

2023

Fredag 17. november

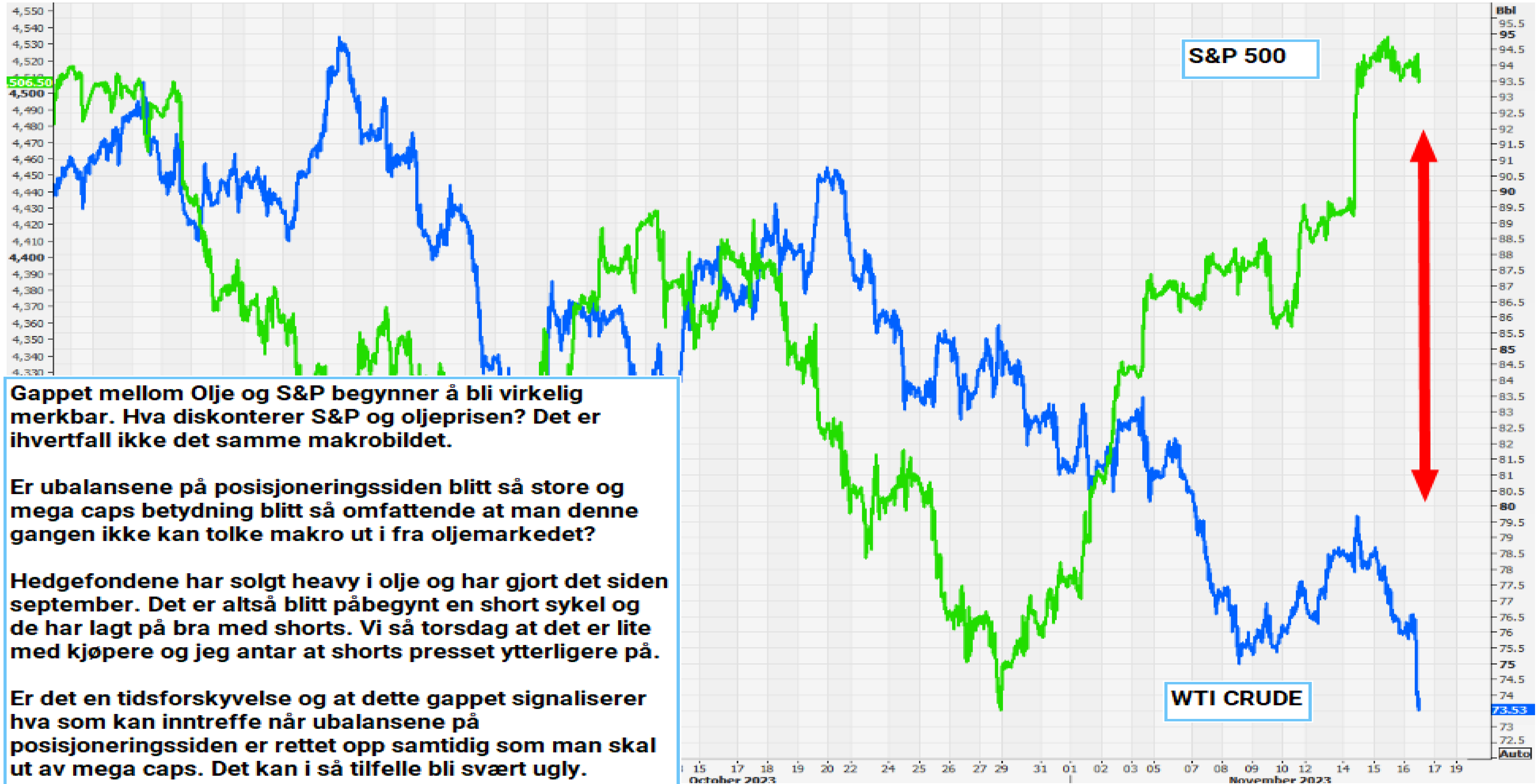
AKSJER MED MOMENTUM

TaktiskInside.com
Promenaden 13,
0682 Oslo

INSIDE OSLO BØRS

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

FORSØKER OLJEPRISEN Å FORTELLE OSS NOE OM MAKRO?



Gappet mellom Olje og S&P begynner å bli virkelig merkbar. Hva diskonterer S&P og oljeprisen? Det er ihvertfall ikke det samme makrobildet.

Er ubalansene på posisjoneringssiden blitt så store og mega caps betydning blitt så omfattende at man denne gangen ikke kan tolke makro ut i fra oljemarkedet?

Hedgefondene har solgt heavy i olje og har gjort det siden september. Det er altså blitt påbegynt en short sykkel og de har lagt på bra med shorts. Vi så torsdag at det er lite med kjøpere og jeg antar at shorts presset ytterligere på.

Er det en tidsforskyvelse og at dette gappet signaliserer hva som kan inntreffe når ubalansene på posisjoneringssiden er rettet opp samtidig som man skal ut av mega caps. Det kan i så tilfelle bli svært ugly.

BREDDEN I MARKEDET - 90 % DAGER

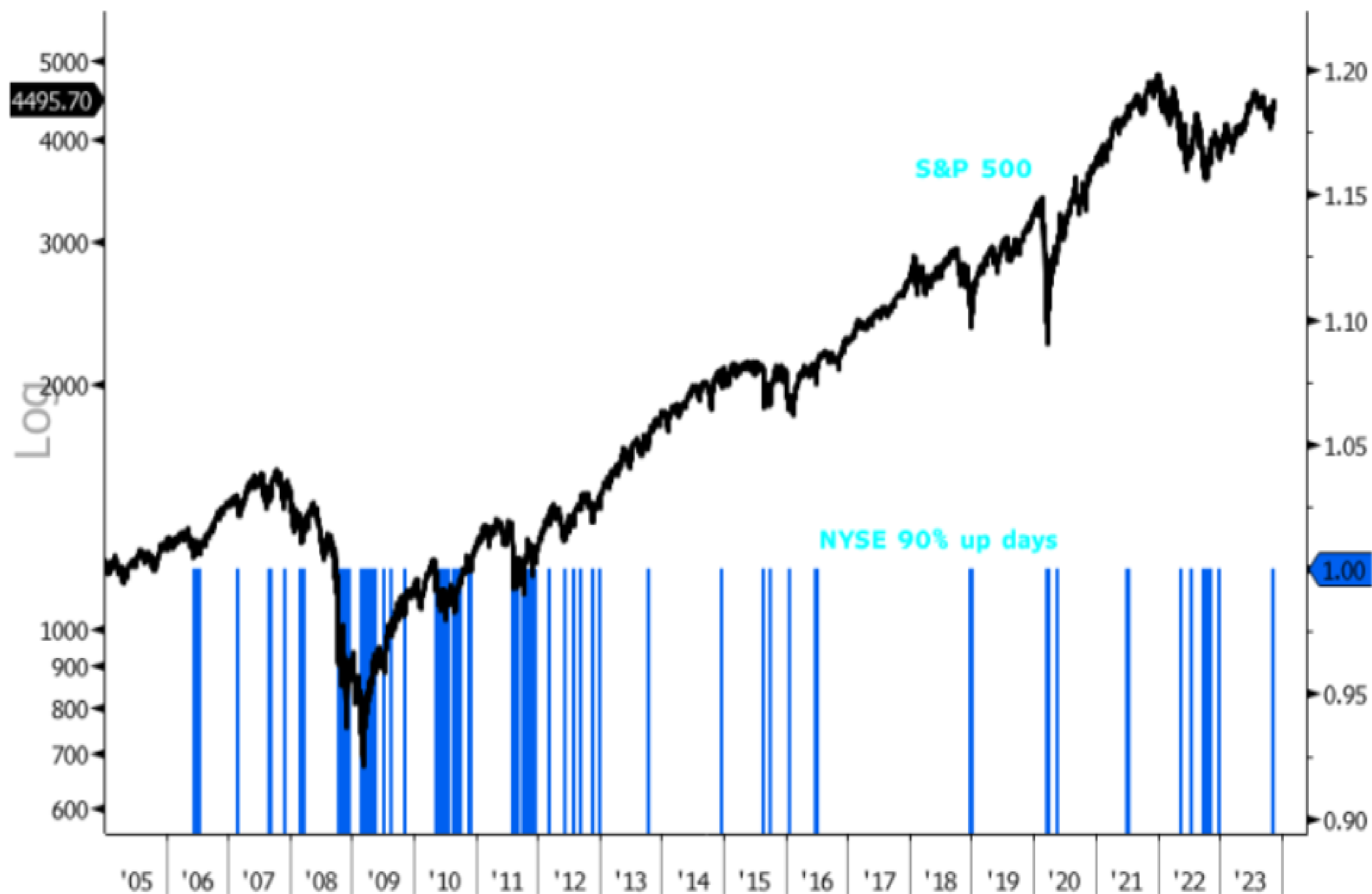
Jeg nevnte i rapporten onsdag at oppgangen hadde en sterk bredde hvor 93,6 % av selskapene steg. Det er positiv historikk etter slike 90 % dager, det er sjelden det klapper sammen.

Idag ble bredden på NYSE 564 vs 1354 og for Nasdaq Composite 1009 vs 2148. Negativ bredde, men indeksene holdt seg godt.

