

LAND

Hong Kong

Analyse und Synthese



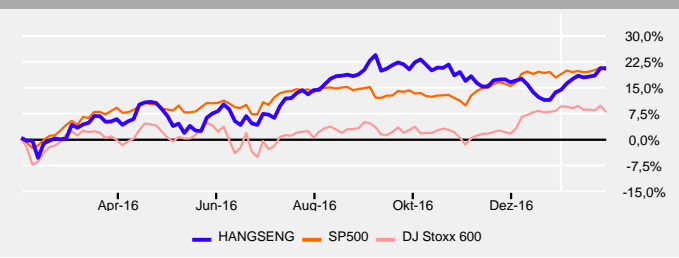
31. Januar **2017**



Markt HK (Referenz HANGSENG)

Schlusskurs vom 31. Januar 2017

Performance [2. Februar 2016 - 31. Januar 2017]



Im hong-konger Markt finden sich rund 5% der weltweiten Börsenkapitalisierung mit insgesamt 302 durch theScreener analysierten Gesellschaften.

Der HANGSENG Index befindet sich nahe bei seinem Höchststand der letzten 52 Wochen und 28% über dem tiefsten Kurs der letzten 52 Wochen (halbwöchentliche Schlusskurse).

Performance seit dem 2. Februar 2016: 20,1% im Vergleich zu 7,6% des DJ Stoxx 600 und 19,7% des SP500.

Aktuell tendieren 64,0% der Titel aufwärts.

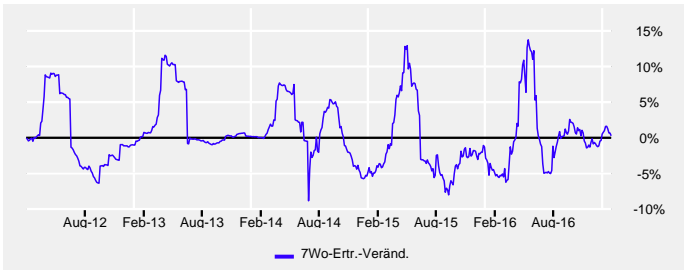
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
HANGSENG (H)	23.360,78	6,2%	50	2.702,46	★★★★★	▲	1,87	9,6	14,4%	6,2%	64,0%
DJ Stoxx 600 (E)	360,12	-0,4%	596	11.305,24	★★★★★	↻	1,38	13,2	14,5%	-0,4%	42,6%
SP500 (US)	2.278,87	1,8%	495	20.788,56	★★★★★	↻	1,12	14,8	14,4%	1,8%	45,1%

Preisentwicklung

Um festzustellen, ob ein Index fair bewertet ist, vergleichen wir das prognostizierte Gewinnverhältnis mit dem theoretisch fairen Wert gemäss dem Modell von Peter Lynch. Auf dieser Basis erscheint der Index stark unterbewertet.

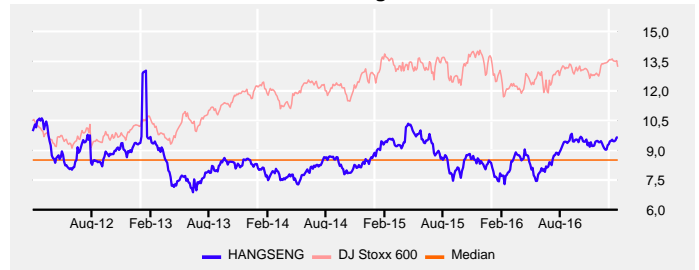
Das W/PE-Verhältnis liegt über 1.6. Einige Unternehmen befinden sich in einer Ausnahmesituation. In diesem Fall hat der prozentuelle Wachstumswert (LF Wachstum) wenig Aussagekraft. Das erwartete P/E (Kurs-Gewinn-Verhältnis) ist hier ein besserer Indikator.

Tendenz der Gewinnrevisionen



Die Wachstumsprognosen der Analysten haben sich in den letzten sieben Wochen mit (0,2%) nur unwesentlich verändert. Das letzte klare Signal der Analysten vom 13. Januar 2017 war positiv.

"Kurs-Gewinn-Verhältnis"- Entwicklung seit 5 Jahren



Der erwartete P/E-Wert (Kurs-Gewinn-Verhältnis) basiert auf den gewichteten Werten der zugrunde liegenden Unternehmen.

Der HANGSENG Index ist mit einem P/E von 9,6 tiefer bewertet als der DJ Stoxx 600 mit 13,2. Im hong-konger Markt liegt gegenüber dem DJ Stoxx 600 möglicherweise Aufholpotenzial.

