

PAYS

Rep. De Corée

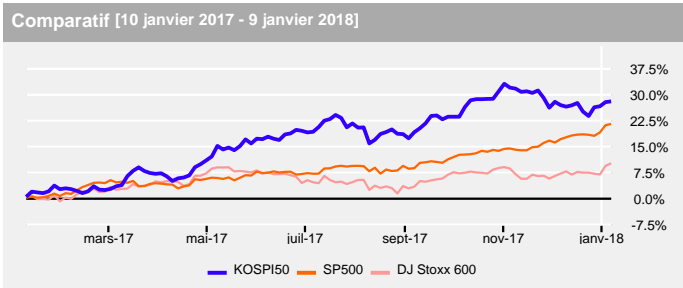
Analyse et synthèse



9 janvier **2018**

Marché coréen (Référence KOSPI50)

Prix de clôture du 9 janvier 2018



Le marché, coréen, représente moins de 1% de la capitalisation boursière mondiale avec 138 compagnies suivies par theScreener.

L'indice, KOSPI50, se traite actuellement proche de son plus haut sur 52 semaines et 28% au-dessus de son plus bas sur 52 semaines (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 10 janvier 2017: 27.6% contre 9.9% pour le DJ Stoxx 600 et 21.3% pour le SP500.

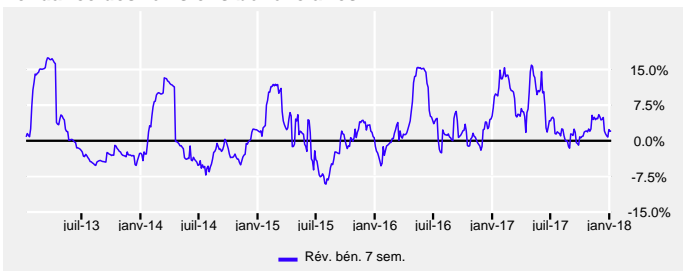
Actuellement, le pourcentage de titres en tendance haussière (Tendance Technique à moyen terme) est de 42.9%.

Index	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
KOSPI50 (KR)	2 220.78	1.3%	49	1 097.55	★★★★☆	▲	1.39	8.2	9.2%	0.8%	42.9%
DJ Stoxx 600 (EP)	400.11	2.8%	598	14 091.22	★★★★★	▲	1.11	14.0	12.1%	2.8%	64.7%
SP500 (US)	2 751.29	2.9%	495	24 989.34	★★★★★	▲	1.02	16.2	14.7%	3.8%	68.3%

Evaluation du prix

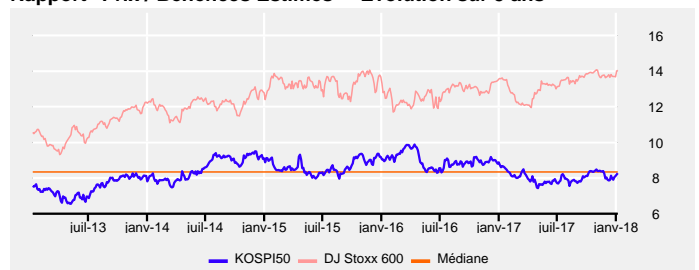
Pour déterminer si un indice est correctement évalué, la méthode largement admise de Peter Lynch, est privilégiée. Celle-ci met en relief la croissance des estimations bénéficiaires augmentée du dividende avec le PE estimé. Sur la base de cette approche, cet indice se négocie à un prix fortement sous-évalué. Un ratio "Croissance attendue + rendement estimé du dividende/ PE estimé" (Ratio Croiss./PE) supérieur à 0.9 indique que le prix de l'indice intègre un discount à la croissance: -35.4% dans notre cas.

Tendance des révisions bénéficiaires



Les analystes révisent à la hausse (1.9%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 17 octobre 2017 au prix de 2 232.0.

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.

