



NEWSLETTER

INVESTIMENTOS

Millennium
bcp

23 de outubro 2017 Nº 588

FUNDOS MULTI-ATIVOS IMGA: INVISTA NA DIVERSIDADE



Visite a área de Investimentos do site do Millennium bcp

MERCADOS

- Análise de Mercados e Perspetivas
- Empresas e Setores
- Recomendações e Price Targets
- Serviço de Alertas

RANKING

- Fundos
- Certificados



ESTA SEMANA

POUPAR PARA QUÊ?

O que fazer aos 30, 40 e 50 anos para ter uma vida mais tranquila?

ver +

ANÁLISE DE MERCADOS E PERSPETIVAS



Tivemos uma semana neutra para as bolsas europeias ainda que alguns números empresariais tenham levado a reações díspares. A gigante Unilever acabou por ser um dos grandes destaques com um tomo superior a 6% e a condicionar o sentimento em torno das *big caps* europeias. Em Espanha, o Governo central mostrou a intenção de acionar o Artigo 155º após o Governo regional da Catalunha não ter esclarecido quanto à questão da independência. O IBEX voltou a estar na calha e foi dos mais castigados. Em Wall Street, renovaram-se máximos em plena *earnings season*, com a aprovação do Senado ao orçamento de Trump a dar uma ajuda. Da China chegou-nos a confirmação da desaceleração da economia no 3º trimestre (mas acima das metas do Governo) numa semana em que o Presidente chinês Xi Jinping anunciou que está disponível para abrir a economia chinesa ao mundo.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	5372,38	0,39%	10,49%	S&P 500	2575,21	0,86%	15,02%	MSCI Emergentes	1119,69	-0,55%	29,85%
DAX	12991,28	0,00%	13,15%	Dow Jones	23328,63	2,00%	18,04%	Crude	51,47	0,04%	-4,19%
Euro Stoxx	390,92	-0,02%	11,61%	NASDAQ 100	6108,82	0,27%	25,60%	Euro-Dólar	1,1784	-0,36%	11,73%
PSI 20	5451,91	-0,11%	16,51%	Nikkei 225	21457,64	1,43%	12,26%	Libra-Euro	1,1195	-0,44%	-4,36%
Footsie 100	7523,23	-0,16%	5,33%	Hang Seng	28487,24	0,04%	29,48%	US 10Y	2,38%	11.15pbs	-5.99pbs
IBEX 35	10222,70	-0,34%	9,31%	Shanghai	3378,65	-0,35%	8,86%	Bund 10Y	0,45%	4.9pbs	24.5pbs

Perspetivas

BCE, preliminares de atividade e chuva de contas marcam semana

Espera-se uma semana intensa em termos de informação macroeconómica e empresarial. Logo na terça-feira, 24 de outubro, são recebidos os dados preliminares de atividade industrial e terciária na Zona Euro e nos EUA, que podem ter um papel preponderante nas decisões de política monetária da Fed, pois caso se encontrem robustos aumentam a probabilidade de nova subida de juros ainda em 2017. Deste ponto de vista será também importante observar a estimativa preliminar do PIB dos EUA no 3º trimestre, que será conhecida dia 27. Na quinta-feira, dia 26, é dado adquirido que o BCE irá comunicar a manutenção dos juros nos níveis atuais, mas o enfoque estará do discurso do presidente, para se perceber quais as previsões económicas e inflação na região, onde os investidores irão tentar extrair sinais sobre o *timing* de retirada de estímulos. Estas informações chegam debaixo de uma chuva de resultados empresariais de ambos os lados do Atlântico. Na Europa Novartis, BASF, Caixabank, Fiat Chrysler, Ab Inbev, Bayer, Santander, Total e Volkswagen merecem destaque. Nos EUA AT&T, McDonald's, 3M, Texas Instruments, GM, Visa, Coca-Cola, Boeing, Alphabet, Microsoft, Amazon, Intel, Comcast, Exxon Mobil, Colgate e Merck estão entre muitas outras empresas de grande relevo.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3ªfeira	Japão	01:30	PMI Indústria (out. P)	-	52,90
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (out.)	109,00	109,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (out.)	110,00	110,00
	UEM	09:00	PMI Indústria (out. P)	57,80	58,10
	UEM	09:00	PMI Serviços (out. P)	55,60	55,80
	EUA	14:45	PMI Indústria (out. P)	53,20	53,10
	EUA	14:45	PMI Serviços (out. P)	55,10	55,30
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (out.)	16,00	19,00
4ªfeira	Espanha	08:00	IPP (h) (set.)	-	3,20%
	Alemanha	09:00	IFO (out.)	115,00	115,20
	Reino Unido	09:30	PIB (Trim.) (3ºTrim. A)	0,30%	0,30%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (set. P)	1,20%	2,00%
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (set.)	-1,00%	-3,40%
5ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (nov.)	10,80	10,80
	Espanha	08:00	Taxa de desemprego (3ºTrim.)	16,60%	17,22%
	Itália	09:00	Sentimento Económico (out.)	-	108,00
	Itália	09:00	Índice Confiança Industrial (out.)	110,10	110,40
	Itália	09:00	Índice Confiança dos Consumidores (out.)	114,70	115,50
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (set. P)	-	0,90%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (h) (set.)	-	-3,10%
6ªfeira	Alemanha		Vendas a retalho (h) (set.)	3,00%	2,80%
	Japão	00:30	Inflação (set.)	0,70%	0,70%
	França	07:45	Confiança dos consumidores (out.)	101,00	101,00
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (set.)	1,60%	1,70%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (3ºTrim. A)	2,60%	3,10%
	EUA	13:30	Consumo (3ºTrim. A)	2,10%	3,30%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (out. F)	101,00	101,10

