

APPLE

US0378331005 | AAPL | USA

Analyse du 16-avr-2022

Prix de Clôture du 15-avr-2022

USD 165.29

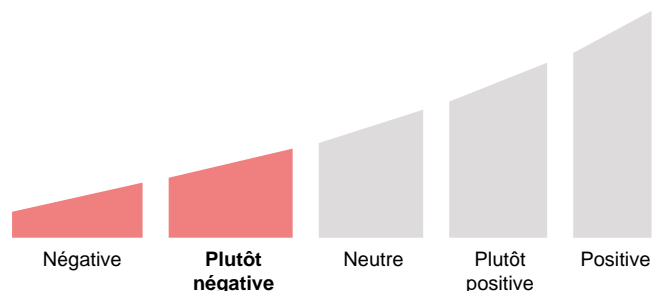
APPLE active dans le secteur Matériel Informatique, fait partie du groupe Technologie.

Sa capitalisation boursière de 2 697.44 milliards de dollars la classe parmi les sociétés de grande capitalisation et au rang de N° 1 mondial de son groupe.

Sur les 12 derniers mois, le titre a enregistré un cours maximum de USD 179.70 et minimum de USD 124.28; son prix actuel de USD 165.29 le situe donc 8.0% au-dessous de son sommet et 33.0% au-dessus de son plus bas niveau.

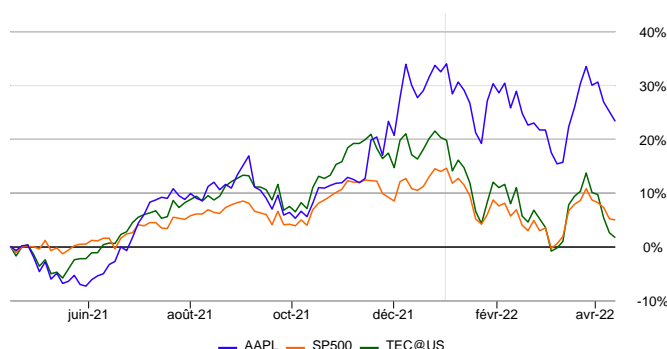
Performance depuis le 16 avril 2021: APPLE: 23.2%, Technologie: 1.6%, SP500: 4.9%

Évaluation Globale



Nom de la société	Marché	Prix	Perf YtD	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Div.	Perf Rel 4 sem.	Evaluation globale
APPLE	US	165.29	-6.9%	2 697.44	★★★★★	🌈	23.6	15.5%	0.6%	3.5%	📈
Technologie (US)	US	688.00	-15.4%	14 642.06	★★★★★	🌈	19.7	16.7%	0.8%	-4.0%	📈
SP500	US	4 393.00	-7.8%	39 437.55	★★★★★	🌈	16.1	14.3%	1.5%	3.1%	📈

Comparatif 16 avril 2021 - 15 avril 2022



Résumé de l'Analyse Fondamentale et Technique

1. La tendance négative des révisions bénéficiaires est spécifique à la valeur.
2. En termes d'évaluation, le titre présente un très faible potentiel.
3. La tendance technique s'inscrit à la baisse de même que son agrégat: les pressions sont donc d'ordre systémique.
4. Le titre enregistre une surperformance relative dans un environnement Technologie négatif.

Checklist

Nyon, 16-avr-2022 06:30 GMT+1

Evaluation globale	📈	Diminution de neutre à plutôt négative le 15-avr-2022.
Étoiles	★★★★★	Très faible intérêt depuis 15-avr-2022.
Tend. Rev. Bén.	★	Analystes neutres mais précédemment négatifs (depuis le 01-avr-2022)
Evaluation	★	Fortement surévalué
Tend. Tech. MT	★	Tendance négative depuis le 15-avr-2022
Perf Rel 4 sem.	★	vs. SP500
Sensibilité	🌈	Diminution de élevée à moyenne le 23-juil-2021.