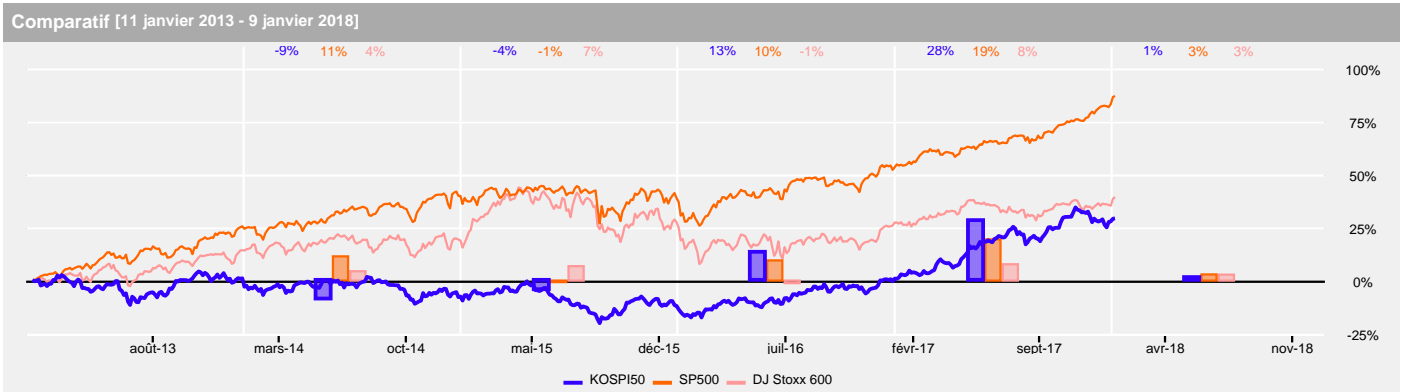
Alors que le PE de l'indice KOSPI50 est de 8.2, le PE du DJ Stoxx 600 est sensiblement plus élevé (14.0); ceci indique que le marché coréen se négocie moins cher que l'indice DJ Stoxx 600.

Sur base historique, l'indice s'échange également moins cher actuellement, puisque la médiane se situe à 8.3.

Tendance technique

L'indice est à un niveau proche de sa moyenne mobile à 40 jours (les changements compris entre +1.75% et -1.75% sont considérés comme neutres). Auparavant (depuis le 1er décembre 2017), l'indice s'échangeait en deça de sa moyenne mobile à 40 jours. Le point de renversement technique confirmé (Tech Reverse + 1.75%) est actuellement 1% plus haut.

Proche de sa moyenne, l'indice indique une phase d'indécision quant à sa tendance. En revanche, le pourcentage de titres en tendance haussière qui est actuellement de 42.9% semble indiquer une certaine faiblesse dans le marché, non confirmée par l'indice.



Performance sur 5 ans

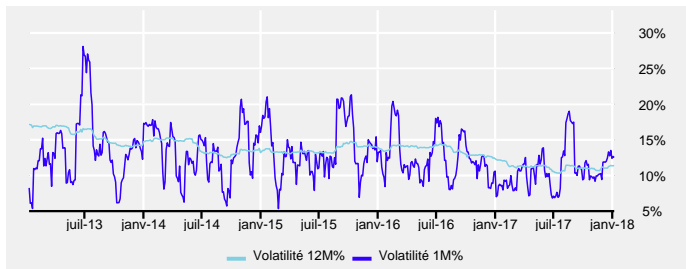
Sur 5 ans glissants, la performance du KOSPI50 est de 28.9%, contre 39.4% pour le DJ Stoxx 600 et 86.9% pour le SP500. Durant cette période, le plus haut a été de 2 309.5 en novembre 2017 et le plus bas de 1 371.0 au mois de août 2015. A noter que depuis 5 ans, le EUR contre KRW a évolué négativement de -9%. La performance ramenée en KRW est de 28.9%, contre 27.3% pour le DJ Stoxx 600 et 90.9% pour le SP500.

Marché coréen (Référence KOSPI50)

Prix de clôture du 9 janvier 2018

Index	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
KOSPI50 (KR)	2 220.78	1.3%	49	1 097.55	★★★★	🌈	1.39	8.2	9.2%	0.8%	42.9%

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 l'indice est considéré comme sensible.

A la dernière mise à jour, la volatilité mensuelle (12.4%) est inférieure à la moyenne des dernières années (12.6%), les fluctuations de prix à court terme ne sont donc pas de très forte amplitude, ce qui indique une certaine accalmie des marchés.

D'autre part, la volatilité à long terme 11.3% de l'indice est sensiblement similaire à celle de l'indice DJ Stoxx 600 (8.8%), reflétant des variations de prix presque identiques entre ce marché et le marché européen.