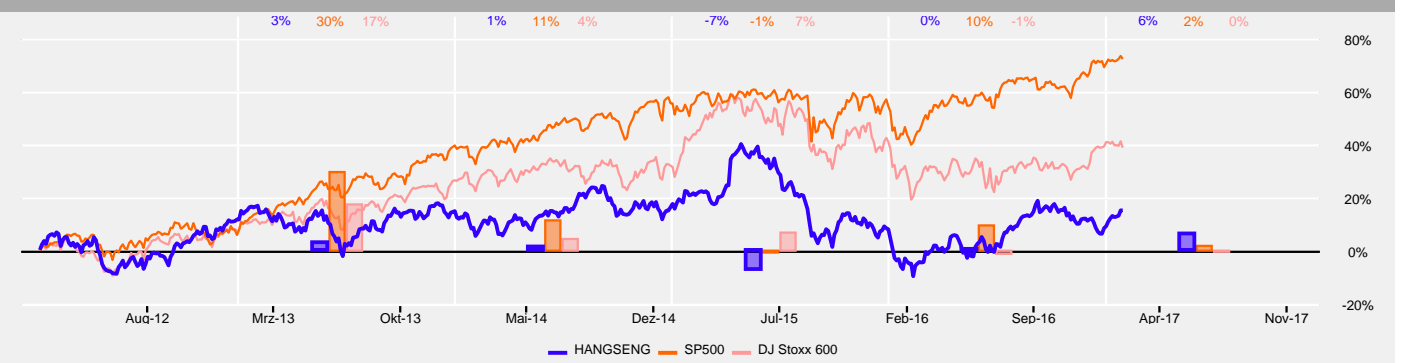
Andererseits liegt der P/E Wert des Indexes über seinem historischen Median von 8,5.

Technische Tendenz

Der mittelfristige technische Trend (40 Tage) ist seit dem 10. Januar 2017 positiv. Sollte dieser Aufwärtstrend nachlassen und der Index um mehr 5% fallen, könnte dies als Trendwende interpretiert werden.

Das Marktrally wird durch eine Mehrheit steigender Titel von 64,0% bestätigt.

Performance [1. Februar 2012 - 31. Januar 2017]



Performance über fünf Jahre

Während den letzten fünf Jahren verzeichnete der HANGSENG Index eine Performance von 14,9% im Vergleich zu 38,8% des DJ Stoxx 600 und 72,1% des SP500. Während dieser Periode wurde der höchste Stand von 28.442,8 im April 2015 und das Tief von 18.319,6 im Februar 2016 erreicht. In dieser Zeit hat sich das Währungsverhältnis EUR gegen HKD um -18% stark verschlechtert. Die in HKD erzielte Performance beträgt 14,9% gegenüber 13,7% des DJ Stoxx 600 und 72,2% des SP500.

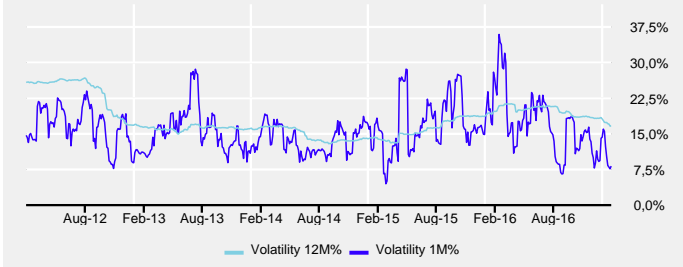


Markt HK (Referenz HANGSENG)

Schlusskurs vom 31. Januar 2017

Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
HANGSENG (H)	23.360,78	6,2%	50	2.702,46	★★★★		1,87	9,6	14,4%	6,2%	64,0%

Volatilität



Wir verwenden die Volatilität (Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraums) als einen weiteren Risiko-Indikator. Einen Index mit hoher Volatilität betrachten wir als eher riskant.

Während des letzten Monats lag die Volatilität mit 8,1% unter dem Durchschnitt der letzten Jahre von 15,8%. Die tiefen Preisschwankungen deuten auf einen angespannten Handel hin.

Über ein Jahr betrachtet liegt die Volatilität des Indexes mit 16,5% nahe derjenigen des DJ Stoxx 600 mit 16,7%. Die Kursschwankungen des Indexes sind mit denen des europäischen Marktes vergleichbar.

Risikoprofil bei sinkenden Märkten

Der "Bear Market Factor" misst das Verhalten bei nachgebenden Märkten. Der HANGSENG Index hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des TSC_World in ähnlichem Umfang mitzumachen.

Er verhält sich somit neutral bei Weltmarktkorrekturen.

Risikoprofil bei steigenden Märkten

Der «Bad News Factor» misst Rückschläge des regionalen Index bei international steigenden Märkten.

Der HANGSENG Index reagierte in den letzten 12 Monaten mittel anfällig auf regionale Probleme.

Sank der Index in einem steigendem Weltmarkt, betrug seine mittlere Abweichung -1,23%.

Zusammenfassung der Risikoanalyse

Allgemein wird das Risiko des HANGSENG Index als durchschnittlich eingeschätzt. Bei beiden Faktoren, dem "Bear Market Factor" und dem "Bad News Factor", beobachten wir ein mittleres Risiko.

