

PAYS

Japon

Analyse et synthèse



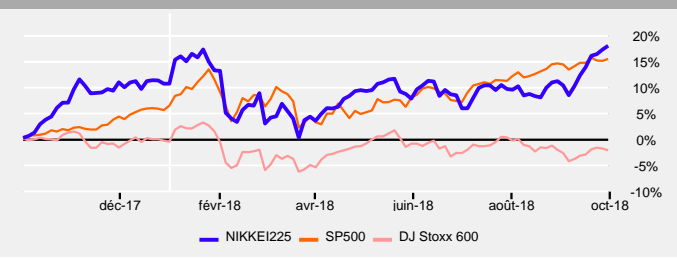
2 octobre **2018**



Marché japonais (Référence NIKKEI225)

Prix de clôture du 2 octobre 2018

Comparatif [3 octobre 2017 - 2 octobre 2018]



Le marché, japonais, représente environ 5% de la capitalisation boursière mondiale avec 489 compagnies suivies par theScreener.

L'indice, NIKKEI225, se traite actuellement au plus haut sur 52 semaines et 18% au-dessus de son plus bas sur 52 semaines (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 3 octobre 2017: 17.7% contre -2.2% pour le DJ Stoxx 600 et 15.3% pour le SP500.

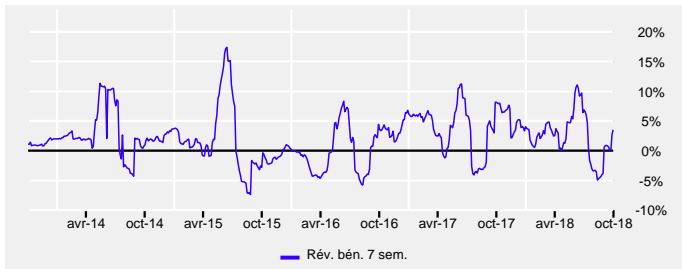
Actuellement, le pourcentage de titres en tendance haussière (Tendance Technique à moyen terme) est de 80.5%.

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
NIKKEI225 (JP)	24 270.62	6.6%	215	3 596.63	★★★★★	▲	1.04	11.6	9.6%	6.9%	80.5%
DJ Stoxx 600 (EP)	381.94	-1.9%	591	13 076.05	★★★★★	▲	1.22	12.4	11.4%	-0.2%	26.9%
SP500 (US)	2 923.43	9.3%	495	26 140.81	★★★★★	▲	1.06	15.1	14.1%	0.8%	39.2%

Evaluation du prix

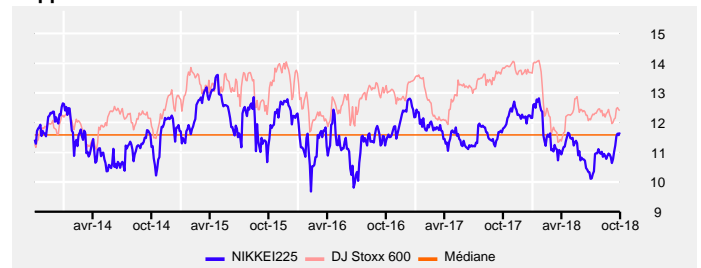
Pour déterminer si un indice est correctement évalué, la méthode largement admise de Peter Lynch, est privilégiée. Celle-ci met en relief la croissance des estimations bénéficiaires augmentée du dividende avec le PE estimé. Sur la base de cette approche, cet indice se négocie à un prix fortement sous-évalué. 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: -13.5% dans notre cas.

Tendance des révisions bénéficiaires



Les analystes révisent à la hausse (3.4%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 28 septembre 2018 au prix de 24 120.0.

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 NIKKEI225 est de 11.6, le PE du DJ Stoxx 600 est sensiblement plus élevé (12.4); ceci indique que le marché japonais se négocie moins cher que l'indice DJ Stoxx 600.