Analyse Fondamentale et Technique

Évaluation du Prix ★

Pour déterminer si APPLE est correctement évalué, nous privilégions la méthode largement admise de Peter Lynch qui met en relief la croissance des estimations bénéficiaires augmentée du dividende avec un PE estimé. Sur cette base,

- APPLE est fondamentalement très surévalué par rapport à sa valeur théorique.
- son évaluation est moins attractive que celle de l'agrégat américain Technologie.

Le potentiel fondamental de APPLE en termes de prix est faible, alors que d'autres titres du même secteur présentent une évaluation nettement meilleure.

Révision des Bénéfices ★

APPLE est très suivi par les analystes financiers puisque, sur les trois derniers mois, 41 en moyenne ont publié des estimations de bénéfice allant jusqu'à l'année 2023.

Actuellement, ces analystes révisent légèrement à la baisse leurs prévisions de croissance bénéficiaire (0.0%) par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette pression négative sur les perspectives de croissance perdure depuis plus de 12 mois.

Le positionnement de APPLE, par rapport à son univers de référence Technologie, fait ressortir que la tendance de fond négative des révisions bénéficiaires est un problème spécifique au titre car son environnement est au contraire révisé à la hausse.

Tendance Technique et Performance Relative ★★

La tendance technique à moyen terme est négative depuis le 15 avril 2022 au prix de USD 165.29. Son point de renversement ajusté se situe à USD 171.70, soit 3.9% au-dessus du cours actuel.

La performance relative sur 4 semaines ajustée des dividendes par rapport à l'indice de référence (SP500) est de 3.5%; la tendance technique doit donc être nuancée par cette surperformance, signe que les investisseurs portent toutefois un certain intérêt à cette valeur.

La performance relative de son groupe de référence Technologie est négative sur les 4 dernières semaines.

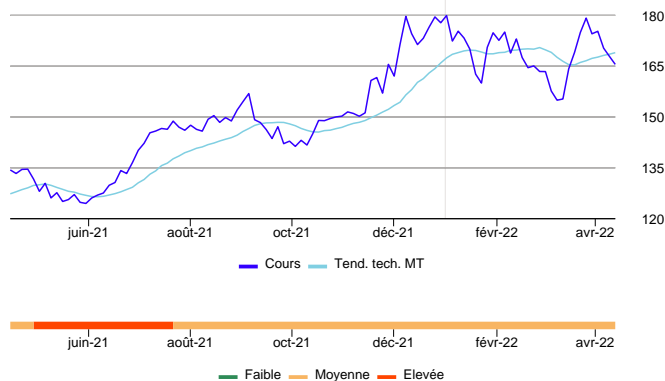
Dividende

Le taux indicatif du dividende, pour les 12 prochains mois, est de 0.6%. Ce dividende estimé représente 14.8% des estimations bénéficiaires. Par conséquent, le dividende est largement couvert: sa distribution est quasi assurée.

