

DOV'È IL BUSINESS NEL BENESSERE

Settore

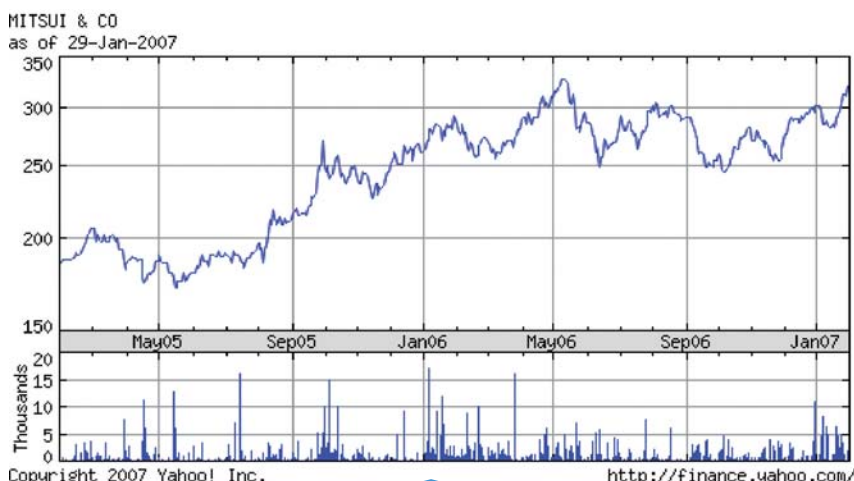
Industrie
del benessere

Per aziende quotate
sulle seguenti Borse
Nasdaq, NYSE
e Amex

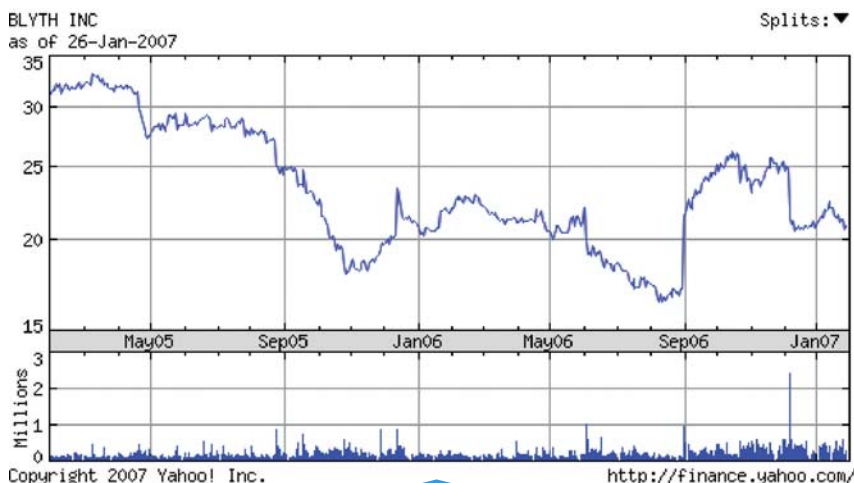
Mese
febbraio 2007

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

■ di Renato Di Lorenzo



Da comprare MITSUI & CO, LTD L'andamento di uno dei titoli maggiormente candidati ad una posizione long (acquistare puntando al rialzo).



Da vendere BLYTH, INC L'andamento del titolo maggiormente candidato ad una posizione short (vendere allo scoperto puntando al ribasso).

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 sconcertante, 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. È 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. ■

