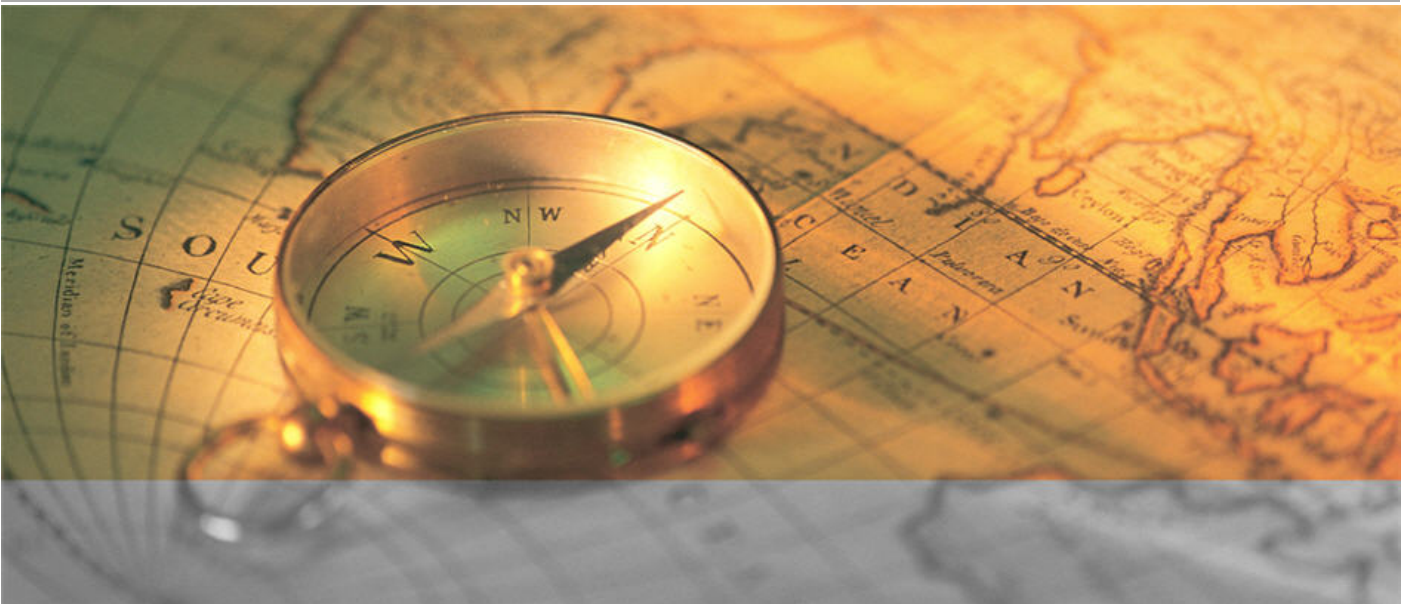


GROUPE

Banques

Analyse et synthèse - Monde



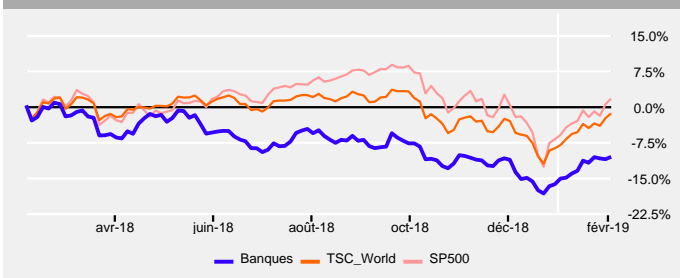
5 février **2019**



Banques (WO)

Prix de clôture du 5 février 2019

Comparatif [6 février 2018 - 5 février 2019]



Le groupe Banques représente environ 11% de la capitalisation boursière du marché mondial, avec 346 compagnies suivies régulièrement par theScreener.

Le groupe Banques se traite actuellement 11% en-dessous de son plus haut sur 52 semaines et 10% au-dessus de son plus bas sur 52 semaines (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 6 février 2018 : -10.8% contre -1.5% pour l'indice TSC_World et 1.6% pour le SP500.

Actuellement, le pourcentage de titres en tendance haussière (Tendance Technique à moyen terme) est de 56.7%.

Nom	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
Banques (WO)	110.47	6.9%	346	7 716.18	★★★★☆	📈	1.72	7.5	8.4%	-0.6%	56.7%
TSC_World (WO)	287.65	8.0%	5 881	68 624.25	★★★★☆	📈	1.35	13.2	14.8%	5.8%	62.5%
SP500 (US)	2 737.70	9.2%	494	24 220.33	★★★★☆	📈	1.00	14.1	11.9%	8.1%	76.3%

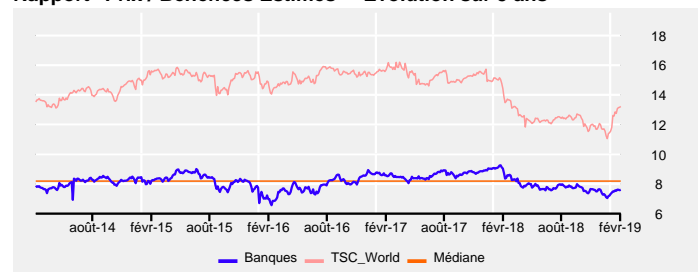
Evaluation du prix

Pour déterminer si un groupe industriel est correctement évalué, la méthode largement admise de Peter Lynch, est privilégiée. Celle-ci met en relief la croissance des estimations bénéficiaires augmentée du dividende avec le PE estimé.

Sur la base de cette approche, ce groupe industriel se négocie à un prix fortement sous-évalué.

Un ratio "Croissance attendue + rendement estimé du dividende/ PE estimé" (Ratio Croiss./PE) supérieur à 1.6 indique souvent que la croissance projetée résulte d'un effet de base, c'est-à-dire que le groupe industriel est susceptible de traverser une situation de renversement. Dans ce cas, le PE estimé constitue un indicateur plus pertinent de la croissance attendue d'un groupe que la Croissance à Long Terme (LT Growth).

Rapport "Prix / Bénéfices Estimés" - Evolution sur 5 ans



L'estimation du rapport "Prix / Bénéfices estimés" (PE) est calculée sur la base des titres sous-jacents.

