

2023

Torsdag 16. mars

TEKNISK INDEKS RAPPORT

TaktiskInside.com
Promenaden 13,
0682 Oslo

Inside Oslo Børs

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

BRENT FUTURES

16/3 – Brent har brutt ned under alle de siste bunnene fra desember og neste støtte er forrige bunn i desember ved 75,11. Kursmålet til salgssignalet er senket til 69,30 fra 70,75. Det er viktig at støtten omkring 75 holder, men chartet indikerer at det skal holde hardt. Det kan bli en sidelengs konsolideringsboks, men liker ikke at Brent flørter med støtten uten å fremstå som kraftig oversolgt. Chartet ser stygt ut og det er mange futureskontrakter med tap per dato.

Uansett plager Brent/WTI nedgangen oljeselskapene og de har nettopp fått en liten oversolgt rekyll (tirsdag) som har feilet og korte investorer dunker ut igjen det de kjøpte tirsdag. Har ingen gode generelle bunnsignaler og det kan være litt for tidlig å kjøpe seg inn i sektoren. Den kortsiktige brekkstang-effekten kan bidra til mer nedside da det er få som har fått solgt. Vi har et setup for mer frykt i markedet. Hvis det nå faller videre kan frykten øke markant!



Chartet ser stygt ut, og det kan komme et videre brudd ned mot 69! Ser det FOR stygt ut? Tja, men hadde jeg hatt mye Brent ville jeg nok ikke ha sovet godt med dette chartet!

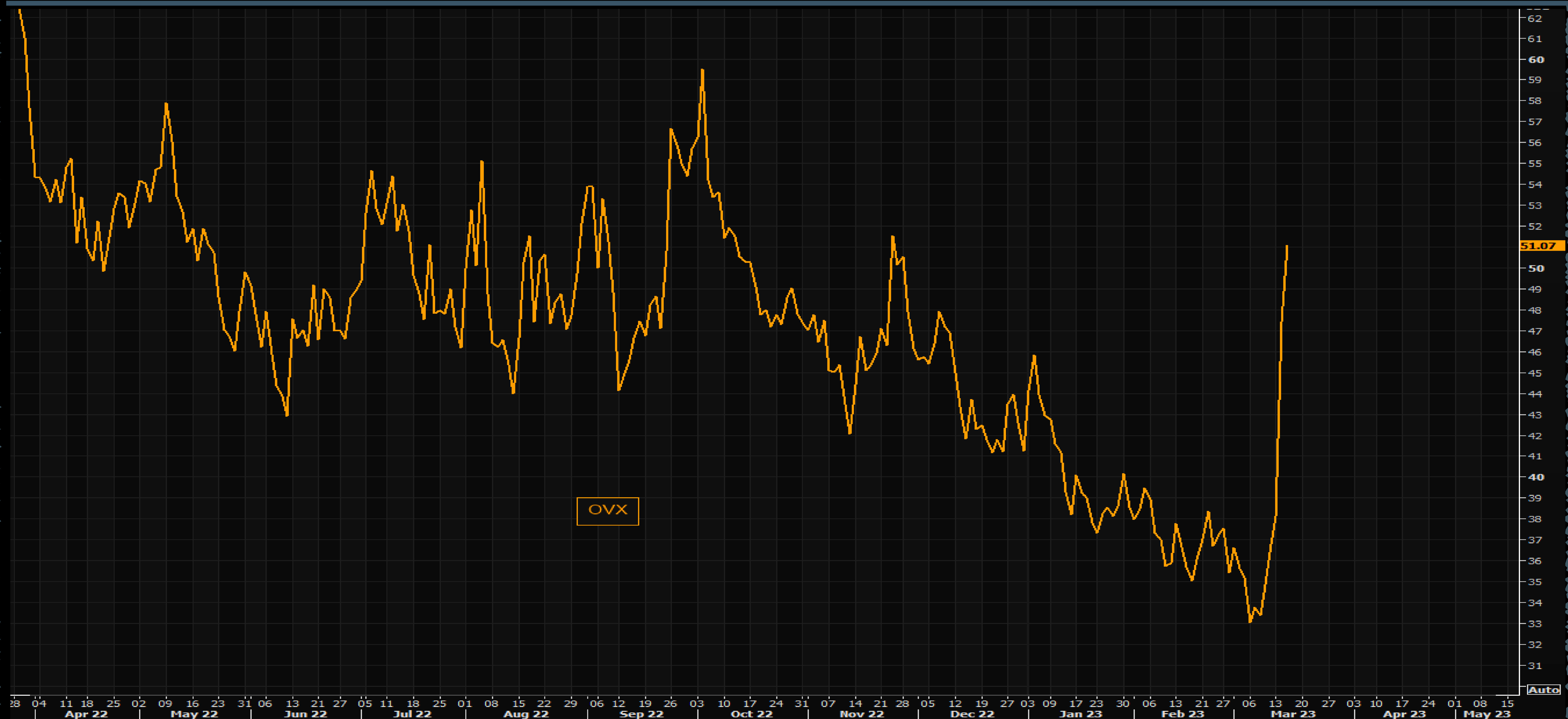
SJEKK FRYKTEN/VOLATILITETEN I OLJEMARKEDET!