I titoli per puntare al rialzo

TICKER	NOME	INDUSTRIA	CRESCITA ANNUA EPS			ROE
			12 MESI	3 ANNI	5 ANNI	
PENN	PENN NATIONAL GAMING, INC	CASINOS & GAMING	128.67	40.99	7.56	24.24
MITSY	MITSUI & CO., LTD. (ADR)	PERSONAL & HOUSEHOLD PRODS.	87.27	75.40	29.85	7.29
POOL	POOL CORPORATION	RECREATIONAL PRODUCTS	29.32	27.85	26.24	33.16
AAUK	ANGLO AMERICAN PLC (ADR)	GOLD & SILVER	47.9	29.12	13.87	20.29
HOT	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE, INC	HOTELS & MOTELS	180.21	15.37	(0.64)	26.19
PVH	PHILLIPS-VAN HEUSEN CORPORATION	APPAREL/ACCESSORIES	49.00	19.54	10.95	18.27
MAR	MARRIOTT INTERNATIONAL INC.	HOTELS & MOTELS	27.24	18.42	8.41	24.45
EAT	BRINKER INTERNATIONAL, INC.	RESTAURANTS	32.93	14.89	1.76	21.45
RC	GRUPO RADIO CENTRO SA (ADR)	BROADCASTING & CABLE TV	546.52	(5.11)	(22.76)	36.06
CPY	CPI CORP.	PHOTOGRAPHY	243.53	(5.56)	(16.20)	445.76
TRK	SPEEDWAY MOTORSPORTS, INC.	RECREATIONAL ACTIVITIES	33.74	19.83	16.14	15.44
DRMS	DREAMS, INC.	RECREATIONAL PRODUCTS	180.00	29.79	(3.68)	15.74
ECL	ECOLAB INC.	PERSONAL & HOUSEHOLD PRODS.	16.12	14.89	9.22	20.42
JBX	JACK IN THE BOX INC.	RESTAURANTS	22.50	17.01	7.52	17.09
CPSL	CHINA PRECISION STEEL, INC.	PERSONAL & HOUSEHOLD PRODS.	1,425.97	(40.59)	(41.73)	16.86
CTAS	CINTAS CORPORATION	PERSONAL SERVICES	13.19	10.24	8.41	15.83
IHP	IHOP CORP.	RESTAURANTS	7.04	5.28	5.15	15.13

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

PENN PENN NATIONAL GAMING, INC
MITSY MITSUI & CO., LTD. (ADR)

I titoli per puntare al ribasso

TICKER	NOME	INDUSTRIA	CRESCITA ANNUA EPS			ROE	DEBITI MEZZI PROPRI
			12 MESI	3 ANNI	5 ANNI		
BTH	BLYTH, INC.	PERS. & HOUSEHOLD PRODS.	(131.88)	(32.06)	(18.56)	(5.37)	79.02
MGAM	MULTIMEDIA GAMES, INC.	CASINOS & GAMING	(79.78)	(51.69)	(15.85)	2.16	37.10
LNK	LENOX GROUP INC.	PERS. & HOUSEHOLD PRODS.	(320.26)	(21.60)	(2.98)	(28.11)	176.03
RRD	R.R. DONNELLEY & SONS COMPANY	PRINTING & PUBLISHING	(65.75)	(28.28)	(27.27)	4.19	64.58
LKI	LAZARE KAPLAN INTERN'L	JEWELRY & SILVERWARE	(208.84)	(9.33)	(2.37)	(2.30)	126.19
AGL	ANGELICA CORPORATION	PERSONAL SERVICES	(60.56)	(22.67)	(6.56)	0.98	56.95
MNTG	MTR GAMING GROUP, INC.	CASINOS & GAMING	(59.71)	(24.17)	(14.50)	3.22	210.76

Da comprare

PENN NATIONAL GAMING, INC L'andamento del titolo migliore come parametri e quindi maggiormente candidato ad una posizione long.



Da vendere

MGAM, MULTIMEDIA GAMES, INC L'andamento dell'altro titolo candidato alla vendita allo scoperto in prospettiva di un ribasso (posizione short).

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).

