

2023

Torsdag 20. april



WALL STREET

HVA SKJER UNDER OVERFLATEN?

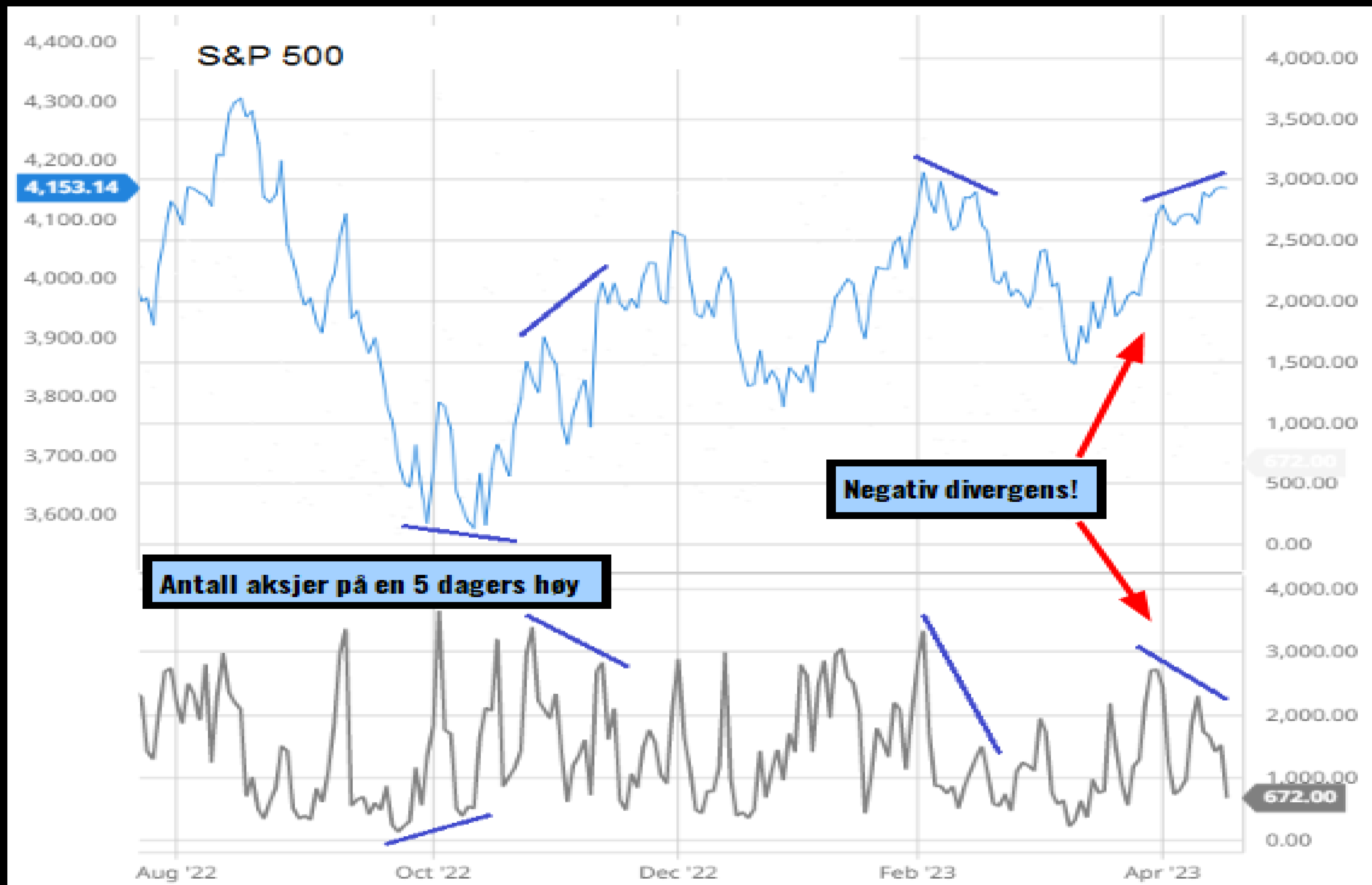
TaktiskInside.com
Promenaden 13,
0682 Oslo

