

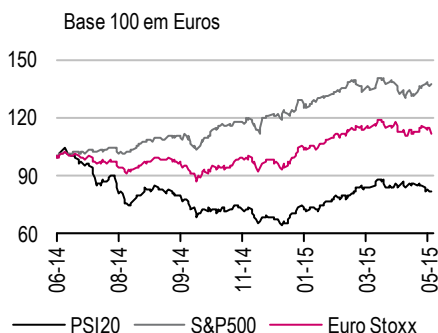
	Fecho	Var. %	Var. % ano	Var. % no ano (€)
Euro Stoxx	371	0,2%	15,9%	15,9%
PSI 20	5.838	-0,03%	21,6%	21,6%
IBEX 35	11.238	0,2%	9,3%	9,3%
CAC 40	5.025	0,3%	17,6%	17,6%
DAX 30	11.436	0,2%	16,6%	16,6%
FTSE 100	6.954	-0,4%	5,9%	14,4%
Dow Jones	18.040	0,2%	1,2%	12,2%
S&P 500	2.112	0,2%	2,6%	13,7%
Nasdaq	5.083	0,3%	7,3%	18,9%
Russell	1.250	0,2%	3,7%	14,9%
NIKKEI 225*	20.570	0,03%	17,9%	25,4%
MSCI EM	1.003	-0,1%	4,9%	16,2%
*Fecho de hoje				
Petróleo(WTI)	60,2	-0,2%	13,0%	25,2%
CRB	223,5	0,1%	-2,8%	7,7%
EURO/USD	1,092	-0,5%	-9,8%	-
Eur 3m Dep*	-0,040	0,0	-9,5	-
OT 10Y*	2,739	17,2	5,2	-
Bund 10Y*	0,541	5,4	0,0	-

*taxa de juro com variações em p.b.

Certificados	Fecho (1)	Var. %	Var. % no ano
PSI20	58,38	-0,3%	22,0%
IBEX35	112,45	0,0%	9,1%
FTSE100 (2)	69,56	-0,6%	6,5%

(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

Segunda-feira de verdes e vermelhos

Fecho dos Mercados

	PSI20	Eurostoxx	S&P 500
+	Mota Engil Sgps 5,9%	Deutsche Anningt 5,9%	Altera Corp 5,8%
	Impresa Sgps Sa 2,3%	Alice Sa 3,1%	American Airline 4,3%
	Nos Sgps 1,5%	Asm Intl Nv 3,0%	Delta Air Li 3,3%
	Banco Com Port-R -1,4%	Fraport Ag -2,1%	Broadcom Corp-A -2,4%
-	Sonae -1,4%	Raiffeisen Bank -2,2%	Juniper Networks -2,7%
	Altri Sgps Sa -2,6%	Sbm Offshore Nv -2,2%	Genworth Financi -2,8%

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Portugal

Pedro Queiroz Pereira abandona o cargo de CEO da **Semapa**

CTT compram 604 carros à Peugeot

Mota-Engil paga dividendo a 9 de junho

Infraestruturas de Portugal pode vir para a bolsa, diz DE

Europa

Novo Nordisk substitui **Standard Chartered** no Stoxx 50

HSBC deverá anunciar corte de postos de trabalho, diz Sky News

Arytza – panificadora suíça desilude nas receitas do 3º trimestre fiscal

Pernod-Ricard em *capital markets day* apresenta projeções de médio prazo

Delhaize destaca dividendo

Neopost animado com nota de *research*

Louis Vuitton revista em alta pelo HSBC

Christian Dior revista em alta pelo HSBC

BNP Paribas multado por regulador de Hong Kong

EUA

Intel compra **Altera** por \$ 16,7 mil milhões

Express Script pode perder contrato em caso de aquisição da Humana pela Anthem

Indicadores

Crédito ao Consumo adicionado no Reino Unido em abril foi de £ 1,2 mil milhões

Oferta Monetária (M4) no Reino Unido com estagnação homóloga no mês de abril

Zona Euro regressa à Inflação

Índice de Preços no Produtor da Zona Euro contraiu 2,2% em abril

PMI Indústria da Grécia apontou para um abrandamento do ritmo de queda em maio

Taxa de Desemprego na Alemanha manteve-se nos 6,4% em maio

Base Monetária do Japão acelerou o ritmo de crescimento em maio

Outras Notícias

Banco Central da Índia cortou a taxa diretora em 25 pontos base, para 7,25%

Banco Central da Austrália optou por manter a taxa inalterada nos 2%

Agenda Macro

Às 13h é conhecida a evolução da **Produção Industrial no Brasil** e às 15h as **Encomendas às Fábricas nos EUA**.