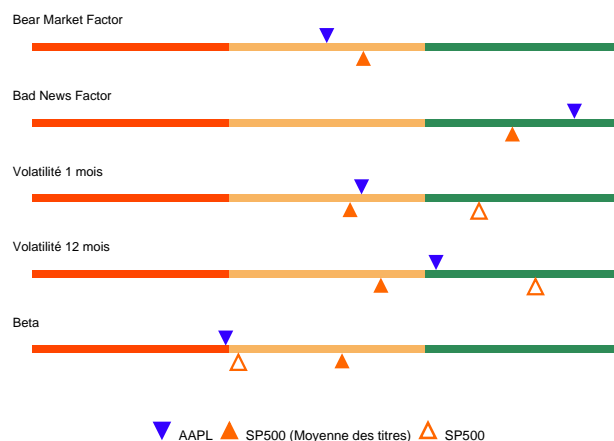
APPLE - Comparatif Secteur et/ou Groupe

Nom de la société	Symbole	Marché	Prix	Perf Ytd	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Div.	Evaluation globale
APPLE	AAPL	US	165.29	-6.9%	2 697.44	★★★★★	🌈	23.6	15.5%	0.6%	📈
MICROSOFT	MSFT	US	279.83	-16.8%	2 097.85	★★★★★	🌈	22.4	19.1%	0.9%	📈
HP	HPQ	US	37.47	-0.5%	39.47	★★★★★	🌈	7.9	7.5%	2.8%	📈
DELL TECH	DELL	US	46.94	-16.4%	35.70	★★★★★	🌈	7.1	5.8%	2.6%	📈
ZOOM VIDEO COMM	ZM	US	110.31	-40.0%	33.84	★★★★★	🌈	31.7	13.7%	0.0%	📈
FUJITSU	6702	JP	18 990.00	-3.8%	31.22	★★★★★	🌈	14.5	18.8%	1.3%	📈
BOE TECHNOLOGY	000725	CN	4.11	-18.6%	24.65	★★★★★	🌈	6.6	5.1%	4.7%	📈
ZEBRA TECHNOLOGIES	ZBRA	US	393.68	-33.9%	20.79	★★★★★	🌈	15.9	12.9%	0.0%	📈
SEAGATE TECHNOLOGY	STX	US	81.41	-27.9%	17.82	★★★★★	🌈	8.1	13.6%	3.5%	📈
NETAPP	NTAP	US	75.50	-17.9%	16.80	★★★★★	🌈	14.0	10.6%	2.7%	📈
WESTERN DIGITAL	WDC	US	46.34	-28.9%	14.50	★★★★★	🌈	5.2	18.4%	0.0%	📈

Prix & Evolution de la Sensibilité



Profil de Sensibilité



Analyse de la Sensibilité

Beta, Correlation et Volatilité

Le Beta de 1.24 indique que pour 1% de variation de l'indice, APPLE varie en moyenne de 1.24%. À noter qu'une analyse du Beta couplée à celle de la corrélation donne une information encore plus pertinente.

La corrélation est le degré de similitude de fluctuations d'un titre par rapport à son indice de référence. APPLE a un taux de corrélation de 0.74. Cela signifie que 74% des mouvements du titre s'expliquent par les variations de l'indice. APPLE est fortement corrélé au SP500.

La volatilité est aussi utilisée comme un facteur de sensibilité. La volatilité à 1 mois annualisée de APPLE est de 26.0%, celle de l'indice SP500 est de 14.2% et celle de l'agrégat mondial du groupe Technologie est de 23.6%. A titre de comparaison, la volatilité moyenne des titres qui compose l'indice de référence est sensiblement identique puisqu'elle est de 27.1%.

Sensibilité aux Marchés Baissiers

Le Bear Market Factor mesure le comportement d'un titre dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, APPLE baisse en moyenne dans les mêmes proportions que l'indice SP500. Ce comportement démontre le caractère moyennement sensible de la valeur aux corrections de marché.

Sensibilité dans les Marchés Haussiers

Le Bad News Factor mesure les corrections d'un titre dans des phases de marché haussières. Dans ce contexte, le marché sanctionne faiblement APPLE en cas de pressions spécifiques à la société. Lorsque la valeur baisse à contre-courant du marché, elle s'écarte en moyenne de -1.25%.

Résumé de l'Analyse de Sensibilité

Relative à d'autres actions la sensibilité de APPLE peut être jugée comme moyenne et ceci depuis le 23 juillet 2021.

Conclusion

A la date d'analyse du 15 avril 2022 l'impression qui se dégage des éléments fondamentaux et techniques (évaluation, révision des bénéfices, benchmarking sectoriel, facteurs techniques) est négative.

D'autre part, la combinaison des différents critères d'appréciation de la sensibilité conduit à une qualification du titre comme moyennement sensible aux pressions.

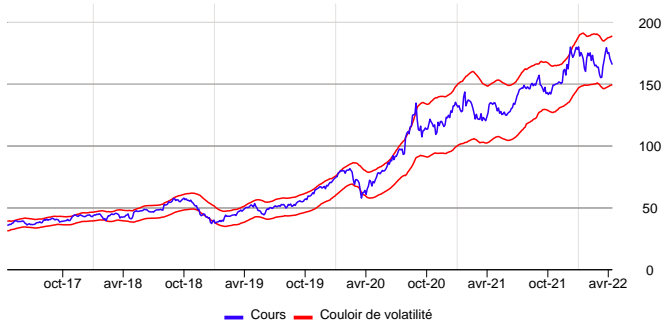
En combinant ces 2 aspects, une analyse fondamentale et technique négative d'une part, et, d'autre part, une sensibilité moyenne, l'évaluation globale nous semble plutôt négative.

