

EL AYACHI YASSINE EL BOUFFI DRISS SAMBIANI LALLE FLORENTIN  
M1 MBFA SIEF

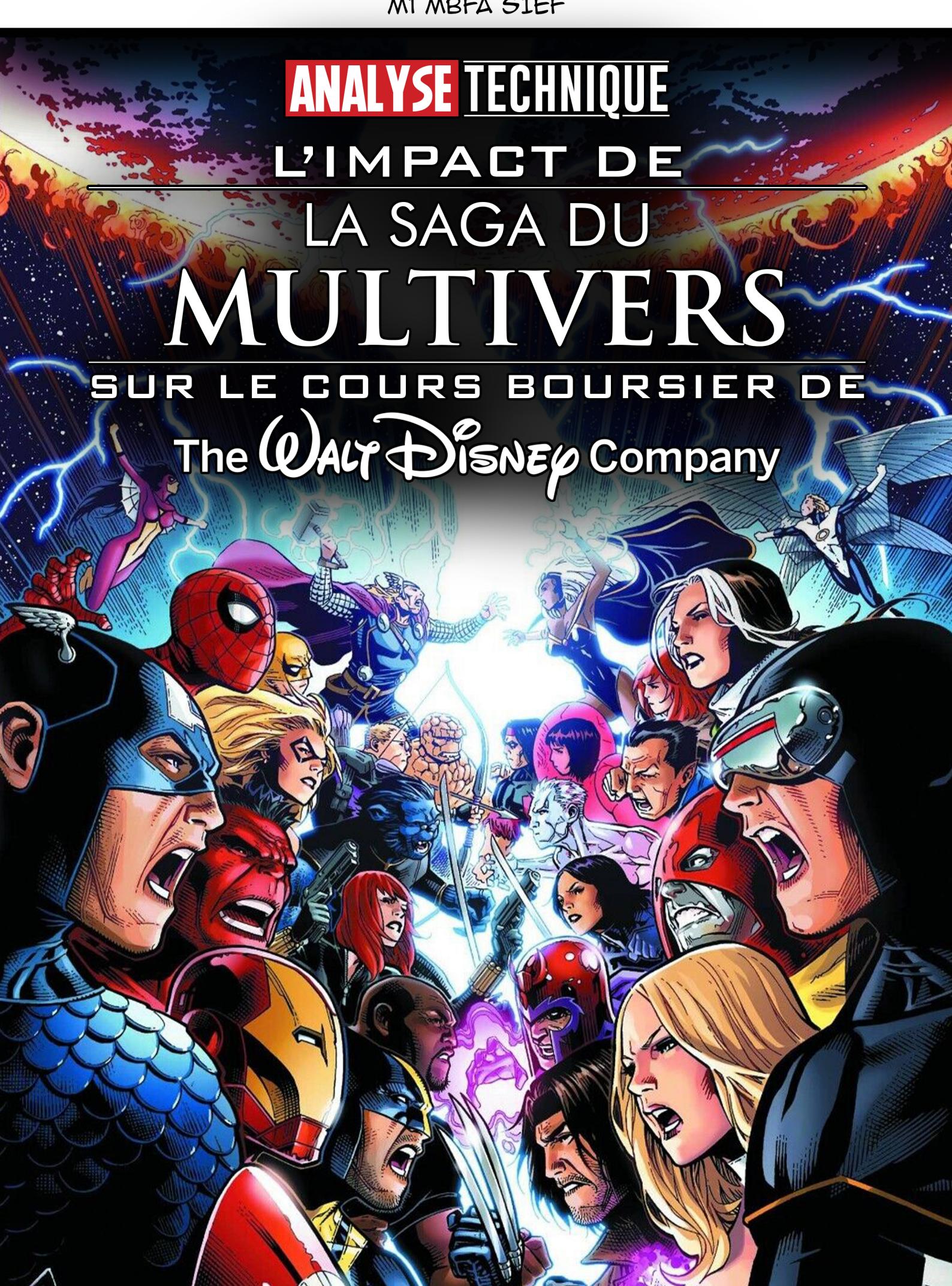
**ANALYSE TECHNIQUE**

---

L'IMPACT DE  
LA SAGA DU  
**MULTIVERS**

---

SUR LE COURS BOURSIER DE  
The **WALT Disney Company**



**ANALYSE TECHNIQUE**  
**L'IMPACT DE**  
**LA SAGA DU**  
**MULTIVERS**  
**SUR LE COURS BOURSIER DE**  
**The Walt Disney Company**