Mange hedgefond har vært superlong i oljemarkedet og vi ser at volatiliteten til OVX indeksen har skutt kraftig i været.

Investorer har derfor et stort behov for sikringer.

Dette er positivt, men gir ikke alene et signal for at nedgangen er over.

Men det er kommet inn mye frykt slik at vi skal lete etter en bunn.



S&P- HØYERE BUNN, MEN TRENGER Å SE FOLLOW-THROUGH!

SPY m 5m 15m h 2h D W
SPDRs S&P 500 Trust Series ETF 385,85 389,49 383,71 **389,34** -2,39 -0,61% ↓ -2,43(-0,62%)



Mega Caps, som safe-heaven, har erfaringsmessig ikke medført en god og trygg havn, og vi vil raskt få beskjed om dette er en god ide. S&P er på 6 av 13 Demark Countdown, hvilket indikerer at indeksen ikke er helt ferdig med nedsiden. Ser vi i chartet KAN indeksen ha fått inn en positiv høyere bunn.

Men situasjonen er flytende og et nytt fall torsdag, som tar ut onsdagens bunn og etterhvert mandagens bunn, vil konvertere dette chartet til meget negativt. Over tirsdagens topp og vi kan være på bedringens vei. Det er først gjennom 4080 vi har en positiv teknisk bekreftelse og muligheter for at det kan komme inn frykt opp oppsiden. 86 % av selskapene var onsdag under 40 dager snittet. Det er ekstremt, men ikke en garanti for at det kan falle videre. Markedet er nå jumpy og spesielt utsatt for negative nyheter/impulser. Et markedet som er oversolgt kan med de rette impulsene fremstå som et såret rovdyr. Positivt med den høyere bunnen, men vi har ingen god teknisk bekreftelse foreløpig for en god bunn, kun muligheter for en bunn som trenger follow-through for å få et OK stempel. En sterk enkelt dag gjør ingen trend i slike markeder som dagens.

T2108 m 5m 15m h 2h D W
% Stocks Above 40 Day Pma 13,90 23,95 13,68 **17,92** -2,59 -12,62% ↓ -4,16(-18,84%)



S&P- FØRST NEDGANG, DERETTER REKYL OPP - ON TRACK?



S&P- TORS DAG = VIKTIGE MAKRO SIGNALER FRA FED + ECB!

Glem den lille banken borte i California. Credit Suisse og ikke minst storbanken som det KAN komme fokus på – Deutsche Bank er langt større og kan skape vesentlig mer turbulens hvis det kommer inn problemer.

Fra en hedgefondforvalter: First, SWITZERLAND HOLDS TALKS ON OPTIONS TO STABILIZE CREDIT SUISSE. About time they made an announcement.

This isn't as easy as we remember back in the great financial crisis; we saw many announcements like this when banks were on the brink.

Credit Suisse is a much bigger deal to work out for Switzerland than SVB was for the US government.

The global market exposure CS has is huge and widespread, with a lot of counterparty risk and I've heard \$14 trillion in derivative exposure – a smart friend pointed out to me that most of this would be paired off so it's not like it's a \$14 trillion hole.

They have a big hole and it might be a black hole at this point.

BREDDEN PÅ WALL STREET!

ECB møte torsdag, og forventningene har vært for at de skal heve renten ytterligere. Det kan være at de velger å ta en pause grunnet den finansielle usikkerheten omkring bankene.

Når det gjelder bredden på NYSE og Nasdaq var ikke denne spesielt imponerende selv om det kom inn kjøpere mot slutten av sesjonen.

Det var 467 selskaper som steg og 1532 som falt på NYSE og 1083 som steg og 2218 som falt på Nasdaq.

Det har kommet inn litt lite med panikk fortsatt og rent teknisk sitter jeg ikke med en "sikker" magefølelse for at det har bunnet.

Det skal litt mer til enn en liten oppgang og noen kjøpere mot slutten av en sesjon for å gi en god bekreftelse.

