

**2023**  
Onsdag 29. mars

# SELSKAPER MED MOMENTUM

TaktiskInside.com  
Promenaden 13,  
0682 Oslo

**Inside Oslo Børs**

Roger Kristiansen  
Roger@taktiskInside.com  
+ 47 909 30 865

# OSLO BØRS

## Watchlist - OSLO BIG CAPS

Symbol	N	Last	L +/-	MA50	Turnover	Volume	ADV	RSI14	1M +/-	+/-%	EMA10
EQNR		293,550	2,6%	308,37	767m	2 628k	3 603k	42	-8,6%		0%
NHY		75,360	2,4%	77,95	218m	2 897k	4 648k	50	0,2%		2%
AKRBF		254,200	2,2%	281,88	408m	1 604k	1 767k	41	-9,2%		0%
MOWI		183,000	0,5%	178,00	316m	1 740k	1 085k	58	4,6%		2%
AKER		658,500	0,5%	719,36	18m	26 630	37 521	37	-9,6%		-1%
YAR		443,400	0,4%	461,66	129m	291k	809k	38	-8,2%		-2%
DNB		182,900	0,0%	192,95	255m	1 393k	2 090k	37	-12,4%		-2%
TOM		169,040	0,0%	173,16	54m	320k	418k	52	1,4%		2%
STB		74,000	-0,5%	83,61	46m	616k	1 143k	28	-13,3%		-3%
ORK		72,780	-0,8%	72,16	58m	797k	1 287k	56	4,0%		0%
TEL		121,250	-1,0%	114,89	145m	1 188k	1 943k	58	2,1%		0%
GJF		165,500	-1,1%	181,88	51m	305k	388k	26	-10,1%		-4%
SCATC		62,700	-1,1%	73,48	16m	256k	385k	34	-11,3%		-3%
BAKKA		654,000	-1,4%	635,34	33m	50 084	61 652	51	-1,9%		-1%
SALM		431,000	-1,5%	431,07	254m	589k	279k	52	1,9%		0%
AUTO		21,090	-2,7%	22,27	14m	678k	2 110k	47	-4,4%		-1%
KAHOT		21,500	-3,5%	19,28	44m	2 038k	2 048k	53	10,6%		-1%
NOD		154,300	-5,2%	156,98	73m	469k	527k	46	2,9%		-3%
NEL		13,080	-5,3%	16,02	89m	6 686k	6 762k	29	-16,5%		-7%
ADE		71,850	-6,7%	81,80	33m	462k	529k	38	-2,9%		-6%
SCHA		181,700	-11,1%	214,59	140m	750k	219k	32	-12,0%		-10%

## Euronext Oslo, Equities/ETFs/Indices [OSS] - List, oversikt sektor

Symbol	N	Last	L +/-	MA50	Turno	Volume	ADV	RSI14	1M +/-	+/-%	EMA
NEL		13,08	-5,3%	16,0	89m	6 686k	6 762k	29	-16,5%		-7%
TOM		169,04	0,0%	173,2	54m	320k	418k	52	1,4%		2%
RECSI		16,30	0,0%	16,0	19m	1 138k	4 703k	50	-0,9%		0%
SCATC		62,70	-1,1%	73,5	16m	256k	385k	34	-11,3%		-3%
AKH		8,05	-4,5%	12,5	13m	1 533k	1 437k	19	-32,1%		-12%
ACC		12,51	-5,0%	14,9	13m	991k	1 492k	34	-17,1%		-11%
ZAP		34,77	-1,1%	28,0	11m	308k	585k	64	33,7%		1%
VOW		12,99	-8,2%	18,2	5 525k	413k	122k	13	-28,1%		-12%
HPUR		24,72	-2,1%	27,8	4 168k	166k	1 434k	37	-27,5%		-5%
HYPRO		23,10	-4,5%	28,7	2 439k	103k	54 574	33	-17,5%		-8%
QFUEL		5,45	-0,1%	6,2	1 656k	305k	1 273k	32	-19,6%		-4%
EFUEL		27,00	-1,8%	39,6	1 425k	52 024	53 183	25	-38,1%		-6%
BCS		7,98	1,4%	8,2	978k	123k	208k	47	-6,1%		0%
SAGA		1,56	0,0%	1,7	394k	252k	867k	26	-8,5%		-2%
VGM		2,12	-0,2%	2,4	124k	58 264	58 709	40	-16,9%		-3%

## Watchlist - 1-oljeselskaper

Symbol	N	Last	MA50	L +/-	Turnover	Volume	rtADV	RSI14	1M +/-	+/-%	EMA1
ODL		25,7	26,49	5,3%	12m	457k	526k	50	-3,4%		3%
PGS		9,5	9,70	11,7%	225m	25m	29m	47	-4,2%		1%
TGS		175,8	176,08	1,5%	60m	339k	505k	47	-3,8%		-1%
BWE		26,1	28,16	3,9%	3 945k	152k	281k	47	-16,2%		1%
DVD		18,8	18,92	0,8%	2 936k	156k	620k	46	-3,1%		-1%
SUBC		123,0	129,46	1,0%	41m	334k	775k	42	-7,4%		-2%
EQNR		293,6	308,37	2,6%	767m	2 628k	3 590k	42	-8,6%		0%
AKRBF		254,2	281,88	2,2%	408m	1 604k	1 762k	41	-9,2%		0%
AKSO		37,4	40,90	-0,6%	32m	858k	1 071k	40	-11,0%		-2%
PEN		25,9	28,80	2,5%	3 172k	123k	464k	39	-14,5%		-1%
SHLF		24,8	29,38	5,3%	29m	1 178k	1 077k	39	-18,6%		-4%
NOR		354,0	389,02	1,1%	2 325k	6 550	27 999	37	-12,4%		0%
AKER		658,5	719,36	0,5%	18m	26 630	37 521	37	-9,6%		-1%
DNO		10,3	11,89	3,5%	64m	6 240k	4 469k	36	-14,2%		-6%
PNOR		0,7	0,78	0,0%	725k	1 055k	3 149k	34	-15,0%		-2%
VAR		25,1	29,01	1,3%	97m	3 833k	4 033k	29	-13,6%		-2%

## Watchlist - FLYSEKTOR, oversikt sektor

Symbol	N	Last	L +/-	MA50	Turnov	Volume	rtADV	RSI14	1M +/-	+/-%	EMA
NORSE		4,4000	1,15%	3,703	1 691k	384k	1 716k	53	14,9%		-1%
SAS*		0,4000	-1,57%	0,4487	4 186k	10m	9 259k	31	-7,3%		-4%
NAS		10,135	-2,22%	10,481	16m	1 577k	4 271k	41	-10,8%		-4%

## Watchlist - 1-shipping

Symbol	N	Last	L +/-	MA50	Turnov	Volume	rtADV	RSI14	1M +/-	+/-%	E
FRO		174,98	1,2%	168,98	116m	665k	1 385k	48	-8,4%		-2%
HAFNI		58,50	-1,5%	59,09	70m	1 187k	2 300k	45	-12,4%		-2%
GOGL		96,88	-1,3%	99,37	40m	413k	900k	40	-8,3%		-3%
SOFF		31,15	2,8%	41,58	22m	721k	1 460k	35	-29,0%		-6%
MPCC		16,44	-1,1%	17,36	21m	1 276k	2 793k	34	-10,2%		-7%
HAUTO		56,50	1,3%	60,96	20m	351k	1 175k	43	-15,8%		-1%
BELCO		20,10	-0,2%	18,41	16m	819k	750k	58	0,6%		1%
WAWI		73,25	-3,3%	85,77	14m	184k	187k	30	-18,8%		-5%
OET		261,50	2,5%	221,73	14m	51 891	170k	59	5,7%		2%
BWLPG		81,75	0,5%	83,68	12m	146k	348k	43	-11,4%		-2%
FLNG		337,40	-0,6%	337,81	11m	31 992	68 310	45	-6,1%		-2%
SIOFF		16,90	0,1%	16,83	10m	604k	757k	52	15,8%		1%
2020		102,60	-1,2%	101,72	6 651k	64 871	178k	48	-4,6%		0%

## Watchlist - INDUSTRI / SYKLISK, oversikt sektor

Symbol	N	Last	L +/-	MA50	Turnov	Volume	rtADV	RSI14	1M +/-	+/-%	EMA
NHY		75,360	2,39%	77,950	218m	2 897k	4 639k	50	0,2%		2%
KOG		423,20	-0,56%	413,124	38m	89 612	152k	53	-3,0%		0%
ELK		35,100	2,99%	36,810	33m	957k	836k	43	-9,8%		1%
NSKOC		57,100	-0,44%	66,323	19m	330k	493k	30	-11,4%		-3%
KIT		34,700	-1,00%	30,961	8 251k	237k	461k	59	1,2%		2%

