

2022

Torsdag 22. desember



INSIDE OSLO BØRS

Teknisk Aksjeanalyse Rapport

MEGA CAPS

Terrible Tech

It is with great interest we now read more and more of these "what if" snippets from sell-side.

Could it be as bad for mega-cap tech as in 2000...?

We are not saying a bottom in near, just that it is interesting....

What About Those Mega Tech Stocks?

- At their peak in 2000, the five largest tech-related stocks comprised just over 20% of the S&P 500.
- Those same stocks bottomed five years later, dropping to only 5% of the S&P 500.³
- At their peak in 2022, the five largest tech stocks comprised roughly 25% of the index.⁴ Are they now headed to 5%?
- On one hand, the 30 times average valuations of the five largest tech stocks today will never reach the triple-digit valuations of 2000.
- But what has historically stunted the growth of the mega S&P 500 stocks is the U.S. government's desire to abate their dominance—and we are now seeing that with increased regulatory scrutiny.
- Bolt-on acquisitions have boosted megasized companies' sales growth, averaging roughly 100/year during the 2010s. Year-to-date, however, only 22 acquisitions have been completed.⁵
- We believe slowing growth rates combined with premium valuations will allow the S&P equal-weighted to continue to outperform the S&P 500 cap-weighted.
- We are reducing our exposure to these megacap stocks for these reasons.

ARKK - just ahead of its time

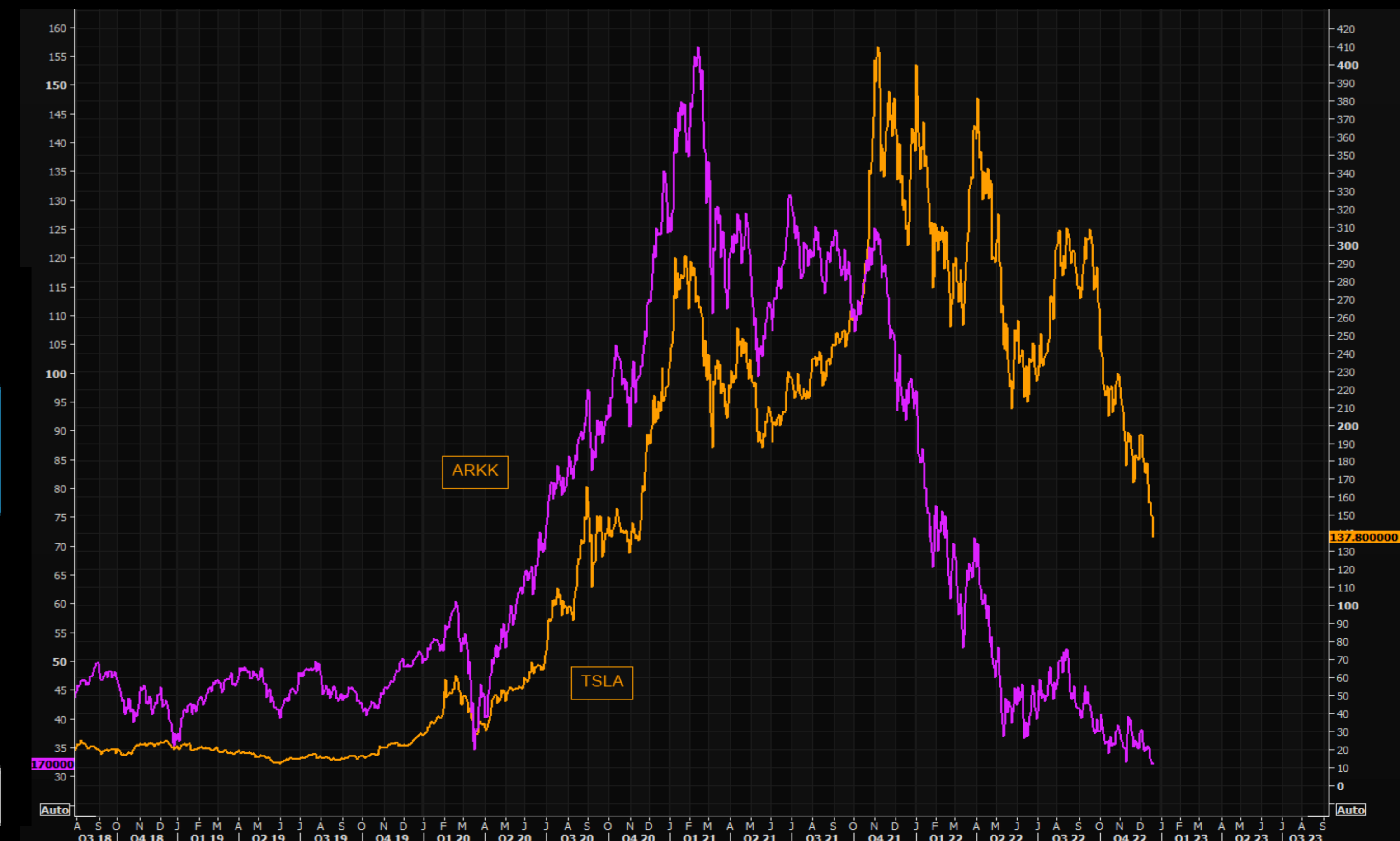
All bubbles are different, but the psychology is the same.

ARKK vs Tesla needs little commenting.

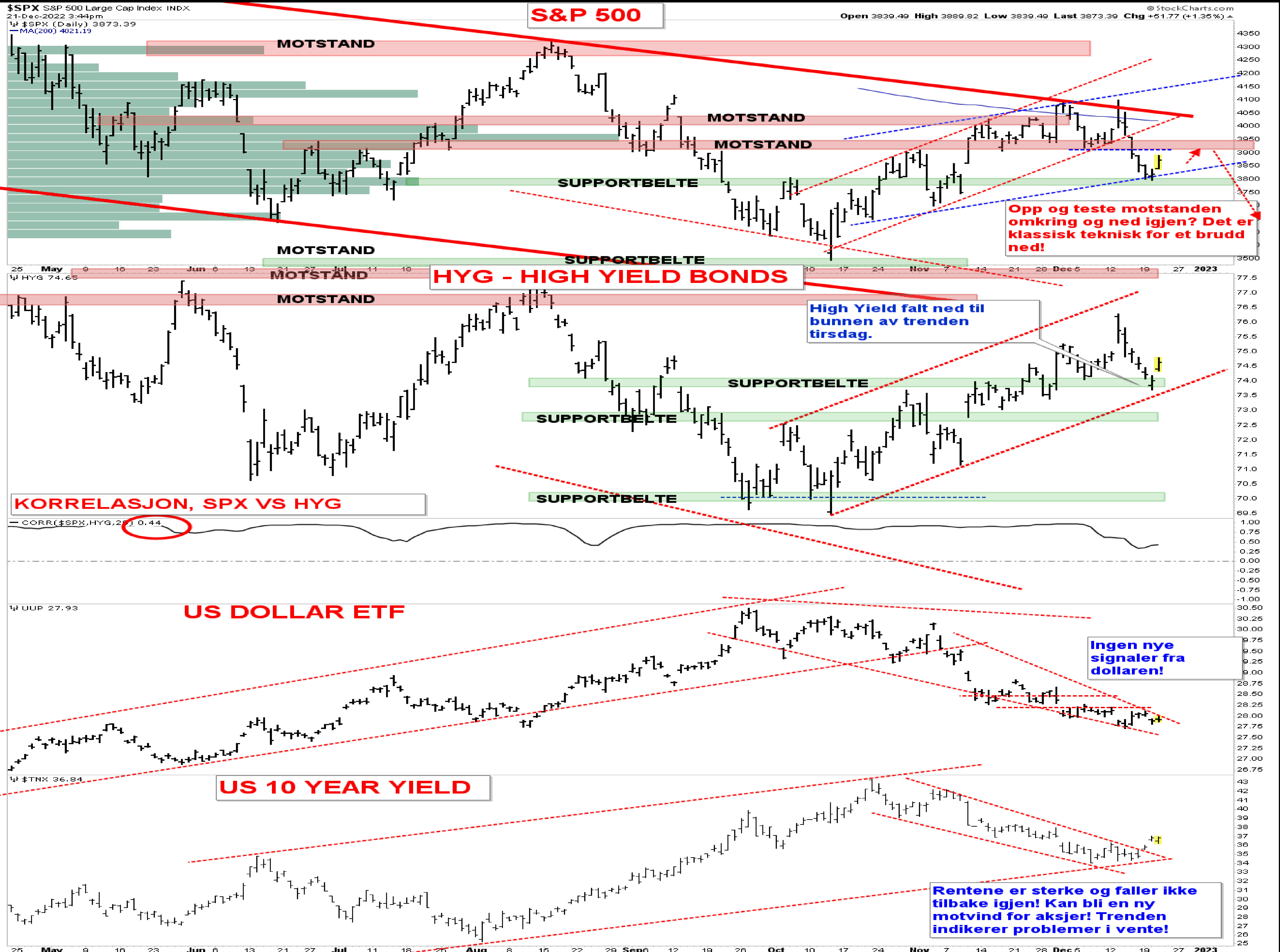
Kilde: Morgan Stanley

EXHIBIT 25 : FAAMG Expected Earnings Growth

	Share Price	Market Cap (\$B)	Bloomberg Price / Fwd. Earnings	Price / 2022 Earnings	Price / 2023 Earnings	2018 - 2021 Revenue CAGR	2022-24E Revenue CAGR
Apple	145.5	2,314	23.7	23.8	23.5	8%	3%
Microsoft	256.9	1,915	26.1	27.9	27.0	11%	7%
Amazon	92.5	944	41.3	-	49.7	19%	8%
Google	95.9	1,239	16.6	20.2	18.1	17%	7%
Facebook	120.2	319	11.4	13.2	14.8	21%	6%
Average			23.8	21.3	26.6	15%	6%



S&P 500 vs STYRINGSFAKTORER



DE LANGE RENTENE

Har vi sett denne filmen før?

Den tekniske situasjonen er nå ganske så lik som tilbake i august.