Fecho dos Mercados

Segunda-feira de verdes e vermelhos

Portugal. O PSI20 recuou ontem 0,03% para os 5837 pontos, com 7 títulos em queda. O volume foi normal, transacionando-se 259,9 milhões de ações, correspondentes a € 95,8 milhões (23% abaixo da média de três meses). Pela positiva destacou-se a Mota Engil, a subir 5,9% para os € 2,584, liderando os ganhos percentuais, seguida da Impresa (+2,3% para os € 0,882) e da NOS (+1,5% para os € 6,823). A Altri liderou as perdas percentuais (-2,6% para os € 3,70), seguida da Sonae (-1,4% para os € 1,182) e do BCP (-1,4% para os € 0,084).

Europa. A sessão de segunda-feira foi de relativa indefinição, com os principais índices de ações a oscilarem entre o verde e o vermelho ao longo do dia. Os indicadores de atividade industrial em maio foram marcando o sentimento. Primeiro, o PMI Indústria da China apontou para uma ligeira aceleração do ritmo de crescimento. Depois, foi divulgado que a atividade transformadora na Zona Euro teve uma ligeira aceleração, ainda que com a Alemanha a sofrer uma travagem. Já durante a tarde foi confirmado um leve abrandamento da expansão na indústria norte-americana e um agravamento do ritmo de contração do setor no Brasil. Face a estes sinais distintos nas diversas regiões do globo, os investidores preferiram aguardar por maior visibilidade sobre o futuro da Grécia, numa altura que o tempo para um acordo com os investidores urge. Do outro lado do Atlântico, se por um lado o ambiente de fusões e aquisições parece ajudar o sentimento, perante a confirmação da proposta de compra da Intel à Altera, a divulgação de que os Consumidores norte-americanos voltaram a reter aumento de rendimento em abril naturalmente condiciona. O índice Stoxx 600 avançou 0,2% (400,57), o DAX ganhou 0,2% (11436,05), o CAC subiu 0,3% (5025,3), o FTSE deslizou 0,4% (6953,58) e o IBEX valorizou 0,2% (11238,1). Os setores que maiores valorizações apresentaram foram Imobiliário (+1,25%), Farmacêutico (+1,04%) e Viagens & Lazer (+0,58%). Pelo contrário, os setores que mais caíram foram Recursos Naturais (-0,88%), Energético (-0,8%) e Segurador (-0,29%).

EUA. Dow Jones +0,2% (18040,37), S&P 500 +0,2% (2111,73), Nasdaq 100 +0,3% (4521,847). Os setores que encerraram positivos foram: Industriais (+0,4%) e Health Care (+0,35%), Info Technology (+0,33%), Consumer Discretionary (+0,31%), Financials (+0,19%), Utilities (+0,15%), Materials (+0,03%) e Consumer Staples (+0,01%). Os setores que encerraram negativos foram: Telecom Services (-0,52%) e Energy (-0,22%). O volume da NYSE situou-se nos 632 milhões, 15% abaixo da média dos últimos três meses (744 milhões). Os ganhos ultrapassaram as perdas 1,1 vezes.

Ásia (hoje): Nikkei (-0,5%); Hang Seng (-0,1%); Shanghai Comp (+1,7%)

Portugal

Pedro Queiroz Pereira abandona o cargo de CEO da Semapa

Em comunicado à CMVM, a Semapa (cap. € 1,4 mil milhões, -0,1% para os € 13,05) deu conta de que Pedro Queiroz Pereira, presidente do Conselho de Administração da Empresa, irá propor, no início de julho, que João Castello Branco tome, em sua substituição, o lugar como presidente da Comissão Executiva. Pedro Queiroz Pereira acrescentou que se pretende manter na qualidade de presidente do Conselho de Administração, e nessa qualidade continuar a desenvolver uma cooperação estreita com a equipa executiva, que “assim se vê reforçada com a ampla experiência profissional de um novo presidente executivo e melhor preparada para os futuros desafios do grupo. O João Castello Branco é diretor sénior do escritório da McKinsey Ibéria, cargo que cessará antes da referida cooptação.