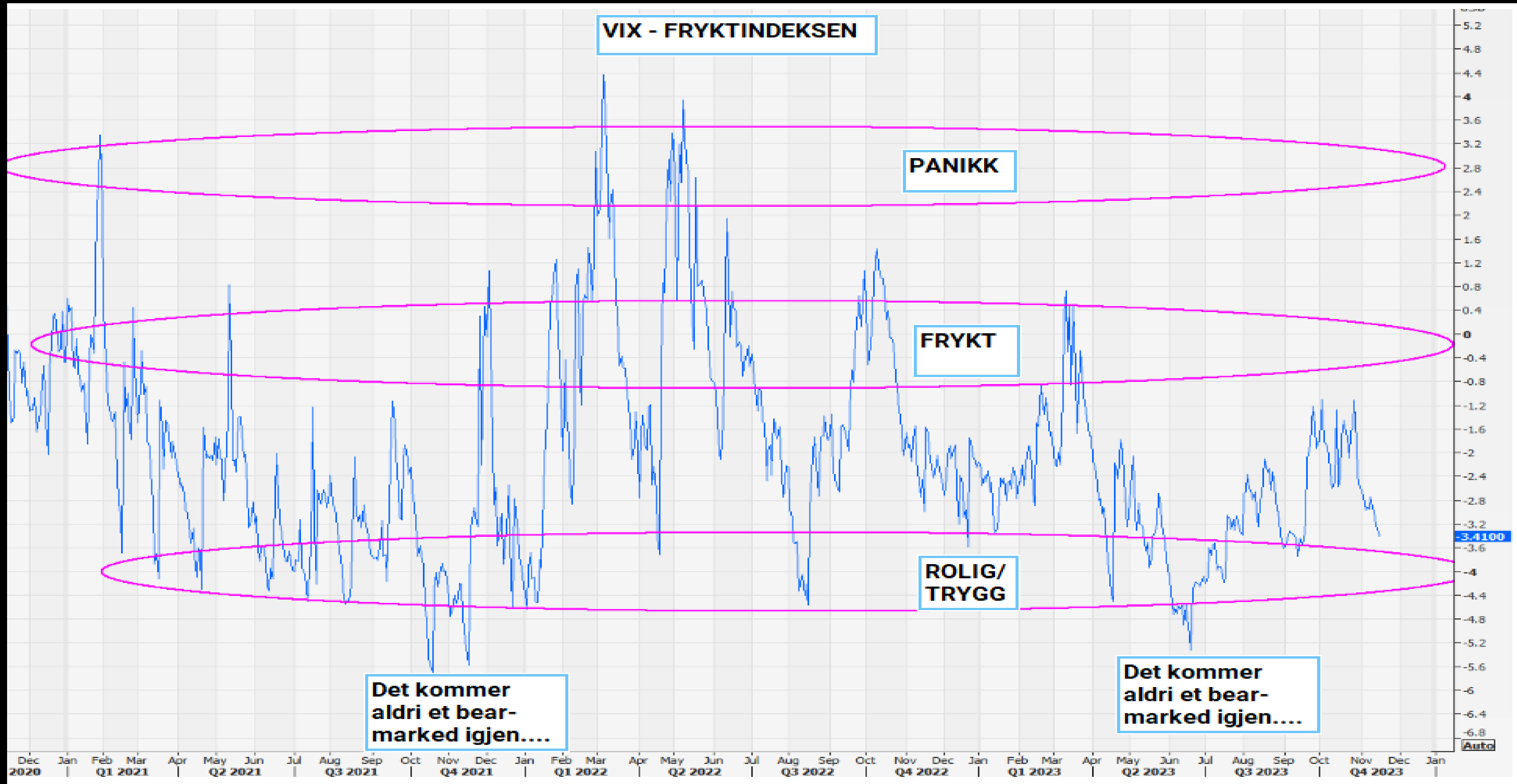
90 % dager tilfører mer til sjeldenhetene, men det kan komme klynger når momentumet er høyt innenfor en periode. Dette er den første i 2023 og det understøtter min hypotese om at shorts fikk hetta torsdag.

Svak bredde torsdag men S&P opp 0,12 % og det var lite med momentum i mega caps. Volatiliteten har nå beveget seg over til enkeltaksjer. Fortsatt short-covering på torsdag med andre ord og det er en rekke aksjer som har hengt etter.

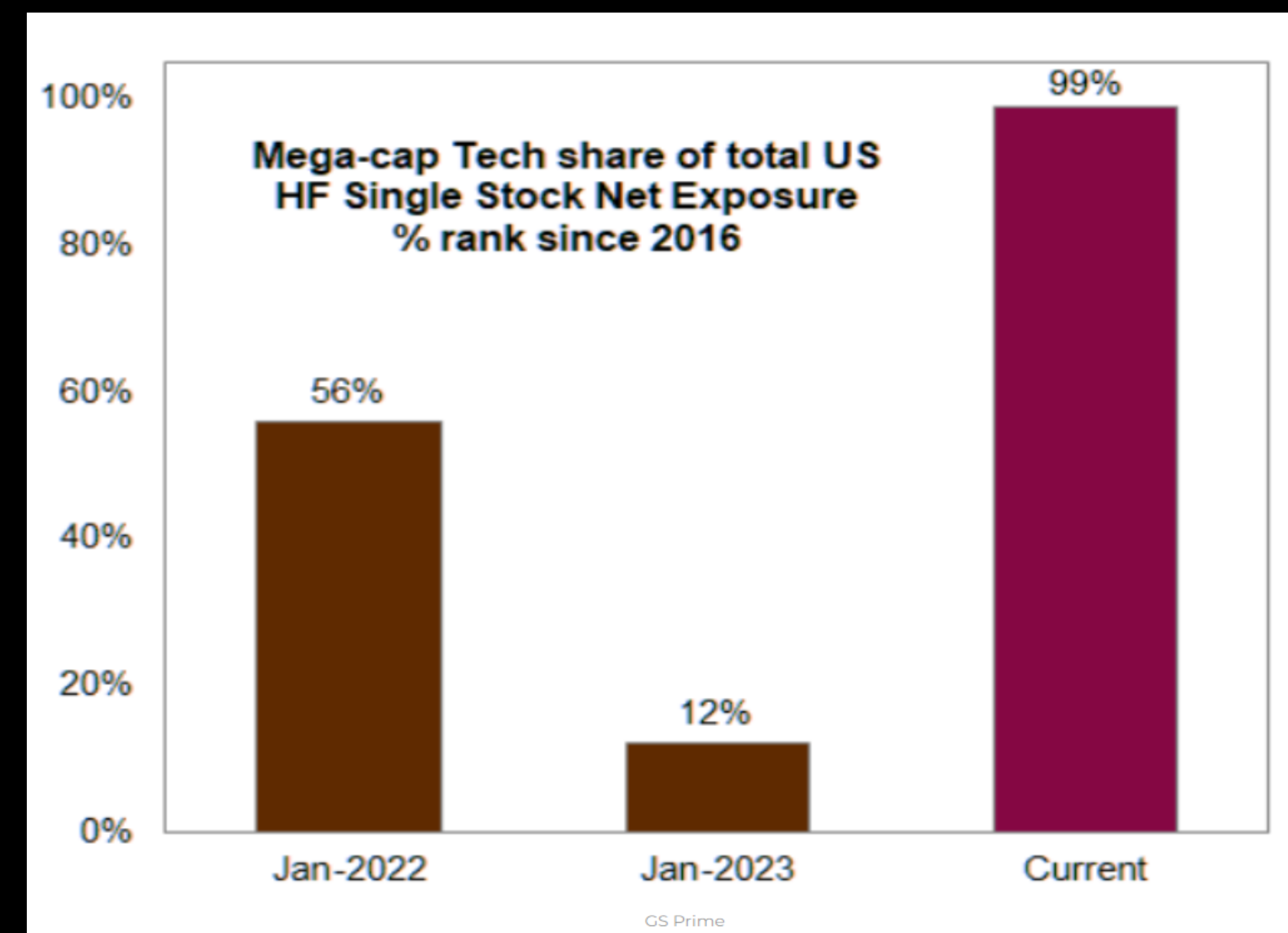
Derfor er jeg usikker på når markedet skal snu momentumet tilbake til nedsiden. Min hypotese er at det kommer en Wall of Worry.



FRYKTEN KOMMER NED, MEN DE KAN BLI TRYGGERE!



HVA TROR DU VIL INNTREFFE NÅR DE SKAL UT AV MEGA CAPS



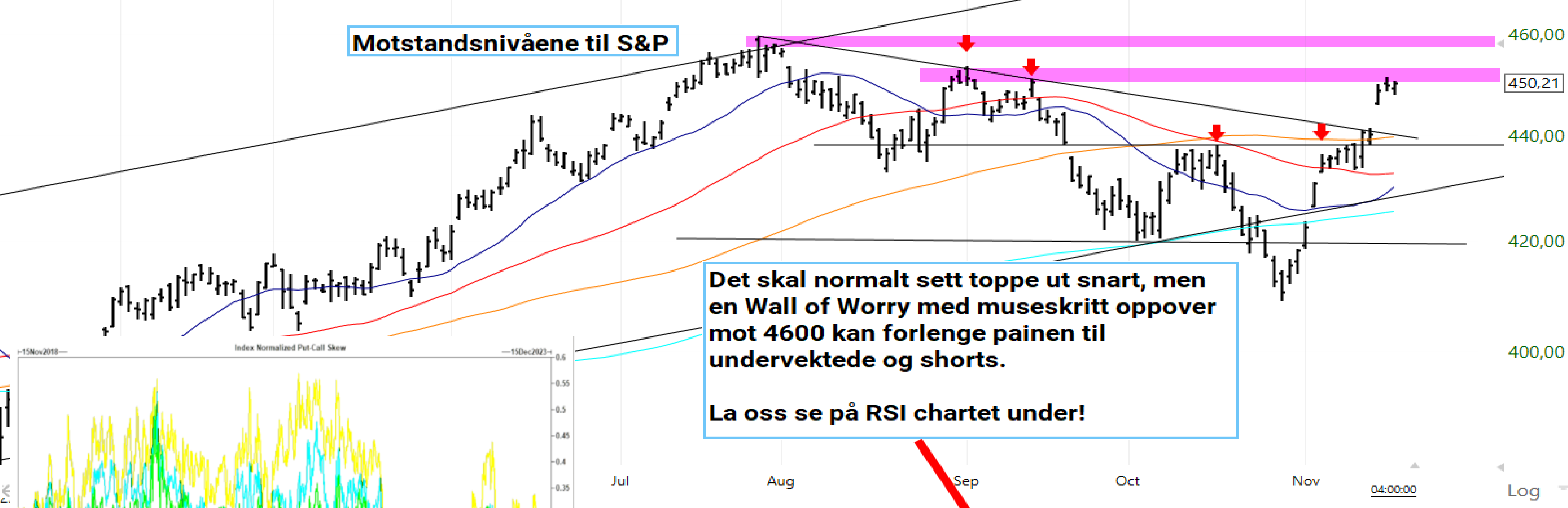
De vil ikke ha mindre aksjer. Ratioen var ekstrem i 2000 og 2020 og har blitt enda mer ekstrem i 2023. Tidevannet kommer til å snu, enten at man får et skift bort fra Mega Caps eller at Mega Caps dundrer ned igjen. Ingen timingindikator, men kun et bilde på tilstanden til dagens marked.

Og når det snur og investorer skal ut av mega caps kommer mange ikke til å forstå hva som treffer dem...