## Watchlist - 1-fisk

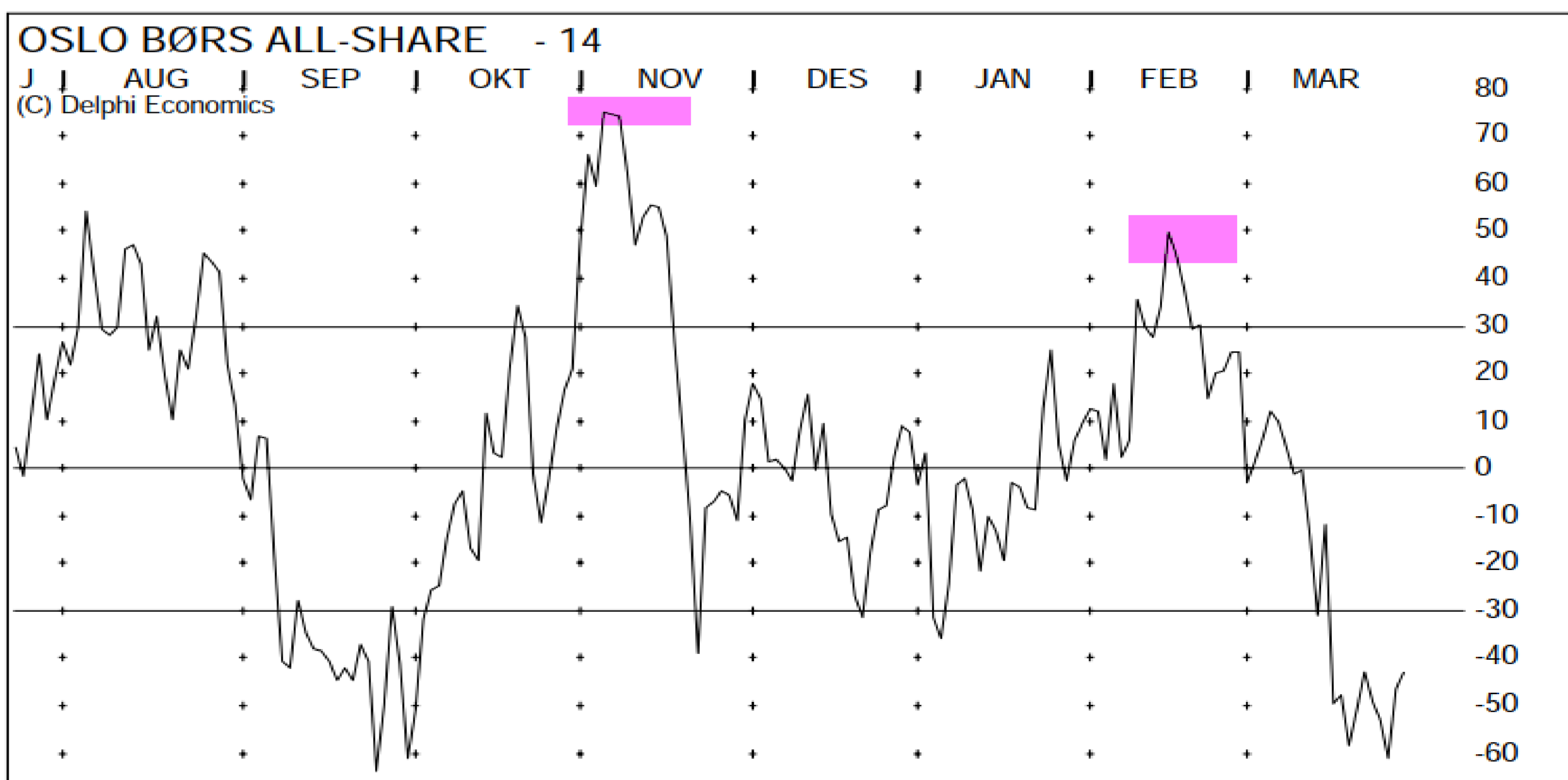
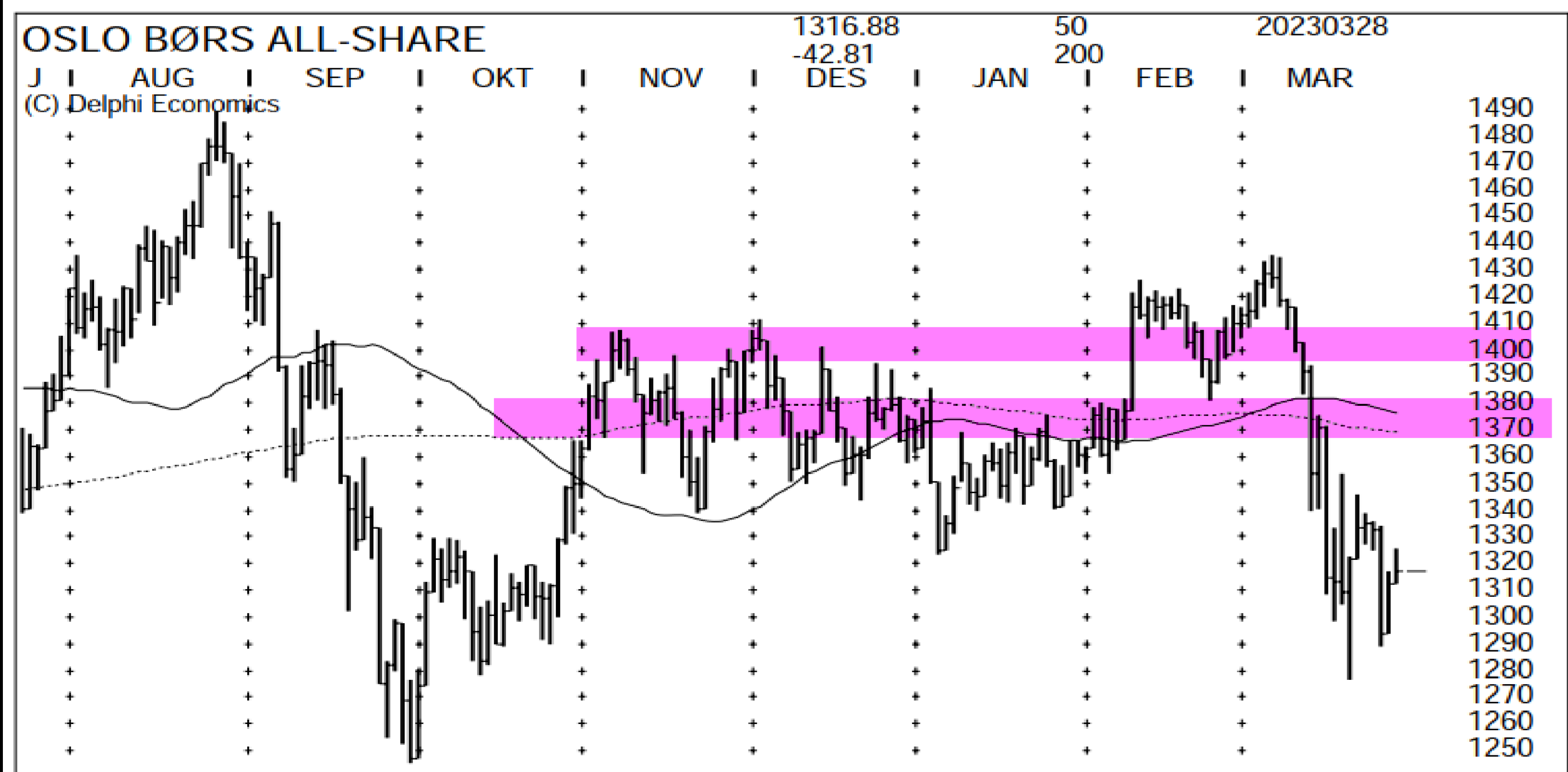
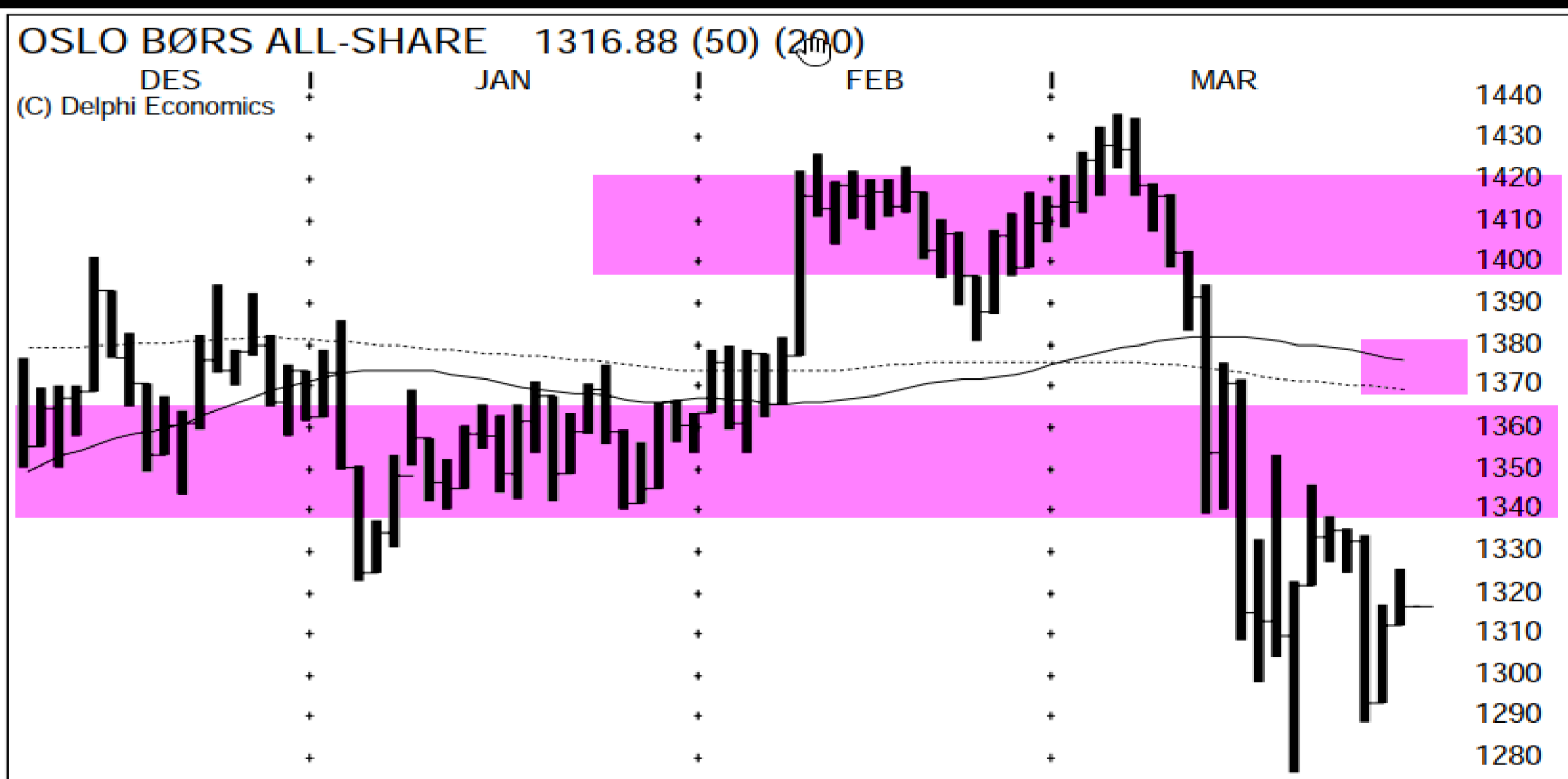
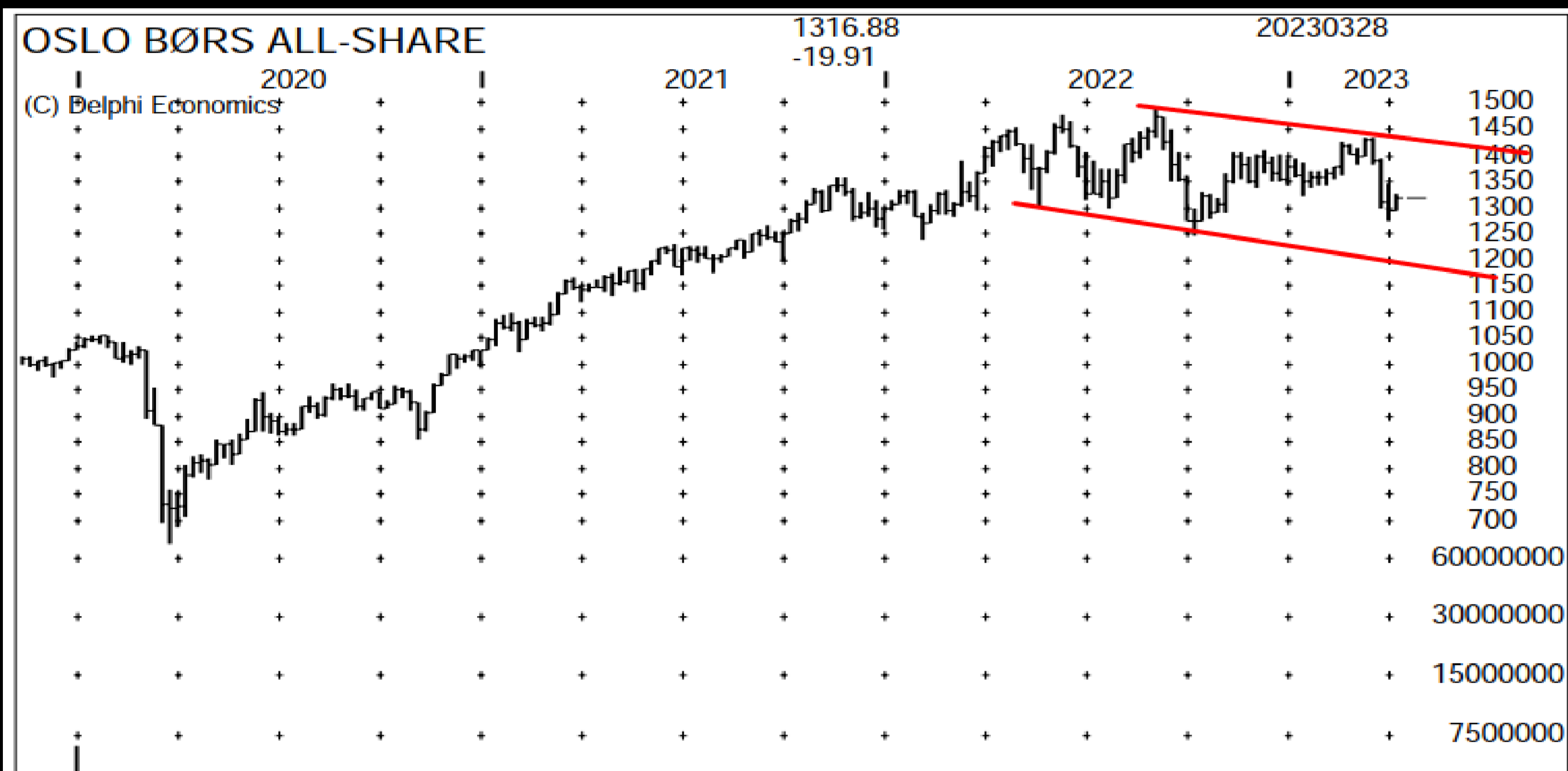
Symbol	N	Last	L +/-	MA50	Turnov	Volume	rtADV	RSI14	1M +/-	+/-%	EMA
MOWI		183,00	0,5%	178,00	316m	1 740k	1 070k	58	4,6%		2%
SALM		431,00	-1,5%	431,07	254m	589k	272k	52	1,9%		0%
LSG		50,30	1,1%	53,20	56m	1 130k	641k	47	-0,3%		0%
GSF		75,55	1,1%	78,51	42m	557k	234k	53	2,9%		2%
BAKKA		654,00	-1,4%	635,34	33m	50 084	59 070	51	-1,9%		-1%
AUSS		87,70	0,5%	90,92	18m	211k	176k	49	0,2%		1%
SALME		7,76	-0,8%	8,21	4 053k	524k	579k	40	-7,9%		-1%
FROY		60,80	1,0%	60,55	2 612k	43 292	77 576	48	1,7%		0%

