

GLI "INDISPENSABILI" DI **FinanzaWorld**

LE BASI DELL'INVESTITORE INTELLIGENTE

GUIDA

A

YAHOO!
FINANCE

COME UTILIZZARE
AL MEGLIO IL MIGLIOR SITO
DI FINANZA

FRANCESCO CARLÀ, WOLFGANG CECCHIN
e ROBERTO DONZELLI

Yahoo! Finance

Yahoo! Finance.....	2
Disclaimer.....	3
Creare un portafoglio con Yahoo! Finance	4
Inserire società ed ETF.....	5
Analisi delle società	6
Il menù Quotes.....	7
Il menù Charts.....	7
Il menù News & Info.....	8
Headlines:	8
Financial Blogs:	8
Il menù Company	9
Profile:	9
Sec Filings:	11
Industry:	11
Key Statistics	11
Il menù Analyst Coverage	17
Il menù Ownership	18
Il menù Financials	19
Le altre funzioni del portale Yahoo!Finance.....	19
La sezione dedicata ai Bond	21
Dove trovare le obbligazioni in dollari	22
Utilizzare gli screener per individuare le società	23
Come ricevere nella propria e-mail gli alert dei titoli	25
Ricevere un'e-mail al raggiungimento di una determinata soglia di prezzo.....	25
Ricevere un'e-mail il giorno prima degli earnings di una società.....	26
La sezione dedicata agli ETF	27
Come utilizzare l'ETF browser di Yahoo! Finance per trovare gli ETF che danno le performance migliori.....	29
I titoli più scambiati	31
Gli indici	32
Aggiungere un indice al portafoglio	33
Aggiungere al portafoglio un indice.....	34
Aggiungere al portafoglio un etf che riproduca l'andamento dell'indice.....	34
Sorvegliamo l'andamento dei cambi	34
La trimestrale delle società americane	36
Usare il sito Reuters per le società italiane.....	37

Disclaimer

Prima di leggere il dossier *Guida a Yahoo! Finanza* di FinanzaWorld, vi invitiamo a prendere visione delle informazioni qui riportate.

Questo testo contiene opinioni personali che hanno uno scopo puramente informativo; in nessun caso deve essere letto come fonte di indicazioni di acquisto, vendita o mantenimento di un titolo azionario, obbligazionario o altri strumenti di investimento. I mercati azionari e specialmente i titoli Internet e tecnologici sono aree di investimento fortemente speculative e solo ognuno di voi può essere in grado di valutare quale livello di rischio sia personalmente più appropriato.

FinanzaWorld ottiene le informazioni da fonti che ritiene affidabili. Ciononostante ogni lettore deve considerarsi responsabile per i rischi dei propri investimenti e per l'uso che fa di queste informazioni. In nessun caso FinanzaWorld potrà essere ritenuta responsabile delle conseguenze derivanti dall'uso delle informazioni e dei dati che il cliente ha ottenuto tramite i propri servizi.

I risultati realizzati in passato e comunicati nel testo, non sono necessariamente indicativi di risultati futuri. Si prega di non scrivere a FinanzaWorld per richiedere consigli personalizzati di investimento.

Il contenuto di questo testo NON è una sollecitazione al pubblico risparmio. In ogni caso FD surl non sarà responsabile nei confronti di terzi, utenti o non utenti, per eventuali danni, diretti o indiretti, che questi possano vantare a causa dell'uso, per qualsiasi scopo, delle informazioni fornite da FD surl, anche nel caso in cui, senza colpa grave o dolo, FD surl abbia fornito informazioni incomplete o inesatte, le abbia fornite in ritardo o abbia omesso di fornirle.

Pertanto, la responsabilità per l'uso delle informazioni contenute in questo testo si intende esclusivamente a carico del lettore.

Creare un portafoglio con Yahoo! Finance

Qual è il miglior sito di finanza del mondo? Dipende dall'uso. Il miglior sito per informarsi sugli investimenti, seguirli attentamente, e monitorare i risultati, è certamente Yahoo! Finance.

Per esempio, sapete come si crea un portafoglio su Yahoo?

Prima di tutto dovete registrarvi e creare una ID Yahoo. Se avete già qualunque servizio del famoso portale, allora questa incombenza vi viene risparmiata.

Altrimenti in pochi minuti potete registrarvi direttamente sulla home page di Yahoo! Finance oppure, se volete farlo in italiano, su quella di Yahoo! Finanza.

The screenshot shows the Yahoo! Finanza website. At the top, there's a navigation bar with 'Inizio - Yahoo! - Aiuto'. Below it, a header section displays the date and time: 'Venerdì, 7 maggio 2004 16:58 - La Borsa di Milano chiude tra 27 minuti.' There are search bars for 'codice' and 'nome'. The main content area is divided into several sections: 'Quotazioni' (Market Quotes) with a line chart and a table of stock prices; 'Economia' (Economy) with news about oil prices; 'Notizie, commenti e analisi' (News, comments and analysis) with various financial news items; 'Finanza Personale' (Personal Finance) with links to 'Fisco' (Tax) and 'Mutui, prestiti e servizi bancari' (Mortgages, loans and banking services); and 'In evidenza' (Featured) with a list of top and bottom performing stocks. A sidebar on the right contains an advertisement for 'me9tic.it' and a section titled 'Trova l'anima gemella' (Find your soulmate).

A questo punto cliccate *create* nella zona **My portfolios > new portfolio**.

Create New Portfolio

Select the link that best matches your portfolio tracking needs.

Track a symbol watch list

Keep a "watch list" of stocks, mutual funds and indices to follow.

Track your transaction history

Maintain a complete record of your purchases, sales and more.

Track your current holdings

Track the number of shares and price paid for stocks and mutual funds you currently hold.

Usate la prima delle 3 opzioni: **Track a symbol watch list**. Nello spazio che si apre inserite i tickers, cioè i simboli con cui le società sono riconosciute in borsa (per esempio VLO è il ticker di Valero Energy, YHOO quello di Yahoo etc etc) e date un nome al vostro portafoglio.

Vero o virtuale che sia.

A questo punto cliccate *finished*. Il vostro portafoglio di base è bello e creato. Pochissimi minuti. Ma se volete metterci dentro altre informazioni, per esempio i prezzi d'acquisto delle vostre azioni, cliccate sul nome del portafoglio di nuovo e poi cliccate *edit*. Inserite quantità e prezzi *et voilà*: il gioco è fatto.

Inserire società ed ETF

Adesso inseriamo alcune società ed ETF e seguiremo le loro performances.

Inseriamo, ad esempio, i seguenti simboli:

- AAPL, cioè Apple, il noto gigante della tecnologia;
- GOOG, Google, il numero uno dei motori di ricerca;
- VLO che è il simbolo (si dice ticker in americano) di una società dell'energia, ovvero Valero energy;
- Poi ci sono i due ETF che replicano rispettivamente gli andamenti dell'indice S&P500 di Wall Street e delle obbligazioni del Tesoro Usa:
ISHARES S&P 500 (AMEX: IVV) e ISHRS TRS BD20+ (AMEX: TLT)

Create your portfolio

Be sure to click Finished when you're done.
 Finished

Step 1: Portfolio Basics

Portfolio Name:

Portfolio Currency: U.S. Dollar

- Overrides default where supported

Step 2: Ticker Symbols

Enter symbols for the stocks, mutual funds and indices you want to track.

Symbols ([look up symbol](#)):

AAPL, GOOG, VLO, IVV, TLT

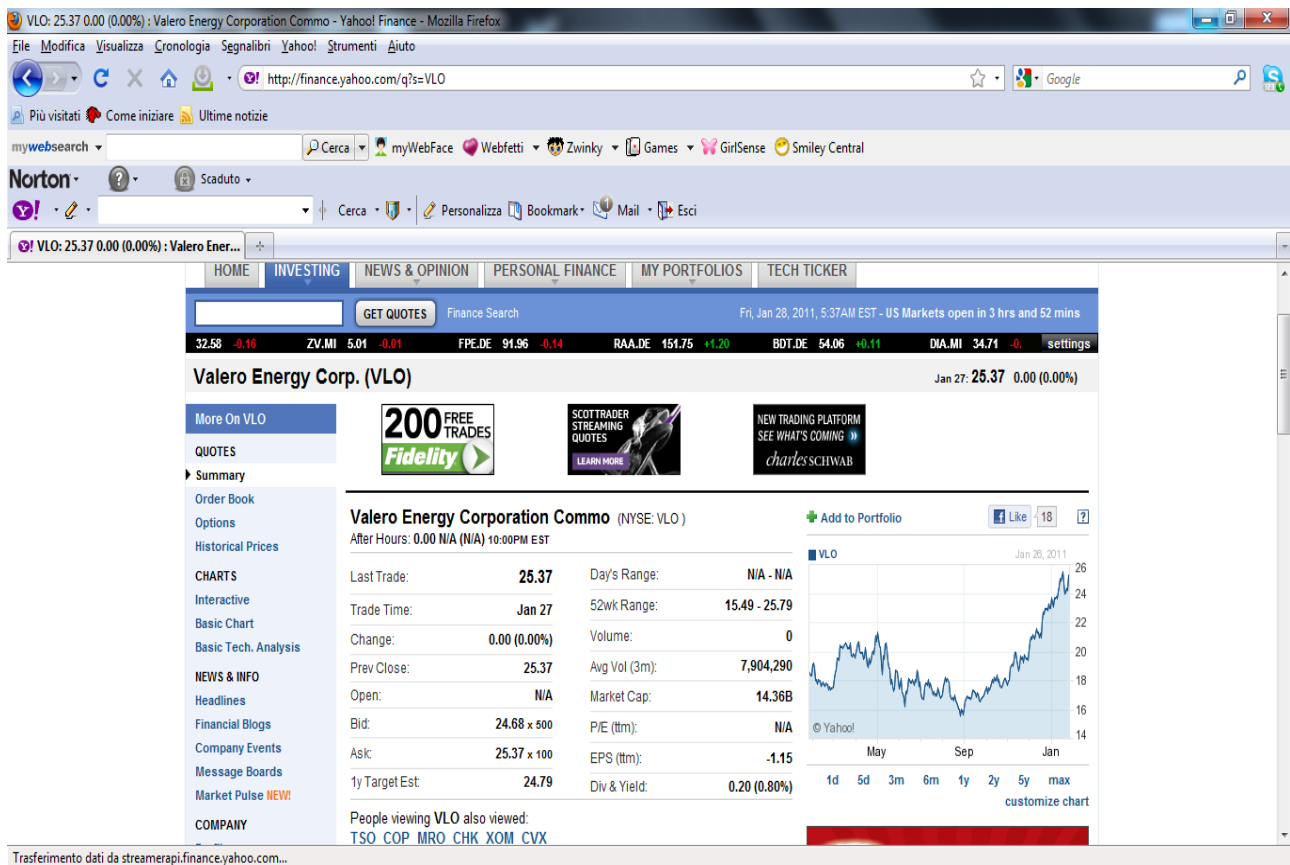
Add all ticker symbols separated by spaces.

- If you don't know the symbol for something you want to track, you can [look up](#) any stock, mutual fund, or market index by name.
- Or, try our [alphabetical listing](#) (stocks and funds only).
- Use the backspace key to delete or re-order symbols.
- Enter a ticker symbol multiple times to record separate purchases.
- Keep track of cash amounts using symbols beginning with '\$' such as \$5cash.

Example Market Indices	Symbol
<input type="checkbox"/> Dow Jones Industrial	^DJI
<input type="checkbox"/> NASDAQ Composite	^IXIC
<input type="checkbox"/> S&P 500	^GSPC

Analisi delle società

Clicchiamo su uno qualunque dei nostri titoli: VLO.
Si apre la sezione **Quotes** con il sotto-menu **Summary**.



Qui abbiamo una specie di sito ad hoc per la società VLO sul cui simbolo abbiamo cliccato per arrivare qui.

Sulla sinistra c'è la colonnina *More on VLO*.

Le voci che trovate lì rappresentano altrettanti capitoli di informazioni che possono esserci utili per il nostro investimento:

- **Quotes:** tutto sulla quotazione e il valore di VLO;
- **Charts:** tutto sui grafici di VLO;
- **News & Info:** tutto sulle notizie che riguardano VLO;
- **Company:** tutti i dati e le informazioni su VLO;

- **Analyst Coverage:** tutte le opinioni degli analisti, che ovviamente non vanno prese per oro colato;
 - **Ownership:** tutto sui maggiori azionisti di VLO;
 - **Financials:** tutto sui bilanci di VLO.
- Naturalmente questo vale per qualunque società.

Il menù Quotes

Proviamo a cliccare *Summary*, che si trova sotto *Quotes*, quindi nella prima rubrica.

È appunto un sommario, un riepilogo immediato e leggibile in pochi minuti, di tutto quello che conta e succede a VLO: quotazione, grafico, news, numeri principali...

Avrete già notato una particolarità davvero strepitosa e risparmiata in tempo e denaro, di Yahoo!: tutte le notizie che riguardano la nostra società, sono raggruppate per data e ora, e dovunque VLO sia citata, tra le tantissime fonti di Yahoo!, possiamo subito trovarle e leggerle senza perdere tempo. E il tempo negli investimenti è più che mai denaro.

Adesso clicchiamo sul link successivo: *Options*. Quelli che leggete nella pagina che si apre, sono i contratti di opzione del nostro titolo. Possono darci un'idea su come è visto il futuro di VLO, in questo caso, nel gioco dei Put e Call.

Non consigliamo di perderci troppo tempo.

Invece quello che clicchiamo adesso è un link molto importante: *Historical prices*.

Qui possiamo indagare, con pochi click, tutta la storia del prezzo e del volume di scambio del nostro titolo, dalla sua quotazione ad oggi. E con questo link abbiamo terminato la colonnina *Quotes*.

Il menù Charts

I *Charts*: cioè la zona di Yahoo! Finance dedicata ai grafici.

Questo è il Basic Chart, cioè il grafico generale. In un solo sguardo potete vedere tutto l'andamento di VLO nell'ultimo anno.

Dove c'è scritto *Range* potete cambiare il periodo:

Range: 1d 5d 3m 6m 1y 2y 5y max.

1d 5d stanno per un Day o 5 Day, ovvero un giorno o 5 giorni, diciamo un grafico di breve termine. Invece, 3m 6m e 1y stanno per 3 mesi, 6 mesi e un anno. Un grafico di medio termine. 2y 5y e max ci aprono i grafici di 2 anni, 5 anni e il massimo dalla data di Ipo, di prima quotazione, di VLO.

I triangoli neri che compaiono sono gli *splits*: sono le occasioni in cui una società ha ripartito le sue azioni.



Nella sezione dei grafici, insieme a *Basic Chart* che abbiamo appena visto, trovate anche *Technical Analysis*: finance.yahoo.com/q/ta?s=VLO ed *Interactive*:

<http://finance.yahoo.com/echarts?s=VLO+Interactive#chart1:symbol=vlo;range=5y;indicator=volume;charttype=line;crosshair=on;ohlcvvalues=0;logscale=off;source=undefined>

La versione *Interactive* è particolarmente interessante, perché oltre a farci vedere il grafico ci permette anche di conoscere la quotazione precisa ad un certo giorno passandoci semplicemente sopra con il puntatore del mouse.

Come appena visto, avete a disposizione una grande quantità di strumenti per analizzare i prezzi di VLO, i suoi volumi di scambio e molti altri dati usati in particolar modo nell'Analisi Tecnica. Provate a cliccare i vari links e ad usare i vari tools disponibili per prendere un po' di dimestichezza.

con questi temi. Le cose più utili sono le medie mobili: Moving Avg: 5 | 10 | 20 | 50 | 100 | 200, vi raccontano come si muove il prezzo di VLO.