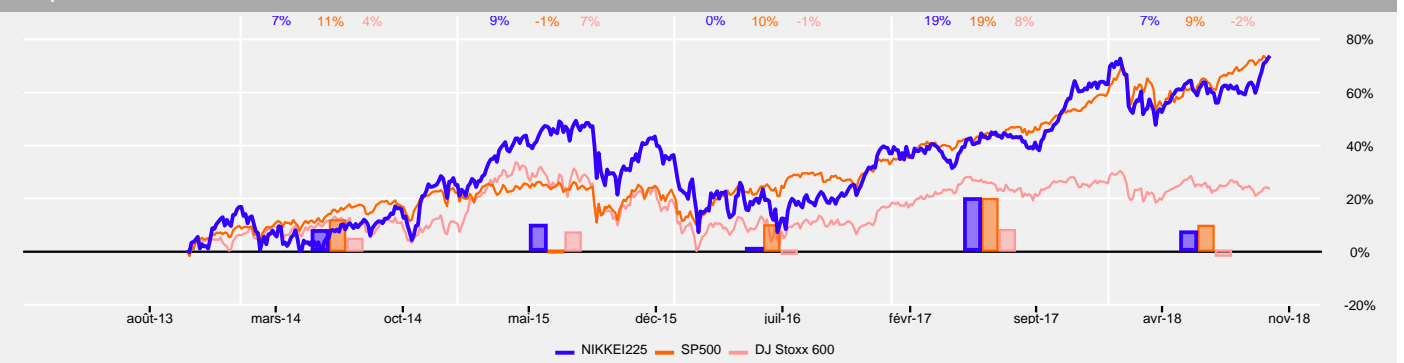
En revanche, sur base historique l'indice s'échange au-dessus de sa médiane qui est de 11.6.

Tendance technique

La tendance technique à moyen terme (40 jours) est positive depuis le 14 septembre 2018. Le point de renversement technique confirmé (Tech Reverse - 1.75%) est actuellement 7% plus bas.

Cette tendance technique haussière est confirmée par le pourcentage de titres au-dessus de leur moyenne, puisque ce chiffre est actuellement de 80.5%. Ceci indique qu'un grand nombre de valeurs participe à la hausse actuelle.

Comparatif [4 octobre 2013 - 2 octobre 2018]



Performance sur 5 ans

Sur 5 ans glissants, la performance du NIKKEI225 est de 73.1%, contre 23.3% pour le DJ Stoxx 600 et 72.9% pour le SP500. Durant cette période, le plus haut a été de 24 270.6 en octobre 2018 et le plus bas de 13 894.6 au mois de octobre 2013. A noter que depuis 5 ans, le EUR contre JPY a évolué de moins de 5%. La performance ramenée en JPY est de 73.1%, contre 22.2% pour le DJ Stoxx 600 et 101.7% pour le SP500.

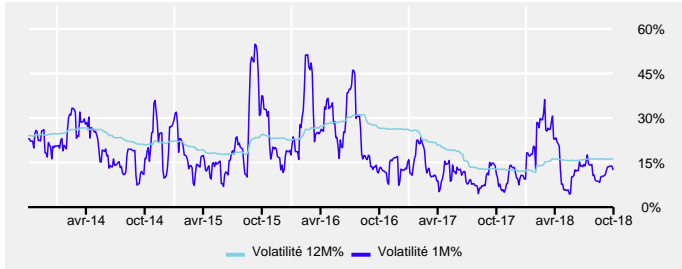


Marché japonais (Référence NIKKEI225)

Prix de clôture du 2 octobre 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
NIKKEI225 (JP)	24 270.62	6.6%	215	3 596.63	★★★★★		1.04	11.6	9.6%	6.9%	80.5%

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 (12.2%) est inférieure à la moyenne des dernières années (18.6%), 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 16.0% de l'indice est nettement supérieure à celle de l'indice DJ Stoxx 600 (10.6%), reflétant des variations de prix beaucoup plus importantes au niveau de ce marché qu'au niveau du marché européen.

Facteur de sensibilité dans les marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un indice dans des phases de marchés baissières. Dans ce contexte, l'indice NIKKEI225 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 NIKKEI225 tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice TSC_World de -0.02%.

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 NIKKEI225 en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique. Lorsque l'indice baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.25%.