## Introduction :

L'analyse technique est une composante fondamentale de la stratégie d'investissement qui, contrairement à l'analyse fondamentale, se concentre sur l'étude des mouvements de prix et des volumes de trading pour prévoir les tendances futures des actions. Dans ce projet, nous appliquerons cette discipline à l'action de The Walt Disney Company (DIS), en utilisant une gamme d'outils et d'indicateurs techniques pour examiner et interpréter la dynamique de son cours sur une semaine précédant la date d'aujourd'hui.

L'action Disney, avec son histoire riche et sa présence marquée dans l'industrie du divertissement, offre un terrain fertile pour une telle étude, où la volatilité peut souvent être dictée autant par des événements fondamentaux que par des dynamiques techniques de marché. Pour cette analyse, nous intégrerons des indicateurs tels que les Moyennes Mobiles, le Moving Average Convergence Divergence (MACD), les Bandes de Bollinger, l'Indice de mouvement directionnel (DMI), le Relative Strength Index (RSI), l'Oscillateur Stochastique, le Commodity Channel Index (CCI) et le Parabolic SAR. Ces outils nous permettront de déchiffrer les signaux du marché et de juger si une position d'achat, de vente ou neutre est conseillée selon les conditions actuelles.

Cette approche multidimensionnelle vise à capturer une image complète des forces en jeu sur le cours de l'action DIS, en tenant compte des différents signaux que ces indicateurs peuvent révéler. Le but ultime est de parvenir à une compréhension approfondie de la position du marché, permettant ainsi de prendre des décisions éclairées basées sur des analyses techniques rigoureuses.

## Contexte :



## **Contexte :**

Dans les années 90, la société Marvel Entertainment, noyée sous une mer de dettes, prend la décision de vendre les droits cinématographiques de ses personnages à différents studios de cinéma : Sony Pictures récupère les droits de Spider-Man ; Universal fait l'acquisition de Hulk et de Namor : la Fox met la main sur les droits de plusieurs héros comme les X-Men et Les 4 Fantastiques.

Le reste des héros, toujours en possession de Marvel seront utilisés plus tard par Paramount puis Disney (qui rachète Marvel en 2009). Ils créeront ensemble l'univers cinématographique Marvel dans lequel ils adapteront l'histoire des Avengers.

En 2017, alors que la filiale de Disney : « Marvel Studios », qui a réussi à conclure un contrat avec Universal et Sony pour utiliser leurs personnages dans l'univers principal, s'apprête à conclure sa saga débutée en 2008 (Marvel : La Saga de l'Infini), Robert Iger, président-directeur général de The Walt Disney Company prend la décision de renouveler l'aventure des super-héros au côté du producteur et directeur de la filiale Marvel Studios : Kevin Faige.

Cependant, quel que soit l'avenir de Marvel Studios ou des autres filiales de Disney, Robert Iger ne sera bientôt plus concerné suite à son annonce de départ en retraite. Faige est alors élu directeur artistique de Marvel Entertainment pour la durée du premier mandat du successeur d'Iger au poste de PDG : Bob Chapek.

Pour Faige, l'objectif de la suite de sa carrière est simple : Amener ses héros au sommet du Box-Office mondiale. Pour cela, les personnages actuellement en sa possession ne suffisent pas.