Il menù News & Info

Il menu *News & Info* è composto da cinque sotto-voci: *Headlines*, *Financial Blogs*, *Company Events*, *Message Board* e *Market Pulse*.

Headlines:

Contiene le notizie giornalistiche (aggiornamenti e commenti) relativi al nostro titolo. In pratica si tratta degli articoli forniti dalle testate finanziarie e dai siti web che hanno una partnership con Yahoo! Qui troviamo gli articoli, tra gli altri, di Reuters, Associated Press, Forbes, TheStreet.com, Motley Fool.

In realtà non abbiamo bisogno di andare nella sezione *Headlines* per leggere gli articoli su VLO: se digitiamo *VLO* nella maschera di ricerca, Yahoo!, in modo molto intelligente, ci propone tutte le notizie relative al titolo nella seconda metà della pagina.

Inoltre, se visualizziamo il nostro portafoglio (cliccando sul link in alto a destra) nella seconda metà della pagina viene proposta una selezione di notizie che contiene i riferimenti a tutti i titoli del portafoglio stesso. Si tratta di una caratteristica utilissima, che ci consente di non perdere mai nessuna notizia importante e di risparmiare tempo.

Le notizie giornalistiche presenti in questa sezione sono estremamente importanti, perché ci consentono di essere informati in tempo reale sugli upgrade e sui downgrade degli analisti, sulle operazioni finanziarie delle società che seguiamo e sui rumors di borsa. E spesso una notizia vale molto più di un dato concreto, non a caso esiste l'adagio borsistico "Buy the rumors and sell the news" ("compra le voci e vendi le notizie").

Financial Blogs:

Come *Headlines* contiene le notizie giornalistiche, così *Financial Blogs* contiene i riferimenti ai più interessanti blog di finanza.

Company Events:

La seconda voce contiene informazioni altrettanto importanti, si tratta delle comunicazioni ufficiali da parte della società.

Qui troviamo le date relative alla pubblicazione degli earnings, la data della chiusura dell'anno fiscale, le conferenze relative all'andamento finanziario della società, i documenti della SEC (Security Exchange Commission: l'istituzione che vigila sulle società quotate in borsa e che ha molto più potere della nostra Consob). *Company Events* è ulteriormente divisa in due parti:

- *Upcoming events*: sono le date importanti nel prossimo futuro
- *Recent events*: sono gli eventi importanti appena trascorsi

Nel caso in cui sia presente un *Upcoming event* (per VLO in questo momento non ce ne sono), ad esempio un *Earnings announcement*, potete anche impostare Yahoo! Finance perché vi invii in automatico un'e-mail per rammentarvelo. In questo caso sarà presente un bottone *set a reminder* che vi permette di creare un'agenda.

Attenzione perché agli eventi societari (pubblicazione del bilancio, dividendi, conferenze) sono spesso collegati a dei movimenti sostanziali del titolo.

Message Board:

Dal momento che Internet è il più democratico e interattivo dei mezzi di comunicazione, e Yahoo! è il portale Internet per eccellenza, all'interno di Yahoo! Finance potete anche dire la vostra e ascoltare cosa pensano le altre persone del titolo che state esaminando.

E' sufficiente cliccare su *Message Board* per entrare nella bacheca di VLO. Si tratta di un forum pubblico in cui potete leggere le opinioni di chi conosce bene il titolo, oppure chiedere maggiori informazioni.

In quest'ultimo caso attenzione però a non prendete tutto quello che leggete per oro colato: Internet è piena di furboni che disseminano ad arte false notizie per speculare al rialzo o al ribasso sui titoli. Questa tecnica si chiama *Pump and Dump* e negli Stati Uniti è punita severamente.

Le quattro sezioni che abbiamo appena esaminato *Headlines* (le notizie giornalistiche), *Financial Blogs*, *Company Events* (i comunicati ufficiali) e *Message Board* (il parere del pubblico) ci forniscono un quadro informativo completo sui nostri titoli, perché raccolgono le voci di tre tipologie di fonti molto differenti tra di loro.

Un InvestitoreIntelligente tuttavia non utilizza le informazioni come unica guida per i propri investimenti: un InvestitoreIntelligente fa le proprie analisi basate sui dati finanziari della società, tiene conto delle condizioni globali del mercato, controlla i concorrenti dello stesso segmento di mercato e soprattutto utilizza un Metodo di gestione del portafoglio, che consenta di limitare le perdite (magari dovute a cattive news) e massimizzare i profitti.

Market Pulse:

Qui troviamo una serie di news sempre provenienti dalla rete che riportano decisioni di acquisto o vendita di "individual investor" riguardanti il titolo e pubblicate dagli stessi su vari siti. Consigliamo di non perdere troppo tempo con questa sezione.

Il menù Company

Ci occuperemo adesso della sezione *Company* e più esattamente delle voci *Profile*, *SEC Filings*, *Industry*.

Le voci *Key Statistics* e *Industry* - senz'altro le più importanti e significative di tutta la scheda su Yahoo! Finance – verranno esaminate più avanti, con un'intervista a Francesco Carlà.

Profile:

La voce *Profile* ci consente di capire subito di cosa si occupano società di cui non abbiamo mai sentito parlare prima.

Ad esempio, se non conoscessimo Valero Energy potremmo leggere la descrizione fornita da Reuters e sapere così che si tratta di un'azienda che si occupa "di raffinare e rivendere prodotti petroliferi, la quale opera in tre segmenti: raffinazione, retail ed etanolo e che opera tramite 14 raffinerie in USA, Canada ed Aruba.

Basic Chart
Basic Tech. Analysis
NEWS & INFO
Headlines
Financial Blogs
Company Events
Message Boards
Market Pulse **NEW!**

COMPANY
► Profile
Key Statistics
SEC Filings
Competitors
Industry
Components

ANALYST COVERAGE
Analyst Opinion
Analyst Estimates
Research Reports
Star Analysts


OWNERSHIP
Major Holders
Insider Transactions
Insider Roster

United States - Map
Phone: 210-345-2000
Fax: 210-345-2646
Website: <http://www.valero.com>

Details	
Index Membership:	S&P 500 S&P 1500 Super Comp
Sector:	Basic Materials
Industry:	Oil & Gas Refining & Marketing
Full Time Employees:	20,920

Business Summary

Valero Energy Corporation operates as an independent petroleum refining and marketing company. The company operates through three segments: Refining, Retail, and Ethanol. The Refining segment engages in refining operations, wholesale marketing, product supply and distribution, and transportation operations. This segment produces conventional gasoline, distillates, jet fuel, asphalt, petrochemicals, lubricants, and other refined products, as well as a slate of premium products, including conventional blendstock for oxygenate blending, reformulated gasoline blendstock for oxygenate blending, gasoline meeting the specifications of the California Air Resources Board (CARB), CARB diesel fuel, low-sulfur and ultra-low-sulfur diesel fuel, and oxygenates. This segment owns and operates 14 refineries located in the United States, Canada, and Aruba. The Retail segment sells transportation fuels at retail stores and unattended self-service cardlocks; convenience store merchandise and services in retail stores; and home heating oil to residential customers in the United States and Canada. The Ethanol segment produces ethanol. This segment owns 10 ethanol plants in the Midwest. Valero Energy Corporation



Corporate Governance

Valero Energy Corp.'s Governance Risk Indicator (GRI®) as of Jan 1, 2011 is: Board (Low Risk), Audit (Low Risk), Compensation (Medium Risk), Shareholder Rights (High Risk).
Brought to you by RiskMetrics Group

[View Financials](#)

Key Executives

	Pay	Exercised
Mr. William R. Klesse, 64 Exec. Chairman, Chief Exec.	1.50M	1.29M

Nella voce *Profile* possiamo anche leggere dove si trova la sede legale dell'azienda e quale è l'indirizzo del sito internet (ricordate di visitare SEMPRE il sito internet delle aziende che avete in portafoglio); possiamo vedere anche l'indice finanziario di appartenenza (S&P 500), il settore (nel caso di VLO le "Risorse di Base"), e il ramo industriale ("attività basate sul petrolio e sul gas").

Cliccando su ciascuna di queste voci, si possono leggere ulteriori informazioni che riguardano il settore industriale di appartenenza. Cliccando su *Oil & Gas operations*, ad esempio, accediamo a un portale relativo a questo settore industriale.

L'appartenenza di una società a un determinato settore è una caratteristica utilissima che ci permette di passare al setaccio i mercati azionari, cercando le società che operano in settori simili, complementari o che al contrario sono antagonisti.

Un'altra voce importante all'interno del profilo societario è *Key Executive* che troviamo in basso a destra: qui leggiamo i nomi del management della società (spesso su internet possiamo poi andare a leggerci le loro biografie); possiamo conoscere il loro salario annuale (*Pay*) e il valore delle opzioni sulle azioni della società esercitate durante l'anno fiscale.

Per Valero Energy leggiamo ad esempio che il CEO (cioè l'amministratore delegato) è William R. Klesse, di anni 64, che ha uno stipendio annuale di 1.50 milioni di dollari e che durante l'anno ha esercitato delle opzioni sulle azioni della società per un valore complessivo di 1.29 milioni di dollari.

Se cerchiamo: "William R. Klesse" Valero nella maschera di ricerca di Google, troveremo un sacco di informazioni interessanti:

http://www.google.it/search?hl=it&rlz=1B3GGGL_itIT210IT210&q=%22William+Klesse%22+Valero&btnG=Cerca&meta=

Possiamo fare la stessa cosa con gli altri membri del management, e inoltre possiamo confrontare i loro stipendi con quelli di società simili o con i concorrenti, per capire se stanno esagerando.

Se i piccoli risparmiatori americani avessero effettuato questa semplice ricerca con società come Enron, o Tyco, forse avrebbero capito molte cose in anticipo. Francesco Carlà ne ha parlato diverse volte nelle sue newsletter.

Sapere chi è al timone della nave e che cosa sta facendo è fondamentale quando si vuole investire in una società.

Sec Filings:

La voce contiene una serie di documenti finanziari che le società devono consegnare periodicamente alla SEC (Securities and Exchange Commission): l'istituzione che vigila sulle società quotate in borsa. Questi documenti sono contenuti all'interno del database *EDGAR* e sono di varie tipologie. I documenti più importanti si chiamano 10-K (pubblicato annualmente) e 10-Q (pubblicato ogni quattro mesi). Questi documenti contengono spesso:

- una descrizione dell'azienda;
- una relazione del management (spesso sotto forma di lettera agli azionisti);
- i dati finanziari relativi ad alcuni anni.

Il bello di internet (e di Yahoo!) è che possiamo avere accesso a questi documenti direttamente dal web. Basta cliccare su: "Full Filing at EDGAR Online".

Tornando su Yahoo! e cliccando su: "View All Filings on EDGAR Online" (in basso), possiamo poi risalire a documenti anche molto datati. Per VLO possiamo arrivare fino al 2008.

Volendo, possiamo quindi controllare tutta la situazione finanziaria delle aziende che abbiamo in portafoglio, anche per gli anni precedenti.

Competitors:

Siamo ancora nella macrocategoria "Company" e ci soffermeremo in questo numero sulla voce "Competitors".

Company > Competitors.

In questa pagina: finance.yahoo.com/q/co?s=VLO troviamo i concorrenti della società che stiamo analizzando. Nel caso di Valero possiamo leggere immediatamente i dati fondamentali di alcune società, quali BP PLC (nyse-bp), CHEVRONTXACO CP (nyse-cvx), EXXON MOBIL CP (nyse:xom).

Attenzione però: non è detto che si tratti dei reali concorrenti della società che stiamo analizzando, si tratta semplicemente delle società che Yahoo! Finance individua come metri di paragone e possibili competitors.

La sezione "Competitors" ci fornisce quindi dei metri di paragone sui dati fondamentali, che possono essere utilizzati per raffrontare le società che stiamo studiando; ma non dobbiamo pensare che in questa sezione siano individuati 'tutti' i principali competitors.

Industry:

In *Industry*, possiamo confrontare il nostro titolo con il settore e l'industria di appartenenza.

Per prima cosa abbiamo un grafico che paragona l'andamento giornaliero del titolo a quello del settore di appartenenza. Poi possiamo leggere le news relative al settore; possiamo inoltre vedere quali sono le altre aziende appartenenti allo stesso ramo industriale (ordinate per capitalizzazione del mercato) e abbiamo subito sott'occhio i leader del settore.

Components:

Infine, la voce *Components* ci dà informazioni sugli indici di Borsa che contengono la società che stiamo analizzando, nel nostro caso Valero, oltre agli ETF e i fondi di investimento che hanno Valero tra le loro prime 10 capitalizzazioni.

Key Statistics

Nella macro-categoria *Company* di Yahoo! Finance, rimane ancora da esaminare la voce "Key Statistics", si tratta della parte più importante di Yahoo! Finance:

- la sezione Key Statistics ("Statistiche chiave") contiene tutta una serie di indicatori e parametri (come il Cash Flow, la capitalizzazione di mercato, l'EBITDA e il "famigerato" P/E), che sono alla base dell'Analisi fondamentale di una società, e che permettono di capire lo stato di salute di un'azienda

Si tratta di una sezione chiave e unica, che permette di decidere se l'investimento in un'azienda può essere interessante o al contrario troppo rischioso.

Per avere un'idea chiara delle varie voci abbiamo chiesto a Francesco Carlà di spiegarci, al di là delle definizioni, il significato reale di ciascun termine.

Order Book

Options

Historical Prices

CHARTS

Interactive

Basic Chart

Basic Tech. Analysis

NEWS & INFO

Headlines

Financial Blogs

Company Events

Message Boards

Market Pulse **NEW!**

COMPANY

Profile

Key Statistics

SEC Filings

Competitors

Industry

Components

ANALYST COVERAGE

Analyst Opinion

Analyst Estimates

Key Statistics

Get Key Statistics for:

GO

Data provided by [Capital IQ](#), except where noted.

Valuation Measures

Market Cap (intraday) ⁵ :	14.24B
Enterprise Value (Jan 31, 2011) ³ :	19.92B
Trailing P/E (ttm, intraday):	44.51
Forward P/E (fye Dec 31, 2012) ¹ :	8.33
PEG Ratio (5 yr expected) ¹ :	0.84
Price/Sales (ttm):	0.18
Price/Book (mrq):	0.92
Enterprise Value/Revenue (ttm) ³ :	0.25
Enterprise Value/EBITDA (ttm) ³ :	6.04

Financial Highlights

Fiscal Year

Fiscal Year Ends:	Dec 31
Most Recent Quarter (mrq):	Dec 31, 2010

Profitability

Profit Margin (ttm):	0.40%
----------------------	-------

AdChoices

Scottrade

Scottrade Streaming Quotes

SAVING

\$7

PER DAY

CLICK TO START ENGINE

Member FINRA/SIPC

Trading Information

Stock Price History

Beta:	1.15
52-Week Change ³ :	36.54%
S&P500 52-Week Change ³ :	18.85%
52-Week High (Dec 31, 2011) ³ :	25.70

Domanda: il primo blocco di voci ("VALUATION MEASURES") contiene degli indicatori che ci permettono di leggere la valutazione di un'azienda. Il primo dato importante che compare nella pagina è "Market Cap", che cosa significa e che indicazioni ci fornisce questo dato?

Francesco Carlà: La capitalizzazione di mercato, detta anche "market capitalization" (o "market cap"), non è altro che l'ultimo prezzo dell'azione moltiplicato per il numero di azioni disponibili. Quello è il valore di mercato della società. Non è detto che sia il suo valore reale, ma è il valore di mercato.

