

	Fecho	Var. %	Var. % ano	Var. % no ano (€)
Euro Stoxx	294	0.9%	12.6%	12.6%
PSI 20	6,018	-0.7%	6.4%	6.4%
IBEX 35	9,000	0.6%	10.2%	10.2%
CAC 40	4,152	0.9%	14.0%	14.0%
DAX 30	8,613	1.2%	13.1%	13.1%
FTSE 100	6,623	0.6%	12.3%	8.9%
Dow Jones	15,495	0.8%	18.2%	17.0%
S&P 500	1,698	0.6%	19.0%	17.8%
Nasdaq	3,718	-0.1%	23.1%	21.8%
Russell	1,056	0.2%	24.4%	23.0%
NIKKEI 225*	14,312	-0.6%	37.7%	19.1%
MSCI EM	1,002	1.5%	-5.1%	-6.1%
MBCPV&GEU	1,163	0.4%	16.6%	16.6%
MBCP TH EU	1,502	0.6%	5.4%	5.4%
MBCPV&GUS	1,490	1.2%	17.3%	16.1%
MBCP TH US	3,477	0.5%	2.9%	1.8%

*Fecho de hoje

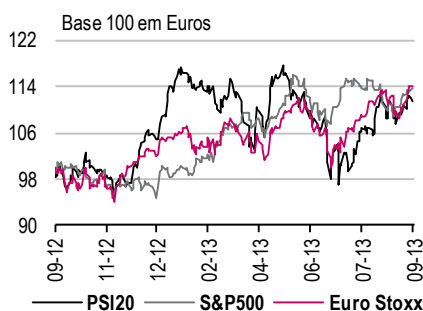
Petróleo(WTI)	106.6	-1.5%	16.1%	14.9%
CRB **	289.5	-0.5%	-1.9%	-2.9%
OURO	1,317.8	0.4%	-21.4%	-22.2%
EURO/USD	1.334	0.4%	1.1%	-
Eur 3m Dep*	0.145	0.5	4.5	-
OT 10Y*	7.259	-16.1	24.8	-
Bund 10Y*	1.937	-3.9	62.1	-

*taxa de juro com variações em p.b.

Certificados	Fecho (1)	Var. %	Var. % no ano
PSI20	60.10	-0.8%	6.3%
IBEX35	89.89	0.4%	10.5%
FTSE100 (2)	66.18	0.4%	12.4%
Value&Growth EU	11.53	0.6%	16.1%
Technical EU	14.30	0.0%	-0.2%
Value&Growth US	11.10	1.0%	18.1%
Technical US	25.99	0.7%	2.8%

(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

Mercados

FECHO DOS MERCADOS

PSI20 arranca em baixa semana de visita da troika a Portugal

	PSI20	Eurostoxx	S&P 500
↑	Banif - Banco In 10.0%	Remy Cointreau 7.0%	Allegheny Tech 8.1%
	Sonae Indus/New 1.8%	Air France-Klm 5.5%	Boeing Co/The 3.9%
	Banco Com Port-R 1.0%	Telekom Austria 4.3%	Pultegroup Inc 3.8%
↓	Galp Energia -1.7%	Outotec Oyj -3.1%	Denbury Resource -2.1%
	Mota Engil Sgops -2.0%	Eutelsat Communi -3.3%	Altera Corp -2.1%
	Banco Espirito-R -3.1%	Raiffeisen Bank -4.0%	Apple Inc -3.2%

