

## OMV (ISIN AT0000743059 – 28,65 EUR)

### Opbouwen



Koersdoel 34,00 EUR  
Potentieel 18,67%  
Stop-Loss 25,00 EUR

Richting	OMV	Wiener Börse
LT	↓	↑
MT	↓	↑
KT	↓	↑
Steun:	26,50 EUR	
Weerstand:	29,94 EUR	
Oscillatoren:	Oververkocht	
Kerngetallen:	PE 16   PS 0,20   PB 0,79   Y 4,40%	

### Goedkoop olie-aandeel !

OMV aantrekkelijk voor valuebeleggers !

### Analyse

- In onze zoektocht naar achtergebleven, ondergewaardeerde aandelen kwamen we vandaag bij de Oostenrijkse oliegroep OMV terecht.
- Als we binnen het universum van de STOXX Europe 600 aandelen screenen op basis van de K/Winst, K/Boekwaarde en K/Cash flow en hierbij voor de noemercomponenten de gemiddelde waarde van de afgelopen vijf jaar gebruiken, duikt OMV altijd op bij de goedkoopste aandelen uit het universum van de STOXX Europe 600. Hieronder kan U lezen dat het aandeel technisch ook goed screent : signalen van bodenvorming treden op. Tenslotte geven we ook nog mee dat dit aandeel een brutodividenrendement heeft van 4,40% (het dividend steeg van 1 euro in 2010 naar 1,25 euro in 2013).
- Mooie en goedkope waarderingsratios, maar riskeren beleggers geen "value trap" ? We denken van niet : de belangrijkste verklaring voor de gedaalde aandelenkoers is naar onze mening de zeer lage rendabiliteit van de raffinaderijen van OMV. Om hieraan te verhelpen, werd een desinvesteringprogramma opgestart en verder werkt de groep in de petrochemische nijverheid samen met Borealis. Wat beleggers fundamenteel van OMV moeten onthouden, is dat deze oliegroep sterk aanwezig is in het gebied rond de Zwarte Zee (o.a. Roemenië). U koopt dus wat blootstelling aan de Oost-Europese groeiemarkten. Daarnaast wordt er sterk geïnvesteerd in olie-exploratieactiviteiten in de Noordzee (vnl. Noorwegen).

### Conclusie

- Op de **weekgrafiek** onderscheiden we drie fases : de daling van 2006 - 2008, het herstel van 2008 -2013 en de huidige koersdaling sinds het voorjaar van 2013. We zijn van oordeel dat deze recentste koerscorrectie op haar laatste benen loopt. Enerzijds komt de **horizontale steun** op **26,50 euro** in zicht met daaronder de steun van de stijgende steunlijn van 2008 (die in de volgende maanden op 25 - 25,20 euro ligt). Anderzijds stellen we vast het **momentum** (uitgedrukt door de RSI-indicator) de **oververkochte zone** opzoekt en er is reeds positieve divergentie vast te stellen. Onze aankoopzone situeert zich dan ook in de zone van 25,50 - 26,50 euro.
- Op de **daggrafiek** zien we dat de koers op weg is om onder 28 euro te dalen. Ook op de daggrafiek zien we een zeer **oververkocht aandeel** ! Het aandeel bevindt zich hier ook in een dalende trend (patroon van steeds lagere koerstoppen). Onze focus ligt dan ook op de laatste gevormde top : die werd op 1 september gevormd op 29,94 euro. Een opwaartse doorbraak door deze koerstop zou het technisch beeld al sterk verbeteren. Besluit : we verwachten een uitbodemingsproces rond 25,50 - 26,50 euro. Wie wil wachten op meer signalen om een trendomkeer te bevestigen, richt de aandacht op de laatste top van 29,94 euro.

### Weekgrafiek



### Daggrafiek



**Leeswijzer** : LT = Exponentieel voortschrijdend gemiddelde (200 dagen), MT = Gemiddelde op middellange termijn (50 dagen) et KT = Gemiddelde op korte termijn (26 dagen). Data source : EXCESS RETURN investment tools. **Waarschuwing** : De in dit document opgenomen informatie, interpretaties, schattingen en/of meningen zijn op betrouwbare bronnen gebaseerd. Nochtans kan Leleux Associated Brokers de accuraatheid of volledigheid van deze bronnen niet garanderen. De verspreiding van deze informatie is enkel indicatief en kan niet gelijkgesteld worden met een bod voor, noch verzoek tot verkoop van, koop van of inschrijving op enig financieel instrument in enige jurisdictie. De informatie opgenomen in dit document vormt geen beleggingsadvies, noch een hulp aan een beslissing met als doel het uitvoeren van transacties of het nemen van beleggingsbeslissingen. Leleux Associated Brokers s.a. biedt geen enkele garantie voor de actualiteit, de nauwkeurigheid, de juistheid, de inhoud of de opportuniteit van deze informatie waarvoor zij op geen enkele wijze verantwoordelijkheid draagt. Bovendien is deze informatie bedoeld voor algemene verspreiding en wordt geen rekening gehouden met de specifieke financiële kennis en ervaring van de lezer, noch met de financiële situatie, behoeftes of beleggingsdoelstellingen eigen aan elke belegger. In elk geval is het de lezer aangeraden andere informatiebronnen te raadplegen en contact op te nemen met zijn relatiebeheerder voor bijkomende informatie.

Geert Van Herck  
Financieel Analist

