

LE PUNTATE GIUSTE SULL' AZZARDO USA

Casinò e giochi sotto esame per individuare dove stare lunghi (comprare) e dove stare 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 sconsigliati, 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 ■

Tasso di crescita: la classifica delle blue chip del settore

TICKER	NOME	TASSO DI CRESCITA A 5 ANNI %
LVFHF	LAS VEGAS FROM HOME.COM ENT. INC. (USA)	356.57
IAO	IA GLOBAL, INC.	269.19
NYNY	EMPIRE RESORTS, INC.	199.89
UWN	NEVADA GOLD & CASINOS	85.22
UBET	YOUBET.COM, INC.	76.83
PENN	PENN NATIONAL GAMING, INC	46.27
CGAM	CONCORDE GAMING CORPORATION	38.19
MECA	MAGNA ENTERTAINMENT CORP.(USA)	31.39
MGM	MGM MIRAGE	26.07
SGMS	SCIENTIFIC GAMES CORP.	25.47
IGCA	INNOVATIVE GAMING CORPORATION OF AMERICA	24.85
ASCA	AMERISTAR CASINOS, INC.	24.54
SHFL	SHUFFLE MASTER, INC.	24
IGT	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	23.81
WYNN	WYNN RESORTS, LIMITED	22.36
MINTG	MTR GAMING GROUP, INC.	22.32
GPIC	GAMING PARTNERS INTERNATIONAL CORP.	14.49
AGY	ARGOSY GAMING COMPANY	13.21
CHDN	CHURCHILL DOWNS, INC.	12.38
BYD	BOYD GAMING CORPORATION	12.3
WMS	WMS INDUSTRIES INC.	12.28
MGAM	MULTIMEDIA GAMES, INC.	11.58
ISLE	ISLE OF CAPRI CASINOS	11.44
MCRI	MONARCH CASINO & RESORT	10.42
GBHD	GB HOLDINGS, INC.	-7.44
FGMG	FLORIDA GAMING CORPORATION	-5.95
PNK	PINNACLE ENTERTAINMENT	-4.21
BETM	AMERICAN WAGERING, INC.	-2.48
KZL	KERZNER INTERNATIONAL LIMITED	-2.32
DJTE	TRUMP ENTERTAINMENT RESORTS, INC.	-2.17
LWSL	LOTTERY & WAGERING SOLUTIONS INC.	-1.49
FLL	FULL HOUSE RESORTS, INC.	-0.1
AZR	AZTAR CORPORATION	0.4
PGIC	MIKOHN GAMING CORPORATION	0.54
STN	STATION CASINOS, INC.	0.92
NUOA	NUOASIS RESORTS, INC.	1.39
AGI	ALLIANCE GAMING CORP.	1.44
ELSO	ELSINORE CORPORATION	4.52
DDE	DOVER DOWNS GAMING & ENTERTAINMENT, INC.	4.73
RIV	RIVIERA HOLDINGS CORP.	5.07

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

Settore

Casinos and Gaming

Per aziende quotate sulle seguenti Borse Nasdaq e NYSE

Mese Ottobre 2005

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	22.24	51.62	31.58	1.67	
MCRI	MONARCH CASINO & RESORT	17.4	53.45	28.11	0.26	3
MGAM	MULTIMEDIA GAMES, INC.	16	54.88	14.31	0.28	3
SNDS	THE SANDS REGENT	14.29	68.54	7.31	0.37	3
BYD	BOYD GAMING CORPORATION	19.47	52.73	21.53	2.26	2
IGT	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	22	19	18.76	0.39	2
LVS	LAS VEGAS SANDS CORP.	32.8	298.17	6.71	0.98	2
PENN	PENN NATIONAL GAMING, INC.	21.98	41.02	18.23	1.41	2
UWN	NEVADA GOLD & CASINOS	21.99	2.5	12.56	0.42	2
ASCA	AMERISTAR CASINOS, INC.	18.99	13.59	20.72	2.04	1
CNTY	CENTURY CASINOS, INC.	25.31	22.16	10.93	0.55	1
HET	HARRAH'S ENTERTAINMENT, INC.	18.72	17.7	12.6	1.81	1
SHFL	SHUFFLE MASTER, INC.	30.3	29.52	248.65	7.38	1
WMS	WMS INDUSTRIES INC.	23.64	22.2	8.2	0.4	1
MGM	MGM MIRAGE	24.9	32.99	14.29	3.86	0
STN	STATION CASINOS, INC.	25.88	45.79	30.84	2.57	0



Da comprare

MONARCH CASINO & RESORT
Nel grafico il rialzo negli ultimi due anni del titolo MCRI, il maggiore candidato all'acquisto (vedere tabella sopra).



Da comprare

MULTIMEDIA GAMES
L'andamento negli ultimi due anni del titolo Mgam. secondo tra i candidati a una posizione long (puntare al rialzo, tabella sopra).



Da vendere

CHURCHILL DOWN
Ecco l'andamento in Borsa della maggiore candidata per una vendita allo scoperto (tabella sotto).

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	3.70	-14.12	7.81	5.90	
CHDN	CHURCHILL DOWNS, INC.	1.44	-26.18	6.89	6.65	3
AZR	AZTAR CORPORATION	-1.32	-19.87	6.46	4.27	2
DDE	DOVER DOWNS GAMING & ENTERTAIN., INC.	4.57	-7.68	11.8	9.33	2
AGY	ARGOSY GAMING COMPANY	10.12	-2.74	6.08	3.33	0

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.