Chiffres-Clés

Estimation annualisée pour l'année en cours à	2023
PE estimé (LT PE) pour 2023	23.6
Croissance projetée des bénéfices (LT Growth)	15.5%
Dividende (Ex Date : 04-févr-2022)	USD 0.22
Nombre d'analystes	41
Première date d'analyse	02-janv-2002
Ratios Financiers - 2021	👎
Evaluation ESG	C+

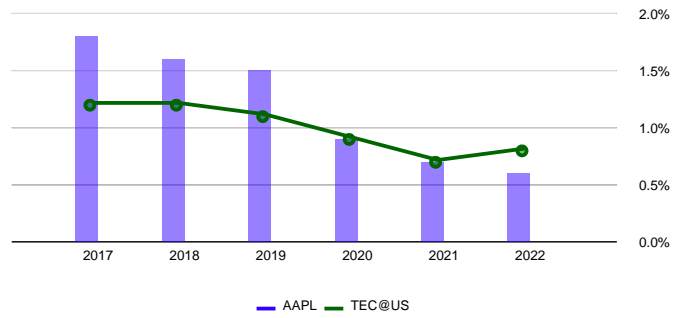
APPLE - 5 Ans d'Histoire

Evolution du Prix 18 avril 2017 - 15 avril 2022



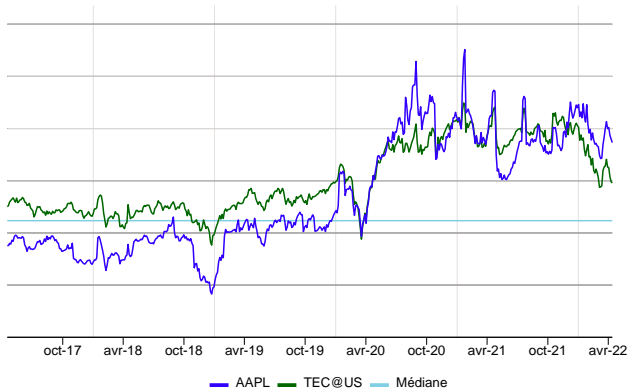
Le couloir de volatilité indique les fluctuations moyennes du titre enregistrées lors des 5 dernières années. Durant cette période, le plus haut a été de USD 179.70 en janvier 2022 et le plus bas de USD 35.30 au mois de avril 2017 (clôture bi-hebdomadaire). L'évolution du prix se situe généralement dans le couloir de volatilité dont les limites supérieures et inférieures sont présentées ici. Franchir une de ces limites est une situation exceptionnelle accompagnée de fortes hausses de la volatilité à court terme.

Dividende Attendu 2017 - 2022



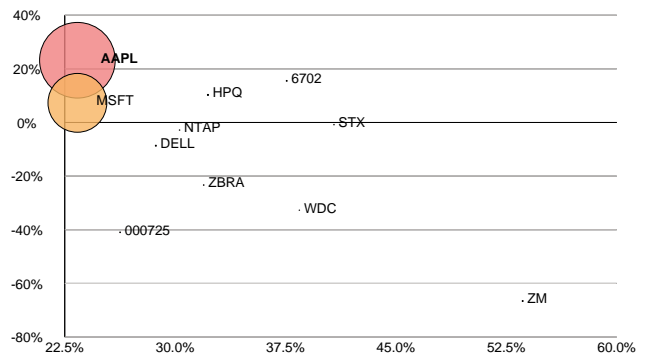
Le taux indicatif du dividende pour les 12 prochains mois est de 0.6%, alors que la moyenne du groupe auquel le titre APPLE appartient est sensiblement supérieur à 0.8%. Pour rappel, ce dividende estimé représente 14.8% des estimations bénéficiaires; il est donc largement couvert : sa distribution est quasi assurée. La dernière estimation du dividende attendu s'inscrit dans une certaine stabilité, car la moyenne des dernières années est de 1.2%.