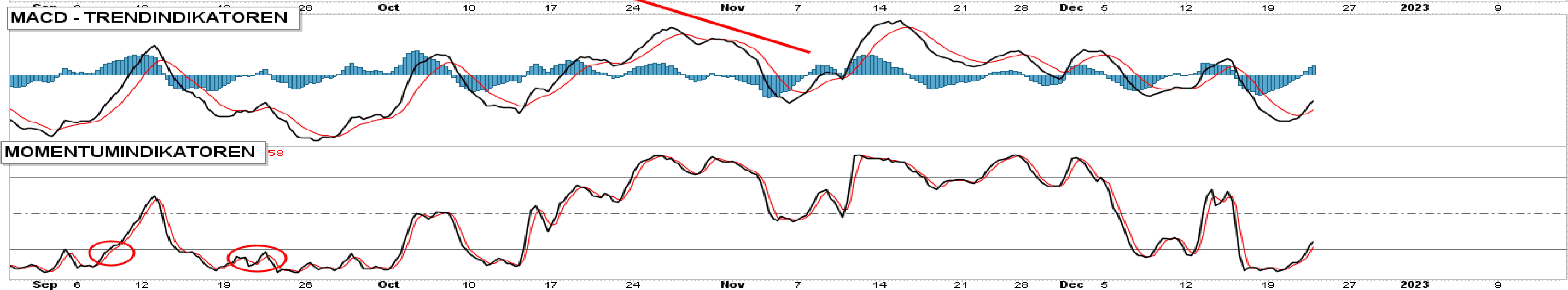
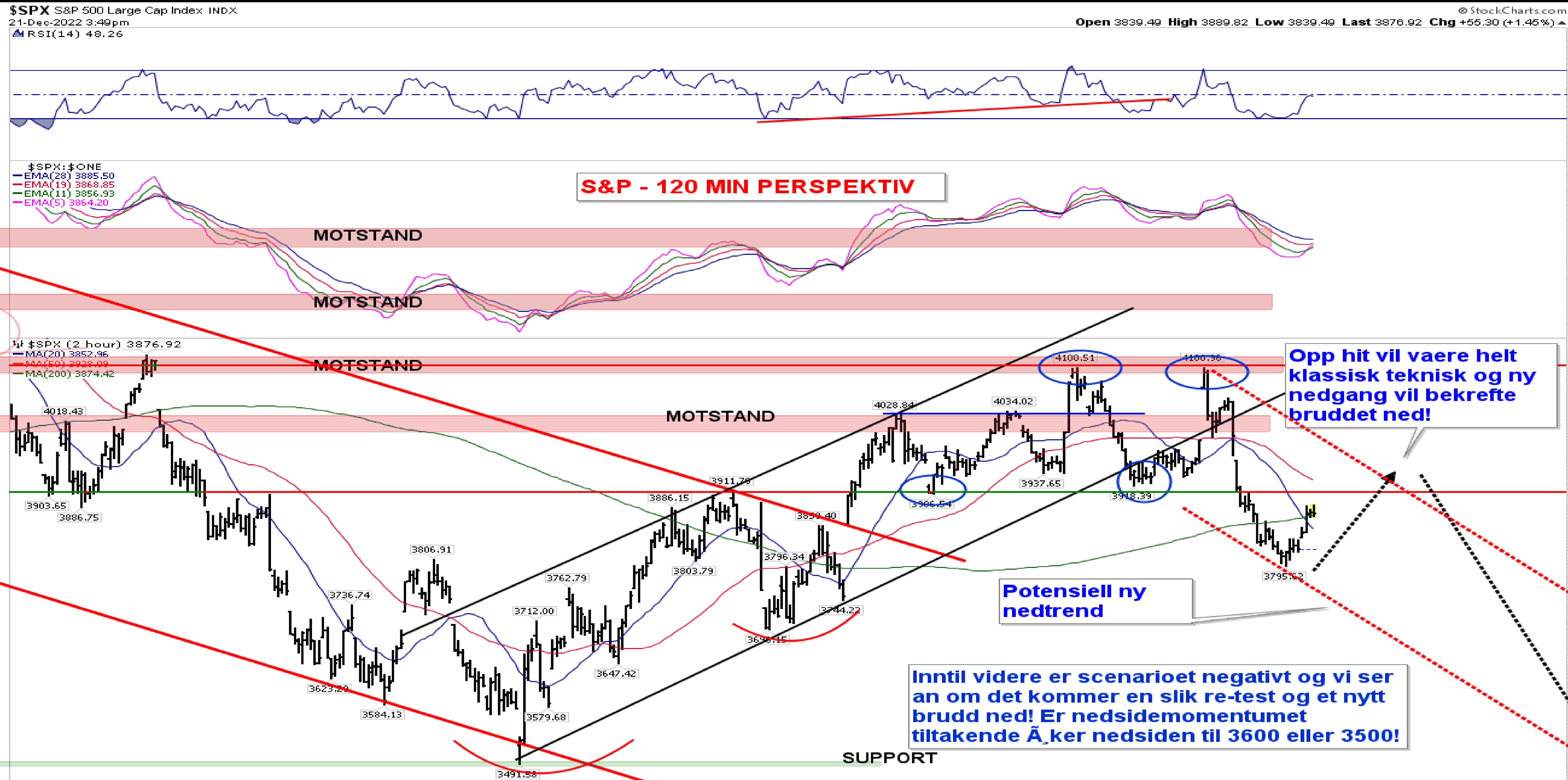
Det er rytme i trenden og den korte nedtrenden er brutt samtidig som 10-åringen kommer opp fra bunnen av den mellomlangsigte opptrenden.

Kommer dessuten opp fra 100 dager støtten.

Det tekniske indikerer at rentene skal videre opp og det blir interessant å se om dette igjen vil kunne plage S&P og vekstselskapene.



S&P 500 - 120 MIN - BYGGER NY NEDTREND?



S&P 500 - ETABLERES DET EN KORTSIKTIG NEDTREND?

S&P - What will it take for 2 consecutive down-years? And 3?

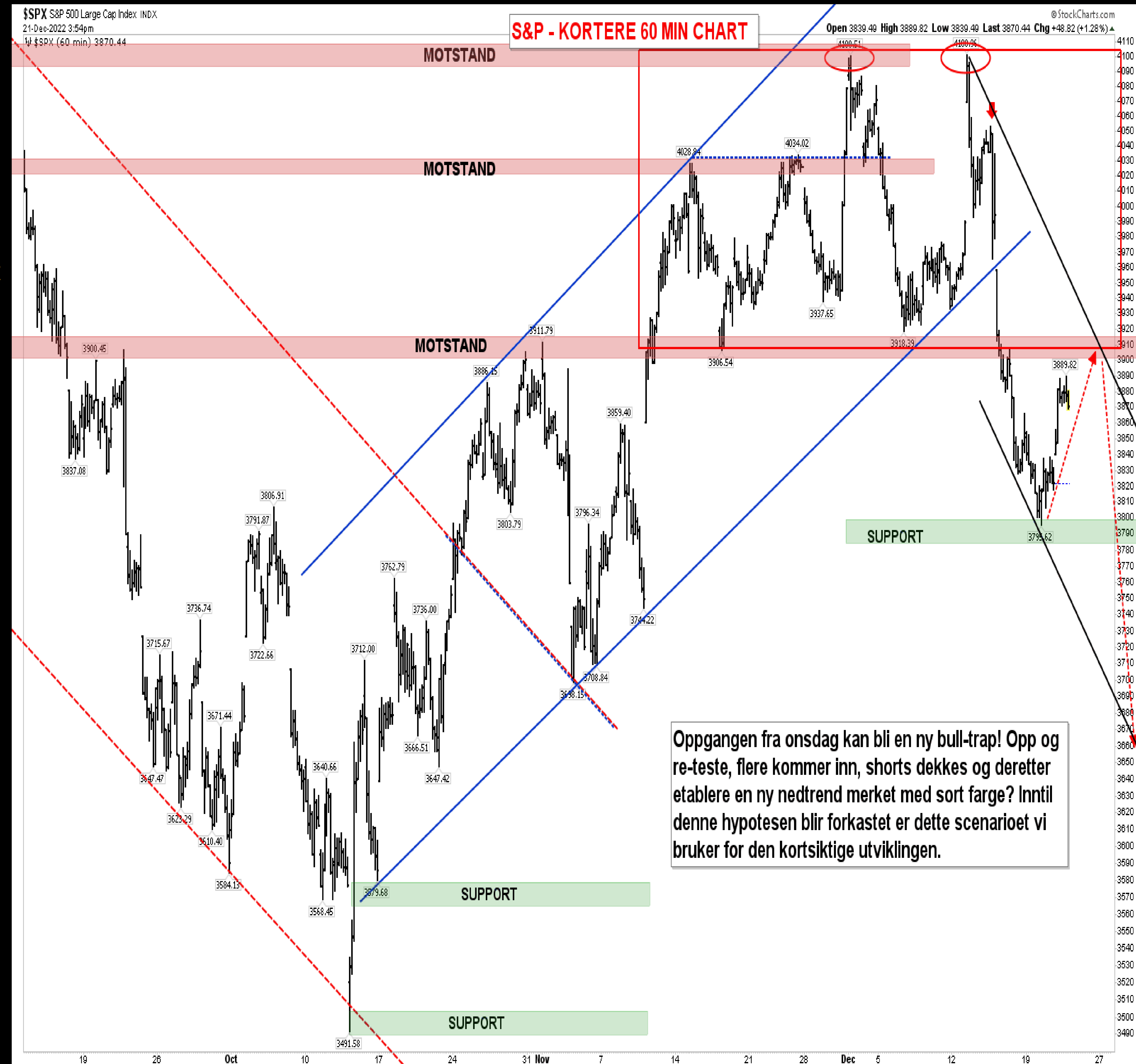
1: S&P has only had a negative total annual return for two straight years 8 times since 1928.

These years occurred during the Great Depression, WWII, the 1973-1974 oil crisis and recession, and the bursting of the dot com bubble (2000 – 2002).

2. S&P has only ended in the red 3 straight years 3 times. (Great Depression, WWII, dot com bubble). It has only been down 4 consecutive years once, from 1929 – 1932.