Tasso di crescita delle vendite, le migliori blue chip Usa

TICKER	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMI 5 ANNI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMI 3 ANNI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMI 12 MESI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMO TRIMESTRE	TASSO DI CRESCITA DELL'INDUSTRIA ULTIMO TRIMESTRE	TASSO DI CRESCITA PREZZO ULTIMO ANNO
VIDIKRON TECHNOLOGIES GRP	95,79	147,20	360,99	856,25	8,25	100,00
RENTECH, INC.	40,38	114,73	519,58	1.112,00	11,60	(31,15)
YM BIOSCIENCES INC. (USA)	31,59	110,57	225,51	594,65	26,03	9,71
EVERGREEN SOLAR, INC.	82,55	86,90	95,74	225,82	15,31	(43,30)
BANK OF FLORIDA CORP.	63,71	80,79	83,67	83,98	25,08	(3,59)
TGC INDUSTRIES, INC.	36,73	70,16	118,10	124,77	34,40	(11,08)
SPECIALIZED HEALTH PRODUCTS INTERNAT.	59,56	62,37	69,57	139,14	16,18	57,14
CRUCCELL N.V. (ADR)	40,30	57,72	139,13	207,70	26,03	6,93
EPOCH HOLDING CORP	36,54	57,37	140,92	142,58	34,41	76,92
PIONEER DRILLING COMPANY	41,32	52,46	56,48	59,64	34,40	(43,73)
BLACKROCK, INC.	31,52	51,93	76,10	175,94	34,41	26,37
CRESCENT FINANCIAL CORPORATION	38,66	49,66	60,80	85,93	25,08	3,96
COMMUNITY BANCORP	29,14	47,24	86,98	94,58	25,08	9,03
ESCALA GROUP INC.	30,96	43,82	1.085,87	1.938,90	14,12	(87,28)
ASTA FUNDING, INC.	33,43	43,02	46,78	52,63	34,36	4,13
UMPQUA HOLDINGS CORPORATION	35,76	41,88	43,81	51,48	25,08	0,82
UNIVERSAL AMERICAN FINANCIAL CORP.	26,82	41,13	44,09	50,67	18,70	10,00
PAN AMERICAN SILVER CORP. (USA)	32,54	40,26	83,96	113,61	9,05	22,97
GEOKINETICS INC.	31,73	39,90	195,94	224,86	34,40	-
LIVEPERSON, INC.	28,82	39,34	43,45	55,15	16,97	(9,76)
BEACON ROOFING SUPPLY, INC.	29,31	38,94	76,35	86,55	16,53	(9,96)
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP INC.	34,59	38,23	76,84	78,86	34,40	(26,17)
DRS TECHNOLOGIES, INC.	32,34	36,95	69,81	96,60	15,67	10,20
WIPRO LIMITED (ADR)	28,20	35,29	38,68	42,92	37,27	16,16
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDINGS CORP.	31,14	33,12	37,53	68,24	16,18	6,95
PRIMEWEST ENERGY TRUST (USA)	31,02	31,75	33,68	57,73	16,16	(41,91)
AGNICO-EAGLE MINES LIMITED (USA)	29,34	30,84	103,84	108,68	9,05	64,47
REDIFF.COM INDIA LIMITED (ADR)	27,17	29,70	48,57	54,38	37,27	(10,21)
PACKETEER, INC.	25,56	26,04	28,94	35,58	33,40	7,29