Alors que le PE du groupe Banques est de 7.5, le PE de l'indice (TSC_World) est sensiblement plus élevé (13.2); ceci indique que ce groupe se négocie moins cher que le marché auquel il appartient.

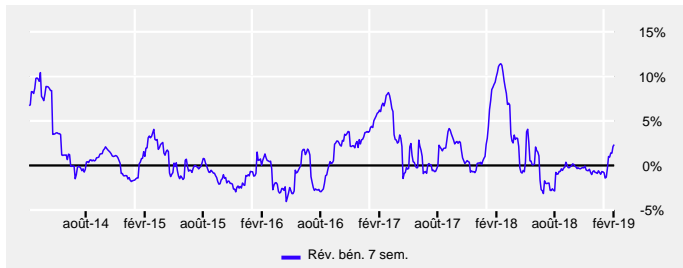
En comparaison historique ce groupe s'échange au-dessous de sa médiane qui est de 8.1.

Tendance technique

La tendance technique à moyen terme (40 jours) est positive depuis le 18 janvier 2019. Le point de renversement technique confirmé (Tech Reverse - 1.75%) est actuellement 4% plus bas.

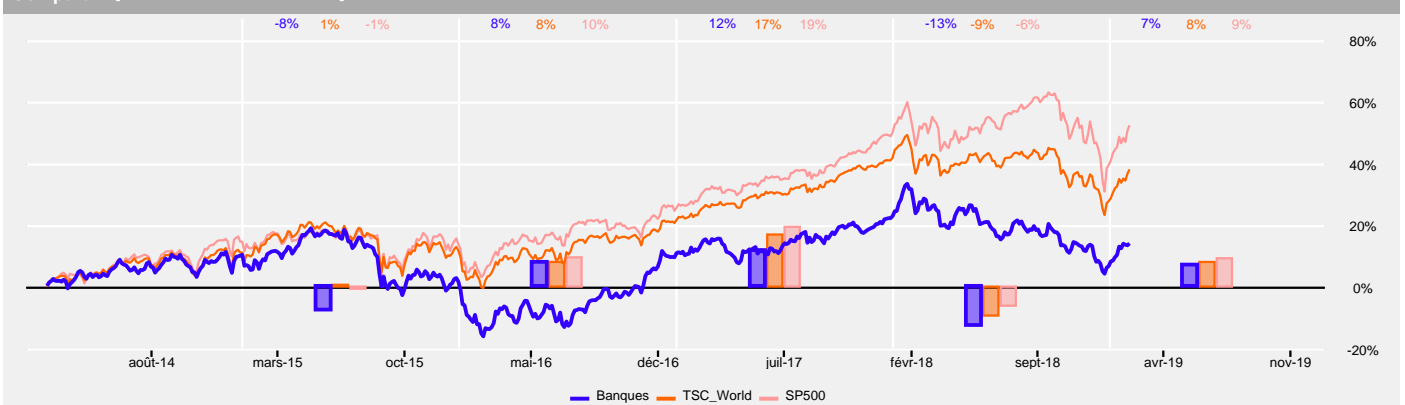
Cette tendance technique haussière est confirmée par le pourcentage de titres au-dessus de leur moyenne, puisque ce chiffre est actuellement de 56.7%. Ceci indique qu'un grand nombre de valeurs composant le groupe participe à la hausse actuelle.

Tendance des révisions bénéficiaires



Les analystes révisent à la hausse (2.3%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 25 janvier 2019 au niveau de 110.4.

Comparatif [7 février 2014 - 5 février 2019]



Performance sur 5 ans

Sur 5 ans glissants, la performance du groupe Banques est de 13.8%, contre 38.0% pour l'indice TSC_World et 52.3% pour le SP500. Durant cette période, le plus haut a été atteint en janvier 2018 et le plus bas au mois de février 2016.

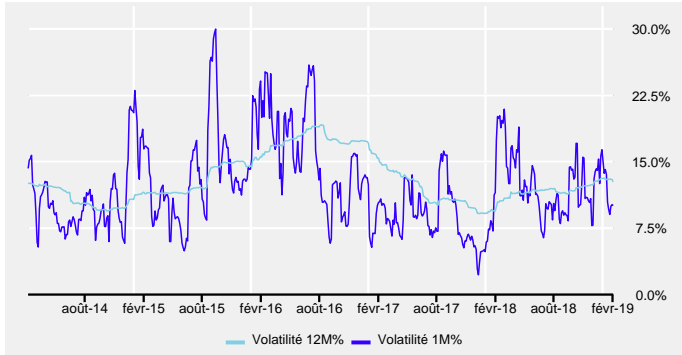


Banques (WO)

Prix de clôture du 5 février 2019

Nom	Valeur Indice	Perf YTD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
Banques (WO)	110.47	6.9%	346	7 716.18	★★★★★		1.72	7.5	8.4%	-0.6%	56.7%

Volatilité



La volatilité est aussi utilisée comme un facteur de sensibilité. Elle mesure les amplitudes de mouvement haussier et baissier d'un titre ou d'un indice. Plus la volatilité est élevée, plus le groupe peut être considéré comme sensible aux risques de marché.

A la dernière mise à jour, la volatilité mensuelle (10.0%) est inférieure à la moyenne des dernières années (12.1%), les fluctuations de prix à court terme ne sont donc pas de très forte amplitude, ceci indique une certaine accalmie des marchés.

D'autre part, la volatilité à long terme 12.6% du groupe est sensiblement similaire à celle de l'indice TSC_World (12.2%), reflétant des variations de prix presque identiques entre le groupe et le marché auquel il appartient.

Facteur de sensibilité dans les marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un groupe dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, le groupe Banques baisse en moyenne dans les mêmes proportions que l'indice TSC_World.

Ce comportement démontre le caractère moyennement sensible du groupe dans des corrections de marché.

Facteur de sensibilité dans les marchés haussiers

Le «Bad News Factor» mesure les corrections d'un groupe dans des phases de marché haussières.

Dans cette configuration, le marché sanctionne faiblement le groupe Banques en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque le groupe baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.30%.