3. S&P has fallen for two straight years less than 10 percent of the time from 1928 to 2021.

4. In the year after a negative total annual return for the S&P, the index is up by 12.6% on average and is positive two-thirds (68%) of the time (17 out of 25 years). (Data Trek)



Oppgangen fra onsdag kan bli en ny bull-trap! Opp og re-teste, flere kommer inn, shorts dekkes og deretter etablere en ny nedtrend merket med sort farge? Inntil denne hypotesen blir forkastet er dette scenarioriet vi bruker for den kortsiktige utviklingen.

S&P 500- 15 MIN - HAR VI ALLEREDE FÅTT RE-TESTEN?

\$SPX S&P 500 Large Cap Index INDX

21-Dec-2022 3:58pm

▲ RSI(14) 56.58

© StockCharts.com

UTVIKLINGEN SISTE 15 DAGER - 15 MIN CHART

Open 3839.49 High 3889.82 Low 3839.49 Last 3875.78 Chg +54.16 (+1.42%) ▲



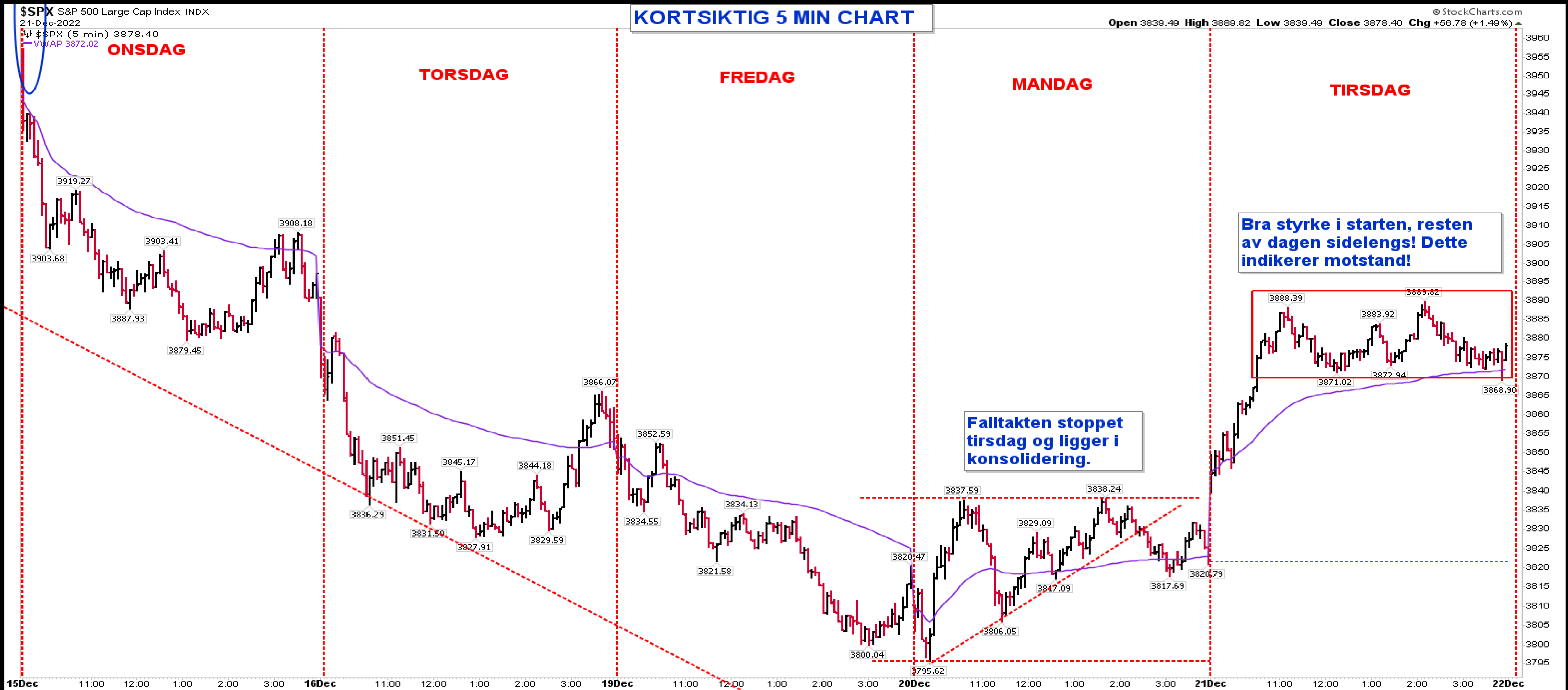
Har vi allerede mottatt signalet for en re-test?

Brutt under support!

MOTSTAND

SUPPORT

S&P 500- 5 MIN - SISTE UKES UTVIKLING!



% av aksjer som stiger/faller i S&P sektorene

Consumer Discretionary	14.52%	<div style="width: 14.52%; background-color: red;"></div> <div style="width: 85.48%; background-color: green;"></div>	85.48%
Consumer Staples	12.5%	<div style="width: 12.5%; background-color: red;"></div> <div style="width: 87.5%; background-color: green;"></div>	87.5%
Energies	8.33%	<div style="width: 8.33%; background-color: red;"></div> <div style="width: 91.67%; background-color: green;"></div>	91.67%
Financials	0%	<div style="width: 0%; background-color: red;"></div> <div style="width: 100%; background-color: green;"></div>	100%
Health Care	9.26%	<div style="width: 9.26%; background-color: red;"></div> <div style="width: 90.74%; background-color: green;"></div>	90.74%
Industrials	3.17%	<div style="width: 3.17%; background-color: red;"></div> <div style="width: 96.83%; background-color: green;"></div>	96.83%
Information Technology	11.11%	<div style="width: 11.11%; background-color: red;"></div> <div style="width: 88.89%; background-color: green;"></div>	88.89%
Materials	22.22%	<div style="width: 22.22%; background-color: red;"></div> <div style="width: 77.78%; background-color: green;"></div>	77.78%
Real Estate	15.63%	<div style="width: 15.63%; background-color: red;"></div> <div style="width: 84.38%; background-color: green;"></div>	84.38%
Communication Services	9.52%	<div style="width: 9.52%; background-color: red;"></div> <div style="width: 90.48%; background-color: green;"></div>	90.48%
Utilities	0%	<div style="width: 0%; background-color: red;"></div> <div style="width: 100%; background-color: green;"></div>	100%

Veldig bra bredde onsdag!

OSLO BØRS

Watchlist - OSLO BIG CAPS								
Symbol	N	Last	L +/-	Turnover	RSI14	1M +/-	+/- EMA1	High MTD
BAKKA		620,000	4,8%	71m	73	25,4%	5%	620,00
SALM	📊	379,600	4,2%	156m	65	11,1%	4%	381,00
MOWI		165,750	2,8%	391m	67	10,2%	4%	166,55
AKER		728,500	2,8%	32m	47	-4,8%	1%	768,50
NEL		13,590	2,7%	85m	43	-3,0%	-6%	15,64
SCHA		193,400	2,3%	47m	57	8,3%	1%	201,00
TEL		89,500	2,1%	186m	38	-8,8%	-1%	96,46
NOD		171,650	2,0%	115m	49	-2,8%	-1%	190,80
SCATC		81,380	1,9%	26m	45	-7,9%	-3%	90,22
DNB		189,700	1,5%	246m	60	3,1%	2%	191,75
NHY		72,400	1,5%	353m	54	1,7%	1%	76,04
STB		84,860	1,5%	88m	50	-2,5%	0%	88,56
YAR	📊	428,800	1,5%	169m	40	-6,3%	0%	459,00
AKRBF		305,400	1,1%	346m	40	-9,3%	0%	342,20
ORK		70,760	0,5%	140m	55	3,7%	1%	71,76
EQNR		362,150	-0,2%	1 019m	48	5,7%	0%	380,50
TOM		176,360	-0,8%	93m	39	-3,6%	-5%	204,70
GJF		189,900	-0,8%	60m	47	0,1%	-1%	194,30

Watchlist - 1- oljeselskaper								
Symbol	N	Last	L +/-	Turnov	RSI	1M +/-	+/- EMA1	H
EQNR		362,2	-0,2%	1 019m	48	5,7%	0%	
AKRBF		305,4	1,1%	346m	40	-9,3%	0%	
PGS		6,2	7,1%	82m	55	-2,7%	7%	
VAR		34,2	1,3%	71m	47	3,1%	0%	
SUBC		111,8	1,5%	67m	59	6,4%	3%	
DNO		11,7	0,4%	53m	39	-4,9%	-2%	
TGS		131,0	3,6%	52m	50	-1,2%	3%	
AKSO		37,1	1,8%	51m	57	5,9%	3%	
BORR	📊	45,1	6,1%	37m	50	-4,3%	3%	
AKER		728,5	2,8%	32m	47	-4,8%	1%	
PEN		28,3	3,3%	11m	42	-8,5%	0%	
NOR		383,0	0,0%	9 914k	49	3,0%	0%	
BWO		25,0	2,3%	8 634k	49	-5,2%	1%	
OKEA	📊	35,7	0,4%	7 358k	41	-4,9%	-1%	
ODL		24,5	2,1%	6 605k	46	-5,0%	1%	
BWE		24,1	-0,7%	3 716k	35	-10,0%	-3%	

Watchlist - INDUSTRI / SYKLISK, oversikt sektor									
Symbol	N	Last	L +/-	Turnov	RSI14	1M +/-	+/- EMA	High MTD	MA50
NHY		72,400	1,51%	353m	54	1,7%	1%	76,040	69,38
KOG		415,80	1,96%	112m	73	9,8%	2%	416,40	384,61
ELK	📊	36,940	1,48%	26m	60	6,4%	3%	37,540	35,27
NSKOC		67,400	0,30%	24m	64	8,7%	4%	68,850	61,98
KOA		2,440	0,66%	7 600k	38	-3,8%	-1%	2,650	2,57

Watchlist - 1-fisk									
Symbol	N	Last	L +/-	Turn	RSI14	1M +/-	+/- EMA	High MTD	MA50
MOWI		165,75	2,8%	391m	67	10,2%	4%	166,55	152
SALM	📊	379,60	4,2%	156m	65	11,1%	4%	381,00	341
LSG		55,90	5,8%	97m	76	17,7%	7%	56,15	47
BAKKA		620,00	4,8%	71m	73	25,4%	5%	620,00	525
GSF	📊	77,80	4,8%	42m	67	13,6%	7%	78,15	69
AUSS		89,20	3,1%	19m	68	8,5%	4%	89,60	78
SALME		8,31	0,4%	2 416k	45	0,1%	-2%	8,90	8