## Watchlist - rest

Symbol	N	Last	L +/-	MA50	Turno	Volume	ADV	RSI14	1M +/-	+/-%	EMA
ARCH		1,05	6,7%	1,45	20m	20m	20m	35	-45,8%		-1%
NYKD		21,02	-4,3%	27,25	11m	529k	533k	27	-22,4%		-5%
RANA		58,00	-1,2%	60,36	10m	179k	149k	44	-6,1%		-1%
OTL		50,55	1,4%	46,48	8 487k	169k	281k	50	-8,9%		-2%
HEX		32,80	-3,4%	35,65	5 133k	157k	204k	36	-12,0%		-5%
VEI		108,00	-1,1%	110,78	4 058k	37 501	80 477	34	-7,1%		-3%
PROT		136,60	-1,6%	142,36	3 973k	29 006	64 437	43	-5,8%		-2%
ELMRA		16,14	-0,4%	14,89	3 187k	198k	402k	59	9,1%		3%
AZT		38,40	-0,2%	40,36	3 067k	80 254	116k	47	-5,2%		2%
SDSD		1,93	0,5%	2,02	2 921k	1 522k	2 504k	42	-4,9%		-1%
EMGS		3,17	3,3%	2,95	2 791k	891k	1 007k	53	0,5%		4%
PHO		56,00	-3,7%	91,12	2 508k	44 166	89 041	17	-31,3%		-8%
B2H		7,34	1,1%	7,58	2 044k	282k	262k	44	-4,1%		0%
CLOUI		10,86	0,0%	11,42	1 934k	177k	254k	49	-2,9%		2%
PEXIP		12,85	-4,5%	14,16	1 860k	143k	189k	39	-5,0%		-6%
MGN		20,90	-0,5%	22,58	1 856k	88 955	216k	42	-9,3%		-1%
KID		82,60	-0,5%	81,12	1 596k	19 128	22 238	52	-2,9%		1%
ENDUI		41,54	-2,2%	34,85	1 431k	34 322	108k	55	10,8%		-3%
IDEX		0,88	-4,5%	0,91	1 240k	1 374k	6 857k	41	4,2%		-9%
XXI		2,19	-0,4%	3,33	1 185k	551k	717k	16	-33,2%		-16%

# OSLO BØRS

Tekniske fakta: De store selskapene trekker ikke i samme retning og i beste fall handles Oslo Børs innenfor en sidelengs trend eller har den med 2023 toppet etablert en mellomlangsigtig nedtrend hvor målet er 1200-1150. Indeksen har falt ca. 10 % og er tilsvarende oversolgt, som den var i september, før det kom en rekyl. Flere av de store selskapene er oversolgte, men det er nok oljeselskapene som vil må bli drivkraften for en rekyl. Under 1280 og 1270 og det åpnes opp for nedside mot 1200-1150 rangen. Har kommet litt opp fra en litt høyere bunn, hvilket kan indikere at selgerne kan være ferdige. Vi ser det samme for de store oljeselskapene. Oppsiden for en rekyl er i første runde 1370-1380, ved 1400 venter det sterk motstand og er nok best case. Indeksen handles i midten av tradingrangen og jeg har ikke noen stor conviction. Chartet har et negativt bias!



# OLJEMARKEDET - VIRKELIG VERDT Å MERKE SEG!!!

Porteføljinvestorer har fortsatt å selge oljefutures kraftig og med den raskeste hastigheten på nesten 6 år. Hedgefondene er uber negative til oljemarkedet.

Hedgefond og andre pengeforvaltere solgte tilsvarende 142 millioner fat i de seks viktigste kontraktene i løpet av de syv dagene som endte 21. mars, og dette kommer på toppen av de 139 millioner fatene i uken frem til 14. mars.

Vi må tilbake til mai 2017 for å finne et så kraftig salg over 14 dager.

Fondsforvaltere har redusert sin samlede posisjon til bare 289 millioner fat (6. prosentil for alle ukene siden 2013) fra 570 millioner (46. prosentil) 7. mars. En halvering over 14 dager og det sier litt om hvilket salgspres det har vært i oljemarkedet den siste tiden.

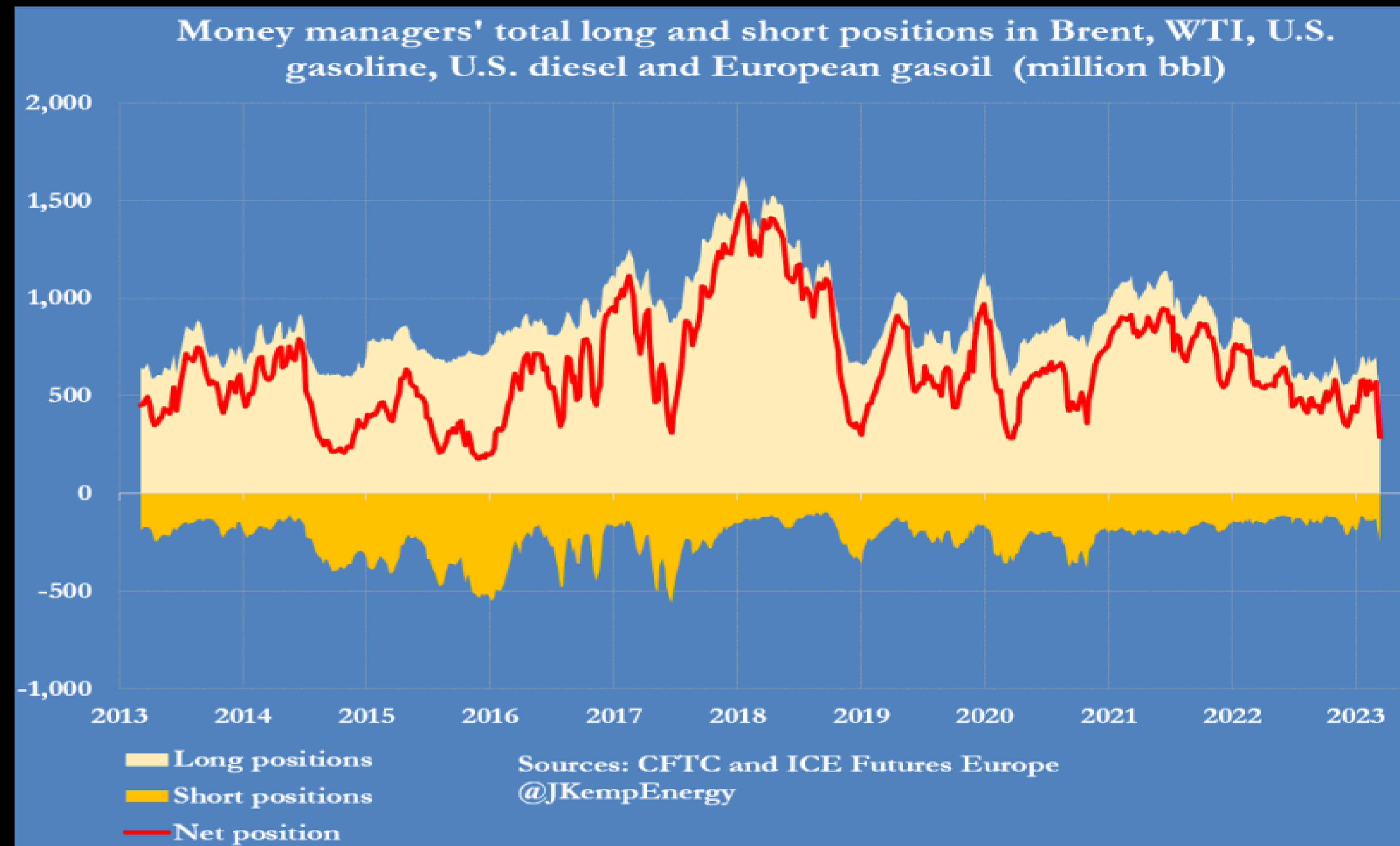
Hedgefondene likviderte 163 millioner fat av long posisjonene og la på nye 115 millioner fat short.

Ratioen mellom long og short posisjoner har per 21 mars falt til 2,16:1 (16. prosentil) fra 5,38:1 (71. prosentil) 7. mars.

Den siste uken var endringene: Brent (-63 millioner fat), NYMEX og ICE WTI (-48 millioner), amerikansk bensin (-15 millioner), amerikansk diesel (-6 millioner) og europeisk gassolje (-10 millioner).

I absolutte termer er endringen i posisjonene i løpet av de to siste ukene en av de største som har skjedd i begge retninger det siste tiåret, eller tre ganger mer enn gjennomsnittet, hvilket betyr at hedgefondene har fundamentalt endret synet på utsiktene til oljemarkedet.

Fondene er nå samlet på den netgative siden av båten og hvis ting endrer seg til positivt igjen så er det mye som skal kjøpes!



# BRENT FUTURES



Hvor mange ganger orker du å kjøpe rekyler i nedtrender? Du vet ca. 80 % kommer til å feile og at du er avhengig av at suckers tar deg ut høyere. Hedgefond statistikken over er interessant, men er ingen timing indikator før vi ser momentumet i chartet.



Rent teknisk har ikke Brent et chart som er opplagt eller har et setup som er spesielt potent.



Vi har sett at hedgefondene har rømt skuta og gått short. Dette er positivt da hedgefondene har en historikk med å gjøre store kollektive feil i oljemarkedet. Juryen er ute for om de har gjort en ny stor feil denne gangen.

Brent har korrigert opp 10 % og tester et litt mer viktig nivå for den korte utviklingen. Kursen tester nivået den brøt ned fra og teknisk sett er det her herfra den skal bli sendt ned igjen.

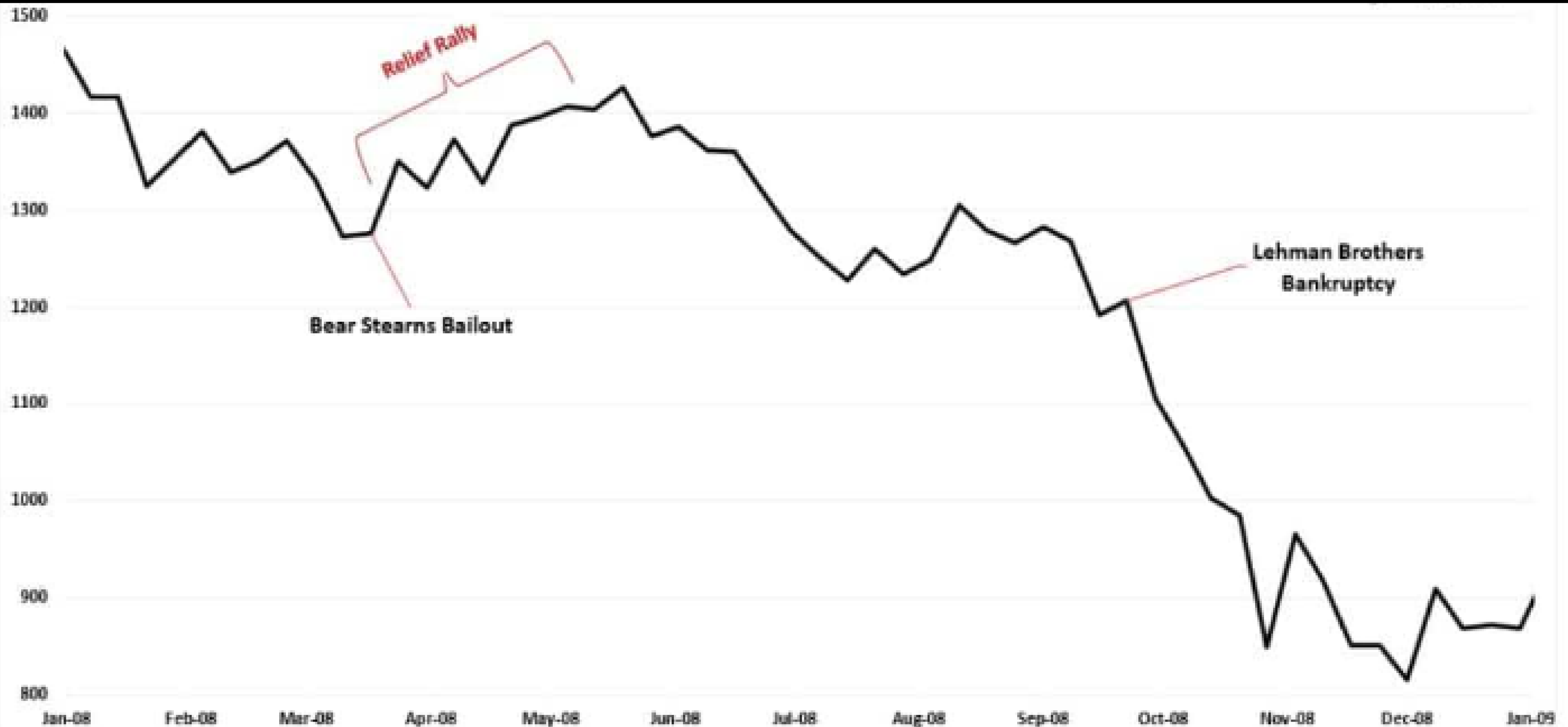
Det utløses et kjøpssignal ved 78,50 hvor kursmålet er 85. Bli dette utfallet og det kommer inn et positivt momentum vil dette kunne trigge rekyler for oljeselskapene.