Résumé de l'analyse de sensibilité

Globalement, le groupe Banques peut être jugé comme moyennement sensible en raison du facteur Bear Market, moyennement sensible.

Checklist (Banques)

Étoiles	★★★★★	Fort intérêt depuis 1er février 2019.
Tend. Rev. Bén.		★ Analystes positifs depuis le 25 janvier 2019
Evaluation		★ Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT		★ Marché positif depuis le 18 janvier 2019
Perf Rel 4 sem.	-0.6%	★ vs. TSC_World
Sensibilité		Moyenne, aucun changement sur 1 an.
Bear Market Factor		Moyennement sensible aux corrections de marché
Bad News Factor		Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

AUT:Automobiles & Pièces détachée
BAN:Banques
BAS:Matières Premières

CHE:Chimie
CON:Construction & Matériaux
ENE:Énergie

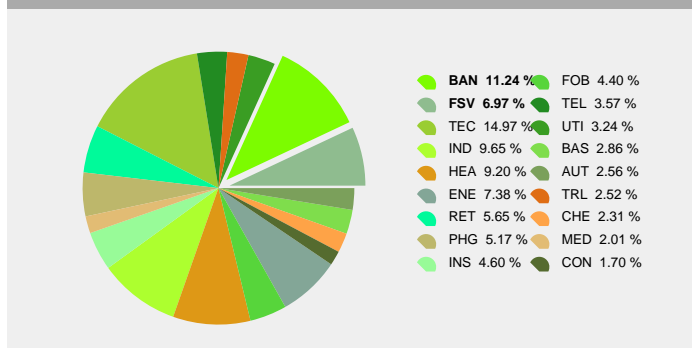
FOB:Alimentaire
FSV:Services Financiers
HEA:Santé

IND:Produits & Services Industrie
INS:Assurances
MED:Médias

PHG:Produits Ménagers & Personnel
RET:Commerce de Détail
TEC:Technologie

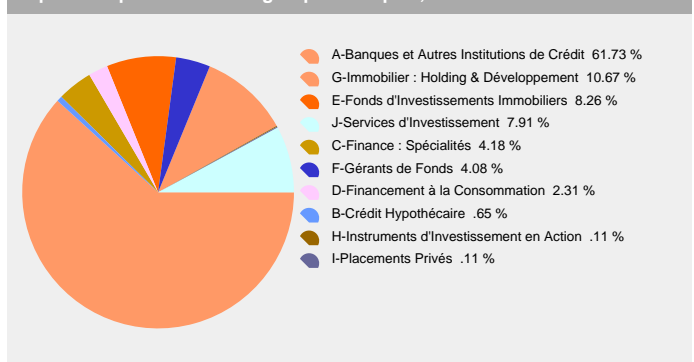
TEL:Télécommunications
TRL:Voyage & Loisir
UTI:Services aux Collectivités

Répartition par groupe du marché mondial



Le groupe le plus important en termes de capitalisation, la technologie, représente 15.0% du marché mondial. Par ordre d'importance, viennent ensuite les banques avec 11.2% les produits & services industriels avec 9.6%.

Répartition par secteur des groupes Banques, Services Financiers



Le secteur le plus important en termes de capitalisation Banques et Autres Institutions de Crédit représente 61.7% des groupes Banques et Services Financiers. Par ordre d'importance, viennent ensuite les secteurs Immobilier Holding & Développement avec 10.7% et Société d'investissement immobilier avec 8.3%.

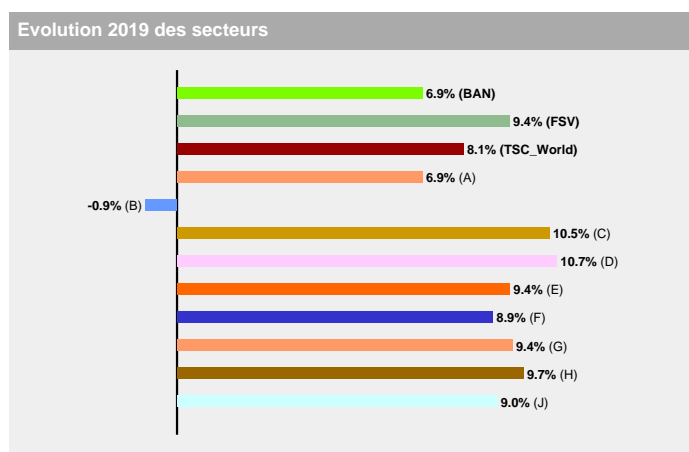


Banques (WO)