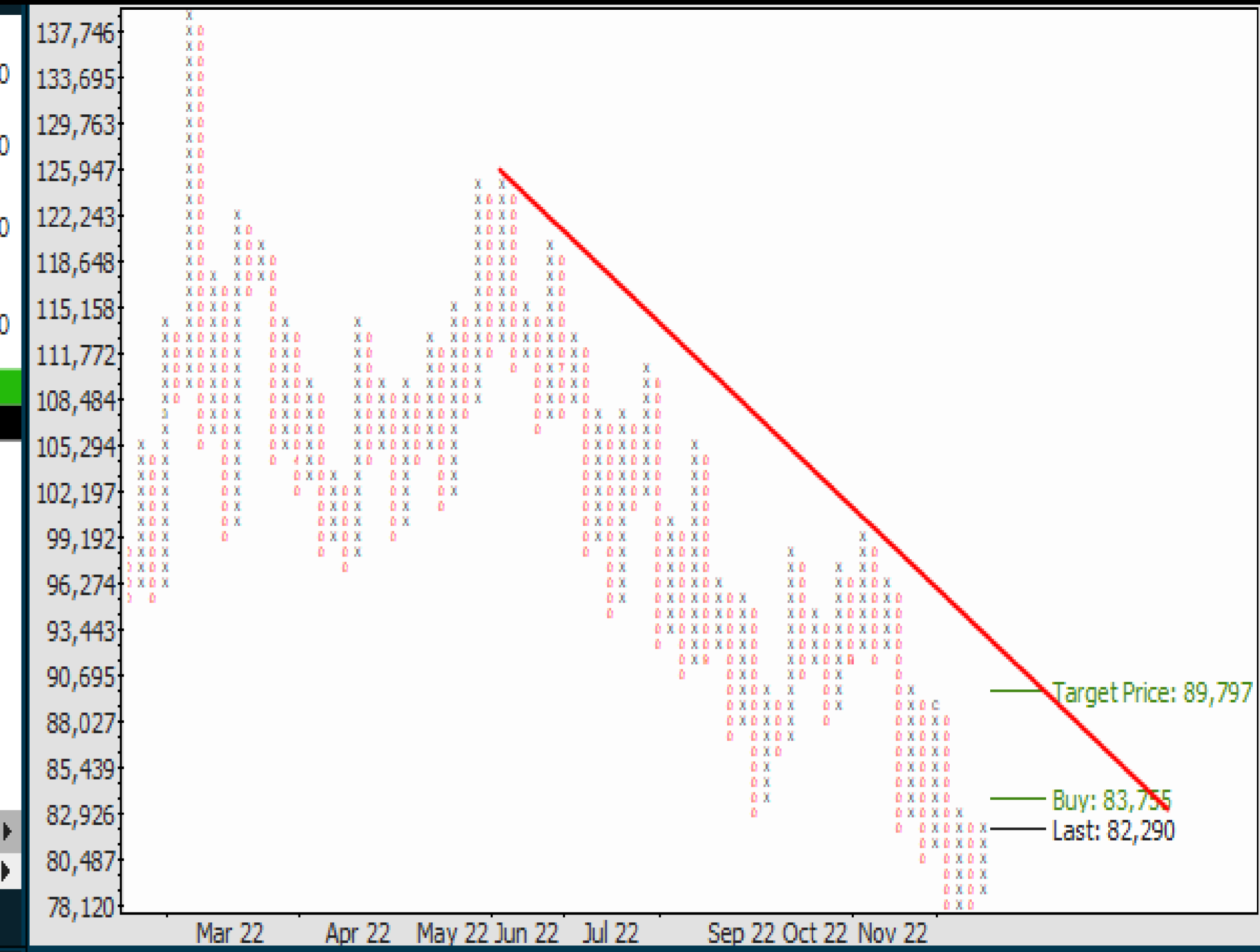
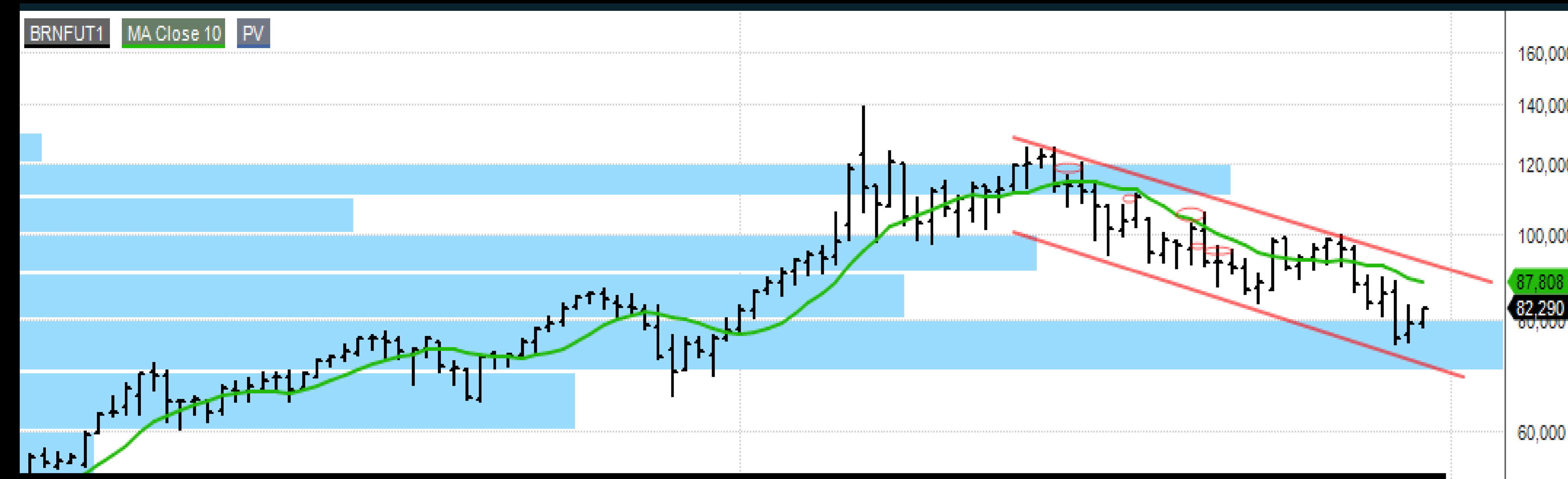
Watchlist - FLYSEKTOR, oversikt sektor							
Symbol	N	Last	L +/-	Turnov	RSI14	1M +/-	+/- EMA10
NAS		8,3380	0,53%	16m	45	-3,0%	-1%
SAS*		0,5034	-3,19%	3 737k	25	-20,3%	-7%
FLYR		0,0063	8,62%	4 886k	15	-25,9%	-2%
NORSE	📊	2,0400	-1,92%	997k	21	-50,5%	-7%

Watchlist - rest										
Symbol	N	Last	L +/-	Turn	RSI14	1M +/-	+/- EMA	High MTD	MA50	+
AUTO		18,58	4,3%	41m	50	2,4%	1%	20,77	18,88	
ADE		67,90	3,6%	37m	45	-15,0%	-1%	74,85	73,16	
KAHOT		20,64	2,8%	31m	43	-16,8%	-1%	23,83	22,22	
XXL	📊	4,08	-8,4%	17m	39	-2,0%	-10%	5,36	4,46	
NYKD		30,40	5,2%	16m	56	11,4%	1%	34,76	27,31	
PHO		107,60	1,7%	9 986k	60	11,7%	1%	112,50	98,00	
HEX		29,78	-0,2%	7 193k	53	8,4%	-2%	32,66	26,69	
VEI		95,90	1,6%	7 020k	58	5,8%	0%	97,80	90,23	
AKBM	📊	38,60	14,9%	6 272k	59	1,2%	8%	38,60	38,06	
IDEX		1,09	4,6%	6 008k	48	12,4%	-3%	1,37	1,00	
PEXIP		13,75	3,9%	4 997k	59	21,8%	1%	14,60	10,92	
AZT		75,95	2,4%	3 324k	63	14,3%	2%	79,40	69,42	
PROT		121,00	0,2%	2 697k	49	-0,8%	0%	128,80	121,15	
DLTX		3,77	-6,6%	2 668k	46	-1,3%	-3%	4,48	4,08	
RANA		47,15	0,2%	2 622k	63	8,1%	2%	47,95	43,10	
NANO\		1,11	-6,2%	2 357k	51	-0,4%	1%	1,28	1,16	
B2H		8,10	4,0%	2 066k	48	-3,6%	0%	8,74	8,04	
MGN		21,65	1,4%	1 727k	45	-2,3%	-1%	23,60	22,27	
CLOUI	📊	12,46	-0,5%	1 668k	35	-8,0%	-5%	14,20	13,13	
SATS		8,15	-1,8%	919k	51	3,2%	-3%	9,50	7,67	
KID	📊	69,60	0,9%	714k	45	-4,8%	-1%	72,00	72,71	
OTOVC	📊	19,90	-0,5%	510k	45	-6,4%	-1%	21,80	20,64	
NEXT	📊	4,51	-0,2%	216k	53	2,6%	0%	4,70	4,32	

