



Notícias

- **JLR** – Durante o mês de junho a JLR inquiriu alguns investidores europeus, através de um banco, acerca do seu “apetite” por uma nova emissão de *high-yield* do grupo JLR. Note-se que a JLR tem cerca de US\$1.38B em emissões com maturidades inferiores a 2 anos – sendo que duas das emissões são de US\$500M cada uma e têm maturidades em novembro de 2019 e março de 2020. Paralelamente, no final de março de 2019, a empresa tinha cerca de £3.8B em caixa e £1.9B em *revolving credit facilities*. Por último, as obrigações da JLR com maturidade em 2026 estão a cair 1.75 figuras para os 88.50, correspondendo a um *yield* de 6.50% (EUR).
- **Frontier** – A Moody’s reviu em baixa o *corporate family rating* da Frontier de “B3” para “Caa1” e o rating das suas *unsecured notes* de “Caa1” para “Caa2”. Este *downgrade* reflete uma deterioração nos *fundamentals* da empresa. Em março de 2019, a empresa contava com US\$17.3B de dívida e com apenas US\$119M em caixa. Por outro lado, a empresa terá de amortizar cerca de US\$2.7B em 2022, relativos a uma das suas emissões, sendo que a sua capacidade de geração de *cash flow*, em 2018, foi de US\$620M. De notar que, na semana passada, também a S&P reviu em baixa o *rating* da Frontier para “CCC+”. As obrigações da Frontier com maturidade em 2022 estão a cotar a 64.00, correspondendo a um *yield* de 28.00% (USD).
- **Tesla** – O Credit Suisse iniciou a cobertura da Tesla com uma recomendação da ação de “underperform” e price target de US\$189. Note-se que a fabricante automóvel tem um *price target* médio de US\$266.88 e conta com as seguintes recomendações: 12 “buy”, 8 “hold” e 17 “sell”. As ações da empresa estão a cotar a US\$219.27. Por último, as obrigações da Tesla com maturidade em 2025 estão a cotar a 87.50, correspondendo a um *yield* de 7.75% (USD).

Pedro Salgado Figueira (pedro.figueira@expandcapital.pt); Tomás Magalhães (tomas.magalhaes@expandcapital.pt)

27 de junho de 2019

- **Centurylink** – O Wells Fargo Securities atualizou a recomendação da ação da Centurylink de “*market perform*” para “*outperform*”, aumentando o *price target* da Centurylink de US\$12 para US\$14. A empresa de telecomunicações tem um *price target* médio de US\$13.29 e conta com as seguintes recomendações: 4 “*buy*”, 11 “*hold*” e 2 “*sell*”. As ações da empresa estão a cotar a US\$10.91. Por último, as obrigações da empresa com maturidade em 2033 estão a cotar a 100.25, correspondendo a um *yield* de 6.75% (USD).

Macro

- **EUA** – Segundo as estimativas da Bloomberg, o PIB norte-americano deverá ter crescido cerca de 3.2% no primeiro trimestre de 2019 – valor superior aos 3.1% registados no último trimestre de 2018. O *yield* da dívida soberana americana, a 10 anos, está a subir 0.5bps para os 2.05% (USD).

Principais Eventos da Semana

Quinta-feira

- Início da Cimeira do G-20
- Divulgação do relatório do FED relativamente aos testes de stress realizados à banca

Sexta-feira

- Reunião entre Donald Trump e Xi Jinping

Pedro Salgado Figueira (pedro.figueira@expandcapital.pt); Tomás Magalhães (tomas.magalhaes@expandcapital.pt)

Expand Capital © Todos os direitos reservados. A Expand Capital, S.A. (“Expand”) não é responsável pela informação financeira divulgada, designadamente, cotações, índices, notícias, estudos ou outra informação financeira obtida através de terceiras entidades ou pela má perceção, interpretação ou utilização dessa informação. As declarações, estimativas e projeções apresentadas são subjetivas. A Expand Capital não assume qualquer responsabilidade pela sua verificação e não poderá ser responsabilizada pelas mesmas. A informação preparada pela Expand Capital é para efeitos meramente informativos. Consequentemente, os respetivos conteúdos não constituem qualquer tipo de oferta de serviços, proposta ou convite para execução de uma transação ou colocação de valores mobiliários, nem poderão ser considerados como fundamento de qualquer contrato a celebrar com qualquer entidade. A Expand Capital não está sujeita a qualquer regulação, legislação específica ou supervisão financeira e bancária.

