

**2023**

Torsdag 23. mars

# SELSKAPER MED MOMENTUM

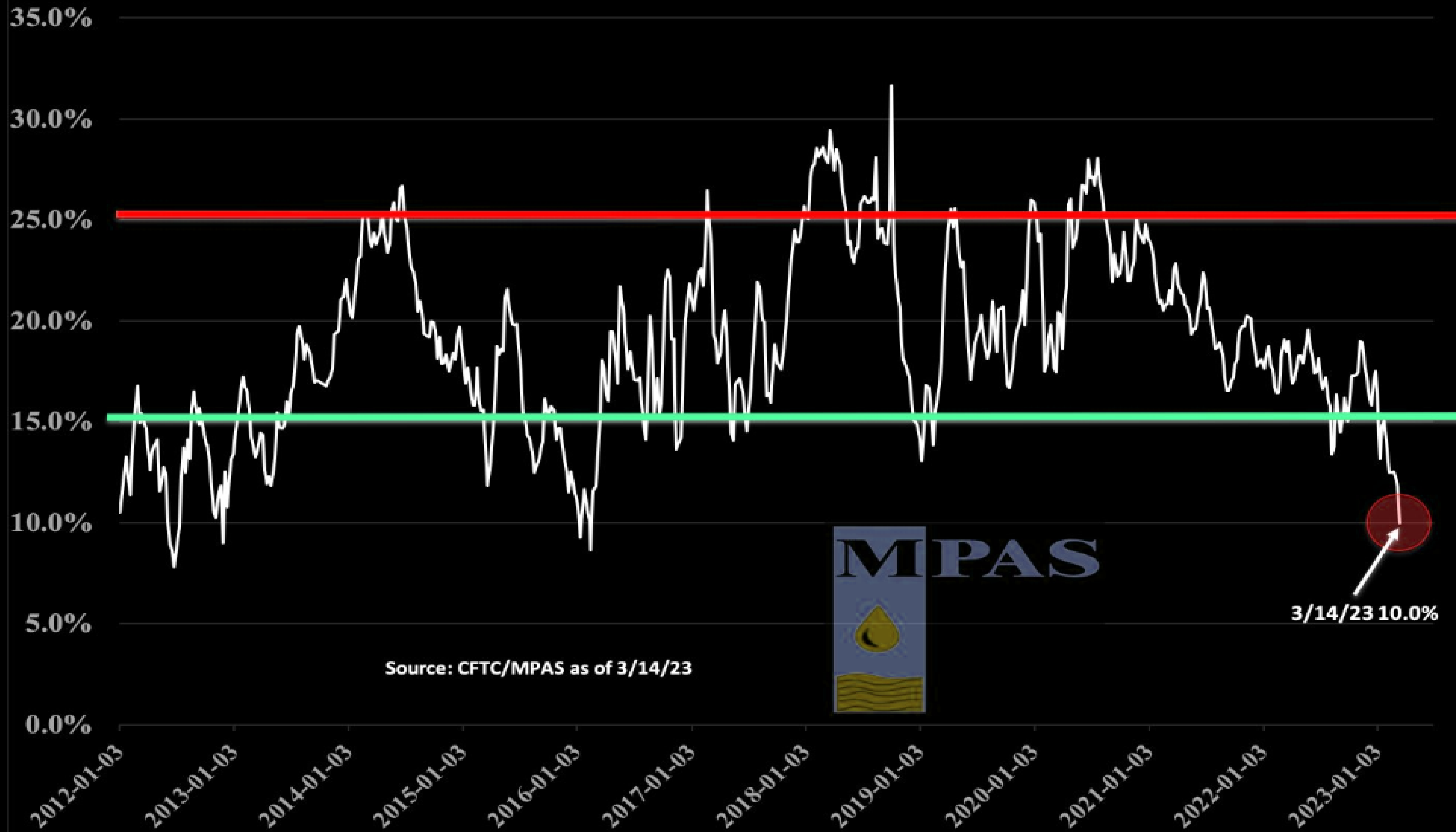


# BRENT FUTURES

- Hedgefondene har dumpet olje aggressivt de siste ukene!
- Det har vært en stund siden jeg har hatt denne statistikken grunnet at et sentralt selskap i datainnsamlingen ble utsatt for et løsepengevirus.
- Hedgefondene solgte oljefutures- og opsjoner meget aggressivt og faktisk med en ratio som var en av de mest aggressive siden bankkrisen.
- Hedgefond og andre pengeforvaltere solgte tilsvarende 139 millioner fat i de seks viktigste futures- og opsjonskontraktene i løpet av de syv dagene som endte 14. mars.
- Salgsvolumet var det 12. største i løpet av de 522 ukene siden ICE Futures Europe og U.S. Commodity Futures Trading Commission begynte å publisere dataene i denne formen i 2013.
- Fondsforvaltere har solgt totalt 148 millioner fat siden slutten av januar, noe som tar sin samlede posisjon til 432 millioner fat (20. prosentil for alle ukene siden 2013). Så hedgefondene er ikke like lenger aggressivt posisjonert.
- Den siste uken var det meste av salgsvolumet i Brent (-65 millioner fat), NYMEX og ICE WTI (-59 millioner), amerikansk bensin (-12 millioner) og europeisk gassolje (-7 millioner), med kun et mindre kjøp av amerikansk diesel (+4 millioner).
- Investorer har blitt mye mer forsiktige grunnet utsiktene for oljeprisen siden slutten av januar som svar på vedvarende inflasjon, stigende renter og en tillitskrise i banksektoren i Nord-Amerika og Europa.
- Ratioen mellom long posisjoner overstiger short-posisjonene med et forhold på 3,4:1 (37. prosentil) ned fra 5,93:1 (80. prosentil) 24. januar.
- Konklusjonen er at hedgefondene har fått kvittet seg med en del overvekt av oljefutures- og opsjoner samtidig som prisen har kommet ned og tatt ut vårt opprinnelige kursmål på 71. Hedgefondene har ikke noen stor ubalanse og kommer trolig ikke til å være en gruppe som dumper vesentlig mer her nede. Jeg leser dette på følgende måte at hedgefondene må vekte opp hvis det kommer noen positive impulser og at de ikke vil bli noen stor selger på de kommende rekylene.