Facteur de sensibilité dans les marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un indice dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, l'indice KOSPI50 tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice TSC_World.

Ce comportement démontre le caractère peu sensible de l'indice dans des corrections de marché. L'indice KOSPI50 tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice TSC_World de -0.13%.

Facteur de sensibilité dans les marchés haussiers

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

Dans cette configuration, le marché sanctionne normalement l'indice KOSPI50 en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque l'indice baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.04%.

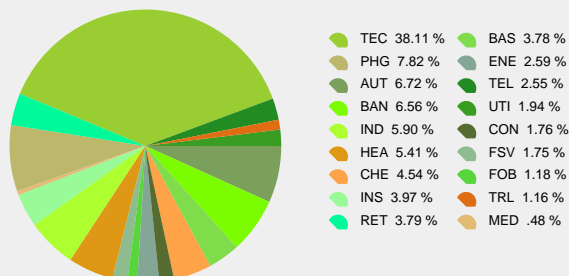
Résumé de l'analyse de sensibilité

Globalement, l'indice KOSPI50 peut être jugé comme moyennement sensible en raison du facteur Bad News moyen.

Checklist (KOSPI50)

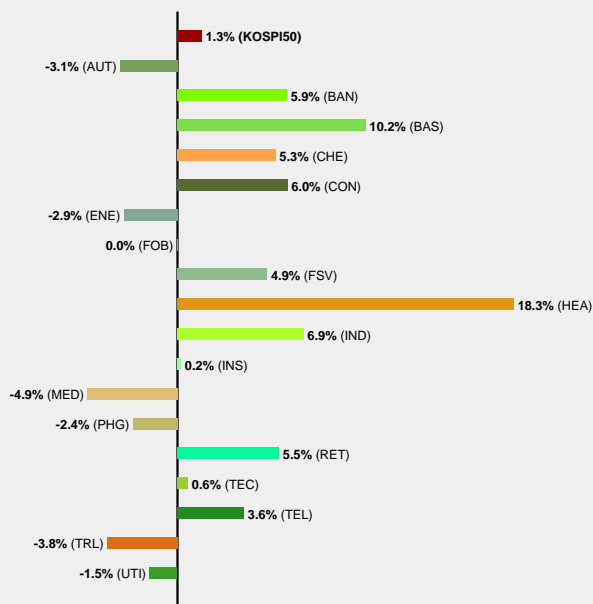
Étoiles	★★★★	Faible intérêt depuis 1er décembre 2017.	
Tend. Rev. Bén.	📈	★	Analystes positifs depuis le 17 octobre 2017
Evaluation	📈📈	★	Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT	📉	★	Marché neutre mais précédemment négatif (depuis le 1er décembre 2017)
Perf 4 sem.	0.8%	★	variation du prix sur 4 semaines
Sensibilité	🌈	L'indice figure sur le niveau "sensibilité moyenne" depuis le 22 décembre 2017.	
Bear Market Factor	🌈		Peu sensible aux corrections de marché
Bad News Factor	🌈		Sanction normale du marché en cas de pressions spécifiques

Groupes par capitalisation boursière du marché coréen



Le groupe le plus important en termes de capitalisation, la technologie, représente 38.1% du marché coréen. Par ordre d'importance, viennent ensuite les produits ménagers & personnels avec 7.8% l'automobile & équipements avec 6.7%.

Performances 2018 des groupes du marché coréen



L'indice, KOSPI50 a enregistré une variation de 1.3% depuis le début de l'année. Le marché se compose de 18 groupes dont les variations extrêmes ont été de -4.9% à 18.3%.

