recomendações s/ empresas analisadas pelo Millennium bcp (%).

Recomendação	ago-13	jul-13	jun-13	mar-13	dez-12	jun-12	dez-11	dez-10	dez-09	dez-08	dez-07	dez-06	dez-05	dez-04
Compra	64%	68%	77%	76%	77%	78%	68%	79%	63%	54%	41%	37%	30%	63%
Manter	14%	9%	9%	10%	12%	4%	11%	7%	15%	4%	27%	11%	40%	6%
Reduzir	18%	18%	14%	14%	4%	0%	0%	0%	7%	0%	0%	21%	5%	6%
Vender	5%	5%	0%	0%	4%	7%	7%	4%	4%	0%	14%	16%	5%	0%
Sem Recom./Sob Revisão	0%	0%	0%	0%	4%	11%	14%	11%	11%	42%	18%	16%	20%	25%
Variação	1.5%	3.0%	-4.6%	3.0%	20%	-14%	-28%	-10%	33%	-51%	16%	30%	13%	na
PSI 20	5,808	5,721	5,557	5,822	5,655	4,698	5,494	7,588	8,464	6,341	13,019	11,198	8,619	7,600

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. José Malhoa, Lote 27 - 5
1099-010 Lisboa

Portugal

Telephone +351 21 003 7811

Fax +351 21 003 7819 / 39

Equity Team

Luis Feria - Head of Equities

Equity Research +351 21 003 7820

António Seladas, CFA - Head (Industrials and Small Caps)

Alexandra Delgado, CFA (Telecoms and IT)

João Flores (Media and Retail)

Vanda Mesquita (Banks, Utilities and Oil&Gas)

Ramiro Loureiro (Market Analysis)

Sónia Martins (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 Gonçalves

Pedro Lalanda

Equity Derivatives +351 21 003 7890

Maria Cardoso Baptista, CFA – Head

Ana Lagarelhos

Diogo Justino

Marco Barata