

IL LISTINO DI CIBI & BEVANDE

Le classifiche delle società sotto esame per individuare su quali stare lunghi (comprare) e su quali corti (vendere allo scoperto)

■ di Renato Di Lorenzo

Perché un'analisi top-down mensile, a rotazione, di tutti i settori rappresentati sulla Borsa di New York? Perché Internet ci ha messo a disposizione finalmente gli strumenti per essere molto più concreti che in passato, quando le analisi top-down spesso sconfinavano addirittura nel pettegolezzo, quanto meno nel common wisdom.

Questo servizio si propone quindi, come detto, di analizzare ogni mese a rotazione i diversi settori industriali, nello stile classico della celeberrima Value Line, per giungere a raccomandare ogni mese una strategia per titoli che appaiono posizionati in maniera eccellente, o molto sconsigliata, all'interno di tali settori.

Per il settore industriale considerato nel mese, si isola l'insieme di tutte le aziende che ne fanno parte, e per esse si riportano i parametri più importanti dell'analisi fondamentale, quindi si confrontano tali parametri con i valori medi del settore, conformemente alla metodologia classica top-down. Quindi si selezionano i titoli che hanno il maggior numero di parametri al di sopra della media (candidati alle posizioni long). I candidati alle posizioni short saranno quelli che hanno il maggior numero di parametri al di sotto della media. E' bene puntualizzare che la selezione dei due gruppi (candidati alla posizione long e candidati alla posizione short) non avviene con i medesimi parametri, come si vede dalle tabelle riportate nella pagina accanto. ■

Settore

Food and Beverages

Per aziende quotate sulle seguenti Borse

Nasdaq, NYSE e Amex

Mese **ottobre 2007**



Da comprare
AMERICAN DAIRY, INC.
L'andamento in Borsa del titolo maggiormente candidato ad una posizione in acquisto.



Da comprare
HANS HANSEN NATURAL CORP.
L'andamento dell'altro titolo che per la bontà dei parametri risulta da comprare.



I titoli per puntare al rialzo

TICKER	NOME	INDUSTRIA	CRESCITA ANNUA EPS			ROE
			12 MESI	3 ANNI	5 ANNI	
ADY	AMERICAN DAIRY, INC.	FOOD PROCESSING	22.57	80.8	33.66	151.66
HANS	HANSEN NATURAL CORPORATION	BEVERAGES (NONALCOHOLIC)	35.96	143.42	42.97	0.2
HSY	THE HERSHEY COMPANY	FOOD PROCESSING	20.51	11.25	61.28	387.44
CPB	CAMPBELL SOUP COMPANY	FOOD PROCESSING	17.29	13.73	53.74	206.1
CEDC	CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION	BEVERAGES (ALCOHOLIC)	28.02	33.97	12.76	77.75
K	KELLOGG COMPANY	FOOD PROCESSING	19.87	9.36	47.51	209.2
UL	UNILEVER PLC (ADR)	FOOD PROCESSING	16.67	43.22	36.94	86.57
BGS	B&G FOODS, INC.	FOOD PROCESSING	18.65	84.86	10.72	292.13
BF.B	BROWN-FORMAN CORPORATION	BEVERAGES (ALCOHOLIC)	21.82	17.53	24.92	69.59
GDNNY	GROUPE DANONE (ADR)	FOOD PROCESSING	22.96	10.95	21.6	105.12
PBG	THE PEPSI BOTTLING GROUP, INC.	BEVERAGES (NONALCOHOLIC)	17.88	12.28	24.91	245.48
PEP	PEPSICO, INC.	BEVERAGES (NONALCOHOLIC)	21.12	17.82	37.79	22.84

SONO CANDIDATE AD UNA POSIZIONE LONG LE AZIENDE CHE HANNO UN MAGGIOR NUMERO DI PARAMETRI PIÙ FAVOREVOLE DELLA MEDIA, OSSIA:

ADY AMERICAN DAIRY, INC.

HANS HANSEN NATURAL CORPORATION

I titoli per puntare al ribasso

TICKER	NOME	INDUSTRIA	CRESCITA ANNUA EPS			ROE	DEBITI MEZZI PROPRI
			12 MESI	3 ANNI	5 ANNI		
SLE	SARA LEE CORP.	FOOD PROCESSING	-8.24	-24.21	2.19	1.67	
CVGW	CALAVO GROWERS, INC.	FOOD PROCESSING	3.54	-10	2.06	1.76	
DLM	DEL MONTE FOODS COMPANY	FOOD PROCESSING	6.13	-5.98	1.64	1.47	
BUD	ANHEUSER-BUSCH COMPANIES, INC.	BEVERAGES (ALCOHOLIC)	3.57	0.65	1.63	1.15	
TAP	MOLSON COORS BREWING COMPANY	BEVERAGES (ALCOHOLIC)	13.48	-3.34	1.1	1.01	
VCO	VINA CONCHA Y TORO S.A. (ADR)	BEVERAGES (ALCOHOLIC)	11.09	-5.43	1.71	1	
KFT	KRAFT FOODS INC.	FOOD PROCESSING	4.05	-1.84	2.67	1.77	
PAS	PEPSIAMERICAS, INC.	BEVERAGES (NONALCOHOLIC)	7.06	3.7	2.41	0.72	
TOPP	THE TOPPS COMPANY, INC.	FOOD PROCESSING	3.47	-5.57	7.11	6.7	
HNZ	H.J. HEINZ COMPANY	FOOD PROCESSING	5.68	5.65	2.32	1.9	
MKC	MCCORMICK & COMPANY, INCORPORATED	FOOD PROCESSING	6.17	-2.39	5.02	2.7	
BG	BUNGE LIMITED	FOOD PROCESSING	5.83	3.19	4.42	4.31	
LANC	LANCASTER COLONY CORP.	FOOD PROCESSING	-0.18	-2.91	12.8	11.26	

CON PREVALENZA DI:

SLE SARA LEE CORP.

CVGW CALAVO GROWERS, INC.

Da vendere

SARA LEE CORP
Un anno di Borsa del titolo maggiormente candidato ad una posizione di vendita allo scoperto.

Da vendere

CALAVO GROWERS, INC
L'andamento dell'altro titolo che risulta indicato per puntare al ribasso.



Legenda

■ TICKER

Il simbolo mediante il quale il titolo viene identificato in Borsa.

■ EPS

Earnings-per-share, l'utile totale diviso il numero delle azioni; logica vuole che più crescono nel tempo gli utili per azione più dovrebbe crescere parallelamente, in media, il prezzo dell'azione.

■ ROE

Return on equity, l'utile diviso i mezzi propri; i mezzi propri sono i denari che gli azionisti hanno lasciato in azienda, l'utile è la remunerazione di quei denari, quindi il ROE è il tasso di rendimento dei denari che gli azionisti hanno lasciato in azienda. Stima anche approssimativamente quant'è il potenziale di sviluppo degli EPS a parità di altre condizioni.

Nelle tabella le graduatorie delle aziende candidate ad una posizione long (da comprare puntando al rialzo) e ad una posizione short (vendita allo scoperto).