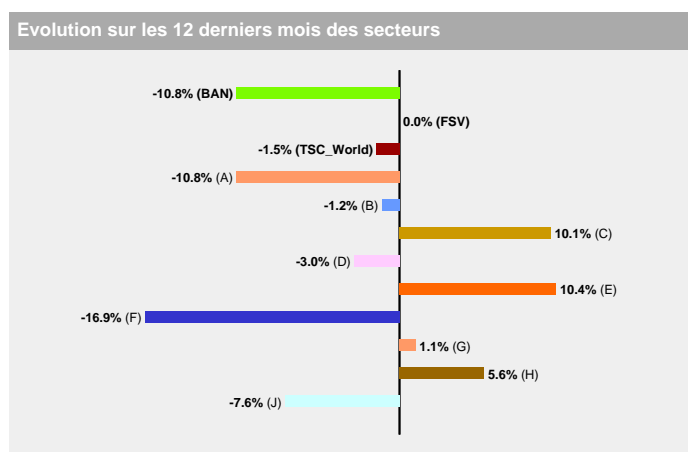
Prix de clôture du 5 février 2019

Nom Marché	Valeur	Perf YTD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Sensibilité	Étoiles	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
Banques BAN@WO	110.47	6.9%	346	7 716.18		★★★★★	1.72	7.5	8.4%	-0.6%	56.7%
Services Financiers FSV@WO	204.56	9.4%	619	4 784.22		★★★★★	1.29	12.1	12.2%	1.0%	72.1%
A-Banques et Autres Institutio WO	155.91	6.9%	346	7 716.18		★★★★★	1.72	7.5	8.4%	-0.6%	56.7%
B-Crédit Hypothécaire WO	73.62	-0.9%	12	80.83		★★★★★	0.97	13.8	11.3%	-6.1%	33.3%
C-Finance : Spécialités WO	239.83	10.5%	63	522.17		★★★★★	1.12	13.3	13.0%	1.1%	65.1%
D-Financement à la Consomm WO	241.68	10.7%	39	288.91		★★★★★	1.26	8.9	9.2%	0.4%	59.0%
E-Fonds d'Investissements Irr WO	110.04	9.4%	151	1 032.27		★★★★★	0.76	21.3	11.4%	1.5%	82.8%
F-Gérants de Fonds WO	124.13	8.9%	58	510.34		★★★★★	1.70	10.4	13.9%	0.1%	65.5%
G-Immobilier : Holding & Dév WO	348.02	9.4%	209	1 333.23		★★★★★	1.65	9.9	12.5%	1.6%	76.1%
H-Instruments d'Investissem WO	74.07	9.7%	7	13.63		★★★★★	1.84	9.0	6.8%	-2.8%	100.0%
J-Services d'Investissement WO	167.99	9.0%	78	989.39		★★★★★	1.19	12.2	11.8%	0.4%	60.3%

Les groupes industriels sont présentés en caractères gras; suivent ensuite les secteurs de la même région. Les régions économiques sont séparées par un espace blanc.



Le groupe, Banques a enregistré une variation de 6.9% depuis le début de l'année alors que le groupe Services Financiers a évolué de 9.4%. Ces 2 groupes industriels se composent de 10 secteurs dont les variations extrêmes ont été de -0.9% à 10.7%.



Le groupe, Banques a enregistré une variation de -10.8% sur les 12 derniers mois alors que le groupe Services Financiers a évolué de 0.0%. Ces 2 groupes industriels se composent de 10 secteurs dont les variations extrêmes ont été de -16.9% à 10.4%.

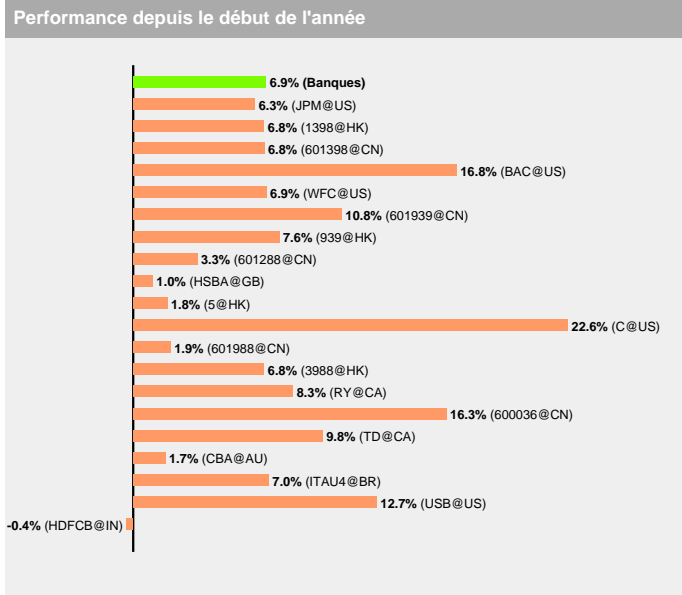


Banques (WO)

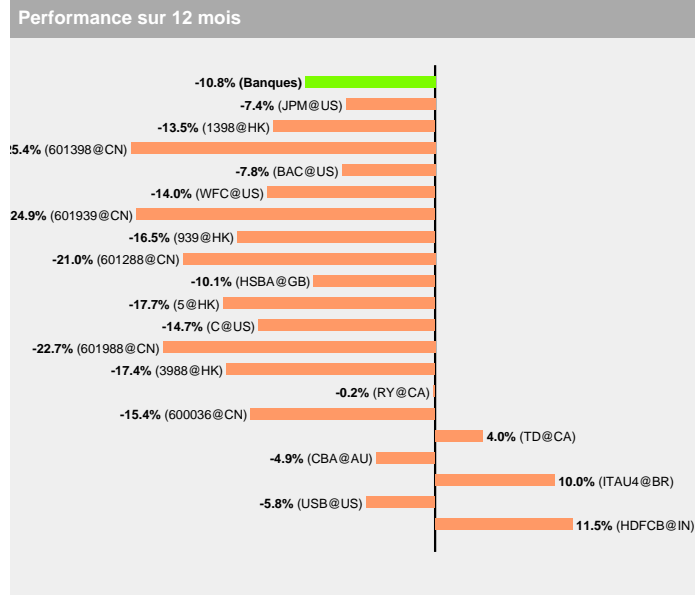
Prix de clôture du 5 février 2019

Nom	Valeur Indice	Perf YTD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
Banques (WO)	110.47	6.9%	346	7 716.18	★★★★☆		1.72	7.5	8.4%	-0.6%	56.7%

Les performances des 20 plus importants titres du groupe, sont présentées ci-dessous.

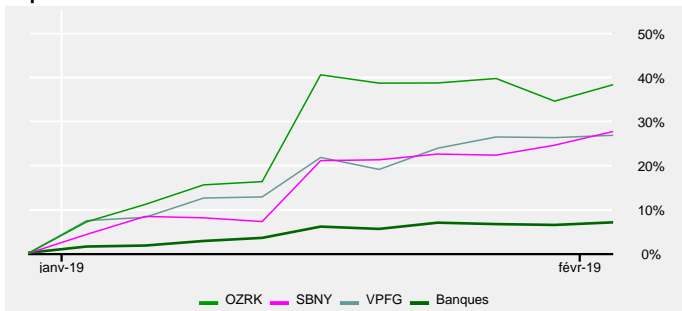


Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7



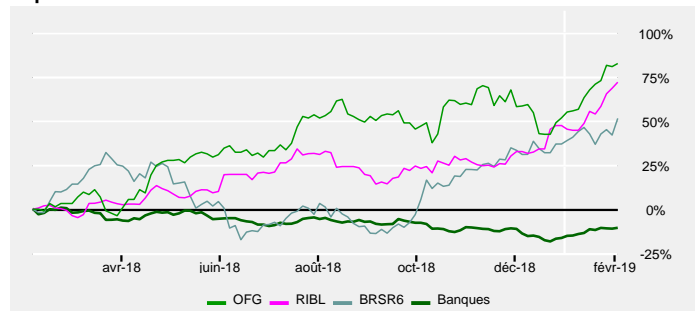
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7