D: Hai un market capital di riferimento quando scegli di investire in un'azienda?

FC: Cerco sempre di prendere in considerazione delle società che non abbiano un market capital troppo basso, quasi mai sotto i 200 milioni di dollari/euro. Un market capital che dia garanzia di liquidità all'azione, e che quindi dia la possibilità di investire e disinvestire i capitali con relativa facilità.

D: La voce successiva - Enterprise Value - invece che cosa indica?

FC: L'Enterprise Value detto anche EV è il valore dell'impresa, ed è uguale al market capital più i debiti meno la cassa. L'EV è un dato molto importante perchè ti dà il valore dell'impresa depurato dei debiti e dei denari in cassa.

D: Come valuti l'EV quando devi scegliere una società?

FC: L'EV serve per calcolare abbastanza rapidamente la valutazione di una società, mettendo in rapporto l'EV con il Free Cash Flow, cioè con la cassa libera (EV/FCF). Se il risultato è un valore inferiore a 10 la società - almeno da questo punto di vista - è una società che ha una valutazione interessante; infatti significa che la società ha un buon rapporto tra la cassa libera che riesce a sviluppare e il valore dell'impresa. Avere un rapporto EV/FCF troppo alto significa che il Free Cash Flow generato è insufficiente rispetto al valore dell'impresa, e dunque lo sforzo prodotto per generare quel Free Cash Flow è sproporzionato.

D: La voce successiva riguarda il famoso P/E, che cosa ci dici al proposito?

FC: Il P/E - il rapporto tra prezzo delle azioni e utili - è stato molto enfatizzato, tanto che sembrava fosse diventato il parametro unico per valutare una società. Invece si tratta soltanto di uno dei parametri necessari per scegliere un'azienda: infatti, siccome gli earnings possono essere molto facilmente manipolati in forma spesso del tutto legale (spostando costi o ricavi da un quadrimestre all'altro) un'azienda può alterare quel rapporto P/E per avere dei benefici in borsa.

D: Di solito si dice che più basso è il P/E, migliore è la possibilità che una certa azione salga. Tu che cosa ne pensi?

FC: Non è affatto vero. Non avreste mai potuto investire in eBay, Amazon, Microsoft etc, se aveste dovuto aspettare che avessero un P/E basso.

D: Che differenza c'è tra il trailing P/E e il forward P/E?

FC: Il trailing P/E ci dice come sono adesso gli utili. Il forward P/E ci dice come saranno gli utili dell'azienda nel prossimo anno. In questo modo capiamo se l'azienda va incontro a una crescita degli utili o un calo. Il Forward P/E è una profezia, da prendere con molto grano salis. E in ogni caso si tratta di previsioni dell'azienda stessa.

D: Che cos'è il PEG ratio?

FC: Significa Price/Earnings Growth ed è un modo per calcolare la crescita futura. Di solito i PEG minori di 1 sono interessanti: più sono al di sotto dell'1 e più sono interessanti. Viene calcolato prendendo il rapporto P/E e dividendolo per la crescita attesa nei prossimi 5 anni.

D: Che cosa indicano le voci Price/sales e Price/book?

FC: Il Price/sales è il rapporto tra il prezzo delle azioni e le vendite (cioè i ricavi) di una società; mentre il Price/book è il rapporto tra il prezzo di un'azione e il book di una società. Il book è l'insieme di tutti i valori, stimati secondo i principi contabili, degli asset di una società.

D: Le successive due voci mettono in rapporto il valore dell'impresa e i ricavi ("Enterprise Value/Revenue"), e il valore dell'impresa con l'EBITDA ("Enterprise Value/EBITDA"). Cosa significano?

FC: La voce "Enterprise Value/Revenue" indica il valore dell'impresa in rapporto ai ricavi per azione. Mentre il rapporto "Enterprise Value/EBITDA" indica il valore dell'impresa in relazione all'EBITDA. Sono dati che indicano poco, perché l'EBITDA indica i profitti prima di centomila cose. Lo vedremo anche in seguito.

D: *Il successivo blocco di voci "Financial Highlights" riguarda gli indicatori finanziari dell'azienda. Saltiamo le prime due voci ("Fiscal Year Ends" e "Most Recent Quarter (mrq)") che sono di facile comprensione e indicano la fine dell'anno fiscale e la data in cui è stato chiuso l'ultimo trimestre. Le voci successive riguardano il "Profit Margin" degli ultimi 12 mesi e l'"Operating Margin"...*

FC: Si tratta del margine di profitto che un'azienda ha sui propri ricavi. Il margine operativo ("Operating Margin") è ottenuto prendendo i ricavi e sottraendo il costo del venduto, che comprende tutti i costi che un'azienda sostiene per realizzare il prodotto o il servizio che poi vende. Il "Profit margin" indica il margine netto dopo le tasse espresso in percentuale. Gli utili netti sono i guadagni teoricamente disponibili da dividere per le common stocks (cioè le azioni ordinarie). Ciò indica il livello della profittabilità di un'azienda; ma è una fotografia attuale: è molto importante nel film della borsa, anche e soprattutto la capacità di prevedere la scena successiva, cioè la crescita regolare nel tempo, a cominciare dal trimestre successivo, della company.

D: *Che cosa indicano le voci contenute nel blocco ("Management Effectiveness")?*

FC: Sono indicatori che segnalano le performance del management di un'azienda rispetto all'equity di mercato (cioè la capitalizzazione media, il market capital medio). Indicano nell'ordine la percentuale di ritorno rispetto al patrimonio ("Return on Assets") e rispetto all'Equity ROE. Il ROE è un dato molto importante: è interessante quando è superiore al 15%. È uno dei parametri più utili per valutare la qualità del management di un'azienda e della sua abnegazione rispetto agli azionisti.

D: *Il blocco "Income Statement" contiene invece voci che riguardano il bilancio dell'azienda. Per prima cosa i ricavi...*

FC: Sono voci che ci permettono di vedere subito come è cresciuta l'azienda nell'ultimo anno: abbiamo i ricavi relativi agli ultimi 12 mesi ("Revenue"), i ricavi per ogni azione ("Revenue Per Share (ttm)") e infine la percentuale di crescita dei ricavi nell'ultimo anno fiscale. Il gross profit è ottenuto dai ricavi meno il costo dei ricavi.

D: *Che cosa ci dici della famosa EBITDA?*

FC: Sono gli "Earnings Before Interest, Tax, Depreciation, and Amortization" (gli utili prima degli interessi, delle tasse, delle svalutazioni e degli ammortamenti). In pratica sono gli utili prima di troppe di cose. Non mi fido mai di un'azienda che abbia solo EBITDA positivo, perché l'azienda potrebbe non essere necessariamente in buona salute. Durante l'epoca delle Mille bolle blu, da non dimenticare mai, moltissime aziende sfoggiavano un discutibile 'EBITDA positivo'. Che non si è mai tradotto in free cash flow.

D: *Che cos'è il Net Income Avl to Common (ttm)?*

FC: è l'utile netto disponibile per la somma di tutte le common stocks.

D: *Che cosa indicano le voci "Diluted Eps" e "Earnings Growth"?*

FC: Sono gli earnings disponibili per una società. Dal momento che una società non è che la somma delle sue azioni, è il tipo di profitto che prenderesti se la società li distribuisse tutti. Ma non è affatto detto che una società distribuisca tutti gli utili, anzi di solito non è mai così. Infine la voce "Earnings Growth" indica la percentuale di crescita degli utili nell'ultimo anno.

D: *Passiamo all'altro raggruppamento, e cioè "Balance Sheet" Questo blocco contiene alcune voci relative al bilancio di un'azienda...*

FC: In questa voce possiamo vedere la liquidità totale di cassa ("Cash"), la liquidità disponibile per ogni azione ("Total Cash Per Share"), i debiti ("Total Debt") e i debiti in rapporto all'Equity ("Total Debt/Equity").

D: *che cosa indica la voce "Current Ratio"?*

FC: è il rapporto tra tutte le attività di un'azienda e tutte le sue passività.

D: *E la voce "Book Value Per Share (mrq)"?*

FC: è il rapporto del valore di libro per tutte le azioni. È quindi il valore di book diviso per le azioni disponibili.

D: *Nella voce a fondo pagina abbiamo poi il dato relativo al "Free Cash Flow"...*

FC: Il Free Cash Flow è la cassa libera, la cassa davvero disponibile.

Il Free Cash flow è un dato molto importante perché meno manipolabile del dato sugli utili, e ci permette di stabilire se una società è in grado di generare vera cassa oppure no.

Ci permette tra l'altro di effettuare un'altra operazione di valutazione molto semplice, attendibile e importante; cioè di mettere in rapporto il valore dell'impresa con il free cash flow.

In generale se il rapporto tra il valore dell'impresa e la free cash flow generata è minore di 10 abbiamo una società generalmente sottovalutata.

Naturalmente bisogna incrociare molti parametri (EV/fcf minore di 10, ROE maggiore di 15%, margini operativi e netti alti, P/E non astronomico, rapporto proprietà Institutions e Insiders a favore degli insiders e prospettive di crescita vendite e profitti maggiori di 15%/anno per pensare ad una società sottovalutata... E comunque indagare ancora e chiedersi come mai sia sottovalutata ...

Ci troviamo qui nella colonna di destra, denominata "Trading information":

finance.yahoo.com/q/ks?s=VLO .

D: *il primo blocco "Stock Price History" riguarda il prezzo delle azioni.*

FC: Sono infatti immediatamente evidenti il prezzo minimo e il massimo dell'azione durante l'ultimo anno ("52-Week Low" e "52-Week High"). Sono poi presenti il tasso di crescita del prezzo dell'azione nell'ultimo anno ("52-Week Change") e il tasso di crescita relativo all'indice S&P500.

D: *Che cosa è il "Beta"?*

FC: Il beta è la volatilità di una società rispetto all'indice S&P 500. Quando il Beta è uguale 1 la società ha quindi la stessa volatilità dell'indice S&P500; se invece il Beta è inferiore la società è meno volatile. Quindi fluttua meno.

D: *Le voci successive riguardano il prezzo medio del titolo a 50 giorni e a 200 giorni: che cosa ci dici delle medie mobili?*

FC: sono dati molto importanti, perché molti fondi vendono quando il prezzo di una società va sotto la sua media mobile.

D: *Il blocco successivo "Share Statistics", contiene i dati relativi agli scambi. Che cosa possiamo leggere qui?*

FC: Qui possiamo vedere il volume medio di scambi relativo agli ultimi dieci giorni ("Average Volume (10 day)"), degli ultimi tre mesi ("Average Volume (3 month)"), il totale delle azioni ("Shares Outstanding") e il cosiddetto "flottante", cioè le azioni disponibili sul mercato ("Float").

D: *Che cosa indicano le voci "% Held by Insiders" e "% Held by Institutions"?*

FC: indicano rispettivamente le percentuali di azioni possedute dagli "Insiders" dell'azienda, managers e fondatori, e le percentuali possedute dalle istituzioni.

Se la percentuale di azioni posseduta dalle istituzioni è bassa significa che gli investitori istituzionali devono ancora "scoprire" il titolo, e quindi l'azione ha ancora un ampio margine di crescita.

Per contro una percentuale alta di azioni possedute dalle istituzioni dà una certa stabilità al titolo, perché fa sì che il prezzo sia meno volatile. Naturalmente a meno di grosse novità negative sulla company.

D: *Sono poi presenti gli indicatori Relativi allo "short selling", che però vanno valutati con cautela, perché fanno riferimento ai volumi di un mese prima. Che cosa è un'operazione di "short"?*

FC: Consiste nel prendere a prestito da un broker azioni di una società un dato giorno, e venderle immediatamente. Bisogna poi sperare nel calo del prezzo di quell'azione in modo da poterle ricomprare a un prezzo più basso al momento di restituirle al legittimo proprietario e intascare la differenza. Ovviamente si tratta di un'operazione molto rischiosa perché:

- 1) Può portare a perdite potenzialmente illimitate, perché non c'è tetto all'eventuale apprezzamento di una società;
- 2) Normalmente il broker fa pagare cara questa possibilità, commissioni molto più alte dell'investimento long.

D: *Che cosa ci dicono gli indicatori relativi allo "short selling"?*

FC: Gli indicatori sulle azioni shortate possono dirci due cose:

- 1) Più alto è il numero di azioni shortate più alto è il grado di fragilità potenziale dell'azione dell'azienda, perché più alto è il numero di investitori che le remano contro;
- 2) Ma più è alto lo short ratio (di solito il 20-30% del flottante) più diventa possibile che, nel caso di notizie positive, gli shorters debbano trasformarsi in "long" (rematori a favore) e quindi, per ironia della sorte, diventare vantaggiosi per il prezzo delle azioni di quella società. Un effetto del genere si chiama "short squeezing".

D: *L'ultimo blocco contiene le informazioni relative ai dividendi e agli split.*

FC: sono qui presenti i dati relativi ai dividendi annuali, alla percentuale del dividendo rispetto all'azione, e alla data in cui i dividendi sono stati rilasciati.

D: Che cosa è l' "Ex-Dividend date"?

FC: "Ex-Dividend date" significa "data senza dividendo". Per essere nei registri degli azionisti a cui viene rilasciato il dividendo devi avere comprato l'azione almeno tre giorni lavorativi prima dell'ex-dividend date (come si può leggere nel glossario del NYSE:

www.nyse.com/glossary/1042235996282.html); infatti è necessario qualche giorno perché l'operazione di acquisto sia registrata.

D: Che cosa è uno split?

FC: lo split è solo un'operazione contabile, per cui una società divide il prezzo unitario delle proprie azioni moltiplicandone proporzionalmente il numero. Ad esempio uno split di 2:1 indica che ti troverai il doppio delle azioni a metà prezzo.

In realtà per gli azionisti non cambia nulla.

Alcune aziende sono convinte che sia necessario splittare quando il prezzo di un'azione è troppo alto, per rendere più appetibile il prezzo di una società.

Alcuni grandi investitori sono convinti del contrario: Warren Buffett per esempio non ha mai splittato le azioni della sua società, la Berkshire Hathaway (nyse:brk-A), che hanno un prezzo molto elevato.

Prima di passare a un'altra sezione riportiamo di seguito il glossario delle abbreviazioni presenti nelle "Key Statistics".

K = "Thousands" (migliaia); M = "Millions" (milioni); B = "Billions" (miliardi); mrq = "Most Recent Quarter" è l'ultimo trimestre fiscale ttm = "Trailing Twelve Months" è la proiezione sui dodici mesi successivi lfy = "Last Fiscal Year" è l'ultimo anno fiscale fye = "Fiscal Year Ending" è la fine dell'anno fiscale

Inoltre se si hanno dubbi sui termini della sezione "Key statistics" si può consultare il glossario dei termini (in inglese): help.yahoo.com/help/us/fin/research/research-12.html

Il menù Analyst Coverage

La sezione contiene i pareri degli analisti delle "banche di affari".

Come è noto, le raccomandazioni degli analisti sono divise in vari giudizi sintetici, costituiti da una serie di indicazioni.

La scala più diffusa è:

Strong buy (si raccomanda fortemente di comprare), **Buy** (comprare), **Hold** (tenere), **Sell** (vendere), **Strong sell** (si raccomanda fortemente di vendere).

Altri broker preferiscono tuttavia utilizzare scale completamente differenti.

Ad esempio:

Outperform (farà meglio del mercato), **Mkt Perform** (farà come il mercato), **Underperform** (farà peggio del mercato).

Per lo più ogni banca di affari ha la propria scala di indicazioni sintetiche.

