

STAVOLTA SI PUNTA SUL DIVERTIMENTO

Sotto esame le società dell'intrattenimento per individuare quali comprare (long) e quali vendere allo scoperto (short)

■ 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. ■

Tasso di crescita: la classifica delle blue chip del settore

TICKER	NOME	TASSO DI CRESCITA A 5 ANNI %
NFLX	NETFLIX, INC.	151.75
ITGB	INT'L THOROUGHbred BREEDERS INC.	136.18
FGCIQ	FAMILY GOLF CENTERS, INC.	89.35
EGLF	ELEMENT 21 GOLF CO	75.18
WCEC	WEST COAST ENTERTAINMENT	74.24
LF	LEAPFROG ENTERPRISES, INC.	54.87
GNPI	GENIUS PRODUCTS, INC.	48.51
MSPT	MILLENNIUM SPORTS MGMT.	42.62
LTM	LIFE TIME FITNESS, INC.	41.89
FFI	FORTUNE DIVERSIFIED INDUSTRIES, INC.	41.61
GWNI	GWIN, INC.	39.15
VMIXQ	VALLEY MEDIA, INC.	38.7
CUK	CARNIVAL PLC (ADR)	35.73
CNRMF	CINRAM INTERNATIONAL INC. (USA)	32.32
UMCC	ULTRA MOTORCYCLE COMPANY	28.8
PBYQ	PLAY BY PLAY TOYS	26.25
JAKK	JAKKS PACIFIC, INC.	25.61
GOYL	GARGOYLES, INC.	24.96
PTETQ	PLATINUM ENTERTAINMENT	23.48
MOVI	MOVIE GALLERY, INC.	23.36
CCL	CARNIVAL CORPORATION	22.7
ECP	CANTERBURY PARK HOLDING CORPORATION	21.98
ESCA	ESCALADE, INC.	20.69
DRMS	DREAMS, INC.	19.73
EQUUS	EQUUS GAMING COMPANY L.P.	18.18
POOL	SCP POOL CORPORATION	18.02
OO	OAKLEY, INC.	17.82
ISCA	INTERNATIONAL SPEEDWAY	16.75
FBLQ	FOOTBALL EQUITIES, INC.	15.58
HDI	HARLEY-DAVIDSON, INC.	15.52
MPX	MARINE PRODUCTS CORP.	15.49
SMD	THE SINGING MACHINE COMPANY, INC.	14.96
PFIT	PHYSICAL SPA & FITNESS INC.	14.66
RDMG	RDM SPORTS GROUP, INC.	13.73
KTO	K2 INC.	13.2
RCL	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	12.34
KDE	4 KIDS ENTERTAINMENT INC.	11.3
BFT	BALLY TOTAL FITNESS HOLDINGS CORPORATION	10.62
RCRC	RC2 CORPORATION	10.52
MAGZ	MAGNUM SPORTS & ENTERTAINMENT	10.44

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

Settore

Attività e prodotti ricreativi

Per aziende quotate sulle seguenti Borse Nasdaq e NYSE

Mese Dicembre 2005

I titoli per puntare al rialzo

TICKER	NOME	PROJECTED PE RATIO CUR YEAR	3 YR. EPS GROWTH RATE%	TTM RETURN ON AVG. EQUITY	QRTL TOT. DEBT TO TOT. EQUITY	PUNTI
	MEDIA	17.40	22.23	17.61	70.59	
BC	BRUNSWICK CORPORATION	12.26	42.37	19.4	36.74	4
HDI	HARLEY-DAVIDSON, INC.	16.47	28	31.52	27.14	4
MAT	MATTEL, INC.	14.84	23.83	18.64	23.11	4
HAS	HASBRO, INC.	17.35	39.7	12.59	36.82	3
PII	POLARIS INDUSTRIES INC.	15.21	16.15	43.47	5.12	3
POOL	SCP POOL CORPORATION	27.29	26.42	30	28.48	3
CNRMF	CINRAM INTERNATIONAL INC. (USA)	15.08	45.92	16.74	153.48	2
JAKK	JAKKS PACIFIC, INC.	9.37	0.89	13.21	19.3	2
MOVI	MOVIE GALLERY, INC.	5.64	42.35	1.57	353.12	2
RCRC	RC2 CORPORATION	13.98	19.87	13.08	30.56	2
CCL	CARNIVAL CORPORATION	20.3	12.32	13.58	44.36	1
FUN	CEDAR FAIR, L.P.	20.98	9.1	33.5	95.86	1
ISCA	INTERNATIONAL SPEEDWAY	18.72	12.89	17.55	37.55	1
LVB	STEINWAY MUSICAL INSTRUM.	12.14	14.65	11.06	144.83	1
MTN	VAIL RESORTS, INC.	33.23	36.7	4.49	96.52	1
RCL	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	16.7	19.71	12.39	74.55	1
TRK	SPEEDWAY MOTORSPORTS, INC.	17.45	7.47	13.13	60.96	1
WWE	WORLD WRESTLING ENTERTAIN., INC.	26.23	1.71	11.12	2.05	1

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).

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

Da comprare



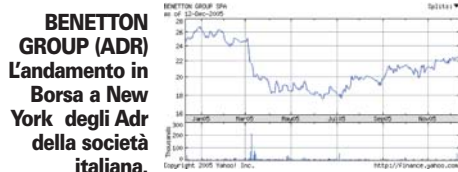
BRUNSWICK CORP
L'andamento in Borsa negli ultimi dodici mesi di uno dei titoli migliori.

Da comprare



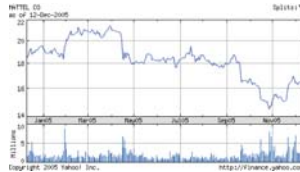
HARLEY DAVIDSON
Un anno di Borsa per un'altra candidata all'acquisto.

Da vendere



BENETTON GROUP (ADR)
L'andamento in Borsa a New York degli ADR della società italiana.

Da comprare



MATTEL
I giocattoli Mattel completano la rosa dei candidati per l'acquisto.

E quelli da vendere allo scoperto

TICKER	NOME	3 YR. SALES GROWTH RATE%	3 YR. EPS GROWTH RATE%	SHORT SHORT INTEREST INTEREST RATIO	RATIO 1 MO. AGO	PUNTI
	MEDIA	- 1.25	- 3.74	2.02	1.35	
BNG	BENETTON GROUP S.P.A. (ADR)	-7.02	-7.48	1.6	1.5	3
SGC	SUPERIOR UNIFORM GROUP, INC.	-2.14	-7.99	0.46	0.21	2
DELT	DELTA GALIL INDUSTRIES (ADR)	5.4	4.24	4	2.33	2

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