Checkliste (HANGSENG)

Sterne	★★★★	Sehr grosses Interesse seit 13. Januar 2017.
Gewinnrevisionsen	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 13. Januar 2017)
Potenzial	★	Stark unterbewertet
MF Tech Trend	★	Positiver Markttrend seit dem 10. Januar 2017
4-Wo. Perf.	6,2% ★	Positive Performance über 4 Wochen
Risiko		Mittel, keine Veränderung im letzten Jahr.
Bear Market Factor		Mittleres Risiko bei sinkendem Weltmarkt
Bad News Factor		Durchschnittliche Kursrückgänge bei spezifischen Problemen

AUT:Automobile & Zubehör
BAN:Geldinstitute
BAS:Rohstoffe

CHE:Chemie
CON:Baugewerbe & Werkstoffe
ENE:Öl & Gas

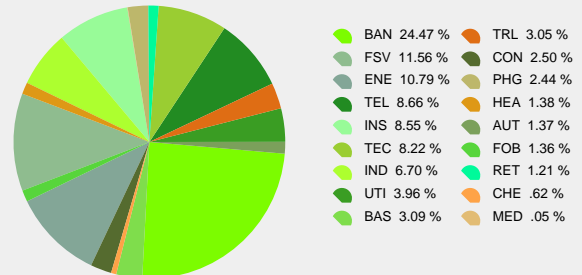
FOB:Nahrungsmittel & Getränke
FSV:Finanzdienstleistungen
HEA:Gesundheitswesen

IND:Industrie
INS:Versicherungen
MED:Medien

PHG:Privat- & Haushaltswaren
RET:Einzel- & Grosshandel
TEC:Technologie

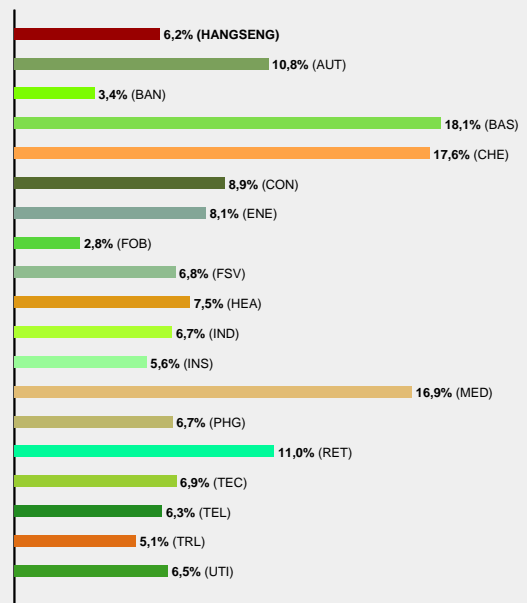
TEL:Telekommunikation
TRL:Reisen & Freizeit
UTI:Versorger

Die hong-konger Branchen nach Börsenkapitalisierung



Die Branche mit der grössten Börsenkapitalisierung, Geldinstitute, repräsentiert 24,5% des hong-konger Marktes. Es folgen die Branchen Finanzdienstleistungen mit 11,6% sowie Öl & Gas mit 10,8%.

Performance 2017 der hong-konger Branchen



Der HANGSENG Index verzeichnete eine Performance von 6,2% seit Jahresbeginn. Die 18 Branchen wiesen in dieser Zeit Werte von 2,8% bis 18,1% auf.

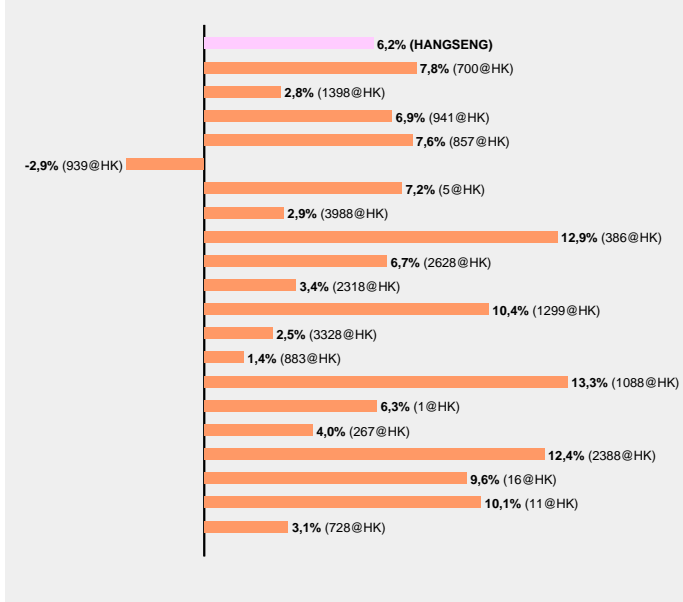


Markt HK (Referenz HANGSENG)