La pagina "**Analyst Opinion**": finance.yahoo.com/q/ao?s=VLO è organizzata in vari parti:

1) la prima parte (**RECOMMENDATION SUMMARY**) contiene la sintesi delle raccomandazioni: un indicatore numerico che va da 1 (Strong Buy) a 5 (Strong Sell) ci permette di capire subito quale sia l'opinione degli analisti che stanno seguendo il titolo;

2) la seconda parte (**PRICE TARGET SUMMARY**) indica gli obiettivi di prezzo del titolo: l'obiettivo principale (mean target), l'obiettivo di media (median target), di massimo (high target) e

di minimo (low target). Leggiamo anche il numero di analisti che si sono espressi sul titolo (14 nel caso di VLO);

3) la parte **"UPGRADES & DOWNGRADES HISTORY"**, contiene lo storico delle raccomandazioni, così come sono pervenute da parte delle banche d'affari

4) infine la tabella **"RECOMMENDATION TRENDS"** ci permette di vedere come è cambiata l'opinione degli analisti nel corso dei mesi.

Nella pagina **"Analyst Estimates"**: finance.yahoo.com/q/ae?s=VLO possiamo poi leggere come gli analisti ritengono che varino i dati fondamentali dell'azienda nel trimestre corrente, nei trimestri successivi e come andrà il nuovo anno.

Infine nelle pagine **"Research Reports"**: finance.yahoo.com/q/rr?s=VLO possiamo acquistare report a pagamento sui dati fondamentali dell'azienda e nella pagina **"Star Analysts"**: finance.yahoo.com/q/sa?s=VLO vengono indicati gli analisti che sono riusciti a predire i dati dell'azienda.

Le opinioni degli analisti sono senz'altro importanti:

- 1) perché ci permettono di capire che cosa il mercato pensa di un titolo;
- 2) perché le banche di affari possono muovere volumi interessanti sui titoli che hanno nel mirino.

Tuttavia le opinioni degli analisti non sono da prendere per oro colato, perché a volte le banche d'affari sono anche quelle che "spingono" un titolo in borsa. Ad esempio Goldman Sachs - una delle banche di investimenti che portò Google (nasd-goog) in Borsa - qualche mese prima rilasciò un giudizio "Outperform" su Google: se non altro c'è un conflitto di interessi da valutare.

Quindi fate sempre le vostre analisi e fidatevi soltanto degli analisti indipendenti, che non hanno conflitti di interessi, come Francesco Carlà e FinanzaWorld.

Adesso esamineremo le sezioni "Ownership" e "Financials".

Il menù Ownership

Nella sezione *Ownership*: finance.yahoo.com/q/mh?s=VLO possiamo leggere come è composta la proprietà delle azioni: un dato importante è il "Breakdown", cioè l'analisi di come è suddiviso l'azionariato.

In questo caso le voci indicano: - la percentuale di azioni possedute dagli insider e da azionisti oltre il 5% - la percentuale di azioni possedute da investitori istituzionali e da fondi comuni - la percentuale del flottante posseduto da investitori istituzionali e da fondi comuni - il numero di investitori istituzionali presenti nell'azionariato.

Come ci diceva Francesco Carlà, nell'intervista relativa alla sezione "Key statistics": una bassa percentuale di azioni possedute dalle istituzioni indica che le istituzioni devono ancora "scoprire", e che quindi il titolo ha ampio margine di crescita. Viceversa se la percentuale di azioni posseduta dalle istituzioni è abbastanza alta, oltre il 70%, dà stabilità al prezzo del titolo. Ma in caso di brutte notizie può anche significare una fuga precipitosa e veloce.

Di seguito possiamo poi leggere chi sono gli "insiders" dell'azienda e quante azioni possiedono, gli investitori istituzionali, e i maggiori fondi comuni istituzionali.

Cliccando sul nome di un "insider" possiamo vedere quali sono gli ultimi movimenti effettuati (la compra-vendita di azioni, ma anche l'esercizio di opzioni: cioè il diritto di acquistare o vendere azioni a un prezzo prestabilito).

Le successive voci "Insiders Transactions" e "Insider Roaster" ci mostrano in maniera ancora più chiara le transazioni e l'elenco degli insider e di quegli azionisti soggetti alla "regola 144".

Quest'ultima è una normativa della SEC ("Securities Exchange Commission") che governa l'acquisto e la vendita di azioni che non sono soggette alla vendita pubblica.

Il menù Financials

L'ultimo gruppo di informazioni reperibili nella sezione "Quotes & Info" di Yahoo! Finance è relativa al bilancio societario e al flottante: si tratta di voci importantissime che ci permettono di capire come vanno i conti della società, e che sono disponibili sia per l'ultimo trimestre, sia per l'ultimo anno finanziario.

Una caratteristica utilissima di Yahoo! è la sua localizzazione in differenti paesi, tra cui l'Italia. Basta premettere il prefisso "it" all'indirizzo di Yahoo! per avere le informazioni disponibili in lingua italiana. Così: it.finance.yahoo.com/q?s=vlo

Come si può vedere, nella versione italiana non compaiono tutte le informazioni che abbiamo esaminato, ma solo quelle sezioni che hanno contenuti (o in alcuni casi traduzioni) disponibili in italiano. Ad esempio in "Notizie": it.finance.yahoo.com/q/h?s=VLO troviamo le sole notizie disponibili in italiano; e in "Maggiori azionisti": it.finance.yahoo.com/q/mh?s=VLO possiamo leggere la traduzione delle informazioni che abbiamo appena visto, relative alla sezione "Ownership".

Ben più aggiornata è la sezione di Yahoo! Italia Finanza quando i titoli che analizziamo sono italiani. Vediamo ad esempio ENI: it.finance.yahoo.com/q?d=v1&s=eni&m=MI in questo caso infatti abbiamo il profilo, le notizie e la bacheca che fanno riferimento ai contenuti italiani e sono perciò più ricchi.

Con questa sezione si conclude l'analisi di "Quotes & info" di Yahoo! Finance.

Le sezioni di Yahoo! Finance, il più importante portale di finanza del mondo, sono però moltissime (basta vedere qui: finance.yahoo.com/) ed utilissime per gli investimenti.

Yahoo! Finance: "Top Stories" e "Market Overview"

Le altre funzioni del portale Yahoo!Finance

Il corso di Yahoo! Finance riprende dunque esaminando le altre sezioni del sito, che possono essere facilmente raggiunte dalla pagina iniziale di Yahoo!Finance: finance.yahoo.com/

Mon, Jan 31, 2011, 3:36AM EST - U.S. Markets open in 5 hrs 54 mins

From CNBC: Hot Gadgets of 2011

MARKET SUMMARY

US EUROPE ASIA

Dow 11,823.70 -166.13 -1.39%

CHART NOT AVAILABLE

Nasdaq	2,686.89	0.00	0.00%
S&P 500	1,276.34	0.00	0.00%
10 Yr Bond(%)	3.3290%		0.0000
Oil	89.65	+0.31	+0.35%
Gold	1,334.70	-6.00	-0.45%

TOP STORIES

Despite China's might, US factories maintain edge - AP

U.S. factories are closing. American manufacturing jobs are reappearing overseas. China's industrial might is growing each year.

- Egypt turmoil rattles Middle East stock markets - AP
- Spain's premier reaffirms savings banks support - AP
- Face of Mideast unrest: young and hungry for jobs - AP
- History suggests time is right to buy Dow stocks - AP
- Microbreweries turning from glass to metal - AP
- Alpha Natural reaches \$7.1B deal for Massey Energy - AP
- Comcast takes control of NBC Universal - AP
- Commerce cuts coming in Obama's reorganization? - AP
- Stimulus funds help wire rural homes for Internet - AP

» View more top stories

AdChoices

Scottrade

Scottrade Streaming Quotes

The all-new, faster, easier Scottrade Streaming Quotes.

CLICK TO SEE FOR YOURSELF

Member FINRA/SIPC

VIDEOS

Nasdaq Index Glitch Causes

Top Stories

Partiamo proprio dall'osservare nel dettaglio questa home page della sezione finanziaria del portale. Lo spazio centrale di questa pagina web è occupato da una sezione chiamata **"Top Stories"**, in cui possiamo trovare elencati i titoli delle dieci principali notizie dell'attualità economico-finanziaria della giornata.

Sotto ai dieci titoli delle notizie principali è possibile notare anche il link **"more Top Stories"**, che ci permette di entrare nella pagina web in cui sono elencate queste dieci notizie più importanti della giornata: biz.yahoo.com/top.html

Le news presenti in questa sezione sono solitamente firmate "Associated Press", quindi sono principalmente notizie d'agenzia in cui possiamo trovare tutti i dettagli dei vari eventi, ma non commenti o analisi approfondite sulle conseguenze che questi fatti possono avere sull'andamento dei vari titoli in Borsa.

Al di sotto di queste dieci "top stories", è presente il link **"View All Top Stories"**, tramite cui possiamo accedere all'elenco completo delle notizie più importanti classificate in ordine cronologico, a partire naturalmente da quelle più recenti: biz.yahoo.com/apf/archive.html

Saper distinguere i fatti più importanti che accadono nel mondo finanziario è indispensabile per seguire i nostri investimenti.

Sotto le Top Stories, abbiamo anche la sezione **"More News"**, che ci permette di leggere ulteriori notizie divise in varie sezioni: *"Economy, Government & Policy"*, *"Investing Ideas & Strategies"*, *"Stocks"*, *"Bond"*, *"Earnings"*. Infine, c'è il link *"View all categories and topics"* che permette di accedere ad un ulteriore menù di news con ancora maggiore dettaglio.

Esaminando la sezione "Top Stories", dunque, abbiamo capito come individuare e recuperare tutte le principali news finanziarie.

Market Overview

Espandendo il menu **"Investing"**, in alto nel portale, possiamo invece accedere alla sezione **"Market Overview"**:

The screenshot shows the Yahoo! Finance homepage. At the top, there's a search bar and navigation links. The 'INVESTING' menu is open, showing various market categories. The 'TOP STORIES' section is prominent, featuring a headline about a rate cut. Below it, there's a table of market indices and a list of related news items. On the right, there's an advertisement for a report by The Motley Fool.

Cliccandoci sopra, ci troviamo in questa pagina:

<http://finance.yahoo.com/marketupdate/overview>

in cui è presente una sorta di riassunto dei principali eventi della giornata borsistica statunitense.

Dopo un breve articolo in cui vengono riassunti i fatti più importanti del giorno, infatti, troviamo anche la tabella "Today's Highlights", che presenta in sintesi l'elenco dei principali upgrades/downgrades, splits ed earnings. Questa pagina web è particolarmente significativa perché ci permette di intuire i principali avvenimenti che riguardano le società quotate, in modo da poter eventualmente ricercare altre informazioni più approfondite sulle notizie che maggiormente ci interessano.

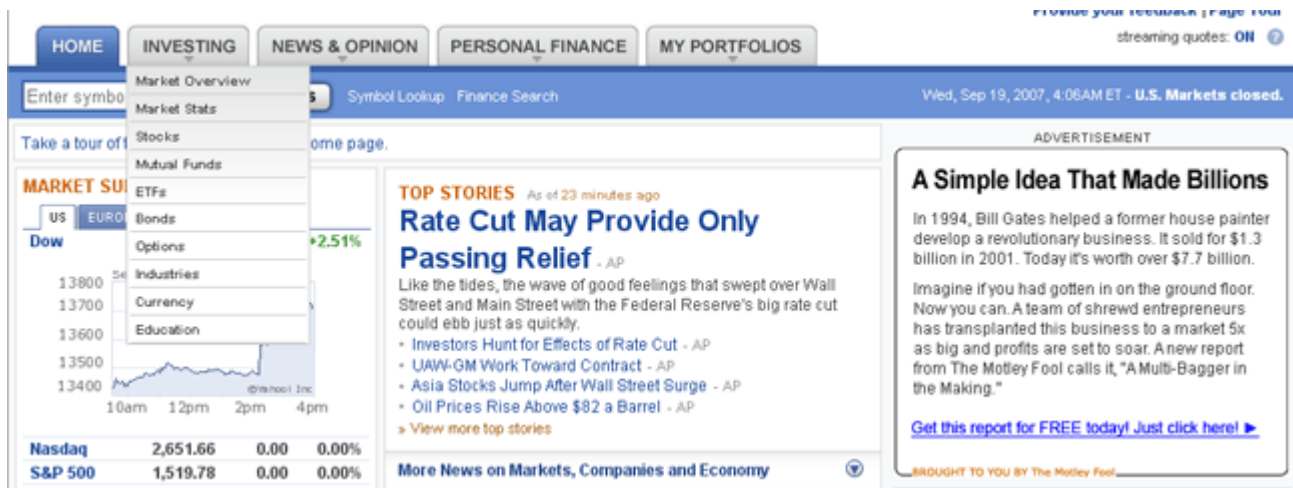
Questa parte del sito risulta estremamente utile per gli utenti, perché ci permette di capire immediatamente quali sono i fatti più importanti del giorno e quali società sono coinvolte in questi avvenimenti.

La sezione dedicata ai Bond

Nelle precedenti sezioni abbiamo analizzato nel dettaglio le sezioni **"Market Overview"** e **"Top Stories"** di Yahoo! Finance e abbiamo visto come cercare e recuperare le più importanti notizie della giornata che riguardano il mondo economico-finanziario.

Ora ritorniamo alla pagina iniziale di Yahoo! Finance ed esaminiamo insieme un'altra sezione di questo portale. Siamo qui: finance.yahoo.com

Facciamo sempre riferimento al menu "Investing" nella barra in alto, in cui sono presenti una serie di link che rimandano ad altrettante sezioni del sito dedicate all'informazione e agli approfondimenti sui diversi temi e argomenti che possono interessare agli investitori:



Ci occuperemo in particolar modo della sezione dedicata ai bond, raggiungibile cliccando il link "Bonds": <http://finance.yahoo.com/bonds>

Nella parte centrale di questa pagina è presente una tabella che riassume l'andamento dei principali Treasury Bonds (T-Bonds), i titoli di stato americani.

A sinistra è presente anche un grafico che mostra l'andamento: cliccando su questo grafico, possiamo accedere alla sezione dedicata all'approfondimento dell'andamento quotidiano dei vari bond, a seconda della loro diversa tipologia e scadenza:

http://finance.yahoo.com/bonds/composite_bond_rates

Come si può notare, siamo di fronte ad una tabella in cui sono elencati i differenti tipi di bond, dagli U.S. Treasury Bonds ai Municipal Bonds e ai Corporate Bonds, con a fianco i dati aggiornati e relativi ai diversi rendimenti.

Ritorniamo ora alla pagina precedente.

<http://finance.yahoo.com/bonds>

Sempre nella parte centrale, al di sotto del riquadro "U.S. Treasury Bonds", troviamo il "Market Summary": si tratta dell'inizio di un articolo che riassume gli avvenimenti principali della giornata che riguardano il mercato dei bond. Anche in questo caso, cliccando il link "more", è possibile accedere alla versione completa di questo approfondimento.

Passando ora ad esaminare la parte sinistra della pagina relativa ai bond, possiamo vedere che in questa sezione sono presenti una serie di link che rimandano ad altrettante sottosezioni di approfondimento. I primi due collegamenti ipertestuali ci riportano rispettivamente alle due sottosezioni sopra analizzate, mentre tra gli altri link sono particolarmente interessanti e utili il **"Bonds primer"** e il **"Bond Glossary"**.