(h) - Variação homóloga; (m) - Variação mensal; P - Valor preliminar; F - Valor final; K - mil; M - Milhões; B - Mil Milhões

¹ Estimativas de consenso a 20/10/2017

² Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3ªfeira		Novartis AG	CHF	190,87	84,45	-0,1%	85,11
		CaixaBank SA	EUR	23,02	3,86	-3,1%	4,38
4ªfeira	12:00	GlaxoSmithKline PLC	GBp	84,10	1523,50	0,3%	1692,62
		Lloyds Banking Group PLC	GBp	54,10	67,00	2,1%	72,53
		Dassault Systemes SE	EUR	22,64	86,58	-1,2%	86,35
5ªfeira		Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	214,85	106,55	0,4%	113,85
	06:30	Bayer AG	EUR	97,46	117,95	-1,5%	122,50
	06:30	Telefonica SA	EUR	45,86	8,86	-2,3%	10,42
	07:00	Barclays PLC	GBp	37,19	195,70	3,1%	215,06
	06:00	Orange SA	EUR	36,35	13,65	-1,5%	16,42
	06:00	Nokia OYJ	EUR	30,13	5,16	3,4%	6,05
6ªfeira	07:00	TOTAL SA	EUR	116,25	45,96	-0,2%	50,62
		Volkswagen AG	EUR	72,95	141,55	-1,5%	162,35
	05:45	UBS Group AG	CHF	56,97	17,12	1,8%	18,37
	06:45	Eni SpA	EUR	50,33	13,85	-1,1%	15,38
	12:00	Shire PLC	GBp	37,59	3677,50	-6,0%	5380,33
	06:30	Linde AG	EUR	33,32	178,95	2,9%	181,48

* Valores em mil milhões; Preço-Alvo baseado em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg)
 Cap. Bolsista, Cotação e Preço-Alvo em moeda local; Var 5S - Variação 5 sessões até 20 de outubro 2017
 Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences
 Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista ^a	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas ^a	Período Fiscal	Preço-Alvo
3 ^ª feira	DF	AT&T	\$218,2	\$35,54	-0,45%	\$0,744	\$40,08	3T (9/17)	\$41,13
	12:58	McDonald's	\$134,7	\$166,30	0,56%	\$1,762	\$5,75	3T (9/17)	\$172,21
	12:30	3M	\$132,1	\$221,32	1,65%	\$2,205	\$7,93	3T (9/17)	\$214,83
	11:55	United Technologies	\$96,6	\$120,93	1,86%	\$1,686	\$14,97	3T (9/17)	\$128,80
	11:25	Eli Lilly &	\$96,0	\$87,23	0,79%	\$1,028	\$5,51	3T (9/17)	\$91,06
	21:00	Texas Instruments	\$94,2	\$95,18	1,70%	\$1,193	\$3,91	3T (9/17)	\$91,92
	12:25	Lockheed Martin	\$92,2	\$320,00	0,19%	\$3,260	\$12,81	3T (9/17)	\$321,69
	12:30	Caterpillar	\$77,6	\$131,36	0,50%	\$1,246	\$10,73	3T (9/17)	\$132,25
	11:30	Biogen	\$71,5	\$338,10	0,14%	\$5,732	\$3,05	3T (9/17)	\$342,87
	12:30	General Motors	\$66,5	\$45,61	-0,59%	\$1,121	\$33,11	3T (9/17)	\$43,25
4 ^ª feira	AA	Visa	\$245,9	\$107,55	-1,02%	\$0,847	\$4,63	4T (9/17)	\$119,61
	11:55	Coca-Cola Co/The	\$197,8	\$46,38	0,43%	\$0,488	\$8,74	3T (9/17)	\$47,27
	12:30	Boeing Co/The	\$156,5	\$264,75	1,54%	\$2,647	\$23,94	3T (9/17)	\$279,00
	21:01	Amgen	\$133,5	\$182,96	-0,03%	\$3,108	\$5,75	3T (9/17)	\$190,86
5 ^ª feira	DF	Alphabet	\$690,1	\$1 005,07	-0,28%	\$9,920	\$22,13	3T (9/17)	\$1 105,52
	21:09	Microsoft	\$608,1	\$78,81	1,70%	\$0,715	\$23,52	1T (9/17)	\$80,58
	21:01	Amazon.com	\$472,2	\$982,91	-2,00%	\$1,883	\$41,44	3T (9/17)	\$1 164,78
	21:00	Intel	\$190,0	\$40,43	1,92%	\$0,803	\$15,72	3T (9/17)	\$41,21
	11:00	Comcast	\$175,4	\$37,22	3,36%	\$0,496	\$21,04	3T (9/17)	\$46,00
	12:00	Altria Group	\$124,7	\$65,00	-0,08%	\$0,875	\$5,19	3T (9/17)	\$72,47
	21:01	Gilead Sciences	\$106,1	\$81,21	0,05%	\$2,132	\$6,40	3T (9/17)	\$87,26
	11:59	Bristol-Myers Squibb	\$105,6	\$64,42	-1,33%	\$0,769	\$5,19	3T (9/17)	\$62,78
	12:45	United Parcel Service	\$103,7	\$119,76	1,18%	\$1,446	\$15,62	3T (9/17)	\$116,47
	12:30	Charter Communications	\$101,2	\$350,76	-1,86%	\$0,964	\$10,49	3T (9/17)	\$403,09
12:30	Celgene	\$94,9	\$121,33	-11,09%	\$1,872	\$3,42	3T (9/17)	\$148,08	
6 ^ª feira	13:00	Exxon Mobil	\$352,1	\$83,11	0,85%	\$0,859	\$64,37	3T (9/17)	\$82,98
	13:30	Chevron	\$224,8	\$118,64	-0,44%	\$0,988	\$34,73	3T (9/17)	\$123,37
	11:45	Merck & Co	\$174,2	\$63,88	0,77%	\$1,037	\$10,52	3T (9/17)	\$70,37
	AA	AbbVie	\$153,2	\$96,10	5,99%	\$1,384	\$6,99	3T (9/17)	\$95,19
	11:55	Colgate-Palmolive	\$63,7	\$72,32	-4,83%	\$0,733	\$3,94	3T (9/17)	\$76,89

