

REAZIONI CHIMICHE SUI LISTINI USA

Sotto esame il meglio del settore per individuare dove stare lunghi (comprare) e dove stare corti (vendere allo scoperto)

Settore

Chemicals

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

Mese **Novembre 2005**

■ 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 più sotto ■



Da comprare

PPG INDUSTRIES, INC

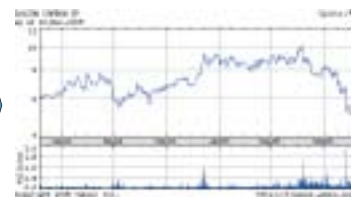
L'andamento in Borsa da gennaio 2004 di Ppg industries, il migliore candidato ad una posizione long (comprare puntando al rialzo).

Da vendere

CALGON CARBON CORP

Il titolo maggiormente candidato ad una posizione short (vendere allo scoperto) è Calgon Carbon.

Nel grafico l'andamento in Borsa.



Da vendere

STEPAN COMPANY

Un altro titolo per la vendita allo scoperto (tabella in basso nell'altra pagina, è Stepan Co, del quale il grafico mostra l'andamento altalenante in Borsa).

Tasso di crescita: la classifica delle blue chip del settore

TICKER	NOME	TASSO DI CRESCITA A 5 ANNI %
ABTXQ	AGRIBIOTECH, INC.	562.62
DXFF	DEXX CORPORATION (USA)	62.11
ESSI	ECO SOIL SYSTEMS, INC.	55.75
EDEN	EDEN BIOSCIENCE CORP.	55.3
BUGS	U.S. MICROBICS INC.	44.29
VERD	VERDANT BRANDS, INC.	38.57
CDTI	CLEAN DIESEL TECHNOLOGIES INC	38.44
FSI	FLEXIBLE SOLUTIONS INTERNATIONAL, INC.	34.92
NAITF	NAPIER ENVIRONMENTAL TECH (USA)	30.16
SRDX	SURMODICS, INC.	29.81
BAK	BRASKEM S.A. (ADR)	27.77
CCMP	CABOT MICROELECTRONICS CORPORATION	25.68
PFSD	PACIFIC SANDS, INC.	25.39
HYDI	HYDROMER, INC.	25.04
RTK	RENTECH, INC.	24.95
SMMX	SYMIX TECHNOLOGIES, INC.	22.22

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	16.87	19.94	15.86	0.58	
PPG	PPG INDUSTRIES, INC.	11.82	19.96	21.72	0.4	4
ACET	ACETO CORPORATION	16.82	24.38	10.22	0.04	3
EC	ENGELHARD CORPORATION	13.78	3.25	16.92	0.38	3
SIAL	SIGMA-ALDRICH CORPORATION	16.55	17.98	21.97	0.52	3
AKZOY	AKZO NOBEL N.V. (ADR)	13.57	22.9	38.94	1.1	3
MEOH	METHANEX CORPORATION (USA)	7.47	61.01	29.14	0.61	3
VLG	VALLEY NATIONAL GASES INCORPORATED	11.57	41.68	23.35	1.08	3
BOX	THE BOC GROUP PLC (ADR)	16.3	7.98	22.3	0.49	3
SSL	SASOL LIMITED (ADR)	9.93	0.52	24.37	0.45	3
IFF	INTERNAT. FLAVORS & FRAGRANCES INC.	16	19.71	22.66	0.85	2
NL	NL INDUSTRIES, INC.	22.71	21.42	11.59	0	2
VAL	THE VALSPAR CORPORATION	16	34.9	13.66	0.83	2
CYT	CYTEC INDUSTRIES INC.	13.39	21.37	6.01	1.37	2
SQM	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA (ADR)	30.72	30.81	10.73	0.32	2
APD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS, INC.	17.64	7.52	15.82	0.55	1
CBT	CABOT CORPORATION	18.19	3.14	2.05	0.46	1
SXT	SENSIENT TECHNOLOGIES	13.21	5.16	11.19	0.86	1
PX	PRAXAIR, INC.	19.03	16.76	21.76	0.87	1
MTX	MINERALS TECHNOLOGIES INC	20.21	4.35	7.86	0.2	1
SMG	THE SCOTTS MIRACLE-GRO CO.	19.78	80.88	11.39	0.61	1
SVSY	SOLVAY S.A. (ADR)	12.88	7.83	9.93	0.65	1
CCMP	CABOT MICROELECTRONICS CORPORATION	20.96	2.93	11.6	0.02	1
MON	MONSANTO COMPANY	27.78	2.37	2.89	0.31	1
ARG	AIRGAS, INC.	18.6	19.8	12.65	0.97	0

E quelli da vendere allo scoperto (short)

TICKER	NOME	3 YR. SALES GROWTH RATE%	3 YR. EPS GROWTH RATE%	SHORT INTEREST RATIO	SHORT INTEREST RATIO 1 MO. AGO	PUNTI
	MEDIA	8.56	-12.86	8.75	5.74	
CCC	CALGON CARBON CORPORATION	7.54	-9.94	10.87	5.81	3
SCL	STEPAN COMPANY	9.56	-13.93	9.1	7.91	3
AMN	AMERON INTERNATIONAL CORPORATION	3.19	-22.69	7.41	4.27	2
DD	E.I. DUPONT DE NEMOURS	3.34	-24.78	1.85	1.51	2
FUL	H.B. FULLER COMPANY	3.43	-8.08	7.2	6.21	2
LXU	LSB INDUSTRIES, INC.	4.95	-75.44	0.14	0.09	2
KWR	QUAKER CHEMICAL CORPORATION	16.86	2.29	9.2	6.54	2
RPM	RPM INTERNATIONAL INC.	8.77	-3.95	9.45	9.17	2
SXT	SENSIENT TECHNOLOGIES	8.63	5.16	18.08	12.05	2
MTX	MINERALS TECHNOLOGIES INC	10.51	4.35	10.35	6.27	2
CCMP	CABOT MICROELECTRONICS CORPORATION	10.85	2.93	21.61	10.4	2
CBT	CABOT CORPORATION	5.01	3.14	5.41	4.37	1
CCF	CHASE CORPORATION	7.3	-7.15	1	0.5	1
FOE	FERRO CORPORATION	11.42	-40.67	8.7	5.59	1
ALB	ALBEMARLE CORPORATION	17.1	-4.15	10.84	5.38	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)

■ **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.