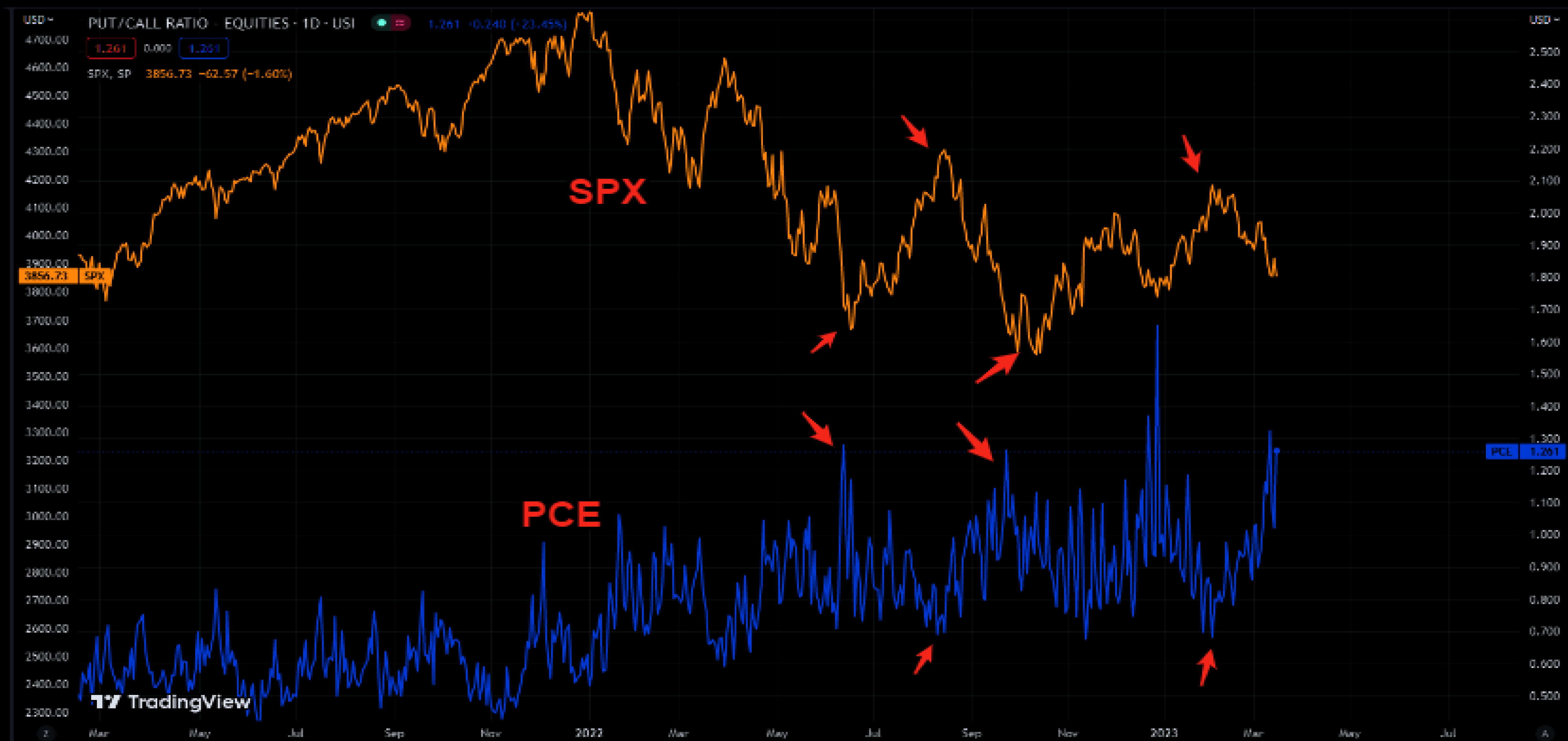
S&P - SITTER MED MAGEFØLELSEN PÅ AT DET MANGLER LITT!

PUT/CALL ratioen er høyt og er på nivåer med to av de tidligere gode bunnene i bear-markedstrenden.

Men likevel når jeg ser på chartet til S&P mangler det litt – den siste spiken ned og den siste spiken opp i frykten.

Ikke alltid indeksene går for det ekstreme, men rent teknisk kan jeg ikke etter å ha gått gjennom alle indikatorer, sentiment, frykt etc. ha en god magefølelse for at vi har sett bunnen.

Det er derfor jeg velger å avvente en teknisk bekreftelse.