CTT compram 604 carros à Peugeot

Os CTT (cap. € 1,4 mil milhões, +0,3% para os € 9,31) assinaram um contrato com a Peugeot para o fornecimento de 604 viaturas para a sua frota, devendo metade ser construída na fábrica de Mangualde. A preços de mercado, a encomenda está avaliada em € 15 milhões, não tendo, no entanto, sido revelado o valor efetivamente pago.

Mota-Engil paga dividendo a 9 de junho

A Mota-Engil (cap. € 515 milhões, -2,7% para os € 2,515) informou que irá proceder ao pagamento do dividendo de € 0,12/ação, referente ao exercício de 2014, a partir do dia 9 de junho. As ações começam a transacionar sem direito ao dividendo no dia 5 de junho, inclusive (*ex-dividend*).

Infraestruturas de Portugal pode vir para a bolsa, diz DE

A Infraestruturas de Portugal, empresa que resultou da fusão entre a Refer e a Estradas de Portugal, está a analisar a possibilidade de colocar a empresa em bolsa como forma de libertar o Estado da totalidade do ónus de financiamento, revela o Diário Económico.

Quadro resumo Oferta Pública de Troca do BCP

Preço de emissão das novas ações	€ 0,0834
Correspondente ao valor de emissão unitário	€ 0,0800
Correspondente a ágio	€ 0,0034
Número máximo de ações a serem emitidas (milhões)	5.350
Montante máximo de aumento de capital (milhões)	€ 428
Data limite de aceitação da Oferta	9 de junho de 2015
Data previsível de anúncio dos resultados da Oferta	11 de junho de 2015
Data de liquidação da Oferta	12 de junho de 2015
Data previsível de entrada em mercado das novas ações	16 de junho de 2015

Fonte: CMVM

*cap. (capitalização bolsista)

Europa

Novo Nordisk substitui Standard Chartered no Stoxx 50

A farmacêutica dinamarquesa Novo Nordisk (cap. Kr 1003,1 mil milhões, -0,8% para os Kr 385,9) irá substituir o banco britânico Standard Chartered (cap. £ 25,8 mil milhões, -1,4% para os £ 10,145) no índice Stoxx 50 a partir do dia 22 de junho.

HSBC deverá anunciar corte de postos de trabalho, diz Sky News

De acordo com a Sky News, o HSBC Holdings (cap. £ 121,2 mil milhões, -0,5% para os £ 6,21), maior banco europeu, deverá anunciar na próxima semana um plano de redução de postos de trabalho. A fonte noticiosa, que cita fontes não identificadas, refere que o CEO Stuart Gulliver dará o target quando apresentar a sua estratégia aos acionistas, a 9 de junho, podendo afetar entre 10 mil a 20 mil trabalhadores. O HSBC tinha no final do ano passado cerca de 258 mil empregados. O objetivo de Gulliver será reduzir custos, de forma a impulsionar os resultados, ao mesmo tempo que eleva o investimento no *compliance* interno. O target para o corte de postos de trabalho deverá excluir o potencial impacto da venda do negócio no Brasil e Turquia, bem como a possível separação do seu braço no Reino Unido de crédito ao consumo e banca de investimento.

Arytza – panificadora suíça desilude nas receitas do 3º trimestre fiscal

A Arytza AG (cap. Sfr 5,1 mil milhões, -6,8% para os Sfr 55,85) desiludiu os investidores, ao reportar que as suas vendas do trimestre terminado a 30 de abril ficaram pelos € 973,2 milhões, abaixo dos € 976,8 milhões antecipados pelos analistas. As receitas operacionais na América do Norte desceram 6,7%, que prevê que esta fraqueza continua no 4º trimestre fiscal. A cadeia de panificação referiu que o negócio doméstico continua a aguardar pela recuperação, depois da valorização do Franco suíço após ter sido deixada cair a paridade face ao Euro.

Pernod-Ricard em *capital markets day* apresenta projeções de médio prazo

A francesa Pernod-Ricard (cap. € 29,1 mil milhões, -4,1% para os € 109,7) prevê um crescimento de 4% a 5% nas receitas orgânicas a médio prazo. No seu *capital markets day* em Paris, a segunda maior fabricante mundial de licores reiterou o *outlook* para 2014-2015 e antecipa um crescimento na margem bruta, estimando que os lucros operacionais cresçam de forma mais acelerada que as vendas.

