

COMPUTER & C. SU QUALI OPERARE

Settore

Computer e prodotti per l'ufficio

Per aziende quotate sulle seguenti Borse **Nasdaq e NYSE**

Mese **luglio 2006**

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.

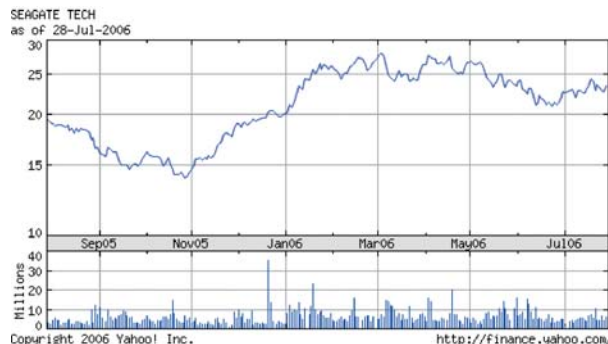
Questo servizio si propone quindi, come detto, di analizzare ogni mese a rotazione i diversi settori industriali, nello stile classico della celeberrima Value Line, per giungere a raccomandare ogni mese una strategia per titoli che appaiono posizionati in maniera eccellente, o molto sconfortante, all'interno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



Da comprare
DST SYSTEMS, INC.
Un anno in Borsa del titolo più indicato per puntare al rialzo.

Da comprare
NCR CORPORATION L'andamento dell'altro titolo maggiormente candidato ad una posizione long.



Da comprare
SEAGATE TECHNOLOGY
Come è andato nell'ultimo anno il terzo titolo candidato all'acquisto.

I titoli per puntare al rialzo

TICKER	NOME	SETTORE	CRESCITA ANNUA EPS			ROE PUNTEGGIO	
			12 MESI	3 ANNI	5 ANNI		
DST	DST SYSTEMS, INC.	COMPUTER SERVICES	125.44	46.42	26.44	79.79	7
NCR	NCR CORPORATION	COMPUTER SERVICES	68.38	63.43	25.23	26.27	11
STX	SEAGATE TECHNOLOGY	COMPUTER STORAGE DEVICES	180.35	57.85	0.84	38.92	11
NVDA	NVIDIA CORPORATION	SEMICONDUCTORS	118.13	45.23	21.75	23.16	15
PBI	PITNEY BOWES INC.	OFFICE EQUIPMENT	8.34	7.81	0.85	40.07	16

SONO CANDIDATE AD UNA POSIZIONE LONG LE AZIENDE CHE HANNO PUNTEGGIO PIÙ ALTO, CIÒ CHE HANNO UN MAGGIOR NUMERO DI PARAMETRI AL DI SOPRA DELLA MEDIA, OSSIA:

DST	DST SYSTEMS, INC.	COMPUTER SERVICES
NCR	NCR CORPORATION	COMPUTER SERVICES
STX	SEAGATE TECHNOLOGY	COMPUTER STORAGE DEVICES

Le azioni da vendere allo scoperto

TICKER	NOME	SETTORE	CRESCITA ANNUA EPS			DEBITI/MEZZI PROPRI	ROE PUNTEGGIO	
			12 MESI	3 ANNI	5 ANNI			
BRCD	BROCADE COMMUN. SYSTEMS, INC.	COMPUTER STORAGE DEVICES	-80.1	-28.41	-10.65	3.21	53.69	22.00
REY	REYNOLDS & REYNOLDS COMPANY	COMPUTER NETWORKS	-56.9	-28.83	-14.34	7.88	66.14	18.00
SNDA	SHANDA INTERACT. ENTERT. LTD ADR	COMPUTER SERVICES	-193.33	-6.77	131.14	-2.03	112.67	16.00
DBD	DIEBOLD INCORPORATED	OFFICE EQUIPMENT	-61	-13.7	-9.42	5.69	56.72	15.00
MCSIQ	MCSI, INC.	COMPUTER PERIPHERALS	-72.73	-0.98	16.76	3.57	36.55	13.00
GIB	CGI GROUP INC. (USA)	COMPUTER SERVICES	-14.48	16.75	22.67	9.25	55.19	5.00

CON PREVALENZA DI:

BRCD	BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS, INC.	COMPUTER STORAGE DEVICES
------	--------------------------------------	--------------------------



Da vendere

BROCADE COMMUNICATION SYSTEMS, INC.