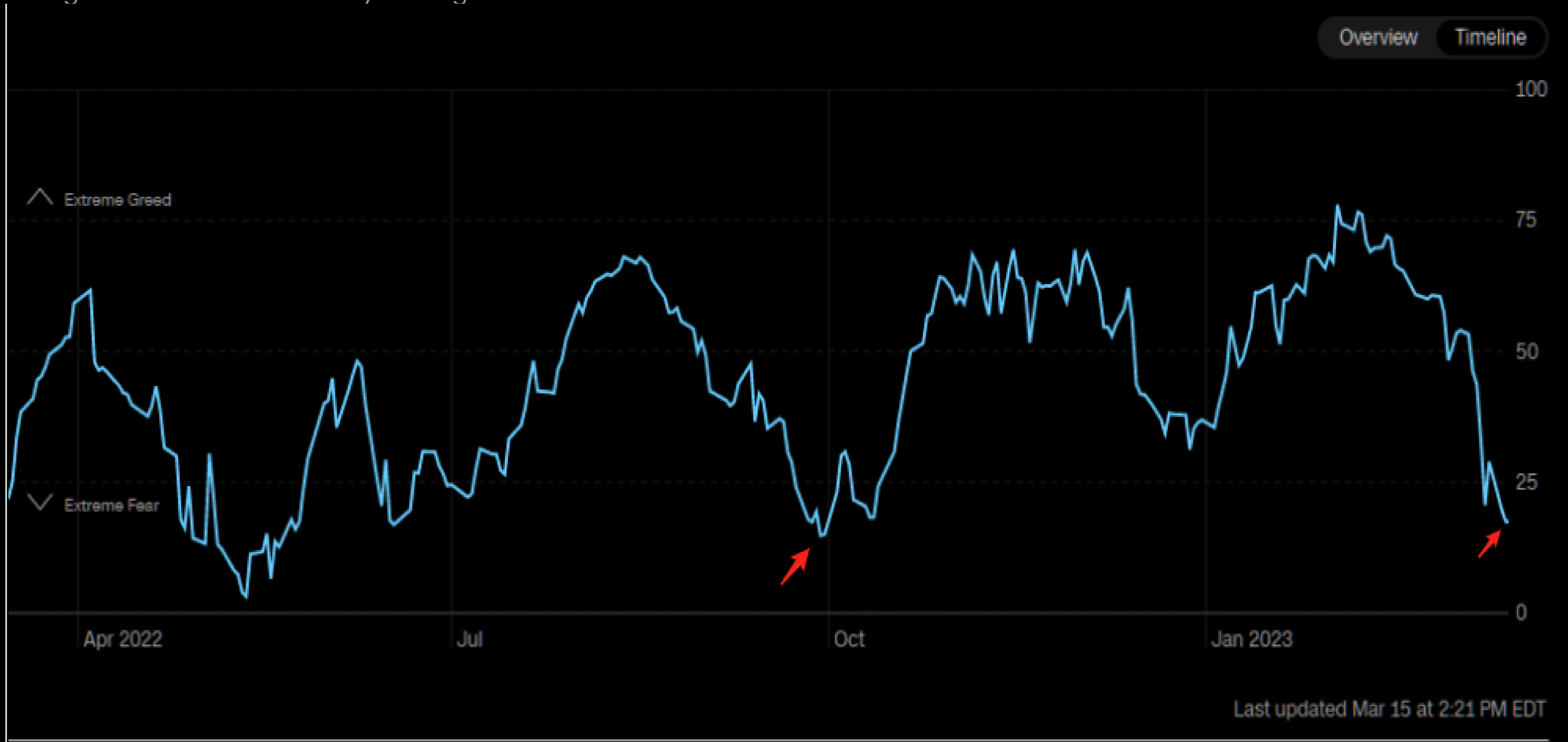
S&P - MULIG MAGEFØLELSEN TAR FEIL!

Fryktindikatoren til CNN befinner seg nede på ekstrem frykt, men selv denne kan ha litt mer shake-out før vi er tilbake til mai 2022 bunnen.

Sentimentindikatorer gir oss et bilde av tilstanden til markedet, men noen eksakt bunnindikator har de aldri vært.

Men de gir vanligvis en god indikasjon for at når nok er nok og spesielt når de øvrige indikatorene står på rekke og signaliserer det samme.

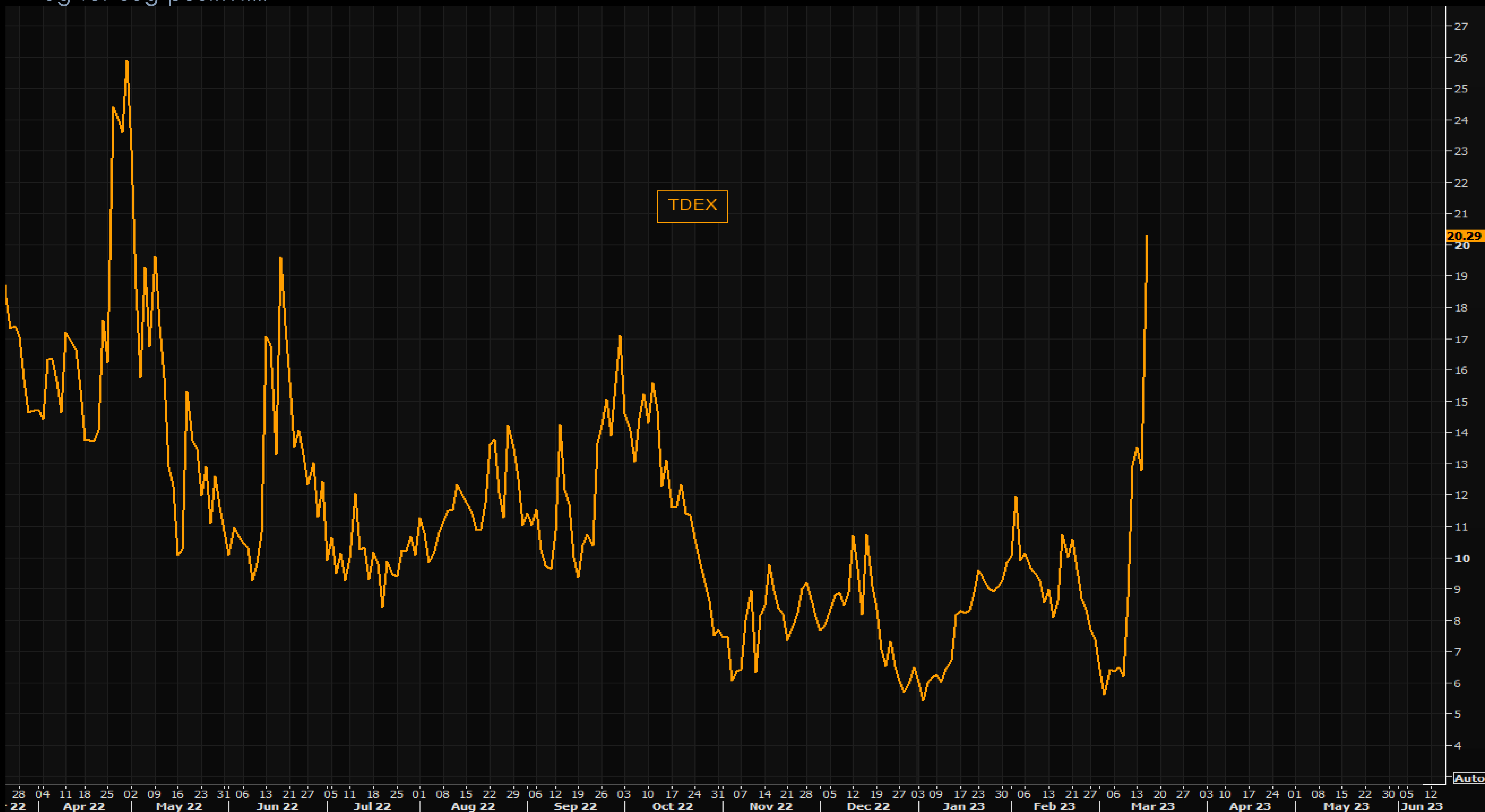
Registrerer den ekstreme frykten og fortsetter å lete etter en teknisk bekreftelse for bunn.



