

ASSISTA AO WEBINAR

FERRAMENTAS DE ANÁLISE DA PLATAFORMA BIGTRADER24

Hoje às 16h00

INSCRIÇÃO GRATUITA

Conheça o calendário dos seminários organizados pelo BiG e inscreva-se gratuitamente.

[Inscreva-se aqui.](#)

EQUITY ADVISOR

ISENÇÃO DE ANUIDADE NA SUBSCRIÇÃO DE PERFIL COMPLETO

Equity Advisor

[Saiba mais no nosso site](#)

BiG NOVOS CLIENTES SUPER DEPÓSITO

2% TANB A 3 MESES
MIN 500€ MÃX 50.000€

Depósito válido para novos recursos, nos primeiros 3 meses como cliente. Limitado a uma constituição por morada. Condições válidas na presente data.

[Saiba mais no nosso site](#)

Research:

João Lampreia
Annika Hofmann
Diana Oliveira, CFA
João Sãágua
João Calado
research@big.pt

AGENDA DO DIA

Hora	País	Indicador	Período	Estimativa	Anterior
Quarta-Feira -21/03/2018					
09:30	Reino Unido	ILO Unemployment Rate 3Mths	Jan	4.4%	4.4%
09:30	Reino Unido	PSNB ex Banking Groups	Feb	n.d.	-10.0b
11:00	EUA	MBA Mortgage Applications	mar-16	n.d.	0.9%
12:30	EUA	Current Account Balance	4Q	-\$125.0b	-\$100.6b
14:00	EUA	Existing Home Sales	Feb	5.46m	5.38m
14:30	EUA	DOE U.S. Crude Oil Inventories	mar-16	n.d.	5022k
14:30	EUA	DOE U.S. Gasoline Inventories	mar-16	n.d.	-6271k
18:00	EUA	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	mar-21	1.75%	1.50%
18:00	EUA	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	mar-21	1.50%	1.25%
n.d.	Portugal	Current Account Balance	Jan	n.d.	18.2m
21-03-2018	EUA	Best Buy Co Inc	D 12-04-2018	0.45	USD
21-03-2018	EUA	Philip Morris International	D 11-04-2018	1.07	USD
21-03-2018	EUA	International Game Technolog	D 05-04-2018	0.2	USD
21-03-2018	EUA	Total System Services Inc	D 02-04-2018	0.13	USD

Legenda: R (Resultados); V (Vendas); D (Dividendos); ▲ - Indicadores de destaque

Nota: A referência a distribuição de dividendos no quadro acima corresponde à *ex-date*, à data de pagamento e ao valor a pagar. Fonte: Bloomberg

RESULTADOS

Hermes: A empresa reportou resultados anuais, com a margem operacional a atingir os 34,6%, o que representa um valor histórico para a empresa e um crescimento de 2 p.p. vs. 2016. O resultado operacional de EUR 1,92 mil mi bateu as estimativas de EUR 1,89 mil mi. A Hermes registou um resultado líquido de EUR 1,2 mil mi, o que representa um crescimento de 11%. A empresa irá propor um dividendo regular de EUR 4,1 por acção e um dividendo excepcional de EUR 5 por acção.

FedEx: A empresa reportou resultados trimestrais, com as receitas a ascenderem aos USD 16,5 mil mi, ficando assim ligeiramente aquém dos USD 16,17 mil mi estimados pelo mercado. Os lucros por acção de USD 3,72 bateram o consenso de USD 3,11. A FedEx estima que os lucros por acção anuais variem entre USD 15- USD 15,4, um valor acima dos USD 13,67 esperados pelo mercado.

Kingfisher: A empresa britânica que se especializa no retalho de produtos para melhoria de casas divulgou resultados relativos ao ano fiscal de 2017. O lucro ajustado antes de imposto ascendeu a GBP 683 milhões, superando confortavelmente as estimativas de GBP 647,7 milhões. As vendas de base comparável (like-for-like) registaram uma evolução anual positiva em todas as regiões onde a empresa opera, à excepção de França (-3,5%), atingindo, num nível global os GBP 11,7 mil milhões. A empresa afirma que as suas perspectivas para o mercado doméstico se revestem de alguma incerteza, mas que está confiante que no cômputo geral conseguirá concretizar os objectivos a que se propôs no plano para o fim do período 2020/2021.