Inside Oslo Børs

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

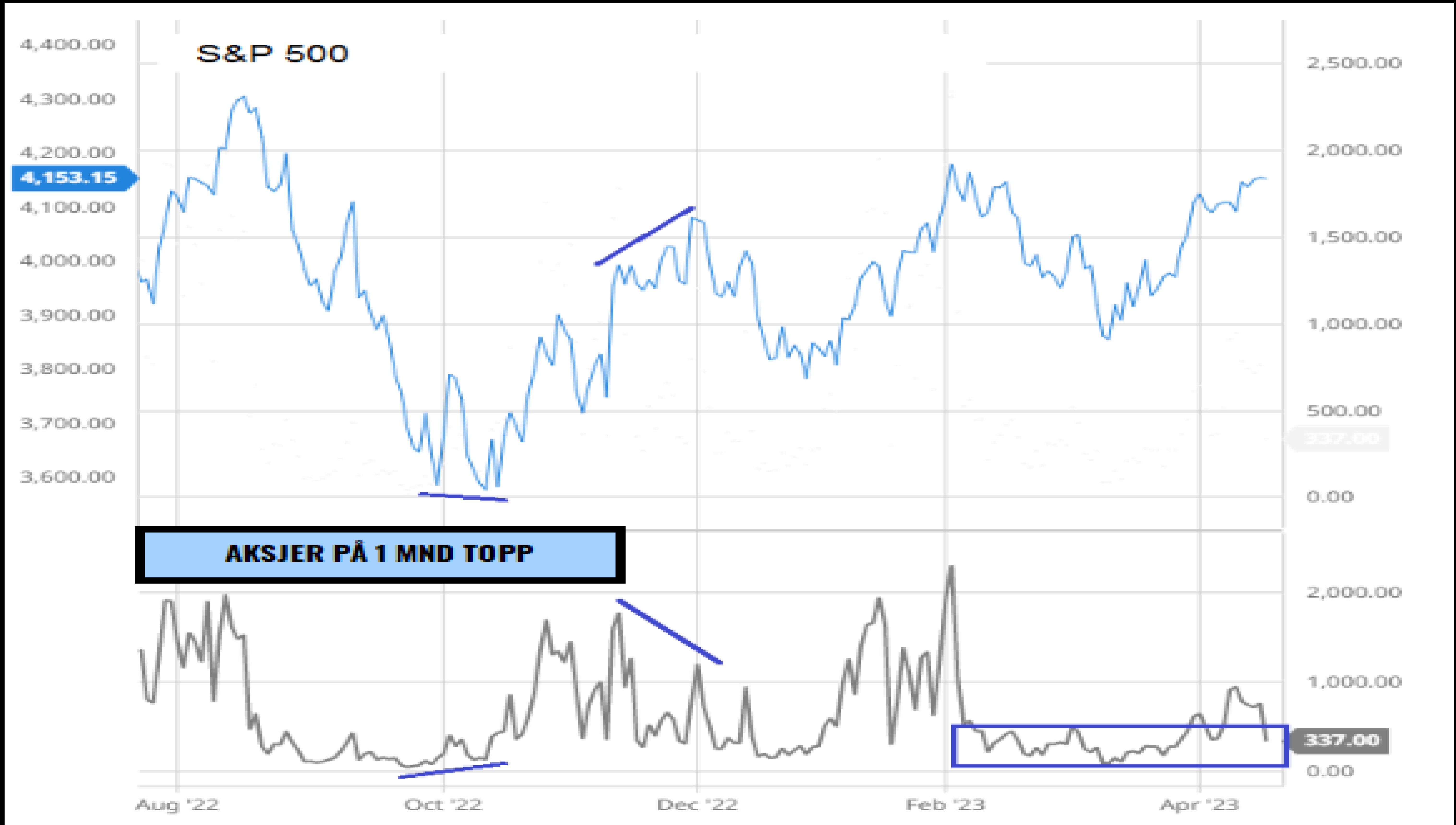
5 DAGERS TOPPER

S&P 500 vs alle aksjer over 5-dagers høy: En fem-dagers høy er imidlertid ikke en høy terskel å bli løftet over, og spesielt ikke når markedet gjør det bra. Likevel kunne antallet aksjer som printet en fem-dagers høy forrige uke ikke matche tilsvarende antall fra slutten av mars eller under oppgangene i november, desember og januar. Det har dannet seg en negativ divergens. Mange aksjer deltar altså ikke i oppgangen.