* Valores em mil milhões; Preço-Alvo baseado em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg)

Var. 5S - variação 5 sessões até 20 de outubro de 2017

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Saiba mais sobre os Principais Mercados Financeiros em Mercados, na área de Investimentos do site do Millennium bcp.

Fonte: Millennium investment banking

EMPRESAS E SETORES



Em termos nacionais, o **PSI20** desvalorizou 0,11% para 5.451,91 pontos.

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
Pharol	Telecomunicações	25,07%	23,15%	↑
Semapa	Recursos Naturais	5,75%	5,72%	↑
Altri	Recursos Naturais	4,42%	38,76%	↑
EDP	Utilities	3,05%	-6,45%	↓
BCP	Banca	2,91%	13,69%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	-1,15%	8,79%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-1,50%	12,87%	↑
Mota Engil	Construção	-1,69%	34,70%	↑
NOS	Media	-2,49%	0,84%	↑
Jeronimo Martins	Retailo	-3,70%	-2,06%	↓

Notas:

5S - Variação nas últimas 5 sessões; 20S - Variação das 20 sessões anteriores à semana passada

* Relação entre volume médio de 5S e volume médio 20S

Sentimento: forte/fraco (aumento/diminuição de pressão compradora na subida semanal ou diminuição/aumento de pressão vendedora na descida)

Consensus de Analistas PSI20: Recomendações e Preços-Alvo

Título	Cotação	Price-Target (12m)	Upside	[P25 ; P75]	# B	#H	#S	#REC	Δ EPS	Δ PT	DY
Corticeira Amorim	11,57	12,23	5,7%	[11.65 ; 13.18]	0	4	0	4	-1,3%	49,2%	1,7%
CTT	5,097	6,64	30,3%	[5.83 ; 7.4]	7	4	0	11	-0,8%	-6,7%	8,4%
Sonae Capital	0,865				1	0	1	2		0,0%	10,2%
Altri	5,451	4,91	-9,9%	[4.54 ; 5.33]	2	4	0	6	-1,1%	46,1%	5,7%
Semapa	17,075	19,53	14,4%	[18.4 ; 20.7]	2	2	0	4	2,1%	0,0%	2,7%
Jeronimo Martins	15,515	16,61	7,1%	[15.18 ; 17.95]	7	14	8	29	-0,9%	-3,0%	3,6%
Sonae	1,033	1,13	8,9%	[1.03 ; 1.25]	6	1	0	7	0,0%	-2,4%	4,1%
REN	2,67	2,75	2,9%	[2.46 ; 3.08]	1	6	4	11	-2,7%	-8,5%	5,7%
NOS	5,263	6,81	29,4%	[6.35 ; 7.03]	9	7	1	17	0,4%	15,9%	3,6%
EDP	3,009	3,17	5,3%	[2.91 ; 3.43]	9	11	5	25	4,1%	-7,6%	5,8%
BCP	0,2592	0,25	-3,2%	[0.23 ; 0.31]	6	3	3	12	0,0%	1,8%	
Galp Energia	15,74	15,00	-4,7%	[14.15 ; 15.93]	8	18	1	27	5,9%	36,6%	1,8%
Ibersol	11,995	12,10	0,9%	[12.1 ; 12.1]	1	1	0	2	0,0%	-167,0%	0,6%
Novabase	3,59				1	1	0	2	0,0%	0,0%	4,4%
Mota-Engil	3,3	2,85	-13,6%	[2.53 ; 3.18]	2	2	1	5	0,0%	25,0%	4,9%
EDP Renovaveis	7,003	7,26	3,6%	[6.75 ; 7.75]	11	10	1	22	0,0%	-3,9%	0,7%
Navigator	4,337	4,30	-0,8%	[4.3 ; 4.45]	6	1	0	7	88,5%	-12,0%	5,8%