Un anno in Borsa del titolo più indicato per la vendita allo scoperto.

Nella tabella la graduatoria delle aziende candidate ad una posizione long (da comprare puntando al rialzo).

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.

Ecco invece le aziende candidate 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
EVC	46.4	48.69	70.94	85.38	9.22	-89.88
CDGT	87.42	143.73	151.69	272.31	11.06	-76.32
PLNT	42.48	189.31	489.52	944.14	15.69	-63.75
ESCL	30.96	43.82	1085.87	1938.9	5.52	-60.14
ISPH	34.09	68.27	118.38	195.41	27.23	-43.64
LPNT	27.2	37.42	112.34	116.76	20.04	-36.43
GTF	36.56	36.71	55.77	78.97	27.23	-32.97
SYMC	37.16	43.34	60.42	73.79	19.67	-26.77
VLI	48.27	77.24	289.57	383.81	38.28	-17.64
WAVX	25.12	31.57	507.2	532.05	15.38	-13.75
CALC	41.29	58.05	96.23	329.23	24.79	-9.49
BEXP	38.25	40.25	47	53.91	42.22	-8.02
ACAS	51.25	55.66	69.23	71.71	26.22	-7.51
TMA	39.12	55.5	65.81	70.07	20.48	-7.04
BOO	59.43	84.61	105.66	119.92	25.69	-3.64
ALBY	32.24	33.06	76.37	91.78	29.62	-2.7
GNPI	75.42	118.38	200.2	1018.31	3.71	-2.63
CRXL	40.3	57.72	66.07	85.44	27.23	-2.11
PXG	26.9	44.54	46.33	52.81	7.16	-1.96
VIDI	95.79	147.2	360.99	856.25	6.13	0
AMED	34.05	43.39	75.19	80.57	20.04	0.53
TRYB	43.53	95.21	168.46	233.13	11.19	3.65
GSX	142.76	312.07	455.51	464.54	42.22	4.88
CBH	26.94	30.15	35.05	37.78	29.62	6.34
HOFD	83.59	101.92	183.26	281.75	24.79	6.35
BJRI	27.76	33.03	41.25	42.69	11.19	9.08
AVTR	26.89	39.91	66.16	70.15	20.48	12.99
PWI	31.02	31.75	51.57	52.88	42.22	14.41
PVTB	25.29	34.92	62.58	64.47	29.62	17.01
NNI	25.99	30.62	46.74	80.42	9.59	17.08
CHK	49.34	84.86	98.88	148.21	42.22	17.26
XTO	42.41	63.16	88.16	93.19	42.22	19.28
VCLK	36.42	69.39	101.15	128.12	14.42	25.92
STMP	32.37	55.93	66.92	74.13	25.69	28.59
CETV	39.17	59.33	142.53	147.92	11.06	30.26
BFNB	35.24	48.53	84.11	86.2	29.62	39.15
ANX	64.64	119.34	408.03	540.54	27.23	40.26
HAF	29.51	49.98	76.11	155.2	11.14	49.23
ACP	32.18	42.56	144.07	219.65	39.25	49.48
PTF	32.26	37.89	70.5	93.38	26.22	51.03
STRS	28.36	44.9	99.7	330.25	24.79	52.89
HELX	34.59	38.23	59.99	82.77	38.28	54.1
UTK	37.81	88.7	243.55	365.03	26.22	68.84
NOIZ	28.13	36.09	91.4	131.92	26.51	88.22
SIM	39.98	81.19	151.92	207.66	10.46	89.19
IVAC	30.65	59.56	138.86	367.89	20.25	97.51
GMXR	35.57	47.44	151.58	156.49	42.22	100.93
TMTA	35.07	44.22	174.59	184.64	15.38	160
EMFP	32.07	36.07	1226.67	7670	12.44	250
FRPT	117.05	167.16	443.14	494.62	12.55	318.83

