

Mercados

FECHO DOS MERCADOS

Apple cai mais de 5% após apresentação de novos iPhones

	PSI20		Eurostoxx		S&P 500	
↑	Sonae Indus/New	3.5%	Banco Sabadell	9.6%	Newfield Explora	7.5%
	Portucel Sa	1.0%	Banca Pop Milano	7.1%	Wpx Energy	4.7%
	Portugal Tel-Reg	0.7%	Acciona Sa	6.9%	Lennar Corp-A	3.4%
↓	Cofina Sgps Sa	-0.7%	Yit Oyj	-5.7%	Kinder Morgan In	-2.8%
	Zon Optimus Sgps	-0.9%	Alcatel-Lucent	-6.1%	Qualcomm Inc	-2.9%
	Banif - Banco In	-9.1%	Gemalto	-6.4%	Apple Inc	-5.4%

PORTUGAL

BCP atualizou Plano Estratégico

EUROPA

Sanofi retira pedido de registo nos EUA para medicamento experimental da diabetes.

Vivendi próxima de concluir separação das unidades de telecomunicações e media

RWE planeia cortar dividendo deste ano, segundo CEO Peter Terium

Home Retail Group apresentou receitas do 2º trimestre fiscal melhor que o esperado

Norges Bank reduz participação na EDF

Coca Cola HBC AG, Sports Direct International e Mondi Plc vão integrar Footsie 100

EUA

Verizon preparada para uma emissão de \$49 mil milhões de dívida

Apple apresentou ontem dois novos modelos de iPhones, o 5S e o 5C

Wang Jianlin, o homem mais rico na China, contratou dois bancos de investimento para comprar empresas de hotelaria, principalmente nos EUA

AGENDA MACRO

Agenda Macro

Hora	País	Evento	Estim.	Ant.
07:30	UEM	Estimativas Agregadas Bloomberg (setembro)	-	-
07:45	França	IPC (m) (ago.)	-	-0.30%
07:45	França	IPC excluindo Alimentação e Energia (h) (ago.)	-	1.10%
08:00	Espanha	IPC (m) (ago.)	-	-0.50%
08:00	Espanha	IPC excluindo Alimentação e Energia (h) (ago. F)	-	1.50%
08:30	Holanda	Vendas a retalho (h) (jul.)	-	-3.70%
09:00	UEM	Relatório Mensal do BCE	0.00%	0.00%
09:00	Itália	Produção Industrial (m) (jul.)	0.20%	0.30%
10:00	UEM	Produção Industrial (m) (jul.)	0.30%	0.70%
13:30	EUA	Pedidos Subsídio Desemprego	330K	323K
13:30	EUA	Índice de Preços das Importações (m) (ago.)	0.50%	0.20%
19:00	EUA	Relatório Orçamental Mensal (ago.)	-\$155.0B	-
13:00	Brasil	Vendas a Retalho (m) (jul.)	0.30%	0.50%
02:00	Japão	Estimativas Agregadas Bloomberg (setembro)	-	-

Estim.-valor estimado; Ant.-valor no período antecedente; (m)-Var. mensal; (t)-Var. trimestral; (h)-Var. homóloga; F-Valor final
Estimativas de consenso a 09/09/2013

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

	Fecho	Var. %	Var. % ano	Var. % no ano (€)
Euro Stoxx	291	0.4%	11.5%	11.5%
PSI 20	6,046	0.2%	6.9%	6.9%
IBEX 35	8,875	0.8%	8.7%	8.7%
CAC 40	4,119	0.1%	13.1%	13.1%
DAX 30	8,496	0.6%	11.6%	11.6%
FTSE 100	6,588	0.1%	11.7%	7.9%
Dow Jones	15,327	0.9%	17.0%	16.0%
S&P 500	1,689	0.3%	18.4%	17.5%
Nasdaq	3,725	-0.1%	23.4%	22.4%
Russell	1,055	0.0%	24.3%	23.3%
NIKKEI 225*	14,387	-0.3%	38.4%	18.9%
MSCI EM	992	0.1%	-6.0%	-6.7%
MBCPV&GEU	1,153	1.8%	15.7%	15.7%
MBCP TH EU	1,498	0.4%	5.1%	5.1%
MBCPV&GUS	1,480	-0.1%	16.6%	15.7%
MBCP TH US	3,484	0.1%	3.1%	2.3%