(P25;P75) - intervalo entre percentis 25% e 75%, ou seja, exclui preços-alvos extremos:

#B, #H, #S - Número de recomendações de compra, manter e de venda, respetivamente, atribuídas por casas de investimento

#REC - Número total de recomendações emitidas sobre o título (Bloomberg)

Δ PT - variação de preço-alvo nas últimas 4 semanas

Δ EPS - variação de estimativas de resultados por ação nas últimas 4 semanas

DY: calculada na sessão anterior à ex-date quando esta já ocorreu e estimada quando ainda não existe anúncio

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

EDP e EDPR reportam dados operacionais dos primeiros 9 meses do ano

- EDP reportou aumento de 7,8% da capacidade instalada nos primeiros nove meses do ano, beneficiada pelo aumento de nova capacidade eólica e de nova capacidade hídrica em Portugal, impulsionadas pela entrada em operação das centrais Venda Nova II e Foz Tua. A produção total contraiu 3% face ao trimestre homólogo. Nos 9M a produção hídrica e eólica representou 61% da produção total da EDP
- EDP divulga resultados no dia 2 de novembro, após o fecho de mercados
- EDPR apresenta contas a 31 de outubro
- De realçar que após a reacquirição de títulos da EDPR a EDP detém uma posição superior a 80% na empresa de energias renováveis

Sonangol considera BCP como estratégico e refere que acabou de reforçar posição

- Notícia avançada pela imprensa refere declarações da empresária angolana Isabel dos Santos, a citar: "Acabámos de reforçar essa participação e temos tido um papel ativo na Administração. Vemos a nossa relação nesse sentido a reforçar-se e a continuar"

Pharol: assembleia de credores da Oi adiada para novembro

- Assembleia Geral da Oi (Pharol detém 27,5%) que estava prevista para dia 23 de outubro, foi adiada para o dia 6 de novembro. A segunda convocação está marcada para o dia 27 de novembro
- O adiamento mostra a dificuldade do processo

Mota-Engil aliena posição nas autoestradas

- Construtora nacional vendeu à espanhola Globalvía as suas participações na SCUTVIAS (gere a autoestrada em nó de ligação da A1 a Torres Novas e Guarda)
- Além desta, alienou também as posições que detinha na MRN e PORTVIAS
- O encaixe foi de € 75 milhões

Fonte: Millennium investment banking

RECOMENDAÇÕES E PRICE TARGETS



Em resultado da sua política de identificação e gestão de conflitos de interesses, o Millennium bcp não elabora recomendações de investimento sobre o título BCP e que se destinem a canais de distribuição ou ao público. Assim sendo, apresentamos abaixo, algumas recomendações provenientes de Entidades Externas, sobre a ação BCP:

Instituição	Analista	Alteração mais recente	Nota mais recente	Recomendação	Price Target
CaixaBank BPI	Carlos Peixoto	11-10-2017	11-10-2017	Buy	€ 0,33
Axia	Jonas Floriani	03-10-2017	03-10-2017	Buy	€ 0,32
Autonomous	Gabor Kemeny	19-09-2017	19-09-2017	Buy	€ 0,28

Goldman Sachs	Izabel Cameron	30-08-2017	18-09-2017	Neutral	€ 0,23
JBCapitalMarkets	José Martins Soares	15-09-2017	15-09-2017	Buy	€ 0,33
Deutsche Bank	Ignacio Ulargui	09-06-2017	09-08-2017	Buy	€ 0,32
Fidentiis	Mario Roperó	31-07-2017	31-07-2017	Buy	€ 0,29 - € 0,30
JP Morgan	Sofie Peterzens	27-07-2017	27-07-2017	Neutral	€ 0,26
Caixa BI	André Rodrigues	11-05-2017	31-07-2017	Buy	€ 0,26
Jefferies	Benjie Creelan-Sandford	07-03-2017	27-07-2017	Underperform	€ 0,13
KBW	Hari Sivakumaran	06-03-2017	27-07-2017	Underperform	€ 0,09
Santander	Javier Echanove	20-07-2015	04-05-2016	Under Review	--



APP MBOLSA

AS OPORTUNIDADES
DE INVESTIMENTO SURGEM
A QUALQUER MOMENTO



ESTA SEMANA



POUPAR PARA QUÊ?

Consumimos, logo temos que poupar. Poupar não é mais do que transferir poder de compra para assegurar consumo futuro. Esse consumo pode ser umas férias com os amigos, a aquisição do automóvel desejado, a casa para constituir família ou para assegurar a salvaguarda do padrão de consumo depois da queda de rendimento que tende a acompanhar a altura da reforma.

A poupança para a reforma é particularmente relevante porque a evolução populacional está a conduzir à redução do nº de trabalhadores ativos por reformado, colocando em causa a sustentabilidade dos atuais sistemas de segurança social e a longevidade está a aumentar, ou seja, as pessoas vão ter um período maior em que precisam de complementar o rendimento da reforma com a poupança acumulada.