Tasso di crescita delle vendite, le peggiori blue chip Usa

TICKER	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMI 5 ANNI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMI 3 ANNI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMI 12 MESI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMO TRIMESTRE	TASSO DI CRESCITA DELL'INDUSTRIA ULTIMO TRIMESTRE	TASSO DI CRESCITA PREZZO ULTIMO ANNO
TECHLITE, INC.	(43,82)	(43,29)	(95,88)	(100,00)	12,86	(40,00)
PANACOS PHARMACEUTICALS, INC.	(51,89)	(37,15)	(69,24)	(77,70)	26,03	(56,43)
THE FINOVA GROUP INC.	(39,36)	(37,00)	(47,01)	(46,39)	6,00	55,74
GRANDETEL TECHNOLOGIES, INC. (USA)	(37,43)	(34,57)	(2,06)	(13,57)	17,86	25,00
UNITRONIX CORPORATION	(33,20)	(31,84)	(38,32)	(34,38)	16,97	(20,00)
SMITH CORONA CORPORATION	(30,07)	(27,04)	(33,41)	(42,96)	6,75	-
PHOTOWORKS, INC.	(27,10)	(26,52)	(14,97)	(26,86)	(7,56)	31,58
CNTV ENTERTAINMENT GROUP, INC.	(40,56)	(25,64)	(91,98)	(100,00)	17,48	(50,00)
IOMEGA CORPORATION	(27,27)	(24,49)	(21,38)	(4,04)	22,68	46,36
EARTH SEARCH SCIENCES, INC.	(31,64)	(20,16)	(48,35)	(78,28)	17,23	(41,67)
MAGNITUDE INFORMATION SYSTEMS	(21,73)	(19,85)	(57,89)	(89,53)	16,97	(50,00)
BROADVISION, INC.	(32,07)	(19,65)	(19,20)	(3,50)	16,97	163,83
COMDIAL CORPORATION	(22,41)	(19,60)	(17,43)	(8,32)	17,86	100,00
NCT GROUP, INC.	(19,91)	(16,70)	(38,42)	(37,32)	17,86	(11,76)
BAB, INC.	(17,69)	(15,68)	(21,57)	(25,36)	12,49	(3,00)
MPHASE TECHNOLOGIES, INC.	(37,86)	(14,90)	(63,41)	(72,18)	17,86	(48,43)