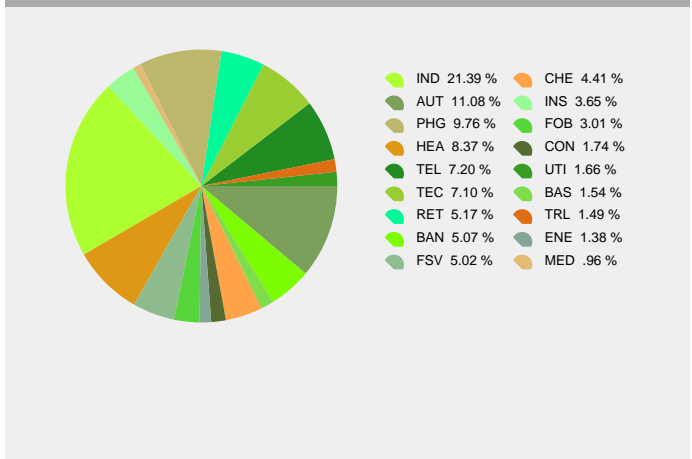
Résumé de l'analyse de sensibilité

Globalement, l'indice NIKKEI225 peut être jugé comme moyennement sensible en raison du facteur Bad News moyen.

Checklist (NIKKEI225)

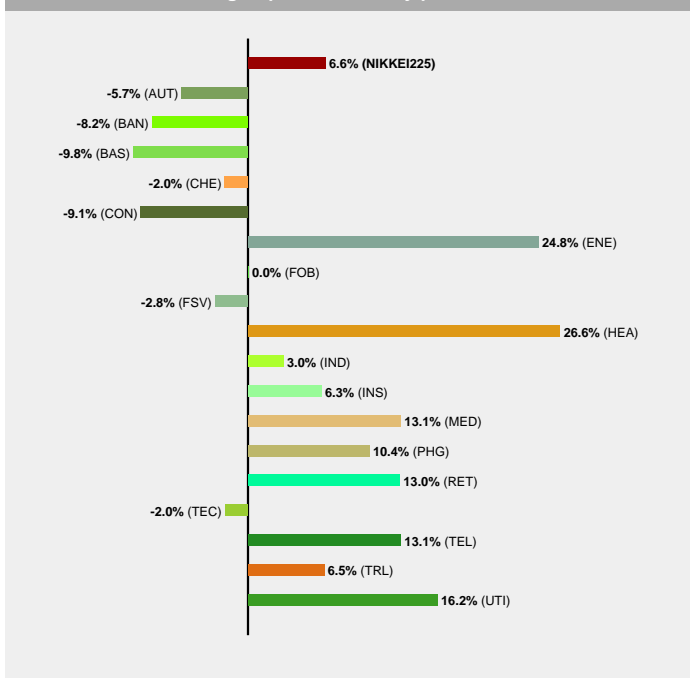
Étoiles	★★★★★	Très fort intérêt depuis 28 septembre 2018.
Tend. Rev. Bén.	★	Analystes positifs depuis le 28 septembre 2018
Evaluation	★★	Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT	★	Marché positif depuis le 14 septembre 2018
Perf 4 sem.	6.9%	variation du prix sur 4 semaines
Sensibilité		Moyenne, aucun changement sur 1 an
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 japonais



Le groupe le plus important en termes de capitalisation, les produits & services industriels, représente 21.4% du marché japonais. Par ordre d'importance, viennent ensuite l'automobile & équipements avec 11.1% les produits ménagers & personnels avec 9.8%.

Performances 2018 des groupes du marché japonais



L'indice, NIKKEI225 a enregistré une variation de 6.6% depuis le début de l'année. Le marché se compose de 18 groupes dont les variations extrêmes ont été de -9.8% à 26.6%.

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

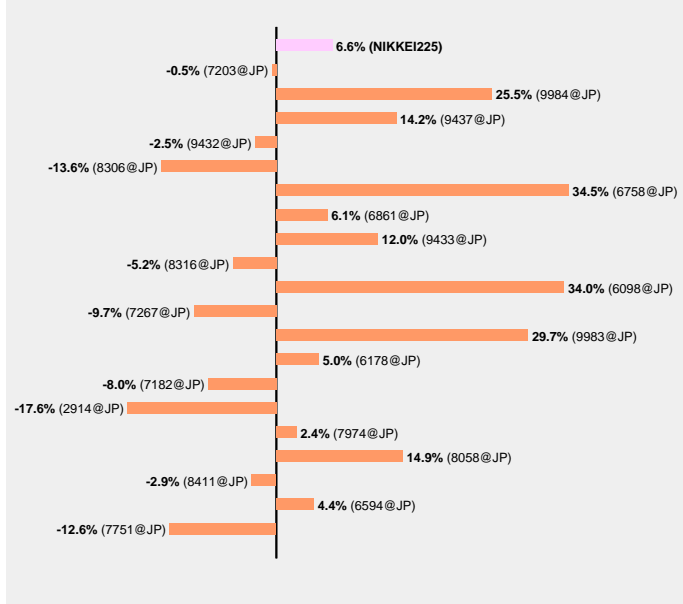


Marché japonais (Référence NIKKEI225)

