

CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO

US1696561059 | CMG | USA

Analyse du 18-oct-2017

Prix de clôture du 17-oct-2017

USD 329.30

CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO active dans le secteur «Restauration & Bars», fait partie du groupe «Voyage & Loisir».

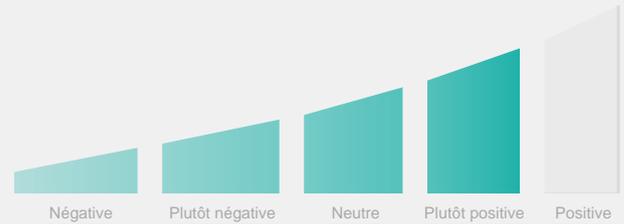
Sa capitalisation boursière de 9.39 milliards de dollars la classe parmi les sociétés de grande capitalisation.

Sur les 12 derniers mois, le titre a enregistré un cours maximum de USD 496.14 et minimum de USD 300.03; son prix actuel de USD 329.30 le situe donc 33.6% au-dessous de son sommet et 9.8% au-dessus de son plus bas niveau (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 18 octobre 2016: CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO: -16.4%, Voyage & Loisir: 25.6%, SP500: 19.6%

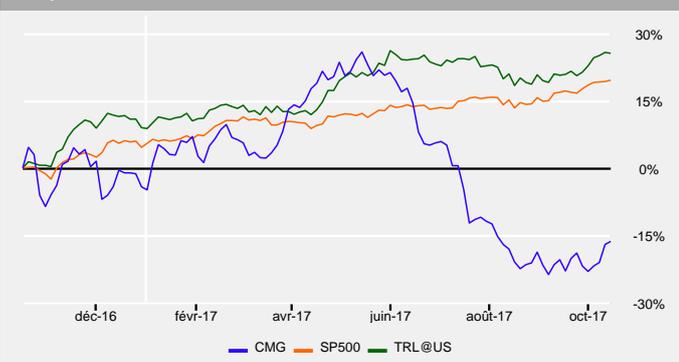
Evaluation globale

Plutôt positive



Nom de la société	Prix	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	Nbre de Titres	Rév. Bén. 7 sem.	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Div.	Perf Rel 4 sem.
CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO	329.30	9.39	★★★★★	▲		30.0%	2.66	25.6	68.2%	0.0%	2.8%
Voyage & Loisir (US)	491.00	982.16	★★★★★	▲	76	-2.2%	0.98	17.7	15.7%	1.6%	1.8%
SP500	2 559.00	23 081.95	★★★★★	▲	493	0.5%	0.99	16.4	14.3%	2.0%	2.4%

Comparatif [18 octobre 2016 - 17 octobre 2017]



Tendance technique et performance relative

La tendance technique à moyen terme est positive depuis le 13 octobre 2017 au prix de USD 326.45. Son point de renversement ajusté se situe à USD 312.02, soit 5.2% au-dessous du cours actuel.

La performance relative sur 4 semaines par rapport à l'indice de référence (SP500) est de 2.8%; la tendance technique également positive valide cette surperformance, ce qui confirme l'intérêt des investisseurs pour cette valeur. La performance relative de son groupe de référence («Voyage & Loisir») est positive sur les 4 dernières semaines.

Dividende

Selon les estimations, aucun dividende n'est prévu pour les 12 prochains mois.

Résumé de l'analyse fondamentale et technique

1. La tendance de fond positive des révisions bénéficiaires favorise le titre, ce spécialement dans un environnement révisé à la baisse.
2. En termes d'évaluation, le titre présente un bon potentiel.
3. La tendance technique s'inscrit à la hausse dans un environnement haussier.
4. Le titre enregistre une surperformance relative dans un environnement «Voyage & Loisir» positif.

Analyse fondamentale et technique

Evaluation du prix

Pour déterminer si CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO 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,

- CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO est fondamentalement sous-évalué par rapport à sa valeur théorique.
- son évaluation est comparable à celle de l'agrégat américain «Voyage & Loisir».