La oss se nærmere på den tekniske stillingen til oljeaksjene.

# FOR DE SOM VAR MED DA BEAR STEARNS GIKK I VEGGEN!

For det første har jeg for lite inngående kunnskap om hva som skjer i banksektoren og hva disse folkene klarer å koke i hop. I 2008 var kanarifuglen Bear Stearns, som etter noen måneder ledet veien for Lehman panikken. Om det samme til inntreffe denne gangen er det nok ingen som vet. De har sikkert kontroll :-)

Men det er en kjensgjerning at FED ødelegger noe hver gang de kjører rentene opp aggressivt. Dette viser de siste problemene at bankene har ikke vært forberedt. Og vi har nettopp vært vitne til en mini-krise. Poenget med denne kommentaren er at vi skal følge bankene tett fremover og ta salgssignaler alvorlig. Og spesielt hvis det kommer inn kollektivt nedsidemomentum. Akkurat pt. er det bankene som kan dra markedet ned, hvis det kommer mer opp til overflaten.

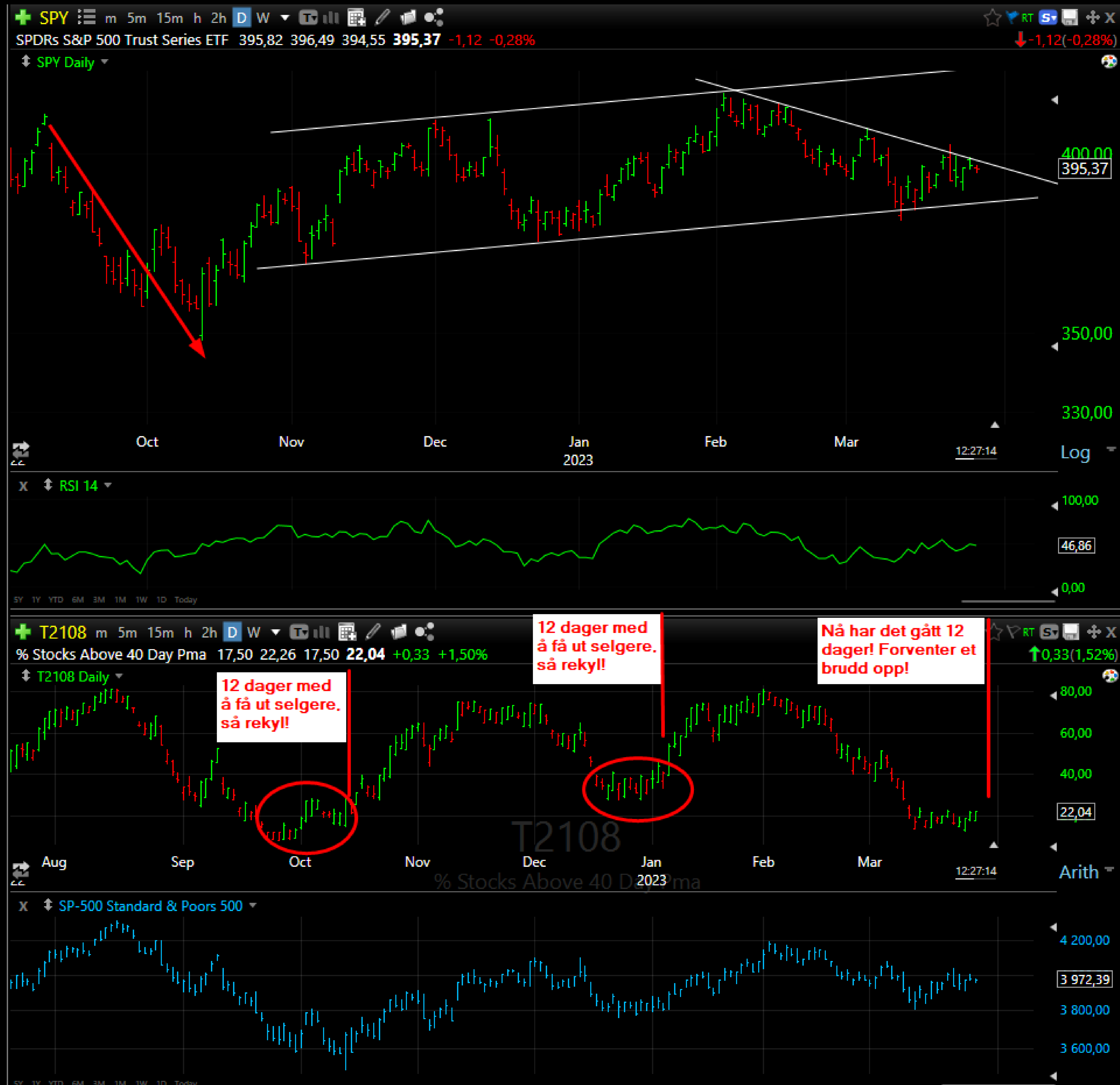


# S&P - BREDDDEINDKATOREN ER SNART PÅ OVERTID!

Selv om det er SÅ mange negative motvinder fra Makro og de fleste strateger forventer en resesjon, og jeg understreker at den kan komme, men det synes ikke som at S&P er moden nok for en kraftig nedgang. Da tror jeg indeksen ville benyttet bank impulsene til å dra hardt ned.

Selv om det er flere andre grunner til at markedet ikke skal stikke opp så klarer jeg ikke bli negativ til dette chartet før vi nærmer oss 3800 på nytt. Det vil kunne oppheve det positive chartet og spesielt hvis den faller under 3794 og under 3700. Det vil kunne skape mye nedsidemomentum mot 3500

Men som vi ser så trender S&P opp og har nettopp bouncet opp fra bunnen av denne. Vippen indeksen over 4000 på nytt så ville jeg vært ekstremt nervøs hvis jeg satt med shorts. Ikke sikkert at den stikker, men rent teknisk vil det se slik ut. Det kan selvsagt være store selgere omkring 4000 som stopper indeksen. Jeg ville vært like nervøs hvis jeg var forvalter som blir målt mot S&P og var kraftig undervektet. Chartet er av en slik kategori at man må nesten bare kjøpe hvis den nå bryter opp! Greit å ha i bakhodet hvis den skal bryte opp. Breddeindikatoren viser at vi kan nærme oss en avgjørelse. Forbli oversolgt, bli mer oversolgt eller trigge en rekylfase!



# NASDAQ - BACKER VI OFF ELLER ER DET EN PUSTEPAUSE?

## Positioning

It's felt like most investor cohorts have had a rough couple of weeks. Long short equity caught out by crowding, momentum and correlation. CTA community caught out by macro and cross asset volatility and being too long.

Macro community caught out on Carry trades and being short the front end of the bond market. Commod investors caught out by pretty much everything ex Gold. That being said, it leaves us in a cleaner landscape.

GS PB data shows that net exposure remains low...with Hedge funds sitting in the 19th %-ile on a 1 year look back. Long only community has been raising cash for 15 months straight (~\$250bn over 12 months for the highest cash raise streak on record) and CTA community have gone from long around \$130bn of futures to being short around \$28bn.

There remains a lack of conviction almost everywhere but at least positioning matches sentiment for the arguably the first time this year. (GS)

## NASDAQ

Nasdaq ble overkjøpt, bra med oppsidemomentum og hittil har vi en potensiell dobbel topp. Negativ hvis den blir kraftig fulgt opp.

Men skulle den ikke falle FOR langt tilbake eller ca. 50 % av det siste løftet fra 11800 til 13000 og fornyet oppsidemomentum mot de to toppene kan det bli interessant.

Juryen er ute og hittil sitter vi med en potensiell dobbel topp.





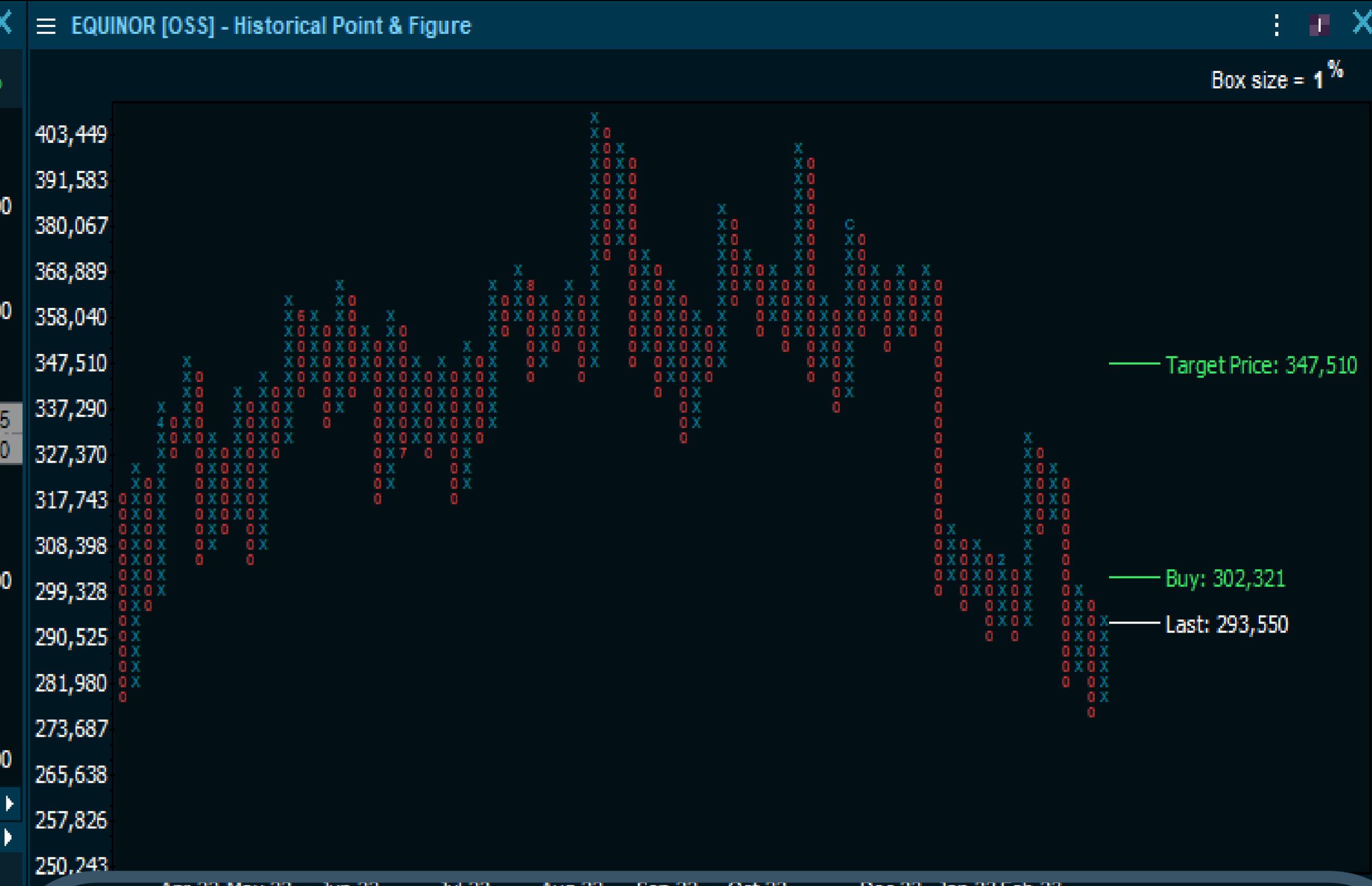
**SELSKAPER MED**

**SVAKE CHARTS / SALGSSIGNALER**

+

Kortsiktige oversolgt situasjoner som kan gi kontra-trend kjøpssignaler!

# EQUINOR



Equinor handles innenfor en mer perfekt mellomlangsigtig nedtrend, men det har kommet noen bra rekyler opp fra bunnen i denne. Kursen har på mandag testet bunnen av trenden, fikk en litt lavere bunn, som er et klassisk tegn på at selgerne er slitne.