LAVT MOMENTUM- ØKER IKKE DETTE = WALL OF WORRY

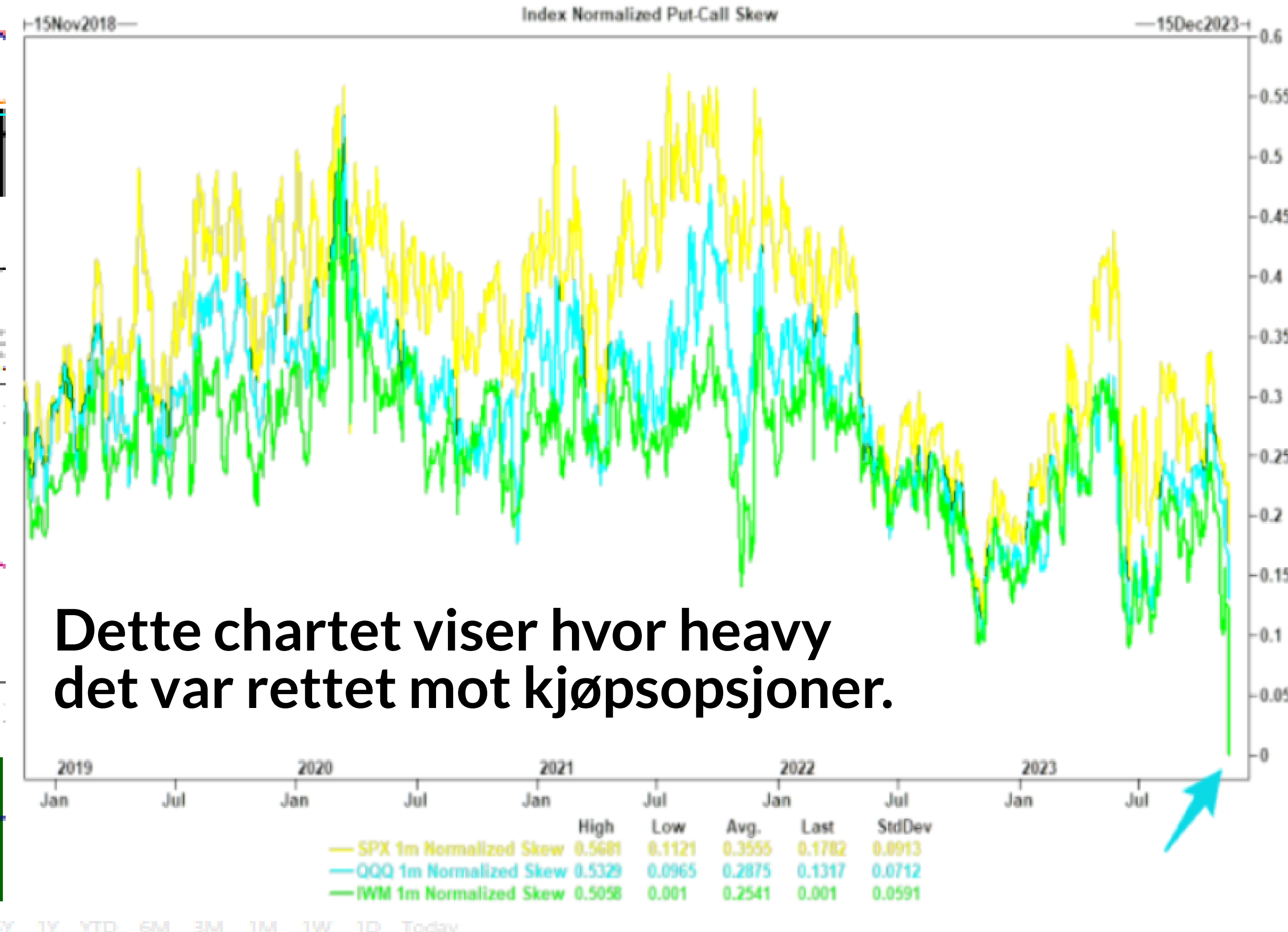
SPY 1m 5m 15m 1h 2h D W RT S+ X
SPDRs S&P 500 Trust Series ETF 449,23 450,56 448,12 **450,21** +0,53 +0,12% ↑0,82(0,18%)
SPY Daily Moving Average 50 Moving Average 20 Moving Average 200 Moving Average 100

Motstandsnivåene til S&P

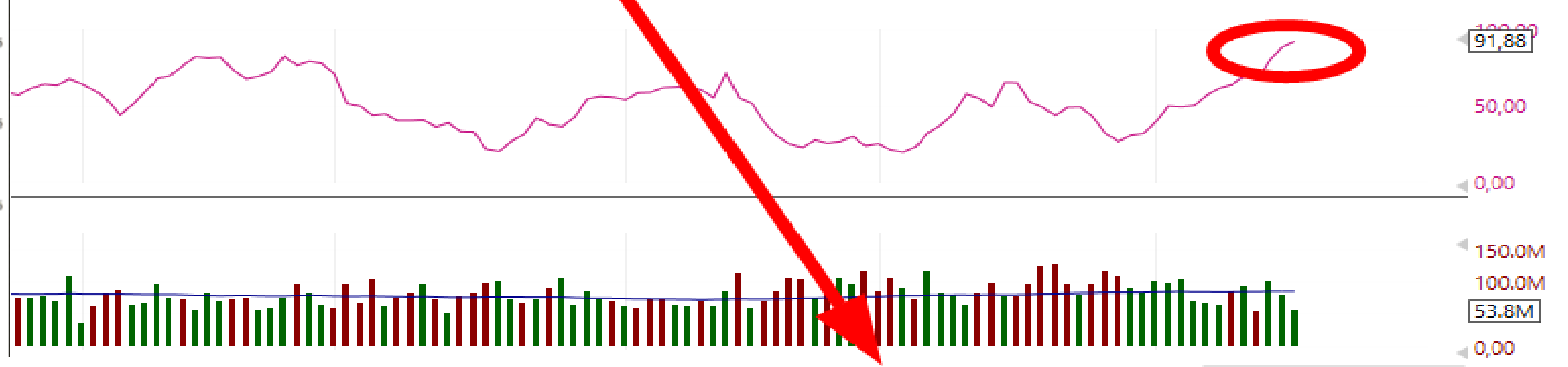


Det skal normalt sett toppe ut snart, men en Wall of Worry med museskritt oppover mot 4600 kan forlenge painen til undervektede og shorts.

La oss se på RSI chartet under!



Dette chartet viser hvor heavy det var rettet mot kjøpsopsjoner.



LAVT MOMENTUM- ØKER IKKE DETTE = WALL OF WORRY

S&P har ikke vært så overkjøpt siden våren 2021. Har også hatt noen nesten like høye RSI overkjøpt nivåer, som har markert flere av toppene.

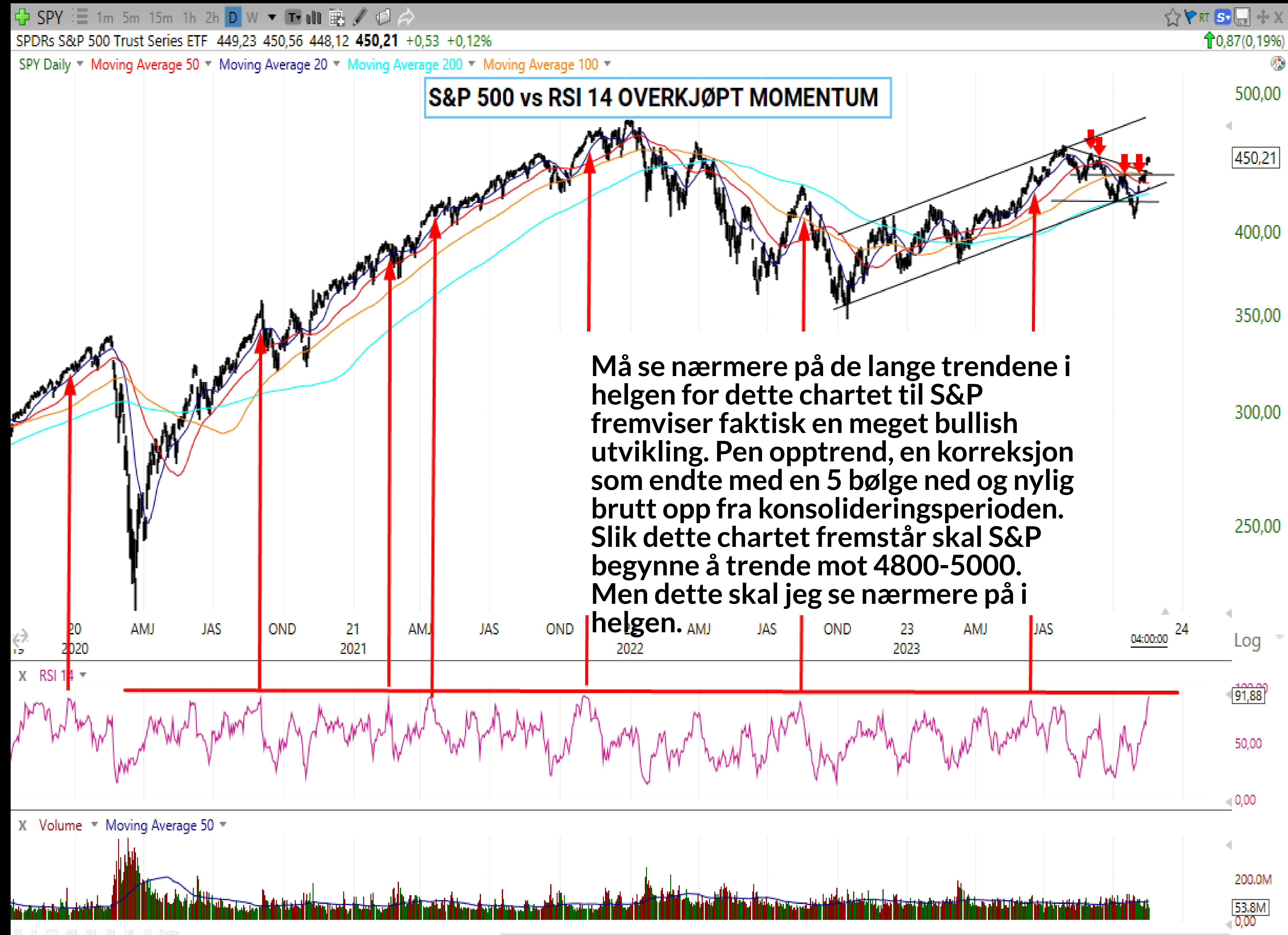
RSI er etter min oppfatning best på bunner da det er sjelden RSI blir liggende i 2 uker på bunnen.

Risken, som vi ser på oppgangen i 2020 er at en kraftig overkjøpt posisjon ikke markerte toppen, men faktisk begynte å trende ned samtidig, som indeksen gikk videre. Men det var en bra indikasjon på fremtidig katastrofe momentum.

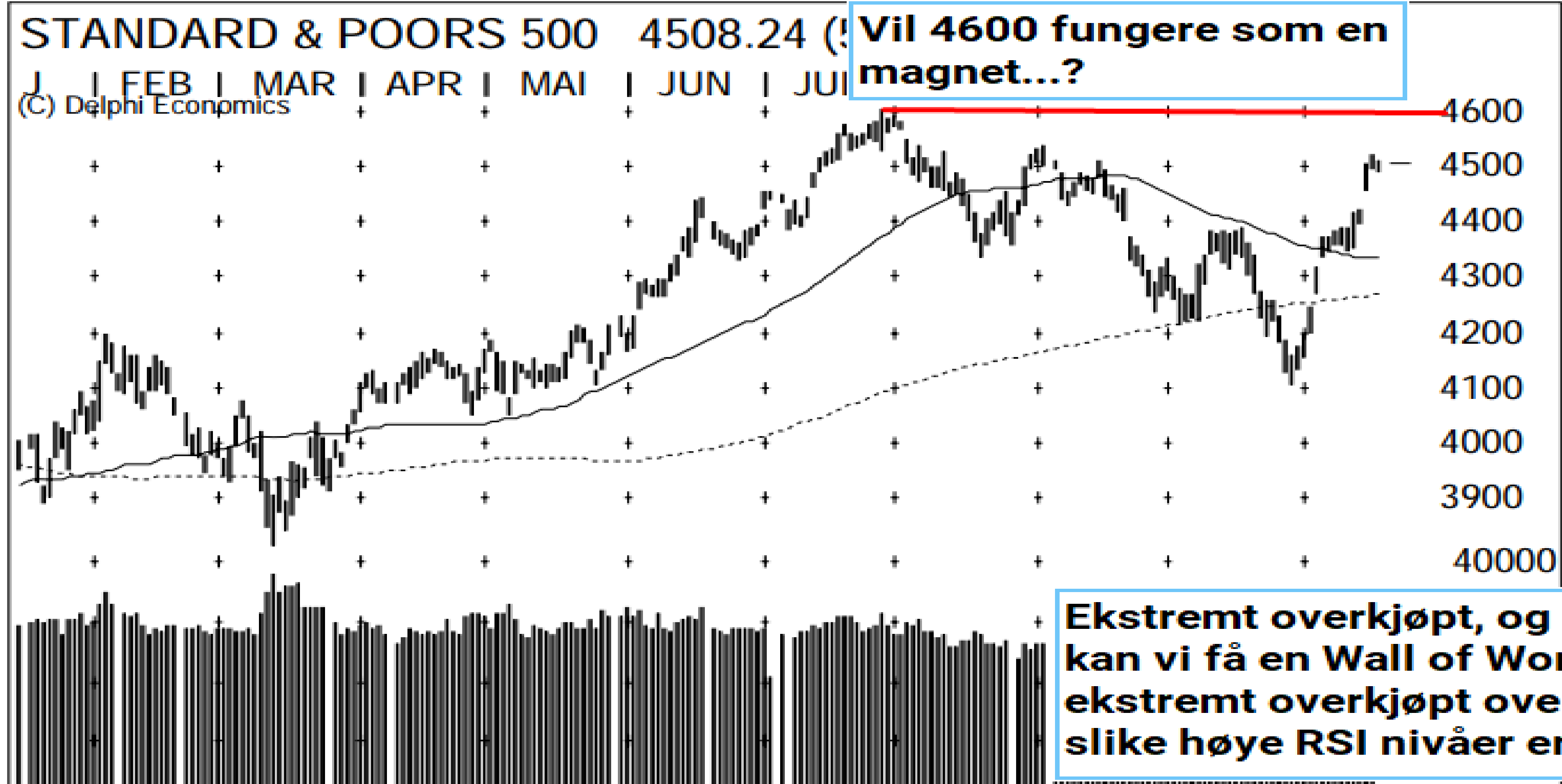
Det kan komme inn en Wall of Worry eller ikke.

Uansett er 91,88 på RSI 14 momentum å betrakte som sjelden og ekstremt.

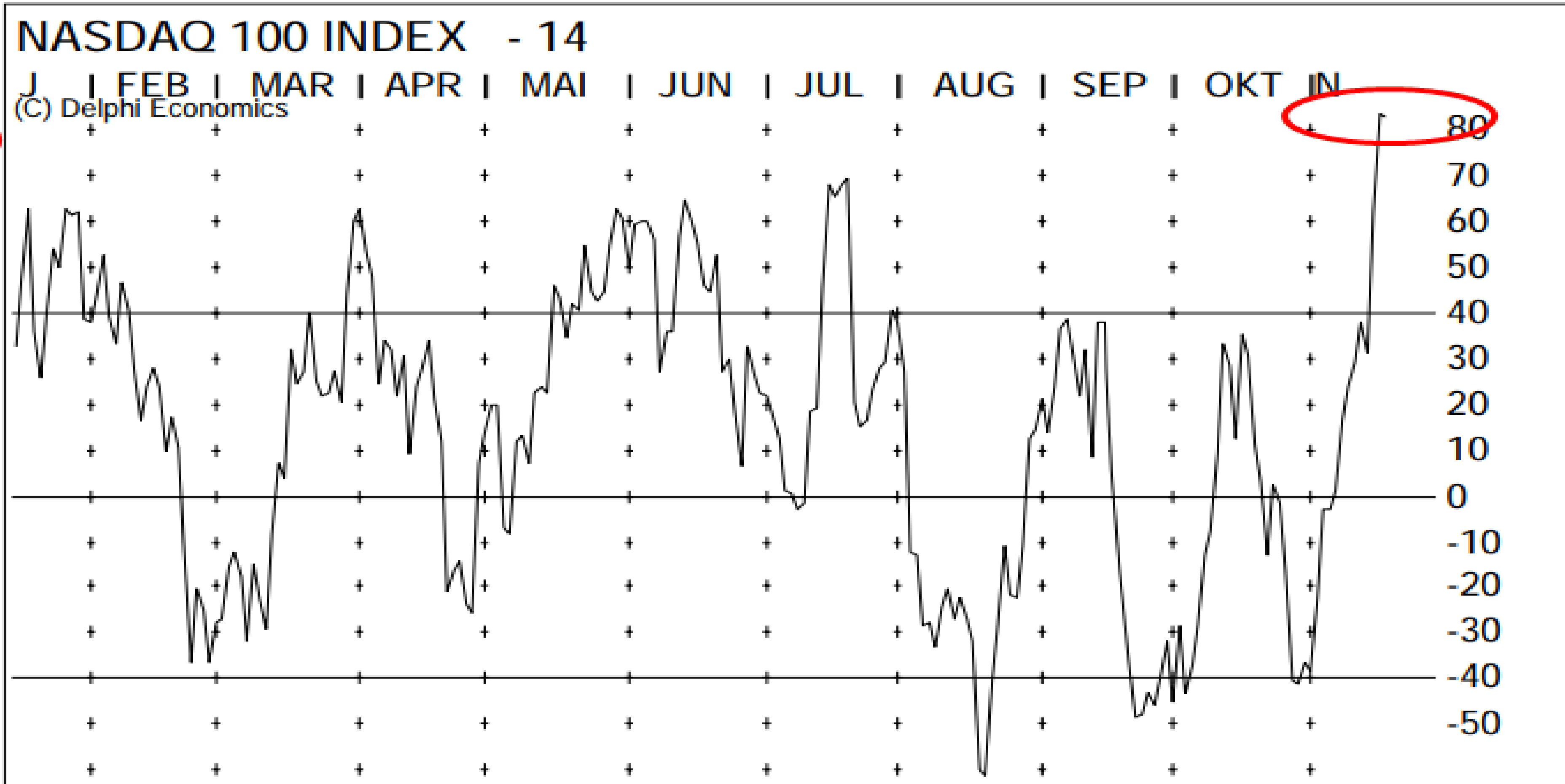
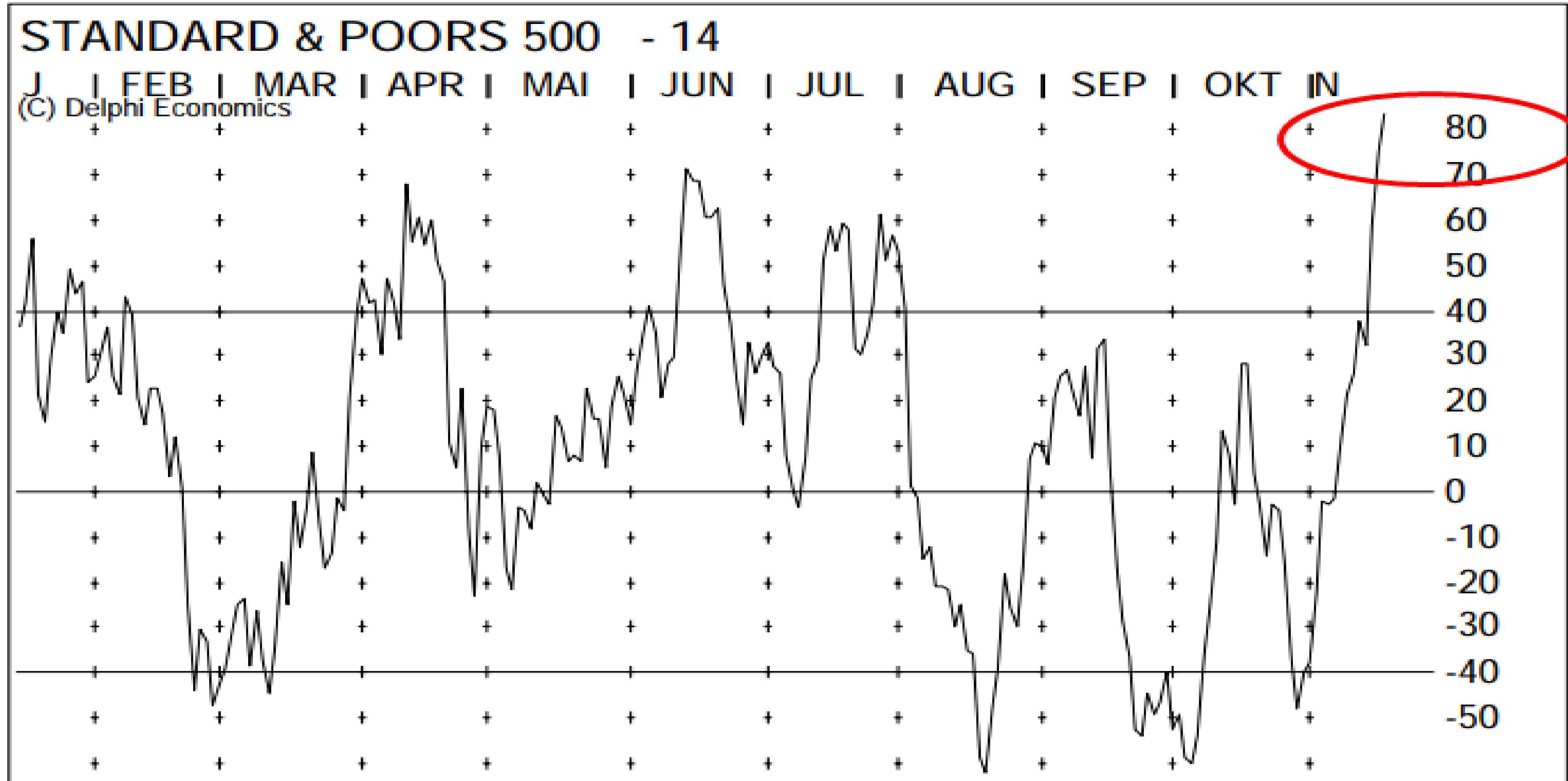
Det som følger i kjølevannet av dette er en korreksjon, som kommer til å bli hard. Muligens ikke i første runde da det er så mange undervektede som vil se på nedgangen som sendt fra oven. Men runde 2 ned etter de har fått kjøpt seg mer inn kan komme til å gå inn i historiebøkene, eller ihverfall godt synlig i chartet :-)



EKSTREMT OVERKJØPT - DETTE KAN ENDE STYGT!