Il primo ci porta in una pagina web che contiene numerosi approfondimenti utili per capire la differenza tra i differenti tipi di bond e per pianificare una strategia di investimento:

<http://finance.yahoo.com/education/bond>

Il secondo, invece, ci introduce un glossario contenente le definizioni dei vari termini inerenti ai bond:

<http://finance.yahoo.com/bonds/glossary>

Come esaminato insieme, dunque, la sottosezione di Yahoo! Finance dedicata ai bond è strutturata in modo tale da soddisfare tutti i diversi bisogni informativi di chi è interessato a questo argomento. È possibile, infatti, essere sempre aggiornati sul mercato dei bond grazie ai grafici e all'elenco delle news, ma non solo. Il sito mette a disposizione una serie di sottosezioni e di servizi, come il glossario dei termini inerenti ai bond, che consentono anche agli utenti meno esperti di comprendere tutti i vari contenuti presenti in questa sezione.

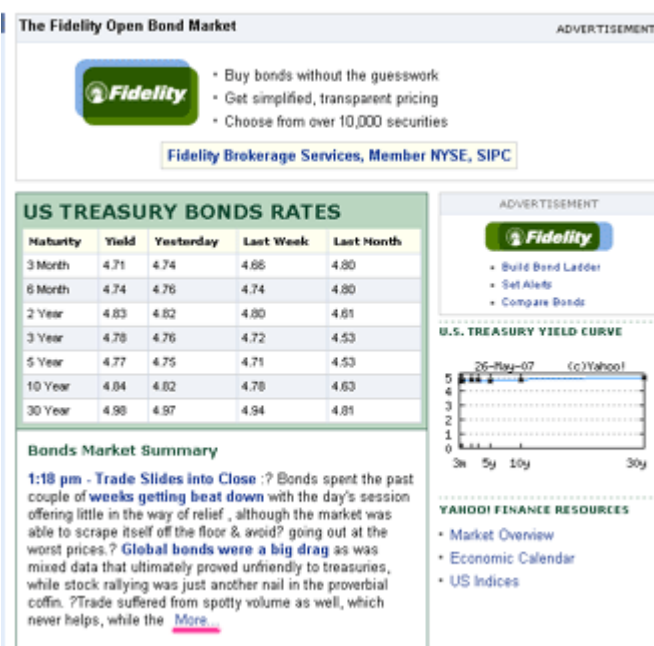
Dove trovare le obbligazioni in dollari

È necessario diversificare il portafoglio investendo in vari strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, ETF...). Delle obbligazioni abbiamo parlato in varie occasioni.

Ma dove possiamo trovare le quotazioni obbligazionarie online?

Qualcosa possiamo trovare sul MOT e sull'EuroMOT di Borsa Italiana:

<http://www.borsaitaliana.it>



Ma, per quel che riguarda le obbligazioni in dollari, uno strumento particolarmente utile ci è fornito dal "Bonds Screener" di Yahoo! Finance.

Abbiamo già visto la sezione "Bonds" di Yahoo! Finance; ma il "Bonds screener" è utile per trovare le obbligazioni più affidabili e dai prezzi migliori. Lo screener di Yahoo! è infatti in grado di esaminare le migliaia di obbligazioni presenti sul mercato americano in base ai criteri da noi impostati. Ovviamente si tratta di obbligazioni in dollari, quindi ci esponiamo a un doppio rischio: quello della valuta e quello dello strumento che vogliamo avere in portafoglio.

Il nostro bonds screener si trova qui: screen.yahoo.com/bonds.html

Per prima cosa si tratta di impostare le voci necessarie per impostare i criteri di ricerca.

In "SELECT BOND TYPE" selezioniamo il tipo di obbligazione:

- la voce "Treasury" indica i buoni del tesoro
- la voce "Treasury Zero Coupon" indica i buoni del tesoro senza cedola
- la voce "Corporate" indica le obbligazioni delle aziende
- la voce "Municipal" indica le obbligazioni emesse dai vari stati che fanno parte degli USA

Con l'opzione "Price" indichiamo quanto vogliamo pagare l'obbligazione: se uguale alla pari (100), se di meno o di più.

Con "Coupon Range (%)" indichiamo la cedola che vogliamo trovare.

Le due voci successive sono relative al rendimento ("Yeld") dei bond:

- "Current Yield Range (%)" è il rendimento attuale
- "YTM Range (%)" significa "Yeld To Maturity" ed è il rendimento previsto alla scadenza dell'obbligazione, alle attuali condizioni di prezzo del titolo.

Con "Maturity Range" invece indichiamo quale è la data di scadenza dell'obbligazione che stiamo cercando.

L'opzione "Debt Rating Range" ci permette di impostare il rischio che siamo disposti a correre, infatti possiamo esprimere il grado di affidabilità dell'emittente (da un massimo di AAA a D).

Infine l'opzione "Callable" indica se vogliamo ricercare obbligazioni che l'emittente può liquidare prima della scadenza oppure, se non vogliamo consentire questa possibilità.

Ad esempio se impostiamo queste voci:

- Bond Type: Treasury
- Price: Discount (<100)
- Coupon Range (%): 3.00% Min
- Maturity Range: 6mo Min
- Debt Rating Range: A Min AAA Max (in questo caso non sarebbe necessario)
- Callable: No

Troviamo tutti i bond del tesoro USA con prezzo inferiore a 100, cedola maggiore del 3%, che scadranno almeno tra 6 mesi, e non richiamabili dall'emittente. In questo momento il "Bonds screener" di Yahoo! Finance restituisce 34 pagine di risultati: ovviamente possiamo effettuare altre ricerche per ridurre il numero dei risultati.

Il "Bond screener" è dunque uno strumento utilissimo per i nostri investimenti in dollari, ma attenzione al rischio della valuta!

Utilizzare gli screener per individuare le società

Riprendiamo il nostro corso di Yahoo! Finance analizzando altre sezioni del portale finanziario che possono essere raggiunte a partire dalla home page.

In particolare, analizzeremo due modi attraverso cui ricercare le società all'interno del noto portale di finanza.

Consultare gli indici

Un primo modo è quello di cercare gli indici dei vari mercati azionari e, successivamente, cercare all'interno di questi le società che riteniamo maggiormente interessanti.

Partiamo da qui: finance.yahoo.com

Sulla sinistra c'è subito un riquadro "Market Summary", che contiene vari link a diversi indici. Vediamoli insieme.

Una volta cliccato il link "View more indices" ci ritroviamo in questa pagina:

finance.yahoo.com/indices

in cui sono elencati i principali indici del mercato statunitense. A questo punto non dobbiamo far altro che scegliere quello che maggiormente ci interessa, per poi ricercare al suo interno le società.

Ad esempio, scegliamo tra gli indici americani "**Standard and Poor's**" quello denominato ^SML, che contiene le principali 600 Small Caps, ovvero le società a bassa capitalizzazione di mercato (che hanno cioè un market capital compreso tra i 300 milioni e i 3 miliardi di dollari, più o meno).

Cliccando dunque sul link ^SML, accediamo alla sezione "Quotes and Info" relativa a questo indice finance.yahoo.com/q?s=%5ESML in cui possiamo trovare una serie di dati e informazioni (quotazione, grafici, notizie e altro ancora). Quello che a noi interessa in questo caso è il link "components", sulla parte sinistra della pagina.

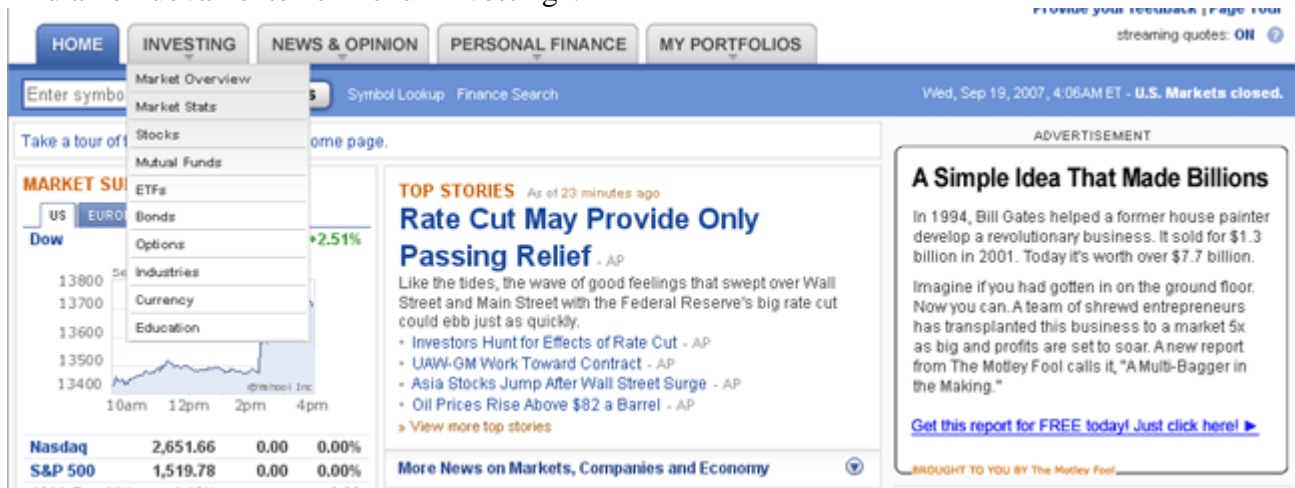
Una volta cliccato, ci troviamo di fronte all'elenco completo delle società che compongono l'indice in questione finance.yahoo.com/q/cp?s=%5ESML

A questo punto scegliamo la società che maggiormente ci interessa e, cliccando sul suo ticker, accediamo immediatamente alla sezione "Quotes and Info" dedicata a questa compagnia, con la possibilità di analizzare tutti i dati e le informazioni fornite da Yahoo! Finance e che abbiamo imparato ad esaminare nei precedenti paragrafi.

Gli stock screener

Ora torniamo di nuovo alla home page del portale finanziario per scoprire l'altro modo per ricercare le società. Siamo di nuovo qui: finance.yahoo.com

Andiamo nuovamente nel menu "Investing":



Quindi clicchiamo su "Stocks". Siamo qui:

<http://biz.yahoo.com/r/>

e quindi su **Stock screener** (sulla sinistra). Siamo qui:

screen.finance.yahoo.com/newscreener.html

Per accedere alla sezione di ricerca delle società dobbiamo cliccare un altro link, il "Launch HTML Screener", tramite cui accediamo a una schermata dove possiamo impostare i vari parametri di ricerca delle società.

Ad esempio, possiamo scegliere il settore in cui una società opera, il suo indice di appartenenza, il prezzo delle sue azioni, la capitalizzazione di mercato, i dividendi che distribuisce oppure una lunga serie di altri parametri.

Una volta finito di impostare i parametri di ricerca, scorriamo la pagina fino a trovare il pulsante "Find Stock". Cliccando questo pulsante, Yahoo! Finance trova in pochi istanti tutte le società che presentano le caratteristiche da noi ricercate e ce ne fornisce un elenco.

A questo punto possiamo come al solito cliccare sul ticker della società per accedere alla sezione "Quotes and Info" relativa alla compagnia in questione.

Questo secondo metodo di ricerca è particolarmente utile quando stiamo cercando nuove società da analizzare e seguire approfonditamente per poi valutare in modo oculato le nostre scelte di investimento.

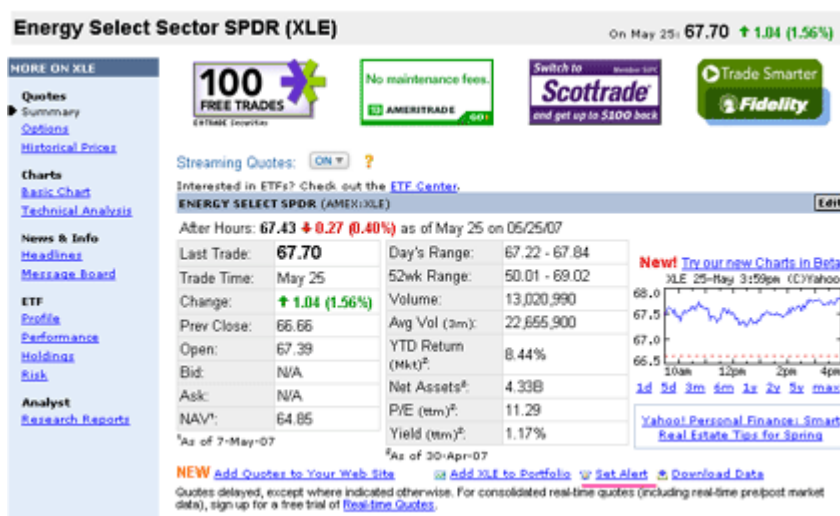
Come ricevere nella propria e-mail gli alert dei titoli

Abbiamo visto nei precedenti paragrafi i molti utilizzi di Yahoo! Finance per informazioni e ricerche sulle società che stiamo seguendo.

Vediamo oggi un utilizzo estremamente pratico e utile di Yahoo! Finance. Con pochi accorgimenti possiamo infatti utilizzare Yahoo! per ricevere una mail ogni volta che un titolo raggiunge una determinata soglia, oppure ogni volta che siamo in prossimità di eventi importanti (come gli earnings di una società). Questo ci permette di seguire i nostri investimenti mentre lavoriamo o siamo impegnati in altre mansioni.

Inoltre – dal momento che alcune banche italiane non consentono stop loss e take profit automatici sui mercati esteri – con alcuni semplici accorgimenti potremo essere in allerta, quando siamo in prossimità delle soglie in cui vorremmo vendere un titolo.

Ricevere un'e-mail al raggiungimento di una determinata soglia di prezzo



Nei primi paragrafi di questa guida abbiamo visto come costruire un portafoglio con Yahoo! Finance.

Nel nostro portafoglio (in basso a sinistra), vediamo la voce "Set alert" (cioè "imposta allarme"). La stessa voce compare nella pagina di Yahoo! Finance, se cerchiamo la quotazione di un titolo (ad esempio XLE finance.yahoo.com/q?s=XLE). Clicchiamola.

Dopo aver effettuato il login ci troviamo nella sezione "Yahoo! Alerts".

Stock Alert

STEP 1: Choose an Alert
STEP 2: Select Options

Customize your alert and delivery options.

Stock Watch

Get notified when a stock rises or falls according to criteria you specify.

Enter up to 20 symbols to the right, along with your desired triggers for each symbol. U.S., Canadian, and Australian markets are supported.

Be sure to click Save Settings when you're done.

[View a Sample Email Alert](#)

[Symbol lookup](#) | [View portfolio](#)

Symbol	Price falls to	Price rises to	Percent Decrease	Percent Increase	
XLE			-	-	🗑
			-	-	🗑
			-	-	🗑
			-	-	🗑
			-	-	🗑
			-	-	🗑
			-	-	🗑
			-	-	🗑
			-	-	🗑
			-	-	🗑

[Add more symbols](#)

Qui nella sezione "Add alerts", nella colonna "Simbol", possiamo inserire i ticker (cioè i simboli) dei titoli.

Nella colonna "Price falls to" ("il prezzo cade a") dobbiamo indicare la soglia di stop loss o profit taking.

Nella colonna "Price rise to" ("il prezzo sale a") possiamo indicare una soglia di guadagno da tenere d'occhio.

In questa colonna dobbiamo indicare il prezzo del titolo (che saremo quindi noi a calcolare) e non la percentuale di incremento o decremento. Attenzione perché le cifre vanno espresse in formato Anglosassone e senza il simbolo del dollaro o dell'euro, quindi per indicare € 14,25 dobbiamo scrivere solo 14.25.

Se vogliamo ricevere una mail nel malaugurato caso in cui XLE (il nostro ETF energetico) vada a -7%: metteremo in "Symbol" il ticker "XLE" e nella colonna "Price falls to" metteremo 66.13; riceveremo una mail nel caso in cui XLE vada sotto i 66.13.

