

LONG & SHORT FORMULE CHIMICHE

Settore

**Industrie
Chimiche**

Per aziende quotate
sulle seguenti Borse

**Nasdaq,
NYSE e Amex**

Mese
giugno 2007

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 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

VERASUN ENERGY CORP. - L'andamento in Borsa nell'ultimo anno della maggiore candidata ad una posizione long (acquisto puntando al rialzo).



Da comprare

E.I. DUPONT DE NEMOURS - Il grafico degli ultimi 12 mesi di Borsa dell'altra maggiore candidata ad una posizione long.



Da vendere

PENFORD CORP. - L'andamento delle quotazioni di uno dei titoli maggiormente candidati ad una posizione short (vendere allo scoperto puntando al ribasso).



I titoli per puntare al rialzo

TICKER	NOME	INDUSTRIA	CRESCITA ANNUA EPS			ROE
			12 MESI	3 ANNI	5 ANNI	
VSE	VERASUN ENERGY CORPORATION	CHEMICAL MANUFACTURING	31.04	275.6	21.92	40.54
DD	E.I. DU PONT DE NEMOURS & COMPANY	CHEMICALS - PLASTICS & RUBBER	16.48	50.47	34.17	74.69
HPC	HERCULES INCORPORATED	CHEMICALS - PLASTICS & RUBBER	12.99	35.47	124.31	286.51
PX	PRAXAIR, INC.	CHEMICAL MANUFACTURING	19.57	19.29	23.93	83.64
PONR	PIONEER COMPANIES, INC.	CHEMICAL MANUFACTURING	10.79	46.88	37.23	102.46
SQM	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA (ADR)	CHEMICAL MANUFACTURING	25.41	46.03	13.52	47.5
ARG	AIRGAS, INC.	CHEMICAL MANUFACTURING	17.81	20.08	14.9	119.96
FOE	FERRO CORPORATION	CHEMICAL MANUFACTURING	24.96	35.31	3.36	97.7
IFF	INTERNAT. FLAVORS & FRAGRANCES INC.	CHEMICAL MANUFACTURING	19.06	10.69	25.74	86.47
BCPC	BALCHEM CORPORATION	CHEMICAL MANUFACTURING	20.75	26.27	17.83	37.45
APD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS, INC.	CHEMICAL MANUFACTURING	18.65	22.49	16.16	62.81
ROH	ROHM AND HAAS COMPANY	CHEMICALS - PLASTICS & RUBBER	14.92	37.97	18	50.76
SMG	THE SCOTTS MIRACLE-GRO COMPANY	CHEMICAL MANUFACTURING	17.46	6.01	16.32	482.1
FMC	FMC CORPORATION	CHEMICAL MANUFACTURING	13.43	48.55	15.63	58.29
SIAL	SIGMA-ALDRICH CORPORATION	CHEMICAL MANUFACTURING	19.44	15.3	20.93	38.73
ALB	ALBEMARLE CORPORATION	CHEMICALS - PLASTICS & RUBBER	16.95	18.71	16.21	68.4
AVD	AMERICAN VANGUARD CORP.	CHEMICAL MANUFACTURING	19.15	11.2	13.15	86.64
DOW	THE DOW CHEMICAL COMPANY	CHEMICALS - PLASTICS & RUBBER	11.62	26.73	20.9	55.69
SRDX	SURMODICS, INC.	CHEMICAL MANUFACTURING	27.35	11.61	18.98	0
VAL	THE VALSPAR CORPORATION	CHEMICAL MANUFACTURING	16.13	16.34	13.38	90.87
CENT	CENTRAL GARDEN & PET CO.	CHEMICAL MANUFACTURING	17.22	18.18	7.65	94.45
SSL	SASOL LIMITED (ADR)	CHEMICAL MANUFACTURING	10.45	26.88	27.63	32.22
LZ	LUBRIZOL CORPORATION	CHEMICAL MANUFACTURING	17.26	14.53	12.38	84.9
PPG	PPG INDUSTRIES, INC.	CHEMICAL MANUFACTURING	14.64	13.43	21.68	42.61
BF	BASF AG (ADR)	CHEMICAL MANUFACTURING	12.1	37.69	17.64	29.97
KMGB	KMG CHEMICALS, INC.	CHEMICAL MANUFACTURING	20.12	16.31	12.85	33.91
WLK	WESTLAKE CHEMICAL CORPORATION	CHEMICALS - PLASTICS & RUBBER	11.6	115.46	14.57	23.57
CBT	CABOT CORPORATION	CHEMICAL MANUFACTURING	19.96	6.5	11.42	40.91
RDSMY	KONINKLIJKE DSM N.V. (ADR)	CHEMICALS - PLASTICS & RUBBER	13.24	65.8	8.97	26.01
ROG	ROGERS CORPORATION	CHEMICALS - PLASTICS & RUBBER	17.27	18.62	13.12	0
FUL	H.B. FULLER COMPANY	CHEMICAL MANUFACTURING	16.11	26.05	12.34	24.57
ARJ	ARCH CHEMICALS, INC.	CHEMICAL MANUFACTURING	17.11	11.12	6.16	57.87
MTX	MINERALS TECHNOLOGIES INC	CHEMICAL MANUFACTURING	24.05	1.09	6.4	26.08

SONO CANDIDATE AD UNA POSIZIONE LONG LE AZIENDE CHE HANNO UN MAGGIOR NUMERO DI PARAMETRI PIÙ FAVOREVOLE DELLA MEDIA, OSSIA:

VSE VERASUN ENERGY CORPORATION

DD E.I. DU PONT DE NEMOURS & COMPANY

I titoli per puntare al ribasso

TICKER	NOME	INDUSTRIA	CRESCITA ANNUA EPS			ROE	DEBITI MEZZI PROPRI
			12 MESI	3 ANNI	5 ANNI		
TORM	TOR MINERALS INT'L, INC.	CHEMICAL MANUFACTURING	2.63	-71.14	0.23	0.09	
PENX	PENFORD CORPORATION	CHEMICAL MANUFACTURING	6.65	-22.92	1.33	0.64	
ACET	ACETO CORPORATION	CHEMICAL MANUFACTURING	3.25	-2.08	1.29	1.05	
AKZOY	AKZO NOBEL N.V. (ADR)	CHEMICAL MANUFACTURING	-2.44	-6.26	2.63	1.49	
CSB	CIBA SPECIALTY CHEMICALS (ADR)	CHEMICAL MANUFACTURING	-1.5	-8.14	5.82	1.92	
IQSP	INNOSPEC INC.	CHEMICAL MANUFACTURING	6.29	-41	7.94	7.74	
CE	CELANESE CORPORATION	CHEMICAL MANUFACTURING	13.08	-6.35	2.5	2.06	
CCF	CHASE CORPORATION	CHEMICAL MANUFACTURING	13.3	7.2	2	1	
UAPH	UAP HOLDINGS CORP.	CHEMICAL MANUFACTURING	5.19	-16.1	11.37	11.22	

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.

Nelle tabella le graduatorie delle aziende candidate ad una posizione long (da comprare puntando al rialzo) e ad una posizione short (vendita allo scoperto).