Mas se abdicamos de consumo presente para poupar, gostaríamos de garantir o mais possível que o poder de compra dessa poupança no mínimo se mantém ou, desejavelmente, se eleva pelos benefícios económicos normalmente associados ao investimento realizado. Para que o poder de compra se mantenha é necessário que o rendimento obtido compense a inflação. Se investirmos num depósito a 1 ano a 0,25%, quando a inflação está em redor de 1,5%, não estamos a garantir a preservação do poder de compra da poupança realizada. Se investirmos numa ação específica poderemos ter rendibilidades de 20% num ano, mas de -20% noutra, significando que além de potencial perda de poder de compra defrontamos também perdas de capital. A recuperação dessas perdas pode obviamente ocorrer, dependendo do horizonte de investimento, mas requer valorizações mais significativas que as quedas anteriores.

O problema de quem poupa é portanto como minimizar estes riscos, uma vez que eliminá-los é virtualmente impossível. A solução é de tal forma simples que consta de um proverbio popular: não coloques todos os ovos no mesmo cesto! As soluções de investimento que combinam várias classes de ativos, em diferentes geografias, diversificando fatores de risco procuram responder a esta necessidade porque conseguem otimizar a relação risco/rendibilidade com vista à preservação do capital. Mas a complexidade dos mercados e o custo para o investidor individual de gerir esta tipologia de investimento é demasiado elevado para ser eficiente, existindo no mercado soluções estruturadas (Fundos de investimento, Produtos de poupança,...) que pela concentração de competências e repartição dos custos permitem o acesso a esta tipologia de investimentos oferecendo assim uma capacidade de gestão adequada para as suas poupanças.

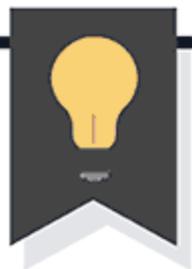
À diversificação importa acrescentar uma dimensão temporal, com duas vertentes. Por um lado importa repartir o investimento no tempo, ou seja, criar regras de poupança regulares, porque os resultados finais do investimento são afetados pelo momento inicial. Diversificando o momento do investimento, reduzimos o risco. Outro fator é o horizonte de tempo do investimento, que associado à capacidade de suportar risco na expectativa de maiores ganhos que devem ser alinhados. Os investidores devem preferencialmente privilegiar o longo prazo de modo a acomodar a evolução de mercado com o momento ideal de utilizar a poupança acumulada. Assim, para além da diversificação importa também ajustar o perfil de risco do investimento ao horizonte de investimento, existindo soluções adaptadas para cada posição do ciclo de vida do investidor.

O QUE FAZER AOS 30, 40 E 50 ANOS PARA TER UMA VIDA MAIS TRANQUILA?

*"Compound interest is the eighth wonder of the world!
He who understands it...EARNs it
He who doesn't...PAYS it", Albert Einstein*



Einstein afirmou que a força mais poderosa do universo são os juros compostos. Estes juros, aliados ao investimento de longo prazo, são capazes de multiplicar o património do investidor.



A IDADE DO PONTO DE PARTIDA

ERROS QUE PODERÁ ESTAR A COMETER NO PLANEAMENTO DAS SUAS POUPANÇAS



Não prioriza o seu investimento assumindo que ainda tem muito tempo pela frente



Está apenas concentrado em amortizar dívidas e em objetivos financeiros de curto prazo

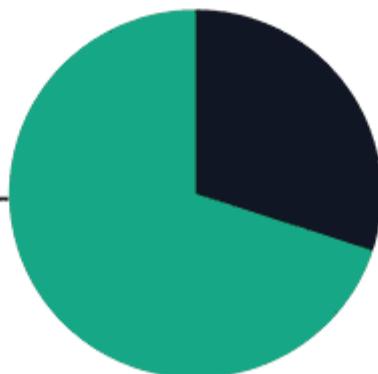


QUAL O PORTFOLIO TRADICIONAL AOS 30 ANOS DE IDADE?