Prix de clôture du 2 octobre 2018

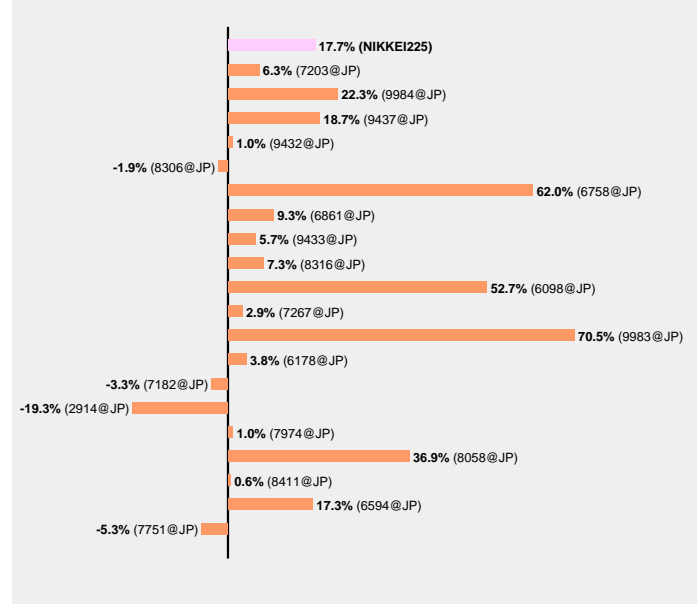
Index	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
NIKKEI225 (JP)	24 270.62	6.6%	215	3 596.63	★★★★★		1.04	11.6	9.6%	6.9%	80.5%

Performances 2018 des 20 plus importants titres



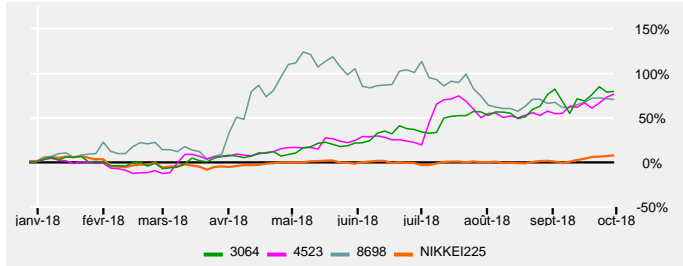
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

Performances sur 12 mois des 20 plus importants titres



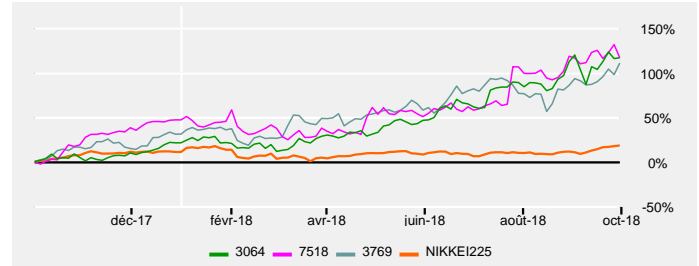
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

Top Stocks 2018



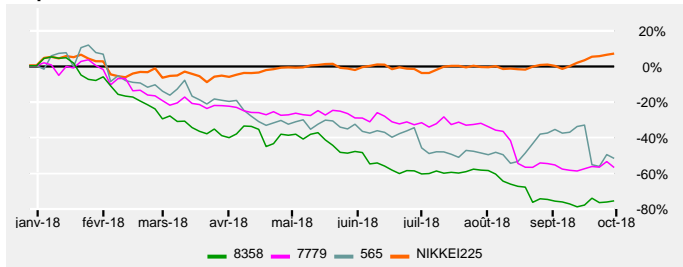
Depuis le début de l'année, la performance de l'indice a été de 6.6%; quant aux 3 meilleurs titres, (MONOTARO COMPANY LIMITED (3064), EISAI CO.LTD. (4523) et MONEX GROUP INCO. (8698)) leurs performances ont été respectivement de 78.9%, 75.9% et 69.7%.