Sa stratégie, continuer de capitaliser sur les croisements d'histoires entre personnages (les crossovers), mais cette fois en plus grand. Faige prend la décision d'adapter l'arc des bandes dessinées « Secret Wars » mettant en avant la confrontation entre héros d'univers parallèles, chacun se battant pour son propre univers. Pour illustrer ces univers alternatifs et rendre sa nouvelle saga (Marvel : La Saga du Multivers) attrayante aux yeux du spectateur, la stratégie est d'utiliser les films et séries produites par les studios concurrents. L'apogée étant, bien évidemment, d'amener à l'écran une confrontation entre ses Avengers et les X-Men de la Fox.

Cependant, suite à de nombreux échecs de négociations avec la Fox, Robert Iger, avant son départ, annonce son intention de racheter la plupart des actifs du groupe américain 21st Century Fox pour 71,3 milliards de dollars. Permettant alors à Disney de récupérer non-seulement les droits des héros Marvel mais également de nombreuses autres licences à succès (comme Alien, Avatar ou Les Simpson) qui serviront à alimenter la nouvelle plateforme Disney+.

Il est donc naturel de se demander si, suite à cela, les décisions de Marvel Studios ont un impact sur le cours boursier de Disney.

Malheureusement, il était difficile, jusqu'à aujourd'hui, de vérifier cela. En effet, la seule annonce qui aurait pu nous permettre de répondre à la question et celle de la nouvelle saga

Marvel à la Comic-Con de San Diego en 2022. Malheureusement, cette convention a vu de nombreuses annonces de Disney et ses filiales. Il nous ait donc impossible d'isoler l'impact des annonces de Faige sur le cours boursier de la maison mère.

Il nous a donc fallu attendre février 2024 et le début de promotion agressive de Marvel Studios qui commence enfin à utiliser les personnages issus de la 21st Century Fox (devenu Fox Corporation). Marvel a débuté le mois dernier la promotion de « Deadpool & Wolverine » (premier film utilisant les personnages de la Fox) et à annoncer un film « Les 4 Fantastiques ». Il y a fort à parier d'une annonce de cette envergure aura un impact sur le cours boursier de Disney. Mais est-ce le cas au moment de la sortie d'un programme ?

Le mois de mars, lui, se termine avec la sortie de la série « X-Men '97 », suite de la série d'animation sortie en 1992. Il s'agit donc, ici, officiellement, de la première utilisation des personnages anciennement détenus par la société Fox. C'est donc, ici, que nous allons débuter notre analyse technique.

Nous allons donc voir, si oui ou non, il est temps d'investir dans Disney

Pour se faire, nous n'allons pas utiliser le cours américain (NYSE) car celui-ci est sujet à énormément de modifications pour des raisons beaucoup trop exogènes aux décisions des studios de cinéma. (Exemple ici : Forte augmentation de la valeur boursière de Disney suite à la décision de Disney de redécorer la plateforme Disney+ afin de célébrer la journée internationale des droits de la femme). De plus, les cours de Disney ont une certaine corrélation positive. (L'augmentation du 8 mars est présente sur le cours XETR mais est moins forte).



## Analyse technique :



## Analyse Technique :

### 1\_ Moyennes Mobiles :



Sur le graphique, nous avons deux moyennes mobiles qui illustrent les tendances à court et à moyen terme pour l'action Disney (DIS).

- **Moyenne Mobile Simple de 10 jours (SMA 10) - Bleue** : Cette ligne suit de près les mouvements récents du prix et est souvent utilisée pour saisir la dynamité à court terme de l'action. Le fait que le prix actuel soit au-dessus de la SMA 10 suggère une tendance haussière à court terme.
- **Moyenne Mobile Pondéré de 50 jours (WMA 50) - Noire** : Elle lissee les fluctuations de prix sur une période plus longue, donnant une idée de la tendance de fond. La position du prix au-dessus de cette ligne indique également une tendance haussière à moyen terme.