HIGHLIGHTS

F.Ramada: A empresa anunciou que irá vender a sua subsidiária Ramada Storax, especializada em armazenagem, por EUR 75 mi. A transacção deverá estar completa ainda na primeira metade deste ano e deverá gerar uma mais-valia de EUR 60 mi.

Airbus: De acordo com a imprensa internacional, a Airbus irá nomear um novo CEO no final de 2018. A empresa estará a considerar candidatos internos e externos.

Antofagasta: A empresa e os trabalhadores da mina de cobre Los Pelambres chegaram a acordo para a extensão das negociações sobre salários por mais 5 dias.

Bankia: O governo espanhol irá acelerar a privatização do Bankia, pretendendo reduzir

Este documento foi preparado exclusivamente para fins informativos, baseando-se em informação disponível para o público em geral, recolhida de fontes consideradas de confiança. O BiG não assume qualquer responsabilidade pela correcção integral da informação disponibilizada, nem deve entender-se nada do que aqui consta como indicador de que quaisquer resultados serão alcançados. Salienta-se a possibilidade dos resultados previstos serem susceptíveis de alteração, em função de modificações que se venham a verificar na evolução do meio envolvente da empresa analisada ou a modificação dos pressupostos, previsões e métodos que serviram de base à informação agora disponibilizada. Adverte-se igualmente que o comportamento anterior de qualquer valor mobiliário não é indicativo de manutenção de comportamento idêntico no futuro. Alterações nas taxas de câmbio de investimentos não denominados na moeda local do investidor poderão gerar um efeito adverso no seu valor, preço ou rendimento. O BiG, ou seus colaboradores, poderão deter, a qualquer momento, uma posição sujeita a alterações, em qualquer título referenciado neste documento. O BiG poderá disponibilizar informação adicional, caso tal lhe seja expressamente solicitado. Este documento não consubstancia uma proposta de venda, nem uma solicitação de compra para a subscrição de quaisquer valores mobiliários.

a sua posição no banco de 61,1% para menos de 50%, segundo a imprensa internacional. O governo tentou reduzir a sua participação em 15% a 20% em Fevereiro passado, mas abandonou os planos devido ao pouco interesse apresentado pelo mercado.

Comércio Internacional (I): O ministro das finanças francês Bruno Le Maire indicou após o encerramento da cimeira dos ministros das finanças do G-20 que a União Europeia espera ser totalmente excluída da aplicação de tarifas pelos EUA em aço e alumínio importados.

Comércio Internacional (II): Donald Tusk, presidente do Conselho Europeu mitigou o impacto das potenciais tarifas dos EUA em aço e alumínio da administração Trump numa carta endereçada aos líderes dos países da União Europeia. Tusk indicou que caso a U.E. não seja excluída das tarifas, apenas 1,5% do comércio entre os dois blocos será afectado. Tusk indicou que não obstante decorrer o potencial da U.E. ter que retaliar, é importante manter as relações entre os dois blocos, de forma a garantir a segurança e prosperidade dos EUA e da União Europeia. Os líderes dos países membros da União Europeia irão reunir-se esta quinta-feira para discutir a resposta do bloco às tarifas.

E.ON: A empresa foi alvo de um *upgrade* para 'buy', com o preço-alvo a ser estabelecido nos EUR 10 por acção.

Glencore/Rio Tinto: A Glencore irá adquirir os activos remanescentes de carvão da Rio Tinto - participação de 82% na mina de carvão Hail Creek e a participação maioritária da na mina Valéria – por USD 1,7 mil mi. A Rio Tinto fica assim com apenas uma mina de carvão no seu portefólio de activos. A Rio Tinto anunciou que planeia recomprar USD 2,25 mil mi de obrigações com o objectivo de reduzir dívida.

Fiat Chrysler: Uma casa de investimento internacional iniciou cobertura do título com uma recomendação de 'neutral' e um preço-alvo de EUR 19 por acção.

França/Inteligência artificial: Não obstante o recente caso que envolve os dados de pessoais de mais de 50 milhões de utilizador da rede social Facebook, o presidente francês Emmanuel Macron quer intensificar a implementação de inteligência artificial no seu país, podendo mesmo chegar a apresentar a estratégia nacional no campo da inteligência artificial já na próxima semana. Como principal obstáculo, Macron encontra as preocupações europeias com a privacidade de dados, mas incentiva a procura de um equilíbrio entre a segurança de dados pessoais e a necessidade da sua utilização para desenvolver inteligência artificial.