LTPE Comparatif 18 avril 2017 - 15 avril 2022



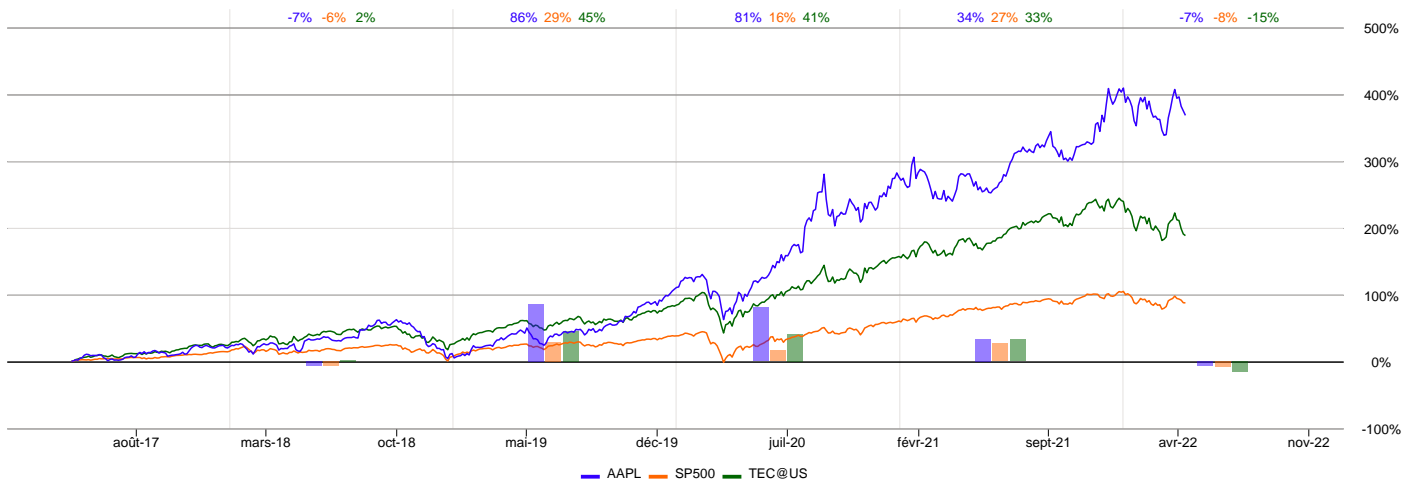
Alors que le PE projectif du titre APPLE est de 23.58, le PE du groupe Technologie est légèrement moins élevé (19.71); ceci indique que le titre se négocie plus cher que le groupe industriel auquel il appartient. Sur base historique, la valeur s'échange également plus chère actuellement, puisque la médiane se situe à 16.10.

Performance et Volatilité

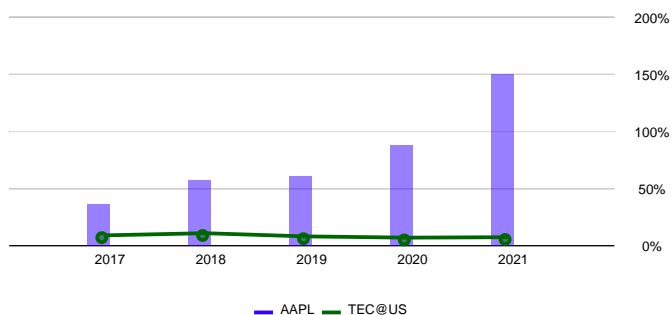


L'axe vertical mesure la performance depuis le 16 avril 2021 des 10 valeurs présentées dans le tableau de la page 2, alors que l'axe horizontal mesure la volatilité 12 mois annualisée. La taille des bulles est proportionnelle à la capitalisation boursière des titres et leur couleur renseigne sur la note globale (Global Valuation).