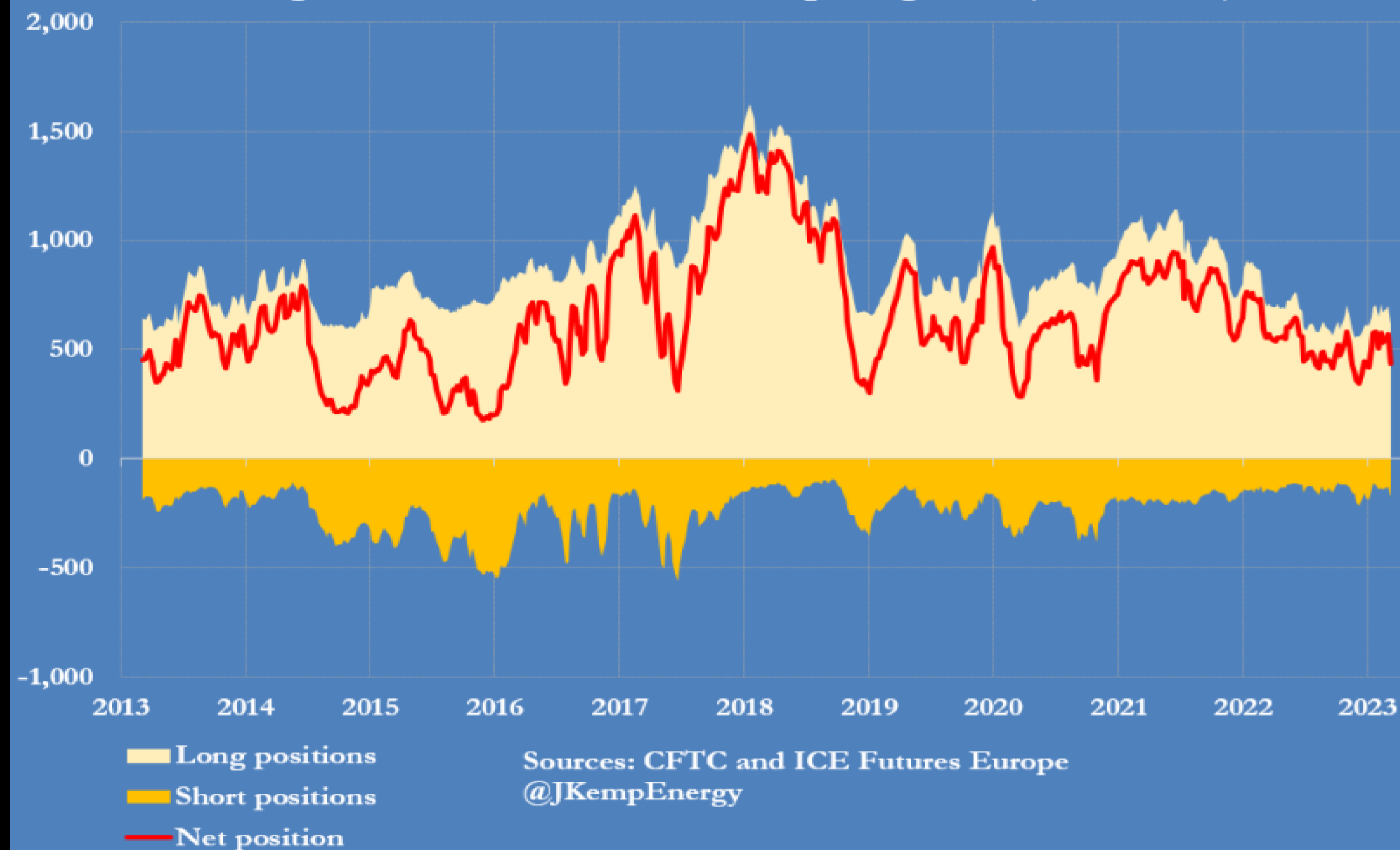
# BRENT FUTURES - DET ER LITEN INTERESSE!