Le ratio "Croissance attendue + rendement estimé du dividende/ PE estimé" supérieur à 1.6 indique souvent que la croissance projetée résulte d'un effet de base, c'est-à-dire que l'entreprise 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 titre que la Croissance à Long Terme (LT Growth).

Le potentiel fondamental de CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO en termes de prix est bon et en phase avec la moyenne sectorielle.

Signalons toutefois que le rapport de la croissance des bénéfices et du PE estimé est très élevé (2.66), ce qui indique un effet de base, signe que les bénéfices passés ont subi une forte contraction avant de repartir à la hausse.

Révision des bénéfices

CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO est très suivi par les analystes financiers puisque, sur les trois derniers mois, 28 en moyenne ont publié des estimations de bénéfice allant jusqu'à l'année 2019.

Actuellement, ces analystes révisent positivement leurs prévisions de croissance bénéficiaire de 30.0% par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette pression positive sur les perspectives de croissance est installée depuis le 13 octobre 2017 quand l'action se traitait au prix de USD 326.45, et vient conforter la tendance technique positive.

Le positionnement de CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO, par rapport à son univers de référence («Voyage & Loisir»), fait ressortir que la tendance clairement positive des révisions bénéficiaires motive une perception positive du titre car son environnement est a contrario révisé à la baisse.

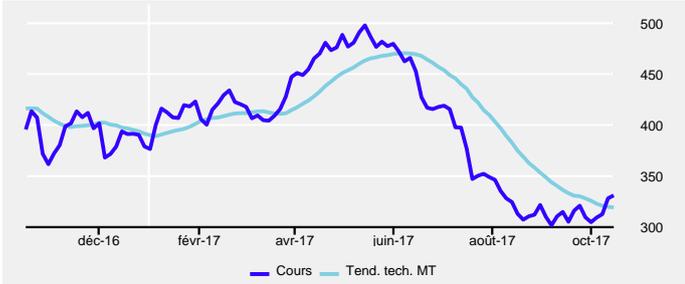
Checklist

Evaluation globale		Amélioration de neutre à plutôt positive le 13-oct-2017.
Étoiles	★★★★★	Très fort intérêt depuis 13-oct-2017.
Tend. Rev. Bén.	★	Analystes positifs depuis le 13-oct-2017
Evaluation	★	Légèrement sous-évalué
Tend. Tech. MT	★	Tendance positive depuis le 13-oct-2017
Perf Rel 4 sem.	2.8% ★	vs. SP500
Sensibilité		Augmentation de faible à moyenne le 13-janv-2017.
Bear Market Factor		Moyennement sensible aux corrections de marché
Bad News Factor		Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO - Comparatif secteur et/ou groupe

Nom de la société	Symbole	Marché	Prix	Perf YTD	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Div.	Volatilité 1M	Evaluation globale
CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO	CMG	US	329.30	-12.7%	9.39	★★★★★		2.66	25.6	68.2%	0.0%	27.3%	
MCDONALDS CORP.	MCD	US	165.40	35.9%	133.97	★★★★★		0.78	23.5	15.9%	2.4%	20.1%	
STARBUCKS CORP.	SBUX	US	54.51	-1.8%	78.71	★★★★★		0.96	20.3	17.4%	2.1%	16.3%	
YUM! BRANDS INCO.	YUM	US	76.19	20.3%	26.27	★★★★★		0.95	20.6	17.8%	1.8%	17.0%	
COMPASS GROUP PLC.	CPG	GB	1 598.00	6.2%	33.28	★★★★★		0.83	19.0	13.4%	2.3%	11.0%	
SODEXO	SW	FR	104.65	-4.2%	18.55	★★★★★		0.85	17.6	12.3%	2.7%	12.4%	
RSTR.BNS.INTL.INCO.	QSR	CA	84.22	31.7%	15.85	★★★★★		1.21	25.8	30.0%	1.3%	13.2%	
DARDEN RESTAURANTS INCO.	DRI	US	81.56	12.2%	10.09	★★★★★		0.99	16.8	13.6%	3.2%	29.2%	
WHITBREAD PLC.	WTB	GB	3 967.00	5.1%	9.58	★★★★★		0.99	13.3	10.4%	2.6%	15.2%	
DOMINO'S PIZZA INCO.	DPZ	US	192.27	20.7%	8.41	★★★★★		0.98	23.3	21.7%	1.1%	36.2%	
BID CORPORATION LTD	BID	ZA	31 050.00	26.7%	7.75	★★★★★		1.01	16.3	14.5%	2.0%	31.2%	

CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO (USD) [18 octobre 2016 - 17 octobre 2017]



Evolution de la sensibilité [18 octobre 2016 - 17 octobre 2017]



Analyse de la sensibilité * relatif à d'autres actions

Beta, Correlation et volatilité

Le Beta est souvent utilisé comme une mesure de sensibilité. Lorsqu'il est plus grand que 100, cela signifie qu'un titre est plus volatil et donc plus sensible. Le Beta de 0.51 indique que pour 1% de variation de l'indice, CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO varie en moyenne de 0.51%. 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. CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO a un taux de corrélation de 0.16. Cela signifie que les mouvements du titre sont totalement indépendants des variations de l'indice. CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO n'est pas corrélé au SP500.

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 titre est considéré comme sensible. La volatilité à 1 mois annualisée de CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO est de 27.3%, celle de l'indice SP500 est de 4.1% et celle de l'agrégat mondial du groupe Voyage & Loisir est de 6.4%. A titre de comparaison, la volatilité moyenne des titres qui compose l'indice de référence est nettement inférieure puisqu'elle est de 17.2%.

Sensibilité aux marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un titre dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO 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

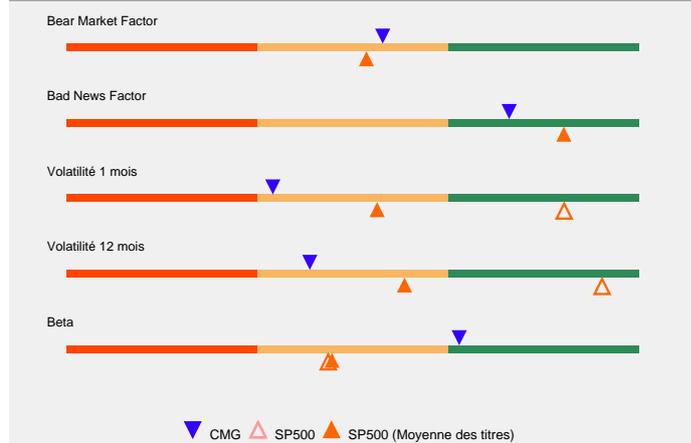
Le «Bad News Factor» mesure les corrections d'un titre dans des phases de marché haussières. Dans ce contexte, le marché sanctionne faiblement CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO en cas de pressions spécifiques à la société.

Lorsque la valeur baisse à contre-courant du marché, elle s'écarte en moyenne de -2.81%.

Résumé de l'analyse de sensibilité

Relative à d'autres actions la sensibilité de CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO peut être jugée comme moyenne et ceci depuis le 13 janvier 2017.