Top Stocks 12 mois



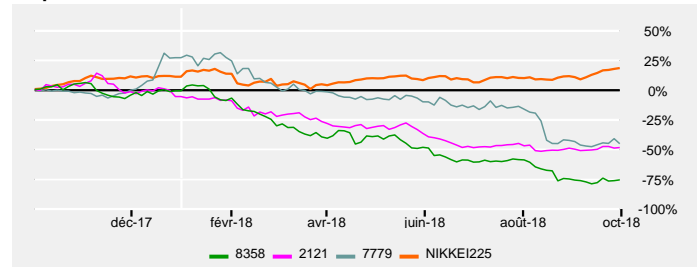
Depuis 12 mois, la performance de l'indice a été de 17.7%; les 3 meilleurs titres, (MONOTARO COMPANY LIMITED (3064), NET ONE SYSTEMS CO.LTD. (7518) et GMO PAYMENT GTWY.INCO. (3769)) ont enregistré respectivement des performances de 116.7%, 116.6% et 110.7%.

Flop Stocks 2018



SURUGA BANK LTD. (8358), CYBERDYNE INCO. (7779) et SOSEI GROUP CORP. (565) avec -75.8%, -57.1% et -52.0% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour l'indice NIKKEI225, la variation a été de 6.6%.

Flop Stocks 12 mois



Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par SURUGA BANK LTD. (8358), MIXI INCORPORATED (2121) et CYBERDYNE INCO. (7779) avec -76.1%, -48.9% et -45.7%. Quant à l'indice NIKKEI225, il a enregistré une variation de 17.7%.

AUT:Automobiles & Pièces détachée CHE:Chimie FOB:Alimentaire IND:Produits & Services Industrie PHG:Produits Ménagers & Personnel TEL:Télécommunications
 BAN:Banques CON:Construction & Matériaux FSV:Services Financiers INS:Assurances RET:Commerce de Détail TRL:Voyage & Loisir
 BAS:Matières Premières ENE:Energie HEA:Santé MED:Médias TEC:Technologie UTI:Services aux Collectivités

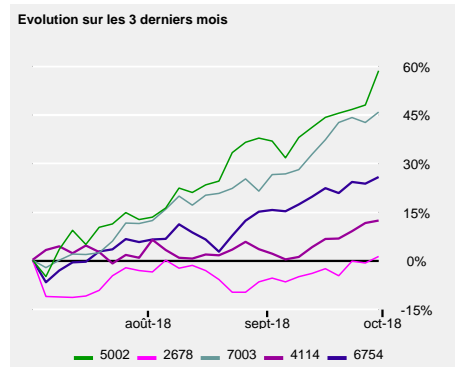


Marché japonais (Référence NIKKEI225)

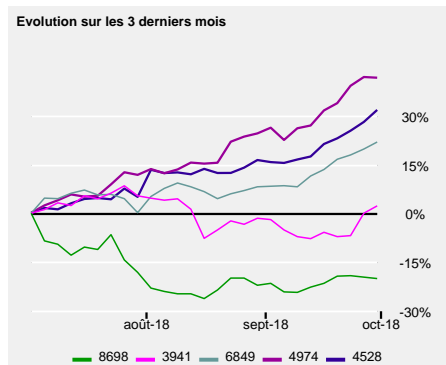
Prix de clôture du 2 octobre 2018

Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
5002 JP	SHOWA SHELL SEKIYU KK Pétrole & Gaz Intégrés	2 579.00 JPY	8.55	38.5%	★★★★★	👉	📈
2678 JP	ASKUL CORP. Fournisseurs Industriels	3 480.00 JPY	1.69	22.2%	★★★★★	👉	📈
7003 JP	MITSUI E&S HOLDINGS CTD. Véhicules Commerciaux & Camions	2 086.00 JPY	1.53	19.3%	★★★★★	👉	📈
4114 JP	NPN.SHOKUBAI CO.LTD. Chimie : Spécialités	8 890.00 JPY	3.19	11.4%	★★★★★	👉	📈
6754 JP	ANRITSU CORPORATION Equipements Electroniques	1 903.00 JPY	2.31	4.8%	★★★★★	👉	📈



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.