## NYMEX CL Large Spec Net Long Position as % of CL Open Interest

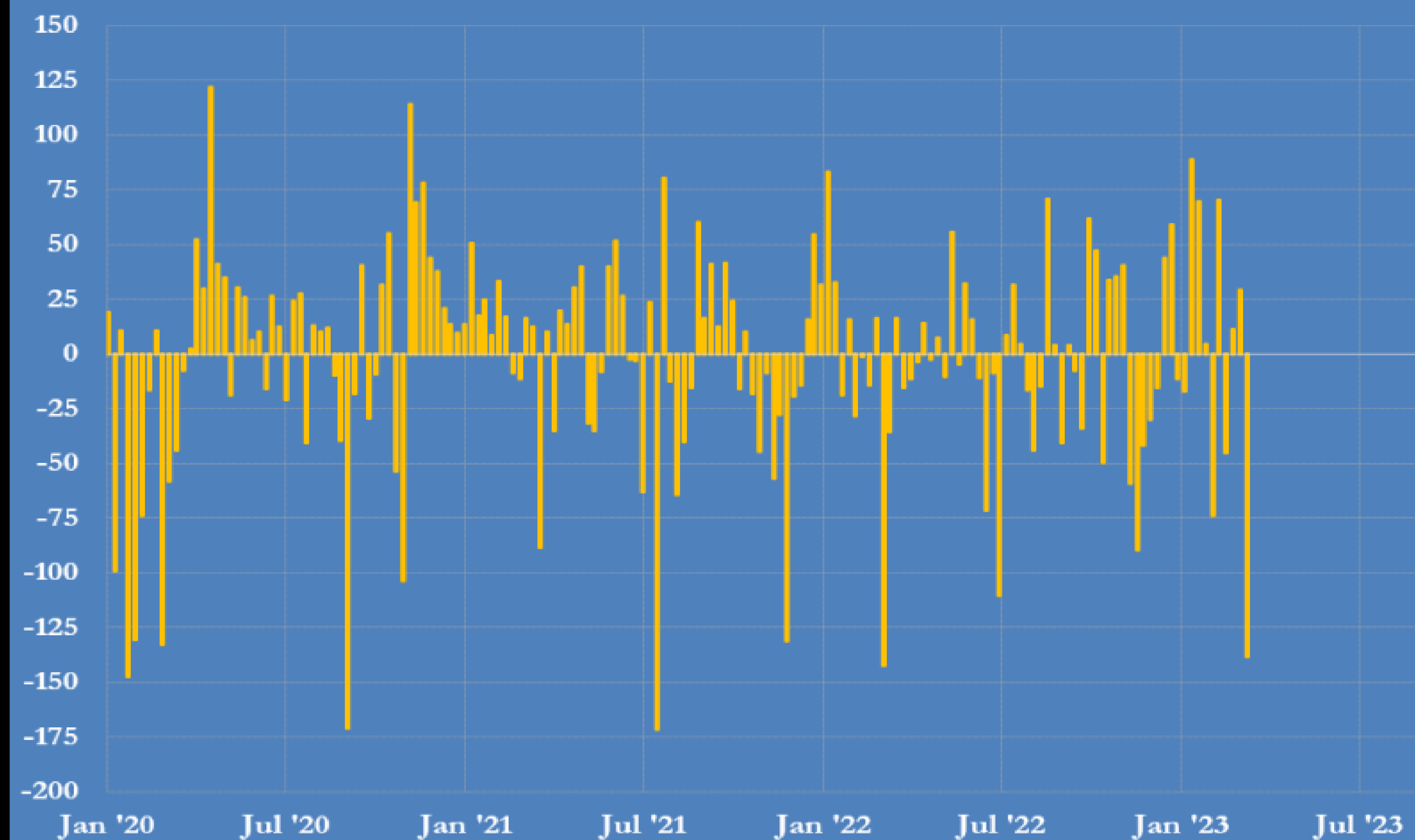


# OLJEMARKEDET vs FUTURES POSISJONER

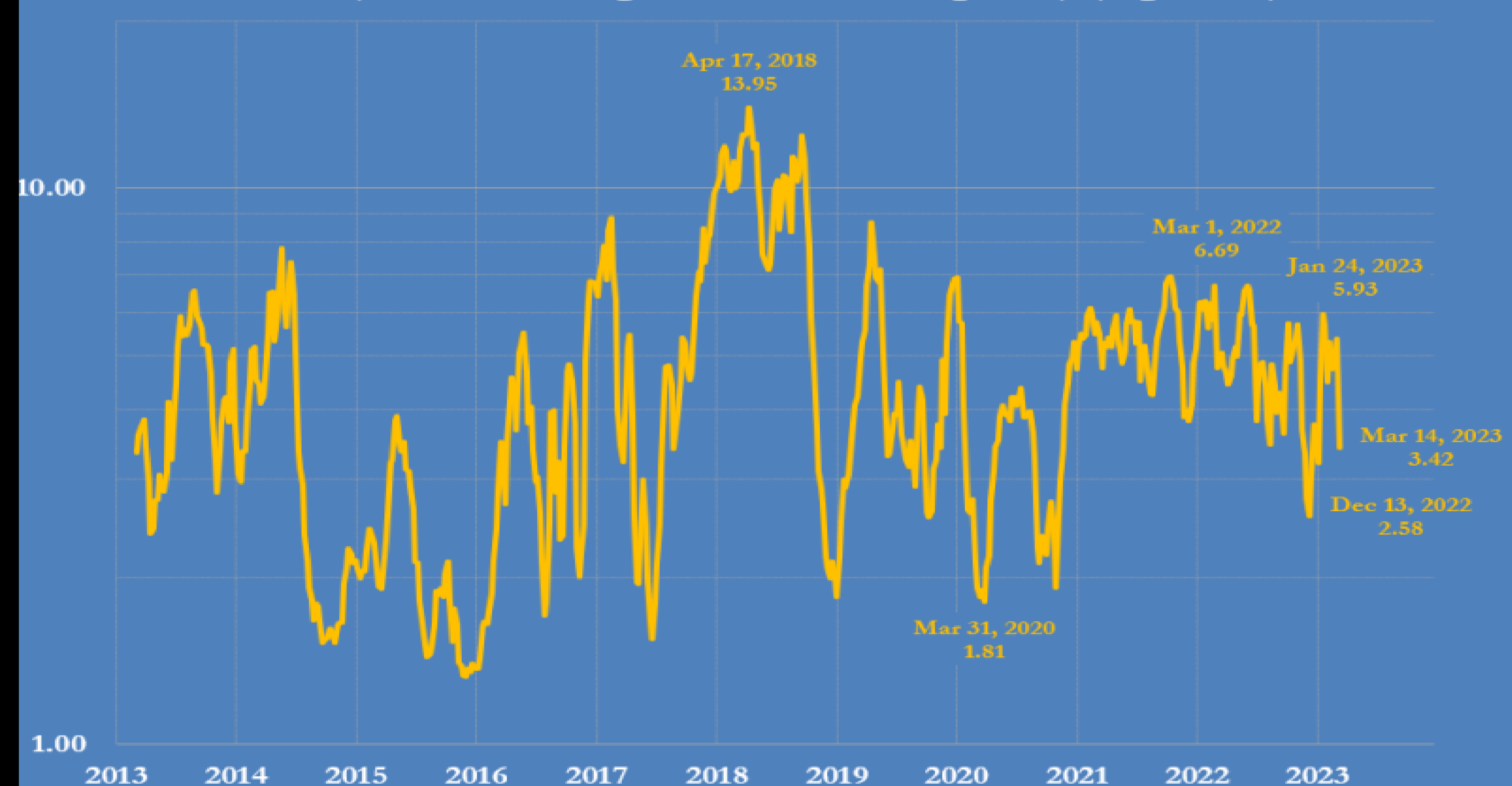
Money managers' total long and short positions in Brent, WTI, U.S. gasoline, U.S. diesel and European gasoil (million bbl)



Money managers' weekly net position change in Brent, WTI, U.S. gasoline, U.S. diesel and Euro gasoil (million bbl)



Ratio of money manager long to short positions in petroleum (Brent+WTI+gasoline+diesel+ gasoil) (log-scale)



## CFTC and ICE commitments of traders

Week ending:

14 March 2023

	Total Long Positions	Total Short Positions	Net Position (Long-Short)		Δ Long Positions	Δ Short Positions	Δ Net position	Long/Short Positions Ratio	
	million bbl	million bbl	million bbl	percentile	million bbl	million bbl	million bbl	ratio	percentile
Total petroleum positions	610	178	432	0.20	-91	+48	-139	3.42	0.37
Crude oil	482	144	338	0.15	-78	+46	-124	3.35	0.29
All products	128	34	94	0.40	-13	+2	-15	3.75	0.40
Middle distillates	70	27	43	0.38	-1	+2	-3	2.63	0.47
WTI (NYMEX + ICE)	211	106	104	0.04	-28	+30	-59	1.98	0.10
Brent	271	37	233	0.49	-49	+15	-65	7.23	0.78
U.S. gasoline	58	8	51	0.46	-12	-0	-12	7.68	0.71
U.S. diesel	27	10	17	0.58	+2	-2	+4	2.60	0.73
European gas oil	43	16	27	0.29	-3	+4	-7	2.64	0.33

Percentiles are for all weeks since 2013

# BRENT FUTURES



- Rent teknisk kan vi ha et potensielt negativt bear-flag. Den åpne futures balansen viser liten interesse og det er sjelden positivt når det venter økt med overliggende motstand.
- Brent har brutt ned og klassisk teknisk er at denne rekylen skal bli solgt ned igjen.
- Det betyr ikke umiddelbart at det er mye gjenstående nedside, men at den også kan gå sidelengs.
- Brent ser svak ut også i uke-chartet og slike brudd og kontra-trend rekyler har en tendens til å skape mer nedside.
- Brent handles innenfor en aktiv nedtrend i både uke- og dag-chartet, hvilket gir oss teknisk svakhet. Det kan komme en videre rekyll mot 80-82, men det tror jeg vil være absolutt best case på kort sikt.

# WALL STREET - CTA FONDENE HAR LITE S&P FUTURES!

CTAs continue producing negative returns as they have been stuck in selling low and buying high.

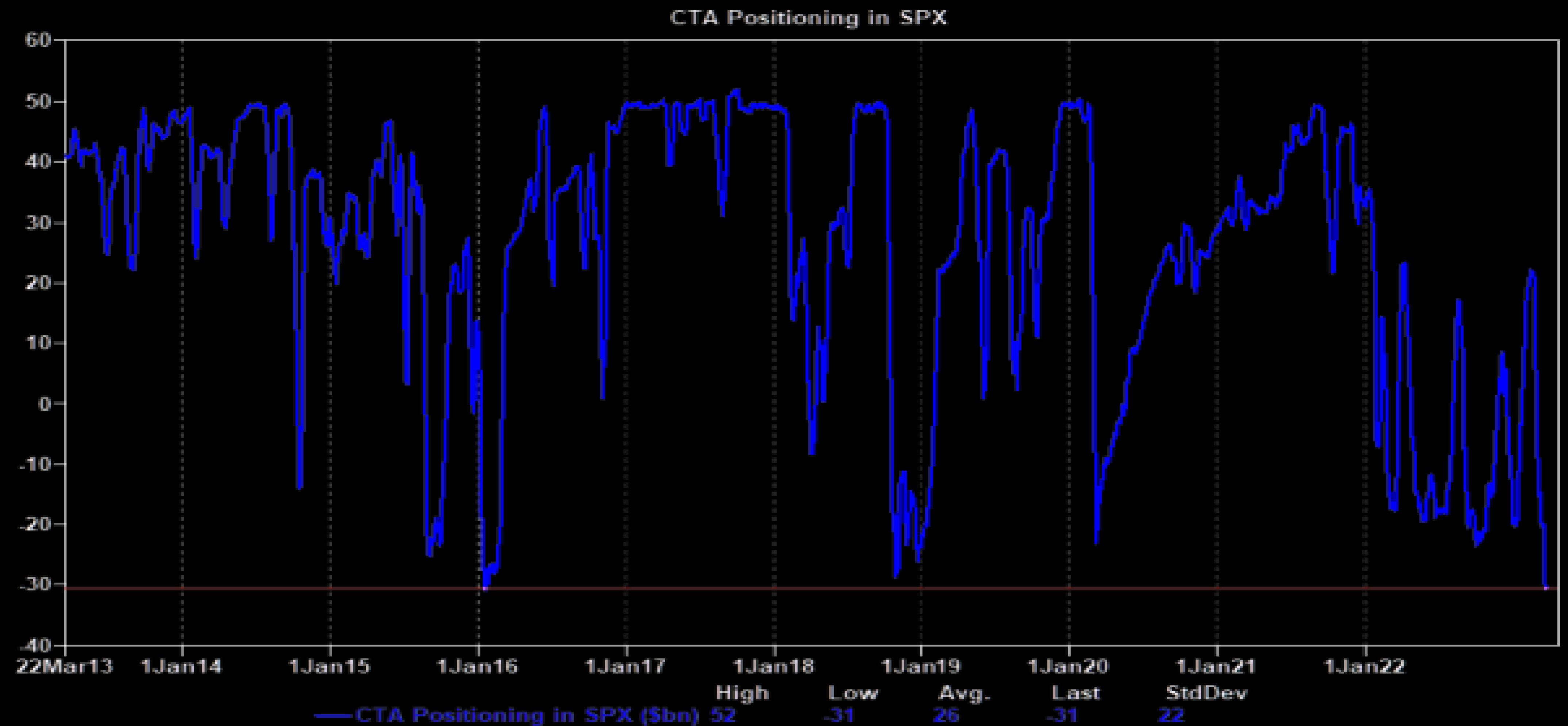
They trade as they were short gamma...but they don't receive theta checks.