S&P VS EKSTREM FRYKT

Denne fryktindikatoren er ny for meg og den viser en kalkulasjon over hva det koster via opsjoner å hedge seg mot en nedgang på 3 standardavvik.

Har ingen erfaring med den, men den viser at appetitten for hedging for en større nedgang er kraftig stigende. Det er i og for seg positivt...



HVA MED CTA ALGORITMENE I EUROPA?

Algos er kraftig long europeiske aksjer og det er ikke gode nyheter for DAX.

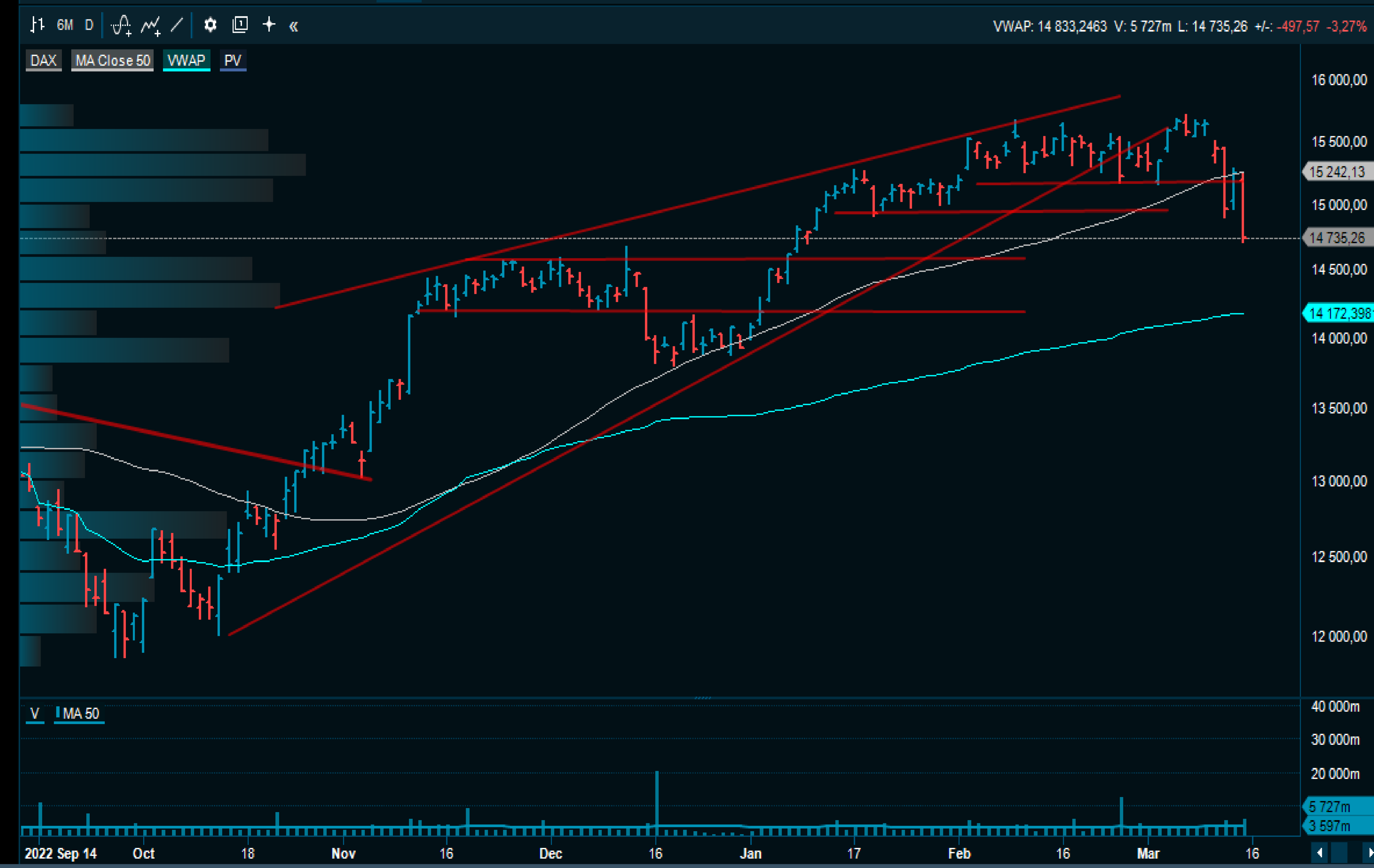
DAX tester brudd ned under 14800 og skulle dette bekreftes vil indeksen raskt kunne falle ned mot volumvektet snitt ved 14172.