Le fait que les deux lignes de moyenne mobile montent et que les prix se situent au-dessus des deux lignes suggère une tendance haussière globalement forte pour l'action Disney. Les investisseurs pourraient interpréter cela comme un signal positif pour une stratégie d'achat, avec l'hypothèse que la tendance haussière pourrait se poursuivre. Cependant, il est important de considérer que les moyennes mobiles sont des indicateurs retardés et reflètent ce qui s'est déjà passé sur le marché. Les décisions d'investissement devraient également prendre en compte d'autres types d'analyse, y compris une évaluation fondamentale et le contexte économique global.

## Analyse Technique :

### 2\_ MACD (Moving Average Convergence Divergence) :



Le Moving Average Convergence Divergence (MACD) est un indicateur de tendance qui montre la relation entre deux moyennes mobiles d'un titre. L'analyse du MACD se base sur trois composants : la ligne MACD elle-même, la ligne de signal, et l'histogramme qui représente la différence entre la ligne MACD et la ligne de signal.

Voici l'analyse du graphique MACD que vous avez fourni pour l'action Disney (DIS) :

- Ligne MACD** : C'est la ligne bleue. Elle est calculée en soustrayant la moyenne mobile exponentielle sur 26 jours (EMA) de l'EMA sur 12 jours. Cette ligne est actuellement au-dessus de la ligne de signal, ce qui est généralement un signal haussier.
- Ligne de Signal** : Représentée par la ligne orange sur le graphique, elle est la moyenne mobile exponentielle sur 9 jours de la ligne MACD. Le fait que la ligne MACD soit au-dessus de la ligne de signal est souvent interprété comme un signal d'achat.
- Histogramme (la différence entre les deux lignes)** : L'histogramme est représenté par les barres vertes et rouges. Sur le graphique, les barres sont vertes et en croissance, ce qui indique que la ligne MACD s'éloigne de la ligne de signal, signifiant que la tendance haussière gagne en momentum.
- Valeurs du MACD** : La valeur actuelle du MACD est de 2.6954, la valeur de la ligne de signal est de 3.2859, et la valeur de l'histogramme est de -0.5905. L'histogramme négatif en dépit de la tendance haussière indique une possible divergence, où le momentum pourrait commencer à s'affaiblir même si la tendance haussière est toujours présente.

## Analyse Technique :

### 3\_ Bandes de Bollinger :



Les bandes de Bollinger ont pour but de déterminer si l'on est en présence d'une période à volatilité faible ou forte et essayer de déterminer quand cette volatilité va s'inverser.

**Bandes de Bollinger** : Les bandes de Bollinger sont représentées par deux bandes encadrant une moyenne mobile. La bande supérieure est généralement fixée à 2 écarts-types au-dessus de la moyenne mobile simple sur 20 jours (SMA), et la bande inférieure est fixée à 2 écarts-types en dessous de la SMA.

**Position des Prix par rapport aux Bandes** : Le cours actuel est au-dessus de la moyenne mobile du milieu (ligne orange), ce qui est un signe haussier. Le cours a touché et même dépassé brièvement la bande supérieure, indiquant un niveau de prix potentiellement suracheté.

**Largeur des Bandes** : Il semble que la largeur entre les bandes se soit élargie récemment, ce qui peut signaler une augmentation de la volatilité des prix.

**Volume** : Les barres de volume montrent des variations mais rien d'exceptionnellement élevé récemment.

## Analyse Technique :

### 4\_ DMI (Indice de Mouvement Directionnel) :



L'Indice de Mouvement Directionnel (DMI) est composé de trois lignes distinctes : l'indice de mouvement positif (+DI), l'indice de mouvement négatif (-DI) et l'Average Directional Index (ADX).