Via Goldman's Lee Coppersmith: "Our CTA positioning metrics estimate positioning in SPX is at the **LOWEST LEVEL OF ALL TIME** (-\$31bn)."

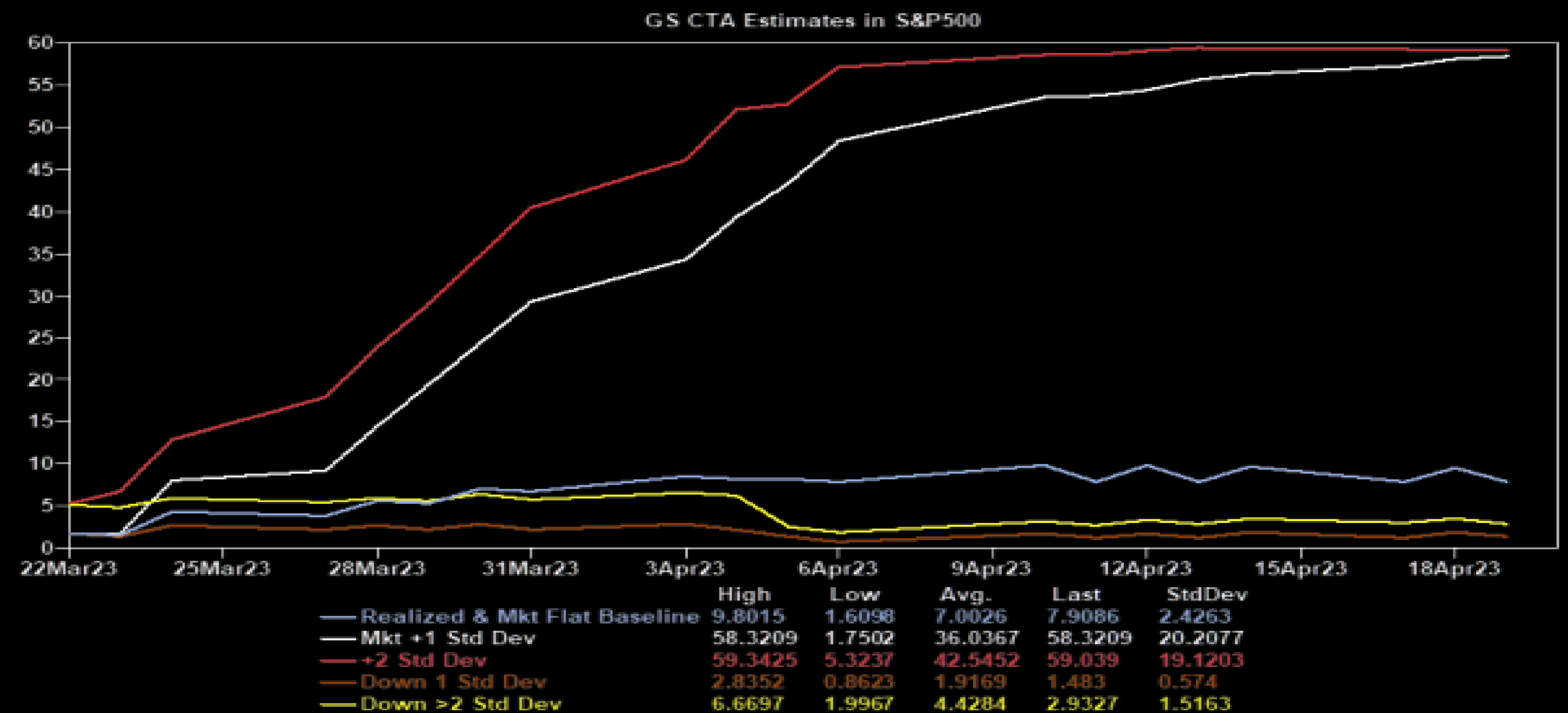
Chart two shows that the buying in an up tape could be up to \$60bn.

Add to this poor liquidity and things risk getting painful for CTAs.

Will they get caught badly again?



(Source: GS GBMD as of 3/22/23...past performance is not indicative of future results)



# S&P - BREDDEN ER FORTSATT OVERSOLGT OG NEGATIV!

**SPY** m 5m 15m h 2h D W   
SPDRs S&P 500 Trust Series ETF 398,70 402,49 392,07 **392,13** -6,78 -1,70% ↓ -6,80(-1,70%)



Det er fortsatt kun 19 % av selskapene som er ovenfor 40 dager snittet. Har gått sidelengs 7 dager siden den bunnet og har ikke i løpet av denne tiden klart å bringe flere selskaper over 40 dager.

Det er for tidlig å bli svært negativ, men key-reversalen onsdag kan bli viktig for den kortsiktige retningen til S&P.



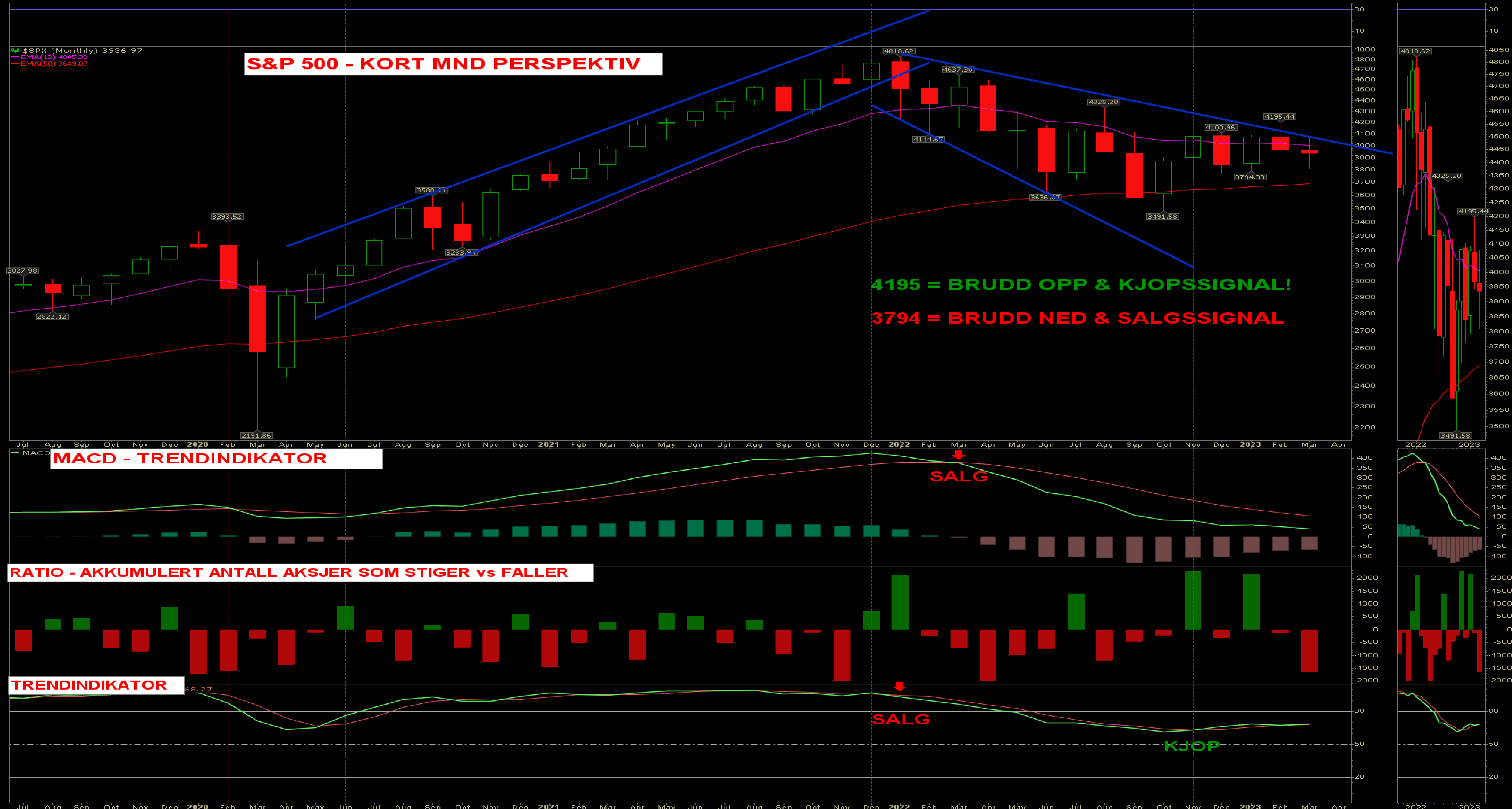
**T2108** m 5m 15m h 2h D W   
% Stocks Above 40 Day Pma 16,65 23,61 16,17 **18,87** -3,42 -15,36% ↓ -5,64(-25,30%)