70%

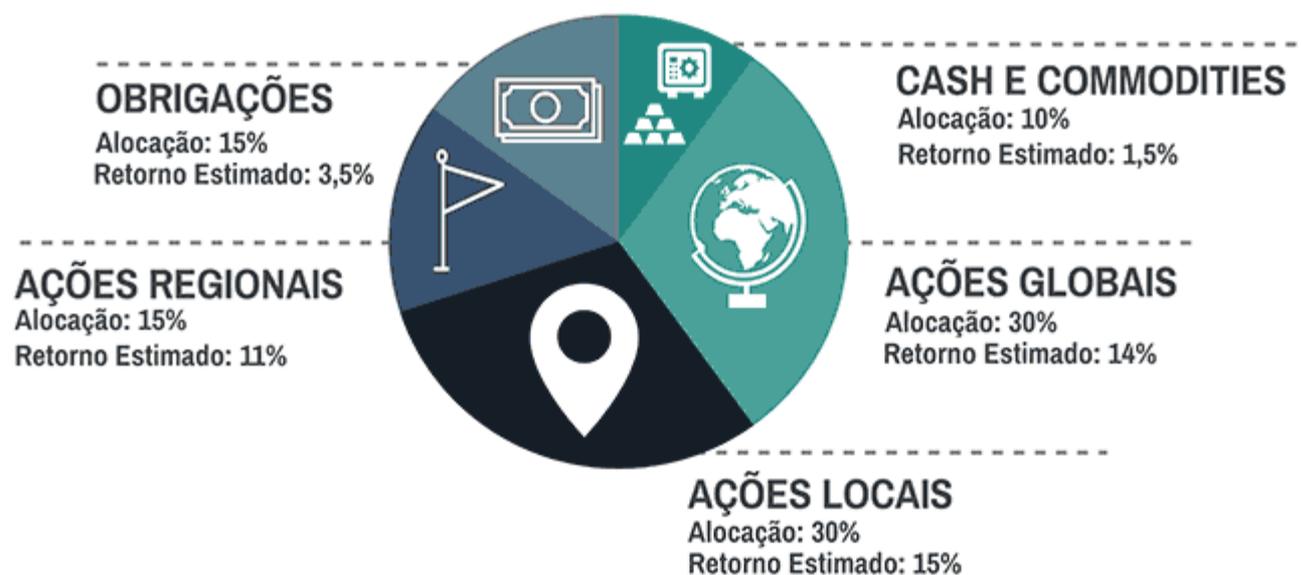
Em Depósitos a Prazo
RETORNO ESTIMADO: 0,5%



30%

À Ordem e Contas Poupança
RETORNO ESTIMADO: 0,05%

QUAL A CARTEIRA DE INVESTIMENTO APROPRIADA?



Dica!

Diversifique entre ações globais, locais e regionais para obter valorização de capital e receber dividendos.



Se aos 30 anos der início a um adequado planeamento das suas economias, poderá construir uma base financeira sólida que lhe facilitará o resto dos anos de poupança





Nesta fase, deverá estar a poupar para a faculdade dos miúdos e amortizar o crédito da sua casa, mas em simultâneo, deve colocar dinheiro de parte para a sua poupança. Deve acumular riqueza e gerar rendimentos através de uma carteira equilibrada entre ações e obrigações.

QUAL A CARTEIRA DE INVESTIMENTO APROPRIADA?



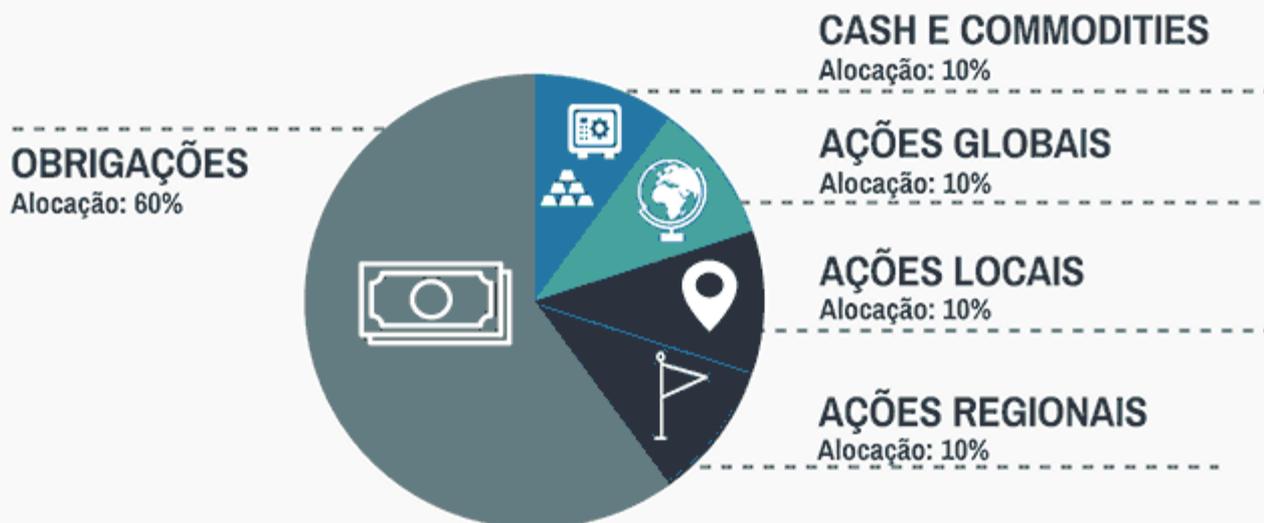
Dica!

Encontre um equilíbrio entre o investimento em ações - para disfrutar do crescimento de capital - e o investimento em obrigações - para a gerar receitas continuadas.

PODE SER DESAFIANTE VISTO QUE PRECISA DE MAXIMIZAR OS RESTANTES DEZ ANOS DE TRABALHO PARA QUE POSSA MANTER O MESMO NÍVEL DE VIDA. DEVE PROTEGER A SUA RIQUEZA PORQUE NÃO TERÁ MUITO TEMPO PARA RECUPERAR EVENTUAIS PERDAS DO INVESTIMENTO.



QUAL A CARTEIRA DE INVESTIMENTO APROPRIADA?



Dica!