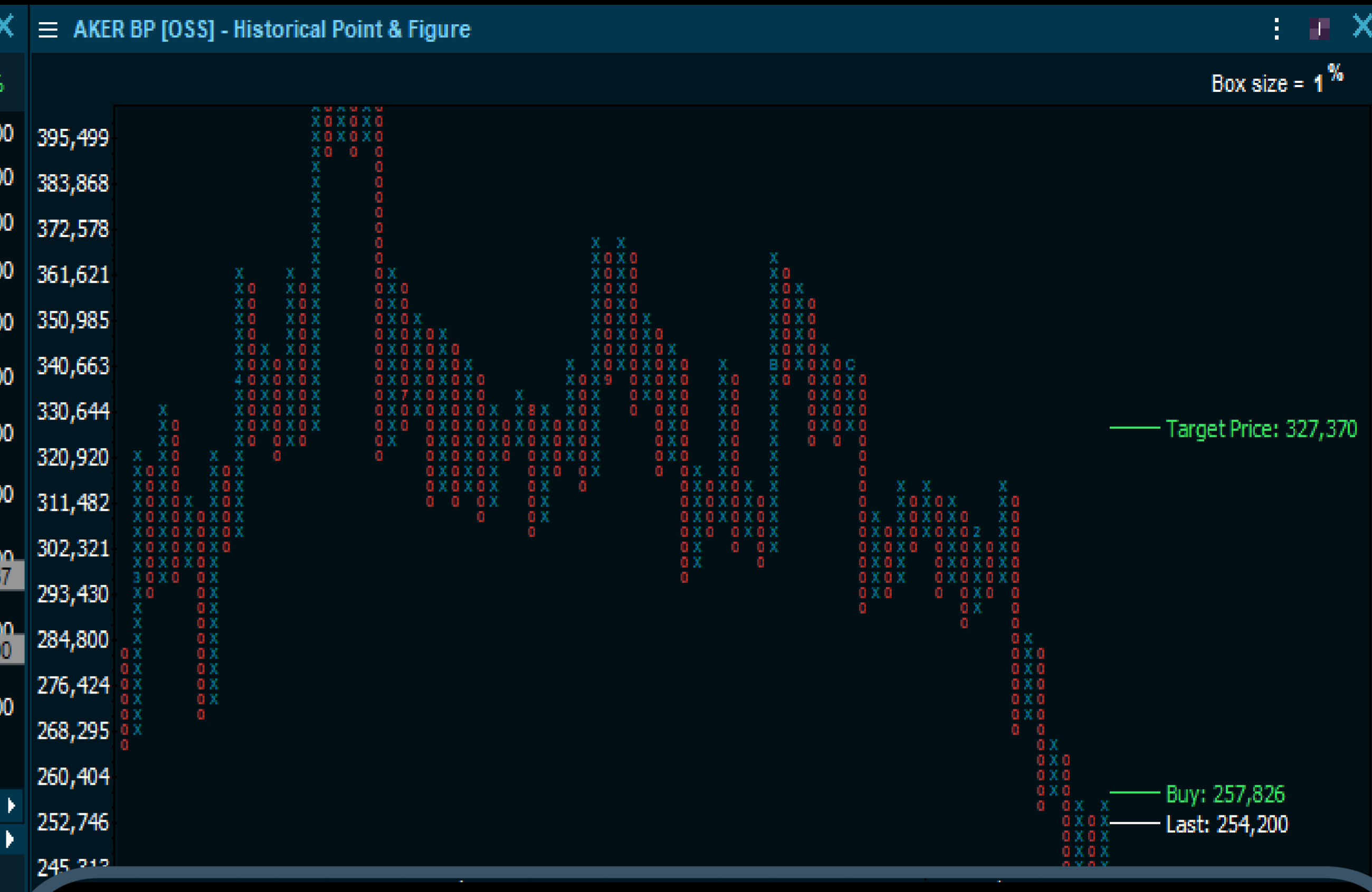
Det betyr ikke at aksjen skal bli særdeles potent på oppsiden for det venter MYE overliggende med motstand. Og første motstand er 50 dager motstanden ved 308.

Vi ser av de horisontale volumsøylene at at intervallet melleom 305-320 representerer to av 3 tre sterke volummotstandsnivåene sett over perioden tilbake til februar 2022.

Trigger ikke et kjøpssignal før 302, kursmål 347. Det er trolig litt for høyt, men det kan komme en rekyl mot 308 eller 328 (volumvektet snitt)

Ble ikke super interessert av chartet. Har ikke gitt noe annet signal at den kan ha bunnet.

# AKERBP



Jeg velger chartet til AkerBP fremfor Equinor på kort sikt da det er mindre overliggende motstand og fordi den har et bedre teknisk setup.

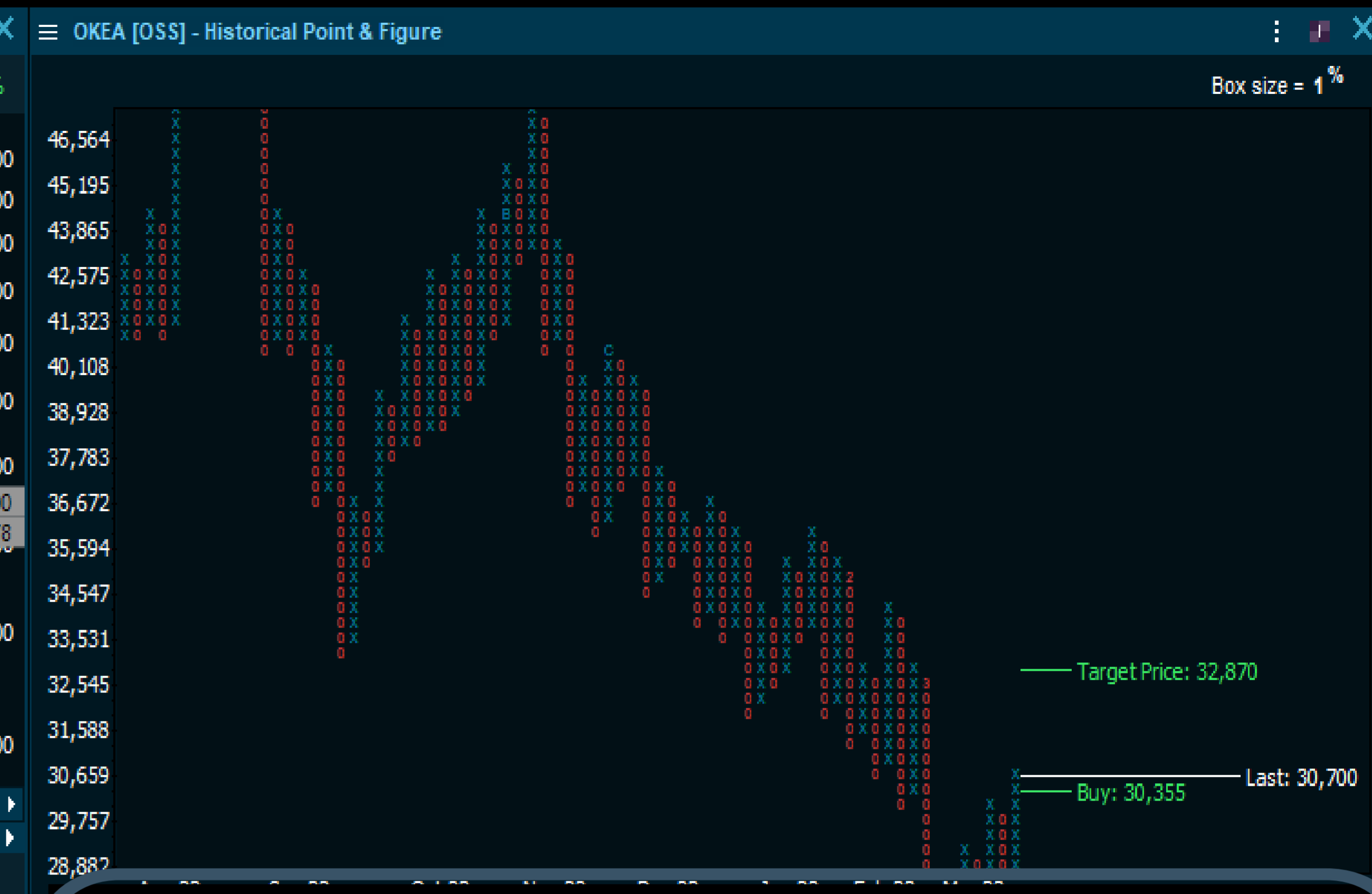
Kursen har 1) testet bunnen i trendkanalen, korrigerert litt opp, falt tilbake igjen, men dette etablerte en litt høyere bunn, hvilket signaliserer at det ikke lenger var selgere ned mot disse nivåene.

AkerBP har med dette signalisert en kortsiktig bunn og skulle det komme positive impulser er den klar for en rekylfase.

Det utløses et kjøpssignal over 258, hvor kursmålet er 328. Kursmålet har jeg liten tro på vil kunne innfris i en oppgangsfase, men synes at det tekniske fremviser et interessant setup med den litt høyere bunnen.

Slutter kursen over 258 er AkerBP en kortsiktig kjøpskandidat mot 279, som er 50 dager motstanden og toppen av trenden.

# OKEA



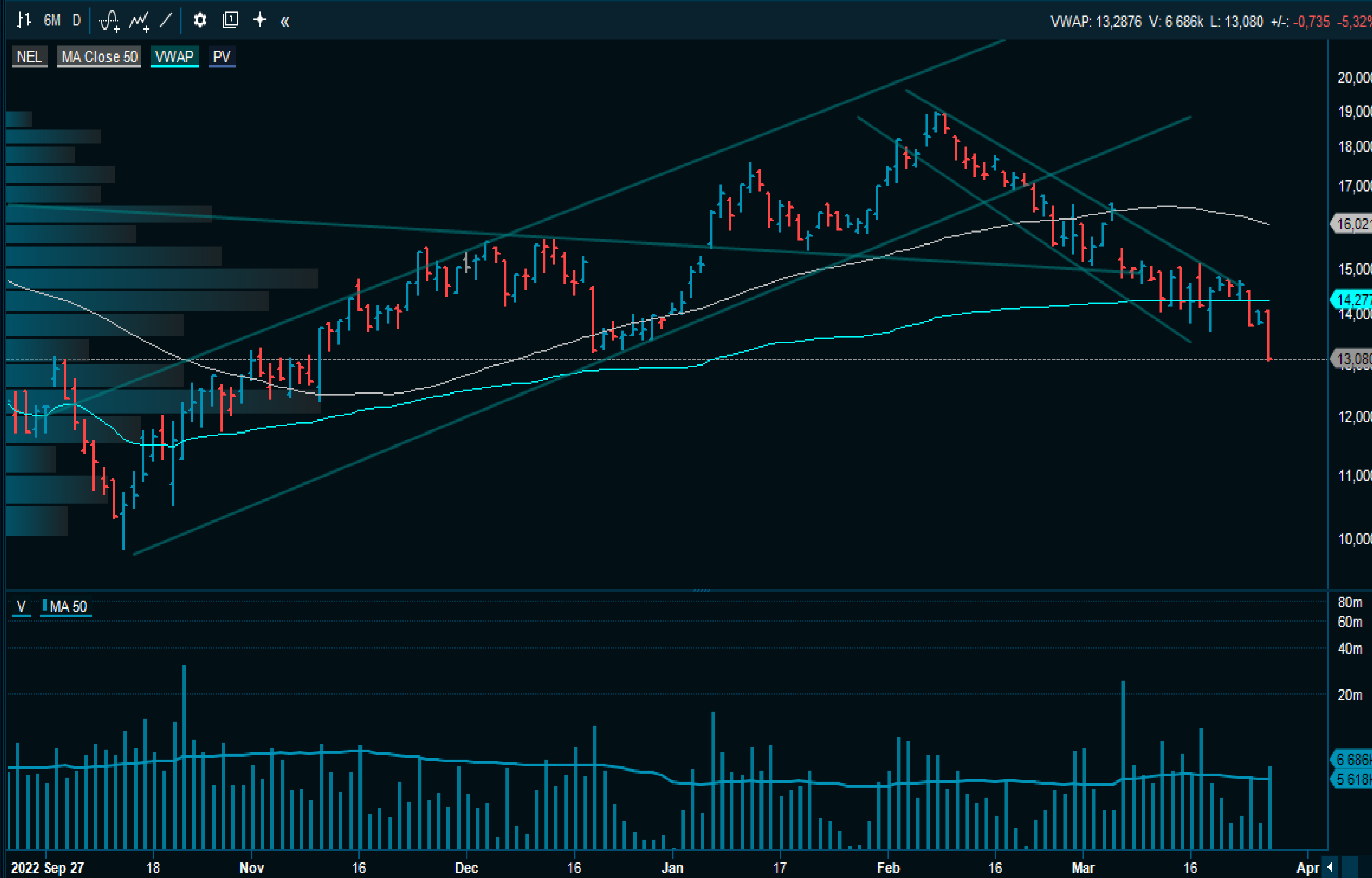
Okea har et positivt kortsiktig setup ettersom volumet har på det siste løftet vært over 50 dager snittet og kommer opp fra en høyere bunn mandag.

Og den vil utløse kjøpssignal over 30,50, hvor kursmålet er 32,90. Dette er på den positive siden.