Top Stocks 2019



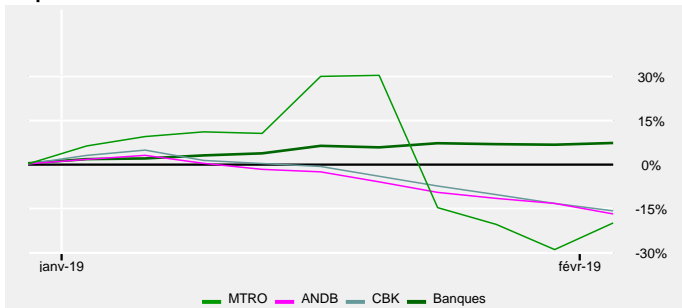
Depuis le début de l'année, la performance du groupe a été de 6.9%; quant aux 3 meilleurs titres, (BANK OZK (OZRK), SIGNATURE BANK (SBNY) et LEGACYTEXAS FGP.INCO. (VPFG)) leurs performances ont été respectivement de 38.2%, 27.6% et 26.7%.

Top Stocks 12 mois



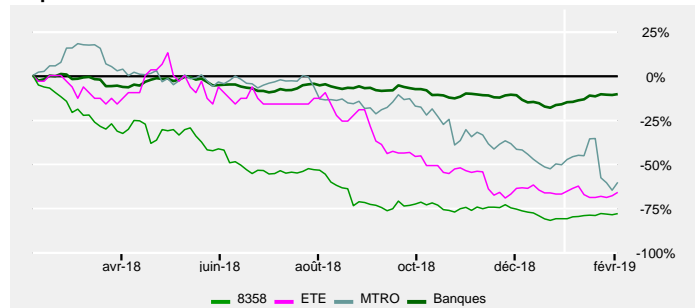
Depuis 12 mois, la performance du groupe a été de -10.8%; les 3 meilleurs titres, (OFG BANCORP (OFG), RIYAD BANK (RIBL) et BNC.ESDO.DO RIOGR.SUL SA (BRSR6)) ont enregistré respectivement des performances de 82.5%, 71.9% et 51.4%.

Flop Stocks 2019



METRO BANK PLC. (MTRO), ANDHRA BANK LTD. (ANDB) et CANARA BANK (CBK) avec -20.1%, -17.0% et -16.0% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour le groupe Banques, la variation a été de 6.9%.

Flop Stocks 12 mois



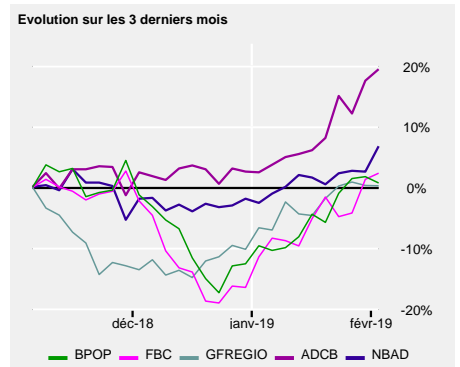
Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par SURUGA BANK LTD. (8358), NATIONAL BK.OF GREECE SA (ETE) et METRO BANK PLC. (MTRO) avec -78.2%, -66.1% et -60.5%. Quant au groupe Banques, il a enregistré une variation de -10.8%.

Seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure à 500 millions de dollars sont mentionnées

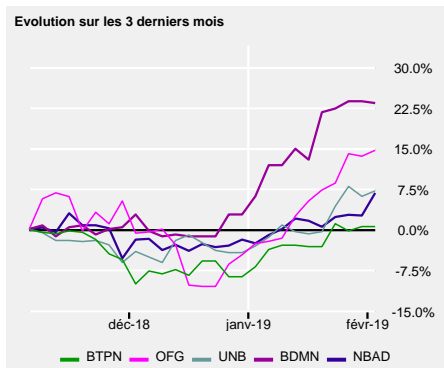


Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
BPOP US	POPULAR INCO. Banques et Autres Institutions de Créé	54.40 USD	5.44	18.5%	★★★★★		
FBC US	FLAGSTAR BANCORP INCO. Banques et Autres Institutions de Créé	32.34 USD	1.87	12.9%	★★★★★		
GFREGIO MX	BANREGIO GRF.SDC. Banques et Autres Institutions de Créé	101.02 MXN	1.74	12.8%	★★★★★		
ADCB AE	ABU DHABI COML.BANK PJSC Banques et Autres Institutions de Créé	9.50 AED	13.44	10.5%	★★★★★		
NBAD AE	1ST.ADB.BK.PJSC Banques et Autres Institutions de Créé	15.34 AED	45.51	10.5%	★★★★★		



La note globale (Evaluation globale) est une approche multicritères qui permet d'identifier les titres les mieux évalués. Cette appréciation est la composante de facteurs fondamentaux (PE, croissance, révision des bénéfices, dividende, ...), techniques (moyennes mobiles et performance) et de sensibilité (comportement dans les marchés baissiers et sensibilité aux mauvaises nouvelles). Dans le but de présenter la meilleure sélection, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir: un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une sensibilité faible à moyenne. Lorsque les notes globales sont identiques, c'est la révision des bénéfices sur 7 semaines selon les analystes (Rév. Bén. 7 sem.) qui permet de classer les sociétés par ordre d'intérêt.