# S&P - MND PERSPEKTIV - KAN GÅ BEGGE VEIER!

MND chartet til S&P kan fortsatt gå begge veier og nivåene vi har satt opp som viktige tekniske nivåer er fortsatt gyldige. Vippes den opp vil det komme inn et sterkt oppsidemomentum. Vi ser at at CTA fondene vil da være på feil fot og må vekte opp. Faller S&P under 3794 og short vil komme på agendaen og det tekniske vil se meget stygt ut.



# S&P - UKE PERSPEKTIV - MYE ROM PÅ UNDERSIDEN!



# S&P - DAG PERSPEKTIV - NEGATIV KEY REVERSAL!

\$SPX S&P 500 Large Cap Index INDX  
22-Mar-2023

© StockCharts.com



# S&P - 120 MIN PERSPEKTIV - ONSDAG SER IKKE BRA UT!

\$SPX S&P 500 Large Cap Index INDX

22-Mar-2023

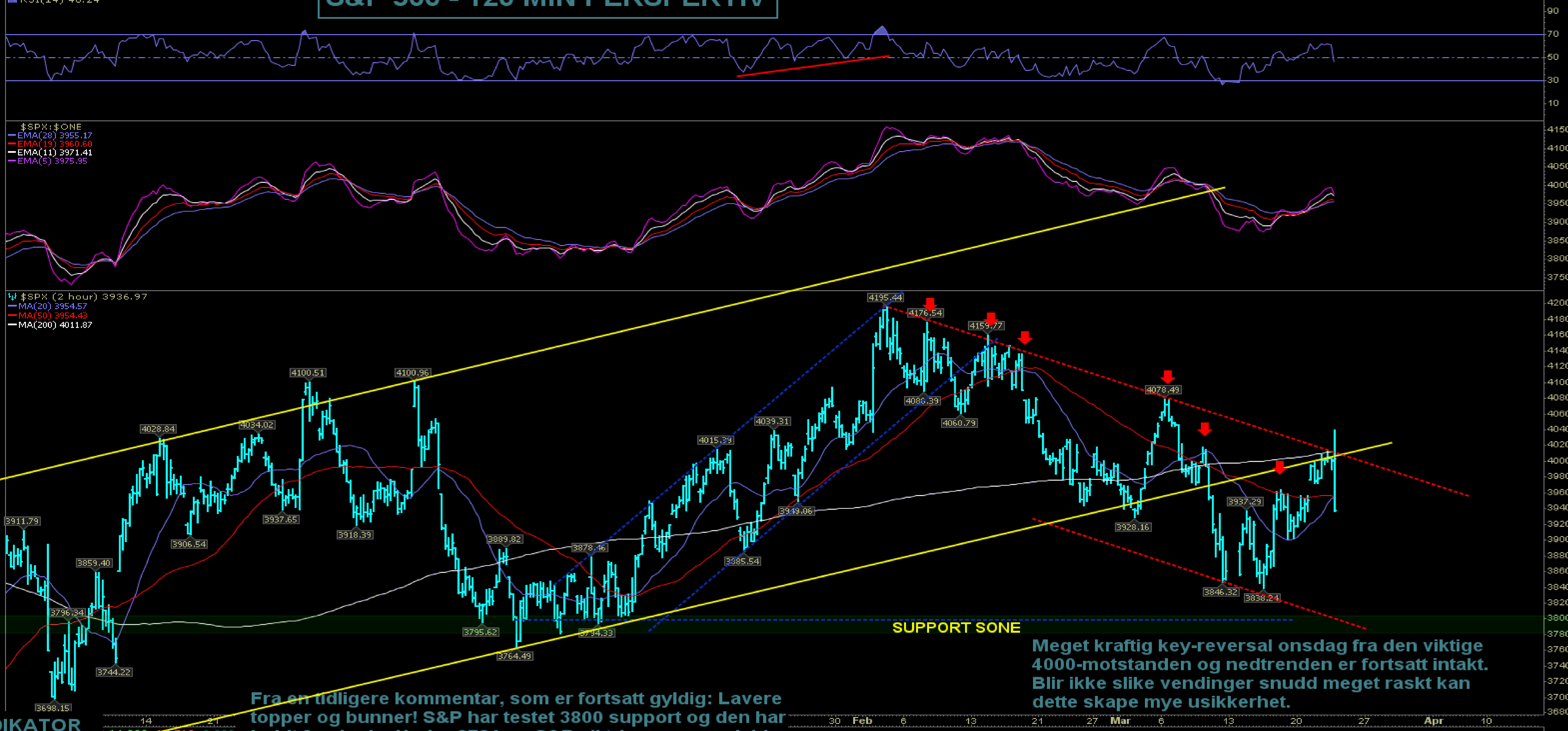
RSI(14) 46.24

## S&P 500 - 120 MIN PERSPEKTIV

Open 4002.04 High 4039.49 Low 3936.17 Close 3936.97 Chg -65.90 (-1.65%)

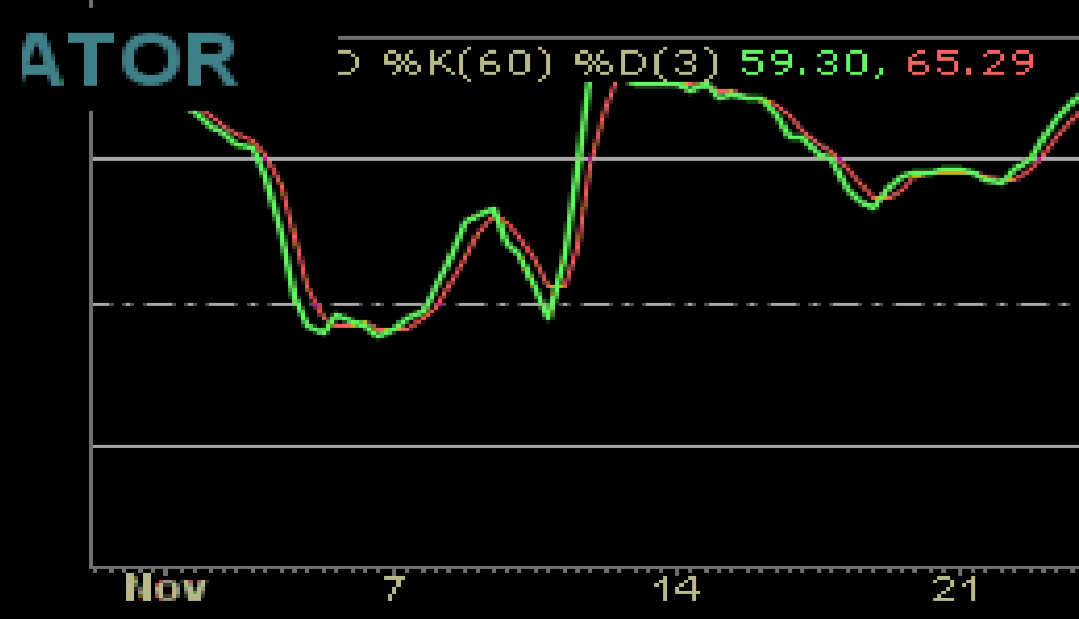
\$SPX:ONE  
 EMA(28) 3955.17  
 EMA(19) 3960.60  
 EMA(11) 3971.41  
 EMA(5) 3975.95

\$SPX (2 hour) 3936.97  
 MA(20) 3954.57  
 MA(50) 3954.43  
 MA(200) 4011.87



Fra en tidligere kommentar, som er fortsatt gyldig: Lavere topper og bunner! S&P har testet 3800 support og den har holdt foreløpig. Under 3784 og S&P vil trigge mer nedside. Kommer opp fra en potensiell høyere bunn og vil gjennom 3964 ta ut forrige topp. Gjennom 4000 og indeksen kan ha avsluttet konsolideringen.