Ekstremt overkjøpt, og dette kommer til å ende stygt, men først kan vi få en Wall of Worry. Et marked kan forbli kraftig eller ekstremt overkjøpt over litt tid før det knekker ned igjen. Så slike høye RSI nivåer er ikke alltid selg alt umiddelbart.



DAX ER EKSTREMT OVERKJØPT - KLARER IKKE 15800/16000!

DAX 30 15748.17 (50) (200)

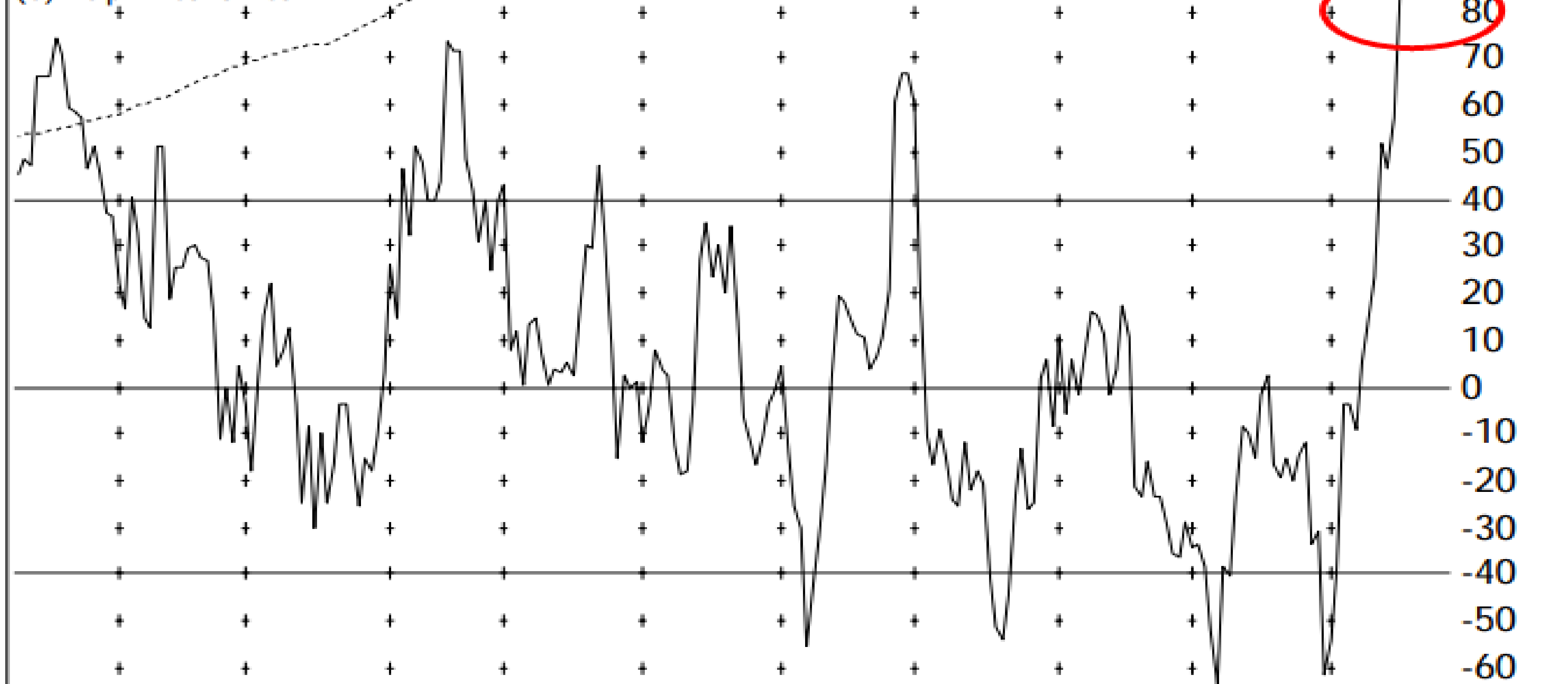
JA | FEB | MAR | APR | MAI | JUN | JUL | AUG | SEP | OKT IN
(C) Delphi Economics



DAX er også ekstremt overkjøpt og har kommet opp til 15800 nivået. I kombinasjon med at den er ekstremt overkjøpt, møter den også et meget sterkt motstandsbelte. Har ingen tro på at DAX skal dra over 15800-16000 nivået i denne runden. DAX er snart på en topp, men kan forbli på høye nivåer gitt Wall Street går inn i en Wall of Worry.