Comparatif 18 avril 2017 - 15 avril 2022

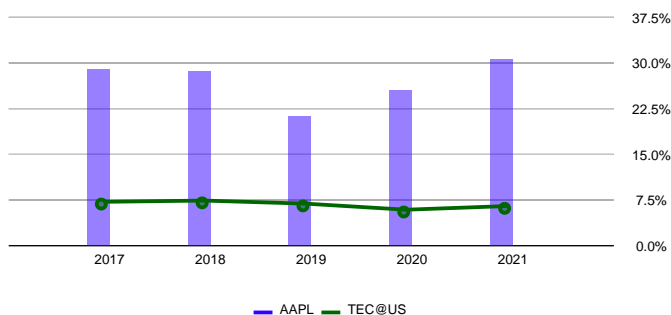


Rentabilité des Fonds Propres 🤔



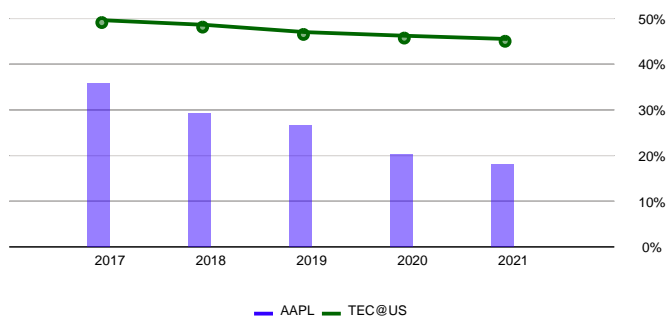
La rentabilité des Fonds Propres ou ROE (Return on Equity) mesure le rapport entre le Bénéfice Net et les Fonds Propres. Dans le cas de APPLE, la moyenne de son ROE est de 78%, alors que la moyenne de son Groupe est de 7%, indiquant par là une bonne utilisation des Fonds Propres. D'autre part, le dernier chiffre de 150% indique une amélioration de la rentabilité des Fonds Propres puisqu'il s'inscrit en hausse par rapport à sa moyenne historique de 78%.

Bénéfices avant Intérêts et Impôts (EBIT) 🤔



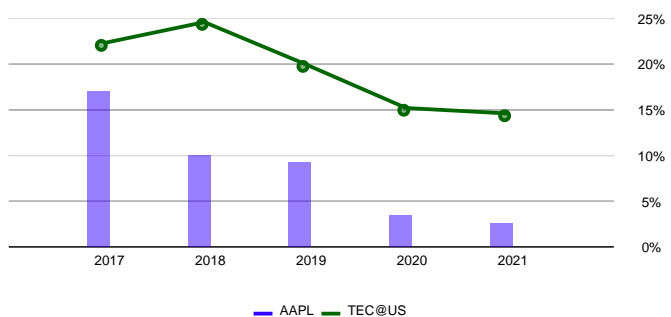
La Marge Nette avant Impôts (EBIT) mesure le pourcentage de Bénéfice Net par rapport au Chiffre d'Affaires (Revenus). La marge moyenne de APPLE est de 27% ce qui est supérieur à la moyenne du Groupe qui se situe à 6% et indique par là une très bonne maîtrise des coûts de production. Enfin, la dernière Marge Nette avant Impôts a été calculée à 31% signifiant une stabilité de la rentabilité, puisqu'elle est en ligne avec à sa moyenne historique.

Fonds Propres / Total des Actifs 🤔



Ce ratio compare les capitaux propres de la société avec le Total du Bilan et renseigne par conséquent sur le risque de solvabilité. Cependant, un comparatif avec le Groupe est important et APPLE, qui affiche une moyenne de 26% de Fonds Propres, se place en dessous de la moyenne du groupe qui se situe à 47%. Il est intéressant de relever que la dernière mesure de 18% affiche une diminution des Fonds Propres, puisqu'elle s'inscrit en baisse par rapport à sa moyenne historique.

Book Value / Price 🤔



Le rapport entre la Valeur Comptable et le Prix de Bourse, communément appelé Book Value ou BV en anglais, indique le % d'Actifs Nets par Action. Une action de la société APPLE contient donc en moyenne 8% d'Actifs Nets ce qui est plus faible que le Groupe qui affiche une moyenne de 19%. Il est à noter que la dernière valeur enregistrée de 3% offre une moins bonne valorisation puisque ce chiffre présente une dégradation par rapport à sa moyenne historique.

