

AZIONI

WALL STREET: ANALISI DI SETTORE

COMUNICAZIONE LONG & SHORT

Società sotto esame per individuare quelle su cui stare lunghi (comprare) e quelle su cui stare corti (vendere allo scoperto)

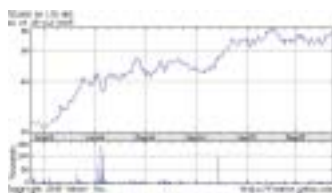
■ di Renato Di Lorenzo

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 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. 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 più sotto ■

Da comprare



BCE INC.
L'andamento del titolo BCE negli ultimi due anni. Oggi (vedere tabella in basso nell'altra pagina) è tra i maggiori candidati del settore per puntare al ribasso

TELKOM SA LIMITED

Nel grafico il rialzo negli ultimi due anni del titolo Telkom, il maggiore candidato all'acquisto (vedere tabella in alto nell'altra pagina) secondo i parametri di Investire.

Da vendere



Tasso di crescita: la classifica delle blue chip del settore

TICKER	NOME	TASSO DI CRESCITA A 5 ANNI %
IAWK	IASIAWORKS, INC.	1177.59
VDCI	VDC COMMUNICATIONS, INC.	542.66
STRXQ	STAR TELECOMMUNICATIONS, INC.	470.3
EQIX	EQUINIX, INC.	435.99
ABVT	ABOVENET, INC.	407.3
PACT	PACIFICNET INC.	260.2
TSCPQ	TELSCAPE INT'L, INC.	251.79
GTTLQ	GT GROUP TELECOM INC. (USA)	217.77
RSLCF	RSL COMMUNICATIONS, LTD.	215.5
CALL	CALLWAVE, INC.	198.93
INLD	INTERLAND, INC.	194.48
AVNX	AVANEX CORPORATION	191.28
GLBT	GLOBALNET CORPORATION	186.99
ARTM	AMERICAN NORTEL COMMUNIC.	179.15
BESC	BESTNET COMMUNICATIONS	174.02
PCW	PCCW LTD. (ADR)	172.63
LEAP	LEAP WIRELESS INTERNATIONAL, INC.	161.37
QTRAQ	QUENTRA NETWORKS, INC.	158.48
ABIZQ	ADELPHIA BUSINESS SOLUT.	154.11
ESPIQ	E.SPIRE COMMUNICATIONS	151.58
UPCS	UBIQUITEL INC.	150.59

Classifica delle sole blue chip del settore in base al tasso di crescita degli ultimi cinque anni.
Fonte: Yahoo

I titoli per puntare al rialzo (long)