Men det er også en negativ side og det er 1) at den handles innenfor en perfekt nedtrend 2) tester nå toppen av denne etter en oppgang fra 26, 3) Sluttet akkurat på 50 dager snittet og 4) Dette er den 6 testen av toppen av nedtrenden.

Skal man kjøpe Okea må man spekulere på brudd og kjøpe i forkant. Kommer man ikke inn før 31 er ikke risk/rewarden den aller største.

Det er for mange bevegelige tekniske deler for at jeg gir en kjøpsanbefaling på den, men liker det helt korte setupet hvis den klarer å bryte. Volumvektet motstand er oppe ved 33,60.



De neste 3 chartene ser ikke bra ut teknisk.

Det tekniske kartet til NEL er svakt og den gis kun 1 sjanse for at den ikke skal ned mot 11,90 og det er at tirsdagens nedgang blir et falskt brudd ned. Onsdag blir derfor viktig.

Følges salgspresset opp er det lite med underliggende støtte og den skal mot kursmålet 11,90. Har utløst et salgssignal ved 13,40.

Nedtrenden har vedvart en stund slik at dette kan være en bevegelse for å få siste rest ut før det kommer en rekyll fase mot 16.

Uke, dag og time chartet ser stygge ut. Har ikke et setup for å gå imot og kjøpe.

# NORDIC SEMICONDUCTOR



NOD konsoliderer sidelengs oppunder toppen av en mellomlangsigtig nedtrend. Testet brudd opp mandag, åpnet tirsdag litt over der den sluttet, men det kom inn selgere som solgte den ned mot salgsnivået og bunnen av den sidelengse konsolideringsboksen.

Det utløses et salgssignal under 153, hvor kursmålet er 137. Skulle Nasdaq og semis falle hardt herfra har NOD et kraftig negativt setup for en del nedside siden den handles i toppen av trenden.

Volumene er på den positive siden da de er lave og kursen venter på brudd opp for NASDAQ gjennom 13000. Over 163 og 167 vil konvertere chartet til potent og interessant.

Under 153 og det trigges et sterkt tre-bunn salgssignal (betyr at mange investorer får tap). Da er det lookout-below!

# SCHIBSTED



Schibsted nedgangen har sørget for at nesten 2 mnd med handler er blitt låst høyt inne i aksjen.

10 % ned, det må være et kjøp? Rent teknisk har vi ingen signaler for bunn. Det ble trigget et salgssignal ved 203, hvor kursmålet er ned mot 176,65. Der er den snart, men likevel skal man som hovedregel ikke kjøpe aksjer som skuffer og faller hardt på fundamentale forhold.

Det tar bort mange kjøpere og når det samtidig blir låst mange inne høyt så vil det komme på selgere på mindre rekyler.

Konklusjonen på kort sikt er at det bare er å holde seg unna!

SELSKAPER MED

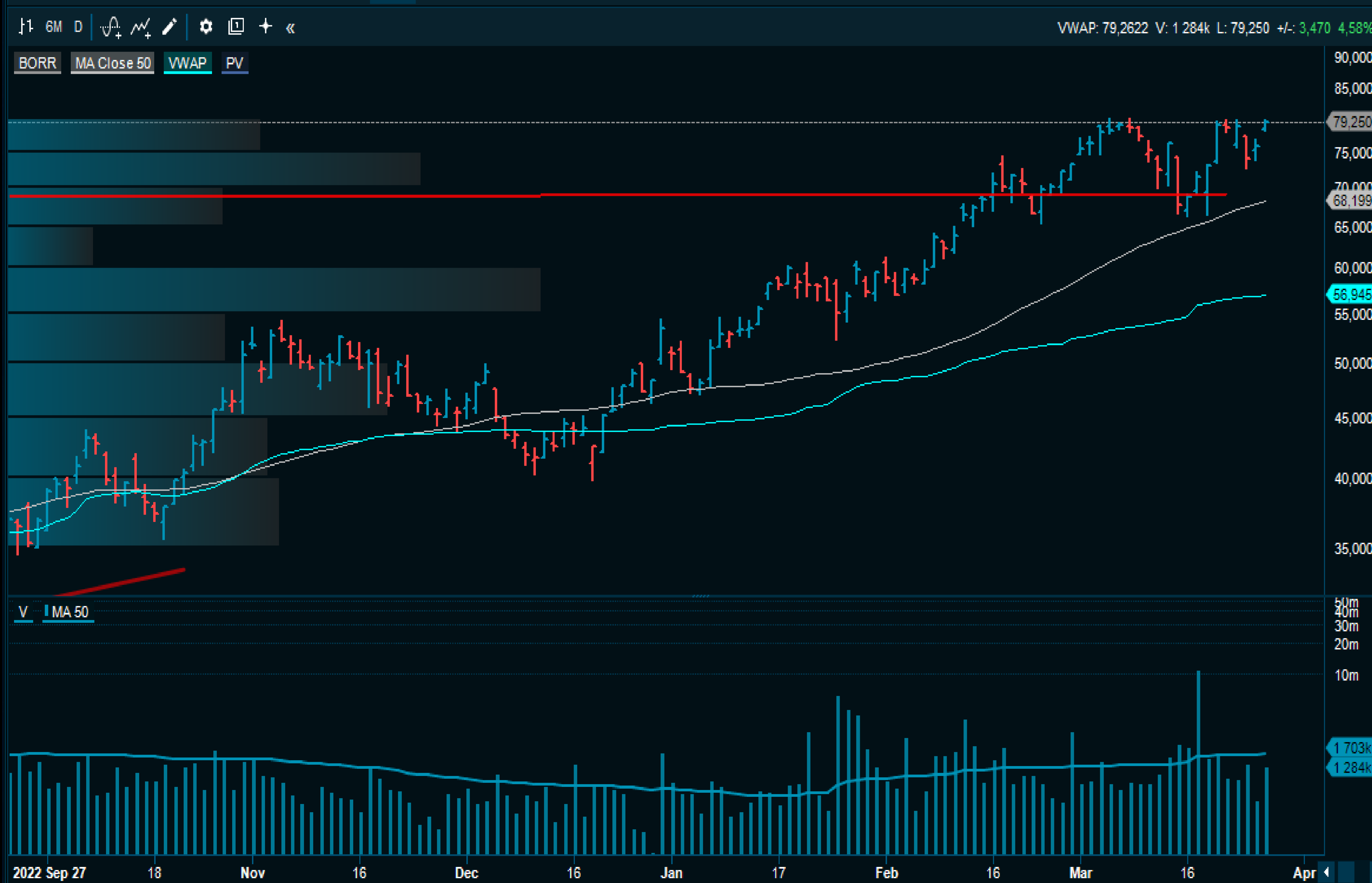
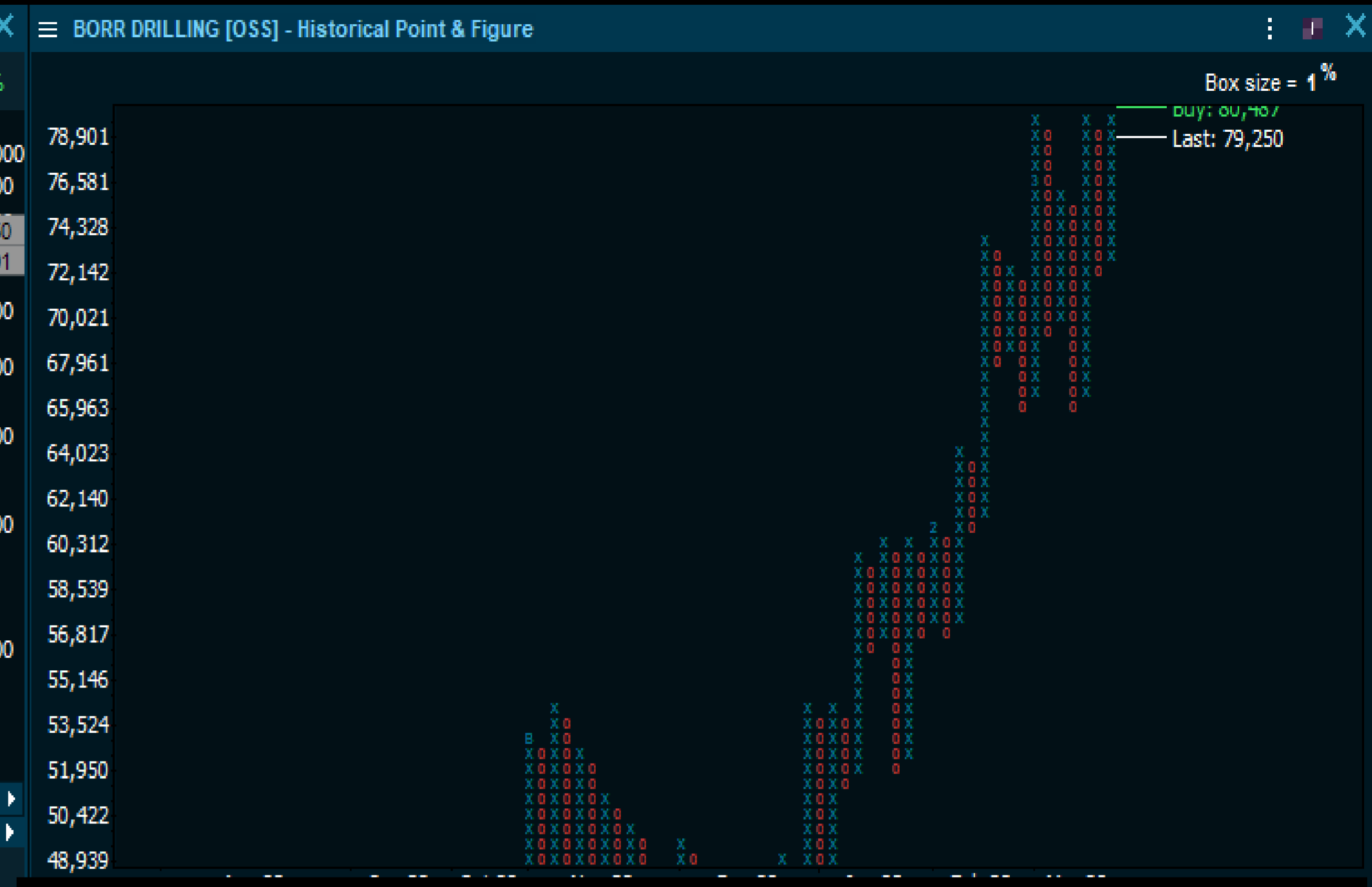
# KJØPSSIGNALER I OPPTRENDER

+

Potensielle formasjoner som kan utvikle seg til kjøpssignaler!



# BORR DRILLING



Borr har etter mine betraktninger det beste og mest potente chartet blant de norske oljeselskapene. Klarer den å bryte opp på 80-nivået ser det ut som det kan komme inn et mer kraftig oppsidemomentum.