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

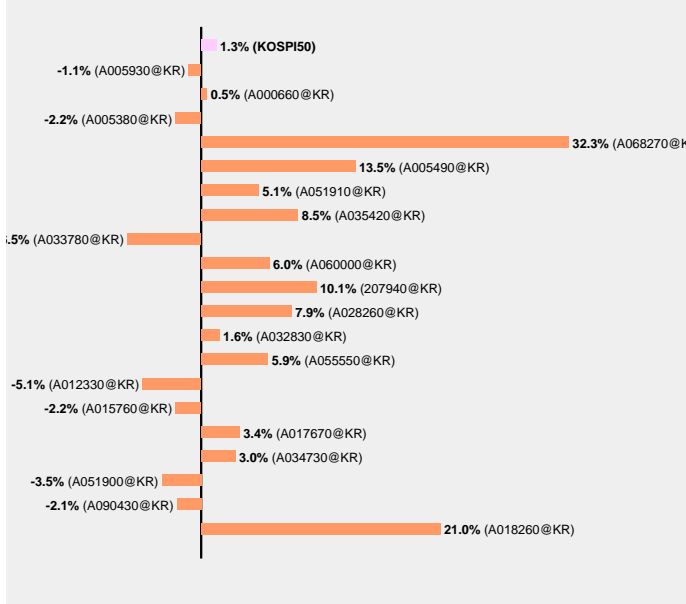
TEL:Télécommunications
TRL:Voyage & Loisir
UTI:Services aux Collectivités

Marché coréen (Référence KOSPI50)

Prix de clôture du 9 janvier 2018

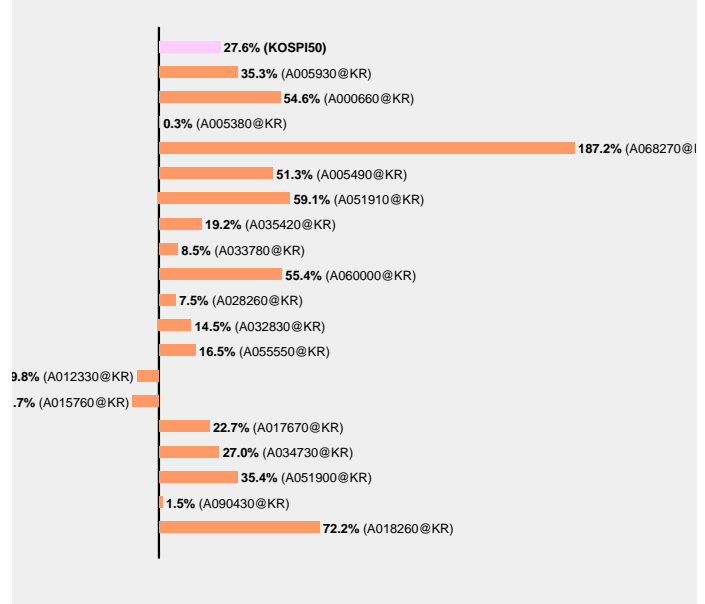
Index	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
KOSPI50 (KR)	2 220.78	1.3%	49	1 097.55	★★★★☆		1.39	8.2	9.2%	0.8%	42.9%

Performances 2018 des 20 plus importants titres



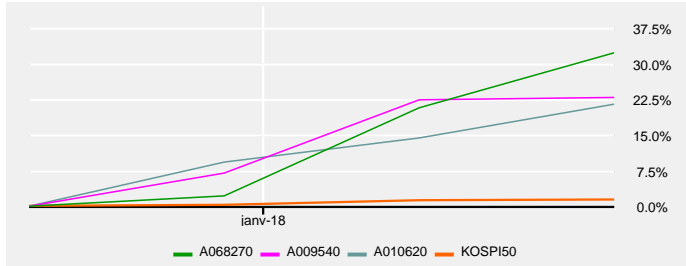
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

Performances sur 12 mois des 20 plus importants titres



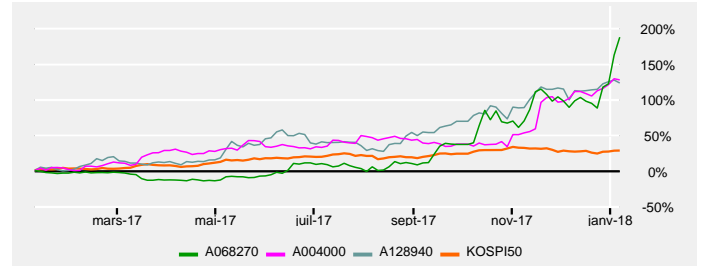
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