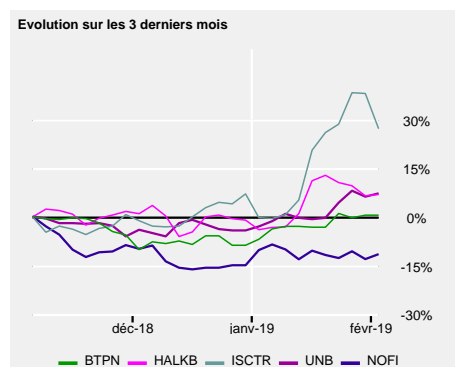
Les titres les plus défensifs

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
BTPN ID	BK.TBPNSU.NASIONAL TBK. Banques et Autres Institutions de Créé	3 790.00 IDR	2.19	-185	★★★★★		
OFG US	OFG BANCORP Banques et Autres Institutions de Créé	19.80 USD	1.02	-169	★★★★★		
UNB AE	UNION NATIONAL BANK PJSC Banques et Autres Institutions de Créé	5.25 AED	3.93	-135	★★★★★		
BDMN ID	BANK DANAMON INDO.TBK Banques et Autres Institutions de Créé	9 125.00 IDR	6.20	-129	★★★★★		
NBAD AE	1ST.ADB.BK.PJSC Banques et Autres Institutions de Créé	15.34 AED	45.51	-100	★★★★★		

L'évaluation de la sensibilité s'appuie essentiellement sur 2 critères; le "Comportement du titre dans les marchés baissiers" (Bear Market Factor) et la "Sensibilité du titre en cas de mauvaises nouvelles" (Bad News Factor). Le positionnement du titre selon les normes mondiales permet d'attribuer 3 niveaux de sensibilité (faible, moyen et élevé). C'est la composition de ces 2 facteurs qui donne la note finale et qui permet de présenter une sélection de titres défensifs au marché. Dans le but de présenter une bonne sélection, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir: un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une sensibilité faible à moyenne. En cas d'égalité, c'est le "Comportement du titre dans les marchés baissiers" qui départagera les valeurs.

Les titres les moins corrélés

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Corrélation	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
BTPN ID	BK.TBPNSU.NASIONAL TBK. Banques et Autres Institutions de Créé	3 790.00 IDR	2.19	-0.02	★★★★★		
HALKB TR	TURKIYE HALK BANKASI AS Banques et Autres Institutions de Créé	7.58 TRY	1.82	0.17	★★★★★		
ISCTR TR	TURKIYE IS BANKASI AS Banques et Autres Institutions de Créé	5.38 TRY	5.07	0.20	★★★★★		
UNB AE	UNION NATIONAL BANK PJSC Banques et Autres Institutions de Créé	5.25 AED	3.93	0.20	★★★★★		
NOFI NO	NOR FINANS HOLDING ASA Banques et Autres Institutions de Créé	69.70 NOK	1.54	0.21	★★★★★		

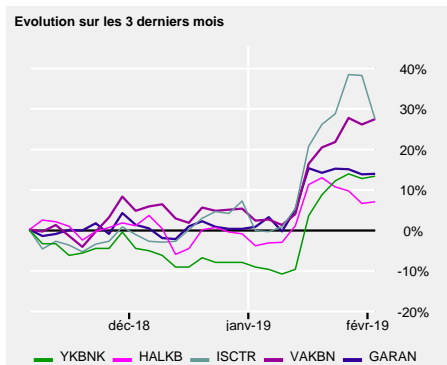


Le coefficient de corrélation permet d'identifier les titres dont la dépendance au marché est la plus faible. Si cette valeur est très basse, inférieure à 0.5, cela signifie que moins de 50% des mouvements du titre s'explique par les mouvements du marché. A contrario, un chiffre proche de 1 implique que la valeur est très proche des évolutions du marché. Dans le but de présenter la meilleure sélection, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir: un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une sensibilité faible à moyenne, une corrélation maximum de 0.66. En cas d'égalité dans le classement, c'est le "Comportement du titre dans les marchés baissiers" (Bear Market Factor) qui permet d'affiner le classement des sociétés.



Banques (WO)

Prix de clôture du 5 février 2019



Les titres avec les plus faibles PE

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	PE LT	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
YKBK TR	YAPI VE KREDI BANKASI AS Banques et Autres Institutions de Cré	1.97 TRY	3.20	2.7	★★★★	▲	▲
HALKB TR	TURKIYE HALK BANKASI AS Banques et Autres Institutions de Cré	7.58 TRY	1.82	2.8	★★★★	▲	▲
ISCTR TR	TURKIYE IS BANKASI AS Banques et Autres Institutions de Cré	5.38 TRY	5.07	3.1	★★★★	▲	▲
VAKBN TR	TKI.VAKIFLAR BANKASI TAO Banques et Autres Institutions de Cré	4.72 TRY	2.27	3.4	★★★★	▲	▲
GARAN TR	TKI.GARANTI BKSI.AS Banques et Autres Institutions de Cré	9.04 TRY	7.30	3.7	★★★★	▲	▲

Le rapport "cours / bénéfices estimés" (PE) offre une bonne image des valeurs bon marché. Il est communément admis que si le PE du titre est inférieur au PE de son marché de référence, le titre peut présenter un certain potentiel d'appréciation. Dans le but de présenter la meilleure sélection, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir: un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une sensibilité faible à moyenne. En cas d'égalité de la valeur du PE, c'est la révision des bénéfices sur 7 semaines selon les analystes (Rév. Bén. 7 sem.) qui permet de classer les sociétés.