Bilan	2019	2020	2021	
Devise en mio	28-Sep USD	26-Sep USD	25-Sep USD	
Liquidité et Court Terme	100 580	90 979	62 639	18%
Actifs Transitoires	45 804	37 445	51 506	15%
Inventaires	4 106	4 061	6 580	2%
Total Actifs à Court Terme	162 819	143 713	134 836	38%
Immobilisations	37 378	45 336	49 527	14%
Intangibles	0	0	0	0%
Total Actifs	338 516	323 888	351 002	100%
Fournisseurs	46 236	42 296	54 763	16%
Dettes à Court Terme	16 240	13 793	15 692	4%
Total Passifs à Court Terme	105 718	105 392	125 481	36%
Dettes à Long Terme	91 807	99 304	109 875	31%
Total Passifs	338 516	323 888	351 002	100%

Chiffres-Clés

Book Value	5.09	3.85	3.84
Nb d'Actions ('000)	17 772 944	16 976 763	16 426 786
Nb d'Employés	137 000	147 000	154 000

Compte d'Exploitation	2019	2020	2021	
Devise en mio	28-Sep USD	26-Sep USD	25-Sep USD	
Revenus	260 174	274 515	365 817	100%
Coût (Production)	149 235	158 503	201 697	55%
Marge Brute	98 392	104 956	152 836	42%
Frais Généraux et Administration	34 462	38 668	43 887	12%
Amortissement	12 547	11 056	11 284	3%
Bénéfice d'Exploitation	63 930	66 288	108 949	30%
Recherche & Dév	16 217	18 752	21 914	6%
Bénéfice Net avant Extra	55 256	57 411	94 680	26%
Bénéfice Net avant Impôts	69 313	69 964	111 852	31%
Dividende Disponible	14 129	14 087	14 431	4%
Bénéfice Net	55 256	57 411	94 680	26%

Ratios

Ratio de Liquidité CT (Current Ratio)	1.5	1.4	1.1
Dettes à Long Terme	27.1%	30.7%	31.3%
Ratio Revenus sur Actifs	76.9%	84.8%	104.2%
Ratio Cash Flow sur Revenus	26.1%	24.9%	29.0%

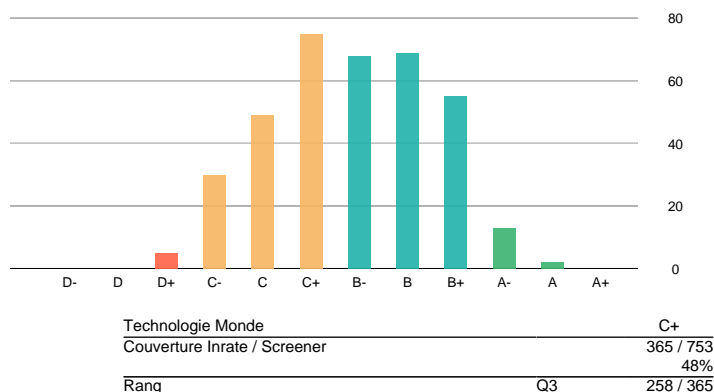
Compagnie

C+

Environnement	Notation	B
	CSR	B+
	Impact produit	B-
Société	Notation	C+
	CSR	B-
	Travail	D-
	Impact social	C-
Gouvernance	Notation	B
AAPL		C+
Technologie Monde		C+

Industrie

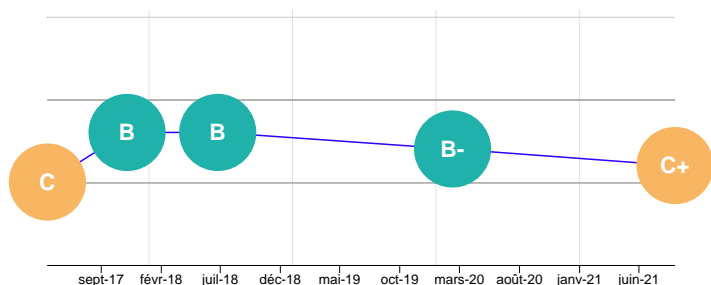
C+



La note finale ESG par Inrate pour APPLE se situe à C+ et se compose de 3 parties: l'environnement B, l'aspect social C+ et la gouvernance B. La résultante de ces 3 aspects aboutit à une note générale de C+; en comparaison, la note moyenne du groupe Technologie est de C+.