Top Stocks 2018



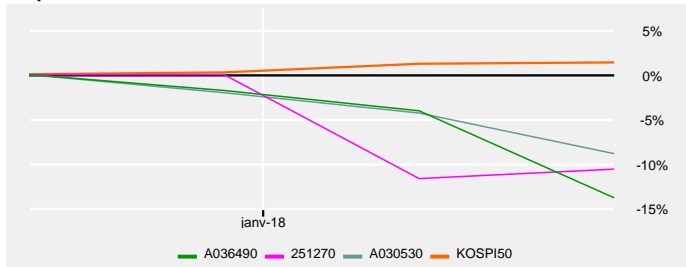
Depuis le début de l'année, la performance de l'indice a été de 1.3%; quant aux 3 meilleurs titres, (CELLTRION INCORPORATED (A068270), HYUNDAI HEAVY INDS.CTD. (A009540) et HYUNDAI MIPO DKY.CO.LTD. (A010620)) leurs performances ont été respectivement de 32.3%, 22.9% et 21.5%.

Top Stocks 12 mois



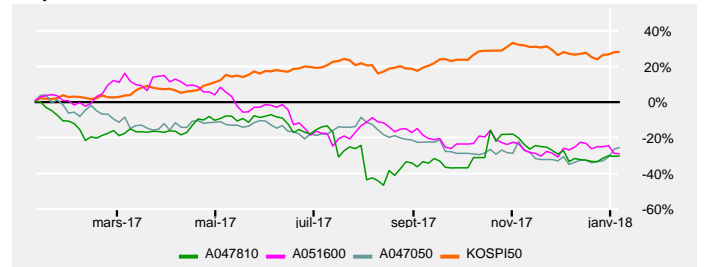
Depuis 12 mois, la performance de l'indice a été de 27.6%; les 3 meilleurs titres, (CELLTRION INCORPORATED (A068270), LOTTE FINE CHEMICAL CTD. (A004000) et HANMI PHARM CTD. (A128940)) ont enregistré respectivement des performances de 187.2%, 127.2% et 122.8%.

Flop Stocks 2018



SK MATERIALS CTD. (A036490), NETMARBLES GAMES CORP. (251270) et WONIK HOLDINGS CTD. (A030530) avec -13.8%, -10.6% et -8.9% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour l'indice KOSPI50, la variation a été de 1.3%.

Flop Stocks 12 mois



Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par KOREA AEROS.INDS.LTD. (A047810), KEPSCO PLANT SER.& ENGR. (A051600) et POSCO DAEWOO CORP. (A047050) avec -30.6%, -29.5% et -25.9%. Quant à l'indice KOSPI50, il a enregistré une variation de 27.6%.

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

CHE:Chimie
CON:Construction & Matériaux
ENE:Energie

FOB:Alimentaire
FSV:Services Financiers
HEA:Sanité

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

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

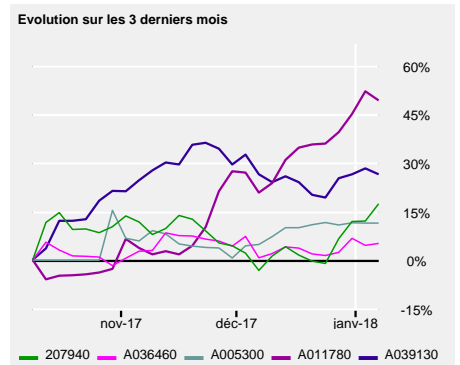
TEL:Télécommunications
TRL:Voyage & Loisir
UTI:Services aux Collectivités

Marché coréen (Référence KOSPI50)

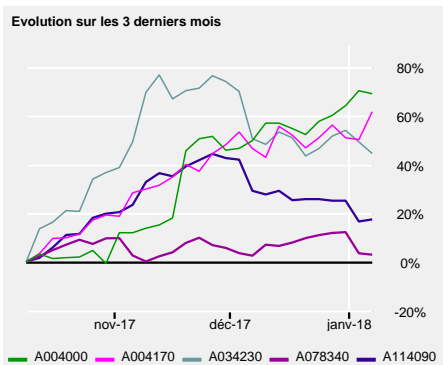
Prix de clôture du 9 janvier 2018

Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
207940 KR	SAMSUNG BIOLOGICS CTD. Pharmaceutiques	408 500.00 KRW	25.33	82.5%	★★★★★		
A036460 KR	KOREA GAS CORP. Distribution de Gaz	43 700.00 KRW	3.78	26.8%	★★★★★		
A005300 KR	LOTTE CHILSUNG BEV.CTD. Boissons Rafraichissantes	1 336 000.00 KRW	1.04	21.4%	★★★★★		
A011780 KR	KUMHO PETRO CHM.CTD. Chimie de Base	106 500.00 KRW	3.15	17.1%	★★★★★		
A039130 KR	HANA TOUR SERVICE INCO. Services de Loisir	104 000.00 KRW	1.13	13.8%	★★★★★		



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.