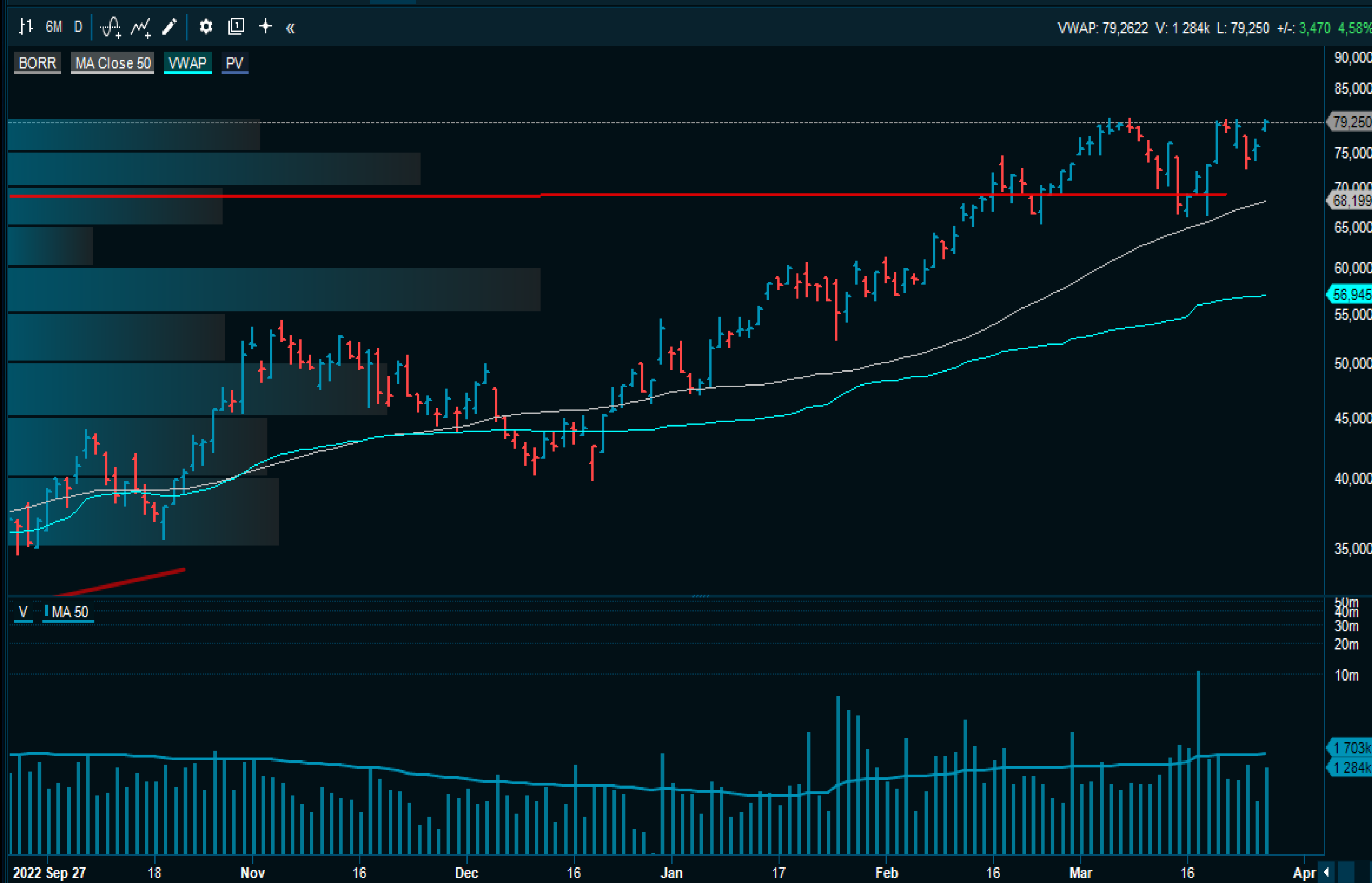
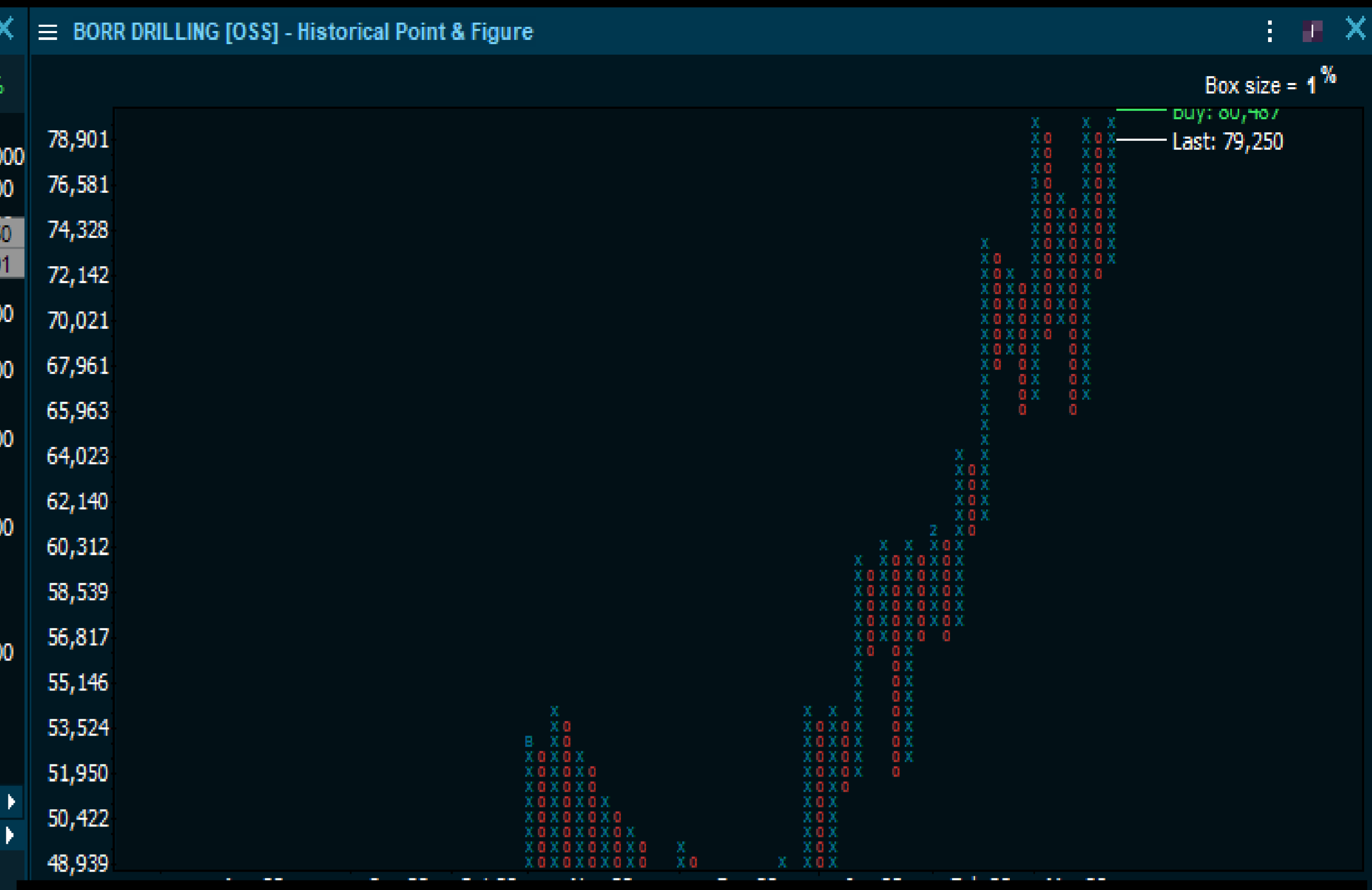
Kursen har forberedt seg for dette setupet da den har konsolidert sidelengs siden begynnelsen av mars. Det er oppdrift i aksjen!

Kunne fått en dobbel-topp, etter den sluttet svakt fredag, men det at den kommer rett opp igjen indikerer at det er gevinstsikring og ikke store selgere i aksjen.

Det utløses et nytt kjøpssignal i trenden ved 80,50 samtidig som den kun har en RSI på 60, hvilket er ned fra over 80 på mars toppen. Kursmålet til kjøpssignalet er 93. 100 kan også vise seg riktig hvis det kommer inn et generelt positivt sentiment i oljeaksjene.

Gitt det ikke kommer noen negative markedsimpulser er Borr et kjøp gitt den slutter over 80,50.

# PETROLEUM GEOSERVICES



Bra med momentum i PGS, begge veier, og selv om den steg 11,7 % tirsdag så ble ikke noen viktige tekniske nivåer brutt.

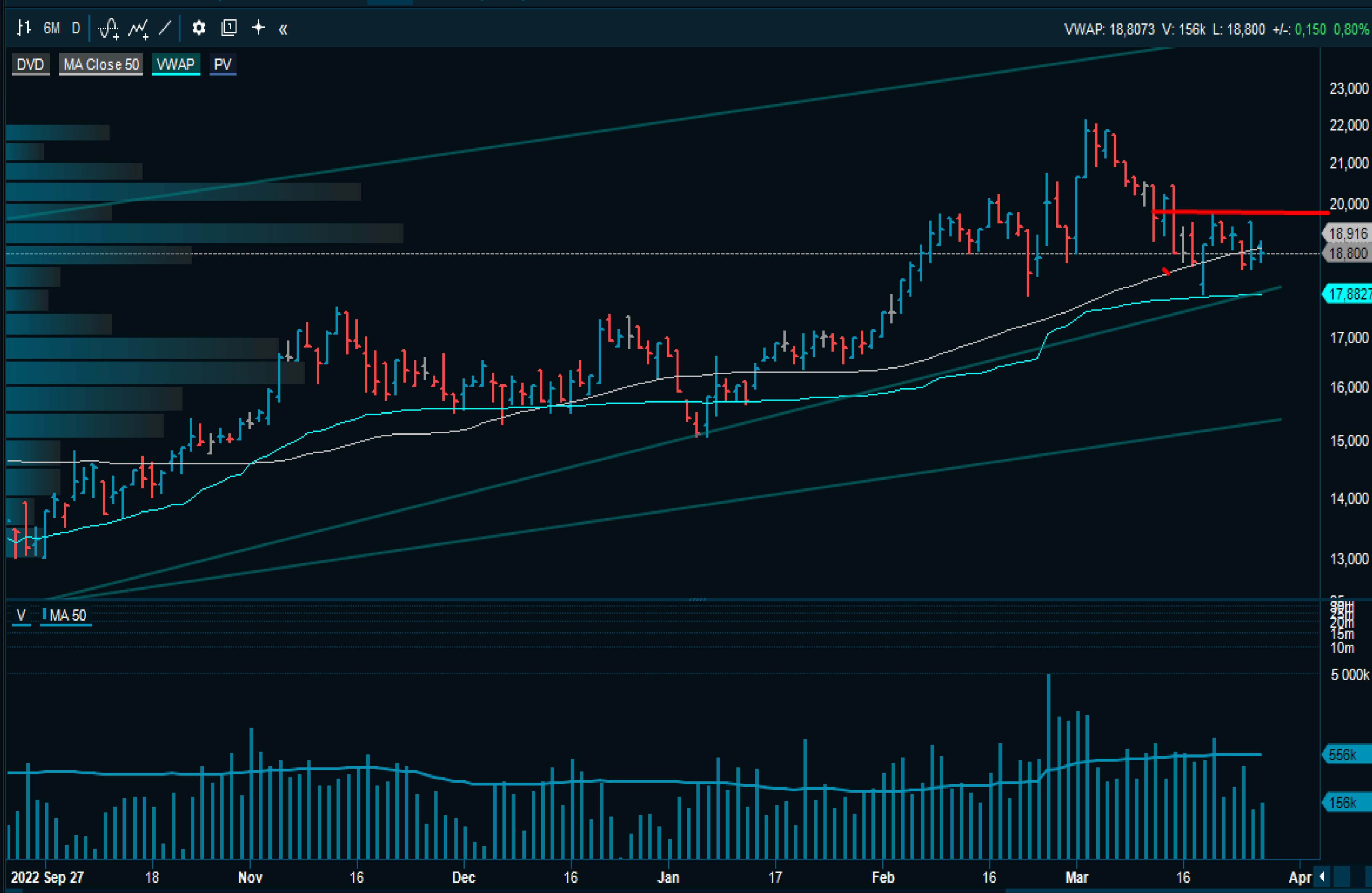
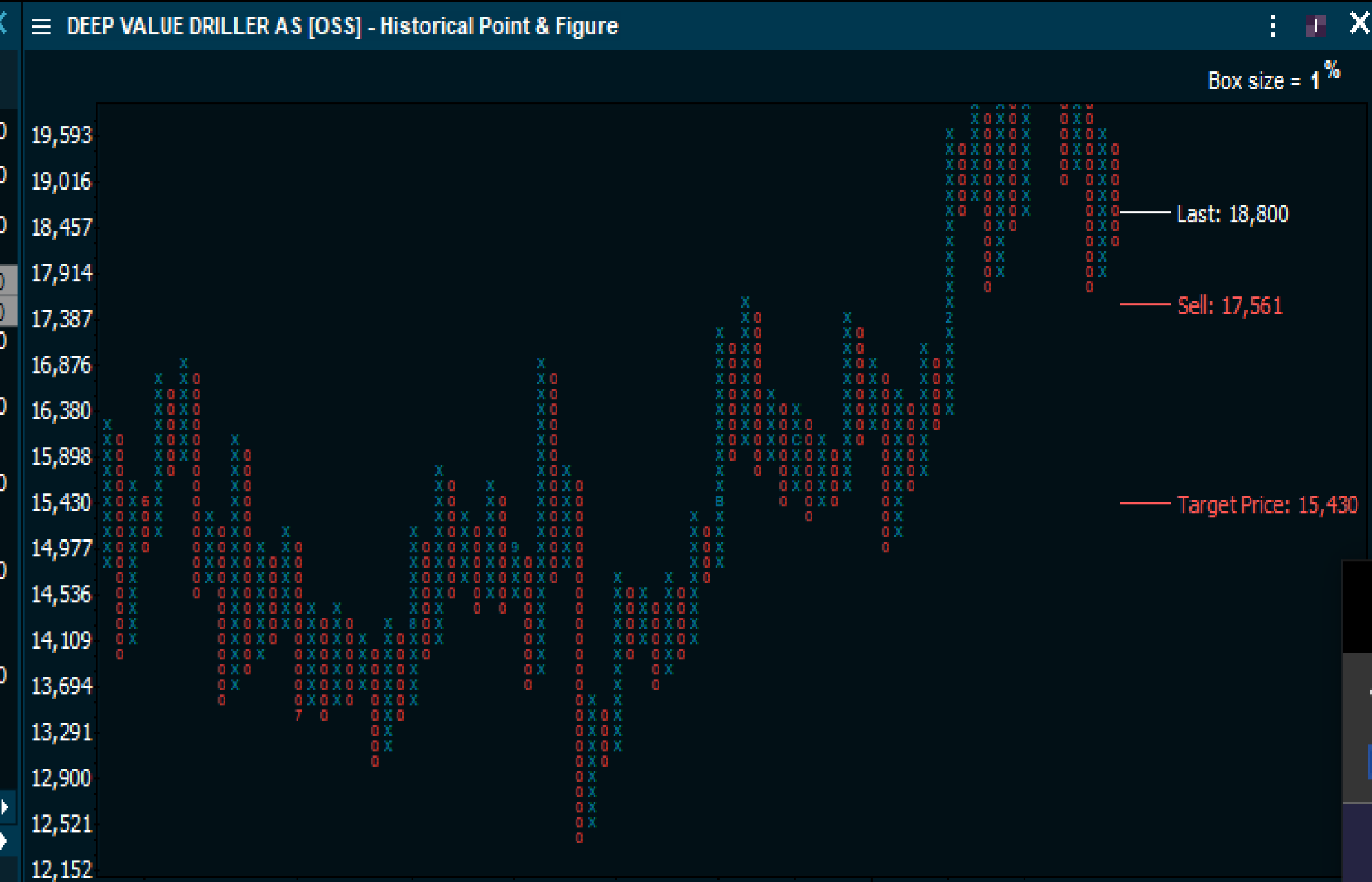
Jeg liker imidlertid formasjonen og at den har kommet bra ned fra toppen. Det gjør at investorer registrer dagens høye momentum og vil være med på gamet.