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
SYVC	-43.09	-39.98	-58.33	-100	27.23	703.92
BNET	-26.67	-9.98	-33.01	-100	12.14	345.83
CEGP	-40.56	-25.64	-91.98	-100	9.92	200
GTTIF	-37.43	-34.57	-2.06	-13.57	26.51	166.67
FLXI	-22.39	-18.07	-6.1	-13.56	19.67	115.38
NNUP	-15.57	-10.52	-19.34	-29.27	12.83	112.5
LTBG	-10.32	-6.73	-9.16	-2.33	28.61	91.36
BOTX	-2.25	-0.76	-11.55	-21.65	19.68	66.67
PLC	-5.7	-4.76	-0.33	-2.78	12.44	62.5
REFR	-16.08	-13.93	-39.51	-36.59	13.37	59.67
SLGD	-2.16	-1.11	-0.81	-24.74	15.69	55.17
EVSI	-58.37	-45.14	-28.41	-26.42	42.22	52.78
SCCO	-30.07	-27.04	-33.41	-42.96	4.09	50
SECX	-12.17	-5.86	-10.02	-5.62	20.48	50
LODG	-18.74	-5.99	-47.5	-22.61	13.55	45
GRR	-27.48	-6.17	-7.13	-11.34	26.22	42.97
CRWS	-23.48	-10.64	-11.1	-13.46	19.68	41.3
CFI	-10.11	-9.19	-11.06	-11.62	19.68	40.09
WINA	-10.97	-7.34	-1.36	-2.45	26.22	37.51
IKN	-4.28	-3.85	-3.03	-1.08	4.09	35.19
BI	-12.27	-2.39	-6.37	-5.34	16.86	29.09
LEXP	-6.88	-4.83	-10.07	-5.65	18.2	28.57
CVST	-15.6	-14.37	-33.02	-38.15	28.61	25.81
NMSCA	-8.99	-3.83	-9.03	-16.76	4.1	24.24
SYM	-3.91	-0.13	-1.25	-1.84	10.89	23.52
AGR	-18.66	-4.48	-6.36	-4.8	15.38	21.78
CPAK	-4.9	-3.74	-1.69	-3.1	2.01	21.16
ETIFF	-38.79	-25.84	-45.04	-16.65	26.51	20.59
CIMT	-3.57	-1.1	-11.29	-3.55	19.67	19.66
CARD	-8.18	-7.73	-16.28	-0.27	15.38	15.38
VC	-2.7	-2.64	-19.93	-40.63	12.66	14.94
VFOX	-16.2	-12.4	-25.85	-47.48	12.44	14.29
CTVWF	-72.46	-58.03	-32	-68.75	42.22	13.33
CNVR	-16.42	-3.82	-8.89	-8.07	19.67	12.32
WSZZ	-26.1	-12.08	-13.35	-16.16	11.19	11.11
RTWI	-6.61	-4.12	-2.48	-7.15	11.14	9.4
TY	-7.27	-2.48	-2.25	-19.82	26.22	9.17
ADPT	-11.72	-8.74	-16.46	-7.02	15.38	8.25
IOM	-27.27	-24.49	-21.03	-18.97	20.25	7.95
JOES	-7.52	-0.05	-9.19	-18.43	11.19	5.26
PFED	-3.69	-3.31	-2.62	-4.31	32.54	4.91
CVF	-8.48	-7.25	-4.6	-9.45	26.22	4.23
XRX	-3.49	-0.31	-0.26	-2.02	4.09	4.09
SSMH	-7.34	-6.37	-5.5	-19.43	12.14	4
PANC	-51.89	-37.15	-53.87	-57.84	27.23	3.57
AXO	-8.28	-4.23	-9.36	-7.02	19.67	3.42
BABB	-17.69	-15.68	-10.36	-18.87	7.41	3.26
IG	-15.24	-13.07	-20.11	-25.03	27.23	3.17
VVI	-13.71	-0.72	-2.07	-6.31	5.52	1.65
FLXT	-48.27	-41.22	-100.83	-94.12	13.37	1.21
ZTM	-19.56	-2.98	-22.93	-3.33	51.34	0.01
MSOF	-12.38	-11.96	-1.56	-34.17	19.67	0
MWAV	-22.01	-9.59	-23.68	-51.45	16.86	0