Classifiche per l'intero listino della Borsa americana

TICKER	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMI 5 ANNI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMI 3 ANNI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMI 12 MESI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMO TRIMESTRE	TASSO DI CRESCITA DELL'INDUSTRIA ULTIMO TRIMESTRE	TASSO DI CRESCITA PREZZO ULTIMO ANNO
COVISTA COMMUNICATIONS, INC.	(15,60)	(14,37)	(33,02)	(38,15)	22,47	(26,23)
QUALSTAR CORPORATION	(15,87)	(13,48)	(18,66)	(23,65)	22,68	(15,31)
NETMANAGE, INC.	(15,80)	(12,90)	(18,04)	(5,57)	16,97	(14,19)
K-TEL INTERNATIONAL, INC.	(22,80)	(12,75)	(16,76)	(25,75)	9,66	233,33
LITTLEFIELD, ADAMS & CO.	(19,91)	(12,40)	(80,26)	(92,03)	15,75	400,00
VICON FIBER OPTICS CORP.	(16,20)	(12,40)	(25,85)	(47,48)	16,18	166,67
ZOOM TECHNOLOGIES, INC.	(15,04)	(11,83)	(22,49)	(32,57)	17,86	(3,52)
BION ENVIRONMENTAL TECHNOLOGIES, INC.	(26,67)	(9,98)	(33,01)	(100,00)	11,80	(25,38)
UNITED AMERICAN HEALTHCARE.	(29,68)	(9,61)	(13,61)	(5,97)	14,12	138,95
M-WAVE, INC.	(22,01)	(9,59)	(59,95)	(27,63)	12,24	118,88
TENDER CARE INTERNATIONAL, INC.	(23,57)	(9,43)	(4,19)	(1,04)	20,31	80,18
CULP, INC.	(8,66)	(8,39)	(7,05)	(11,89)	14,29	41,57
AUTO-GRAPHICS, INC.	(9,15)	(8,23)	(4,41)	(3,22)	16,97	47,06
TEFX INDUSTRIES	(9,56)	(8,22)	(29,00)	(21,09)	15,75	-
MORGAN STANLEY INCOME SECURITIES INC.	(9,92)	(7,85)	(8,13)	(6,01)	34,36	3,91
DANKA BUSINESS SYSTEMS (ADR)	(9,17)	(7,84)	(9,31)	(11,08)	6,75	6,58
LIGHTBRIDGE, INC.	(10,32)	(6,73)	(7,07)	(14,53)	22,47	54,89
INTEGRA, INC.	(19,58)	(6,66)	(2,37)	(10,63)	22,01	1.400,00
PENTON MEDIA, INC.	(13,56)	(6,37)	(5,30)	(17,30)	6,85	62,24
NX NETWORKS INC.	(11,06)	(6,30)	(52,27)	(56,90)	33,40	-
CARDIMA, INC.	(6,27)	(5,86)	(28,74)	(26,59)	16,18	23,40
AVANI INTERNATIONAL GROUP INC.	(10,46)	(5,59)	(92,42)	(100,00)	9,03	(50,00)
AGERE SYSTEMS, INC.	(11,46)	(5,14)	(7,79)	(7,69)	15,31	60,14
HEMAGEN DIAGNOSTICS, INC.	(7,95)	(5,06)	(4,43)	(15,39)	26,03	21,05
NUTRITION MANAGEMENT SERVICES COMPANY	(10,58)	(5,06)	(13,68)	(14,25)	5,65	28,57
PLC SYSTEMS INC.	(5,70)	(4,76)	(10,84)	(17,53)	16,18	(8,06)
GLOBAL HIGH INCOME FUND INC.	(5,53)	(4,41)	(12,75)	(16,06)	34,36	5,98
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC (ADR)	(6,58)	(3,92)	(45,41)	(87,74)	12,24	28,73
THE STEPHAN CO.	(6,49)	(3,88)	(0,44)	(7,17)	20,31	8,19
CASTLE CONVERTIBLE FUND	(9,51)	(3,34)	(9,27)	(8,49)	34,36	6,98
PARK BANCORP, INC.	(3,69)	(3,31)	(5,04)	(5,32)	26,41	0,30
COMPUTER HORIZONS CORP.	(9,61)	(3,28)	(4,86)	(6,96)	16,97	2,97
IKON OFFICE SOLUTIONS, INC.	(4,63)	(3,20)	(3,26)	(3,35)	6,75	25,26
CALL NOW, INC.	(3,53)	(3,06)	(4,20)	(10,30)	11,21	127,69
FIBERSTARS, INC.	(5,15)	(2,91)	(12,90)	(10,87)	12,24	(12,72)
CROWN FINANCIAL HOLDINGS INC.	(23,55)	(2,89)	(17,95)	(52,05)	34,41	75,00
SUPERIOR UNIFORM GROUP, INC.	(4,49)	(2,76)	(7,13)	(2,21)	15,75	15,98
NUVEEN MUNICIPAL INCOME FUND INC.	(4,29)	(2,67)	(3,18)	(2,47)	34,36	4,51
VISTEON CORPORATION	(2,70)	(2,64)	(39,11)	(36,54)	5,51	58,24
BELL INDUSTRIES, INC.	(12,27)	(2,39)	(5,50)	(1,07)	12,24	59,78
ARLINGTON HOSPITALITY, INC.	(3,56)	(2,35)	(16,36)	(26,64)	26,10	33,33
CONCEPTS DIRECT, INC.	(8,02)	(2,33)	(7,30)	(32,17)	12,83	-
AEROVOX INCORPORATED	(2,89)	(2,27)	(2,34)	(6,70)	12,24	150,00
TEMPLETON GLOBAL INCOME FUND	(3,38)	(2,03)	(4,86)	(3,74)	34,36	3,52
BOGEN COMMUNICATIONS INTERNATIONAL, INC.	(3,08)	(1,75)	(10,81)	(9,00)	8,25	18,26
KELLWOOD COMPANY	(2,68)	(1,63)	(3,37)	(0,69)	15,75	33,00
THE GRAND UNION COMPANY	(1,62)	(1,58)	(6,93)	(11,40)	12,49	-
THE HIGH YIELD PLUS FUND, INC.	(14,13)	(1,54)	(1,85)	(5,57)	34,36	4,09
EMI GROUP PLC (ADR)	(4,89)	(1,49)	(1,39)	(6,13)	9,66	2,16
NUVEEN NY MUNICIPAL VALUE	(2,73)	(1,42)	(2,63)	(2,54)	34,36	1,61
TRIMEDYNE, INC.	(3,53)	(1,16)	(3,78)	(24,60)	16,18	108,96
SCOTT'S LIQUID GOLD INC.	(2,16)	(1,11)	(25,23)	(40,95)	20,31	(12,37)
POINT.360	(2,42)	(1,09)	(4,88)	(8,57)	(1,74)	76,85