Itália: Sílvio Berlusconi, líder do partido italiano Forza Italia, está aberto à possibilidade de um acordo para a formação de um governo que reúna a coligação de centro-direita (Liga, Forza Italia e Irmão de Itália) e o Movimento 5 Estrelas, segundo a imprensa internacional, que indica que esta abertura foi indiciada por Berlusconi a Matteo Salvini, líder da Liga. Nem a coligação de centro direita, nem o Movimento 5 Estrelas obtiveram a maioria dos votos necessária para formar governo. Uma coligação entre estes, por outro lado, conseguiria a maioria necessária para formar governo.

FOMC: O comité que define a política monetária da Reserva Federal termina hoje uma reunião de dois dias. A decisão de taxas será anunciada hoje pelas 18h (hora nacional), com o mercado a atribuir uma probabilidade elevada ao aumento das taxas de referência em 0,25% para [1,5%-1,75%].

Sector Tecnológico: Segundo a imprensa internacional, que cita documentos internos

Research:

João Lampreia
Annika Hofmann
Diana Oliveira, CFA
João Sàágua
João Calado
research@big.pt

da União Europeia, o bloco irá propor um imposto de 3% nas vendas de empresas tecnológicas de média e grande dimensão. O imposto seria aplicado a empresas tecnológicas com receitas de pelo menos EUR 750 mi e com mais de EUR 50 mi destas sendo geradas na Europa, com a U.E. a obter EUR 5 mil mi de proveitos do imposto.

Siemens Gamesa: A empresa vai fornecer à Iberdrola 7 SG 2.6-114 turbinas que serão instaladas em Tenerife.

Vivendi: A empresa vendeu a posição de EUR 2 mil mi que detinha em Ubisoft, empresa de jogos, por EUR 66 por acção.

Research:

João Lampreia
Annika Hofmann
Diana Oliveira, CFA
João Sàágua
João Calado
research@big.pt

Este documento foi preparado exclusivamente para fins informativos, baseando-se em informação disponível para o público em geral, recolhida de fontes consideradas de confiança. O BIG não assume qualquer responsabilidade pela correcção integral da informação disponibilizada, nem deve entender-se nada do que aqui consta como indicador de que quaisquer resultados serão alcançados. Salieta-se a possibilidade dos resultados previstos serem susceptíveis de alteração, em função de modificações que se venham a verificar na evolução do meio envolvente da empresa analisada ou a modificação dos pressupostos, previsões e métodos que serviram de base à informação agora disponibilizada. Adverte-se igualmente que o comportamento anterior de qualquer valor mobiliário não é indicativo de manutenção de comportamento idêntico no futuro. Alterações nas taxas de câmbio de investimentos não denominados na moeda local do investidor poderão gerar um efeito adverso no seu valor, preço ou rendimento. O BIG, ou seus colaboradores, poderão deter, a qualquer momento, uma posição sujeita a alterações, em qualquer título referenciado neste documento. O BIG poderá disponibilizar informação adicional, caso tal lhe seja expressamente solicitado. Este documento não consubstancia uma proposta de venda, nem uma solicitação de compra para a subscrição de quaisquer valores mobiliários.

MARKET MOVERS

PSI-20		
Título	Preço	VAR %
EDP RENOVAVE	7,655	2,48
MOTA ENGL S	3,69	2,07
CTT-CORREIOS	3,2	1,78

CORTICEIRA A	10,06	-0,4
EDP	2,993	-0,47
NOS SGPS	4,706	-1,13
EURO STOXX 50		
Título	Preço	VAR %
MUENCHENER R	192,2	2,42
LVMH MOET HE	251,55	2,26
AIRBUS SE	96,43	2,12

SANOFI	65,8	-0,56
DEUTSCHE TEL	13,195	-0,57
TELEFONICA	7,993	-1,56
S&P 500		
Título	Preço	VAR %
DOVER CORP	103,91	4,01
NVIDIA CORP	249,58	3,56
ADOBE SYS IN	229,75	3,41