DAX chartet ser ut til å ville rulle over og med investorer heavy overvektet kan også en kortsiktig rekyl bli møtt med en vegg av selgere.

DAX har brutt ned, som du ser på neste side.

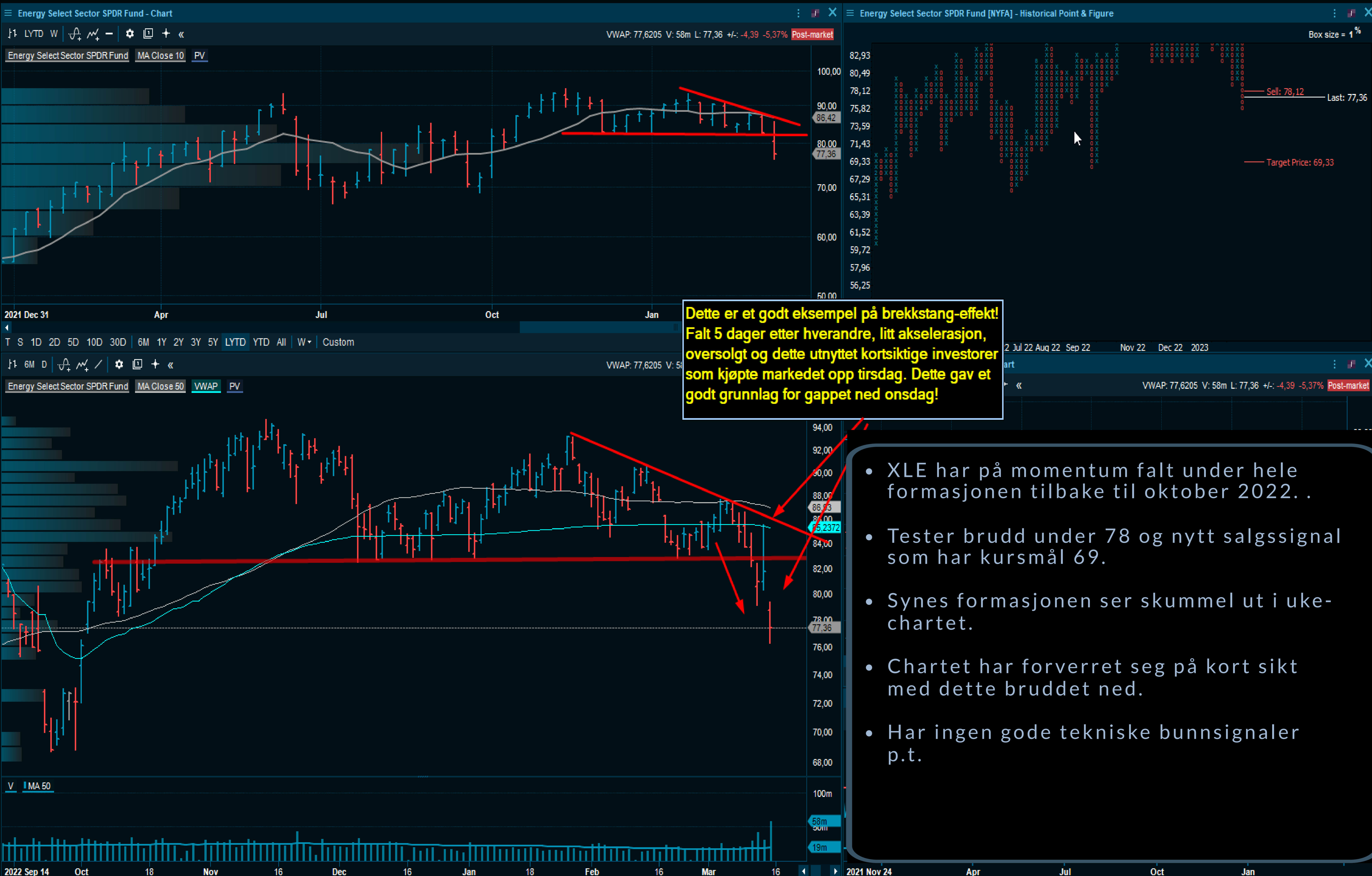


DAX - SALGSSIGNAL 14943 - KURSMÅL 14172!