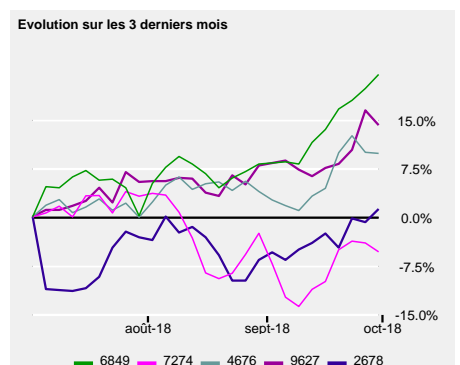
Les titres les plus défensifs

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
8698 JP	MONEX GROUP INCO. Services d'Investissement	543.00 JPY	1.29	-156	★★★★★	👉	📈
3941 JP	RENGO CO.LTD. Emballage & Conditionnement	991.00 JPY	2.36	-120	★★★★★	👉	📈
6849 JP	NIHON KOHDEN CORPORATION Equipements Médicaux	3 665.00 JPY	2.86	-119	★★★★★	👉	📈
4528 JP	ONO PHARM.CO.LTD. Pharmaceutiques	3 308.00 JPY	15.82	-109	★★★★★	👉	📈
2678 JP	ASKUL CORP. Fournisseurs Industriels	3 480.00 JPY	1.69	-108	★★★★★	👉	📈

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
6849 JP	NIHON KOHDEN CORPORATION Equipements Médicaux	3 665.00 JPY	2.86	0.03	★★★★★	👉	📈
7274 JP	SHOWA CORPORATION Equipementiers Automobiles	1 720.00 JPY	1.15	0.06	★★★★★	👉	📈
4676 JP	FUJI MEDIA HDG.INCO. Audiovisuel & Divertissement	2 018.00 JPY	4.16	0.11	★★★★★	👉	📈
9627 JP	AIN HOLDINGS INCO. Pharmacie-Détaillants	8 990.00 JPY	2.80	0.11	★★★★★	👉	📈
2678 JP	ASKUL CORP. Fournisseurs Industriels	3 480.00 JPY	1.69	0.14	★★★★★	👉	📈



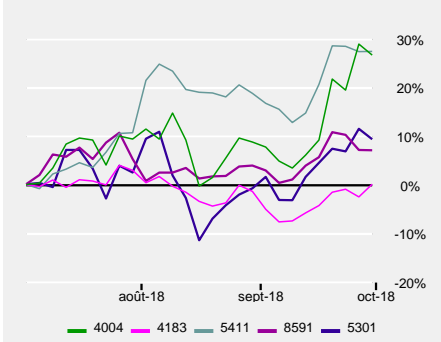
Le coefficient de corrélation permet d'identifier les titres dont la dépendance au marché est la plus faible. Si cette valeur est très basse, inférieure à 0.5, cela signifie que moins de 50% des mouvements du titre s'explique par les mouvements du marché. A contrario, un chiffre proche de 1 implique 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 japonais (Référence NIKKEI225)

Prix de clôture du 2 octobre 2018

Evolution sur les 3 derniers mois



Les titres avec les plus faibles PE

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	PE LT	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
4004 JP	SHOWA DENKO KK Chimie de Base	6 160.00 JPY	8.11	5.1	★★★★★	🌈	📈
4183 JP	MITSUI CHEMICALS INCO. Chimie de Base	2 917.00 JPY	5.25	6.0	★★★★★	🌈	📈
5411 JP	JFE HOLDINGS INCO. Acier	2 608.00 JPY	14.10	6.1	★★★★★	🌈	📈
8591 JP	ORIX CORPORATION Finance : Spécialités	1 841.00 JPY	21.46	6.3	★★★★★	🌈	📈
7201 JP	NISSAN MOTOR CO.LTD. Constructeurs Automobiles	1 056.50 JPY	39.24	6.4	★★★★★	🌈	📈