Delhaize destaca dividendo

O grupo belga Delhaize (cap. € 8,1 mil milhões, -3,8% para os € 78,12) está hoje, 2 de junho, a destacar um dividendo bruto de € 1,60 por ação, ao que corresponde uma *dividend yield* de 2% tendo em conta o preço de fecho de 1 de junho.

Neopost animado com nota de *research*

O Neopost (cap. € 1,6 mil milhões, +6,3% para os € 46,1) está animado neste 2 de junho, após uma nota de *research* do Mainfirst ter revisto em alta a recomendação sobre as ações do fornecedor de equipamentos de correio eletrónico francês, de *neutral* para *outperform*, justificado por uma visão otimista do crescimento orgânico de receitas.

Louis Vuitton revista em alta pelo HSBC

A Louis Vuitton (cap. € 84,6 mil milhões, +2,1% para os € 166,6) foi revista em alta pelo HSBC. A casa de investimento subiu o preço alvo atribuído às ações da fabricante de bens de luxo francesa de € 177 para €200, com a recomendação a passar de *hold* para *buy*.

Christian Dior revista em alta pelo HSBC

A empresa de bens de luxo Christian Dior (cap. € 33,8 mil milhões, +1,7% para os € 187,2) foi revista em alta pelo HSB, que passou a recomendação de *hold* para *buy* e o *price-target* de € 185/ação para € 210/ação.

BNP Paribas multado por regulador de Hong Kong

O BNP Paribas foi condenado a pagar HK\$ 11 milhões (cerca de \$ 1,4 milhões) pelo regulador de Hong Kong, que acusa o banco francês por não ter relatado mais de HK\$ 6 mil milhões de cruzamento de *trading* durante 10 anos.

*cap. (capitalização bolsista)

EUA**Intel compra Altera por \$ 16,7 mil milhões**

A Intel avançou mesmo para a compra da Altera, pagando \$ 16,7 mil milhões, em dinheiro. O negócio para \$ 54 por ação, correspondendo a um prémio de 10,5% face ao fecho da última sexta-feira e de 56% face ao preço registado ao fecho de 26 de março, dia em que o The Wall Street Journal avançou com o primeiro rumor de interesse. A Intel vai financiar a operação através do seu balanço e de dívida. Para a concretização da operação, a Altera conta com a assessoria do Goldman Sachs, enquanto a da Intel está a cargo do JPMorgan.

Express Script pode perder contrato em caso de aquisição da Humana pela Anthem, diz analista

Segundo uma nota emitida por um analista da Cowen, na Express Scripts,75 pode perder um contrato caso a Anthem adquira a Humana, uma vez que a empresa poderia fazer o negócio *in-house*.

Indicadores

O montante de **Crédito ao Consumo** adicionado no Reino Unido em abril foi de £ 1,2 mil milhões, mais £ 200 milhões que o valor antecipado pelo mercado.

A **Oferta Monetária (M4) no Reino Unido** registou uma estagnação homóloga no mês de abril. No mês anterior registou-se uma contração de 0,6%.

Zona Euro regressa à Inflação

A Zona Euro voltou a registar uma Inflação em maio, algo que já não se verificava desde novembro do ano passado. O registo de variação homóloga dos preços foi de 0,3%, superando mesmo os 0,2% antecipados pelo mercado (vs. 0% em abril e deflação entre dezembro de 2014 e março deste ano), ainda que continue muito abaixo da meta dos 2% estabelecida pelo BCE para a evolução do IPC a longo prazo, uma das preocupações do Banco Central, tendo sido um dos fatores que levou à adoção do programa de compra de ativos em curso. O registo *core* também subiu mais do que o previsto, passando dos 0,6% para os 0,9%, acima dos 0,7% aguardados.

O **Índice de Preços no Produtor da Zona Euro** contraiu 2,2% em termos homólogos no mês de abril, atenuando, ainda assim, face ao registo do mês anterior que foi de -2,3%. O mercado antecipava uma descida de apenas 2%.

De acordo com o indicador **PMI Indústria da Grécia**, medido pela Markit, apontou para um abrandamento do ritmo de queda da atividade transformadora no mês de maio. O valor de leitura subiu de 46,5 para 48.

A **Taxa de Desemprego na Alemanha** manteve-se, sem surpresas, nos 6,4% em maio, repetindo o registo pelo 3º mês consecutivo.