De forma a que os momentos de recessões repentinas de mercado tenham um menor impacto na sua carteira, invista maioritariamente em obrigações para receber um rendimento estável.



As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura. Para efeitos do apuramento das rendibilidades não são tidas em consideração comissões de resgate, quando aplicáveis, sendo líquidas de todas as outras comissões. O investimento em fundos pode implicar a perda do capital investido caso o fundo não seja de capital garantido. A IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, S.Á., é uma sociedade anónima com o Capital Social de €1.000.000, NIPC e CRC Cascais nº502 151 889.

*Carteiras meramente exemplificativas pelo que não devem ser consideradas propostas de investimento.
Rendibilidades médias dos últimos 10 anos.*



RANKING DE FUNDOS



TOP 5 RENDIBILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES

Fundos	Rendibilidade	Classe de risco
1º Janus Global Technology A EUR Acc	30,68%	4
2º IMGA Ações Portugal	28,47%	4
3º IMGA Eurofinanceiras	26,99%	5
4º Pictet Biotech HR EUR	25,16%	6
5º JPMorgan Global Financials Fund D USD	24,10%	5

TOP 5 SUBSCRIÇÕES SEMANA DE 16/10/2017 A 20/10/2017

Fundos
1º IMGA Poupança PPR
2º UBS Balanced EUR N-Acc
3º IMGA Liquidez
4º UBS Yield EUR N-Acc
5º UBS Equity EUR N-Acc

Medidas de Rendibilidade e Risco, calculadas em Euros, sendo a data final 20/10/2017 e a data inicial a mesma um ano antes. As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura, porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 7 (risco máximo). As rendibilidades indicadas apenas seriam obtidas caso o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período em referência. O investimento em fundos não dispensa a consulta das Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores, do Prospecto e das Condições Particulares de Distribuição (quando aplicáveis), disponíveis neste site e na CMVM.

Fonte: Morningstar

RANKING DE CERTIFICADOS



TOP RENDIBILIDADE ÚLTIMOS 12 MESES

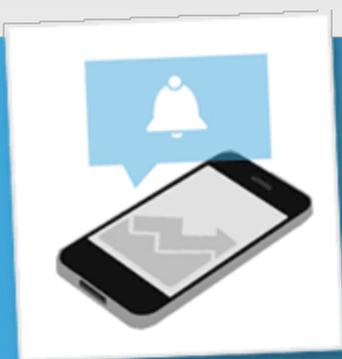
Os mais rentáveis		Os menos rentáveis	
COBRE	51,0%	OURO	1,1%
WIG20	41,0%	TRIGO	2,2%
BANCA	33,1%	TELECOMUNICAÇÕES	3,3%
RECURSOS NATURAIS	31,6%	EPRA Europa	4,3%
DOW JONES	28,4%	FOOTSIE	7,1%

TOP 5 NEGOCIAÇÃO

SEMANA DE 16/10/2017 A 20/10/2017

Certificados

- 1º EURO STOXX 50
- 2º S&P 500
- 3º DOW JONES
- 4º DAX
- 5º MSCI WORLD PRICE EUR



ALERTAS DE INVESTIMENTOS

O SEU ALIADO NA GESTÃO DA SUA CARTEIRA.

O envio de Alertas via SMS tem um valor associado de 0,10 Eur + IVA. Consulte o preço em millenniumbcp.pt.

Por SMS ou email, subscreva o **Serviço de Alertas de Investimentos** e receba informações sobre:

- Cotações dos títulos dos Mercados Euronext (Lisboa, Bruxelas, Amesterdão e Paris)
- Situação das suas Ordens de Bolsa
- Títulos do PSI Mais transacionados, maiores subidas e maiores descidas.



siga-nos no facebook



DECLARAÇÕES ("DISCLOSURES")

DIVULGAÇÃO DE RECOMENDAÇÕES DE INVESTIMENTO

1. O Millennium bcp procede à divulgação de relatórios de análise financeira ou qualquer outra informação em que se formule, direta ou indiretamente, uma recomendação ou sugestão de investimento ou desinvestimento sobre um emitente de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros e que se destinem a canais de distribuição ou ao público ("recomendações de investimento"). As recomendações de investimento divulgadas pelo Millennium bcp são elaboradas e previamente publicadas pelas entidades referidas em 3.

2. O Millennium bcp, tem por norma, não efetuar qualquer alteração substancial às recomendações de investimento elaboradas pela(s) entidade(s) referida(s) em 3. Caso o Millennium bcp, por qualquer circunstância, proceda à sua alteração, designadamente através de retificação ao sentido original da recomendação de investimento, efetuará referência ao facto e cumprirá com todos os deveres de informação expressos na legislação em vigor em Portugal, nomeadamente as disposições do Código dos Valores Mobiliários relacionadas com recomendações de investimento.

3. A informação divulgada pelo Millennium bcp relacionada com recomendações de investimento e desde que sejam elaboradas pela(s) entidade(s) abaixo indicadas, são publicadas na Newsletter de Investimentos. A Newsletter de Investimentos, é efetuada e remetida com periodicidade semanal via e-mail para os Clientes do site do Millennium bcp selecionados. Todas as recomendações aqui apresentadas encontram-se devidamente identificadas pela Entidade responsável da sua divulgação - IM Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, S.A., Blackrock Merrill Lynch Investment Managers, Fidelity International, JPMorgan Fleming Asset Management, Schroder Investment Management Limited, MoneyLab.