Meget kraftig key-reversal onsdag fra den viktige 4000-motstanden og nedtrenden er fortsatt intakt. Blir ikke slike vendinger snudd meget raskt kan dette skape mye usikkerhet.



Nov 7 14 21 28 Dec 5 12 19 27 2023 9 17 23 30 Feb 6 13 21 27 Mar 6 13 20 27 Apr 10

# S&P - 60 MIN - TRENGER IKKE OPPDATERE KOMMENTAREN!

\$SPX S&P 500 Large Cap Index INDX

22-Mar-2023

\$SPX (60 min) 3936.97

© StockCharts.com

Open 4002.04 High 4039.49 Low 3936.17 Close 3936.97 Chg -65.90 (-1.65%)

## S&P - LANGT 60 MIN CHART



**S&P handles innenfor en negativ megafon/triangelformasjon, og slike har ikke et godt rykte. Formasjonen indikerer at indeksen skal bli stoppet opp mot 4000. Blir den dette og det kommer inn nytt nedsidemomentum som tar ut 3880 og S&P har et teknisk problem. S&P er rent teknisk fortsatt ikke ute av skogen!**

# S&P - 15 MIN - DET VAR NOEN SOM SKULLE UT SISTE 30 MIN!

\$SPX S&P 500 Large Cap Index INDX

22-Mar-2023

▲ RSI(14) 29.52

© StockCharts.com

## UTVIKLINGEN SISTE 15 DAGER - 15 MIN CHART

2.04 High 4039.49 Low 3936.17 Close 3936.97 Volume 2.6B Chg -65.90 (-1.65%) ▼



# S&P - OBJEKTIVT MELLOMLANGSIKTIG SIGNAL!

\$SPX S&P 500 Large Cap Index INDX

22-Mar-2023, 16:00 ET, daily, O: 4,002.04, H: 4,039.49, L: 3,936.17, C: 3,936.97, Chg: -65.90 (-1.65%)

**P&F Pattern** Low Pole Reversal on 16-Mar-2023

Scaling: Percentage [Reversal: 3, Box Size:1.0%]

Bearish Price Objective: 3662.91

(c) StockCharts.com

Point&Figure signalene indikerer at 3792 og 3754 er viktige tekniske nivåer for S&P.

Under 3792 og kursmålet for signalet er 3644. Forventer at dette vil bli senket ettersom det kan komme inn mye momentum.



# S&P - OBJEKTIVT KORTSIKTIG SIGNAL!

**\$SPX** S&P 500 Large Cap Index INDX

22-Mar-2023, 16:00 ET, daily, O: 4,002.04, H: 4,039.49, L: 3,936.17, C: 3,936.97, V: 2631805440, Chg: -65.90 (-1.65%)

**P&F Pattern** Double Top Breakout on 16-Mar-2023

Scaling: Percentage [Reversal: 3, Box Size:0.5%]

Bullish Price Objective: 4185.5

(c) StockCharts.com

Point&Figure signalene indikerer at 3837 og 3799 er viktige kortsiktige tekniske nivåer for S&P.

Under 3762 og det er LITE med underliggende støtte.





# NASDAQ 100 - KEY REVERSAL + DEMARK 13 OVERKJØPT!

QQQ Invesco QQQ Trust Nasdaq GM

Open: 310.27 Ask: P/E: Options: yes  
 High: 315.25 Ask Size: EPS: Annual Dividend: 2.13506  
 Yield: 0.70% SCTR (ETF): 91.0

## QQQ NASDAQ 100 ETF vs TREND INDIKATORER

© StockCharts.com

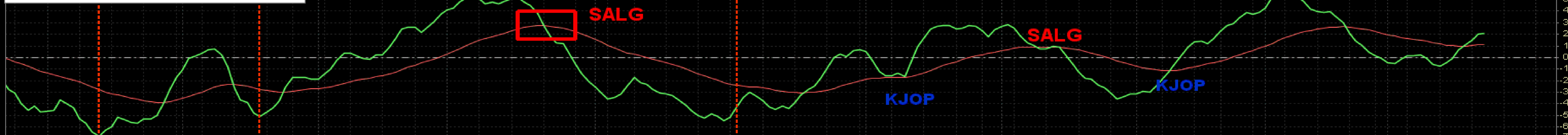
Wednesday 22-Mar-2023  
 Chg: -1.36%  
 Last: 306.12  
 Volume: 74,750,960

**LANGSIKTIG TEKNISK STYRKE**

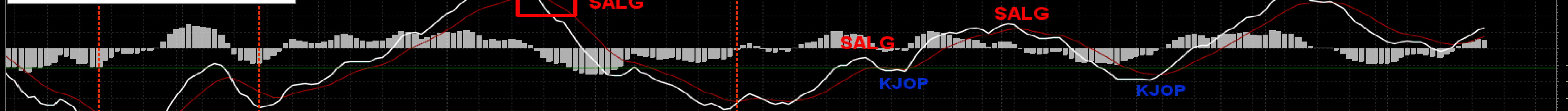
**Sterk teknisk styrke, viser ikke svakhet foer under 75!**