Le groupe industriel Technologie contient 365 sociétés analysées par Inrate et la note moyenne de cette industrie au niveau mondiale est de C+. APPLE présente un rating de C+ et se situe donc au rang 258, ce qui la place dans le troisième quartile.

Historique



À la dernière date d'analyse, soit le 03-sept-2021, APPLE a été notée C+. La société a été réévalué. Sa note antérieure du 14-févr-2020 était de B-.

Produits critiques

Total des produits critiques	0.0%
Adulte	0.0%
Alcool	0.0%
Défense	0.0%
Jeux d'argent	0.0%
Génétique	0.0%
Nucléaire	0.0%
Tabac	0.0%

Charbon 0.0%

APPLE ne présente aucune activité sujette à critique selon les 7 domaines principaux d'activités controversées. La société analysée ne présente aucune activité dans le domaine du charbon.

APPLE - Comparatif Secteur et/ou Groupe

Nom de la société	Symbole	Marché	Prix	Perf YtD	Cap Bours en Mdrs\$	Evaluation globale	Notation ESG	Quartile	Produits Critiques %	Charbon %	Date Notation ESG
APPLE	AAPL	US	165.29	-6.9%	2 697.44		C+	Q3	-	-	03-sept-2021
MICROSOFT	MSFT	US	279.83	-16.8%	2 097.85		B+	Q1	1.5%	-	10-févr-2021
HP	HPQ	US	37.47	-0.5%	39.47		B	Q2	0.1%	-	14-oct-2020
DELL TECH	DELL	US	46.94	-16.4%	35.70		A-	Q1	0.1%	-	07-juil-2021
ZOOM VIDEO COMM	ZM	US	110.31	-40.0%	33.84		C+	Q3	-	-	01-mars-2021
FUJITSU	6702	JP	18 990.00	-3.8%	31.22		B+	Q1	0.4%	-	02-mars-2022
BOE TECHNOLOGY	000725	CN	4.11	-18.6%	24.65		B-	Q3	-	-	31-mars-2022
ZEBRA TECHNOLOGIES	ZBRA	US	393.68	-33.9%	20.79		C+	Q3	-	-	18-nov-2020
SEAGATE TECHNOLOGY	STX	US	81.41	-27.9%	17.82		B+	Q1	0.1%	-	04-mars-2021
NETAPP	NTAP	US	75.50	-17.9%	16.80		B	Q1	0.1%	-	03-nov-2021
WESTERN DIGITAL	WDC	US	46.34	-28.9%	14.50		B+	Q1	-	-	04-août-2021

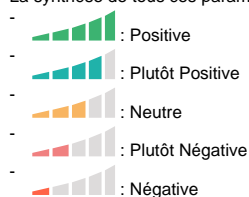
Plus d'informations : cio.thescreener.com/help/esg.htm

Lexique - Actions

Évaluation Globale

La notation theScreener est le résultat de plusieurs facteurs: analyses fondamentales, études techniques, mesure de sensibilité et tendance de l'environnement (benchmarks).

La synthèse de tous ces paramètres comprend 5 niveaux:



La notation pour les Indices et les Industries comprend 3 niveaux: Positif, Neutre et Négatif.

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 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

Il s'agit du rapport entre le prix (P) est les bénéfices futurs estimés 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, ajusté des dividendes, 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.

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.

Si la monnaie d'investissement diffère de la monnaie de l'instrument d'investissement, les fluctuations monétaires peuvent avoir une forte influence sur la performance de l'instrument d'investissement, de sorte que la performance peut être sensiblement supérieure ou inférieure.

Plus d'informations : www.thescreener.com/fr/home/method/

Price data, financial ratios and earnings estimates provided by REFINITIV