*Fecho de hoje

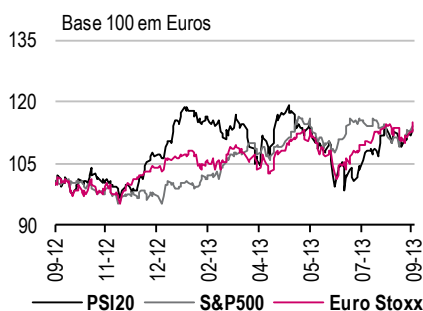
Petróleo(WTI)	107.6	0.2%	17.1%	16.2%
ORB **	290.7	0.2%	-1.5%	-2.2%
OURO	1,363.0	-0.1%	-18.7%	-19.3%
EURO/USD	1.330	0.3%	0.8%	-
Eur 3m Dep*	0.140	0.0	4.0	-
OT 10Y*	7.138	3.2	12.7	-
Bund 10Y*	2.045	1.8	72.9	-

*taxa de juro com variações em p.b.

Certificados	Fecho (t)	Var. %	Var. % no ano
PSI20	60.27	0.1%	6.6%
IBEX35	88.59	0.6%	8.9%
FTSE100 (2)	65.82	0.1%	11.8%
Value&Growth EU	11.40	3.0%	14.8%
Technical EU	14.30	0.0%	-0.2%
Value&Growth US	11.02	-0.2%	17.2%
Technical US	25.92	-0.2%	2.6%

(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

Sónia Martins, Analista de Mercados

+351 210 037 864

sonia.martins@millenniumbcp.pt

Fecho dos Mercados

Apple cai mais de 5% após apresentação de novos iPhones

Portugal. O PSI20 subiu 0,2% na sessão de ontem, para os 6045 pontos, com 11 títulos em alta. O volume foi normal, transacionando-se 71,0 milhões de ações, correspondentes a €73,9 milhões (23% abaixo da média de três meses). As subidas da Galp Energia (+0,7% para os €13,215) e da Portugal Telecom (+0,7% para os €3,166) apresentaram as maiores contribuições para a valorização do índice nacional. Pela positiva destacou-se ainda a Sonae Industria, a subir 3,5% para os €0,538, liderando os ganhos percentuais, seguida da Portucel (+1,0% para os €2,65). O Banif liderou as perdas percentuais (-9,1% para os €0,01), seguida da Zon Optimus (-0,9% para os €4,22) e da Cofina (-0,7% para os €0,447).

Europa. No dia que marcou os doze anos do ataque terrorista que derrubou as torres gêmeas em Nova Iorque, as praças europeias encerraram na sua globalidade em alta. Um dos principais destaques da sessão foi o pedido de Barack Obama para o Congresso norte-americano adiar a votação sobre uma intervenção militar na Síria. O índice Stoxx 600 avançou 0,3% (310,84), o DAX ganhou 0,6% (8495,73), o CAC subiu 0,1% (4119,11), o FTSE escalou 0,1% (6588,43) e o IBEX valorizou 0,8% (8875,2). Os setores que maiores valorizações apresentaram foram Utilities (+1,85%), Automóvel (+0,89%) e Telecomunicações (+0,78%). Pelo contrário, os setores que mais caíram foram Personal & Household Goods (-0,24%), Retalho (-0,17%) e Serviços Financeiros (-0,15%).