Les 20 premiers titres classés par capitalisation boursière

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Perf YtD	Cap Bours en Mdrs\$	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Volatilité 1M	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
JPM US	JP MORGAN CHASE & CO. Banques et Autres Institutions de Cr	103.79 USD	6.3%	348.51	1.31	9.1	8.5%	-5.1%	3.5%	14.2%	★★★★	▲	▲
1398 HK	INDL.& CMLBK.OF CLTD. Banques et Autres Institutions de Cr	5.97 HKD	6.8%	292.18	2.25	5.3	6.7%	-1.1%	5.3%	15.4%	★★★★	▲	▲
601398 CN	INDL.& CMLBK.OF CLTD. Banques et Autres Institutions de Cr	5.65 CNY	6.8%	292.18	1.93	5.9	6.7%	3.1%	4.7%	12.8%	★★★★	▲	▲
BAC US	BANK OF AMERICA CORP. Banques et Autres Institutions de Cr	28.78 USD	16.8%	280.40	1.61	7.9	10.0%	4.4%	2.7%	39.5%	★★★★	▲	▲
WFC US	WELLS FARGO & CO. Banques et Autres Institutions de Cr	49.27 USD	6.9%	231.93	2.12	7.5	11.7%	-5.4%	4.1%	20.0%	★★★★	▲	▲
601939 CN	CHINA CON.BK.CORPORATION Banques et Autres Institutions de Cr	7.06 CNY	10.8%	223.01	1.94	6.0	7.0%	6.9%	4.6%	18.3%	★★★★	▲	▲
939 HK	CHINA CON.BK.CORPORATION Banques et Autres Institutions de Cr	6.95 HKD	7.6%	223.01	2.30	5.1	6.3%	-0.8%	5.5%	11.5%	★★★★	▲	▲
601288 CN	AGRI.BANK OF CHINA LTD. Banques et Autres Institutions de Cr	3.72 CNY	3.3%	190.64	1.99	5.6	6.0%	-0.5%	5.1%	11.6%	★★★★	▲	▲
HSBA GB	HSBC HOLDINGS PLC. Banques et Autres Institutions de Cr	653.50 GBp	1.0%	169.43	1.23	10.7	7.1%	-6.8%	6.0%	13.2%	★★★★	▲	▲
5 HK	HSBC HOLDINGS PLC. Banques et Autres Institutions de Cr	65.95 HKD	1.8%	168.40	1.31	10.7	8.0%	-6.7%	6.0%	6.3%	★★★★	▲	▲
C US	CITIGROUP INCO. Banques et Autres Institutions de Cr	63.81 USD	22.6%	155.83	2.19	6.4	10.6%	7.6%	3.4%	32.1%	★★★★	▲	▲
601988 CN	BANK OF CHINA LTD. Banques et Autres Institutions de Cr	3.68 CNY	1.9%	153.62	1.99	5.6	5.9%	-1.3%	5.2%	8.2%	★★★★	▲	▲
3988 HK	BANK OF CHINA LTD. Banques et Autres Institutions de Cr	3.61 HKD	6.8%	153.62	2.33	4.8	5.0%	-2.1%	6.2%	10.7%	★★★★	▲	▲
RY CA	ROYAL BANK OF CANADA Banques et Autres Institutions de Cr	101.20 CAD	8.3%	110.88	1.28	9.8	8.2%	-1.4%	4.3%	11.4%	★★★★	▲	▲
600036 CN	CHINA MRCH.BK.CO.LTD. Banques et Autres Institutions de Cr	29.30 CNY	16.3%	109.60	2.16	6.3	9.5%	10.7%	4.2%	22.9%	★★★★	▲	▲
TD CA	TORONTO-DOMINION BANK Banques et Autres Institutions de Cr	74.54 CAD	9.8%	105.00	1.34	9.3	8.2%	0.8%	4.2%	13.7%	★★★★	▲	▲
CBA AU	COMMONWEALTH BK.OF AUS. Banques et Autres Institutions de Cr	73.60 AUD	1.7%	96.42	1.03	13.5	8.1%	-4.3%	5.7%	25.1%	★★★★	▲	▲
ITAU4 BR	ITAU UNIBANCO HOLDING SA Banques et Autres Institutions de Cr	38.00 BRL	7.0%	93.74	1.46	11.0	11.0%	-4.3%	5.0%	14.5%	★★★★	▲	▲
USB US	US BANCORP Banques et Autres Institutions de Cr	51.48 USD	12.6%	83.78	1.10	10.5	8.3%	1.8%	3.3%	17.0%	★★★★	▲	▲
HDFCB IN	HDFC BANK LTD. Banques et Autres Institutions de Cr	2 114.05 INR	-0.4%	80.34	1.14	18.3	20.0%	-2.7%	0.8%	13.0%	★★★★	▲	▲

Nbre de Titres

Il s'agit du nombre de titres analysables qui composent l'indice

Cap Bours en Mdrs\$

Il s'agit de la Capitalisation Boursière en Milliards de dollars. Ce chiffre s'obtient en multipliant le prix de l'action d'une société par le nombre total d'actions de cette société. Tous les résultats sont ramenés en USD afin de permettre les comparaisons.

Evaluation

Notre Evaluation indique si un titre se vend cher ou bon marché relativement à son potentiel de croissance (il s'agit de déterminer si l'investisseur paie ou non une prime à la croissance pour ce titre).

Pour apprécier la valeur d'un titre par rapport à son prix actuel, notre Evaluation combine plusieurs critères :

- le prix du titre
- les prévisions bénéficiaires
- la croissance projetée des bénéfices
- les dividendes

La combinaison de ces critères permet de donner une appréciation de la société.

Nous proposons 5 appréciations, qui vont de fortement sous-évaluée 📈 à fortement surévaluée 📉.

Étoiles

Le système de classement des titres adopté par theScreener.com, qui emploie des étoiles, est conçu pour vous permettre d'identifier à la fois rapidement et facilement des titres de premier choix.

Ce système de classement simple attribue des étoiles comme suit :

- Tend. rév. bén. 📈 = ★★★★★
- Evaluation 📈, 📈, 📈 = ★★★★★
- Tend. tech. MT 📈 = ★★★★★
- Perf. rel. 4 sem. > 1% = ★★★★★

Par conséquent, un titre peut totaliser un maximum de quatre étoiles.

Le rating le plus faible qu'un titre puisse obtenir est zéro étoile.

Une fois acquises, un titre conserve ses étoiles jusqu'à ce que :

- Tend. rév. bén. devienne négative 📉
- Evaluation devienne négative 📉, 📉, 📉
- Tend. tech. MT devienne négative 📉
- Perf. rel. 4 sem. Passe au-dessous de -1% (<-1%)

Div.

Il s'agit du dividende en % estimé pour les 12 prochains mois.

Bien que présentant un même chiffre, le dividende peut afficher 4 couleurs selon la couverture des bénéfices :

- 0%, pas de dividende
- 4%, les dividendes sont couverts (entre 0% et 40% des bénéfices)
- 4%, les dividendes représentent entre 40% et 70% des bénéfices
- 4%, les dividendes sont supérieurs à 70% des bénéfices, ce qui implique que la couverture des dividendes n'est pas garantie.

Tend. Rev. Bén.

Le symbole 📈 indique que les analystes ont revu significativement à la hausse leurs estimations bénéficiaires établies 7 semaines plus tôt (Rév. bén. 7 sem. > 1%). A l'inverse, le symbole 📉 indique que les analystes ont revu significativement à la baisse leurs estimations comparativement aux prévisions établies 7 semaines plus tôt (Rév. bén. 7 sem. < -1%).