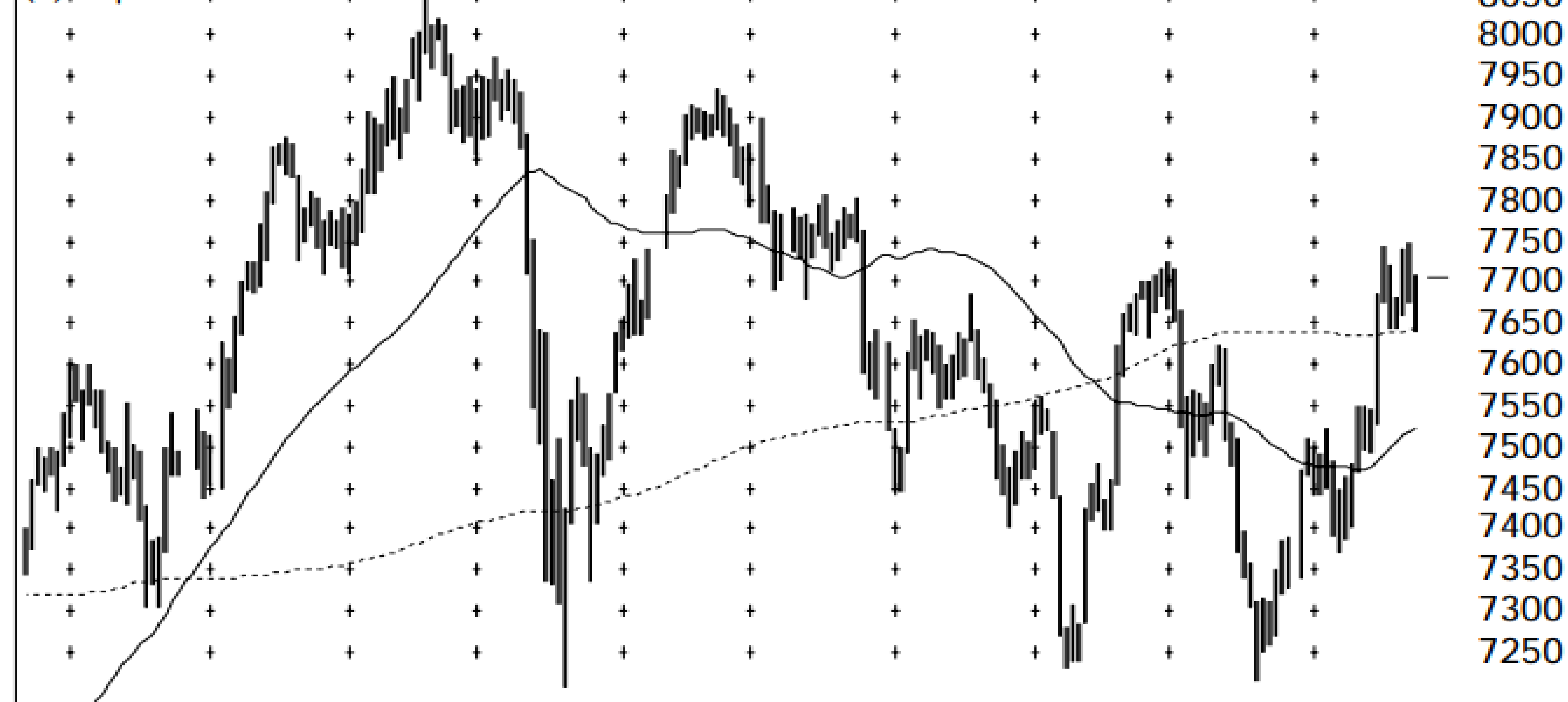
DAX 30 - 14

JA | FEB | MAR | APR | MAI | JUN | JUL | AUG | SEP | OKT IN
(C) Delphi Economics



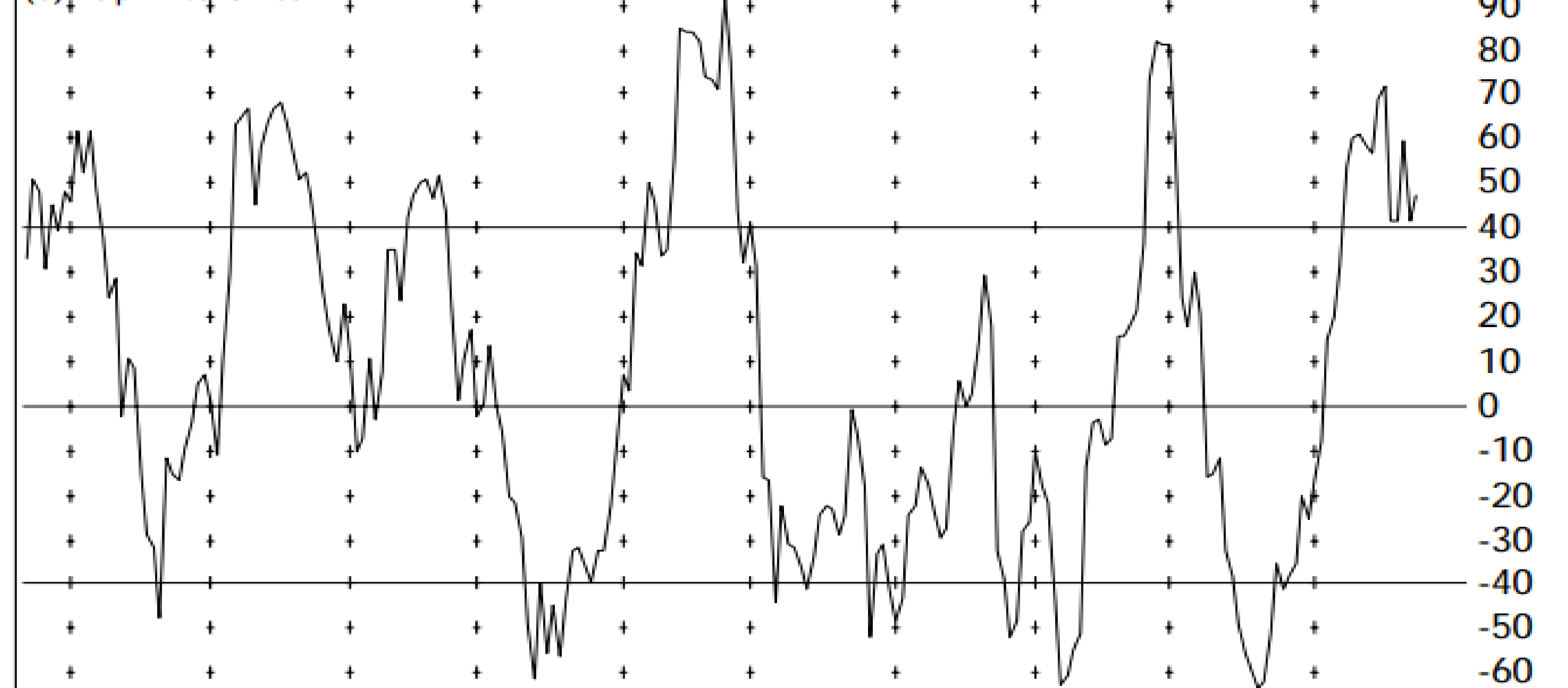
FTSE 100 INDEX 7707.19 (50) (200)

DES | JAN | FEB | MAR | APR | MAI | JUN | JUL | AUG | SE
(C) Delphi Economics



FTSE 100 INDEX - 14

DES | JAN | FEB | MAR | APR | MAI | JUN | JUL | AUG | SE
(C) Delphi Economics

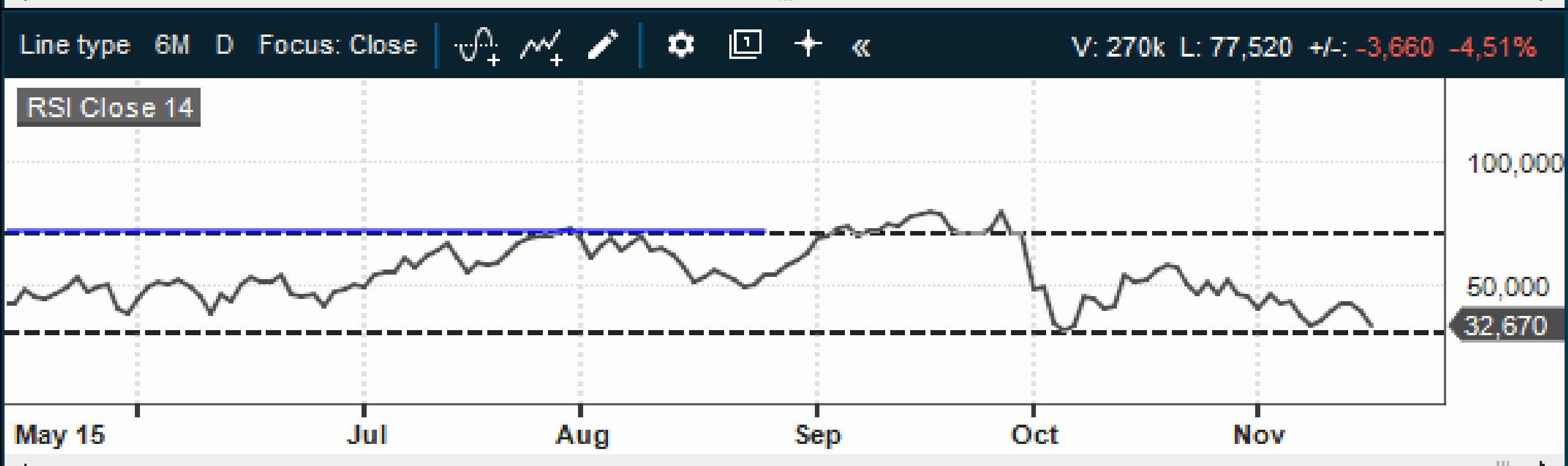
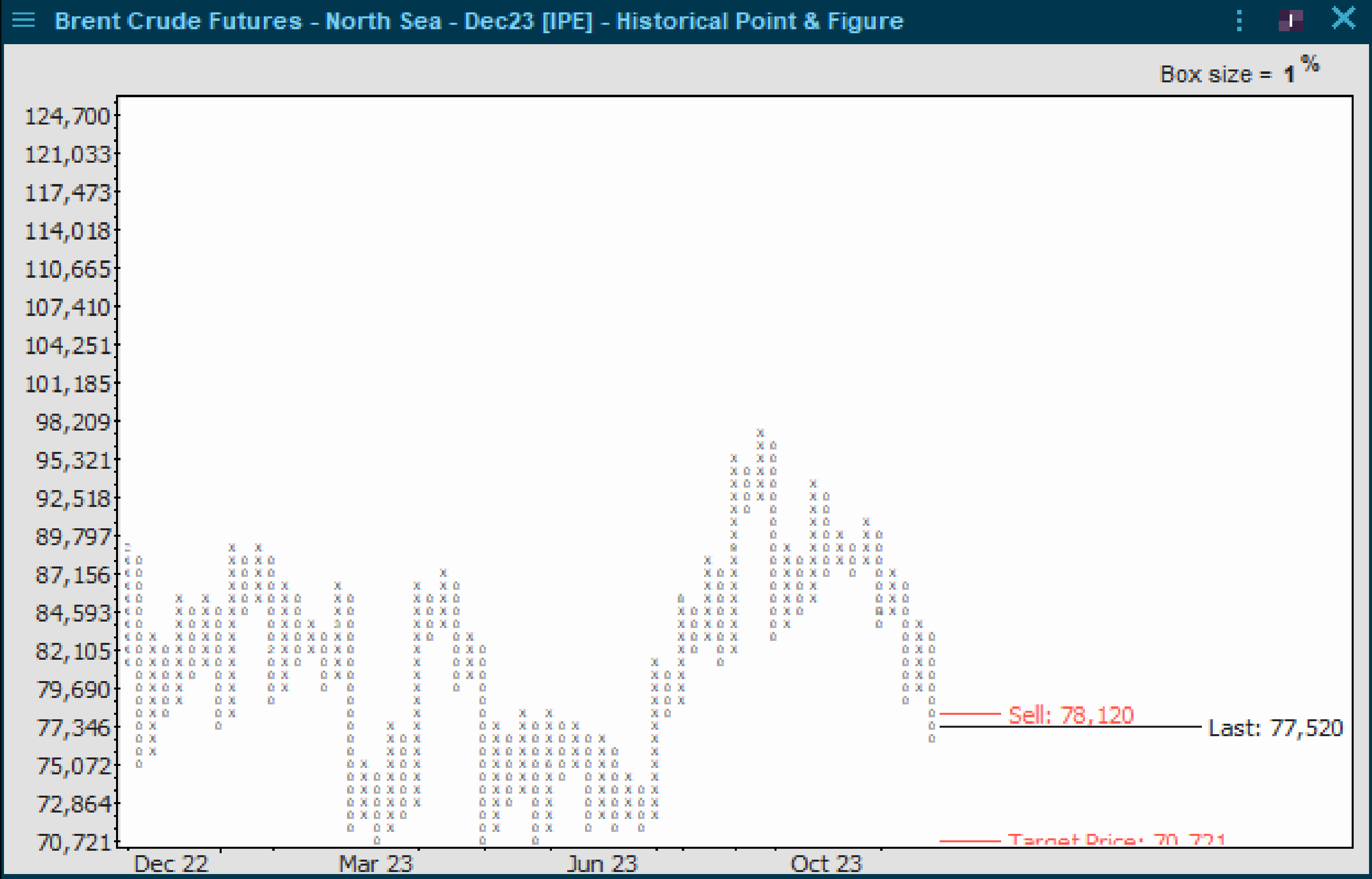
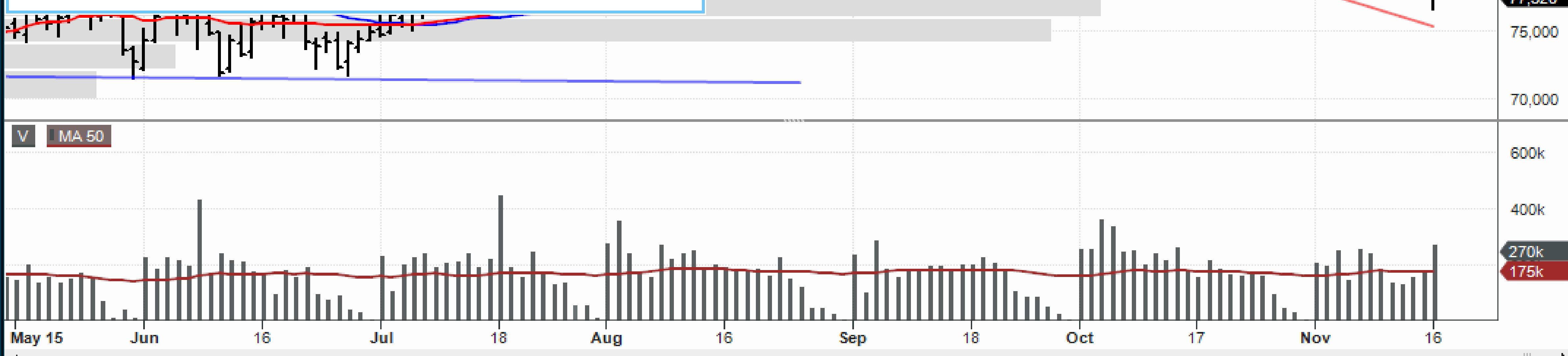


BRENT FALT HARDT - LITE KJØPERE/SHORTS PLAGER!