Se vogliamo essere avvertiti nel caso in cui XLE guadagni il 50% sul prezzo d'acquisto, nella colonna "Price rises to" indichiamo 106.66: riceveremo un'e-mail nel caso in cui XLE superi i 106.66.

Nelle colonne "Percent Decrease" e "Percent Increase" possiamo indicare invece che vogliamo ricevere una mail in caso di de-cremento e aumento del titolo di una determinata percentuale (es: 5%). Sono voci però che si riferiscono all'intraday e non al nostro prezzo di acquisto.

Ovviamente possiamo impostare le soglie secondo il metodo di Carlà:

<http://www.finanzaworld.it/content/read/5093/>

Una volta impostate tutte le soglie di prezzo non abbiamo che da indicare di voler ricevere gli avvisi per e-mail ("Delivery method Email") e cliccare su "finished".

Purtroppo l'invio degli alert al cellulare non sembra ancora funzionare per gli utenti italiani. Per ora dobbiamo accontentarci di ricevere un'e-mail che avrà un oggetto di questo tipo:

"XLE (at 66.10) is below your limit price of 66.13"

Ricevere un'e-mail il giorno prima degli earnings di una società

Vediamo ora come possiamo ricevere un'e-mail quando siamo in prossimità di scadenze importanti per una società, come l'annuncio della trimestrale. È infatti opportuno essere particolarmente attenti

© FinanzaWorld & Francesco Carlà – Tutti i diritti riservati.

26

quando una società sta per rilasciare dichiarazioni sul proprio andamento finanziario, perché ciò potrebbe determinare delle notevoli oscillazioni (in positivo o in negativo) sul prezzo del titolo. In questo caso la procedura da utilizzare è leggermente diversa da quella vista in precedenza. Prendiamo come riferimento il titolo VALERO ENERGY(NYSE:VLO). Esaminiamo la voce "Company Events", che abbiamo precedentemente descritto:
<http://finance.yahoo.com/q/ce?s=VLO>

Nella sezione UPCOMING EVENTS in questo momento compare la dicitura "No Upcoming Events", che significa che Yahoo! non segnala scadenze imminenti relative alla società. Quando sarà nota la data degli earnings troveremo invece la dicitura: "Earnings announcement" (cioè "Annuncio degli utili": sono i dati relativi alla trimestrale) con la relativa data. Vicino alla data degli utili sarà presente la voce "Set a reminder" con l'icona di una campanella d'allarme. Clicchiamoci sopra. Si apre Yahoo! Agenda. A questo punto dobbiamo cliccare sul link "Aggiungi all'agenda". Subito dopo nella pagina dell'agenda vedremo la voce che ci conferma l'appuntamento appena impostato: "Earnings announcement (VLO)". In questo modo riceveremo una mail il giorno prima che la nostra azienda comunichi i dati sull'andamento della trimestrale, e possiamo essere pronti ad effettuare eventuali correzioni sul nostro portafoglio. Anche se non è mai saggio muoversi in prossimità degli earnings.

La sezione dedicata agli ETF

Abbiamo parlato molte volte nei numeri di InvestitoreIntelligente ETF & Global degli ETF: l'acronimo significa "Extended-traded funds" e in pratica si tratta di fondi di investimento trattati dal mercato alla stregua di titoli azionari. Molti ETF sono di fatto dei fondi indicizzati che riproducono l'andamento di un determinato settore del mercato, dal momento che al loro interno hanno vari titoli che concorrono a formare un vero e proprio portafoglio. Per lo più l'intervento umano sugli ETF è molto limitato e i titoli all'interno del portafoglio sono sempre stabili: se ci sono delle modifiche, avviene perché è cambiato il modello di riferimento. Inoltre gli ETF sono scambiati sul mercato allo stesso modo delle azioni.

Il primo ETF ad essere introdotto sul mercato (nel '93) è stato "Spider" (SPY), che riproduce l'andamento dell'S&P 500. Altri ETF molto conosciuti sono QQQQ, che segue riproduce l'andamento del Nasdaq e "Diamond" (DIA), che traccia l'andamento del Dow Jones.

Gli ETF permettono di investire anche in mercati promettenti, ma "difficili", perché le differenze linguistiche o le regole finanziarie del paese in questione rendono impossibile seguire i titoli. Se acquistate un ETF ci penserà l'ETF a seguire il mercato al vostro posto.

Vediamo ad esempio alcuni ETF americani:

QQQQ: segue l'andamento del Nasdaq;

XLE: è il nostro ETF energetico, che ha in portafoglio i titoli relativi all'energia ;

IVV: segue l'andamento dell'indice S&P 500 ;

TLT: segue l'andamento delle obbligazioni a lungo termine;

FXI: segue l'andamento del mercato cinese;

GLD: segue l'andamento dell'oro;

Vediamo ora come utilizzare Yahoo! Finance per avere maggiori informazioni relative agli ETF e impariamo a "guardare dentro" questi strumenti finanziari. La sezione di Yahoo! Finance di riferimento per gli ETF è questa: finance.yahoo.com/etf.

EXCHANGE-TRADED FUNDS (ETF) CENTER

ETF Lookup

Enter ETF Symbol (Lookup)

Find Funds by Name

More on ETFs

- ETF Center
- View ETFs
 - by Size
 - by Performance
 - by Volume
 - by Fund Family
- ETF News and Commentary
- ETF Education
- ETF Glossary
- ETF Annual Reports

Other Tools

- Mutual Fund Tools
 - Mutual Fund Center
 - Mutual Fund Screener
 - Top Performing Mutual Funds
 - Mutual Funds by Family
- Related Resources
 - Closed-End Funds
 - Mutual Fund Families
 - Index Funds

Featured Sponsor

For ETFs, go right to the source: iShares.com.

- Access [ETF Product Information and Strategies](#)
- Track index performance with our [Index Returns Chart](#)
- Watch [ETF Basics: An Introduction to iShares ETFs](#)

Call 1 800 iShares for a prospectus; read it carefully before investing. It contains fund investment objectives, risk factors, charges and expenses and other important information you should carefully consider to see if this is an appropriate investment. iShares funds are distributed by SEI Investments Distribution Co. Investing involves risk, including possible loss of principal.

Features

- Top Performers**
Find out which ETFs have the [biggest price gain](#), [lowest P/E ratio](#), and [highest volume](#).
- ETF Education**
Learn [how ETFs work](#), see how to gain [tax advantages with ETFs](#), and see [how to use style ETFs](#).

Featured Commentary from ETFZone.com

Russian ETF: A Question of Timing - Russia has not received the same attention as other emerging market economies but a new ETF: Market Vectors Russia promises to raise the country's profile among investor [more...](#)

[More News and Commentary...](#)

Top Performing ETFs

Intraday Price Performance				
Name	Ticker	Change	Volume	
UltraShort Russell MidCap Val ProShares	SHL	↑ 4.16%	2,800	
iPath MSCI India Index ETN	INP	↑ 3.23%	499,600	
Market Vectors Russia	RSX	↑ 3.17%	159,700	

Showing 1 - 3 of 496 - [View All](#)

Per prima cosa vediamo come reperire informazioni relative ai nostri ETF in portafoglio.

Nella maschera di inserimento dell'ETF center:

finance.yahoo.com/etf oppure nell'home page di Yahoo! Finance:

finance.yahoo.com/ inseriamo il ticker del titolo che vogliamo esaminare, ad esempio XLE.

finance.yahoo.com/q?s=xle

Ci troviamo qui:

Nel menu di sinistra abbiamo una serie di voci, alcune delle quali sono del tutto identiche a quelle delle azioni normali, ma un'altra sezione ("ETF") è specifica di questo tipo di titoli e ci permette di conoscere molte informazioni utili.

Clicchiamo sulla voce Profile. Siamo qui: finance.yahoo.com/q/pr?s=XLE

In questa pagina possiamo comprendere subito di cosa si occupa l'ETF che stiamo studiando.

Nel menu "Fund Overview" ("Panoramica del fondo") possiamo subito leggere la categoria di riferimento, la famiglia di fondi di appartenenza, l'indice che viene riprodotto, il valore netto del patrimonio, il rendimento e la data in cui l'ETF è stato introdotto sul mercato.

Nel "Morningstar Style Box" abbiamo una rappresentazione grafica del tipo di ETF: è immediatamente evidente la capitalizzazione (piccola, media o grande) e lo stile di investimento (basato sul valore, sulla crescita o un bilanciamento di entrambi gli stili). In "Fund summary" leggiamo una descrizione sintetica dell'ETF e in "Fund Operations" abbiamo "i numeri" relativi al nostro ETF: le spese annue che dobbiamo sostenere per la gestione dell'ETF, la percentuale di variazione annua dei titoli in portafoglio durante l'anno ("Annual Holdings Turnover") e gli asset totali dell'ETF. Da questi dati vediamo che XLE è un ETF a larga capitalizzazione, che ci costa lo 0.22% di gestione annua e che ha un turnover dei titoli in portafoglio dell'8% annuo.

La voce di menu successiva ("Performance"): finance.yahoo.com/q/pm?s=XLE ci permette di misurare le performance dell'ETF dall'inizio dell'anno ("Year to Date"), da un anno a questa parte ("1-Year Total Return") e negli ultimi tre anni. Possiamo vedere le performance relative al mercato (Mkt), al patrimonio netto (NAV: Net Asset Value), e confrontarle con le performance della categoria di appartenenza ("category").

La voce "Holdings" è molto importante, perché ci permette di capire come è fatto l'ETF che stiamo esaminando: finance.yahoo.com/q/hl?s=XLE Possiamo vedere quali percentuali di azioni ("stocks") e di obbligazioni ("bonds") sono presenti, quali sono i principali 10 titoli in portafoglio e che percentuale del portafoglio impegnano. Possiamo leggere quali sono in media i fondamentali

dell'ETF, e a quali settori appartengono i titoli in portafoglio. Attenzione che in questa sezione NON sono elencati tutti i titoli in portafoglio, ma soltanto i 10 che occupano una percentuale maggiore in portafoglio. Per leggere la composizione completa dei titoli che formano l'ETF potete andare nel sito dell'AMEX (la borsa americana in cui sono scambiati gli ETF): www.amex.com Per XLE andate qui: www.amex.com/etf/prodInf/EtAllhold.jsp?Product_Symbol=XLE

Infine nella voce "Risk" possiamo vedere quali sono i rischi che l'ETF comporta secondo le moderne teorie del rischio: finance.yahoo.com/q/rk?s=XLE

Potete fare la stessa operazione con gli altri ETF. Come abbiamo più volte ricordato, gli ETF quotati in Usa sono 'non armonizzati', soggetti ad un trattamento fiscale specifico per il quale è bene che contattiate il vostro commercialista.

In alcuni casi esistono ETF equivalenti quotati nella Borsa Italiana, cioè qui: www.borsaitalia.it/ Ad esempio di QQQQ esiste la versione in euro, denominata EQQQ.

Nella versione italiana di Yahoo!, potete seguire i principali ETF quotati nella borsa di Milano: it.finance.yahoo.com/q/cq?s=@ETF e in alcuni casi potete anche esaminare i dati di base e le quotazioni storiche. Per EQQQ, ad esempio, basta andare qui: it.finance.yahoo.com/q?s=EQQQ.MI

Come utilizzare l'ETF browser di Yahoo! Finance per trovare gli ETF che danno le performance migliori.

Nella sezione ETF: finance.yahoo.com/etf clicchiamo su "view ETFs".

Siamo qui: finance.yahoo.com/etf/browser/mkt

Si apre una pagina che contiene una lista di ETF e che ci mostra i titoli che hanno la migliore trattazione giornaliera sul mercato.

La prima cosa che vediamo, in alto della pagina, sono le tendine che ci permettono di scegliere la categoria di appartenenza ("Category") e la famiglia di fondi ("Fund family").

Grazie a queste selezioni siamo in grado di individuare tutti gli ETF che ci interessano. Ad esempio se vogliamo trovare gli ETF che si occupano del settore "salute" scegliamo:

- Category: Speciality-Health ("Specializzazione: salute")

Se invece vogliamo scegliere tutti gli ETF di Vanguard che riproducono l'andamento degli indici lasciamo:

- Category: All e poi scegliamo - Fund family: Vanguard Index funds

Per ora lasciamo le selezioni:

- Category: All
- Fund Family: All

In questo modo stiamo scegliendo tutti gli ETF disponibili. Esaminiamo quindi le altre opzioni dell'ETF browser di Yahoo! Finance. Siamo qui: finance.yahoo.com/etf/browser/mkt

Le linguette in alto ci permettono di scegliere diverse modalità per trovare gli ETF più interessanti:

- Return (Mkt): è il valore rispetto alla trattazione di mercato

finance.yahoo.com/etf/browser/mkt?f=0&c=0

- Return (NAV - Net Asset value): è il ritorno rispetto al valore del patrimonio netto. In pratica indica l'aumento o la diminuzione del valore della quota del fondo

finance.yahoo.com/etf/browser/nav?f=0&c=0

- Trading volume: è il volume degli scambi

finance.yahoo.com/etf/browser/tv?f=0&c=0

- Holdings: è la composizione dell'ETF. Gli ETF sono qui ordinati secondo i loro fondamentali:

finance.yahoo.com/etf/browser/hl?f=0&c=0

- Risk: è il rischio che un fondo comporta

finance.yahoo.com/etf/browser/rk?f=0&c=0

- Operations: sono varie caratteristiche del fondo, come la categoria, il patrimonio netto, le spese di gestione annua finance.yahoo.com/etf/browser/op?f=0&c=0

Ciascuna di queste selezioni è ulteriormente suddivisa in base a criteri suoi propri, che ci permettono di operare ulteriori ricerche.

Poniamo ad esempio di voler scegliere il miglior fondo da gennaio. Scegliamo la linguetta che indica il ritorno sul mercato:

- Return (Mkt) finance.yahoo.com/etf/browser/mkt?f=0&c=0

E poi selezioniamo l'opzione:

- 1 Yr. Return, cioè il rendimento degli ultimi 12 mesi:

<http://finance.yahoo.com/etf/browser/mkt?k=8&c=0&f=0>

In questo momento il miglior ETF è il Rydex 2x S&P Midcap 400 (RMM), un ETF a leva 2 sull'indice delle società a media capitalizzazione comprese nell'indice S&P Midcap 400, che negli ultimi 12 mesi registra un interessante +109,09% (N.B.: per vari motivi, Finanzaworld sconsiglia l'uso di ETF a leva).

Se clicchiamo un'altra volta su:

- 1 Yr. Return (siamo qui:

<http://finance.yahoo.com/etf/browser/mkt?c=0&k=8&f=0&cs=1&ce=20&o=a>)

Vediamo le peggiori performances degli ETF. In questo momento il peggior ETF dall'inizio dell'anno è il Direxion Daily Real Estate Bear 3x, ETF che shorta con leva 3 il settore Real Estate, che negli ultimi 12 mesi segna un -74,13%.

Vediamo ora come utilizzare l'ETF browser al massimo delle sue possibilità:

Nelle due tendine che abbiamo visto all'inizio scegliamo:

- Category: Speciality-Health ("Specializzazione: salute")
- Fund Family: All

Siamo qui:

http://finance.yahoo.com/etf/browser/mkt?c=etf_sh&f=0

Vogliamo trovare gli ETF del settore "salute" che hanno dato ritorni migliori nell'ultimo anno.

Nelle linguette in alto scegliamo:

- Return (Mkt) e nelle opzioni indichiamo:
- 1 yr. Return (Mkt)

Siamo qui: http://finance.yahoo.com/etf/browser/mkt?k=8&c=etf_sh&f=0

Vediamo che l'ETF del settore "salute" con un miglior ritorno da inizio anno è: Rydex 2x S&P Select Sector Health Care (RHM).