Schlusskurs vom 31. Januar 2017

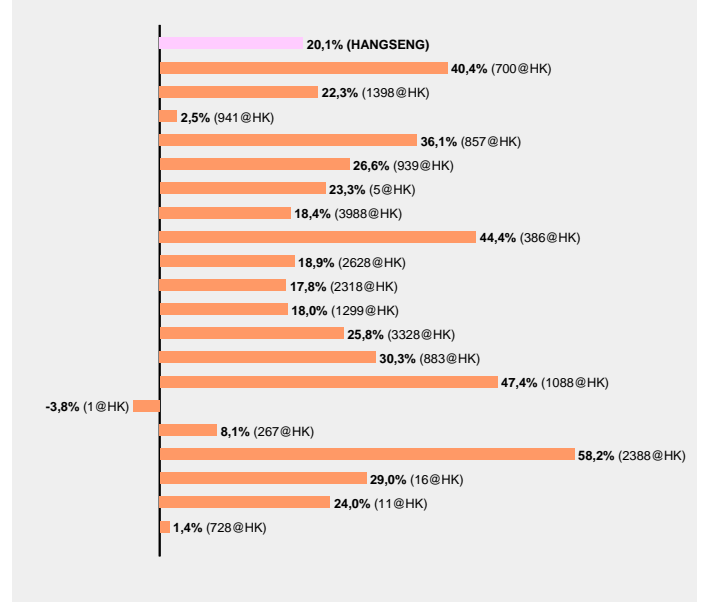
Index	Markt Wert	Perf YtD	Anzahl Aktien	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Risiko	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	4-Wo. Perf.	% der Aktien im Aufwärtstrend
HANGSENG (H)	23.360,78	6,2%	50	2.702,46	★★★★		1,87	9,6	14,4%	6,2%	64,0%

Performance 2017 der 20 grössten Unternehmen



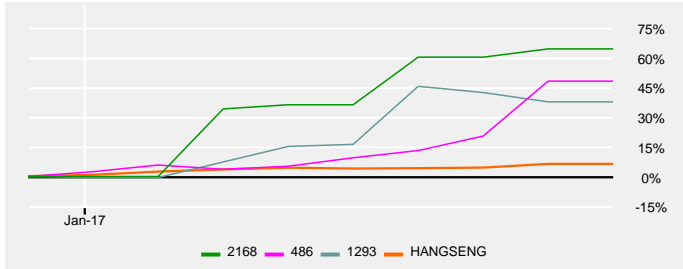
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Die Performance der 20 grössten Unternehmen über 12 Monate



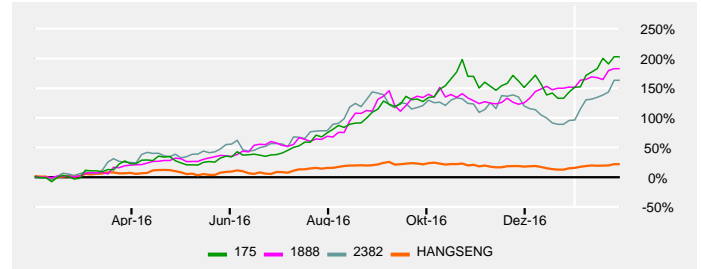
Die Abkürzungen finden sich auf Seite 6.

Top Aktien 2017



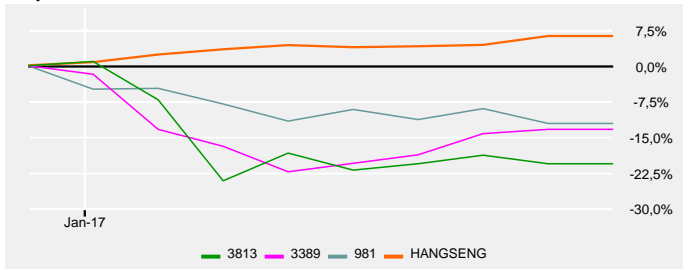
Die Indexperformance seit Jahresbeginn betrug 6,2%. Während dieser Zeit erzielten die drei erfolgreichsten Aktien, YINGDE GASES GROUP CTD. (2168), UNITED CO.RUSAL PLC (486) und BAOXIN AUTO GROUP LTD. (1293) eine Entwicklung von 64,5%, 48,2% und 37,7%.

Top Aktien über 12 Monate



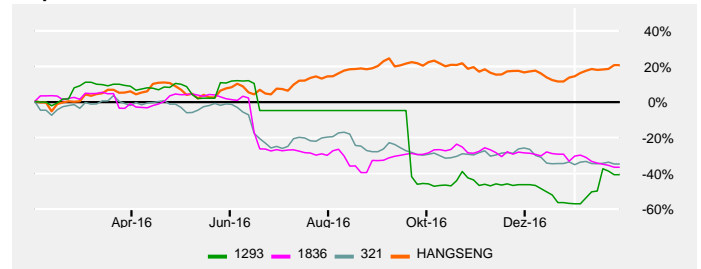
In den vergangenen 12 Monaten betrug die Indexperformance 20,1%. Die drei besten Aktien, GEELY AUTMB.HDG.LTD. (175), KINGBOARD LAMI.HDG.LTD. (1888) und SUNNY OPTC.TECH.GP.CTD. (2382) wiesen eine Performance von 201,6%, 181,6% und 162,0% auf.