Lorsque les révisions bénéficiaires (Rév. bén. 7 sem.) se situent entre +1% et -1%, la tendance est considérée comme neutre 📊.

Le symbole 📈 indique que les dernières révisions significatives étaient en tendance positive.

Le symbole 📉 indique que les dernières révisions significatives étaient en tendance négative.

Rév. Bén. 7 sem

Cette abréviation vaut pour Révisions des bénéfices par action sur 7 semaines. Cette colonne indique la valeur de ces révisions bénéficiaires. Un chiffre de 2,8 implique que les analystes, comparativement à leur position 7 semaines plus tôt, ont révisé leurs estimations à la hausse de 2,8%. Réciproquement, un chiffre négatif indiquerait que leurs estimations de croissance bénéficiaire auraient été revues à la baisse.

Ratio Croiss./PE

Ce critère est la base de notre Evaluation. Il s'agit de la croissance estimée des bénéfices futurs (Croiss. LT) augmentée du dividende en % puis divisée par le PE futur estimé (PE à long terme).

PE LT**Avertissement:**

ce rapport vous est proposé à titre d'information uniquement et ne constitue ni ne contient aucune incitation, recommandation ou offre d'achat ou de cession de quelque valeur mobilière que ce soit. Ce rapport a été établi à partir de sources que nous estimons dignes de foi mais n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations, appréciations et indications de prix qu'il contient. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Plus d'informations : www.thescreener.com/fr/wc/methodology.htm

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.

Il s'agit du rapport entre le prix (P) et les bénéfices futurs estimés (E LT) à long terme.

Croiss. LT

Il s'agit du taux de croissance estimé annuel des bénéfices à long terme (2 à 3 ans).

Tend. Tech. MT

La Tend. tech. MT indique la tendance actuelle, positive 📈 ou négative 📉, et le Point de renversement technique indique jusqu'à quel prix cette tendance reste valable.

Lorsque le prix se situe entre 1,75% au-dessus ou au-dessous du Point de renversement technique, la tendance est considérée comme neutre 📊.

La Tend. tech. MT s'inverse lorsque le prix casse cette zone neutre de +1,75%.

Le symbole 📈 indique que la dernière Tend. tech. MT significative était positive.

Le symbole 📉 indique que la dernière Tend. tech. MT significative était négative.

4wk (Rel) Perf

Ce chiffre mesure la performance d'un titre par rapport à son indice national (comparativement à la situation 4 semaines plus tôt). Dans le cas d'un indice, il s'agit de la performance nette sur 4 semaines

Bad News Factor

Pour déterminer le "Bad News Factor" c'est la baisse d'un titre dans des marchés ascendants qui est mesurée. Dans cette analyse purement objective, les véritables raisons d'un tel comportement du titre importe peu. Si le cours d'une valeur baisse pendant que son indice de référence monte, il est considéré que la performance du titre est affectée par une mauvaise nouvelle - d'où le nom, "Bad News Factor".

Sur une base bi-hebdomadaire, les mouvements d'un titre sur une période de 52 semaines glissantes sont mesurés. Chaque fois qu'une valeur baisse pendant que son indice de référence monte, le pourcentage de différence est calculé, intégré à une moyenne annuelle et exprimé en points de base.

- Plus haut est le "Bad News Factor", plus le titre était sensible aux mauvaises nouvelles.

- Plus bas est le "Bad News Factor", moins le titre était sensible aux mauvaises nouvelles.

Bear Market Factor

Pour déterminer le "Bear Market Factor", nous analysons le comportement d'un titre dans les marchés baissiers, d'où le nom, "Bear Market Factor".

Le "Bear Market Factor" exprime en point de base la différence moyenne entre les mouvements du prix de l'action et ceux du marché de référence; cette mesure est effectuée sur 52 semaines glissantes en intervalle bi-hebdomadaire et uniquement lors des séances baissières de l'indice.

Plus le "Bear Market Factor" est élevé, plus la valeur augmente les baisses de marchés.

Un "Bear Market Factor" très négatif signifie que le titre est plus résistant aux pertes dans les marchés baissiers.

Sensibilité

L'évolution du prix des actions est généralement très volatile et peut entraîner une perte totale. Basée sur leur comportement historique, les actions sont classées par niveau de sensibilité. Ces niveaux de sensibilité sont à considérer uniquement en comparaison historique et par rapport à d'autres actions. Retenez que même notées « low sensitivity » (sensibilité faible), les actions restent des investissements à haut risque et peuvent perdre jusqu'à la totalité de leur valeur; les comportements passés ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constants dans le temps.

La "Sensibilité" est déterminée en mesurant le "Bear Market Factor" et le "Bad News Factor" contre son indice de référence.

Il y a trois types de "Sensibilité" :

- Le niveau "Sensibilité faible" où les points sont représentés sur des niveaux plus bas que le point moyen de la référence monde.
- Le niveau "Sensibilité moyenne" où les points sont représentés sur des niveaux plus hauts que le point moyen de la référence monde, mais plus bas qu'une déviation standard.
- Le niveau "Sensibilité élevée" où les points sont représentés sur des niveaux plus haut qu'une déviation standard.

Volatilité 12 M

La volatilité mesure les amplitudes de mouvement haussier et baissier d'un titre ou d'un indice. La volatilité 12 M indique la volatilité moyenne pendant les derniers 12 mois.

% de titres à la hausse

Il s'agit du pourcentage de titres, composant un indice, qui ont une Tendance Technique à moyen terme positive. A titre d'exemple, si l'agrégat Technology / World, qui est composé de 458 titres, affiche 8% de titres en tendance haussière, cela signifie que 38 titres au sein de cet agrégat ont une Tendance technique à moyen terme positive.

Beta

Le Beta est souvent utilisé comme mesure de sensibilité. Lorsqu'il est plus grand que 100, cela signifie qu'un titre est plus volatil que son indice de référence.

Corrélation

La corrélation est le degré de similitude de fluctuation d'un titre par rapport à son indice de référence. Il s'agit en fait du % de mouvements expliqués par le mouvement de l'indice.