PORTUGAL

Sonae reforça presença na Madeira

Aprovada operação de troca de obrigações por ações do Banif

EUROPA

Inditex apresenta amanhã resultados do 2º trimestre

Continental - maior acionista está a alienar cerca de €950 milhões em ações

Lloyds Banking Group - Governo britânico vendeu £3,2 mil milhões de ações

Mediobanca reduziu a sua participação na empresa de media italiana RCS

UBS vendeu uma participação qualificada de 1,91% na Acerinox

Glencore Xstrata viu a recomendação atribuída pela UBS ser revista em baixa

EUA

Biofarmacêutica Bristol Meyers foi revista em alta pelo JP Morgan

Adobe Systems apresenta os resultados do seu 3º trimestre fiscal após o fecho

AGENDA MACRO

Hora	País	Evento	Estim.	Ant.
09:00	UEM	BCE Balança de Transacções Correntes (jul.)	-	16.9B
09:30	Reino Unido	IPC (m) (ago.)	0.50%	0.00%
09:30	Reino Unido	IPC excluindo Alimentação e Energia (h) (ago.)	2.70%	2.80%
09:30	Reino Unido	Índice de Preços no Retalho (m) (ago.)	0.40%	0.00%
10:00	Alemanha	Zew Survey - Situação Actual (set.)	20	18.3
10:00	UEM	Balança Comercial (jul.)	-	14.9B
13:30	EUA	IPC (m) (ago.)	0.20%	0.20%
13:30	EUA	IPC excluindo Alimentação e Energia (m) (ago.)	0.10%	0.20%
14:00	EUA	Compra líquida de activos americanos por estrangeiros (jul.)	-	-\$19.0B
15:00	EUA	Índice Mercado Imobiliário NAHB (set.)	59	59.00
03:00	China	Leading Economic Index	-	-

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

Estimativas de consenso a 13/09/2013

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Fecho dos Mercados**PSI20 arranca em baixa semana de visita da troika a Portugal**

Portugal. O índice nacional divergiu do exterior, na primeira sessão da semana, que marcou o arranque da oitava e nona avaliações da troika a Portugal. O PSI20 recuou 0,7% para os 6018 pontos, com 12 títulos em queda. O volume foi normal, transacionando-se 77,4 milhões de ações, correspondentes a €84,8 milhões (12% abaixo da média de três meses). Atendendo ao seu peso, as descidas que mais penalizaram o PSI20 foram as do BES (-3,1% para os €0,826) e da Galp Energia (-1,7% para os €12,68), que esteve pressionada pela queda do preço do petróleo nos mercados internacionais. Destaque ainda para a queda da Mota Engil (-2,0%). Pela positiva destacou-se o Banif, a subir 10% para os €0,011, liderando os ganhos percentuais, seguido da Sonae Industria (+1,8% para os €0,576) e do BCP (+1,0% para os €0,098). A Portugal Telecom subiu 0,8% para os €3,235.

Europa. As praças europeias encerraram em ambiente de otimismo. A motivar os investidores esteve a saída da corrida de Lawrence Summers à sucessão de Ben Bernanke na presidência da Fed, uma vez que o mercado assume que qualquer substituto terá uma política mais acomodatória que Summers, o que aguça o apetite por ativos de maior risco, em busca de retorno potencialmente superior. O índice Stoxx 600 avançou 0,6% (313,42), o DAX ganhou 1,2% (8613), o CAC subiu 0,9% (4152,22), o FTSE acumulou 0,6% (6622,86) e o IBEX valorizou 0,6% (8999,5). Os setores que maiores valorizações apresentaram foram Químico (+1,38%), Segurador (+1,28%) e Viagens & Lazer (+1,21%). Pelo contrário, os setores que mais caíram foram Energético (-0,01%), Farmacêutico (0,01%) e Utilities (0,38%).

EUA. Dow +0,8% (15494,78), S&P 500 +0,6% (1697,6), Nasdaq -0,1% (3717,846). Os setores que encerraram positivos foram: Industriais (+1,27%), Financials (+1,1%), Materials (+1,06%), Consumer Staples (+0,89%), Health Care (+0,83%), Telecom Services (+0,82%), Consumer Discretionary (+0,39%), Utilities (+0,22%) e Energy (+0,02%). O único setor que terminou negativo foi Info Technology (-0,31%). O volume da NYSE situou-se nos 610 milhões, 9% abaixo da média dos últimos três meses (669 milhões). Os ganhos ultrapassaram as perdas 2,3 vezes.

Hot Stock

A **Schaeffler AG**, maior acionista da **Continental**, e uma sua holding, estão a alienar cerca de €950 milhões em ações da fabricante de pneus, de forma a recomprarem dívida. A venda de 4% de participação (cerca de 7,8 mil milhões de títulos) estará a ser feita a um preço de €122,5 por ação. A Continental está a recuar 3,6% para €122,4.