ELABORAÇÃO DE RECOMENDAÇÕES DE INVESTIMENTO

4. Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP).

5. O Millennium BCP é regulado e supervisionado pela Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM).

6. 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.

7. Em termos gerais, o período de avaliação incluído neste relatório, é o fim do ano corrente ou o fim do próximo ano.

8. Risco é definido pelo analista em termos qualitativos (Alto, Médio, Baixo).

9. Habitualmente, atualizamos as nossas valorizações entre 3 e 9 meses.

10. 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.

11. O Millennium BCP pode ter relações comerciais com as empresas mencionadas neste relatório.

12. O Millennium BCP espera receber ou tenciona receber comissões por serviços de banca de investimento prestados às empresas mencionadas neste relatório.

13. 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.

14. Os analistas do Millennium BCP não participam em reuniões que visem o envolvimento do Banco na preparação e/ou colocação de ofertas públicas de títulos emitidos pela empresa que é alvo da recomendação, exceto quando divulgado no relatório.

15. A remuneração dos analistas é parcialmente suportada pela rendibilidade do grupo BCP, a qual inclui proveitos da banca de investimento.

16. O grupo BCP detém mais de 2% da EDP.

17. O grupo BCP foi escolhido para avaliar a EDP, relativamente à 8ª fase do processo de privatização.

18. O grupo BCP foi escolhido para avaliar a REN, relativamente à 2ª fase do processo de privatização.

19. 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..

20. 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.).

21. O Banco Comercial Português foi escolhido como "Co-leader" para integrar o consórcio da Oferta Publica Inicial dos CTT, realizada em dezembro 2013.

22. O Conselho de Administração da Mota-Engil escolheu o BCP como "Joint-Bookrunner" 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.

23. O Banco Comercial Português foi escolhido como "Co-leader" para integrar o consórcio da Oferta Publica Inicial do ES Saúde, realizada em fevereiro 2014.

24. 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.

25. 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.

26. 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 África.

27. 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.

28. 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).

29. 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).

30. 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).

31. 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.

32. Recomendações s/ empresas analisadas pelo Millennium BCP (%)

Recomendação	set-17	jun-17	mar-17	dez-16	dez-15	dez-14	dez-13	dez-12	dez-11	dez-10	dez-09	dez-08	dez-07	dez-06	dez-05	dez-04
Comprar	0%	0%	0%	0%	0%	0%	55%	77%	68%	79%	63%	54%	41%	37%	30%	63%
Manter	0%	0%	0%	0%	0%	0%	23%	12%	11%	7%	15%	4%	27%	11%	40%	6%
Reduzir	0%	0%	0%	0%	0%	0%	18%	4%	0%	0%	7%	0%	0%	21%	5%	6%
Vender	0%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	4%	7%	4%	4%	0%	14%	16%	5%	0%
Sem Recom./Sob Revisão	100%	100%	100%	100%	100%	100%	0%	4%	14%	11%	11%	42%	18%	16%	20%	25%
Varição	5,0%	2,9%	7,0%	-11,9%	10,7%	-26,8%	16,0%	2,9%	-28%	-10%	33%	-51%	16%	30%	13%	na
PSI 20	5410	5153	5008	4679	5313	4799	6559	5655	5494	7588	8464	6341	13019	11198	8619	7600

33. 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 carácter 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.

Este e-mail é apenas informativo, por favor não responda para este endereço. Para obter esclarecimentos adicionais, sobre este ou qualquer outro assunto, ou efetuar sugestões, e para que o possamos servir melhor e mais eficazmente, sugerimos que visite o site do Millennium bcp ou ligue para o número de telefone 707 50 24 24.

Se ligar para 707 50 24 24 a partir da rede fixa terá um custo máximo de 0.10 € por minuto; se optar por nos ligar a partir da rede móvel o custo máximo por minuto será de 0.25 €. A estes valores acresce o respetivo IVA.

Estes e-mails não permitem o acesso direto ao site do Millennium bcp, não incluem atalhos (links)*, nem são utilizados para lhe solicitar quaisquer elementos identificativos, nomeadamente códigos de acesso. Se receber um e-mail, aparentemente com origem no Millennium bcp, que não esteja de acordo com esta informação, não responda, apague-o e comunique, de imediato, este facto para: informacoes_clientes@millenniumbcp.pt

Se não pretende receber este tipo de informação via e-mail ou se pretende alterar o seu endereço eletrónico, aceda ao Homebanking no site do Millennium bcp e, no menu "área M", selecione a opção "Criar / Alterar endereço de e-mail".

Banco Comercial Português, S.A., Sociedade Aberta com Sede na Praça D. João I, 28, Porto, o Capital Social de 5.600.738.053,72 Euros, matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Porto sob o número único de matrícula e de pessoa coletiva 501 525 882.

* Alguns serviços de e-mail assumem, automaticamente, links em certas palavras, sem qualquer responsabilidade por parte do Millennium bcp.