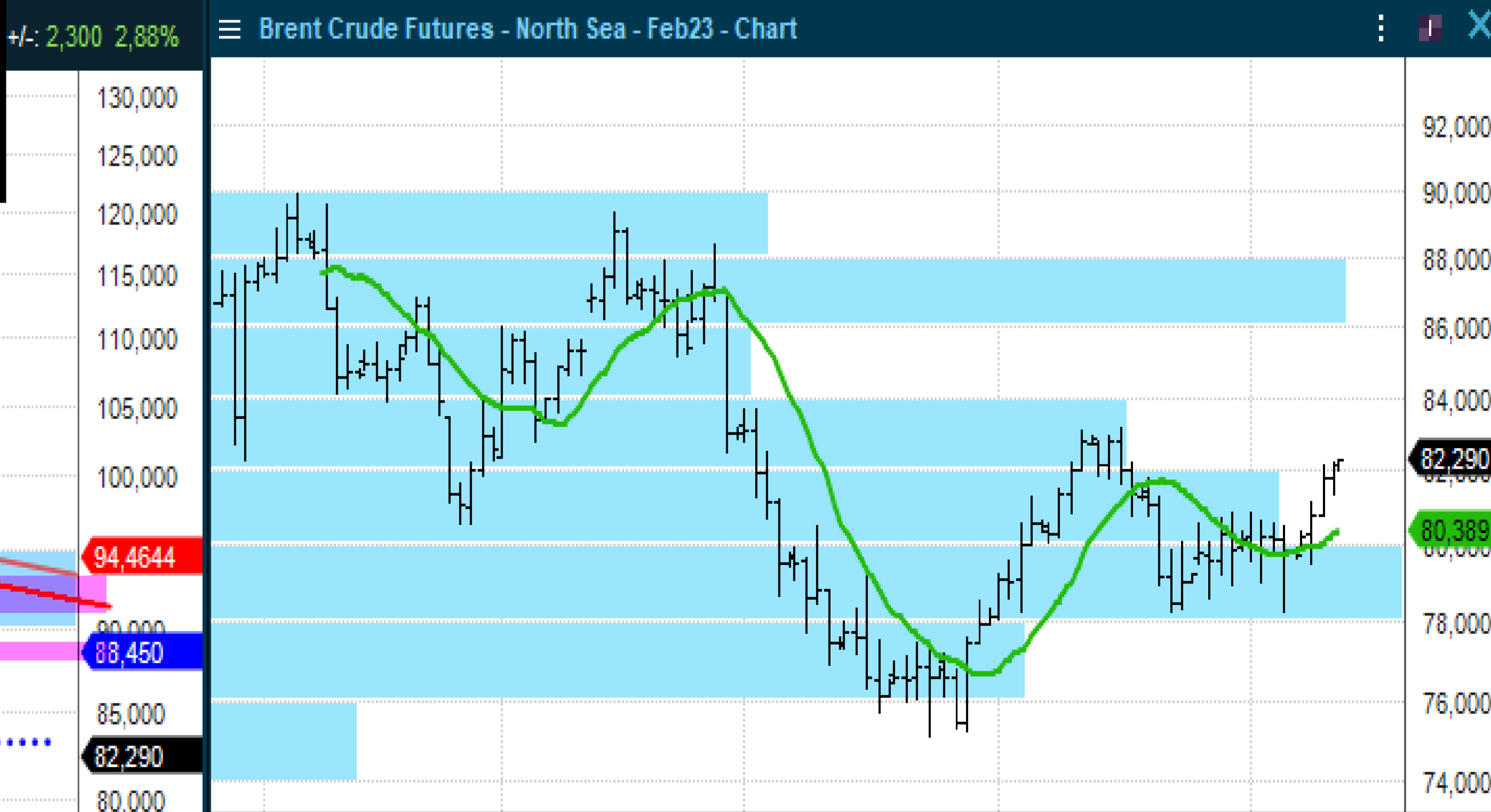
Euronext Oslo, Equities/ETFs/Indices [OSS] - List, oversi...								
Symbol	N	Last	L +/-	Turn	RSI14	1M +/-	+/- EMA	High MTD
RECSI		15,83	0,6%	143m	43	-1,7%	0%	17,5
TOM		176,36	-0,8%	93m	39	-3,6%	-5%	204,7
NEL		13,59	2,7%	85m	43	-3,0%	-6%	15,6
SCATC		81,38	1,9%	26m	45	-7,9%	-3%	90,2
ACC		12,10	6,1%	19m	56	0,4%	6%	12,3
BCS	📊	11,22	-2,1%	9 113k	44	12,2%	-2%	12,8
AKH		13,74	4,1%	7 508k	50	-1,0%	0%	14,8
ZAP		21,67	3,2%	4 295k	28	-30,8%	-8%	30,6
HPUR		24,00	6,7%	2 682k	48	7,9%	-3%	28,1
QFUEL		5,33	-0,9%	1 495k	35	-5,2%	-7%	6,8
VOW	📊	18,63	3,2%	1 477k	52	-3,3%	3%	19,7
HYPRO		30,95	0,2%	1 346k	40	-9,9%	-7%	36,9
SAGA		1,77	-1,5%	1 258k	32	-7,5%	-2%	1,9
EFUEL		40,00	-3,4%	581k	33	-27,3%	-5%	47,8
VGM	📊	2,34	-2,5%	314k	45	-12,4%	-3%	2,6

Watchlist - 1- shipping								
Symbol	N	Last	L +/-	Turn	RSI14	1M +/-	+/- EMA1	High MTD
FRO	📊	127,50	-2,7%	135m	44	-11,6%	-3%	145
GUGL	📊	92,10	5,8%	124m	58	5,7%	5%	92
MPCC	📊	16,90	-0,3%	88m	38	-2,2%	-6%	19
HAFNI		54,90	-1,4%	45m	53	-2,7%	1%	56
WAWI		100,20	2,7%	36m	70	12,1%	5%	101
2020		94,00	7,3%	32m	66	12,4%	7%	94
SOFF		30,75	5,7%	29m	57	6,4%	5%	32
BELCO		14,94	6,9%	25m	59	11,0%	5%	14
BWLPG		85,45	0,4%	21m	51	-5,2%	1%	89
FLNG		337,80	-0,8%	20m	44	-0,6%	-2%	372
HUNT		2,21	1,8%	5 675k	54	-1,8%	1%	2
SIOFF		11,80	-1,5%	3 070k	51	-1,2%	2%	12
ALNG		8,10	0,6%	1 949k	51	6,6%	0%	9

BRENT FUTURES



Brent kommer opp fra en potensiell høyere bunn, hvilket signaliserer at selgerne kan være ferdige. Hedgefondene har en meget lav posisjon og det er begrenset med salgsmateriale. Over forrige ukes topp og Brent har bekreftet den høyere bunnen. Det utløses et helt kortsiktig kjøpssignal ved priser over 83,80, men kursmålet er ikke lenger opp enn til 90. Her oppe venter 50 dager og motstand fra flere tidligere toppe og bunner. Den åpne balansen er liten slik at vi kan også forvente redusert med motstand. Begrenset med potensiale i det korte perspektivet, men det kan være nok til å trigge kjøpssignaler i oljeselskapene.



OSLO BØRS - FISK

BAKKAFROST/OB



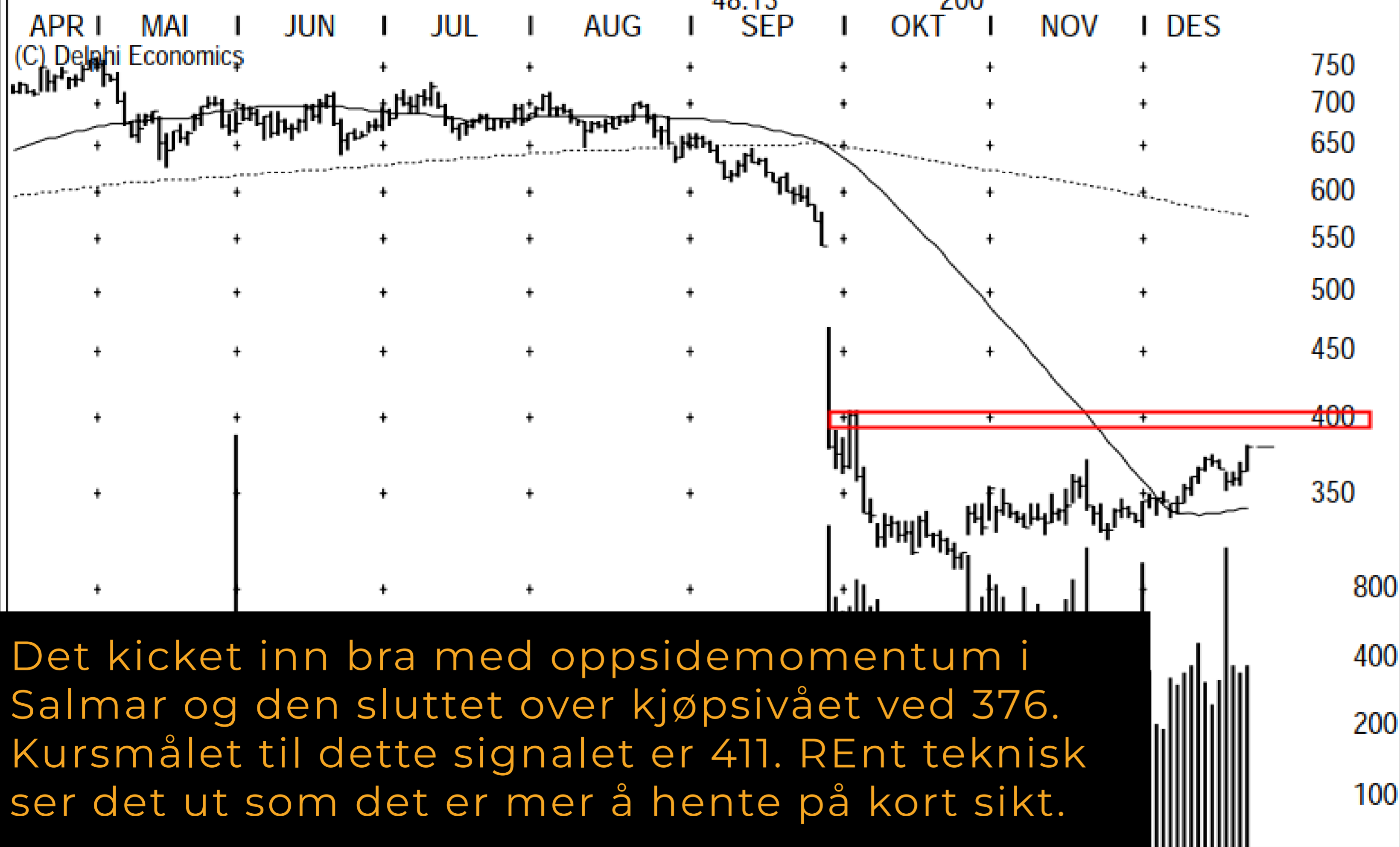
Det var bra med action og oppsidemomentum i fiskeaksjene på onsdag. Bakka trender bra og utløste et supplerende kjøpsignal ved 613, hvor kursmålet er 690. Første motstand venter rett ovenfor dagens nivåer, 650 og ved juli/aug toppene. Akselerasjoner som kommer langt ut i en oppgang er vanligvis siste, men også den mest lukrative fasen. Redusert med oppside igjen!

