

# MATERIE PRIME CHI CORRE E CHI NO

**Settore**

**Materie  
Prime**

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

Mese  
**Aprile 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

**P**erché 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. ■

## Da comprare

**MDU RESOURCES GROUP**  
L'andamento in Borsa da maggio 2004 della maggiore candidata al rialzo.



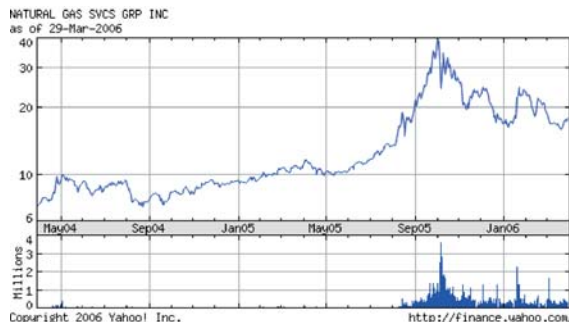
## Da comprare



**PLAINS ALL AMERICAN PIPELINES, L.P.**  
L'andamento in Borsa di una delle maggiori candidate al rialzo.

## Da vendere

**NATURAL GAS SERVICES GROUP, INC**  
L'andamento in Borsa da inizio 2004 della maggiore candidata al ribasso.



## Le aziende candidate all'acquisto

TICKER	NOME	INDUSTRIA	CRESCITA ANNUA EPS			ROE	PUNTEGGIO
			12 MESI	3 ANNI	5 ANNI		
MDU	MDU RESOURCES GROUP, INC.	NATURAL GAS UTILITIES	30.66	18.39	13.88	15.49	133
PAA	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE, L.P.	OIL WELL SERV. & EQUIP.	40.39	26.68	0.56	16.42	132
TRP	TRANSCANADA CORPORATION (USA)	NATURAL GAS UTILITIES	23.07	18.22	14.17	17.56	131
ERF	ENERPLUS RESOURCES FUND (USA)	OIL & GAS OPERATIONS	52.02	26.03	2.6	19.25	125
UFPI	UNIVERSAL FOREST PRODUCTS, INC.	FORESTRY & WOOD PROD.	36.19	21.46	18.86	17.09	121
MXC	MEXCO ENERGY CORPORATION	OIL & GAS OPERATIONS	55.03	44.22	7.83	15.36	114
STR	QUESTAR CORPORATION	NATURAL GAS UTILITIES	39.34	21.77	15.14	21.79	113
EWST	ENERGY WEST, INCORPORATED	NATURAL GAS UTILITIES	389.17	17.53	2.89	15.92	109
STO	STATOIL ASA (ADR)	OIL & GAS - INTEGRATED	23.35	22.18	11.66	32.06	108
DLP	DELTA AND PINE LAND COMPANY	CROPS	381.78	11.83	-12.23	21.22	107
ECA	ENCANA CORPORATION (USA)	OIL & GAS OPERATIONS	46.48	37.36	18.89	18.66	107
PGH	PENGROWTH ENERGY TRUST (USA)	OIL & GAS OPERATIONS	80.4	39.46	-3.74	22.21	102
TOT	TOTAL S.A. (ADR)	OIL & GAS - INTEGRATED	54.16	16.11	10.52	36.76	99
GNI	GREAT NORTHERN IRON ORE	METAL MINING	28.42	27.06	7.81	106.62	97
HOKCY	THE HONG KONG AND CHINA GAS CO. (ADR)	NATURAL GAS UTILITIES	62.62	20.98	13.6	34.05	91
IMO	IMPERIAL OIL LIMITED (USA)	OIL & GAS - INTEGRATED	34	33.28	17.61	40.14	86
DNR	DENBURY RESOURCES INC.	OIL & GAS OPERATIONS	92.08	47.93	-1.93	26.11	85
HYDL	HYDRIL COMPANY	OIL WELL SERV. & EQUIP.	54.06	38.01	32.05	23.05	84
BRG	BG GROUP PLC (ADR)	NATURAL GAS UTILITIES	71.21	42.32	8.08	28.43	83

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

MDU MDU RESOURCES GROUP, INC.  
PAA PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE, L.P.

**Da vendere**

**BUCKEYE PARTNERS, L.P.**  
Dalla selezione questa società (grafico da maggio2004) risulta da vendere.



## Le aziende del settore candidate alla vendita

TICKER	NOME	INDUSTRIA	CRESCITA ANNUA EPS			ROE	PUNTEGGIO
			12 MESI	3 ANNI	5 ANNI		
NGS	NATURAL GAS SERVICES GROUP, INC.	OIL WELL SER. & EQUIP.	-10.26	49.13	51.71	12.96	2.00
BPL	BUCKEYE PARTNERS, L.P.	OIL WELL SER. & EQUIP.	-1.02	0.71	2.67	14.61	1.72
SXL	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS L.P.	OIL WELL SER. & EQUIP.	5.01	5.28	11.89	12.11	1.47
ROYL	ROYALE ENERGY, INC.	OIL & GAS OPERATIONS	-96.25	-14	73.65	0.9	1.19
TONS	NOVAMERICAN STEEL INC.	IRON & STEEL	-51.06	19.96	21.69	14.55	1.04
ENB	ENBRIDGE INC. (USA)	OIL WELL SER. & EQUIP.	-16.86	16.65	22.93	13.49	0.95
STTX	STEEL TECHNOLOGIES, INC.	IRON & STEEL	-49.46	20.15	24.13	10.22	0.94
BRS	BRISTOW GROUP INC.	OIL WELL SER. & EQUIP.	-33.41	6.14	39.26	9.59	0.77

CON PREVALENZA DI:

NGS NATURAL GAS SERVICES GROUP, INC.  
BPL BUCKEYE PARTNERS, L.P.