### TAKTISK TREND INDIKATOR



### MACD - TREND INDIKATOR



### NASDAQ 100 - HAUSEINDEKS (% ANTALL PF KJOPPSSIGNALER)



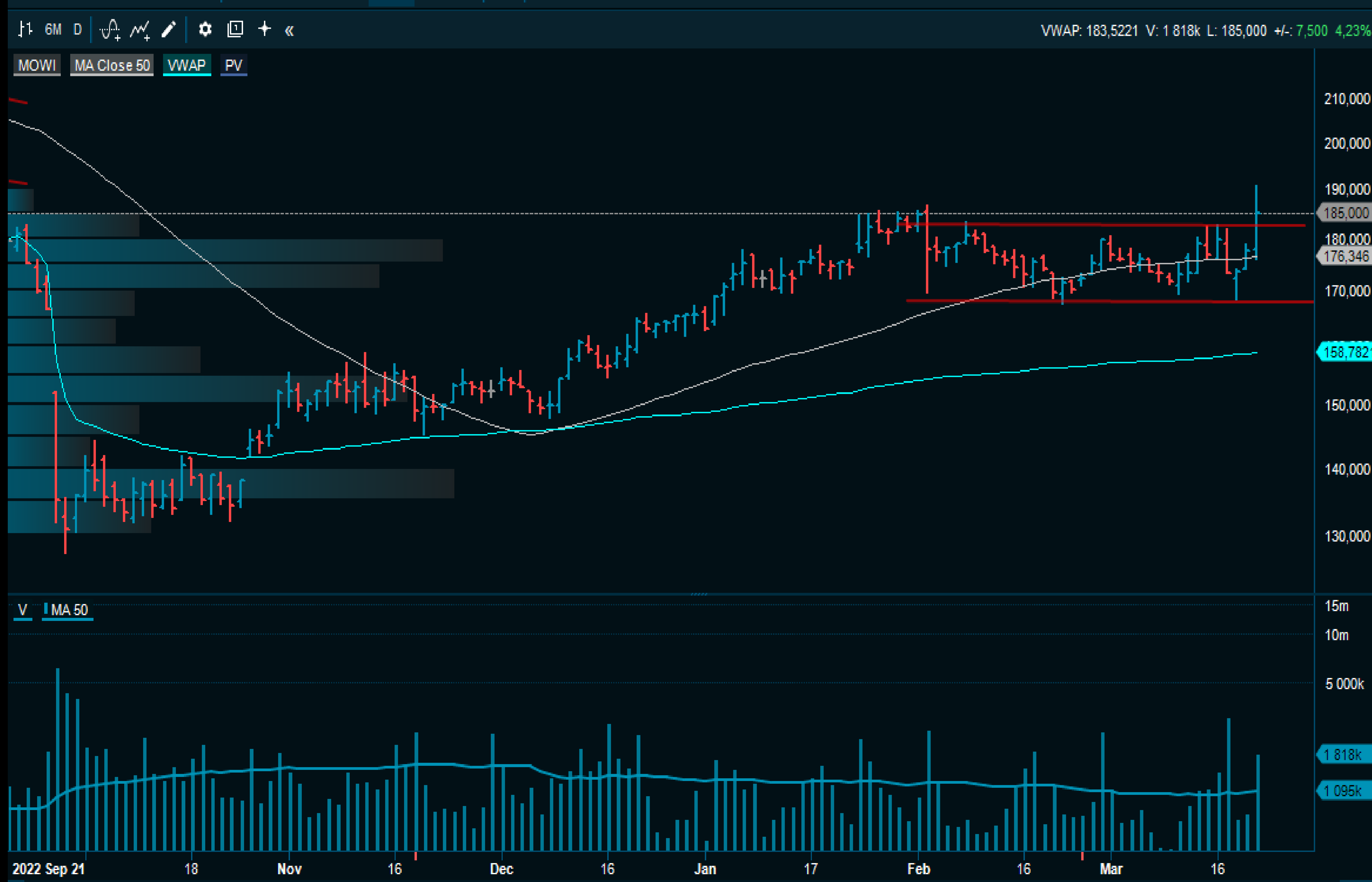
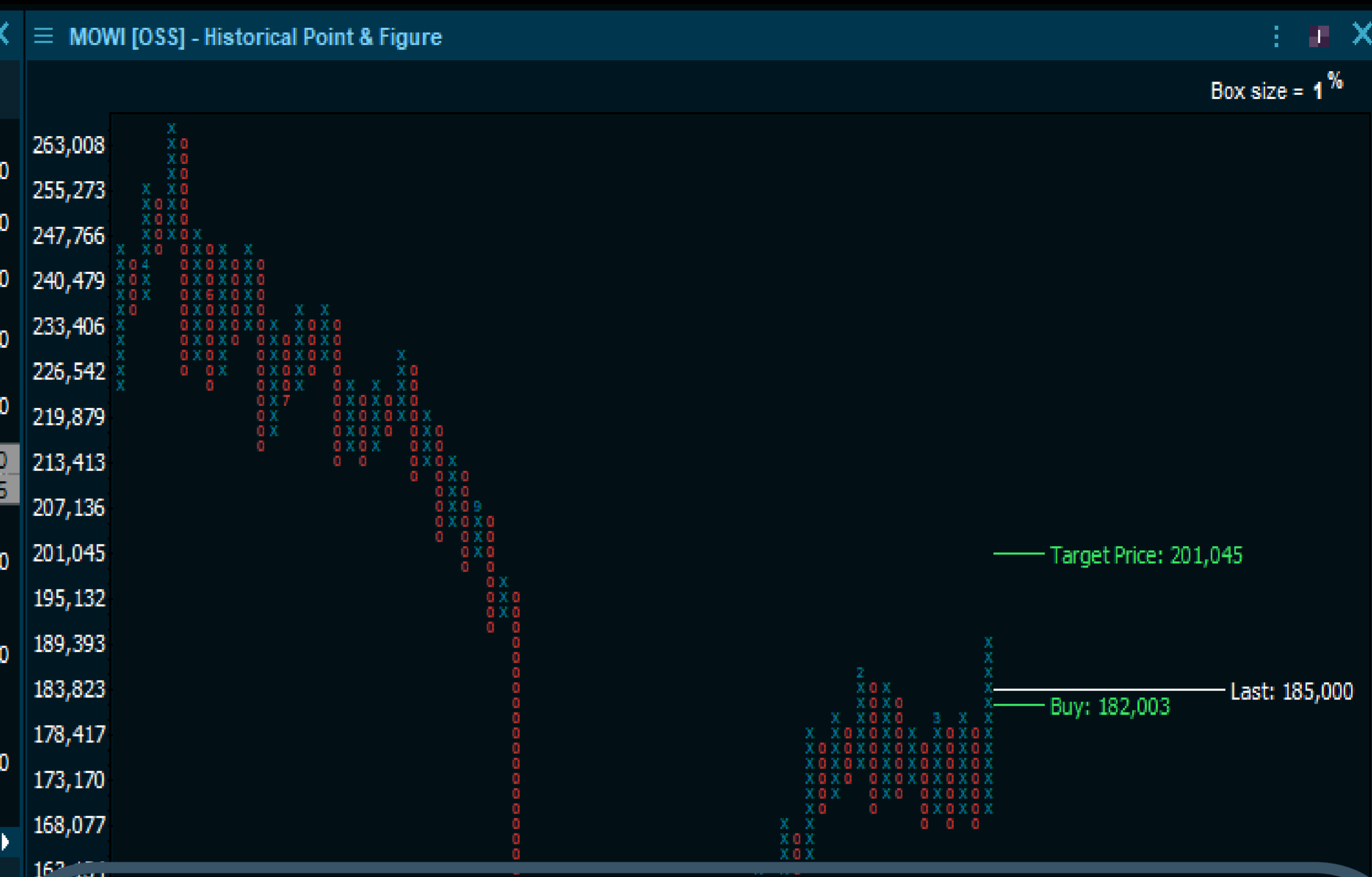
SELSKAPER MED

# KJØPSSIGNALER I OPPTRENDER

+

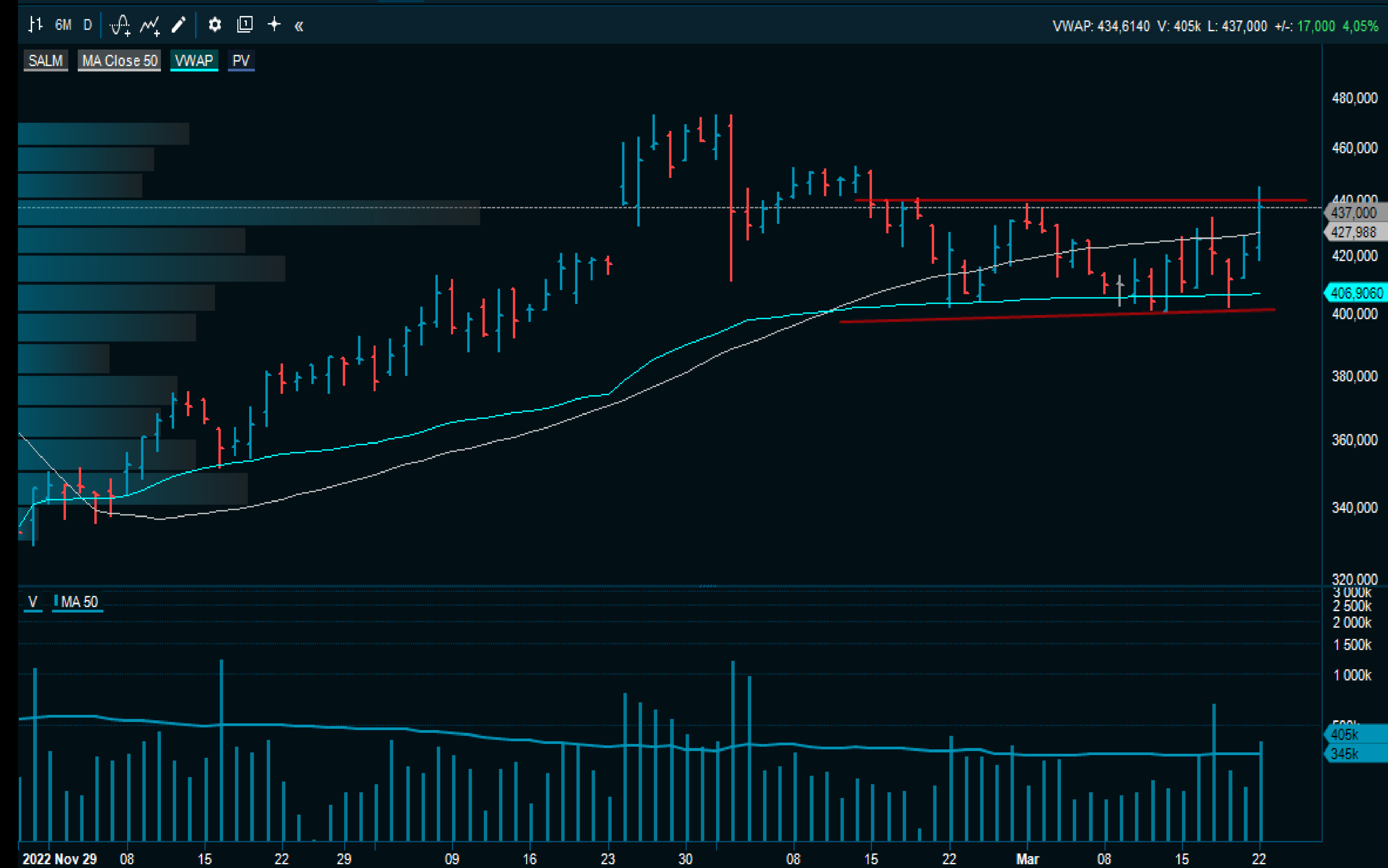
Potensielle formasjoner som kan utvikle seg til kjøpssignaler!