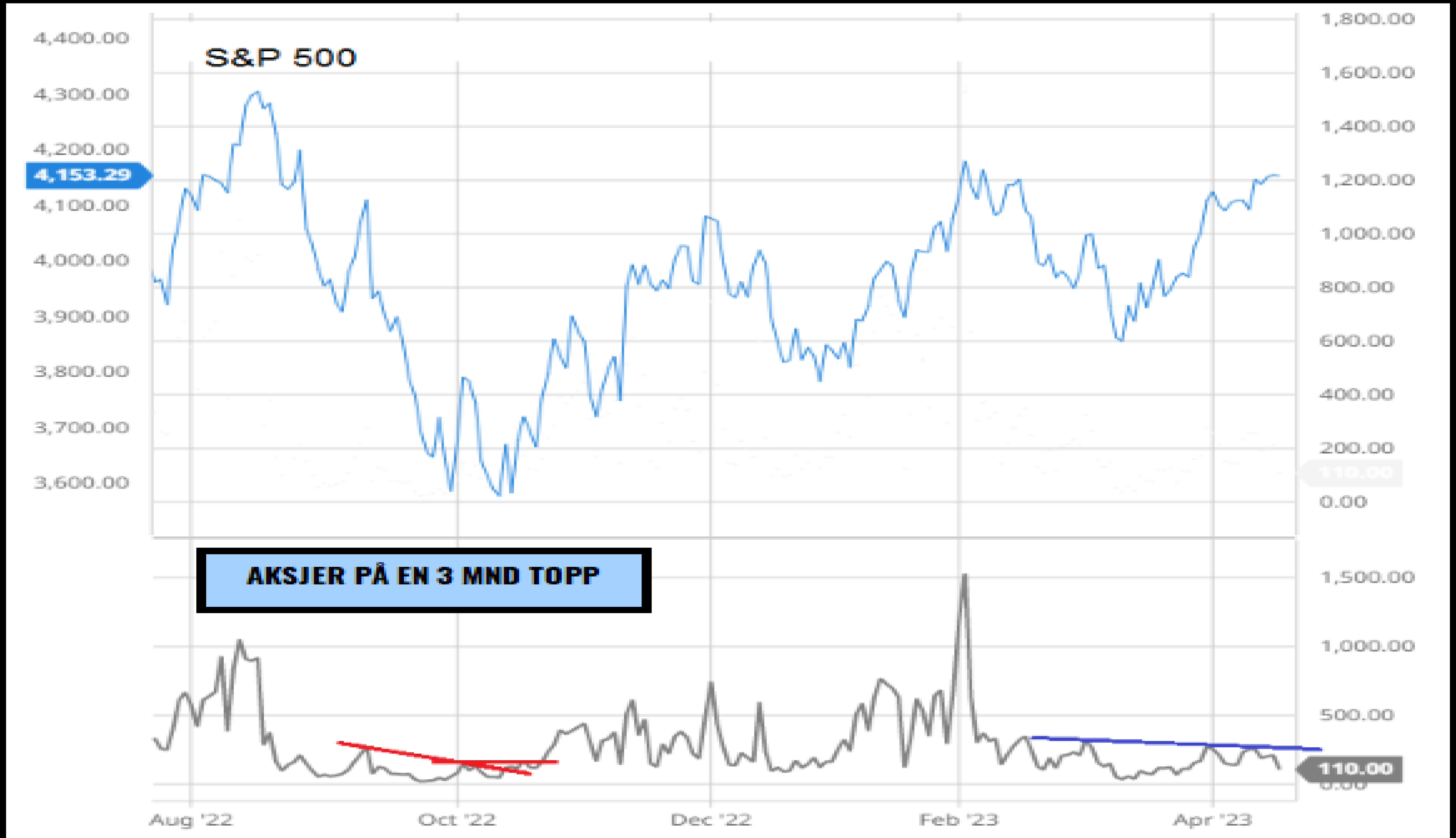
AKSJER PÅ 1 MND TOPP

S&P 500 vs alle aksjer over 1 mnd høy: Aksjer som har oppnådd en 1-mnd topp er ikke mye å skryte av og er langt under februaar og de andre signifikante toppene siden august 2022. Understreker at det er få selskaper som deltar i denne oppgangen. Kan selvfølgelig bedre seg, men vi har en klar negativ divergens. Under mer normale forhold er slike divergenser negative og indikerer at markedet ikke skal særlig opp. Unntaket er hvis det kommer inn FOMO og panikk på oppsiden. Det er fortsatt mulig og spesielt hvis S&P slutter over 4200-nivået.



AKSJER PÅ 3 MND TOPP

S&P 500 vs alle aksjer over 3 mnd høy: Markedet er selv ikke på en 3 mnd høy, men antallet selskaper som har deltatt de siste måneder har vært lavt og ikke stigende. Det blir ikke flere og derfor har vi også her en negativ divergens (avvik) mot markedet. Svakt momentum i 390 av selskapene. Og indeksen nærmer seg februar toppen hvor det var en vesentlig bedre deltakelse.



5 DAGER SNITTET TIL AKSJENE I RUSSEL 3000 SOM ER OVER 5 DAGER SNITTET

Her har vi også en negativ divergens og indikatoren har en lavere topp. Har ikke klart å delta på den siste biten, hvilket indikerer at bredden og deltakelsen har forverret seg. Og slike divergenser har tidligere indikert at vi står ovenfor en korreksjon.



5 dager snittet til antall RUSSEL 3000 aksjer over 50 dager snittet.