Flop Aktien 2017



Die Aktien POU SHENG INTL.HDG.LTD. (3813), HENGDELI HOLDINGS LTD. (3389) und SEMICON.MNFG.INTL.CORP. (981) wiesen mit -20,6%, -13,4% und -12,2% die schlechteste Performance seit Jahresbeginn auf. Der Vergleichswert des HANGSENG lag bei 6,2%.

Flop Aktien über 12 Monate



Die drei Aktien mit der schlechtesten Performance der vergangenen 12 Monate waren BAOXIN AUTO GROUP LTD. (1293), STELLA INTL.HDG.LTD. (1836) und TEXWINCA HOLDINGS LTD. (321) mit -41,2%, -37,0% und -35,2%. Die Performance des HANGSENG betrug 20,1%.

AUT:Automobile & Zubehör
BAN:Geldinstitute
BAS:Rohstoffe

CHE:Chemie
CON:Baugewerbe & Werkstoffe
ENE:Öl & Gas

FOB:Nahrungsmittel & Getränke
FSV:Finanzdienstleistungen
HEA:Gesundheitswesen

IND:Industrie
INS:Versicherungen
MED:Medien

PHG:Privat- & Haushaltswaren
RET:Einzel- & Grosshandel
TEC:Technologie

TEL:Telekommunikation
TRL:Reisen & Freizeit
UTI:Versorger

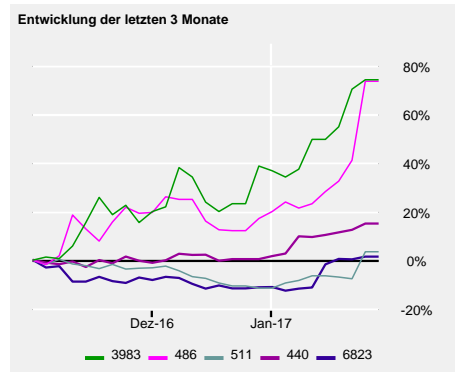


Markt HK (Referenz HANGSENG)

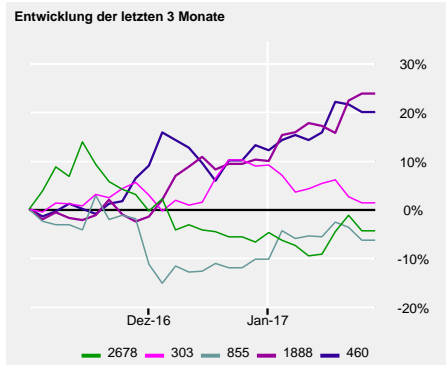
Schlusskurs vom 31. Januar 2017

Die Aktien mit dem besten Gesamteindruck

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	7Wo-Ertr.-Veränd.	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
3983 HK	CHINA BLUE CHEMICAL LTD. Spezialitäten-Chemie	2,70 HKD	1,60	114,6%	★★★★★	🟡	📈
486 HK	UNITED CO.RUSAL PLC Nichteisen-Metalle	4,86 HKD	9,52	57,3%	★★★★★	🟡	📈
511 HK	TVB.LTD. Medien und Unterhaltung	29,80 HKD	1,68	28,5%	★★★★★	🟡	📈
440 HK	DAH SING FINL.HDG.LTD. Banken	60,10 HKD	2,60	11,6%	★★★★★	🟡	📈
6823 HK	HKT TRUST & HKT LTD. Integrale Telekommunikation	10,86 HKD	10,60	11,3%	★★★★★	🟡	📈



Der beste Gesamteindruck resultiert aus dem Zusammenspiel verschiedener Kriterien. Die Bewertung kombiniert fundamentale Faktoren wie (P/E, Wachstum, Gewinnrevisionen, Dividendenerträge usw.), technische Indikatoren (Trend und relative Performance) sowie Risikofaktoren (das Verhalten der Aktie bei Marktproblemen und bei spezifischen Ereignissen). In der Tabelle werden nur Firmen angezeigt mit einer minimalen Börsenkapitalisation von US\$ 1 Mrd., welche zudem folgende Kriterien erfüllen: Der Gesamteindruck ist mindestens neutral, die Aktie hat zwei oder mehr Sterne und das Risikoniveau liegt bei "tief" oder "mittel". Bei mehreren Aktien mit gleichem Gesamteindruck hat jene mit den besten 7-wöchigen Gewinnrevisionen den Vorrang.