Profil de sensibilité * relatif au marché actions



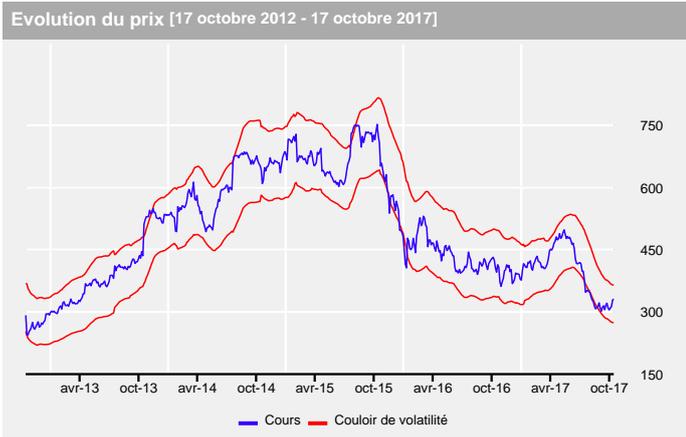
Conclusion

A la date d'analyse du 17 octobre 2017 l'impression générale qui se dégage des éléments fondamentaux et techniques (évaluation, révision des bénéfices, benchmarking sectoriel, facteurs techniques) est positive. D'autre part, la combinaison des différents critères d'appréciation de la sensibilité conduit à une qualification générale du titre comme moyennement sensible aux pressions.

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

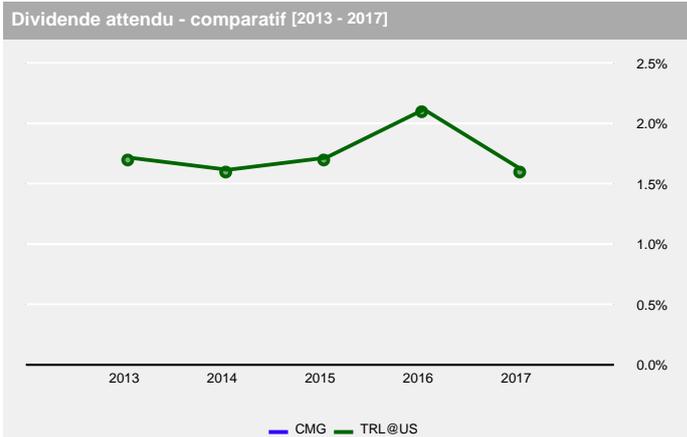
Chiffres-clés

Estimation annualisée pour l'année en cours à	2019
PE estimé (LT PE) pour 2019	25.6
Croissance projetée des bénéfices (LT Growth)	68.2%
Dividende (Ex Date : -)	-
Nombre d'analystes	28
Première date d'analyse	14-juin-2006



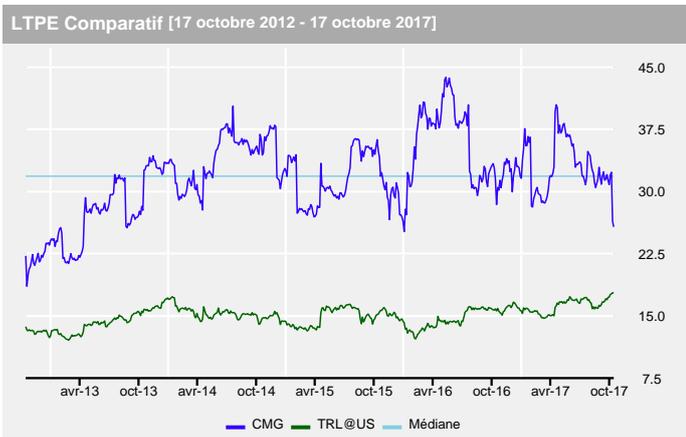
Evolution du prix sur 5 ans

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 750.42 en octobre 2015 et le plus bas de USD 242.82 au mois de octobre 2012 (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.



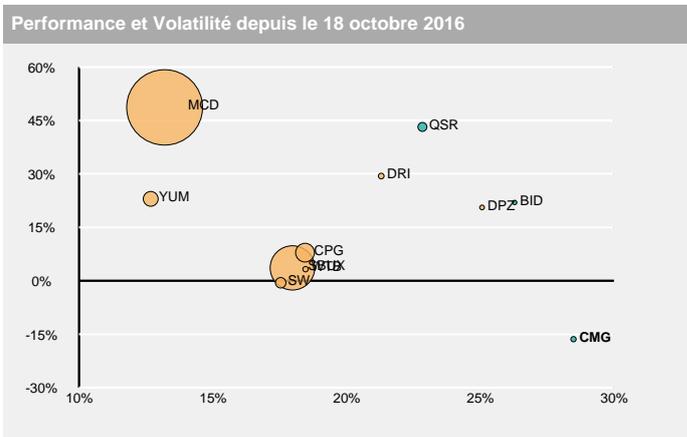
Évolution comparative du dividende attendu depuis 5 ans

Selon les dernières estimations, aucun dividende n'est prévu pour les 12 prochains mois, alors que la moyenne du groupe auquel le titre CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO appartient est de 1.6%.



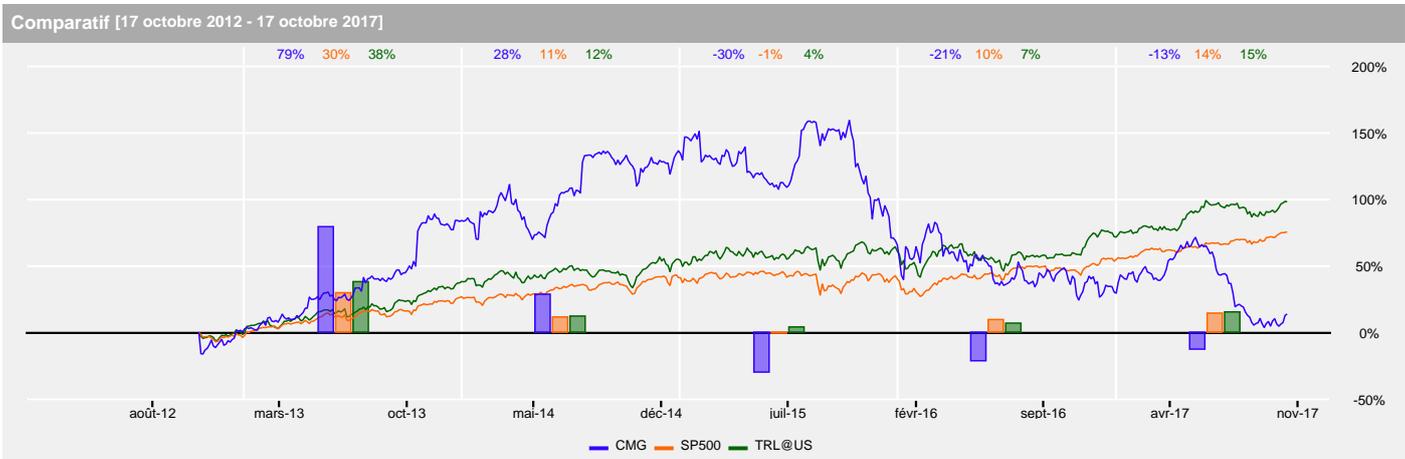
Evolution comparative du LTPE sur 5 ans

Alors que le PE projectif du titre CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO est de 25.64, le PE du groupe Voyage & Loisir est nettement moins élevé (17.66); ceci indique que le titre se négocie nettement plus cher que le groupe industriel auquel il appartient. En revanche, sur base historique la valeur s'échange au dessous de sa médiane qui est de 31.75.



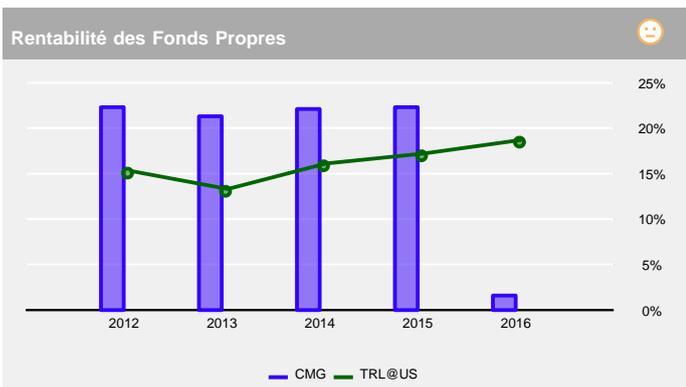
Performance et Volatilité

L'axe vertical mesure la performance depuis le 18 octobre 2016 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).