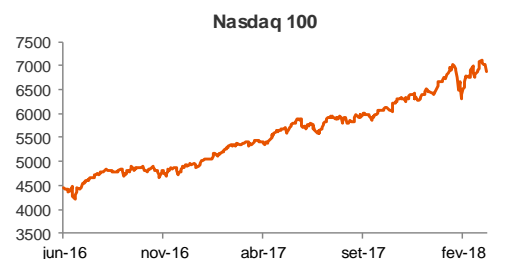
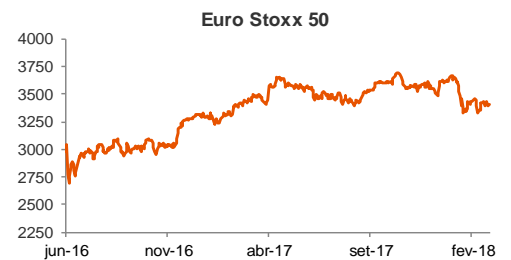
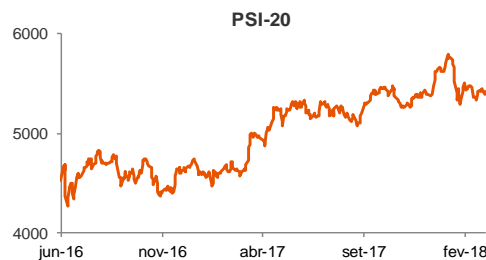
DISCOVERY CO	20,31	-4,38
CARDINAL HEA	65,41	-6,54
ORACLE CORP	47,05	-9,43
NASDAQ 100		
Título	Preço	VAR %
NVIDIA CORP	249,58	3,56
ADOBE SYS IN	229,75	3,41
AMAZON.COM I	1586,51	2,69

DISH NETWORK	38,8	-2,14
FACEBOOK INC	168,15	-2,56
HENRY SCHEIN	65,72	-3,11

Fonte: Bloomberg

MERCADOS

	FECHO	VAR %	YTD %	YTD € (%)	MTD %	VAR % 5D	VAR % 12M	MAX 52 sem	MIN 52 sem
PSI-20	5421,36	0,46	0,61	0,61	-0,86	-0,08	16,94	5793,38	4593,35
DOW JONES	24727,27	0,47	0,03	-2,14	-1,21	-1,12	19,64	26616,71	20379,55
S&P 500	2716,94	0,15	1,62	-0,58	0,11	-1,75	15,91	2872,87	2322,25
NASDAQ 100	6885,92	0,31	7,65	5,32	0,46	-2,28	29,13	7186,09	5316,02
EURO STOXX 50	3412,08	0,51	-2,62	-2,62	-0,78	0,43	-0,51	3708,82	3306,66
DAX 30	12307,33	0,74	-4,72	-4,72	-1,03	0,71	2,89	13596,89	11830,98
CAC 40	5252,43	0,57	-1,13	-1,13	-1,28	0,18	5,00	5567,03	4953,57
IBEX 35	9681,60	0,18	-3,61	-3,61	-1,61	-0,10	-5,19	11184,40	9494,50
AEX 25	535,45	0,74	-1,68	-1,68	-0,02	0,55	4,26	572,81	505,92
FTSE 100	7061,27	0,26	-8,15	-8,86	-2,36	-1,09	-2,79	-4,30	7792,56
NIKKEI 225	21380,97	-0,47	-6,08	-2,70	-3,11	-2,67	9,89	24129,34	18224,68
SHANGAI	3278,64	-0,36	-0,86	-0,44	0,59	-0,39	0,52	3587,03	3016,53
HANG SENG	31547,34	-0,01	5,44	2,77	2,28	0,36	28,28	33484,08	23723,87
BOVESPA	84163,80	0,30	10,16	8,16	-1,39	-2,57	33,63	88317,83	60314,70



SERVIÇO EQUITY ADVISOR

EQUITY ADVISOR

ISENÇÃO DA ANUIDADE NO PRIMEIRO ANO DO SERVIÇO

Serviço de aconselhamento de ações.

Saiba mais no nosso site.