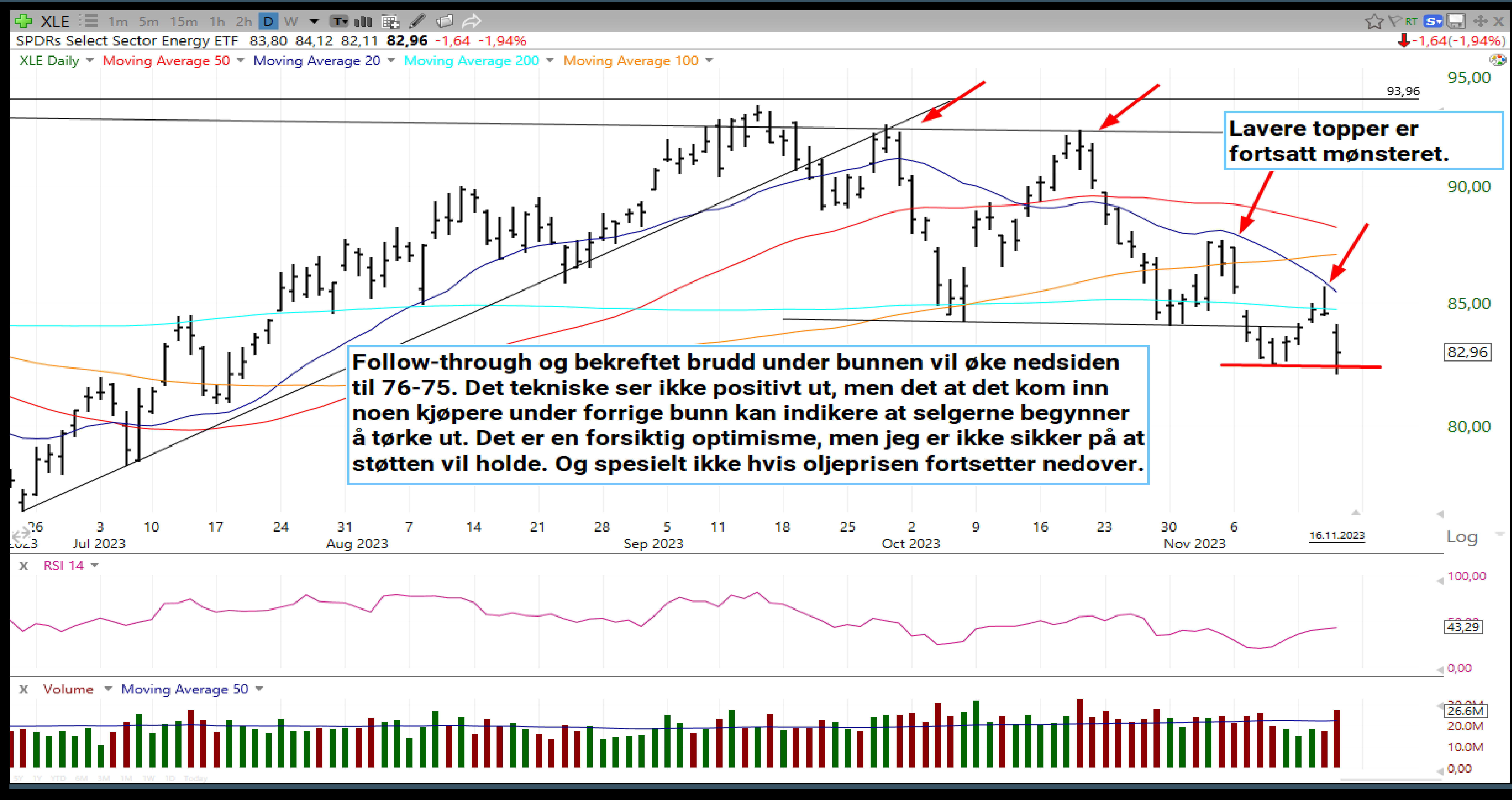


Basert på uke- og dag chartet forventer jeg ikke at Brent har bunnet med torsdagens kraftige nedgang. Den er heller som en trigger. Tester salgssignalet ved 78,12 og kommer det follow-through de neste dager vil dette bli bekreftet med kursmål 70,72.

Jeg ser at den nærmer seg bunnen i uke- og dag trenden, men momentumet torsdag indikerer at disse nivåene ikke skal holde. Det er ikke kommet noen gode grunner til å kjøpe olje de siste dagene og fortsetter dette vil Brent jobbe seg nedover mot 74 eller kursmålet.



XLE ENERGY - SVAKT TEKNISK BILDE!



OILSERVICE - 200 DAGER STØTTEN HOLDT DENNE GANGEN!

OIH vil under 308 bekrefte et salgssignal mot 274-nivået. Falt først under 200 dager på torsdag, men sluttet over. Det er på den positive siden.

Det kan ikke utelukkes at denne nedgangen og bruddet under 200 dager kan bli en bear-trap.

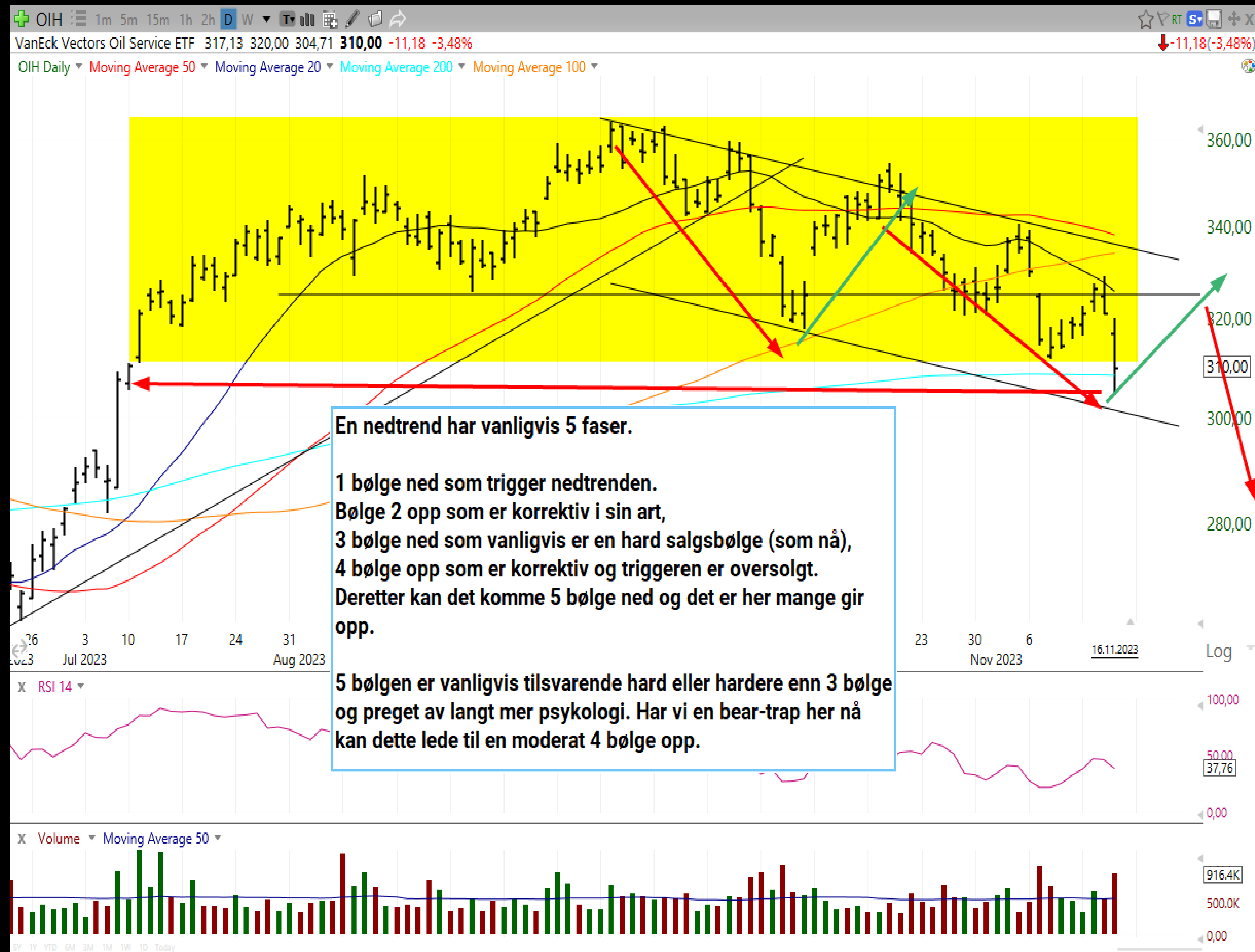
Men trolig ikke hvis Brent skal videre ned mot 74 eller kursmålet 70,72.

Men uansett, det tekniske bildet er svakt og vi trenger mer info for å konkludere for bunn. En positiv test av 200 dager gjør ingen trend eller forsikringer.

OIH steg raskt opp i juli og derfor er det også redusert med underliggende støtte.

Dette fordi det er få aksjer som er handlet mellom 250 og 300.

Merket område viser hvor mange investorer som nå har tap i oljeservice aksjer... Ser at den tester brudd under 308 og salgssignal, men klarer ikke heeelt å bli ekstremt negativ da det allerede er mange som har rukket å selge. Vi vil raskt få vite om dette bruddet under forrige bunn blir en bear-trap eller ikke. Kan være inne i sin 3 bølge ned og at det som venter er en moderat 4 rekyl kjøpsbølge opp.



Global Energy Weekly

Rates, recession, and restocking are the keys to energy

Growing energy supplies have offset Middle East tensions

While heightened tensions in the Middle East initially triggered a big dislocation in oil futures and options prices in October, oil supplies have continued to expand into November. Russian seaborne export cargoes specifically have moved higher in recent weeks, Iran continues to grow production, and Venezuela just got a 6-month reprieve on US sanctions. Plus US shale supply has surprised to the upside too. With global inventories pushing up and the Israel-Gaza conflict still contained, oil prices have fallen. With the [Battle royale between oil and money](#) in the rear view mirror, macro factors could come into play next to drive global oil prices higher or lower over the coming months. In particular, where do US interest rates settle and when and why rate cuts start will remain a key area of focus for the asset class.