27 de junho de 2019

Novas Emissões

■ Primários em USD

95) Actions ▾ 96) Alerts ▾ 97) Summary 98) Set Homepage 99) Export ▾ New Issue Monitor									
Selection *U.S. Bond Market (NIM 1) 1) Show Filters 2) Clear Filters Issues									
Real Time Issue History Date Range 05/27/19 - 06/27/19 6) My New Issues NIMY »									
Date ▾	Issuer	Coupon	Maturity	Spread	Curr	Out...	Book Mgr	Note	
All ▾	All ▾	All ▾	All ▾	All ▾	All ▾	25 ▾			
101) 06/26	ADANI PORTS AND	4.375	07/03/29		USD	750		144A 99.703	
102) 06/26	HAT HOLDINGS I	5.250	07/15/24	+345	USD	350		5C CONT 144A	
103) 06/26	SPRINGLEAF FIN	6.125	03/15/24	+365	USD	1.3B	JOINT LEADS	INCREASE	
104) 06/26	MASSMUTUAL GLBL	2.250	07/01/22	+52	USD	500		144A 99.974	
105) 06/26	FED FARM CREDIT	1.770	06/26/23		USD	425	JOINT LEADS	4-NC INC	
106) 06/26	FAIRSTONE FINANC	7.875	07/15/24	+623	USD	300		5C CONT 144A	
107) 06/26	WEIBO CORP	3.500	07/05/24	+172.5	USD	800	GS	5C CONT	
108) 06/26	FED HOME LN BANK	2.250	06/11/21		USD	1.81E	TDSEC,WFS	7-NC INC	
109) 06/26	CCO HOLDINGS LLC	5.375	06/01/29	+293	USD	1.5B	JOINT LEADS	INCREASE	
110) 06/26	FED HOME LN BANK	2.125	06/10/22		USD	2.17E	JOINT LEADS	INCREASE	
111) 06/26	FED HOME LN BANK	2.875	06/14/24		USD	1.04E	JOINT LEADS	10-NC INC	
112) 06/26	FED HOME LN BANK	2.625	12/10/21		USD	1.56E	FCS-sole	10-NC INC	
113) 06/26	LIBERTY LATIN	2.000	07/15/24		USD	350		06/28/19	
114) 06/26	UNITI FIBER	4.000	06/15/24		USD	300		06/28/19	
115) 06/26	FREDDIE MAC	2.250	06/24/21		USD	300	FTN-sole	2-NC3MO INC	
116) 06/25	AVON INTERNATIONAL	6.500	08/15/22		USD	400		3C CONT 144A	
117) 06/25	PARKLAND FUEL	5.875	07/15/27	+396	USD	500		8C CONT 144A	
118) 06/25	VIRGIN MEDIA SEC	5.500	05/15/29	+301	USD	1.43E	JOINT LEADS	INCREASE	

■ Primários em EUR

95) Actions ▾ 96) Alerts ▾ 97) Summary 98) Set Homepage 99) Export ▾ New Issue Monitor									
Selection *Eurobond Market (NIM 4) 1) Show Filters 2) Clear Filters Issues									
Real Time Issue History Date Range 05/27/19 - 06/27/19 6) My New Issues NIMY »									
Date ▾	Issuer	Coupon	Maturity	Spread	Curr	Outst	Book Mgr	Note	
All ▾	All ▾	All ▾	All ▾	All ▾	EU ▾	250 ▾			
101) 06/26	MOTABILITY OPS	0.375	01/03/26		EUR	600	JOINT LEADS	EMTN	
102) 06/26	OMV AG	0.000	07/03/25		EUR	500	JOINT LEADS	EMTN	
103) 06/26	OMV AG	1.000	07/03/34		EUR	500	JOINT LEADS	EMTN	
104) 06/26	UNIBAIL-RODAMCO	1.750	07/01/49		EUR	500	JOINT LEADS	30C CONT	
105) 06/26	REP OF AUSTRIA	2.100	09/20/17	+50	EUR	5.8B	JOINT LEADS	INCREASE	
106) 06/26	CNH IND FIN	1.625	07/03/29	+205.4	EUR	500	JOINT LEADS	10C CONT	
107) 06/26	REP OF AUSTRIA	0.000	07/15/24		EUR	3.25B		07/02/19	
108) 06/26	UNICREDIT SPA	VAR	07/03/25		EUR	750	JOINT LEADS	6C CONT EMTN	
109) 06/26	NRW.BANK	0.000	07/03/23		EUR	500	UNICRD	IHS	
110) 06/26	LANDBK HESSEN-TH	0.000	07/03/24		EUR	750	JOINT LEADS	EMTN	
111) 06/26	EUROPEAN UNION	0.500	12/04/35		EUR	250	JOINT LEADS	EMTN	
112) 06/25	CHILE	0.830	07/02/31	+116.1	EUR	861	JOINT LEADS	12C CONT	
113) 06/25	MEDTRONIC GLOBAL	1.750	07/02/49		EUR	1000	JOINT LEADS	30C CONT	
114) 06/25	MEDTRONIC GLOBAL	1.500	07/02/39		EUR	1000	JOINT LEADS	20C CONT	
115) 06/25	MEDTRONIC GLOBAL	1.000	07/02/31		EUR	1000	JOINT LEADS	12C CONT	
116) 06/25	MEDTRONIC GLOBAL	0.250	07/02/25	+98.1	EUR	1000	JOINT LEADS	6C CONT	
117) 06/25	MEDTRONIC GLOBAL	0.000	12/02/22	+72.1	EUR	750	JOINT LEADS	3C CONT	
118) 06/25	MEDTRONIC GLOBAL	FRN	03/07/21		EUR	750	BARCS,MLPFS	INCREASE	

Pedro Salgado Figueira (pedro.figueira@expandcapital.pt); Tomás Magalhães (tomas.magalhaes@expandcapital.pt)

Expand Capital © Todos os direitos reservados. A Expand Capital, S.A. ("Expand") não é responsável pela informação financeira divulgada, designadamente, cotações, índices, notícias, estudos ou outra informação financeira obtida através de terceiras entidades ou pela má percepção, interpretação ou utilização dessa informação. As declarações, estimativas e projeções apresentadas são subjetivas. A Expand Capital não assume qualquer responsabilidade pela sua verificação e não poderá ser responsabilizada pelas mesmas. A informação preparada pela Expand Capital é para efeitos meramente informativos. Consequentemente, os respetivos conteúdos não constituem qualquer tipo de oferta de serviços, proposta ou convite para execução de uma transação ou colocação de valores mobiliários, nem poderão ser considerados como fundamento de qualquer contrato a celebrar com qualquer entidade. A Expand Capital não está sujeita a qualquer regulação, legislação específica ou supervisão financeira e bancária.