

PRÉ-ABERTURA

João Franco: jfranco@besinv.pt
Filipe Catalão: fcatalao@besinv.pt
Geral/Mesa: 21319 9770

17 de Outubro de 2007

Últimas Ideias Lançadas Já Encerradas

Empresa	Abertura	Fecho	Perf. (%)
EDF	22-Dec-05	23-Jan-06	9,7%
Endesa	16-Jan-06	03-Feb-06	9,4%
OHL	19-Jan-06	09-Feb-06	7,1%
Sonae Ind.	06-Feb-06	06-May-06	15,0%
Telefónica	02-Jun-06	21-Sep-06	3,2%
Ferrovial	25-Sep-06	29-Sep-06	6,0%
Brisa	16-Nov-06	03-Jan-07	11,2%
BBVA	01-Mar-07	05-Mar-07	-5,0%

Destaques do dia...



-Inflação nos EUA às 13h30;

Índices Mundiais

	Fecho	Varição	2007
PSI 20	12.642,88	-0,70%	12,91%
IBEX 35	15.279,70	0,61%	8,01%
EuroStoxx50	4.420,91	-0,32%	7,31%
DAX	7.962,64	-0,09%	20,70%
CAC 40	5.774,36	-0,57%	4,20%
FTSE 100	6.614,30	-0,46%	6,33%
S&P500	1.538,53	-0,66%	8,48%
Dow Jones	13.912,94	-0,51%	11,63%
Nasdaq	2.763,91	-0,58%	14,43%
Nikkei 225	17.137,92	-1,07%	-1,57%
Bovespa	61.717,90	-1,99%	38,77%
Ouro	757,00	-0,01%	18,65%
Petróleo	87,61	-0,26%	43,13%
USD/EUR	1,4173	-0,02%	7,35%

Níveis

	Superior	Inferior
PSI20	12719	12532
IBEX 35	15410	15020
DAX	7987	7936
CAC 40	5802	7913
FTSE 100	6673	6577

Hora	Pas	Dados	Est.	Ant.
12:00	US	MBA Mortgage Applications	--	2.4%
13:30	US	CPI (Sep)	MoM 0.2% YoY 2.8%	MoM -0.1% YoY 2.0%
13:30	US	CPI Ex Food & Energy	MoM 0.2% YoY 2.1%	MoM 0.2% YoY 2.1%
13:30	US	Housing Starts	1280K	1313K
13:30	US	Building Permits	1288K	1307K

OS MERCADOS ONTEM

EUA – Os mercados accionistas norte americanos encerraram a sessão em queda pelo 2º dia consecutivo após a divulgação de resultado pela Wells Fargo e pela Keycorp, ambas pertencentes ao sector financeiro, que decepcionaram os analistas pois vieram abaixo das suas estimativas. Destaque também para o discurso do presidente da FED que afirmou que o problema do sector imobiliário poderá continuar a afectar a economia americana ainda em 2008. É também de realçar, depois do fecho do mercado, a apresentação de resultados por parte da Yahoo e da IBM, ambas acima das previsões e que poderão influenciar positivamente a sessão de 4ª.

Europa – As principais praças europeias encerraram em queda pelo segundo dia consecutivo tendo o mercado espanhol sido a excepção, valorizando-se mais de 0.5%. O dia ficou marcado pela divulgação do profit warning por parte da Ericsson, que perdeu só no dia de hoje 24% do seu valor (chegou a negociar 29% abaixo do fecho de ontem) e como consequência arrastou consigo o sector tecnológico, que teve o pior comportamento do dia. No lado oposto esteve o sector energético de *Utilities* e *Oil&Gas*, ambos com uma valorização de cerca de 0.8% a beneficiarem da subida do preço do petróleo. Destaque para o inquérito realizado pela Bloomberg que antevê uma subida nos resultados das empresas pertencentes ao Stoxx 600 (Europa) em média de 9.8% para o ano de 2007, um pouco abaixo dos 10.4% previsto à um mês atrás.

Portugal – O principal índice português encerrou a sessão em queda, em linha com as congéneres europeias e pelo segundo dia consecutivo. Com 17 títulos a desvalorizarem, dois inalterados e um a subir o PSI20 retraiu 0.7%. Em terreno positivo fechou só a Galp que está a beneficiar da escalada do preço do petróleo fazendo com que o título subisse 0.71%. Destaque também para o BCP que corrigiu mais 1.3% afectado ainda pelas recentes notícias de perdões de dívidas ao banco. A EDP, o título com maior peso no índice, não acompanhou a tendência de sector a nível europeu e regrediu 0.47%. Por fim destaque para a Jerónimo Martins que perdeu quase 3% após as recentes subidas, tendo os investidores optado pela tomada de mais valias.

OS MERCADOS ESTA MANHÃ

Os futuros da manhã apontam para uma abertura dos principais índices europeus em terreno negativo, após as ligeiras quedas dos índices norte americanos e das bolsas asiáticas. Não esquecer que durante o dia de hoje serão divulgados os resultados da JP Morgan, que poderá ter influência no sector financeiro, e da Ebay, que opera no sector do e-Commerce. Em termos macroeconómicos destaque para a variação dos preços (inflação) nos EUA, numa altura em que se discute se o FED vai ou não voltar a baixar a taxa de juro. Adicionalmente é também de destacar a divulgação de dados sobre o sector imobiliário nos EUA. Por fim realce para o livro beije do FED a ser publicado às 19h00.