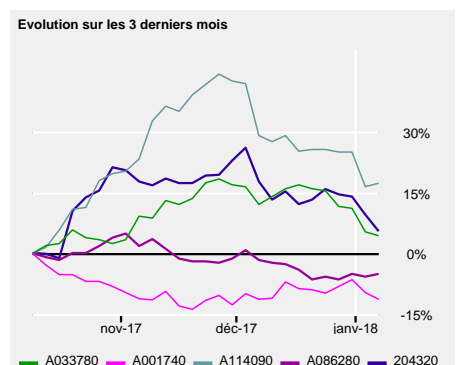
Les titres les plus défensifs

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
A004000 KR	LOTTE FINE CHEMICAL CTD. Chimie de Base	68 500.00 KRW	1.66	-211	★★★★★		
A004170 KR	SHINSEGAE INCO. Grande Distribution	310 500.00 KRW	2.86	-186	★★★★★		
A034230 KR	PARADISE CO.LTD. Jeu	21 250.00 KRW	1.81	-179	★★★★★		
A078340 KR	COM2US CORPORATION Logiciels	125 200.00 KRW	1.51	-165	★★★★★		
A114090 KR	GRAND KOREA LEIS.CO.LTD. Jeu	27 450.00 KRW	1.59	-164	★★★★★		

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 le niveau final et qui permet de présenter une sélection de titres défensifs au marché. Dans le but de présenter une sélection pertinente, 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

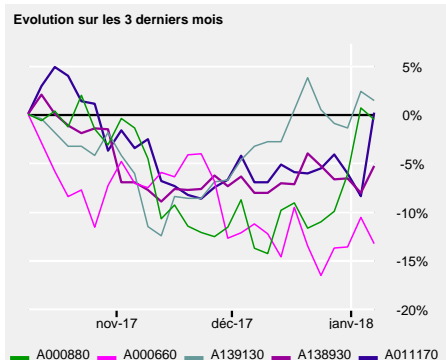
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Corrélation	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
A033780 KR	KT & G CORP. Tabac	108 000.00 KRW	26.65	-0.18	★★★★★		
A001740 KR	SK NETWORKS COMPANY LTD. Fournisseurs Industriels	6 420.00 KRW	1.50	-0.14	★★★★★		
A114090 KR	GRAND KOREA LEIS.CO.LTD. Jeu	27 450.00 KRW	1.59	-0.13	★★★★★		
A086280 KR	HYUNDAI GLOVIS CTD. Services de Transports	138 000.00 KRW	4.85	-0.11	★★★★★		
204320 KR	MANDO CORP. Equipementiers Automobiles	284 000.00 KRW	2.50	-0.10	★★★★★		



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.

Marché coréen (Référence KOSPI50)

Prix de clôture du 9 janvier 2018



Les titres avec les plus faibles PE

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	PE LT	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
A000880 KR	HANWHA CORP. Industries Diversifiées	45 850.00 KRW	4.46	4.1	★★★★	📈	📊
A000660 KR	SK HYNIX INCO. Semi-Conducteurs	76 900.00 KRW	52.46	4.6	★★★★	📈	📊
A139130 KR	DGB FINANCIAL GROUP CTD. Banques et Autres Institutions de Crédi	10 800.00 KRW	1.71	4.9	★★★★	📈	📊
A138930 KR	BNK FINANCIAL GP.INCO. Banques et Autres Institutions de Crédi	9 560.00 KRW	2.92	5.1	★★★★	📈	📊
A011170 KR	LOTTE CHEMICAL CORP. Chimie de Base	384 500.00 KRW	12.35	5.2	★★★★	📈	📊