- +DI et -DI** : Sur le graphique, la ligne bleue représente +DI et la ligne orange représente -DI. +DI est au-dessus de -DI, ce qui indique que la pression acheteuse est supérieure à la pression vendeuse, suggérant une tendance haussière.
- Valeurs de +DI et -DI** : Les valeurs indiquées sur le graphique pour +DI (37.0586) et pour -DI (11.0529) renforcent cette vue, avec une force clairement du côté des acheteurs.
- ADX (ligne rouge)** : La ligne rouge est l'ADX, qui mesure la force de la tendance. Une valeur ADX au-dessus de 25 est généralement interprétée comme le signe d'une tendance forte. La valeur actuelle de l'ADX (44.2462) est relativement élevée, ce qui suggère que la tendance haussière est forte.
- Interprétation de l'ADX** : Une valeur ADX élevée ne spécifie pas la direction de la tendance, mais elle indique que la tendance actuelle, haussière dans ce cas, est robuste et pourrait se poursuivre.
- Tendance actuelle** : La tendance actuelle est donc haussière avec un momentum fort, et tant que +DI reste au-dessus de -DI avec un ADX élevé, cette tendance est considérée comme maintenue.

L'analyse du DMI suggère que Disney (DIS) est dans une tendance haussière forte. Cela pourrait être un signal favorable pour les stratégies d'achat, mais comme toujours en analyse technique, il est prudent de croiser ces informations avec d'autres indicateurs et analyses pour obtenir une vue complète.

## Analyse Technique :

### 5\_ RSI (Relative Strength Index) :



- Valeur actuelle du RSI:** La valeur du RSI est actuellement au-dessus de 70, ce qui est traditionnellement considéré comme un territoire de surachat.
- Interprétation du RSI :** Un RSI au-dessus de 70 peut indiquer que les prix ont monté assez rapidement, ce qui pourrait entraîner une réaction du marché sous forme de prise de bénéfices ou de correction à la baisse.
- Implications pour les décisions d'investissement :** Alors que le RSI est un indicateur de momentum et non un signal d'achat ou de vente en soi, sa valeur élevée pourrait suggérer de procéder avec prudence si l'on envisage de prendre une position longue.
- Tendance à court terme :** Si le RSI reste persistamment élevé sans une correction significative du prix, cela pourrait indiquer une forte tendance haussière soutenue. Cependant, une vigilance accrue est recommandée pour les signes d'affaiblissement du momentum.

## Analyse Technique :

### 6\_ Stochastique (%K et %D) :



- **Valeurs du Stoch RSI** : Les lignes du Stoch RSI sont au-dessus du niveau de 80, ce qui est généralement interprété comme un signal de surachat.
- **Lignes %K et %D** : La ligne %K (bleue) et la ligne %D (orange) semblent très proches l'une de l'autre et sont toutes les deux dans la zone de surachat. Lorsqu'elles sont toutes deux au-dessus du niveau 80 et que %K croise au-dessus de %D, cela peut être interprété comme un signal d'achat. Cependant, dans la zone de surachat, cela pourrait également indiquer que le marché pourrait être sur le point de se retourner.
- **Implications pour les transactions** : Les valeurs actuelles suggèrent que le prix pourrait être étendu et qu'une correction ou une période de consolidation pourrait suivre bientôt. Les traders pourraient être à l'affût de signaux de retournement, tels qu'un croisement de %K en dessous de %D en dehors de la zone de surachat.
- **Prudence requise** : Étant donné que l'indicateur est dans la zone de surachat, les traders pourraient envisager de surveiller la situation pour des signes de renversement avant de prendre des positions longues supplémentaires.

Il est important de rappeler que le Stoch RSI est un indicateur de momentum et peut rester dans la zone de surachat pendant des périodes prolongées, surtout dans les marchés fortement haussiers. Il est donc utile de combiner cet indicateur avec d'autres outils d'analyse technique et de contexte de marché pour prendre des décisions éclairées.

## Analyse Technique :

### 8\_ Parabolique SAR :



Le SAR Parabolique est un indicateur qui est souvent utilisé pour déterminer le momentum d'une tendance et pour identifier les points potentiels de retournement du marché.

- **Position du SAR** : Les points SAR sont actuellement situés en dessous du prix, ce qui est un signal haussier indiquant que la tendance est à la hausse.
- **Interprétation** : Tant que les points SAR restent en dessous des bougies de prix, la tendance haussière est considérée comme étant intacte.
- **Action suggérée** : Si le prix tombe et traverse le SAR, cela pourrait indiquer un retournement de tendance et un signal de vente.