A **Base Monetária do Japão** acelerou o ritmo de crescimento em maio. Em termos homólogos, a expansão foi de 35,6%, crescendo 0,4pp face ao registo anterior.

A **Balança Comercial do Brasil** obteve um excedente de \$ 2,8 mil milhões em maio, superando a expectativa de \$ 2,4 mil milhões do mercado. A beneficiar este resultado está uma subida de 10,6% em termos sequenciais para os \$ 16,8 mil milhões e uma quebra de 4,5% nas importações para os \$ 14 mil milhões.

A atividade na Indústria norte-americana registou um ligeiro abrandamento do ritmo de expansão em maio. O **ISM Indústria** desceu de 54,1 para 54, ficando acima dos 53,8 estimados.

De acordo com o indicador PMI Indústria, medido pelo HSBC, a **atividade transformadora no Brasil agravou o ritmo de queda**, pelo terceiro mês consecutivo, após ter entrado em terreno de contração em fevereiro.

Consumidores norte-americanos voltaram a reter aumento de rendimento

O Rendimento Pessoal (RP) nos Estados Unidos registou um aumento de 0,4% em abril, ligeiramente acima do previsto (0,3%) e após a estagnação verificada em março. No entanto, a Despesa Pessoal (DP) manteve o nível (crescimento nulo), quando o mercado antecipava uma subida de 0,1%. Nos últimos seis meses, este é o quinto em que o aumento do rendimento não é proporcionalmente acompanhado pelo crescimento da despesa, o que é um sinal de que os consumidores norte-americanos estão a reter vencimento, ao invés de o libertarem para a economia.

Inflação volta a subir na Alemanha

De acordo com o valor preliminar do Índice Harmonizado de Preços no Consumidor, a Taxa de Inflação na Alemanha voltou a aumentar em maio, com o IHPC a registar uma subida homóloga de 0,7% (vs. 0,3% em abril e 0,2% em março). O aumento foi mesmo acima do esperado (inflação de 0,6%) e a taxa é mesmo a mais elevada desde outubro de 2014. Face ao mês anterior o IHPC subiu 0,1%.

Outras Notícias

O **Banco Central da Índia** cortou a taxa diretora em 25 pontos base, para 7,25%, o nível mais baixo desde setembro de 2013. Já o **Banco Central da Austrália** optou por manter a taxa inalterada nos 2%.

Resultados

Empresa	2º Trim. 2015	3º Trim. 2015	Assembleia Geral Acionistas
PSI20			
Portucel	23-07 DF	29-10 DF	29-04-2015
Impresa	23-07 DF	29-10 DF	29-04-2015
Galp Energia	27-07 AA	26-10	16-04-2015
BCP	27-07 DF	02-11 DF	11-05-2015
BPI	29-07 DF	28-10 DF	29-04-2015
Jerónimo Martins	29-07 DF	29-10 DF	09-04-2015
EDP Renováveis	29-07 AA	28-10 AA	09-04-2015
NOS	29-07 DF	05-11 DF	06-05-2015
CTT	29-07 DF	04-11 DF	05-05-2015
EDP	30-07 DF	29-10 DF	21-04-2015
Atri	31-07	06-11	14-04-2015
Banif	31-07 DF	02-11 DF	29-05-2015
REN	31-07 DF	13-11	17-04-2015
Sonae	19-08 DF	04-11 DF	30-04-2015
Semapa	28-08 DF	30-10 DF	30-04-2015
Teixeira Duarte	28-08	27-11	30-05-2015
Portugal Telecom	31-08	30-11	29-05-2015
Mota-Engil	n.a.	n.a.	28-05-2015
Outros			
Sonae Indústria	29-07 DF	12-11 DF	31-03-2015
Sonae Capital	30-07	29-10	31-03-2015
Novabase	30-07 DF	05-11 DF	29-04-2015
Sonae Sierra	05-08 DF	04-11 DF	
Cofina	n.a.	n.a.	14-04-2015

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

Fonte: Empresa.