MOWI/OB



Det som har manglet i Mowi har vært momentum. Det kom onsdag og den sluttet rett ovenfor kjøpsignalet ved 164,75. Kursmålet er opp til 176,65. Ser bra ut for en videre oppgang, men siden volumvektet snitt kommer inn ved 171,85 kan oppgangen bli bremsset av selgere fra omkring dette nivået.

SALMAR/OB



Det kicket inn bra med oppsidemomentum i Salmar og den sluttet over kjøpsivået ved 376. Kursmålet til dette signalet er 411. REnt teknisk ser det ut som det er mer å hente på kort sikt.

LERØY SEAFOOD GROUP/



Bra med momentum i Lersøy og kursen sluttet over kjøpsnivået ved 53,80, kursmålet til dette signalet er 60. Det er mer oppside igjen for Lerøy. Skal mot 60!

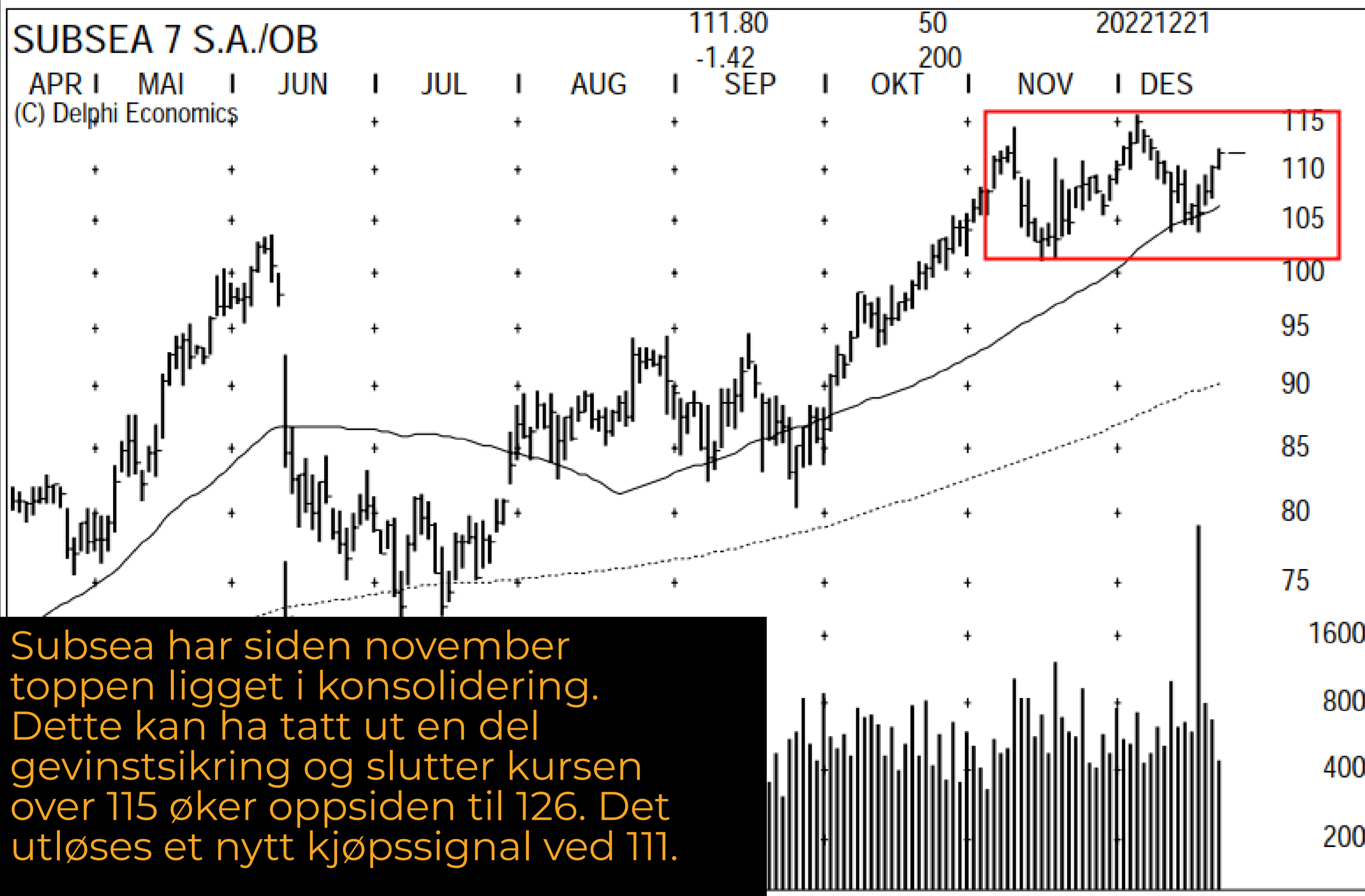
OSLO BØRS



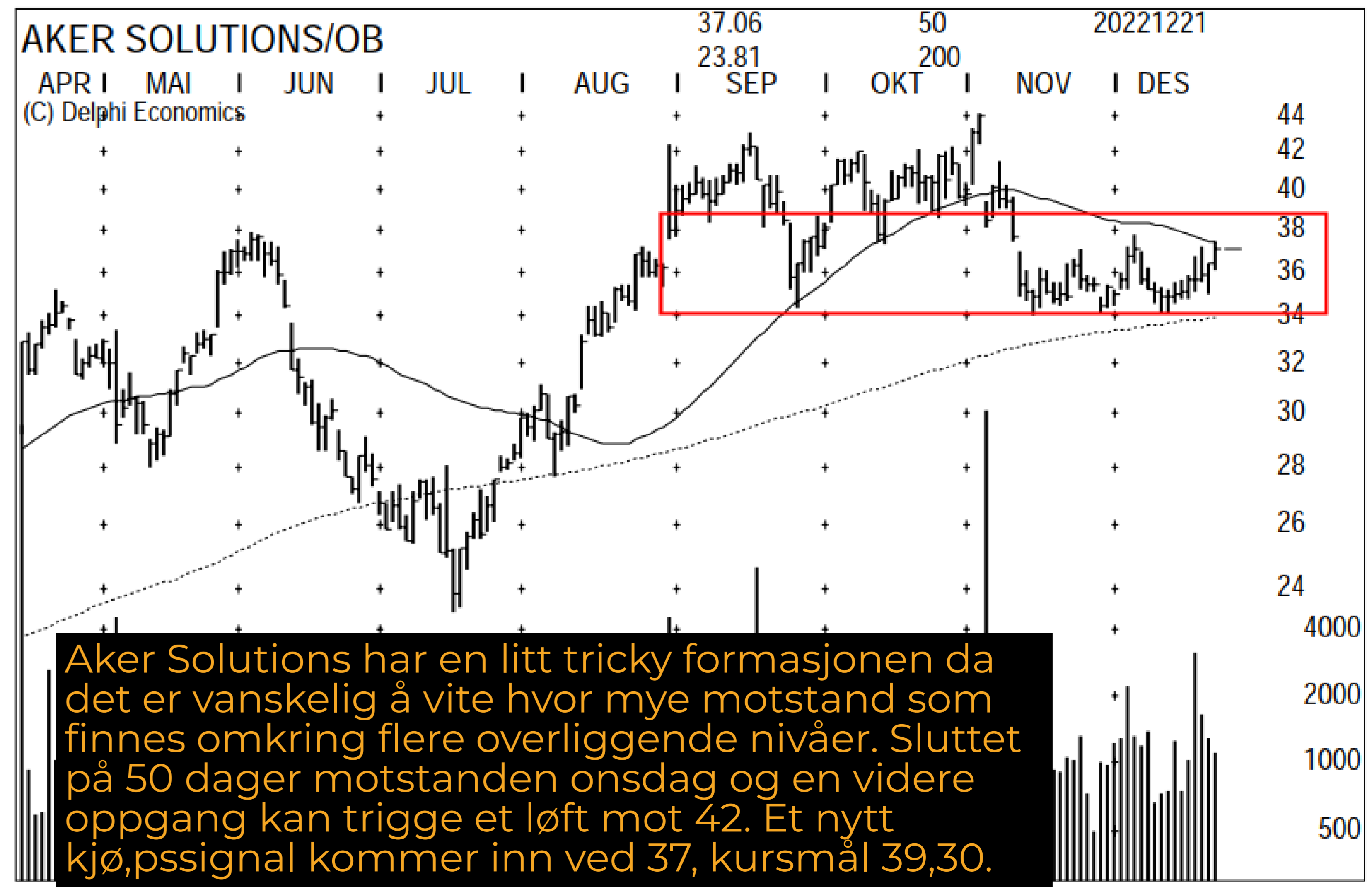
Følg med på konsolideringsboksen til AkerBP! Kursen kom onsdag opp fra det som kan bli en høyere bunn innenfor denne. Oljeprisen ser ut til å ville rekylerer også. Slutter AkerBP over 311,50 er aksjen et kortsiktig kjøp.



Borr har også ligget i en konsolidering og har falt tilbake til 50 dager snittet. Sluttet på høyeste de to siste dagene og det har vært bra med momentum. 50 dager kommer inn som mulig motstand rett ovenfor dagens nivåer. Samtidig som det utløses et nytt kortsiktig kjøpsignal ved kurser over 45,50, kursmålet er 52,50.



Subsea har siden november toppen ligget i konsolidering. Dette kan ha tatt ut en del gevinstsikring og slutter kursen over 115 øker oppsiden til 126. Det utløses et nytt kjøpsignal ved 111.



Aker Solutions har en litt tricky formasjonen da det er vanskelig å vite hvor mye motstand som finnes omkring flere overliggende nivåer. Sluttet på 50 dager motstanden onsdag og en videre oppgang kan trigge et løft mot 42. Et nytt kjøpsignal kommer inn ved 37, kursmål 39,30.

