



OMV Petrom - BUY

Scaderea inregistrata de actiunile OMV Petrom la nivelul de 0,40-0,42 lei/actiune dupa plasamentul privat de vanzare de actiuni SNP, realizat de Fondul Proprietatea pe 17 mai, a creat premise favorabile pentru achizitia titlurilor SNP la un pret atractiv. In timp ce actiunile SNP au scazut cu 7% in perioada derularii plasamentului (perioada 14-17 mai), indicele BET-XT a crescut cu 1%, generandu-se un ecart intre titlurile SNP si evolutia pietei, ecart ce ar putea fi recuperat in urmatoarele saptamani. Plasamentul privat s-a efectuat la pretul de 0,39 lei/act, discountul fiind de 12,2% fata de pretul de referinta dinaintea lansarii plasamentului (0,4442 lei/act). Fondul Proprietatea a vandut doar 63,24% din pachetul de 1,77% din actiunile SNP pentru suma de 247 milioane lei, aceasta fiind cea mai mare tranzactie de tip Accelerated Book Building din Romania.

In continuare vom enumera mai multe argumente care vin sa sustina ideea de mai sus:

- Indicatorii fundamentali atractivi ai OMV Petrom, ale carei actiuni se tranzactioneaza la multiplii PER si P/BV sub media sectorului;
- Interesul ridicat pentru actiunile SNP din partea investitorilor institutionali, precum fondurile Franklin Templeton si SIF Oltenia. In cadrul plasamentului derulat de FP, 63% din ordinele de cumparare au apartinut unor investitori care nu erau actionari ai Petrom, acest fapt confirmand interesul sporit din partea fondurilor straine de investitii pentru titlurile SNP;
- Perspective favorabile pe termen mediu datorita rezervelor mari de gaze descoperite in zona Marii Negre;

In luna noiembrie a anului trecut BERD a vandut un pachet de 0,4% din capitalul companiei cu 6% sub pretul din piata (0,37 lei/act). Cotatia din piata a inregistrat fluctuatii negative de pana la 3% fata de nivelul existent inainte de anuntul privind intentia de vanzare, scadere recuperata in scurt timp. In graficul de mai jos remarcam revenirea pretului spre nivelul de 0,4 lei/act si o apreciere de 10% inregistrata de actiunile SNP in urmatoarea luna.



Sursa: Prime Analyzer

Ultima tranzactie din regiunea Europei de Sud-Est, comparabila cu cea de la Petrom, a fost vanzarea unui pachet de 6% din actiunile companiei Eurocash, unul din cei mai mari distribuitori de retail din Polonia. Plasamentul in valoare de 112 milioane USD s-a derulat la un discount de 11,6% fata de ultimul pret de inchidere.



Sursa: Financial Times

Urmarind graficul de mai sus, observam ca actiunile Eurocash au inregistrat o scadere de aproximativ 10% dupa tranzactie. A urmat o perioada de patru luni in care pretul a stagnat la acelasi nivel, ca apoi sa intre pe un trend ascendent in care cresterea sa depaseasca 40% fata de nivelul de pret la care s-a facut plasamentul privat.

Concluzie: Dupa anuntarea intentiei de vanzare a unui pachet de 1,77% din capitalul Petrom de catre Fondul Proprietatea, pretul actiunilor SNP a scazut cu 7% in piata (la 0,41 lei/act) pana la finalizarea tranzactiei, in prezent tranzactionandu-se in intervalul 0,41-0,43 lei/act. Odata cu scaderea presiunii la vanzare din partea FP, ne asteptam ca pretul sa-si revina spre nivelul de 0,44-0,46 lei/act, inregistrat inaintea plasamentului, in principal datorita mentinerii interesului fondurilor de investitii si indicatorilor fundamentali atractivi la nivelul de pret actual. De asemenea, ecartul creat intre evolutia titlurilor SNP (-4,8%) si cea a indicelui BET-XT (+1,6%) de la finalizarea plasamentului si pana in prezent ar putea readuce atentia investitorilor asupra actiunilor SNP.



Sursa: Prime Analyzer

Cum te ajuta Prime Analyzer?

Starea pietei, luni, in jur de ora 14:30

Vrei sa stii recomandarile noastre pentru fiecare emitent si la ce ne asteptam in aceasta saptamana?

Ce tranzactionam azi la bursa?

Vrei sa stii ce societati sunt interesante atat fundamental cat si tehnic pe termen scurt?

Raportul saptamanal, la sfarsitul saptamanii

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au cumparat institutionalii, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai?

Intra in Prime Analyzer apasand pe „Prime Analyzer” dupa ce te autentifici si informeaza-te in fiecare zi!

Descopera in Prime Analyzer: Graficele intraday pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare preliminate pe 2012, Stirile sortate pe emitent, Tranzactiile persoanelor initiate, si multe altele...

Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA si autorii acestui material ar putea detine in diferite momente valori mobiliare la care se face referire in aceste materiale sau ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea. Materialele pot include date si informatii publicate de societatea emitenta prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotarari AGA/AGEA etc.) precum si date de pe diverse pagini web.

Informatiile cuprinse in acest raport exprima anumite opinii legate de o clasa de valori mobiliare. Decizia finala de cumparare sau vanzare a acestora trebuie luata in mod independent de fiecare investitor in parte, pe baza unui numar cat mai mare de opinii si analize.

SSIF Prime Transaction SA si realizatorii acestui raport nu isi asuma niciun fel de obligatie pentru eventuale pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii. De asemenea nu sunt raspunzatori pentru veridicitatea si calitatea informatiilor obtinute din surse publice sau direct de la emitenti. Daca prezentul raport include recomandari, acestea se refera la investitii in actiuni pe termen mediu si lung. SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se gaseste pe site-ul www.primet.ro. Rapoartele sunt realizate de angajatii SSIF Prime Transaction SA, dupa cum sunt identificati in continutul acestora si avand functiile descrise in acest site la rubrica *echipa*.

Rapoartele se pot actualiza/modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Prime Transaction SA considera necesar. Data la care se publica/modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

SSIF Prime Transaction SA aplica masuri de ordin administrativ si organizatoric pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce priveste recomandarile, inclusiv modalitati de protectie a informatiilor, prin separarea activitatilor de analiza si research de alte activitati ale companiei, prezentarea tuturor informatiilor relevante despre potentiale conflicte de interese in cadrul rapoartelor, pastrarea unei obiectivitati permanente in rapoartele si recomandarile prezentate.

Investitorii sunt avertizati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degraba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atributii de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, <http://www.cnvmr.ro>

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare.



Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114

+4021 321 40 88; +4 0749 044 045

E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO