

COMPUTER & C. FUNZIONANTI E NON

Settore

Computer

Per aziende quotate sulle seguenti Borse Nasdaq e NYSE

Mese
Giugno 2005

Sotto esame le aziende quotate per scoprire quelle che hanno i numeri per salire e quelle candidate alle operazioni al ribasso

■ 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.

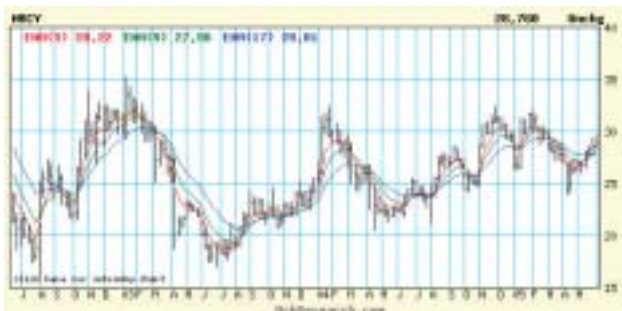
Questo servizio si propone quindi, come detto, di analizzare ogni mese a rotazione i diversi settori industriali, nello stile classico della celeberrima Value Line, per giungere a rac-

Le aziende che vanno bene (da comprare)

TICKER	NOME	PROJECTED PE RATIO CUR YEAR	3 YR. EPS GROWTH RATE%	TTM RETURN ON AVG. EQUITY	ORTLY TOT. DEBT TO TOT. EQUITY	PUNTI
IINOD	INNODATA ISOGEN, INC.	18.13	79.29	25.3	0.01	4
FDS	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	22.65	21.37	33.79	0	3
GOOG	GOOGLE INC.	53	240.68	33.33	0	3
IDC	INTERACTIVE DATA CORP.	22.36	161.45	10.3	0	3
IM	INGRAM MICRO INC.	11.8	181.09	10.73	0.26	3
INGR	INTERGRAPH CORPORATION	30.55	124.46	22.89	0	3
LNVG	LENOVO GROUP LTD (ADR)	16.88	26.31	26.2	0	3
LOGI	LOGITECH INTERNATIONAL SA (ADR)	17.3	26.94	32.05	0.3	3
LXK	LEXMARK INTERNATIONAL, INC.	15.44	27.9	28.79	0.07	3
SYNT	SYNTEL, INC.	16.84	24.57	24.17	0	3
TZOO	TRAVELZOO INC.	43.82	158.18	32.86	0	3
ACS	AFFILIATED COMPUTER SERVICES	15.92	46	14.37	0.14	2
ARB	ARBITRON INC.	21.74	15.88	160.87	0.67	2
CAJ	CANON INC. (ADR)	14.01	27.97	16.68	0.02	2
CSTR	COINSTAR, INC.	18.64	126.37	12.13	0.91	2
DELL	DELL INC.	25.11	37.38	53.56	0.09	2
DGII	DIGI INTERNATIONAL	23.62	266.24	13.08	0	2

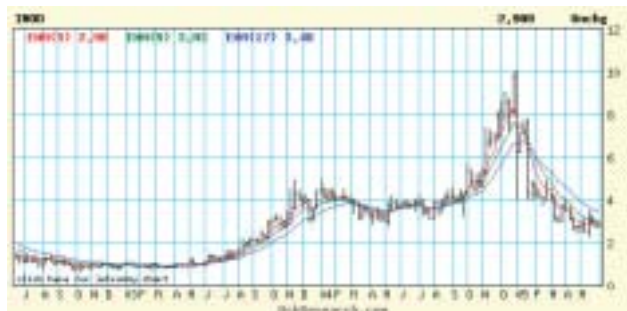
L'elenco, con i valori e il punteggio, delle società candidate a posizioni long (acquisto)

Mercury Computer Systems



INDICAZIONI OPERATIVE - Attualmente in recupero nonostante i dati fondamentali non buoni, per tentare uno short sarà necessario aspettare segnali di debolezza, che potrebbero anche tardare fino alla resistenza di quota 32-33 dollari, quota alla quale sarà opportuno fissare lo stop loss.

Innodata Isogen



INDICAZIONI OPERATIVE - La tendenza è al momento ancora ribassista, ma con un chiaro tentativo di costruirsi una base attorno a 2.5 dollari circa, livello al quale sarebbe opportuno fissare lo stop loss. Nell'atteso possibile rialzo incontrerebbe una prima importante resistenza A 4.5 dollari circa, quindi a 6.2 circa.

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

comandare ogni mese una strategia per titoli che appaiono posizionati in maniera eccellente, o molto sconsigliato, 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

Le aziende 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	POINTS
VTCHQ	VITECH AMERICA, INC.	-0.49	-28.84	4.63	2.77	3
MRCY	MERCURY COMPUTER SYSTEMS	0.93	-7.53	6.06	5.92	3
MAIY	MAI SYSTEMS CORPORATION	-10.87	-42.91	3.94	1.49	2
ALSM	ALPHASMART, INC.	-0.71	-17.69	0.33	0.02	2
NATI	NATIONAL INSTRUMENTS CORP	10.09	9.41	11.31	7.18	2
CEN	CERIDIAN CORPORATION	4.2	-13.35	3.77	2.56	1
ADAM	A.D.A.M., INC.	-1.95	-8.81	0.28	0.15	1
JKHY	JACK HENRY & ASSOCIATES, INC.	8.41	3.64	3.71	2.27	0
DGII	DIGI INTERNATIONAL	23.62	266.24	13.08	0	2
DST	DST SYSTEMS, INC.	18.2	12.64	30.35	2.43	2
EFD	EFUNDS CORPORATION	19.93	5.52	10.03	0.09	2
FISV	FISERV, INC.	19.45	22.58	17.41	0.23	2
GIB	CGI GROUP INC. (USA)	13.77	47.58	9.51	0.14	2
GTK	GTECH HOLDINGS CORPORATION	17.75	38.49	32.48	1.11	2
HPQ	HEWLETT-PACKARD COMPANY	15.23	48.4	9.39	0.19	2
IBM	INTERNAT. BUSINESS MACHINES CORP.	15.45	2.49	27.82	0.78	2
JKHY	JACK HENRY & ASSOCIATES, INC.	22.75	3.64	15.46	0.03	2
NTAP	NETWORK APPLIANCE, INC.	37.11	303.9	14.76	0	2
OVRL	OVERLAND STORAGE, INC.	18.17	47.71	6.83	0	2
PMRY	POMEROY IT SOLUTIONS, INC.	12.88	12.64	5.53	0.01	2
RIMG	RIMAGE CORPORATION	17.46	21.74	16.65	0	2
RX	IMS HEALTH, INC.	18.04	43.67	118.4	3.86	2
SCSC	SCANSOURCE, INC.	17.91	19.9	17.94	0.21	2
SDS	SUNGARD DATA SYSTEMS INC.	22.63	21.24	14.71	0.16	2
SEAC	SEACHANGE INTERNATIONAL	45.27	177.52	3.85	0	2
STK	STORAGE TECHNOLOGY CORP.	20.07	38.88	13.46	0.01	2
SYKE	SYKES ENTERPRISES, INCORPORATED	33.52	200.74	6.74	0	2
TECD	TECH DATA CORPORATION	15.34	11.5	8.95	0.18	2
TYL	TYLER TECHNOLOGIES, INC.	44.42	235.71	7.23	0	2
WIT	WIPRO LIMITED (ADR)	33	23.08	33.37	0.01	2
CAI	CACI INTERNATIONAL INC	22.4	33.24	15.57	0.59	1
DASTY	DASSAULT SYSTEMES S.A. (ADR)	25.37	20.93	21.6	0	1
DRCO	DYNAMICS RESEARCH CORPORATION	12.64	5.57	16.17	1.05	1
FDC	FIRST DATA CORPORATION	16.92	26.51	18.53	0.63	1
ISYS	INTEGRAL SYSTEMS, INC.	32.1	17.08	6.58	0	1
IUSA	INFOUSA INC.	18.09	50.49	13.69	1.15	1
NATI	NATIONAL INSTRUMENTS CORP	32.82	9.41	9.91	0	1
NCR	NCR CORPORATION	25.08	10.93	16.49	0.15	1
PQE	PROQUEST COMPANY	14.06	53.04	19.86	1.7	1
REY	REYNOLDS & REYNOLDS COMPANY	19.62	1.48	18.63	0.64	1
SSYS	STRATASYS, INC.	27.95	40.78	11.76	0	1
TSS	TOTAL SYSTEM SERVICES	25.48	12.63	19.03	0.01	1
TALX	TALX CORPORATION	27.15	51.76	11.43	0.38	0
TOC	THE THOMSON CORPORATION (USA)	23.83	16.67	9.63	0.45	0

L'elenco delle società candidate ad operazioni short (vendita allo scoperto puntando a un ribasso)

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 posizio-

ne long e candidati alla posizione short) non avviene con i medesimi parametri, come si vede dalle tabelle riportate in queste pagine ■