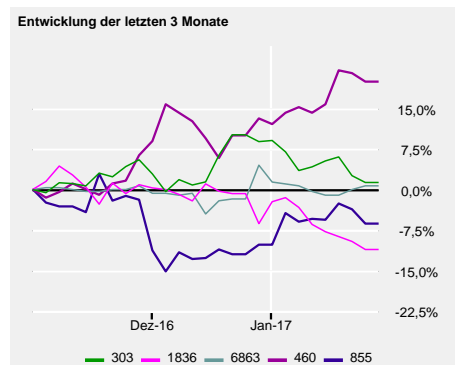
Die defensivsten Werte

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Bear Market Factor	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
2678 HK	TEXHONG TEXTILE GP.LTD. Bekleidung & Accessoires	10,76 HKD	1,27	-193	★★★★★	🟡	📈
303 HK	VTECH HOLDINGS LTD. Telekommunikationsausrüstung	96,50 HKD	3,12	-181	★★★★★	🟡	📈
855 HK	CHINA WT.AFFAIRS GP.LTD. Wasserversorger	5,29 HKD	1,03	-168	★★★★★	🟡	📈
1888 HK	KINGBOARD LAMI.HDG.LTD. Spezialitäten-Chemie	8,56 HKD	3,38	-159	★★★★★	🟡	📈
460 HK	SIHUAN PHARM.HDG.GP.LTD. Pharmaka	2,29 HKD	2,84	-144	★★★★★	🟡	📈

Die Bewertung des Risikos basiert vor allem auf zwei Kriterien, nämlich dem bisherigen "Verhalten der Aktie bei sinkendem Markt" (Bear Market Factor) und der "Sensibilität bei spezifischen Ereignissen" (Bad News Factor). Jede Aktie wird einer der drei Risikostufen "tief", "mittel" oder "hoch" zugewiesen. Aus der Kombination der beiden Risikokriterien resultieren schliesslich die angegebenen defensivsten Titel. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten, werden ausschliesslich Werte aufgeführt mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd., mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv sowie einem tiefen bis mittleren Risikoniveau. Bei gleichem Gesamteindruck entscheidet der "Bear Market Factor" über die Auswahl.

Die Aktien mit der tiefsten Korrelation

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Korrelation	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
303 HK	VTECH HOLDINGS LTD. Telekommunikationsausrüstung	96,50 HKD	3,12	-0,06	★★★★★	🟡	📈
1836 HK	STELLA INTL.HDG.LTD. Sport & Bekleidung	11,86 HKD	1,21	0,04	★★★★★	🟡	📈
6863 HK	CHINA HUIZHAN DY.HCTD. Nahrungsmittel	2,90 HKD	5,04	0,05	★★★★★	🟡	📈
460 HK	SIHUAN PHARM.HDG.GP.LTD. Pharmaka	2,29 HKD	2,84	0,09	★★★★★	🟡	📈
855 HK	CHINA WT.AFFAIRS GP.LTD. Wasserversorger	5,29 HKD	1,03	0,10	★★★★★	🟡	📈



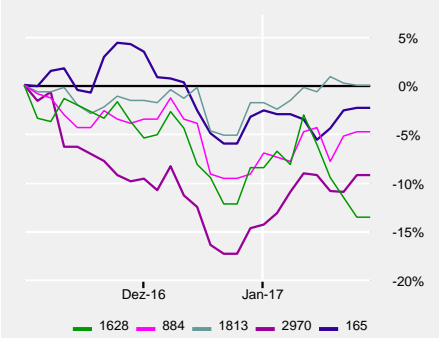
Der Korrelationskoeffizient erlaubt diejenigen Aktien zu identifizieren, deren Verhalten am wenigsten vom Markt abhängig sind. Ein tiefer Korrelationskoeffizient von unter 0.5 zeigt an, dass weniger als 50% der Kursbewegungen durch den Markt beeinflusst wurden. Liegt der Koeffizient einer Aktie in der Nähe seines Maximalwertes von 1.0, so stimmt die Richtung der Kursbewegungen nahezu immer mit derjenigen des Gesamtmarktes überein. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten, werden ausschliesslich Werte aufgeführt mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd., mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv und einer Korrelation von maximal 0.66. Als Auswahlfaktor dient der tiefere Korrelationswert.