TICKER	NOME	PROJECTED PE RATIO CUR YEAR	3 YR. EPS GROWTH RATE%	TTM RETURN ON AVG. EQUITY	QRTLY TOT. DEBT TO TOT. EQUITY	PUNTI
	MEDIA	15.62	54.03	19.48	0.57	
AVFY	ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC COMP. LTD	13	70.42	31.71	0.43	4
EFJI	EFJ, INC.	13.29	152.46	25.27	0	4
RELM	RELM WIRELESS CORPORATION	10.3	204.29	62.09	0.01	4
TKG	TELKOM SA LIMITED (ADR)	10.05	71.71	28.08	0.56	4
CHL	CHINA MOBILE (HONG KONG) LIMITED (ADR)	14.43	7.53	19.52	0.09	3
MBT	MOBILE TELESYSTEMS OJSC (ADR)	11.23	63.95	43.86	0.85	3
SKM	SK TELECOM CO., LTD. (ADR)	8.22	17.66	21.59	0.46	3
TEM	TELEFONICA MOVILES, S.A. (ADR)	16.98	69.5	39.32	0.44	3
TLK	PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA (ADR)	10.78	14.6	33.99	0.55	3
TRO	TELECENTRO OESTE CELULAR PART. SA (ADR)	6.45	31.01	23.27	0.08	3
TSP	TELECOMUNICACOES DE SAO PAULO SA (ADR)	9.93	11.49	20.31	0.24	3
VIP	VIMPEL-COMMUNICATIONS (ADR)	12.79	83.91	22.42	0.82	3
VZ	VERIZON COMMUNICATIONS	13.47	129.57	22.27	1.08	3
ADTN	ADTRAN, INC.	24.68	60.61	14.58	0.11	2
ANK	ATLANTIC TELE-NETWORK, INC	10.67	9.57	11	0.11	2
CAMP	CALAMP CORP.	14.66	20.9	5.64	0.06	2
CELL	BRIGHTPOINT, INC.	19.13	81.89	13.81	0.03	2
CHT	CHUNG HWA TELECOM CO., LTD. (ADR)	14.56	10.87	15.9	0	2
CTCO	COMMONWEALTH TELEPHONE ENTER. INC.	15.26	12.36	25.46	1.18	2
DLB	DOLBY LABORATORIES, INC.	31.98	85.69	3.53	0.04	2
DT	DEUTSCHE TELEKOM AG (ADR)	11.45	98.16	15.04	0.95	2
ELMG	EMS TECHNOLOGIES, INC.	22.32	326.53	0.87	0.54	2
HRS	HARRIS CORPORATION	19.91	80.44	15.06	0.29	2
NOK	NOKIA CORPORATION (ADR)	16.67	20.36	25.26	0.03	2
NZT	TELECOM CORP OF NEW ZEALAND (ADR)	14.19	13.44	36.14	1.78	2
TESS	TESSCO TECHNOLOGIES, INC.	14.43	17.59	9.92	0.09	2
TIMHY	TIM HELLAS TELECOMM. S.A. (ADR)	14.75	25.59	18.15	0.39	2
BDC	BELDEN CDT, INC.	17.43	24.93	1.3	0.31	1
CHA	CHINA TELECOM CORPOR. LIMITED (ADR)	11.12	15.06	18.47	0.95	1
CMTL	COMTECH TELECOMM. CORP.	26.48	35.89	20.86	0.62	1
CTCI	CT COMMUNICATIONS, INC.	18.29	32.14	6.56	0.34	1
CTL	CENTURYTEL, INC.	13.64	31.94	9.84	0.83	1
CTV	COMMScope, INC.	24.32	30.2	21.62	0.68	1
GNCMA	GENERAL COMMUNICATION, INC.	22.59	94.6	9.67	2	1

E quelli da vendere allo scoperto (short)

TICKER	NOME	3 YR. SALES GROWTH RATE%	3 YR. EPS GROWTH RATE%	SHORT INTEREST INTEREST RATIO	SHORT INTEREST RATIO 1 MO. AGO	PUNTI
	MEDIA	2.65	-14.08	5.53	3.94	
BCE	BCE INC. (USA)	0.7	-30.8	14.37	10.7	4
COBR	COBRA ELECTRONICS CORPORATION	-6.44	-20.99	5.6	1.71	3
ANEN	ANAREN, INC.	0.1	-12.25	6.19	5.09	3
SBC	SBC COMMUNICATIONS INC.	-3.87	-10.15	6.25	6.09	3
TLS	TELSTRA CORPORATION (ADR)	-2.53	-27.92	5.33	3.09	2
AT	ALLTEL CORPORATION	7.62	2.22	6.45	5.76	2
MTA	MAGYAR TELECOM LTD. (ADR)	3.17	-25.06	3.57	1.65	1
CTEL	CITY TELECOM (H.K.) LIMITED (ADR)	4.79	-13.99	1.57	0.95	0
TELN	TELENOR ASA (ADR)	9.65	-6.53	2.5	2.2	0
CATT	CATAPULT COMMUNICATIONS CORPOR.	13.31	4.67	3.48	2.14	0

Nella tabella la graduatoria delle aziende candidate ad una posizione long (da comprare puntando al rialzo) perché hanno il maggior numero di parametri al di sopra della media.

Legenda

■ **TICKER.**
Sigla con la quale il titolo viene indicato nelle banche dati dei provider finanziari (es: Bloomberg)

■ **3 YR SALES GROWTH RATE %.**
Tasso percentuale di crescita delle vendite a tre anni.

■ **3 YR EPS GROWTH RATE %.**
Tasso percentuale di crescita a tre anni degli utili per azione (EPS=Earnings Per Share)

■ **SHORT INTEREST RATIO.**
Numero di giorni necessari per ricoprire posizioni al ribasso

■ **PROJECTED P/E RATIO CURR. YEAR.**
Prezzo/utile atteso per l'anno in corso

■ **TTM RETURN ON AVG EQUITY.**
Corrisponde al ROE (Return On Equity, ritorno sui mezzi propri)

■ **QRTLY TOT DEBT TO TOT EQUITY.**
Rapporto tra debiti e mezzi propri

Ecco invece le aziende candidate ad una posizione short (vendere allo scoperto). Le prime hanno i parametri maggiormente al di sotto della media.