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**  
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 (vendere allo scoperto). Le prime hanno i parametri maggiormente al di sotto della media.

### Le migliori blue chip per tasso di crescita delle vendite

TICKER	TITOLO	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMI 5 ANNI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE 3 ANNI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE 12 MESI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE TRIMESTRE	TASSO DI CRESCITA DELL'INDUSTRIA TRIMESTRE
FRPT	FORCE PROTECTION, INC.	60.29	104.63	821.07	9797.87	8.77
CDGEF	CDG INVESTMENTS, INC.	106.27	377.56	6139.67	6718.45	23.51
CATG	CAMBRIDGE ANTIBODY TECH. GROUP PLC (ADR)	47.65	73.24	1284.8	5746.33	23.7
ESCL	ESCALA GROUP INC.	30.96	43.82	575.8	1388.04	15.21
LVFHF	LAS VEGAS FROM HOME.COM ENT. INC. (USA)	356.57	362.92	689.15	868.57	39.33
VIDI	VIDIKRON TECHNOLOGIES GRP	95.79	147.2	360.99	856.25	-1.49
NTRI	NUTRISYSTEM INC.	60.1	97.54	459.29	783.46	11
PVR	PENN VIRGINIA RESOURCES	71.38	126.12	490.17	711.7	22.23
GSX	GASCO ENERGY, INC.	142.76	312.07	369.46	621.39	51.53
VLI	VALERO L.P.	48.27	77.24	198.72	423.41	33.74
IVAC	INTEVAC, INC.	30.65	59.56	97.13	407.36	19.73
PWI	PRIMEWEST ENERGY TRUST (USA)	31.02	31.75	163.31	373.58	51.53
JAH	JARDEN CORPORATION	54.92	105.57	280.28	312.13	2.45
SIM	GRUPO SIMEC, S.A DE C.V. (ADR)	39.98	81.19	122.48	282.56	5.21
PDLI	PDL BIOPHARMA INC.	47.24	82.02	191.23	266.43	23.7
PVA	PENN VIRGINIA CORPORATION	44.76	82.45	195	263.02	51.53
SCT	SCOTTISH RE GROUP LIMITED	93.85	95.76	182.09	219.72	7.77
ACP	AMERICAN REAL ESTATE PARTNERS, L.P.	32.18	42.56	88.35	203.5	39.33
GMXR	GMX RESOURCES INC.	35.57	47.44	145.03	183.25	51.53
TRYB	TRIARC COMPANIES, INC.	26.32	52.4	68.61	179.61	11.7
AMY	AMREIT	54.42	78.49	127.21	155.89	20.44
CALC	CALIFORNIA COASTAL COMMUNITIES, INC.	41.29	58.05	70.39	146.13	25.19
CETV	CENTRAL EUROPEAN MEDIA	39.17	59.33	119.91	134.39	11.01
LPNT	LIFEPOINT HOSPITALS, INC.	27.2	37.42	86.09	117.17	18.6
AVTR	AVATAR HOLDINGS INC.	26.89	39.91	53.99	116.89	20.44
EPEX	EDGE PETROLEUM CORP.	38.51	79.62	87.86	116.55	51.53
SLS	SLS INTERNATIONAL, INC.	30.27	79.31	88.35	109.9	-1.49
SNIC	SONIC SOLUTIONS	34.19	68.03	98.89	107.22	23.14

### Le peggiori per crescita delle vendite

TICKER	TITOLO	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE ULTIMI 5 ANNI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE 3 ANNI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE 12 MESI	TASSO DI CRESCITA DELLE VENDITE TRIMESTRE	TASSO DI CRESCITA DELL'INDUSTRIA TRIMESTRE
BNRX	BIONUTRICS, INC.	-43.09	-39.98	-91.92	-100	23.7
CEGP	CNTV ENTERTAINMENT GROUP, INC.	-40.56	-25.64	-91.98	-100	6.23
BNET	BION ENVIRONMENTAL TECHNOLOGIES, INC.	-26.67	-9.98	-33.01	-100	15.78
THLT	TECHLITE, INC.	-43.82	-43.29	-95.88	-100	25.19
XKEM	XECHEM INTERNATIONAL, INC	-14.04	-3.51	-67.92	-96.88	23.7
PMICQ	PACIFIC MAGTRON INTERNATIONAL CORP.	-7.39	-0.12	-43.21	-96.14	6.23
CNVT	CVF TECHNOLOGIES CORPORATION	-12.84	-10.91	-85.98	-96.07	28.58
KENT	KENT FINANCIAL SERVICES	-16.79	-13.16	-49.97	-94.55	38.6
FUNW	LITTLEFIELD, ADAMS & CO.	-19.91	-12.4	-80.26	-92.03	14.2
SVXA	SOVEREIGN EXPLORATION ASSOCIATES INT INC	-36.25	-0.32	-13.09	-86.52	38.6
TSIH	3SI HOLDINGS, INC.	-41.8	-2.8	-79.78	-86.42	15.23
LANPF	PLAINTREE SYSTEMS INC. (USA)	-40.79	-36.49	-31.97	-72.6	6.23
EROX	HUMAN PHEROMONE SCIENCES, INC.	-34.29	-23.03	-8.02	-69.67	19.09
CTVWF	CITYVIEW CORPORATION LIMITED	-72.46	-58.03	-32	-68.75	51.53
PANC	PANACOS PHARMACEUTICALS, INC.	-51.89	-37.15	-28.98	-66.8	23.7

Le classifiche secondo il tasso di crescita delle vendite delle maggiori società americane quotate che operano nelle materie prime.  
Fonte: Yahoo