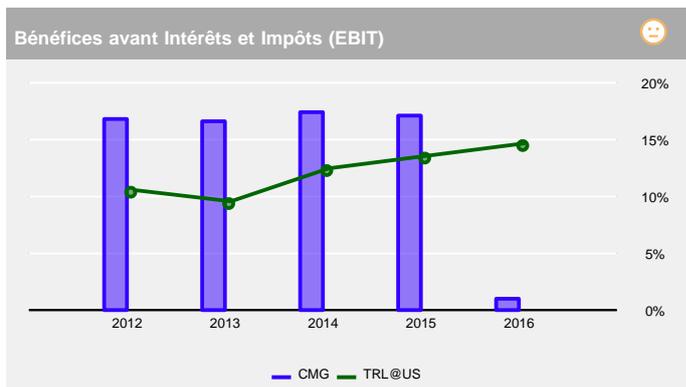


Performance comparative sur 5 ans

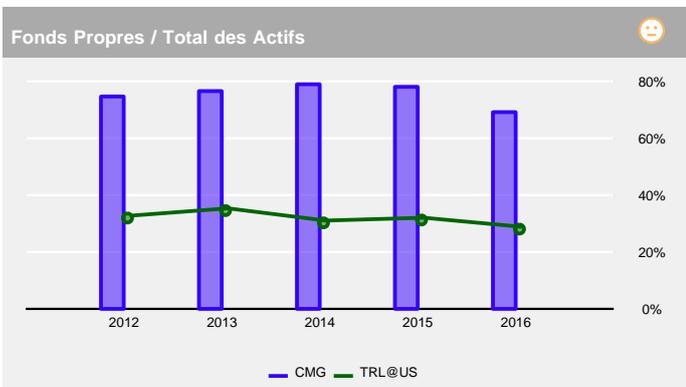
Sur 5 ans glissants, la performance du titre CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO est de 13.6%, contre 75.2% pour le SP500 et 97.7% pour le groupe Voyage & Loisir (TRL@US).



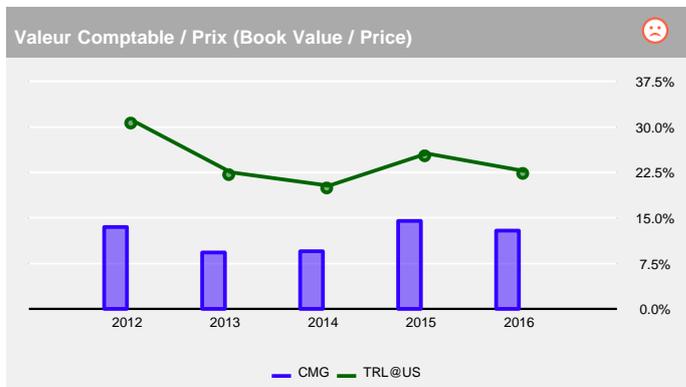
La rentabilité des Fonds Propres ou ROE (Return on Equity) mesure le rapport entre le Bénéfice Net et les Fonds Propres mis à la disposition de la société par les actionnaires. Ce ratio prend toute son importance si on le compare avec les moyennes de l'industrie. Dans le cas de CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO, la moyenne de son ROE est de 18%, alors que la moyenne de son Groupe est de 16%, indiquant par là une utilisation des Fonds Propres en ligne avec le Secteur. D'autre part, le dernier chiffre de 2% indique une dégradation de la rentabilité des Fonds Propres puisqu'il s'inscrit en baisse par rapport à sa moyenne historique de 18%.