Antall selskaper over 50 dager har lagget etter indeksen og vi ser dette tydelig på desember og februar toppene. Det er kun 38 % av selskapene som har klart å stige over 50 dager snittet. Det samme antallet er som tidligere nevnt 48 % for antall over 40 dager. Det er altså rom for forbedring og forskjellen mellom antall over 40 og 50 dager indikerer at ytterligere 10 % av selskapene befinner seg nært opp til 50 dager motstanden. Men jeg liker ikke indikatoren, og den er for svak sett opp mot hvor mye indeksen har steget og befinner seg ute i oppgangsyklusen. Det eneste jeg ser som kan trekke indeksene og flere av disse breddeindikatorerne videre opp er FOMO. Det må komme inn psykologi og frykt for videre oppgang ellers så indikerer indikatorene at markedet er svakt fundert og snart skal toppe ut og trigge korreksjon.



5 dager snittet til antall RUSSEL 3000 aksjer over 200 dager snittet.

Antall selskaper over 200 dager snittet, som altså per definisjon trender positivt, er litt under august og litt under desember toppen. Men det er normalt siden oppgangen var i en langt tidligere fase. Det som er negativt her er at indeksen er 50 punkter unna februar toppen samtidig som det er 15 % færre selskaper over 200 dager per dato. Det skulle ha vært en bedre deltakelse. Understreker bare at fondene har kjøpt mega caps for de ønsker egentlig ikke eksponeringen. Negative avvik mellom indeks utvikling og bredden har tidligere gitt gode indikasjoner for at momentumet svekker seg under overflaten. Bredden indikerer nå å markedet snart skal toppe. Det eneste som kan utsette en sterkere korreksjon tilbake er at investorer fortsetter å kjøpe mega caps og som følge av dette kan komme inn frykt/panikk fra de som er undervektet. En videre oppgang er altså basert på forventning om frykt og psykologi!