Markt HK (Referenz HANGSENG)

Schlusskurs vom 31. Januar 2017

Entwicklung der letzten 3 Monate



Die Aktien mit dem tiefsten P/E

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	LF P/E	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
1628 HK	YUZHOU PROPERTIES CTD. Immobilienbesitz & Entwicklung	2,55 HKD	1,25	3,0	★★★★	📊	📈
884 HK	CIFI HOLDINGS (GP.)CTD. Immobilien Investments	2,19 HKD	1,90	3,1	★★★★	📊	📈
1813 HK	KWG PROPERTY HLDG.LTD. Immobilienbesitz & Entwicklung	4,48 HKD	1,76	3,3	★★★★	📊	📈
2970 HK	GUANGZHOU R&F PROPS.CO. Immobilienbesitz & Entwicklung	9,98 HKD	4,14	3,5	★★★★	📊	📈
165 HK	CHINA EVERBRIGHT LTD. Spezialfinanz	14,90 HKD	3,24	4,2	★★★★	📊	📈

Das Kurs-Gewinn Verhältnis KGV (engl. price/earnings oder P/E) zeigt auf, ob der Kurs einer Aktie im Verhältnis zum erzielten oder erwarteten Gewinn günstig ist. Die Tabelle verwendet die erwarteten Gewinne. Fundamentalinvestoren setzen unter anderem auf Aktien mit unterdurchschnittlichem P/E, da diesen Werten überdurchschnittliches Aufholpotenzial zugeschrieben wird. Um einen hohen praktischen Nutzen zu gewährleisten, werden hier nur Werte mit einer Börsenkapitalisierung von über US\$ 1 Mrd. aufgeführt mit mindestens zwei Sternen, einem Gesamteindruck von neutral bis positiv sowie einem tiefen bis mittleren Risikoniveau. Wenn mehrere Aktien dasselbe P/E aufweisen, entscheiden die 7-wöchigen Gewinnrevisionen über die Reihenfolge.

Die 20 grössten Titel nach Börsenkapitalisierung

Symbol Markt	Name Sparte	Kurs Währ.	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	W/PE-Verhältnis	LF P/E	LF Wachstum	Rel. Perf	Div	Volatilität 1M	Sterne	Risiko	Gesamteindruck
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD. Internet	204,40 HKD	7,7%	249,65	1,12	23,7	26,2%	1,6%	0,4%	17,0%	★★★★★	📊	📈
1398 HK	INDL.& CMLBK.OF CLTD. Banken	4,78 HKD	2,8%	233,78	1,87	5,2	4,2%	-3,4%	5,5%	8,7%	★★★★★	📊	📈
941 HK	CHINA MOBILE LTD. Mobile Kommunikation	87,85 HKD	6,9%	231,82	1,07	12,7	10,3%	0,7%	3,3%	9,5%	★★★★★	📊	📈
857 HK	PETROCHINA COMPANY LTD. Öl & Gas Produzenten	6,22 HKD	7,6%	220,55	10,88	13,4	143,8%	1,4%	2,4%	19,5%	★★★★★	📊	📈
939 HK	CHINA CON.BK.CORPORATION Banken	5,80 HKD	-2,8%	187,73	1,86	5,2	4,4%	-9,0%	5,4%	11,4%	★★★★★	📊	📈
5 HK	HSBC HOLDINGS PLC. Banken	66,75 HKD	7,2%	170,90	1,27	12,2	9,7%	1,1%	5,8%	12,9%	★★★★★	📊	📈
3988 HK	BANK OF CHINA LTD. Banken	3,54 HKD	2,9%	147,85	1,92	5,1	4,3%	-3,3%	5,5%	7,6%	★★★★★	📊	📈
386 HK	CHINA PTL.& CHM.CORP. Öl & Gas Produzenten	6,21 HKD	12,9%	104,20	2,28	10,2	19,0%	6,7%	4,1%	19,3%	★★★★★	📊	📈
2628 HK	CHINA LIFE IN.CO.LTD. Lebensversicherungen	21,55 HKD	6,7%	98,54	1,34	17,5	21,7%	0,5%	1,7%	14,1%	★★★★★	📊	📈
2318 HK	PING AN IN.(GP.)CO. Lebensversicherungen	40,10 HKD	3,4%	95,99	1,11	8,9	8,1%	-2,8%	1,8%	9,7%	★★★★★	📊	📈
1299 HK	AIA GROUP LTD. Lebensversicherungen	48,30 HKD	10,4%	75,05	0,97	15,7	13,4%	4,2%	1,9%	9,9%	★★★★★	📊	📈
3328 HK	BANK OF COMMS.CO.LTD. Banken	5,75 HKD	2,5%	60,30	1,75	5,4	4,1%	-3,7%	5,3%	9,3%	★★★★★	📊	📈
883 HK	CNOOC LTD. Erschliessung & Produktion	9,84 HKD	1,4%	56,62	149,50	9,7	1448,7%	-4,7%	3,6%	17,4%	★★★★★	📊	📈
1088 HK	CHINA SHENHUA EN.CO.LTD. Kohle	16,54 HKD	13,3%	48,53	1,20	8,8	6,5%	7,1%	4,2%	31,6%	★★★★★	📊	📈
1 HK	CK HUTCHISON HDG.LTD. Immobilienbesitz & Entwicklung	93,45 HKD	6,3%	46,46	1,36	9,5	9,6%	0,1%	3,3%	12,4%	★★★★★	📊	📈
267 HK	CITIC LTD. Sonstige Industrieprodukte	11,54 HKD	4,0%	43,26	1,36	6,6	6,1%	-2,2%	3,0%	13,8%	★★★★★	📊	📈
2388 HK	BOC HONG KONG (HDG.)LTD. Banken	31,20 HKD	12,4%	42,51	1,35	11,4	10,8%	6,3%	4,5%	11,8%	★★★★★	📊	📈
16 HK	SUN HUNG KAI PROPS.LTD. Immobilienbesitz & Entwicklung	107,40 HKD	9,6%	40,08	1,10	11,3	8,9%	3,4%	3,6%	13,4%	★★★★★	📊	📈
11 HK	HANG SENG BANK LTD. Banken	158,90 HKD	10,1%	39,15	1,05	15,3	12,0%	3,9%	4,0%	9,9%	★★★★★	📊	📈
728 HK	CHINA TELECOM CORP.LTD. Integrale Telekommunikation	3,69 HKD	3,1%	38,49	1,28	11,4	11,7%	-3,1%	2,9%	13,6%	★★★★★	📊	📈