La Marge Nette avant Impôts (EBIT) mesure le pourcentage de Bénéfice Net par rapport au Chiffre d'Affaires (Revenus) et renseigne sur la rentabilité nette avant éléments extraordinaires et impôts de la société. La marge moyenne de CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO est de 14% ce qui est en ligne avec la moyenne du Groupe qui se situe à 12% et indique par là une bonne maîtrise des coûts de production. Enfin, la dernière Marge Nette avant Impôts a été calculée à 1% signalant une détérioration de la rentabilité, puisqu'elle s'inscrit en baisse par rapport à sa moyenne historique.



Ce ratio compare les capitaux propres de la société avec le Total du Bilan et renseigne par conséquent sur le risque de solvabilité. Plus ce ratio est élevé et plus la société est solvable à long terme. Cependant, un comparatif avec le Groupe est important et CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO, qui affiche une moyenne de 76% de Fonds Propres, se place au dessus de la moyenne du groupe qui se situe à 31%. Il est intéressant de relever que la dernière mesure de 69% affiche une diminution des Fonds Propres, puisqu'elle s'inscrit en baisse par rapport à sa moyenne historique.



Le rapport entre la Valeur Comptable et le Prix de Bourse, communément appelé Book Value on Price ou BV en anglais, indique le % d'Actifs Nets par Action. Toutefois, ce ratio est à considérer en fonction des coutumes propres à chaque Groupe Industriel. Une action de la société CHIPOTLE MEXN.GRILL INCO contient donc en moyenne 12% d'Actifs Nets ce qui est plus faible que le Groupe qui affiche une moyenne de 24%. Il est à noter que la dernière valeur enregistrée de 13% confirme sa valorisation puisque ce chiffre est en ligne avec sa moyenne historique.

Bilan	2014 31-Dec USD	2015 31-Dec USD	2016 31-Dec USD	
Devise en mio				
Liquidité et Court Terme	758	663	418	21%
Actifs Transitoires	51	96	46	2%
Inventaires	15	15	15	1%
Total Actifs à Court Terme	878	815	522	26%
Immobilisations	1 107	1 217	1 304	64%
Intangibles	22	22	22	1%
Total Actifs	2 546	2 725	2 026	100%
Fournisseurs	70	86	78	4%
Dettes à Court Terme	0	0	0	0%
Total Passifs à Court Terme	246	280	282	14%
Dettes à Long Terme	0	0	0	0%
Total Passifs	2 546	2 725	2 026	100%

Compte d'Exploitation	2014 31-Dec USD	2015 31-Dec USD	2016 31-Dec USD	
Devise en mio				
Revenus	4 108	4 501	3 904	100%
Coût (Production)	2 760	3 065	3 113	80%
Marge Brute	1 238	1 306	645	17%
Frais Généraux et Administration	520	530	588	15%
Amortissement	110	130	146	4%
Bénéfice d'Exploitation	718	776	58	1%
Recherche & Dév	-	-	-	-
Bénéfice Net avant Extra	445	476	23	1%
Bénéfice Net avant Impôts	714	770	39	1%
Dividende Disponible	0	0	0	0%
Bénéfice Net	445	476	23	1%

Chiffres-clés & Ratios	2014	2015	2016
Ratio de Liquidité CT (Current Ratio)	3.6	2.9	1.9
Dettes à Long Terme	0.0%	0.0%	0.0%
Ratio Revenus sur Actifs	161.3%	165.2%	192.7%
Ratio Cash Flow sur Revenus	13.5%	13.5%	4.3%
Book Value	64.86	69.58	48.67
Nb d'Actions ('000)	31 027	30 584	28 814
Nb d'Employés	53 090	59 330	64 570

Nbre de Titres

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

Cap Bours en Mdr\$

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 bihebdomadaire 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.