Ovviamente possiamo effettuare anche ricerche più raffinate.

Ad esempio possiamo scegliere come categoria gli ETF che contengono aziende a bassa capitalizzazione, basate sulla crescita ("Small Growth"):

http://finance.yahoo.com/etf/browser/mkt?c=etf_sg&f=0 E poi possiamo confrontare i dati fondamentali medi dei vari ETF, come la capitalizzazione dell'ETF, il P/E medio, eccetera: finance.yahoo.com/etf/browser/hl?f=0&c=etf_sg&cs=1&ce=6

Insomma, l'ETF browser di Yahoo! Finance è un ottimo strumento per effettuare lo "stock picking" (cioè la ricerca dei titoli) relativa agli ETF.

Come ricordiamo sempre su InvestitoreIntelligente ETf & Global, gli ETF quotati in Usa sono 'non armonizzati', soggetti ad un trattamento fiscale specifico per il quale è bene che contattiate il vostro commercialista.

I titoli più scambiati

Utilizzando Yahoo! Finance è facile capire quali sono i titoli più scambiati durante la giornata di trading. Nella colonna di destra, sotto i grafici e le indicazioni sugli indici, è presente il link "Most Actives".

The screenshot shows the Yahoo! Finance homepage. On the left, under 'MARKET MOVERS', there's a table of stocks with their prices and changes. Below it, 'More Market Movers' lists categories like 'Most Active'. In the center, there's a 'PERSONAL FINANCE' section with an article 'Careers Headed for the Trash Pile'. On the right, there's a 'RATES' section showing mortgage rates for various loan types, comparing 'Today' and 'Last Week' rates.

Symbol	Price	Change	% Change
AVNR	4.16	+0.17	+4.26%
ANR	53.76	-4.12	-7.12%
ICO	9.14	+0.28	+3.16%
ACV	37.21	+0.04	+0.11%
MEE	63.19	+5.96	+10.41%

Loan Type	Today	Last Week
30 Year Fixed	4.81%	4.82%
15 Year Fixed	4.09%	4.09%
1 Year ARM	3.09%	3.07%
30 Year Fixed Jumbo	5.36%	5.51%
5/1 ARM	3.43%	3.44%

Siamo qui: <http://finance.yahoo.com/actives?e=us>

In questa sezione possiamo facilmente individuare i titoli con maggiori scambi sul Nasdaq: finance.yahoo.com/actives?e=o sull'Amex: finance.yahoo.com/actives?e=aq e sul Nyse: finance.yahoo.com/actives?e=nq

Con altrettanta facilità possiamo vedere quali sono i titoli che stanno guadagnando di più ("Price % Gainers") e quelli invece che hanno le perdite maggiori ("Price % Losers").

Anche in questo caso possiamo confrontare le performances dei titoli che stanno guadagnando di più nel Nasdaq: finance.yahoo.com/gainers?e=o nell'Amex: finance.yahoo.com/gainers?e=aq e nel Nyse: finance.yahoo.com/gainers?e=nq

Possiamo eseguire la stessa procedura per i titoli peggiori del Nasdaq:

finance.yahoo.com/losers?e=o dell' Amex: finance.yahoo.com/losers?e=aq e del Nyse: finance.yahoo.com/losers?e=nq

La pagina è presente anche in italiano, all'interno del sito di Yahoo! Finanza.

Qui: <http://it.finance.yahoo.com/actives?e=o>

Yahoo! Finance contiene moltissimi dati economici, siamo così in grado di confrontare gli scambi e i guadagni sui titoli delle più importanti borse mondiali.

Torniamo alla pagina principale della sezione "Most Activities".

Siamo qui: <http://finance.yahoo.com/actives?e=us>

Gli indici

Gli indici azionari sono un indicatore importante dell'andamento globale di borsa e finanza. Ma possono essere importanti anche per il nostro portafoglio personale: stiamo facendo meglio o peggio del mercato? Siamo in linea con il nostro indice di riferimento, lo stiamo battendo, o stiamo realizzando delle performance sotto la media? Siamo quindi in grado di gestire da soli i nostri risparmi o è meglio che ci affidiamo a ETF o fondi indicizzati (cioè che seguono l'andamento del mercato)? Seguire l'andamento degli indici ci permette di rispondere anche a domande di questo tipo.

I servizi premium di FinanzaWorld stanno battendo di gran lunga il mercato, e di fatto ciò si traduce in rendimenti più elevati.

Ma cosa è esattamente un indice e come fare a misurare le performance di un determinato periodo?

Un indice è un insieme di titoli, appartenenti a un determinato settore e a una determinata borsa, il cui andamento viene considerato nella sua complessità.

Su Yahoo! Italia - Finanza, gli indici dei mercati (italiani e mondiali) li troviamo a questa pagina:

<http://it.finance.yahoo.com/indices?e=milano>

Questa sezione è strutturata in maniera molto ordinata e ci permette di leggere immediatamente:

- gli indici italiani: <http://it.finance.yahoo.com/indices?e=milano>
- gli indici italiani ordinati per settori: <http://it.finance.yahoo.com/indices?e=settoriali>
- gli indici europei: <http://it.finance.yahoo.com/intlindices?e=europa>
- gli indici Asia/Pacifico: <http://it.finance.yahoo.com/intlindices?e=asia>
- gli indici USA: <http://it.finance.yahoo.com/intlindices?e=usa>
- altri indici mondiali: <http://it.finance.yahoo.com/intlindices?e=altri>

Su Yahoo! Finance internazionale gli indici della borsa americana li troviamo qui:

http://finance.yahoo.com/indices?e=dow_jones

Quelli mondiali qui: <http://finance.yahoo.com/intlindices?e=americas>

Gli indici più conosciuti della borsa americana sono sostanzialmente tre:

- il Dow Jones Average (^DJI) che misura l'andamento complessivo delle trenta migliori Blue-chip americane. Il valore dell'indice è ricavato sommando i prezzi dei trenta titoli e dividendo il risultato per un denominatore che considera split, fusioni, nuove entrate nell'indice;
- il Nasdaq Composite (^IXIC) considera invece la totalità delle 5.000 aziende quotate al Nasdaq;
- l'S&P500 (^GSPC Standard and Poor's 500) è un indice curato dall'agenzia di rating Standard and Poor's che consiste in 500 titoli scelti per capitalizzazione, liquidità e per essere rappresentativo del settore di appartenenza. Il peso di ogni azienda presente nell'indice è proporzionato al proprio valore di mercato.

Gli indici italiani più conosciuti e consultati sono invece:

- l'FTSE Italia All Shares, che è l'indice dell'intera Borsa Italiana, in quanto il valore viene ricavato dalla media ponderata (che cioè tiene conto del peso relativo di ciascun titolo) di tutti i titoli quotati nel mercato telematico;
- l'FTSE MIB, che considera quaranta "blue chip" tra le più rappresentative quotate sul mercato italiano. Questo indice è spesso considerato il termometro della Borsa Italiana;
- l'FTSE Italia Mid Cap è l'indice azionario che comprende un paniere di aziende italiana di media capitalizzazione;
- l'FTSE Italia Small Cap è l'indice che riproduce l'andamento dei titoli italiani a bassa capitalizzazione.

Definizioni più dettagliate degli indici del mercato italiano si trovano sul sito di Borsa Italiana, cioè qui: www.borsaitalia.it/

Non è possibile investire direttamente negli indici, ma si può scegliere opportunamente un ETF indicizzato che riproduca l'andamento di un indice (per gli ETF quotati in euro basta consultare il sito di Borsa Italiana: www.borsaitalia.it/ per gli ETF in dollari, basta consultare la sezione di Yahoo! Finance dedicata agli ETF, come abbiamo visto nei precedenti paragrafi).

Oltre agli indici che rappresentano l'andamento dell'intero mercato, troviamo indici più specializzati che possono darci informazioni importanti sull'andamento del mercato stesso.

Ad esempio, se vogliamo valutare l'andamento del settore assicurativo, bancario, finanziario, informatico, dei trasporti o delle telecomunicazioni all'interno del Nasdaq, non abbiamo che da consultare gli appositi indici: (su Yahoo! Finance: finance.yahoo.com/indices?e=nasdaq). Per i settori del mercato italiano, basta consultare questa pagina: it.biz.yahoo.com/listasettori.html

Vediamo ora come reperire tutte le informazioni relative agli indici che ci interessano: prendiamo come riferimento l'S&P500, che è uno dei parametri maggiormente usato per valutare l'andamento del mercato USA. Siamo qui: finance.yahoo.com/q?s=%5EGSPC)

Il grafico ci rende immediatamente evidente l'andamento dell'indice nelle settimane, nei mesi e negli anni precedenti. Per vedere l'andamento dell'S&P500 negli ultimi 6 mesi basta cliccare sull'apposito link. Cioè qui: (finance.yahoo.com/q/bc?s=%5EGSPC&t=6m)

Come al solito la colonna di sinistra ci consente di reperire facilmente i dati più importanti, quali i prezzi storici: it.finance.yahoo.com/q/hp?s=%5EGSPC
l'analisi tecnica: it.finance.yahoo.com/q/ta?s=%5EGSPC
e le notizie italiane relative all'S&P500: it.finance.yahoo.com/q/h?s=%5EGSPC
(per le notizie su Yahoo! Finance consultare questo link: finance.yahoo.com/q/h?s=%5EGSPC).

Aggiungere un indice al portafoglio

Abbiamo visto, nel paragrafo precedente, l'importanza degli indici per misurare l'andamento del proprio portafoglio titoli.

Vediamo in questo numero, come aggiungere concretamente un indice al nostro portafoglio su Yahoo!.

Abbiamo imparato, già dai primi paragrafi a costruire un portafoglio con Yahoo!

A questo punto, per aggiungere un indice, possiamo utilizzare due tecniche:

- 1) aggiungere al portafoglio l'indice stesso;
- 2) aggiungere al portafoglio un ETF che riproduca l'andamento dell'indice.

Vediamo entrambe le possibilità:

Aggiungere al portafoglio un indice

Poniamo di voler seguire l'andamento dell'S&P500.

Andiamo su Yahoo! Italia Finanza: it.finance.yahoo.com/ e cerchiamo fra gli indici l'S&P500: <http://it.finance.yahoo.com/intlindices?e=europa>

Siamo qui: <http://it.finance.yahoo.com/q?s=^GSPC>

Ipotizziamo di voler conoscere il valore dell'indice a partire da gennaio 2005.

Nella colonna di sinistra utilizziamo la voce "Quotazioni storiche" e selezioniamo la data. Siamo qui: <http://it.finance.yahoo.com/q/hp?s=^GSPC&b=1&a=00&c=2005&e=1&d=00&f=2005&g=d> e vediamo che l'S&P 500 l'1 gennaio 2005 valeva 1211,92 punti.

A questo punto torniamo sulla pagina generale dell'indice. Qui:

it.finance.yahoo.com/q?s=%5EGSPC clicchiamo su "Aggiungi ^GSPC al portafoglio" e specifichiamo la voce: "Desidero aggiungere, per ciascun codice, il prezzo, il numero di titoli, ecc...".

Siamo qui: <http://it.finance.yahoo.com/q?s=^GSPC> Clicchiamo su "Add ^GSPC to Portfolio", inseriamo il valore dell'indice (1211.92) nella voce "Price/Share" e indichiamo in maniera fittizia il numero delle azioni ("1").

Aggiungere al portafoglio un etf che riproduca l'andamento dell'indice

Non possiamo investire in tutti i titoli che compongono un indice, ma possiamo investire in un ETF che riproduca l'andamento dell'indice, il secondo metodo consiste proprio nell'inserire un ETF in portafoglio (anziché l'indice stesso). In questo modo possiamo vedere quanto avremmo guadagnato, se avessimo investito nell'andamento di quell'ETF, piuttosto che su una scelta di titoli.

Le operazioni da effettuare sono le medesime. L'ETF che possiamo prendere come riferimento è:

-SPY per l'S&P500 <http://it.finance.yahoo.com/q?s=spy&ql=1> che l'1 gennaio 2005 era a \$ 120,70.

In questo modo abbiamo imparato a considerare una cosa importante:

- se le performances dell'indice sono superiori alle nostre performances di investitori, tanto vale investire in un ETF che riproduca l'indice;

Sorvegliamo l'andamento dei cambi

Abbiamo detto molte volte sui nostri servizi premium, come ad esempio In Borsa con Carlà, che investendo in mercati esteri, (quali sono il Nyse, il Nasdaq, l'Amex) con gli scambi che avvengono in valuta estera (in dollari ad esempio), ci esponiamo a un doppio rischio:

- il rischio dell'andamento del titolo in sé ;

- il rischio del cambio euro/dollaro.

Ad esempio: ipotizzate di non avere un conto in valuta, il vostro titolo ha realizzato un forte apprezzamento e, per esigenze di "profit taking" dettate dal Metodo di gestione del portafoglio, dovete vendere; in questo caso, se il dollaro ha perso contro euro, subirete un'ulteriore perdita dettata dal cambio.

Ovviamente, avrete un profitto ulteriore qualora il dollaro si fosse apprezzato contro l'euro.

L'unico modo per difendersi dal rischio del cambio è dunque quello di avere un conto in valuta che consenta di isolare questo rischio. In questo modo potete separare i due momenti di acquisto/vendita della valuta dall'acquisto/vendita del titolo: potete ad esempio acquistare un quantitativo di valuta straniera quando il cambio è vantaggioso, per poi scegliere il momento in cui vendere con profitto la valuta stessa.

Vediamo ora come seguire l'andamento dei cambi su Yahoo! inserendo l'andamento della valuta straniera nel nostro portafoglio. Gli esempi che seguono si basano sul cambio Euro/Dollaro, ma – va da sé – che potreste riferire il medesimo discorso anche ad altre valute.

Il tasso di cambio su Yahoo! Finanza è sempre ben evidente nella pagina principale: attualmente sono visualizzati l'andamento del dollaro e quello della sterlina.

Il convertitore valute, per far riferimento alla quotazione di una qualsiasi valuta, si trova qui: it.finance.yahoo.com/m5

Dobbiamo quindi sorvegliare l'andamento dollaro/euro, per vedere a quanti euro corrispondono i dollari che abbiamo cambiato.

Nel convertitore di Yahoo! Finanza impostiamo la conversione di 1 dollaro in euro. Siamo qui: <http://finance.yahoo.com/currency-converter/#from=EUR;to=USD;amt=1>

In alternativa possiamo accedere direttamente alla pagina della quotazione euro/dollaro, cliccando sul cambio dall'home page di Yahoo! Finanza.

Siamo qui: it.finance.yahoo.com/q?s=EURUSD=X

Vediamo che il simbolo che Yahoo! utilizza per indicare il cambio euro/dollaro: è EURUSD=X.

In entrambi i casi clicchiamo su "aggiungi al mio portafoglio": in questo modo aggiungiamo al nostro portafoglio un titolo, o un indice o, come in questo caso, l'andamento del cambio.

Nel caso in cui la pagina di Yahoo! Finanza non ci consenta di inserire i valori, possiamo sempre far riferimento a Yahoo! Finance: finance.yahoo.com/q?s=EURUSD=X

Con questo accorgimento abbiamo sempre sott'occhio (perché lo abbiamo inserito in portafoglio) l'andamento del cambio.

Un difetto di Yahoo! Finance è quello di non riportare l'andamento storico del cambio

Tuttavia, grazie al nuovo tipo di grafico "Interattivo", è possibile ricercare i cambi storici direttamente sul grafico. Non il massimo della comodità, ma comunque meglio di niente.