EUA. Dow +0,9% (15326,6), S&P 500 +0,3% (1689,13), Nasdaq -0,1% (3725,01). Os setores que encerraram positivos foram: Energy (+0,76%) e Consumer Staples (+0,75%), Health Care (+0,71%), Consumer Discretionary (+0,69%), Materials (+0,61%), Industrials (+0,5%), Financials (+0,13%) e Telecom Services (+0,03%). Os setores que encerraram negativos foram: Utilities (-0,92%) e Info Technology (-0,52%). O volume da NYSE situou-se nos 615 milhões, 8% abaixo da média dos últimos três meses (672 milhões). Os ganhos ultrapassaram as perdas 1,4 vezes. Em Wall Street, a Apple tombou mais de 5%, depois de ter apresentado os novos modelos de iPhones, optando por fazer a diferenciação das concorrentes através da redução de preço, o que desiludiu o mercado, que esperava surpresas a nível de *software*.

Hot Stock

A **Vivendi**, maior empresa de media da Europa, estará próxima de concluir o plano de separação das suas unidades de telecomunicações e media, num processo de reorganização da empresa que já decorre há algum tempo.

Portugal

BCP atualizou o seu plano Estratégico

O BCP divulgou ontem depois do fecho a atualização do seu Plano Estratégico, que cumpre com as decisões da "DG Comp". O mesmo pode ser consultado no site da CMVM. Salienta-se no entanto a redução dos custos operacionais com o encerramento da rede de retalho doméstica para 700 balcões em 2017 e 7500 colaboradores. Os ativos ponderados pelo risco deverão se reduzir para €40 mil milhões em 2017 os quais juntamente com a geração de resultados, minoritários e outros permitirão fazer o reembolso dos instrumentos híbridos (Coco's) €3 Mil milhões a começar em 2014.

Europa

A **Sanofi**, maior farmacêutica francesa, retirou o pedido de registo nos Estados Unidos de um medicamento experimental para a diabetes.

De acordo com o seu CEO Peter Terium, a **RWE**, segunda maior utility alemã, planeia cortar o dividendo deste ano depois de no ano passado ter pago €2 por ação.

A retalhista britânica **Home Retail Group** apresentou receitas do segundo trimestre fiscal melhor que o esperado. As vendas comparáveis da cadeia Argos cresceram 2,7% (vs. 2% consenso) e da Homebase aumentaram 11%, bastante acima dos 3% previstos pelos analistas.

O Norges Bank reduziu a sua participação na **EDF**, com a venda de 13 milhões de ações. Segundo a Bloomberg, o preço de colocação terá sido de €21,45 por ação, o que corresponde a um desconto de 3,6% em relação ao fecho de ontem (€22,235).

A Coca Cola HBC AG, a Sports Direct International e a Mondi Plc vão integrar a **composição do Footsie 100**, para o lugar da John Wood Group, da ENRC e da Serco Group.

EUA

A **Verizon**, segunda maior telecom dos EUA, está preparada para fazer uma emissão de \$49 mil milhões de dívida, de forma a sustentar a operação de compra da participação da Vodafone no *joint venture* da unidade wireless nos EUA, negócio de \$130 mil milhões. As preocupações dos investidores com esta emissão de dívidas, sem precedentes para a empresa, em títulos cujas maturidades variam entre os 3 e os 30 anos, ocorrem depois da Apple ter feito uma emissão a 10 anos, pagando um cupão de 2,4% acrescida de um spread de 75pb.

A **Apple**, apresentou na terça-feira dois novos modelos de iPhones, o 5S com tecnologia de identificação por impressão digital e o 5C, modelo mais barato. Contudo, os títulos estão a reagir em baixa na pré-abertura, uma vez que o preço (baixo) de colocação dos novos aparelhos no mercado desiludiu os analistas, pois poderá refletir-se nas receitas da empresa, a menos que seja compensado por um crescimento robusto do número de unidades vendidas no futuro.

Wang Jianlin, o homem mais rico na China, contratou dois bancos de investimento para comprar empresas de hotelaria, principalmente nos Estados Unidos, podendo beneficiar a maior cadeia de hotéis norte-americana **Marriott International**.

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 Multimedia	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 Bruto	AG	Data Pagamento	Data Ex-Div	Obs.	Ano Anterior	
						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 rentabilidade 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