Dividendos

Empresa	DPA Bruto	Assembleia Geral	Data Pagamento	Data Ex-Div	Obs	Ano Anterior	
						Pagamento	DPA Bruto
PSI20							
Altri	0,0800	14-Abr-15	11-Mai-15	7-Mai-15	Pago	22-Mai-14	0,042
Banif	-	29-Mai-15	-	-	-	-	-
BCP **	-	11-Mai-15	-	-	-	-	-
BPI	-	29-Abr-15	-	-	-	-	-
CTT	0,4650	5-Mai-15	29-Mai-15	27-Mai-15	Pago	22-Mai-14	0,400
EDP	0,1850	21-Abr-15	14-Mai-15	12-Mai-15	Pago	29-Mai-14	0,185
EDP Renováveis	0,0400	9-Abr-15	8-Mai-15	6-Mai-15	Pago	8-Mai-14	0,040
Galp Energia*	0,1728	16-Abr-15	12-Mai-15	8-Mai-15	Pago	22-Mai-14	0,144
	0,1728	-	18-Set-14	15-Set-14	Pago	18-Set-14	0,173
Impresa	-	29-Abr-15	-	-	-	-	0,000
J. Martins	0,2450	9-Abr-15	7-Mai-15	5-Mai-15	Pago	8-Mai-14	0,305
Mota-Engil	0,1200	28-Mai-15	9-Jun-15	5-Jun-15	Aprovado	30-Mai-14	0,124
NOS	0,1400	6-Mai-15	26-Mai-15	22-Mai-15	Pago	23-Mai-14	0,120
Portucel	0,4330	29-Abr-15	12-Mai-15	8-Mai-15	Pago	12-Jun-14	0,280
Portugal Telecom	-	29-Mai-15	-	-	-	30-Mai-14	0,100
REN	0,1710	17-Abr-15	13-Mai-15	11-Mai-15	Pago	30-Abr-14	0,171
Semapa	0,3750	30-Abr-15	13-Mai-15	11-Mai-15	Pago	16-Jun-14	0,332
Sonae	0,0365	30-Abr-15	28-Mai-15	26-Mai-15	Pago	15-Mai-14	0,035
Teixeira Duarte	0,0135	30-Mai-15	-	-	Aprovado	-	-
Outros							
Cofina	0,0200	14-Abr-15	11-Mai-15	7-Mai-15	Pago	22-Mai-14	0,010
Novabase	0,0300	29-Abr-15	29-Mai-15	27-Mai-15	Pago	5-Jun-14	0,200
Sonae Capital	-	31-Mar-15	-	-	-	-	-
Sonae Industria	-	31-Mar-15	-	-	-	-	-

nd - Não disponível

Estimado: Estimado pela Bloomberg

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

Aprovado: Dividendo já aprovado em Assembleia Geral

* Empresa paga dividendos 2 vezes ao ano

** BCP recorreu a apoio do Estado, está restrito de pagar dividendos.

Declarções (“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 de 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 Pública 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 Pública 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	mai-15	abr-15	mar-15	dez-14	jun-14	jan-14	dez-13	dez-12	dez-11	dez-10	dez-09	dez-08	dez-07	dez-06	dez-05	dez-04
Compra	0%	0%	0%	0%	50%	30%	55%	77%	68%	79%	63%	54%	41%	37%	30%	63%
Manter	0%	0%	0%	0%	32%	35%	23%	12%	11%	7%	15%	4%	27%	11%	40%	6%
Reduzir	0%	0%	0%	0%	9%	18%	4%	0%	0%	7%	0%	0%	21%	5%	6%	
Vender	0%	0%	0%	0%	18%	26%	5%	4%	7%	4%	4%	0%	14%	16%	5%	0%
Sem Recom./Sob Revisão	100%	100%	100%	100%	0%	0%	0%	4%	14%	11%	11%	42%	18%	16%	20%	25%
Variação	-4,2%	2,1%	24,4%	-29,4%	1,6%	2,1%	16,0%	2,9%	-28%	-10%	33%	-51%	16%	30%	13%	na
PSI 20	5840	6095	5969	4799	6802	6697	6559	5655	5494	7588	8464	6341	13019	11198	8619	7800
- 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 praticarem. 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
Telefone +351 21 113 2103

Equity Team

Luis Feria - Head of Equities
Ilda Conceição

Equity Sales/Trading +351 21 003 7850

Paulo Cruz - Head
Gonçalo Lima
Jorge Caldeira
Nuno Sousa
Paulo Santos
Pedro Ferreira Cruz
Pedro Lalanda
Ramiro Loureiro (Market Analysis)
Sónia Primo (Publishing)
Vitor Almeida

Equity Derivatives +351 21 003 7890

Maria Cardoso Baptista, CFA – Head
Diogo Justino
Sofia Lagarelhos