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
7203 JP	TOYOTA MOTOR CORP. Constructeurs Automobiles	7 175.00 JPY	-0.5%	206.01	1.18	8.0	6.2%	-1.6%	3.3%	16.1%	★★★★★	🌈	📈
9984 JP	SOFTBANK GROUP CORP. Téléphonie Mobile	11 190.00 JPY	25.4%	108.38	1.22	13.2	15.7%	2.3%	0.4%	39.7%	★★★★★	🌈	📈
9437 JP	NTT DOCOMO INCO. Téléphonie Mobile	3 038.00 JPY	14.2%	101.11	0.77	15.1	7.9%	-1.8%	3.7%	15.4%	★★★★★	🌈	📈
9432 JP	NIPPON TELG.& TEL.CORP. Opérateurs de Télécommunication	5 168.00 JPY	-2.5%	88.69	0.99	10.4	6.9%	-2.4%	3.4%	29.3%	★★★★★	🌈	📈
8306 JP	MITSUB.UFJ FINL.GP.INCO. Banques et Autres Institutions	714.00 JPY	-13.6%	87.33	1.00	9.0	6.1%	0.0%	2.9%	19.4%	★★★★★	🌈	📈
6758 JP	SONY CORPORATION Appareils Électroniques	6 836.00 JPY	34.5%	76.39	0.72	13.3	9.1%	2.0%	0.6%	29.8%	★★★★★	🌈	📈
6861 JP	KEYENCE CORPORATION Équipements Électroniques	66 940.00 JPY	6.1%	71.63	0.73	27.1	19.6%	1.8%	0.2%	22.5%	★★★★★	🌈	📈
9433 JP	KDDI CORP. Téléphonie Mobile	3 141.00 JPY	12.0%	69.98	1.04	11.1	8.1%	-0.6%	3.4%	11.7%	★★★★★	🌈	📈
8316 JP	SUMITOMO MTI.FGP.INCO. Banques et Autres Institutions	4 617.00 JPY	-5.2%	57.46	1.04	8.4	4.9%	-1.1%	3.9%	20.9%	★★★★★	🌈	📈
6098 JP	RECRUIT HOLDINGS CO.LTD. Services de Soutien aux Entrepr	3 751.00 JPY	34.0%	55.98	0.84	27.2	22.2%	3.6%	0.8%	26.5%	★★★★★	🌈	📈
7267 JP	HONDA MOTOR CO.LTD. Constructeurs Automobiles	3 486.00 JPY	-9.7%	55.56	0.99	7.5	4.0%	0.2%	3.4%	25.8%	★★★★★	🌈	📈
9983 JP	FAST RETAILING CO.LTD. Distribution Habillement	58 250.00 JPY	29.7%	54.37	0.72	32.2	22.3%	4.4%	0.8%	28.8%	★★★★★	🌈	📈
6178 JP	JAPAN POST HOLDINGS CTD. Assurances-Vie	1 357.00 JPY	5.0%	53.73	0.86	12.7	6.9%	-4.0%	3.9%	8.5%	★★★★★	🌈	📈
7182 JP	JAPAN POST BANK CTD. Services d'Investissement	1 349.00 JPY	-8.0%	53.42	0.65	17.7	7.7%	-2.4%	3.8%	15.7%	★★★★★	🌈	📈
2914 JP	JAPAN TOBACCO INCO. Tabac	2 992.50 JPY	-17.6%	52.66	1.24	11.8	9.5%	-4.0%	5.2%	14.9%	★★★★★	🌈	📈
7974 JP	NINTENDO CO.LTD. Jouets	42 180.00 JPY	2.4%	52.58	1.34	18.6	22.8%	-1.7%	2.2%	31.7%	★★★★★	🌈	📈
8058 JP	MITSUB.CORP. Fournisseurs Industriels	3 578.00 JPY	14.9%	50.06	1.19	8.2	6.0%	6.6%	3.8%	28.0%	★★★★★	🌈	📈
8411 JP	MIZUHO FINL.GP.INCO. Banques et Autres Institutions	198.60 JPY	-2.9%	44.37	0.88	9.1	4.2%	-4.8%	3.8%	19.2%	★★★★★	🌈	📈
6594 JP	NIDEC CORP. Composants Électroniques & Équi	16 510.00 JPY	4.4%	43.31	0.94	22.0	19.9%	-2.9%	0.7%	15.5%	★★★★★	🌈	📈
7751 JP	CANON INCO. Matériel Bureautique	3 671.00 JPY	-12.6%	43.08	0.90	14.1	8.2%	-2.7%	4.4%	17.6%	★★★★★	🌈	📈

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.