- DAX befinner seg i salg i både dag- og ukechartet. Point&Figure salg fra 14943.
- En kortsiktig oversolgt oppgang tror jeg vil bli MØTT med selgere!
- Ser vi på oppgangen fra januar toppen ved 15269 til mars toppen 15706 var ikke det en spesielt sterk oppgang. Kun en stigende konsolidering.
- På 4 dager har indeksen falt ned under alle bunnene og til 14735. Det er etterlatt mange investorer med tap.
- Derfor tror jeg en eventuell rekyl herfra vil bli en gavepakke til investorer!
- Ned mot 14000 er min kortsiktige hypotese, men kan ikke utelukke noen krampetrekninger på oppsiden.
- Men ned skal den!

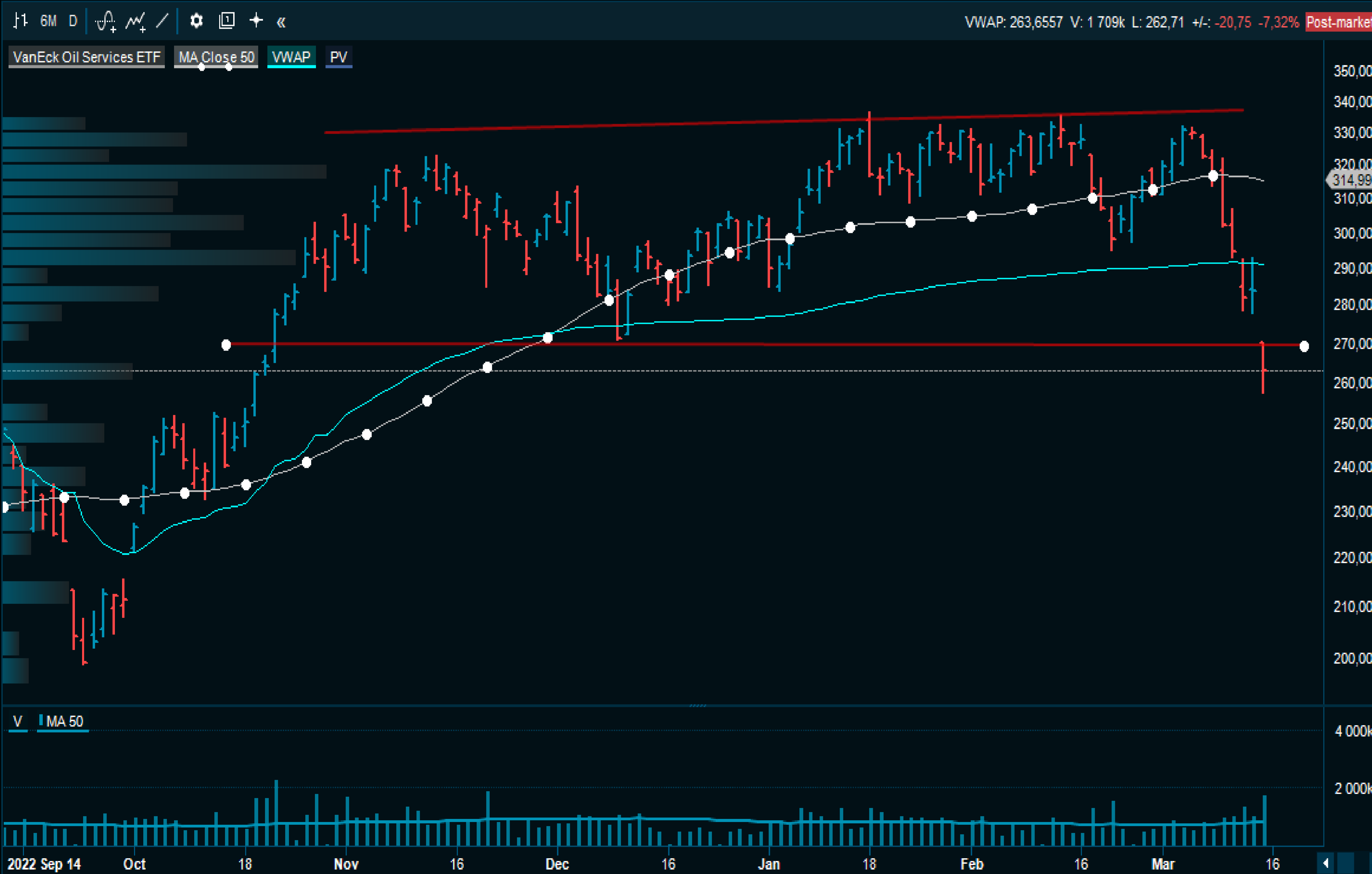
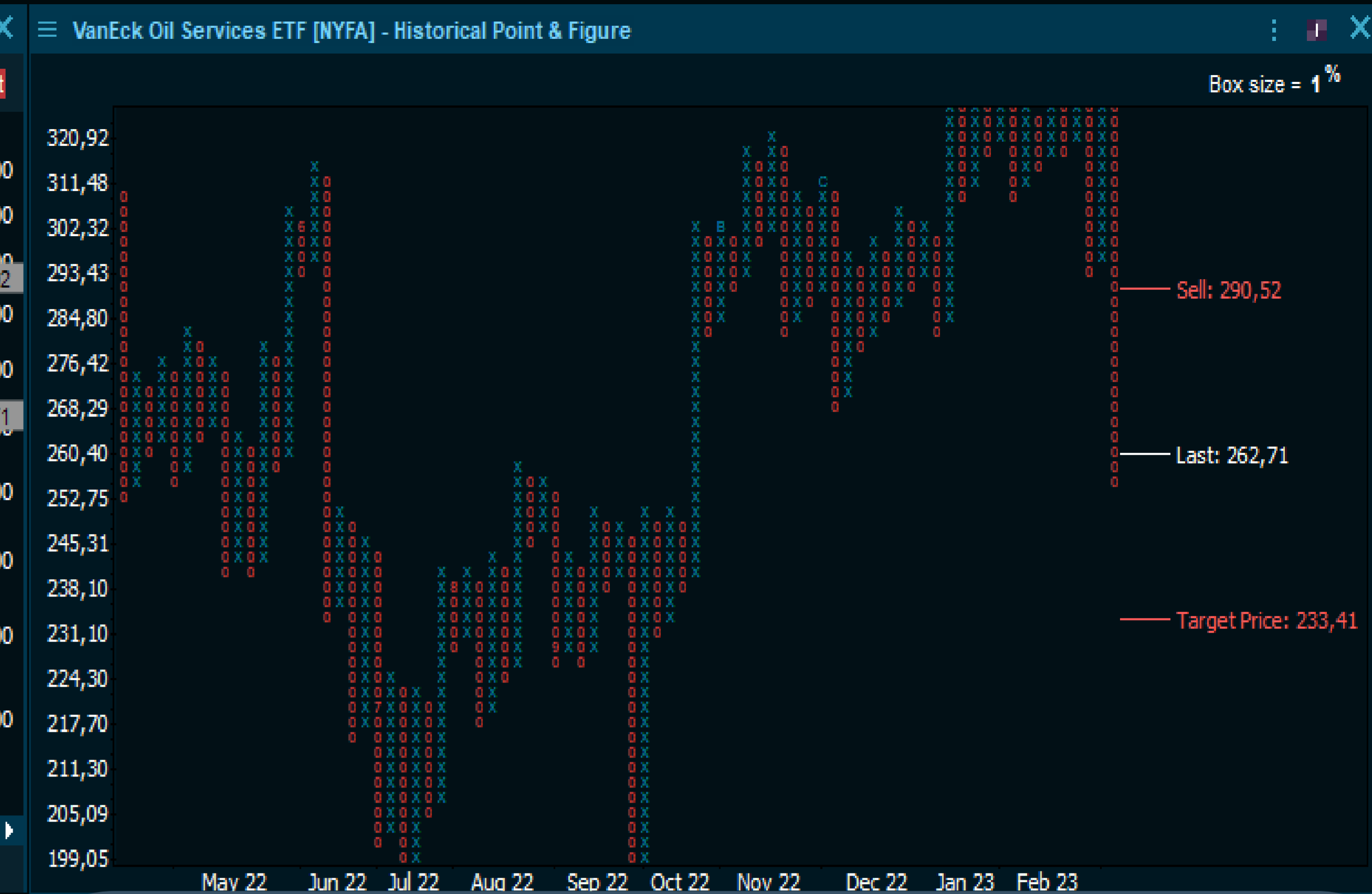
XLE - BREKKSTANG-EFFEKT I PRAKSIS!