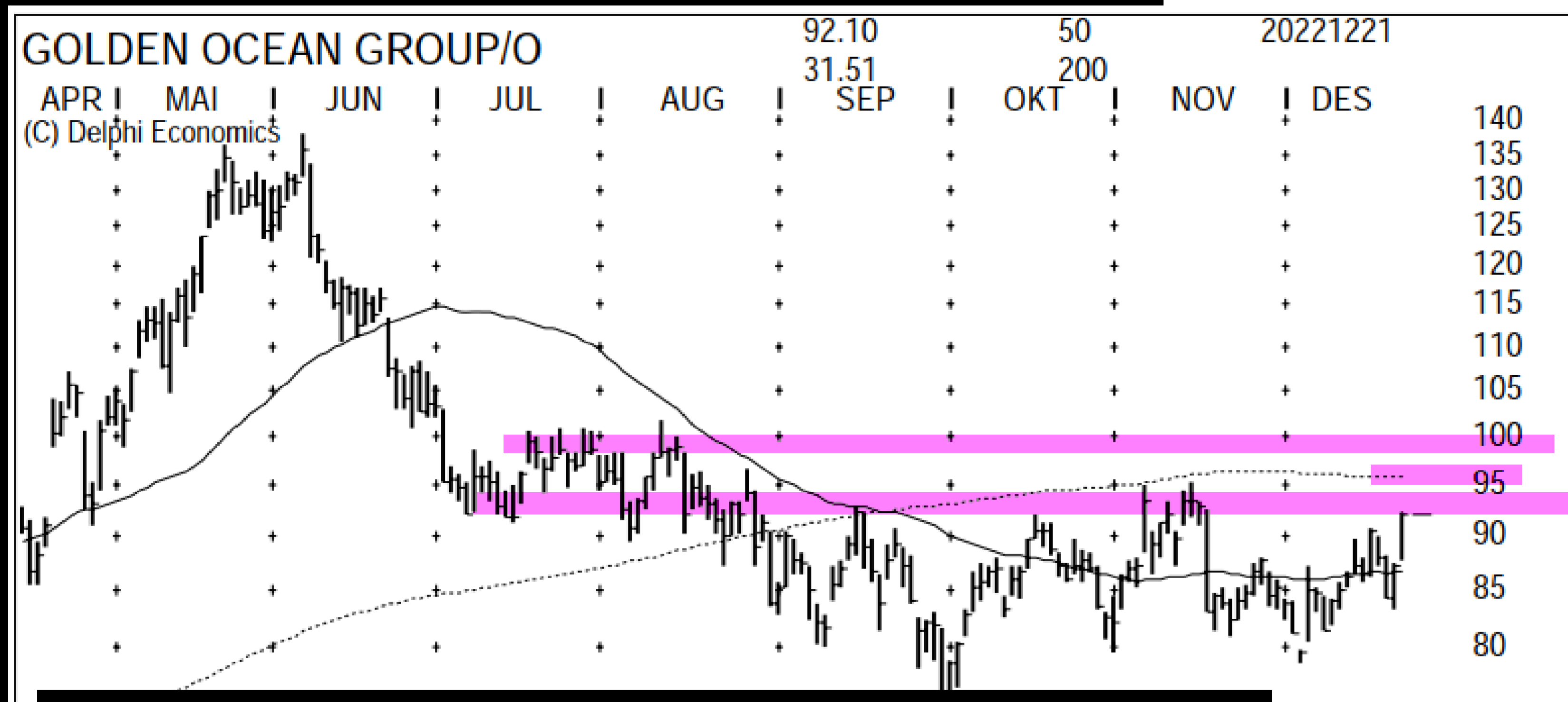
OSLO BØRS



DNO handles innenfor en mellomlangsigtig nedtrend og de 4 siste rekylene siden den i mai har feilet. Det venter motstand fra de forrige toppene ved 12,50, 50 dager ved 12,80, volumvektet snitt ved 13,15. Det må altså komme bra med grunner til å kjøpe den for å gi den et løft tilbake til toppen av nedtrnden omkring 14. Er litt usikker på DNO foreløpig.



2020 Bulkens dro seg ut av konsolideringstrenden fra mai/juni toppene. Og det på et tiltakende volum. Kursen sluttet rett på volumvektet snitt og vi får se om dette nivået gir for mye motstand siden den allerede har steget 10 kroner på 2 dager. Utløste et kjøpssignal ved 89,80 og kursmålet er 95,30. Det gir ikke så mye oppside igjen etter onsdag, gitt at dette er riktig.



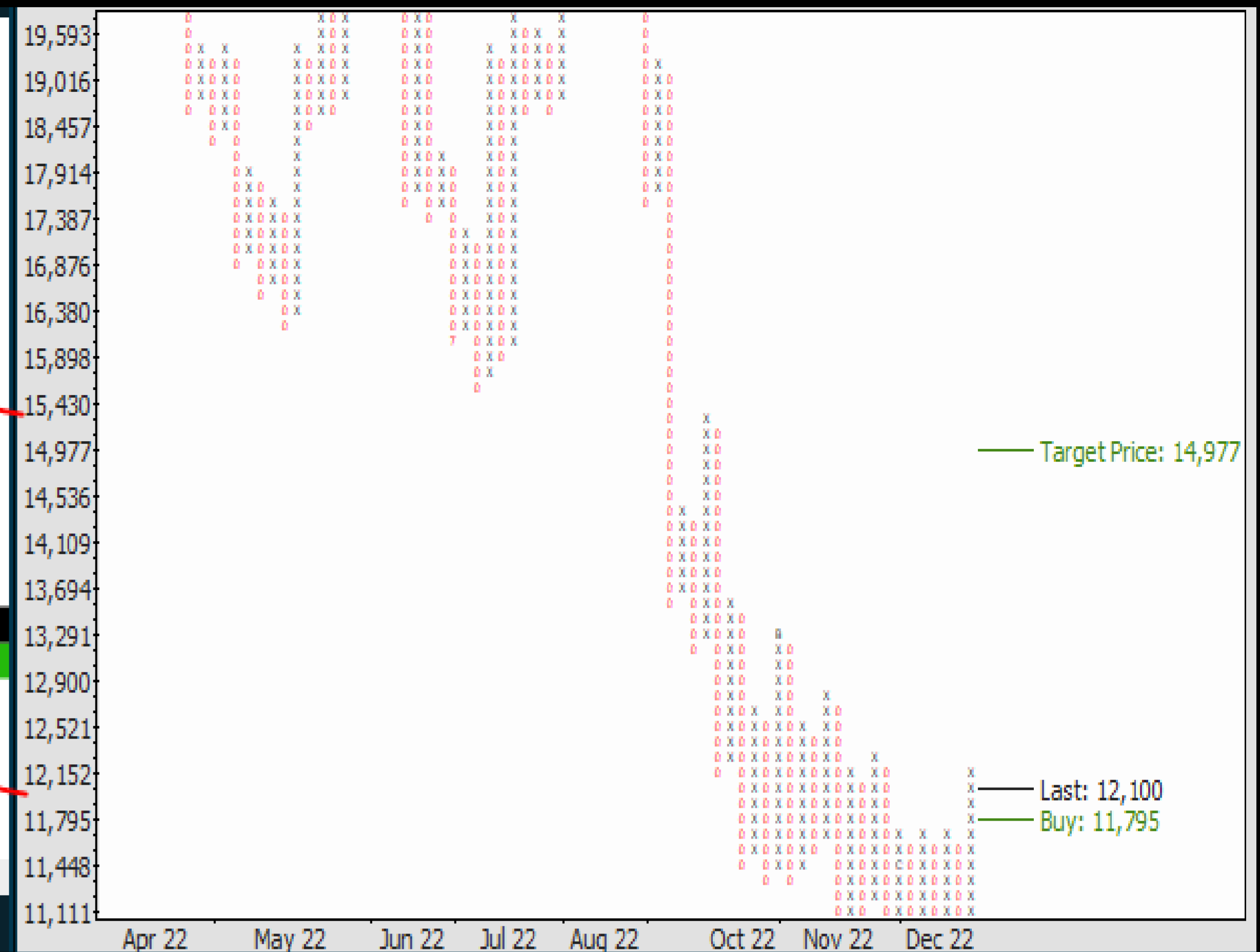
Golden Ocean kommer opp fra en høyere bunn, er ikke overkjøpt når den tester motstanden. Chartet indikerer at det er en del motstand fra dagens nivåer og opp gjennom 95. 200 dager kommer inn rett ovenfor 95. Det utløses et nytt kortsiktig kjøpssignal ved 91,60, og kursmålet til dette er 100,20. Utfordringen er den kraftige overliggende motstanden. Usikker på oppsidepotensialet grunnet motstanden.



Det kom inn oppsidemomentum i Belships også. Kursen sluttet rett under volumvektet snitt og den har i tillegg motstand fra 4 tidligere toppe oppunder 15. Men det utløses et kjøpssignal ved 14,70, hvor kursmålet er 16,70. Volumet var tiltakende og vi får se om viljen til å ta ut motstanden er tilstede. Har imidlertid en jobb å gjøre slik at kjøpssignalet er ikke clean-cut.