Oppure possiamo utilizzare un altro sito. Come XE.com: www.xe.com/ Nel sito di XE.com clicchiamo su "Currency table". Siamo qui: www.xe.com/ict/

Basta, a questo punto, inserire la valuta di cui vogliamo conoscere lo storico e la data. Il risultato sarà una tabella dei cambi della valuta prescelta contro tutte le altre nel giorno selezionato.

Ad esempio, se vogliamo conoscere il cambio dell'euro il 31 maggio 2005 basta selezionare l'euro come valuta e inserire il giorno. Il risultato sarà questo:

http://www.xe.com/ict/?basecur=EUR&historical=true&month=5&day=31&year=2005&sort_by=name&image.x=46&image.y=13&image=Submit

Possiamo quindi utilizzare con facilità Yahoo! Finance e XE.com per tracciare l'andamento del cambio e notare eventuali apprezzamenti o deprezzamenti del valore della valuta.

La trimestrale delle società americane

Gli earnings ("la trimestrale") sono una scadenza importante nel calendario di una società, perché a seconda dei risultati possono esserci variazioni importanti sull'andamento di un titolo.

Dove possiamo trovare allora le date degli earnings su Yahoo Finance?

Ci sono sostanzialmente tre metodi:

1) Se cerchiamo un titolo nella maschera di Yahoo! Finance: finance.yahoo.com/q?s=vlo nella colonna di sinistra abbiamo il capitoletto "News & Info", e la voce "Company Events": finance.yahoo.com/q/ce?s=VLO nel calendario di questa pagina possiamo facilmente leggere la data della trimestrale, quando siamo in prossimità di questo evento.

2) Se abbiamo impostato un portafoglio titoli su Yahoo!, man mano che ci troviamo nel giorno della trimestrale, l'evento ci viene segnalato nella schermata principale del portafoglio, subito dopo la griglia dei titoli e viene evidenziato in giallo.

3) è utile sapere poi che esiste un'intera sezione di Yahoo! Finance dedicata al calendario finanziario, e - in particolare - alle trimestrali delle società.

Possiamo consultare la sezione **Today's Markets**: finance.yahoo.com/mt?u e quindi andiamo su Today's Events Earnings. Siamo qui:

<http://biz.yahoo.com/research/earncal/today.html> nella schermata che abbiamo di fronte possiamo comodamente leggere quali sono le società che annunceranno la trimestrale nel corso della giornata. Tramite il menu in alto possiamo scorrere i giorni della settimana per vedere quali sono le date importanti (ma possiamo anche visualizzare le settimane precedenti e successive).

Come sempre, una risorsa importante è la ricerca. Se non troviamo la società che ci interessa, non abbiamo che da inserire il ticker (il simbolo della società) nella maschera di inserimento in alto, e verremo immediatamente trasportati alla data che ci interessa. Così se cerchiamo Coca Cola, dobbiamo inserire KO: <http://biz.yahoo.com/research/earncal/k/ko.html> e vedremo quando sarà la prossima trimestrale.

Il menu in alto contiene una serie di voci particolarmente interessanti: "Conf. Calls" contiene l'archivio delle conferenze sulla trimestrale delle società; le conferenze sono disponibili in modalità audio: biz.yahoo.com/cc/

La sezione "Mergers" contiene le date degli accorpamenti societari: biz.yahoo.com/me/

La sezione "Splits" e la sezione "IPO", contengono le date con gli split e le IPO previsti: biz.yahoo.com/c/s.html
biz.yahoo.com/ipo/

Particolarmente interessante è la sezione "Surprises": biz.yahoo.com/z/extreme.html che contiene le indicazioni sulle società che sono riuscite a battere il consenso degli analisti.

Importantissima è la sezione "Economic": biz.yahoo.com/c/e.html che contiene le date rilevanti dal punto di vista economico.

Come sempre, sono moltissime le informazioni che - con pochi click - possiamo ricavare dalla consultazione di Yahoo! Finance.

Usare il sito Reuters per le società italiane

Questa è una guida a Yahoo! Finance, cioè sul modo di usare il portale Yahoo! per i propri investimenti.

Quando abbiamo parlato del menù Key Statistics, abbiamo visto quante informazioni possiamo trarre dal sito su una società e come, con tutta questa mole di numeri e dati, possiamo arrivare a molte conclusioni sulla società stessa relativamente alla qualità del suo business, alle sue valutazioni, a come il mercato ha trattato e sta trattando il titolo in Borsa.

Questo vale, però, per le società americane o, in generale, per le società quotate a Wall Street. Purtroppo, quando vogliamo analizzare società italiane ed europee, nella versioni nazionali corrispondenti di Yahoo! Finance non abbiamo un menù Key Statistics equivalente e/o così ben fornito.

In questi casi, quindi, dobbiamo per forza di cose “arrangiarci” in qualche altro modo.

Relativamente alle società italiane, possiamo intanto aiutarci con il sito di Borsa Italiana, dove possiamo desumere varie informazioni ed abbiamo a disposizione, spesso, anche qualche report di analisti che hanno già riclassificato i bilanci, fatto le loro proiezioni, calcolato gli indici. Non il massimo per un Investitore Indipendente, ma intanto è qualcosa.

Sempre per le società italiane e anche per quelle europee, è poi disponibile il sito di Reuters che ci fornisce davvero molte informazioni, quasi allo stesso livello di quelle che troviamo in Key Statistics di Yahoo! Finance.

Siamo qui: <http://it.reuters.com/>

The screenshot shows the Reuters Italian website interface. At the top, there's a header with a photo of a man and the text "Davide, 32 anni, commesso" and a quote: "Ho chiuso 3.500€ lo scorso mese con il Forex. Ricevi come me, una formazione gratuita!". Below this, the date "giovedì 3 febbraio 2011 10:34" is displayed. The main content area features a large headline "Egitto, sostenitori Mubarak aprono il fuoco: 5 morti" with a sub-headline "IL CAIRO (Reuters) - Sostenitori del presidente egiziano Hosni Mubarak hanno aperto oggi il fuoco sui manifestanti in piazza Tahrir al Cairo, uccidendo almeno cinque persone in una nuova ondata di violenze." and a "Completo" link. To the right of this headline is a "AGGIORNAMENTO" section showing market data for Italy, US, UK, and Europe, including FTSE, Italia, All-Share Index, and Euronext 100. Below the main headline is another headline "Yemen, oltre 20.000 in piazza nel 'giorno della rabbia'" with a sub-headline "SANA'A (Reuters) - Oltre 20.000 yemeniti sono scesi oggi per le strade di Sana'a per una 'giornata della rabbia', chiedendo un cambio nel governo e sostenendo che l'offerta del presidente Ali Abdullah Saleh di dimettersi nel 2013 non è sufficiente." and a "Completo" link. The sidebar on the left contains navigation links: HOME, FINANZA E INVESTIMENTI, Notizie, Mercati, Società Quotate, Valute, Fondi, ULTIME NOTIZIE, Prima Pagina, Business, Prodotti e servizi, Support, Servizi Dai Partner, Careers Centre, and Informazioni sulla società. At the bottom right, there's a "REUTERS EXPERT" section with the text "FOR THE EXPERT VIEW".

Come vediamo, la pagina iniziale di Reuter ci presenta una serie di notizie di politica ed economia internazionali. Attenzione, siamo sul Reuters italiano e non quello USA, perché altrimenti, se andiamo sul sito americano, troveremo, ancora una volta, solo le società di Wall Street.

Dicevamo, siamo nella pagina principale di Reuters Italia. Per quanto possano interessarci le notizie dal mondo, noi siamo qui per studiare le nostre società, i business che ci interessano. Andiamo quindi subito nel menù di sinistra e clicchiamo su Società Quotate:

<http://borsaitaliana.it.reuters.com/investing/stocks>

Già da qui iniziamo a vedere quali informazioni potremo acquisire: Quotazioni, Grafici, Profilo della Società, Management, ecc...

Andiamo innanzitutto su quotazione e scriviamo il nome della società che ci interessa. Possiamo anche inserire il codice, ma facciamo presente che i codici Reuters sono spesso diversi dai “ticker”, quindi a nostro avviso è preferibile inserire il nome della società. Ancora, aggiungiamo che da questo punto di vista bisogna spesso mettere il nome preciso, il motore di ricerca di Reuters non è il massimo. Ad esempio, se vogliamo inserire in portafoglio Campari, dovremo scrivere “Davide Campari” che è il vero nome della società.

Scelto il nome, Reuters ci dà i risultati. In genere, quello che cerchiamo è il primo, quello immediatamente sotto la dicitura “Please select one of the following”.

Codice	Nome della società	Mercato Principale
CPRI.MI	Davide Campari-Milano SpA	Milan Stock Exchange
DVCDF.PK	Davide Campari-Milano SpA	Pink OTC - US Other OTC and Grey Market
CPRIEUR.MI	Davide Campari-Milano SpA	Milan Stock Exchange
CPRI.MB	Davide Campari-Milano SpA	Milan Stock Exchange
CPRI.DE	Davide Campari-Milano SpA	Xetra
CPRI.BE	Davide Campari-Milano SpA	Berlin Stock Exchange
QEW.L	Davide Campari-Milano SpA	London Stock Exchange
CPRIEUR.PAP	Davide Campari-Milano SpA	Paris Stock Exchange
CPRI.F	Davide Campari-Milano SpA	Frankfurt Stock Exchange
DVCY.PK	Davide Campari-Milano SpA	Pink OTC - (Current Information)
CPRI.PZ	Davide Campari-Milano SpA	Plus Markets Group PLC
CPRIEUR.IP	Davide Campari-Milano SpA	Irish Stock Exchange
CPRIEUR.STP	Davide Campari-Milano SpA	Stockholm Stock Exchange
CPRI.MU	Davide Campari-Milano SpA	Munich Stock Exchange
CPRI.D	Davide Campari-Milano SpA	Dusseldorf Stock Exchange
CPRIEUR.VIP	Davide Campari-Milano SpA	Vienna Stock Exchange
CPRIEUR.DEP	Davide Campari-Milano SpA	Xetra

Clicchiamo sul codice e siamo quindi nel sommario riservato alla società prescelta:

[Notizie](#)
[Mercati](#)

Società Quotate
Quotazione
Grafici
Profilo della Società
Management e amministratori
Sviluppi
Notizie Societarie
Comunicati Stampa
Indici
Dati finanziari
Performance
Stime
Raccomandazioni degli analisti

Davide Campari-Milano SpA (CPRI.MI) (Milan Stock Exchange)

Comparto: Non-Cyclical Consumer Goods & Services - Settore: Beverages - Distillers / Wineries

Data 11:03	Variazione prezzo	Variazione percentuale	
4.74 EUR	-0.01	-0.26%	

Cerca un titolo: CPRI.MI [GO](#) [Indicazione codice](#)

Ultimi scambi	€4.74	Massimo del giorno	€4.76
Ora scambi	11:03	Minimo del giorno	€4.72
Variazione	-0.26%	Massimo di 52 settimane	€5.05
Chiusura precedente	€4.75	Minimo di 52 settimane	€3.46
Apertura	€4.75	Beta	0.39
Volume	202,011	Volumi medi	2,090,267

[Grafico interattivo](#)

Italia

USA

UK

Europe

FTSEMB 22,710.92 +57.33
FTSE 23,291.84 +60.14
Italia
AI-Share Index
Euronext 100 721.75 -5.25

[Get a Share Quote](#) [Go](#)

CONSULTING TECHNOLOGY OUTSOURCING

People matter, results count.

> CLICCA QUI PER VISITARE capgemini.it/EXPERTS

A questo punto vediamo di avere a disposizione molti dei dati che trovavamo anche in Yahoo! Possiamo navigare tutti i menù per raccogliere le informazioni che vogliamo.

Tuttavia, ricordate che noi cercavamo, in particolare, un modo per avere gli stessi dati del menù Key Statistics.

In Reuters, troviamo o possiamo ricavare gran parte di questi dalla consultazione combinata dei menù: Indici, Dati Finanziari, Performance e Stime.

Ciccando su **indici**, ci troviamo qui:

<http://borsaitaliana.it.reuters.com/investing/stocks/ratios?symbol=CPRI.MI>

HOME	Ratios Davide Campari-Milano SpA							
FINANZA E INVESTIMENTI								
Notizie								
Mercati								
Società Quotate								
Quotazione								
Grafici								
Profilo della Società								
Management e amministratori								
Sviluppi								
Notizie Societarie								
Comunicati Stampa								
Indici								
Dati finanziari								
Performance								
Stime								
Raccomandazioni degli analisti								
Fondi								
Valute								
ULTIME NOTIZIE								
Prodotti e servizi								
Support								
Ratios Davide Campari-Milano SpA								
Capitalizzazione di mercato		Dati per azione (€ EUR)		AGGIORNAMENTO				
Capitalizzazione di mercato (€ Milioni)	2.728.31	Utili	0.27					
Azioni in circolazione	580.80	Fatturato	1.74	FTSEIB 22.723.64 +70.65				
Flottante	281.70	Valore patrimoniale	--	FTSE Italia 23.263.42 +31.72				
		Cash flow	--	All-Share Index				
		Liquidità	0.24	Euronext 100 722.28 -4.72				
Ratios di valutazione		Efficacia della gestione (%)		Get a Share Quote Go				
Prezzo/utile	17.29	Ritorno sul capitale	13.74					
Prezzo/fatturato	2.71	Ritorno sulle attività	6.57					
Prezzo/valore patrimoniale	2.59	Ritorno sugli investimenti	7.96					
Prezzo/cash flow	16.75							
Ratios di redditività (%)		Informazioni sui dividendi						
Margine lordo	57.46	Rendimento dividendo (%)	1.28					
Margine operativo	23.38	Dividendo per azione (€ EUR)	0.06					
Margine netto di profitto	13.98	Rapporto di payout	25.23					
Forza finanziaria								
Quick Ratio	1.17							
Current Ratio	1.97							
Rapporto debito a lungo/equity	84.74							
Rapporto debito totale/equity	88.80							
Tutti i ratios sono calcolati in riferimento alla fine dell'ultimo anno fiscale.								

Ed ecco che troviamo informazioni su capitalizzazione di mercato, azioni emesse, alcuni multipli tra i più importanti, redditività, struttura finanziaria e molto altro.

Per tutto quello che non troviamo qui ma vogliamo comunque sapere, possiamo andare su **dati finanziari**, dove avremo a disposizione Conto Economico, Stato Patrimoniale e Cash Flow Statement degli ultimi 5 anni, oltre che degli ultimi trimestri. Qui possiamo fare tutti i calcoli che vogliamo: <http://borsaitaliana.it.reuters.com/investing/stocks/incomeStatement?symbol=CPRI.MI>

Nel menù **performance**, abbiamo una sintesi di come si è comportato il titolo sul mercato:

<http://borsaitaliana.it.reuters.com/investing/stocks/companyPerformance?symbol=CPRI.MI>

Infine, nel menù **stime** abbiamo i dati relativi alle previsioni degli analisti per i prossimi trimestri relativamente a fatturato e utili:

<http://borsaitaliana.it.reuters.com/investing/stocks/estimates?symbol=CPRI.MI>

Ecco, con Reuters possiamo ricavare molti dati sulle società italiane ed europee non quotate a Wall Street che, solo con Yahoo!, non riusciremo ad avere. Un bravo Investitore Indipendente può usare Yahoo! Finance quando vuole studiare le società di Wall Street, e una combinazione tra Yahoo! Finanza e Reuters Italia quando vuole studiare società italiane ed europee.