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
A005930 KR	SAMSUNG ELTN.CO.LTD. Semi-Conducteurs	2 520 000.00 KRW	-1.1%	339.81	1.88	6.5	9.4%	-3.9%	2.8%	34.5%	★★★★	📈	📊
A000660 KR	SK HYNIX INCO. Semi-Conducteurs	76 900.00 KRW	0.5%	52.46	1.10	4.6	3.2%	-3.1%	1.9%	39.7%	★★★★	📈	📊
A005380 KR	HYUNDAI MOTOR CO.LTD. Constructeurs Automobiles	152 500.00 KRW	-2.2%	37.45	2.23	6.9	12.3%	-4.6%	3.0%	23.8%	★★★★	📈	📊
A068270 KR	CELLTRION INCORPORATED Biotechnologie	292 500.00 KRW	32.3%	34.29	0.81	54.6	44.2%	51.3%	0.0%	80.1%	★★★★	📈	📊
A005490 KR	POSCO Acier	377 500.00 KRW	13.5%	30.84	1.13	9.0	7.9%	13.4%	2.4%	33.4%	★★★★	📈	📊
A051910 KR	LG CHEM LTD. Chimie de Base	425 500.00 KRW	5.1%	29.98	0.77	13.7	9.0%	5.9%	1.5%	22.5%	★★★★	📈	📊
A035420 KR	NAVER CORPORATION Internet	944 000.00 KRW	8.5%	29.16	0.90	26.1	23.2%	12.9%	0.2%	12.9%	★★★★	📈	📊
A033780 KR	KT & G CORP. Tabac	108 000.00 KRW	-6.5%	26.65	0.98	12.3	8.5%	-7.7%	3.6%	23.1%	★★★★	📈	📊
A060000 KR	KB FINANCIAL GROUP INCO. Banques et Autres Institutions	67 200.00 KRW	6.0%	26.33	0.92	7.6	3.7%	12.1%	3.3%	29.0%	★★★★	📈	📊
207940 KR	SAMSUNG BIOLOGICS CTD. Pharmaceutiques	408 500.00 KRW	10.1%	25.33	2.58	68.9	178.0%	20.4%	0.0%	36.8%	★★★★	📈	📊
A028260 KR	SAMSUNG C&T CORP. Grande Distribution	136 000.00 KRW	7.9%	24.30	0.86	27.0	22.5%	2.2%	0.7%	35.0%	★★★★	📈	📊
A032830 KR	SAMSUNG LIFE IN.COMPANY Assurances-Vie	126 500.00 KRW	1.6%	23.71	1.12	12.0	11.7%	1.2%	1.8%	19.2%	★★★★	📈	📊
A055550 KR	SHINHAN FINL.GROUP CTD. Banques et Autres Institutions	52 300.00 KRW	5.9%	23.24	1.00	7.2	3.8%	7.7%	3.5%	25.9%	★★★★	📈	📊
A012330 KR	HYUNDAI MOBIS CTD. Equipementiers Automobiles	249 500.00 KRW	-5.1%	22.76	1.70	7.8	11.6%	-5.6%	1.6%	27.6%	★★★★	📈	📊
A015760 KR	KOREA ELEC.PWR.CORP. Electricité Conventionnelle	37 300.00 KRW	-2.2%	22.44	2.72	5.7	11.8%	-2.7%	3.7%	15.1%	★★★★	📈	📊
A017670 KR	SK TELECOM CO.LTD. Téléphonie Mobile	276 000.00 KRW	3.4%	20.88	1.21	6.8	4.2%	0.8%	4.0%	23.5%	★★★★	📈	📊
A034730 KR	SK HOLDINGS CO.LTD. Services Informatiques	291 500.00 KRW	3.0%	19.31	0.86	10.2	7.4%	-2.2%	1.4%	14.3%	★★★★	📈	📊
A051900 KR	LG HHL& HLTH.CARE LTD. Produits Personnels	1 148 000.00 KRW	-3.4%	18.15	0.84	21.0	16.9%	-4.2%	0.8%	19.6%	★★★★	📈	📊
A090430 KR	AMOREPACIFIC CORPORATION Produits Personnels	298 000.00 KRW	-2.1%	17.95	0.99	26.7	25.8%	-7.4%	0.6%	27.9%	★★★★	📈	📊
A018260 KR	SAMSUNG SDS CO.LTD. Services Informatiques	242 000.00 KRW	21.0%	17.55	0.73	27.2	19.4%	19.9%	0.4%	51.9%	★★★★	📈	📊

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) est 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 élevé" 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.