50 dager kmmr inn ved 9,70 og det utløses et nytt kjøpssignal ved 9,60, hvor kursmålet er 12,25.

Gjennom 10 og PGS vil se meget bra ut teknisk sett for en ytterligere rekyl mot 12-nivået. Ser an om den klarer 50 dager snittet etter en slik sterk oppgang og om den trenger litt tid før den bryter.

Men PGS er absolutt en kandidat å ha på kjøpslisten.

# DEEP VALUE DRILLER



DVD handles innenfor en mellomlangsigtig opptrend og har etablert en kortsiktig sekundærtrend innenfor denne.

Har fått en bra korreksjon slik at man må være klar for bra med volatilitet. Fra 22 til 17,80 gjør et bra innhugg i porteføljen.

En usikkerhetsfaktor om selgerne er ferdige er at den åpnet bra på mandag med ble hardt solgt ned igjen.

Det kan altså ligge selgere opp mot 20-nivået som venter. Over 19,75 / 20 og vi har et positivt setup for en ytterligere rekyl. Følges et slikt brudd opp med momentum er selgerne ferdige.

Oppsiden for en rekyl er i første omgang 22, men kan bli hevet hvis sektoren preges av styrke.

Følg derfor DVD og den er en spekulativ kjøpskandidat hvis den slutter over 20!

# NORSK HYDRO



Norsk Hydro var en av de sterkeste blant de store aksjene. Det som er interessant teknisk sett er at kursen falt hard fra 82-70 og det var et jevnt salgspress over 8 sesjoner.

Bunnet ned mot 70, fikk en mindre rekyll mot 74, kom ned igjen og bunnet ut litt høyere. Dette skaper et positivt rekyllsetup da selgerne var ferdige ned mot 70. Det betyr ikke at de lader om og vil møte rekylen med volum.

Opptrenden fra september bunnen er blitt brutt og den brukte to måneder og 3 topper for et nytt forsøk på brudd over 83/84. Ser ikke noen teknisk grunn for at den skal gjøre det på denne rekylen heller.

Rekylen har en oppside mot 50 dager ved 78 eller den overskyte til 80 som best case for denne runden. Altså 3-5 kroner med oppside gir ikke den beste risk/rewarden. Gir derfor ikke noen kjøpsanbefaling.

# MOWI



Er det meste av skuffelsen og usikkerheten nå borte i fiskeaksjene. Enten så blir det så dårlig som det nå er beskrevet eller så gjør Stortinget dealen bedre? ikke mitt bord, men jeg betrakter fortsatt det tekniske til Mowi til å være interessant.

Kursen falt tirsdag, men den sluttet bra for sesjonen og volumet var bra og langt over 50 dager snittet.

Kursen kan jobbe med det bull-flagg og det betyr at drar Mowi igjen mot 188-190 nivået på et tiltakende volum er det en kraftig økt sannsynlighet for at det kommer et brudd opp og ut av den sidelengse formasjonen.

Jeg liker hvordan den ser ut i uke, dag og time chartet. De beste setupene kommer når det er volum, positivt momentum + at det ser bra ut i flere av tids perspektivene.

Fortsett å kjøpe Mowi over 188!

# SALMAR



Salmar hadde bra med oppsidemomentum på siste forsøk på brudd ut av formasjonen. Er tilbake til der den har ligget siden midten av februar.

Det er først hvis Salmar klarer å ta ut tirsdays høy ved 447 og 454,70 at den vil se meget bra ut teknisk.

Salmar er i en venteposisjon og vi trenger bekreftelse via volum og at formasjonen igjen konverteres til et positivt setup.

Volumet var langt over 50 dager snittet tirsdag og den sluttet i midten av sesjonen og ned 1,5 %. Det er positivt å se at den ble forsvart og at det kom inn kjøpere fra åpningen. Det er altså kjøpere på svakhet, hvilket er positivt.

Fortsett å følg Salmar for det kan komme en ny kortsiktig oppgang.

# BANK OF AMERICA - SENTIMENTUNDERSØKELSE

Bank of America sentimentanalyse er en av de beste der ute og undersøkelsen er rettet mot ca. 600 mrd. dollar i forvaltningskapital slik at dette er ikke synsing fra mindre investorer vi snakker om.

Investor sentimentet er nå på sentimentnivåer som er tilsvarende det det har vært på de verste bunnene de siste 20 år.

Hva betyr dette?

Vanligvis ville jeg ha stått på barrikadene og skreket kjøp. Og kommer nok til å gjøre det hvis S&P faller hardt herfra.

Det er investorer forberedt på, men det de IKKE kollektivt er forbedt på er en oppgang gjennom 4100 og 4200.

Det kan være at makro er så svakt og aksjene fortsatt betraktes som dyrt priset og at indeksene kan falle hardt selv om sentimentet er så svakt. Dette vil i så tilfelle være helt unormalt, kall det en Black Swan sentimentmessig.

Og sentimentet har vært labert lenge slik at vi ser at forvalterne har forberedt seg ved å posisjonere seg defensivt og har mye i kontanter.

Det er en vegg av negative usikkerhetsfaktorer der ute nå...

## BofA March Global Fund Manager Survey

**Bottom line:** investor sentiment close to levels of pessimism seen at lows of past 20 years; positioning/policy panic says SPX 3.8k floor holds, fade rally run to >4.1-4.2k

**FMS on Macro:** net 51% expect weaker global growth; while 84% say inflation going lower, 88% think "stagflation" most likely macro regime next 12 months.

**FMS on Risk:** BofA FMS Financial Market Risk Indicator jumps to 7.7 (Chart 1) on surging credit/counterparty risk; FMS cash level up to 5.5% (albeit below "close-your-eyes-and-buy" Oct'22 6.3% level); BofA Bull & Bear Indicator dips to 3.4.

**FMS on Rates:** Fed funds peak remains 5¼-5½% but 6/10 investors expect lower short rates next 12 months, highest since Mar'20 as lower rates & oil "automatic stabilizers" arrive; asked "will the Fed ultimately raise its inflation target?" 65% said no.

**FMS on AA:** allocators are long cash, commodities, short stocks (no big changes), but most UW REITS since Oct'20; investors slashed exposure to banks, most OW Europe stocks vs. US since Oct'17 (note survey ran between SVB & CS events), added to staples & tech, and have significant preference for large>small cap & quality>junk assets.

**Contrarian trades:** bullish end to regional bank run...long US>Europe, REITs>cash, small>large cap, banks>staples; deep bearish credit crunch, short commodities, EM, EU.

**Chart 1: FMS investors' perception of risks worsened this month**

FMS Financial Market Stability Risks Indicator (reversed) vs S&P 500 YoY%



**Source:** BofA Global Investment Strategy, Bloomberg; The BofA FMS Financial Market Stability Risks Indicator is intended to be an indicative metric only and may not be used for reference purposes or as a measure of performance for any financial instrument or contract, or otherwise relied upon by third parties for any other purpose, without the prior written consent of BofA Global Research. This Indicator was not created to act as a benchmark.

# BANK OF AMERICA - SENTIMENTUNDERSØKELSE

**Table 1: BofA FMS metrics at levels consistent with prior market lows**

Sentiment and positioning metrics at major market lows

	Dotcom Dec'00- Mar'01	GFC Jul-Oct'08	Euro Debt Crisis Nov'11- Apr'12	COVID Mar- Apr'20	Average	Today	Extreme Bear Low
BofA FMS Cash % of AUM	8.0	5.4	5.3	5.9	6.2	5.5	✓
BofA FMS Stronger economy	-59	-65	-29	-49	-51	-51	✓
BofA FMS Stronger profits	-52	-74	-41	-64	-58	-57	✓
BofA FMS Lower short-term rates*	85	83	30	61	65	57	✓
BofA FMS Equities net OW %	-	-45	-7	-27	-26	-27	✓
BofA FMS Bonds net OW %	-	26	-23	-13	-3	1	✓
BofA Bull and Bear Indicator	-	0.0	0.0	0.0	0.0	3.4	X
BofA Breadth Rule	-96%	-89%	-96%	-91%	-93%	-42%	X
BofA GWIM equity AA (% AUM)	-	39%	48%	54%	47%	59%	X
Equity flows (for \$100 inflow, \$x outflow)	-	-113	-53	-61	-	-3	X
Total equity outflow (% AUM)	-	6.8%	2.6%	2.8%	2.8%	0.3%	X

Source: BofA Global Investment Strategy, BofA Global Fund Manager Survey, EPFR. B&B = BofA Bull & Bear Indicator.

BoFA GLOBAL RESEARCH

**Chart 2: Investors now the most bearish they have been since start of '23**

Average percentile rank of growth expectations, cash allocation, equity allocation

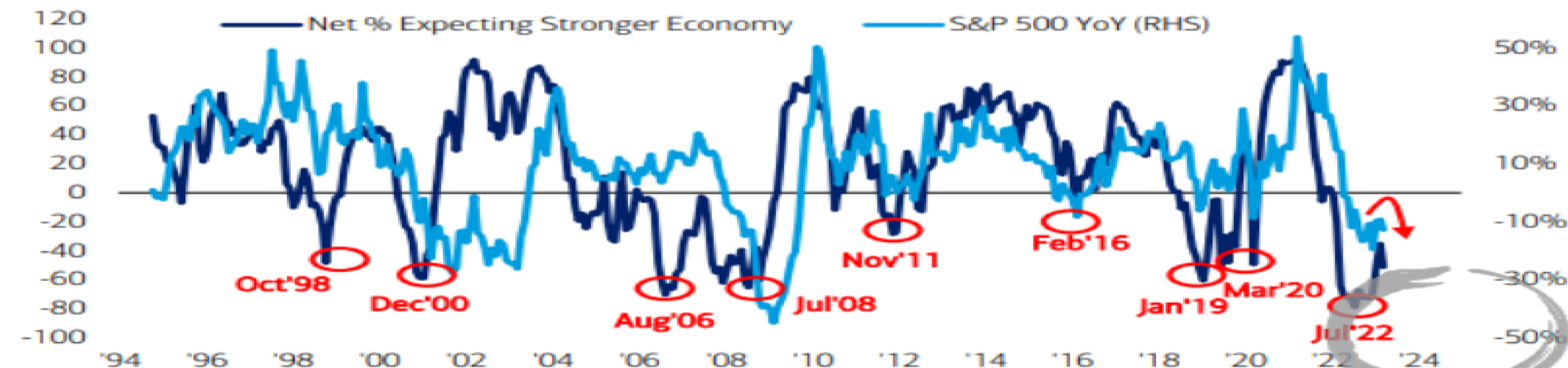


Source: BofA Global Fund Manager Survey.

BoFA GLOBAL RESEARCH

**Chart 3: FMS investors' growth outlook soured again this month**

Net % expecting stronger economy vs S&P 500 YoY %



Source: BofA Global Fund Manager Survey, Bloomberg

F  
F  
S  
T  
E  
E  
L