er kortsiktig

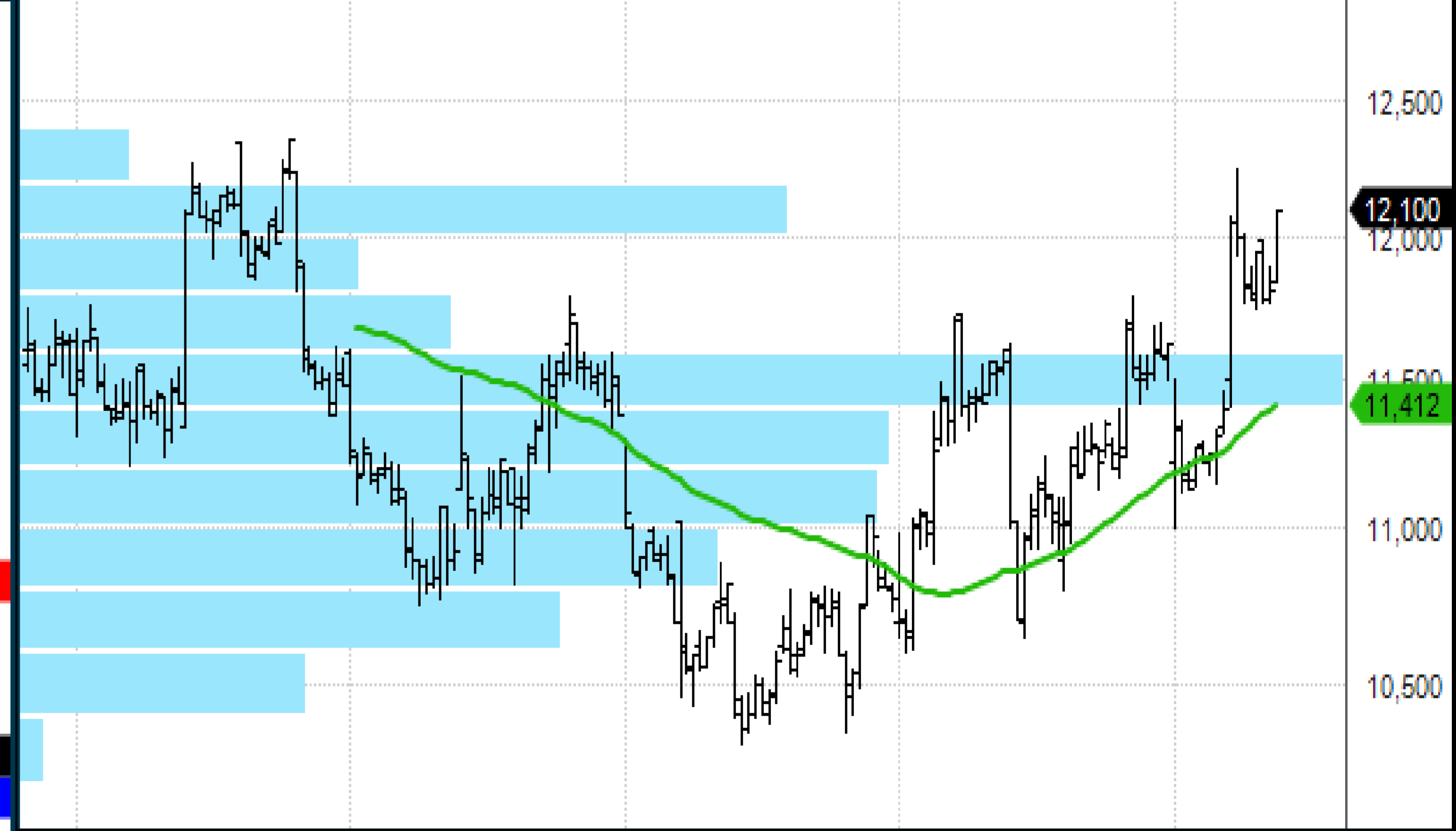
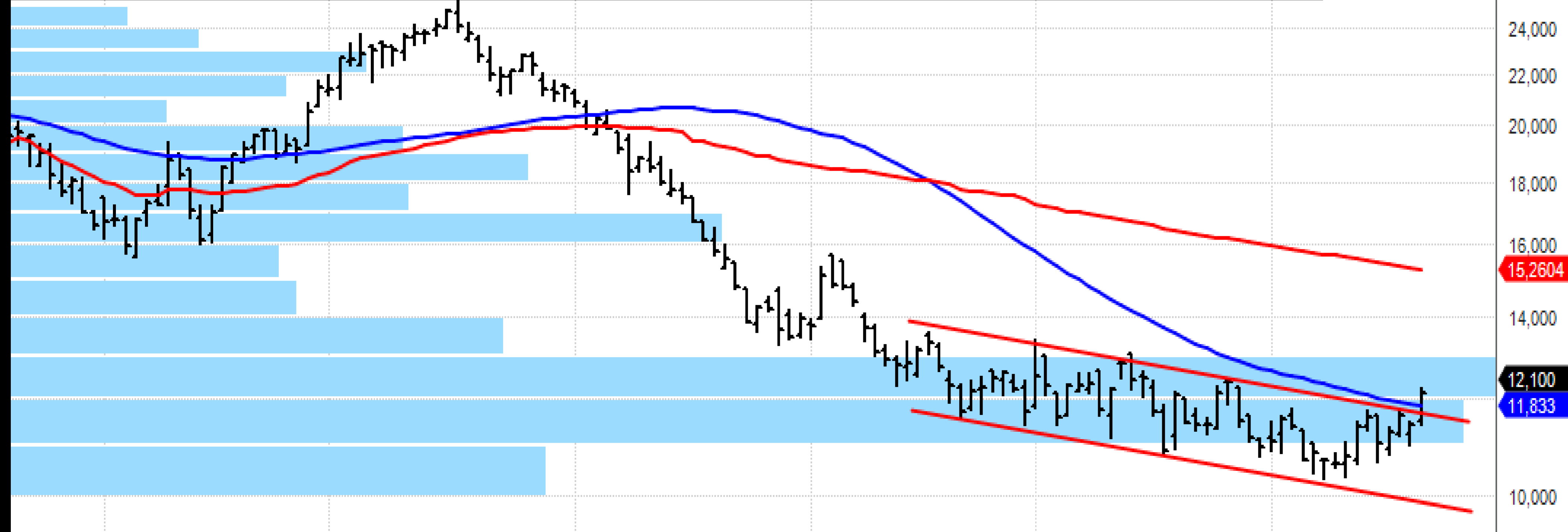
OSLO BØRS - AKER CARBON CAPTURE



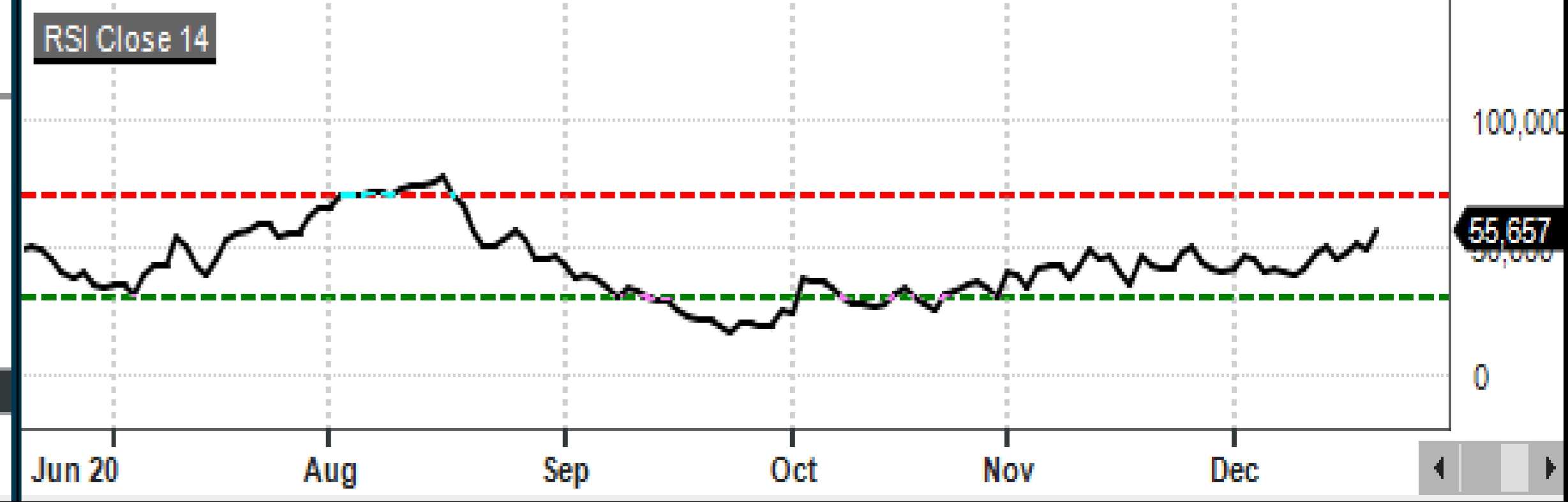
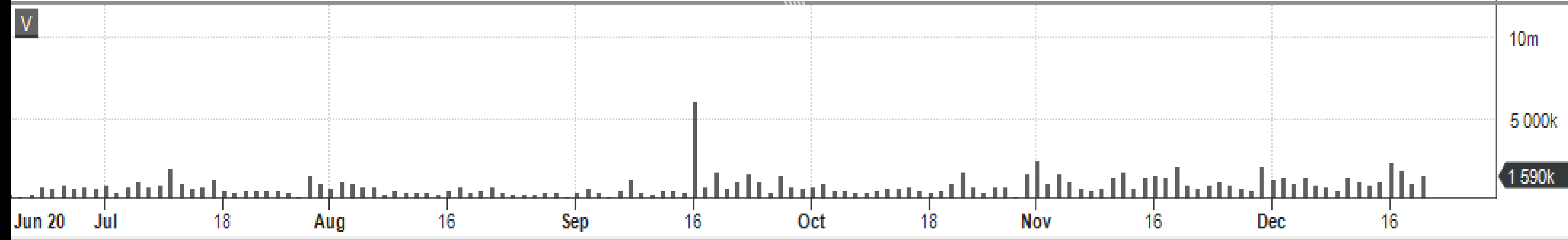
ACC handles i bunnen av den mellomlangsigtede nedtrenden. Det kom en bra rekyl i etterkant av mars testen. Sluttet over 50 dager motstanden onsdag og det var et bra momentum. Den helt korte nedtrendne som har vedvart siden oktober er brutt slik at det kan tiltrekke seg momentum kjøpere. Det er blitt utløst et kortsiktig kjøpssignal ved 11,80 og kursmålet til dette er 15. Om tiden er inne for grønt er jeg ikke sikker på, men det kan være noen prosenter å hente i ACC hvis oppgangen blir fulgt opp.

590k L: 12,100 +/-: 0,695 6,09%

AKER CARBON CAPTURE ASA - Chart



Line type 6M D VWAP: 11,9099 V: 1 590k L: 12,100 +/-: 0,695 6,09%



OSLO BØRS - KAHOOT



Det har vært mange skuffelser for de investorer som ikke har solgt på styrke og opp mot tidligere topper i Kahoot. Akkurat nå befinner den seg nede i bunnen av det som kan være en kortsiktig opptrend. Den ble startet ved bunnen i september, fungerte i november og vi får se om desember også vil fungere. Kursen vil måtte stige over 22,30 for å trigge et nytt PF kjøpssignal. Men trendmessig kan Kahoot være en spekulativ kjøpskandidat på dagens nivåer. Stop-loss bør plasseres under tirsdagens bunn. Volumet er lavt og det er en risk faktor.