NOTÍCIAS DO DIA

Lá Fora...

Sogecable – A empresa apresentou ontem os seus resultados referentes ao terceiro trimestre, acima das estimativas dos analistas. As vendas subiram 6.8% para os 359.8€ M (vs 356.7€ M estimados) e os resultados líquidos ascenderam a 14.3€ M. (vs 6.1€ M estimados), que compara com uma perda de 10.2€ M. no 3º trimestre de 2006.

Yahoo – A empresa divulgou ontem os resultados referentes ao 3º trimestre deste ano tendo estes sido acima das previsões dos analistas e tendo como efeito uma subida 11% no aftermarket.

Enagas – De acordo com o Cinco Dias o governo espanhol já iniciou o seu plano de aquisição de 5% do capital da empresa, esperando que este esteja concluído até final do próximo ano.

Clínica Baviera – Deu a conhecer ao mercado os seus resultados referentes aos primeiros 9 meses do ano tendo as vendas subido 32.9% para os 58.1€ M e o EBITDA um crescimento de 14% para os 17.5€ M. De realçar que o resultado líquido ascendeu a 9.6€ M, mais 10% que o ano anterior.

Union Fenosa – Informou ontem o mercado que a ACS quer aumentar a sua participação no capital desta tendo já uma participação de 40.5%

Cá Dentro...

Galp – O presidente da empresa anunciou que esta decidiu atrasar o seu plano inicial de venda de electricidade até que o mercado esteja totalmente liberalizado.

RESEARCH ESTA MANHÃ

- **France Telecom** – JP Morgan subiu o preço objectivo 18.40€ para 19.10€/acção;
- **Banco Santander** – Lehman reviu a recomendação para "overweight" com o price target de 16.8€/acção;
- **Sogecable** – Deutsche Bank reduziu o preço alvo de 40€ para 35€/acção

17 de Outubro de 2007

Portugal & Espanha
Melhor Performance

	Varição	Fecho
Colonial	11,3%	3,56
Telefonica	2,8%	22,12
Gas Natural	2,1%	39,58
Inditex	1,3%	49,21
Union Fenosa	1,2%	43,08

**Euro Stoxx 50**
Melhor Performance

	Varição	Fecho
Telefonica	2,8%	22,12
RWE AG	2,5%	92,00
E.ON AG	2,4%	131,96
Total SA	1,4%	57,20
Bayer AG	1,3%	58,55

Sentimento de Mercado

	Últ. Sessão	Semana ant.
Put/Call	0,94	0,81
VIX	20,02	16,12

Pior Performance

	Varição	Fecho
Jeronimo Martins	-2,9%	4,62
Altri	-2,5%	5,50
Soares da Costa	-2,2%	2,27
Ferrovial	-2,1%	59,70
Semapa	-1,8%	11,52

**Pior Performance**

	Varição	Fecho
Alcatel SA	-4,5%	6,59
Nokia OYJ	-3,2%	24,80
Saint Gobain	-2,6%	69,96
Siemens AG	-2,5%	92,92
Philips Electronics	-2,3%	29,63

Agenda Macro desta semana...

Data	Hora	País	Eventos	Previsto	Anterior
17-Oct-07	12:00	US	MBA Mortgage Applications (Oct 12)	--	2.4%
17-Oct-07	13:30	US	Consumer Price Index (Sep)	MoM 0.2% YoY 2.8%	MoM -0.1% YoY 2.0%
17-Oct-07	13:30	US	CPI Ex Food & Energy (Sep)	MoM 0.2% YoY 2.1%	MoM 0.2% YoY 2.1%
17-Oct-07	13:30	US	Housing Starts (Sep)	1280K	1331K
17-Oct-07	13:30	US	Building Permits (Sep)	1288K	1307K
17-Oct-07	19:00	US	Fed's Beige Book		
18-Oct-07	13:30	US	Initial Jobless Claims (Oct 13)	--	--
18-Oct-07	15:00	US	Leading Indicators (Sep)	0.4%	-0.6%
18-Oct-07	17:00	US	Philadelphia Fed. (Oct)	6.8	10.9
19-Oct-07	9:30	UK	GDP (3Q A)	--	QoQ 0.8% YoY 3.1%

Fonte: ES Research

Agenda Micro desta semana...

Data	Empresa	Eventos	Detalhes
16-Oct-07	SGC	3Q07 Results	after market close
16-Oct-07	Yahoo	Earnings	\$0.08
16-Oct-07	Intel	Earnings	\$0.30
17-Oct-07	Popular	3Q07 Results	Before market opening. Present. @ 16:30 CET
17-Oct-07	JP Morgan	Earnings	\$0.92
17-Oct-07	Ebay	Earnings	\$0.33
18-Oct-07	BKT	3Q07 Results	Before market opening. Present @ 12:00 CET
18-Oct-07	Bank of America	Earnings	\$1.56
18-Oct-07	Nokia	Earnings	\$0.44
18-Oct-07	SAP	Earnings	\$0.47
18-Oct-07	Prisa	3Q07 Results	Tentative
19-Oct-07	Europac	Containerboard an Packaging Workshop	Viana do Castelo, Portugal
19-Oct-07	Citigroup	Earnings	\$0.44
19-Oct-07	Caterpillar	Earnings	\$1.43

Fonte: ES Research