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet 📈 bis zu stark überbewertet 📉 reichen.

Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Ertr.-Veränd.-Trend 📈 = ★★★★★
- Potenzial 📈, 📈, 📈 = ★★★★★
- MF Tech. Trend 📈 = ★★★★★
- Relative Performance über 4 Wochen > 1% = ★★★★★

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Ertr.-Veränd.-Trend negativ wird 📉
- Potenzial negativ wird 📉, 📉, 📉
- MF Tech. Trend negativ wird 📉
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird (< -1%)

Div

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite. Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

Gewinnrevisionen

Das Zeichen 📈 bedeutet, dass die Analysten in den letzten sieben Wochen ihre Gewinnerwartungen nach oben korrigiert haben (7Wo-Ertr.-Veränd.. > 1%). Das Zeichen 📉 dagegen bedeutet, dass die Schätzwerte in den letzten sieben Wochen nach unten korrigiert wurden (7Wo-Ertr.-Veränd. < -1%).

Liegt der Ertragsveränderungs-Trend (7Wo-Ertr.-Veränd.) zwischen +1% und -1%, betrachten wir die Tendenz als neutral 📊.

Das Symbol 📈 bedeutet, dass die letzten klaren Revisionen positiv waren.

Das Symbol 📉 bedeutet, dass die letzten klaren Revisionen negativ waren.

7Wo-Ertr.-Veränd

Kürzel für Ertragsveränderungstrend eines Titels über 7 Wochen. Der Wert 2,8 bedeutet, dass die Analysten in den letzten sieben Wochen ihre Gewinnerwartungen überprüft und um 2,8% angehoben haben. Ein negativer Wert bedeutet dagegen, dass die Ertragsprognosen herabgestuft worden sind.

W/PE-Verhältnis

Es handelt sich hier um die geschätzte Steigerung der künftigen Erträge (LF Wachstum) zuzüglich der in % angegebenen erwarteten Dividendenrendite, dividiert durch das geschätzte künftige Kurs-Gewinnverhältnis (LF P/E).

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

MF Tech. Trend

Der «Mittelfristige Technische Trend» zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv 📈, neutral 📊 oder negativ 📉 sein kann.

Ein technischer Trend liegt vor, wenn der neutrale Wert um mindestens 1,75% verlassen wird.

Das Symbol 📈 bedeutet, dass der letzte MF Tech. Trend positiv war.

Das Symbol 📉 bedeutet, dass der letzte MF Tech. Trend negativ war

4Wo-(Rel.) Perf

Dieser Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Die Gründe für die Kursabschläge sind nicht relevant. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während Ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: die Aktie war von Baissen unterdurchschnittlich betroffen.

Risiko

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Risikostufen eingeteilt. Diese Risikostufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «Low Risk» (Geringes Risiko) eingestufteten Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Risikostufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Risikostufen:

- Geringes Risiko: Beide Risikowerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittleres Risiko: Mindestens ein Risikowert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohes Risiko: Mindestens ein Risikowert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität über 12 Monate

Die Volatilität ist ein weiterer Risiko-Indikator. Sie misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Aktien mit hoher Volatilität werden als eher riskant betrachtet.

% steigender Werte

Es handelt sich hier um den Prozentsatz der Titel, die auf 40 Tage-Basis einen positiven technischen Trend verzeichnen. Wenn, beispielsweise, die Branche Technologie/ Welt, welche 458 Titel umfasst, über 8% "Titel im Aufwärtstrend" verfügt, so bedeutet dies, dass 38 Aktien der Branche einen positiven Trend verzeichnen.

Beta

Beta wird oft als Risikomass verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatilier als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie und der ihres Referenzindexes.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/wc/methodology.htm
Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.