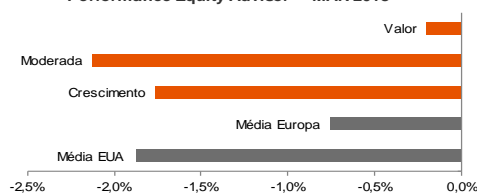
	10 Yr Yields (%)	Variação (pb)			
		1 D	5 D	1 M	YTD
Portugal	1,73	-2	-8	-26	-20
Grécia	4,19	-2	1	-7	8
Irlanda	1,00	0	-3	-11	34
Espanha	1,31	-3	-9	-12	-26
Itália	1,90	-7	-12	-2	-11
Alemanha	0,58	2	-1	-14	16
EUA	2,90	4	8	-2	45

Fonte: Bloomberg

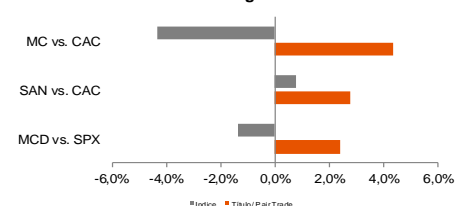
	Última Cotação	VAR %	YTD %	MTD %	VAR % 5D
EUR/USD	1,23	0,24	2,22	0,63	-0,78
GBP/USD	1,40	0,09	3,69	1,82	0,35
USD/JPY	106,40	0,12	5,91	0,26	-0,08
EUR/GBP	0,88	-0,14	1,40	1,18	1,14
Ouro	1314,79	0,26	0,89	-0,28	-0,76
Prata	16,26	0,36	-4,01	-0,96	-1,72
Crude WTI	63,69	0,25	5,43	3,34	4,49
Brent	67,56	0,22	1,05	2,72	4,13

SERVIÇOS BIG RESEARCH

Performance Equity Advisor - MAR 2018*



Performance Trading Ideas/ Pair Trades**



Fonte: Bloomberg & BiG Research

*Performance comparativa desde a última revisão de carteiras Equity Advisor;

** Performance comparativa desde o lançamento da respectiva Trading Idea/ Pair Trades.

Research:

João Lamprea
Annika Hofmann
Diana Oliveira, CFA
João Sãágua
João Calado
research@big.pt

Este documento foi preparado exclusivamente para fins informativos, baseando-se em informação disponível para o público em geral, recolhida de fontes consideradas de confiança. O BiG não assume qualquer responsabilidade pela correção integral da informação disponibilizada, nem deve entender-se nada do que aqui consta como indicador de que quaisquer resultados serão alcançados. Salienta-se a possibilidade dos resultados previstos serem susceptíveis de alteração, em função de modificações que se venham a verificar na evolução do meio envolvente da empresa analisada ou a modificação dos pressupostos, previsões e métodos que serviram de base à informação agora disponibilizada. Adverte-se igualmente que o comportamento anterior de qualquer valor mobiliário não é indicativo de manutenção de comportamento idêntico no futuro. Alterações nas taxas de câmbio de investimentos não denominados na moeda local do investidor poderão gerar um efeito adverso no seu valor, preço ou rendimento. O BiG, ou seus colaboradores, poderão deter, a qualquer momento, uma posição sujeita a alterações, em qualquer título referenciado neste documento. O BiG poderá disponibilizar informação adicional, caso tal lhe seja expressamente solicitado. Este documento não consubstancia uma proposta de venda, nem uma solicitação de compra para a subscrição de quaisquer valores mobiliários.

DISCLOSURES

- O Banco de Investimento Global, S.A. é uma instituição registada e regulada pelo Banco de Portugal e pela Comissão do Mercado dos Valores Mobiliários, as duas principais entidades responsáveis pela regulação de actividades financeiras em Portugal.
- O BIG dispõe de um Código de Conduta, aplicável a todos os colaboradores que desempenham a actividade de analistas financeiros, no sentido de continuar a assegurar o rigor, a competência e a excelência que caracterizam a sua imagem institucional. O referido documento está disponível para consulta externa, caso se verifique uma requisição nesse sentido.
- Os analistas que compõem a equipa de Research do BIG encontram-se, para todos os efeitos, devidamente registados junto da CMVM.
- Os membros da equipa de Research do BIG não recebem nem irão receber qualquer tipo de compensação no âmbito do exercício regular das suas recomendações, as quais reflectem opiniões estritamente pessoais.
- Não existe uma política de cobertura pré-definida no que respeita a selecção dos títulos alvo de recomendações de investimento.
- Clarificação dos termos qualitativos implícitos às recomendações:
 - Comprar, expectativa de retorno absoluto superior a 15%;
 - Acumular, expectativa de retorno absoluto entre +5% a +15%;
 - Manter/Neutral, expectativa de retorno absoluto entre -5% a +5%;
 - Reduzir, expectativa de retorno absoluto entre -5% a -15%;
 - Vender, expectativa de retorno absoluto inferior a -15%;
 A tipologia de investimento supra mencionada mostra-se meramente indicativa e não, globalmente, estrita.
- Salvo disposição em contrário, a validade dos preços-alvo no âmbito das recomendações de investimento emitidas pela Equipa de Research do BiG consiste em 12 meses.
- A actualização dos nossos modelos e respectivos preços-alvo das recomendações de investimento proceder-se-á, habitualmente, num período entre 6 a 12 meses.
- O BIG pode ter, no presente e/ou no futuro, algum tipo de relação comercial com as empresas mencionadas neste relatório, nomeadamente ao nível da prestação de serviços de assessoria de investimento.
- O histórico relativo às recomendações de investimento elaboradas pela equipa de Research encontra-se nas tabelas em baixo, sendo que a consulta externa detalhada das respectivas performances poderá ser disponibilizada mediante uma requisição nesse sentido.