## Analyse et Interprétation Globales :



## Analyse et Interprétation Globales :

La tendance générale de l'action DIS est fortement haussière, comme indiqué par la plupart des indicateurs. Cependant, plusieurs signaux de surachat (RSI, Stochastique, CCI) suggèrent que l'action peut être étendue à court terme. L'ADX élevé indique que la tendance haussière a été forte, mais l'histogramme MACD suggère un potentiel affaiblissement du momentum.

Il est crucial de suivre l'évolution des prix dans les jours à venir pour confirmer si la tendance haussière reste intacte ou si une correction est à l'horizon. Une approche prudente serait de surveiller de possibles signaux baissiers ou de retournement avant d'envisager des transactions supplémentaires.

**Décision :** Adopter une Position Neutre avec une Surveillance Rapprochée

- **Justification :** La présence de signaux de surachat suggère une prudence accrue. La forte tendance haussière observée pourrait être proche d'une zone de retournement, invitant à une approche conservatrice.
- **Plan d'Action :**
  - **Surveillance des Indicateurs :** Gardons un œil attentif sur les mouvements de prix par rapport aux moyennes mobiles, ainsi que sur les indications fournies par le SAR Parabolique et les Bandes de Bollinger pour des changements potentiels dans la tendance.
  - **Analyse Continue :** Poursuivons l'analyse des signaux de l'histogramme MACD pour tout changement de momentum, et restons vigilants aux niveaux indiqués par le RSI et le Stochastique pour capter les premiers signaux d'un retournement possible.
  - **Réévaluation Post-Correction :** En cas de correction, il serait avisé de réévaluer la configuration des indicateurs techniques pour identifier un point d'entrée optimal, que ce soit pour une position acheteuse ou vendeuse.

Cette approche neutre vise à protéger contre les risques associés à l'entrée sur un marché à un point potentiellement surévalué. Une surveillance continue permettra de détecter des opportunités d'entrée plus attrayantes lorsque le marché présente des signaux techniques clairs pour agir.



Voici une comparaison sans indicateurs du cours boursier de Disney (cette fois NYSE) et de sa filiale Fox Corporation :



Si l'on se concentre uniquement sur la valeur des deux sociétés, nous remarquons une certaine corrélation (parfois positive et parfois négative). Il semble effectivement que les dernières semaines aient été positives pour Disney (peut-être suite effectivement à la sortie de la série X-Men '97).

Cependant, nous remarquons que le 8 Mars la filiale Fox Corporation a eu une évolution totalement inverse à la maison mère. Si l'on ouvre l'un des indicateurs (ici, les stochastiques) nous remarquons qu'aucune décision ne semble à l'origine de cette baisse. Il s'agit des retombées d'un surachat.

## **Conclusion :**

Si les décisions de The Walt Disney Company et de ses filiales ont eu d'une manière ou d'une autre un impact sur le cours boursier de l'entreprise, il est important de noter qu'il est difficile d'affirmer que la sortie d'X-Men '97 soit en cause. Cependant, d'après les indicateurs (notamment les bandes de Bollinger), une période de stresse a eu lieu quelques semaines avant notre période choisi. Cette période pourrait effectivement correspondre à l'attente de la série. De plus, l'annonce de « Deadpool et Wolverine » et l'officialisation du casting du film « Les 4 Fantastiques » en février, d'après les graphiques, pourraient avoir permis à la vague actuelle de persister en amenant une Houle plus forte que les autres.

Il faudra donc attendre 2027 et la sortie du tant attendu « Secret Wars » pour confirmer si oui ou non, la sortie d'un programme ambitieux à un impact positif sur le cours boursier de The Walt Disney Company.

En attendant, il n'est pas conseillé d'investir dans l'immédiat sur The Walt Disney Company.