Portugal**Sonae reforça presença na Madeira**

A Sonae (-0,33% para os €0,917) revelou que inaugura hoje (com abertura ao público amanhã) as primeiras cinco lojas Continente na Ilha da Madeira que resultam do processo de trespasse da aquisição dos oito supermercados do grupo madeirense Sá, que está em insolvência. A inauguração das restantes lojas está prevista para Outubro. Recorde-se que na conferência com analistas realizada no dia 22 de Agosto após a apresentação dos resultados do 2º Trimestre a empresa já tinha revelado que iria abrir brevemente mais de metade das lojas, esperando ter a totalidade das lojas abertas até o final do ano. A Sonae tem atualmente 8 lojas na Madeira (após P. Doce com 12 e Grupo Sá com 9) e após estas aberturas irá tornar-se no retalhista com maior número de lojas (às 8 lojas já detidas acrescenta mais 8). Esta medida será relevante no mercado de retalho na Madeira, embora sem impacto na avaliação da Sonae. Refira-se que a operação

previa o trespasse de 9 lojas do grupo Sá para o Continente, no entanto o Grupo Sá não chegou a acordo com os proprietários de um dos espaços, pelo que o acordo final atinge 8 lojas e não 9 lojas.

Sonae, recomendação de Compra Risco Médio, preço alvo de €1,20 para final de 2013

João Flores, Analista de ações

De acordo com um comunicado à CMVM, foi aprovada uma operação de troca de obrigações por ações do **Banif** no montante máximo de 198,9 milhões de euros, a quarta etapa do plano de recapitalização do banco. Cada ação será emitida a €0,01 e o capital será aumentado para €1,7 mil milhões.

Europa

Inditex apresenta amanhã resultados do 2ºTrimestre

Estimativas Resultados 2ºTrimestre

Vendas	YoY	EBITDA	YoY	EBIT	YoY	Res. Líquido	YoY
4053.0	6%	849.0	-1%	638.0	-3%	486.0	-5%

A retalhista espanhola Inditex (-0,95% para os €109,6) irá apresentar amanhã antes da abertura do mercado os resultados do 2ºTrimestre fiscal (Maio-Julho). Esperamos uma subida de 6% das receitas para os 4.053 mil milhões de euros, refletindo uma base comparativa desfavorável e condições climáticas desfavoráveis no início da época de Primavera/Verão. Os resultados operacionais deverão recuar 1% para os 849 milhões de euros, enquanto nos resultados líquidos espera-se uma queda para os 486 milhões de euros. Em termos globais o trimestre irá continuar a ser penalizado pela base comparativa desfavorável (após a forte subida no ano passado), embora se espere uma recuperação dos números em termos de crescimento homólogo em comparação com as taxas de crescimento homólogo registadas no 1ºtrimestre fiscal.

Inditex, recomendação de Manter, Risco Médio, preço alvo de €111,90 para final de 2014

João Flores, Analista de ações

O governo britânico vendeu £3,2 mil milhões da sua participação no **Lloyds Banking Group** (-2,4% para os £0,76), correspondente a 6% do capital do banco britânico, sendo o princípio da sua privatização. O preço de colocação foi de £0,75 por ação, a um desconto de 3,1% face à cotação de fecho de ontem.

O banco italiano **Mediobanca** (+0,2% para os €5,03), que apresenta hoje resultados, reduziu a sua participação na empresa de media italiana RCS, de 15,452% para 14,997%.

A **UBS** (-0,7% para os Sfr19,37), maior banco suíço, vendeu uma participação qualificada de 1,91% na **Acerinox** (-1,2% para os €8,153), produtora espanhola de aços e alumínio, por €39,9 milhões.

A **Glencore Xstrata** (-2,6% para os £3,33), maior empresa de comercialização de commodities, viu a recomendação atribuída pela UBS ser revista em baixa, de "buy" para "neutral", ainda que o preço alvo tenha subido de €330 para €335 por ação.

EUA

A biofarmacêutica **Bristol Meyers** foi revista em alta pelo JP Morgan, com o price target a subir de \$50 para \$52 por ação e a recomendação de “*neutral*” para “*overweight*”.

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		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 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