**Dette er et godt eksempel på brekkstang-effekt!
Falt 5 dager etter hverandre, litt akselerasjon,
oversolgt og dette utnyttet kortsiktige investorer
som kjøpte markedet opp tirsdag. Dette gav et
godt grunnlag for gappet ned onsdag!**

- XLE har på momentum falt under hele formasjonen tilbake til oktober 2022..
- Tester brudd under 78 og nytt salgssignal som har kursmål 69.
- Synes formasjonen ser skummel ut i ukechartet.
- Chartet har forverret seg på kort sikt med dette bruddet ned.
- Har ingen gode tekniske bunnsignaler p.t.

OIH OILSERVICE - BRUTT NED, KURSMÅL 233!



- Det tekniske uke chartet til OIH oilservice ser meget svakt ut. Indeksen har brutt ned under alle bunnene og er tilbake til oktober nivåer.
- Gappet hardt ned onsdag og sluttet dårlig og under desember bunnen. Befinner seg i salg, kursmålet er 233.
- OIH har en RSI på 27 og XLE er på 28, hvilket er på nivå med september bunnen. Dette ble en god bunn og startet på en sterk oppgang.
- Er ikke like sikker denne gangen, men indeksten har falt 70 dollar eller 21 % over kun 8 dager, så det er rom for at jeg skal vurdere chartet annerledes. Men velger å avvente et bunnsignal.
- Volumet kan også for OIH indikere stoppvolumer. Ser etter tegn på stabilisering!

XLE / OIH - HAR LITT Å FALLE FOR Å TA IGJEN OLJEPRISEN!