PSI20 Notes nos últimos 12 meses e à data de 31 de Dezembro de 2017:

	Número de Recomendações	%
Acumular/Comprar	4	57,1%
Manter/Neutral	2	28,6%
Reduzir/Vender	1	14,3%
Total	7	100,0%

Fonte: BiG Research

Trading Ideas nos últimos 12 meses e à data de 31 de Dezembro de 2017:

	Número de Recomendações	%
Profit Taking	7	70,0%
Stop Loss	2	20,0%
Em Vigor	1	10,0%
Total	10	100,0%

Pair Trades nos últimos 12 meses e à data de 31 de Dezembro de 2017:

	Número de Recomendações	%
Profit Taking	0	0,0%
Stop Loss	1	100,0%
Em Vigor	0	0,0%
Total	1	100,0%

DISCLAIMER

Este documento foi preparado exclusivamente para fins informativos, baseando-se em informação disponível para o público em geral, recolhida de fontes consideradas de confiança. O BIG não assume qualquer responsabilidade pela correcção integral da informação disponibilizada, nem deve entender-se nada do aqui constante como indicador de que quaisquer resultados serão alcançados. Salienta-se a possibilidade dos resultados previstos serem susceptíveis de alteração em função de modificações que se venham a verificar nos pressupostos que serviram de base à informação agora disponibilizadas. Adverte-se igualmente que o comportamento anterior de qualquer valor mobiliário não é indicativo de manutenção de comportamento idêntico no futuro. Alterações nas taxas de câmbio de investimentos não denominados na moeda local do investidor poderão gerar um efeito adverso no seu valor, preço ou rendimento. O BIG, ou seus colaboradores, poderão deter, a qualquer momento, uma posição sujeita a alterações, em qualquer título referenciado neste documento. O BIG poderá disponibilizar informação adicional, caso tal lhe seja expressamente solicitado. Este documento não consubstancia uma proposta de venda, nem uma solicitação de compra para a subscrição de quaisquer valores mobiliários.

Research:

João Lampreia
Annika Hofmann
Diana Oliveira, CFA
João Sàágua
João Calado
research@big.pt

Este documento foi preparado exclusivamente para fins informativos, baseando-se em informação disponível para o público em geral, recolhida de fontes consideradas de confiança. O BIG não assume qualquer responsabilidade pela correcção integral da informação disponibilizada, nem deve entender-se nada do que aqui consta como indicador de que quaisquer resultados serão alcançados. Salienta-se a possibilidade dos resultados previstos serem susceptíveis de alteração, em função de modificações que se venham a verificar na evolução do meio envolvente da empresa analisada ou a modificação dos pressupostos, previsões e métodos que serviram de base à informação agora disponibilizada. Adverte-se igualmente que o comportamento anterior de qualquer valor mobiliário não é indicativo de manutenção de comportamento idêntico no futuro. Alterações nas taxas de câmbio de investimentos não denominados na moeda local do investidor poderão gerar um efeito adverso no seu valor, preço ou rendimento. O BIG, ou seus colaboradores, poderão deter, a qualquer momento, uma posição sujeita a alterações, em qualquer título referenciado neste documento. O BIG poderá disponibilizar informação adicional, caso tal lhe seja expressamente solicitado. Este documento não consubstancia uma proposta de venda, nem uma solicitação de compra para a subscrição de quaisquer valores mobiliários.