# MOWI



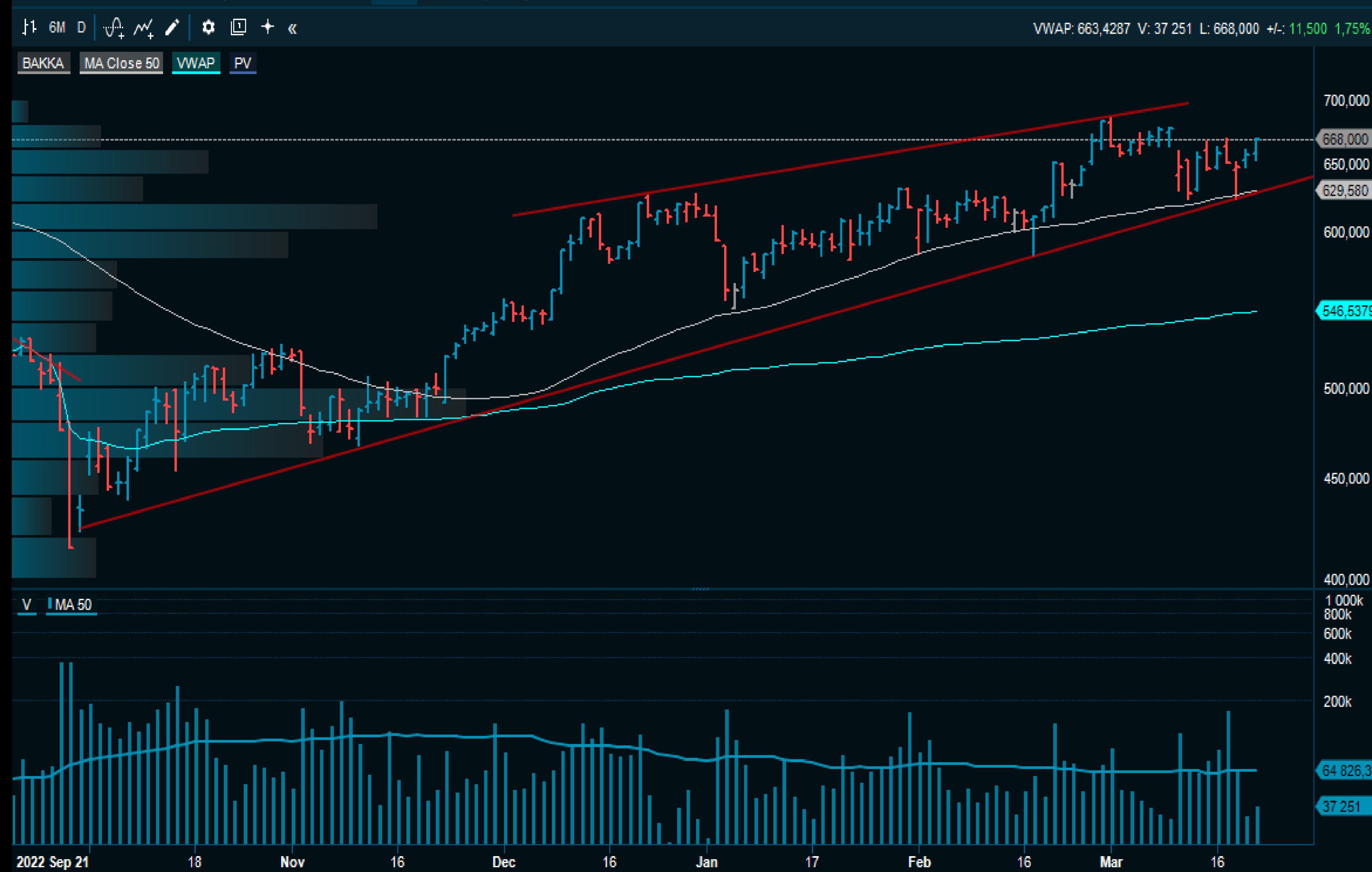
- Mowi klarte ikke å bryte opp i forrige uke det kom inn en eller flere større selgere 17 mars som måkte kursen ned.
- Kursen kommer opp igjen, hvilket viser at det er fortsatt oppdrift i aksjen.
- Det er blitt utløst et nytt kjøpssignal over 182,70, hvor kursmålet er 201.
- Jeg liker hvordan kursen er posisjonert og ser at det kan komme inn et bra momentum hvis den bryter opp. Dette stemte bra etter den brøt gjennom kjøpsnivået.
- Det er LITE med overliggende motstand og kommer det inn noen positive faktorer kan den eksplodere oppover.
- Mowi er en kortsiktig kjøpskandidat mot kursmålet. Bra med volum onsdag, og det blir interessant å se om fiskeaksjen blir safe-heaven og rister av seg Wall Street nedgangen!

# SALMAR



- Salmar kan også være på vei ut av den positive sidelengse konsolideringen. Har trendet opp siden bunnen i 2022 ved 305.
- Kursen har inntil onsdag blitt nede tilbake av 50 dager motstanden. Jeg betrakter at formasjonene til fiskeaksjene kan raskt bli interessante hvis de avslutter konsolideringen.
- Tror ikke Mowi skal gå mot 200-205 alene og skal Salmar mot 483 så tror jeg de må gjøre dette i en felles bevegelse.
- Det utløses et nytt kortsiktig kjøpssignal i Salmar over 437 og kursmålet til dette er 480. Sluttet onsdag på kjøpsnivået!
- Salmar er et kjøp over 437. Det er lite med overhengende motstand!

# BAKKAFROST



- Bakka går også å venter på noen impulser og opptrenden fra september 2021 er intakt.
- Det utløses et kjøpsignal over 670 og kursmålet til dette er 733.
- Det er lite med overliggende motstand så det kan kjapt komme inn momentum hvis den får grunner til å bryte opp.
- Volumet var lavt onsdag, men bryter den opp kan dette endre seg. Det er lite med overhengende motstand, hvilket er felles for de store fiskeaksjene siden de falt så kjapt ned etter skattesaken.
- Men formasjonene til fiskeaksjene er imidlertid meget interessante og skulle det komme inn noen gode grunner til å gi de et løft så kan sektoren eksplodere på oppsiden. Vi kan onsdag ha sett starten!