Macro factors such as rates and FX could drive energy next

If lower US rates eventually trigger a weaker USD in 2024 as our FX team expects, we believe that currency could become a tailwind for energy demand and prices next year. However, before a weaker USD starts to support oil prices, the open debate on what the new US neutral interest rate should be in a post-Covid world needs to settle, as a higher neutral rate may or may not necessarily be consistent with lower economic activity and thus lower oil demand growth. For now, global inflation has continued to ease with lower energy prices this year, and EM central banks are cutting rates, a positive for the commodities asset class at a time positioning is particularly low. If recent data points in the US confirm the end of the monetary tightening cycle, easier policy around the world should come to support commodity prices in 2024 so long as growth eases smoothly.

2024 restocking cycle may support commodities

More importantly, commodity inventories are relatively low and stocks of both intermediate and finished goods are also low, a set up for a restocking cycle if growth holds up or recovers. Of course, the bears will argue that the Fed has already over tightened the US economy and a recession will ensue in coming months. As such, while cross commodity correlations have come down in recent months, a reversal in this trend could come soon. Easier policy and an inflection in industrial activity and trade could trigger a joint run up in commodity prices, or perhaps the lagged effects of monetary tightening will trigger a joint meltdown across many commodities. We note that interest rate cutting cycles have historically fueled commodity prices by an average of 19% after the last cut, and the dynamics are highly contingent on the context of the cutting cycle. Given where commodity inventories stand today, we believe the monetary policy shift, already underway in emerging markets, could be a signal to increase allocations to energy and commodities as an asset class, so long as progress on disinflation rather than collapsing growth is the main driver.

15 November 2023

Commodities
Global

Global Commodity Research
BofA Europe (Madrid)

Francisco Blanch
Commodity & Deriv Strategist
BofA Europe (Madrid)
+34 91 514 3070

Andy Pham
FICC Quant Strategist
BofA
+1 646 743 3365

Warren Russell, CFA
Commodity Strategist
BofA
+1 646 855 5211

Rachel Wiser
Commodity Strategist
BofA
+1 646 743 4069

Michael Widmer
Commodity Strategist
MLI (UK)
+44 20 7996 0694

See Team Page for List of Analysts

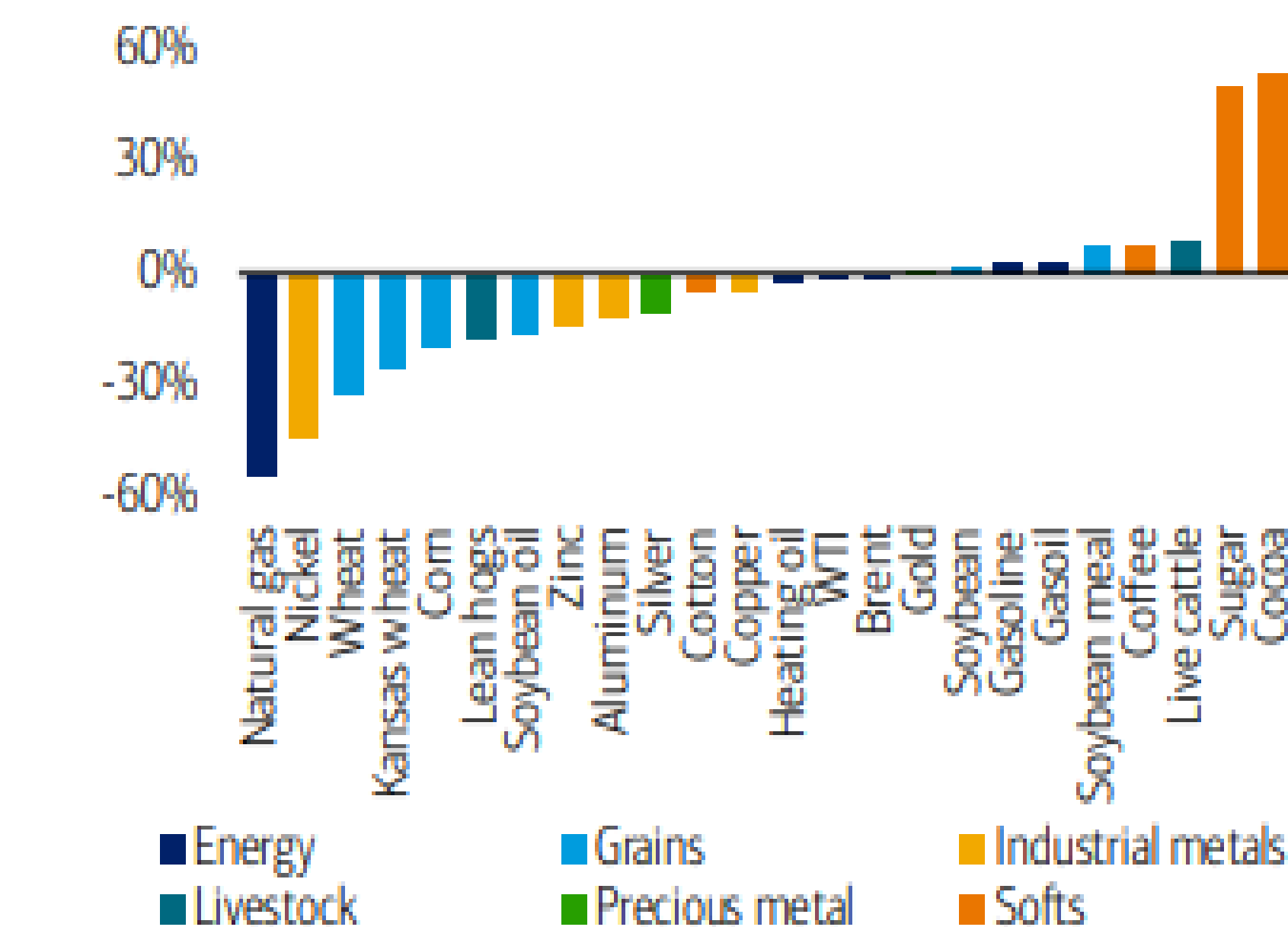
Rates, recession, and restocking are the keys to energy

Softs, energy, and precious outperformed grains, base metals in '23...

Looking across the commodity complex, we note that total returns for softs such as sugar and cocoa came out on top (Exhibit 1), delivering 22% for investors year-to-date. In stark contrast, grains were by far the worst performing raw material sector this year, with industrial metals not very far behind (Exhibit 2). Despite all the volatility experienced by oil prices during the course of the year, energy will likely end the year higher, helped by roll returns of 7.5% but weighed by spot returns of -7% year-to-date. Note that total commodity returns measured by the MLCX TR index have neared 0.9% so far this year compared to 18% for the S&P500TR index and -0.2% for the 10y US Treasury total return index.

Exhibit 1: MLCX year-to-date commodity returns

Looking across the commodity complex, we note that returns for softs such as sugar and cocoa came out on top.

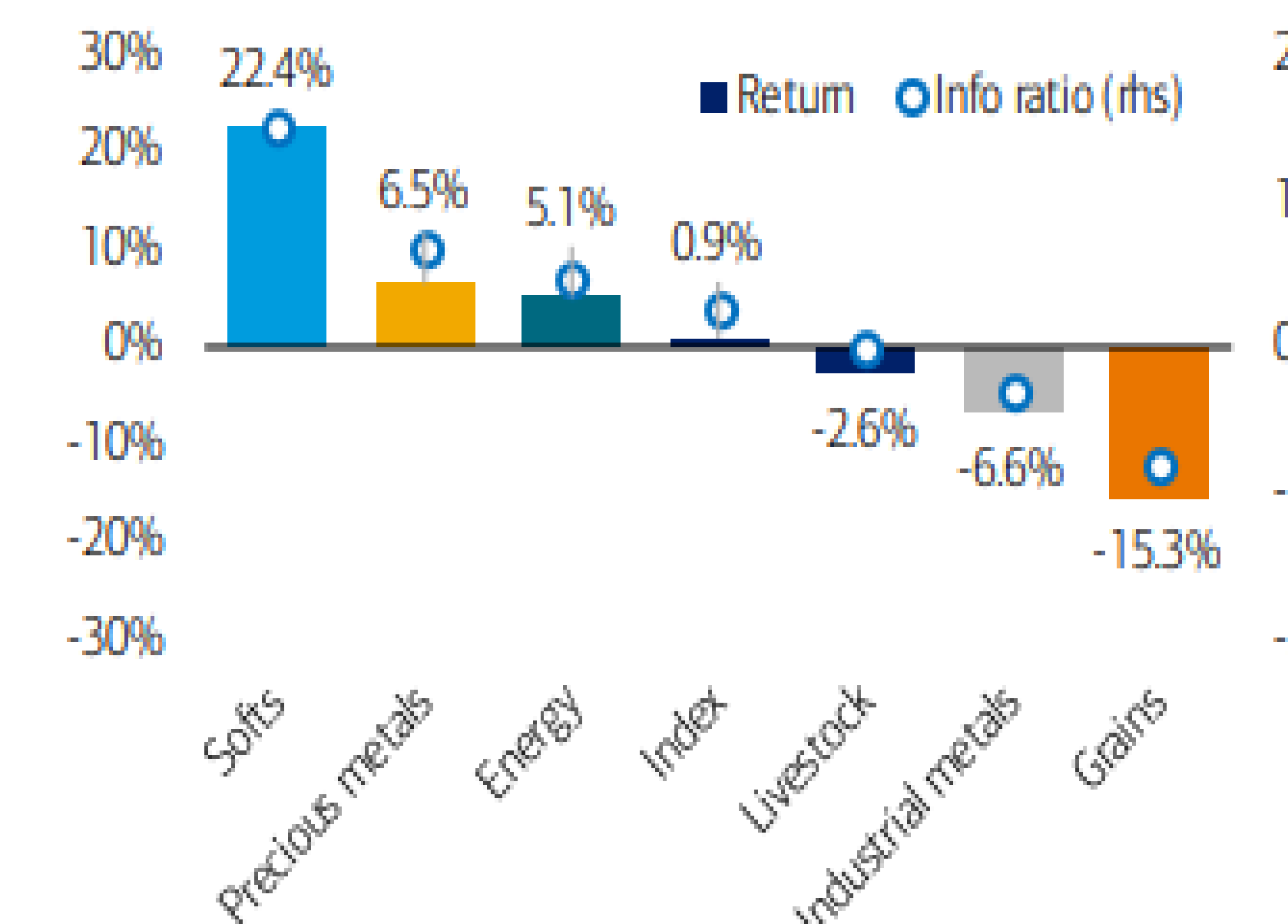


Source: Bloomberg

BofA GLOBAL RESEARCH

Exhibit 2: MLCX commodity sector index year-to-date returns and information ratios

... while grains were by far the worst performing raw material sector, with industrial metals not far behind



Source: Bloomberg

BofA GLOBAL RESEARCH

...as slowing economic growth often clashed with supply side issues

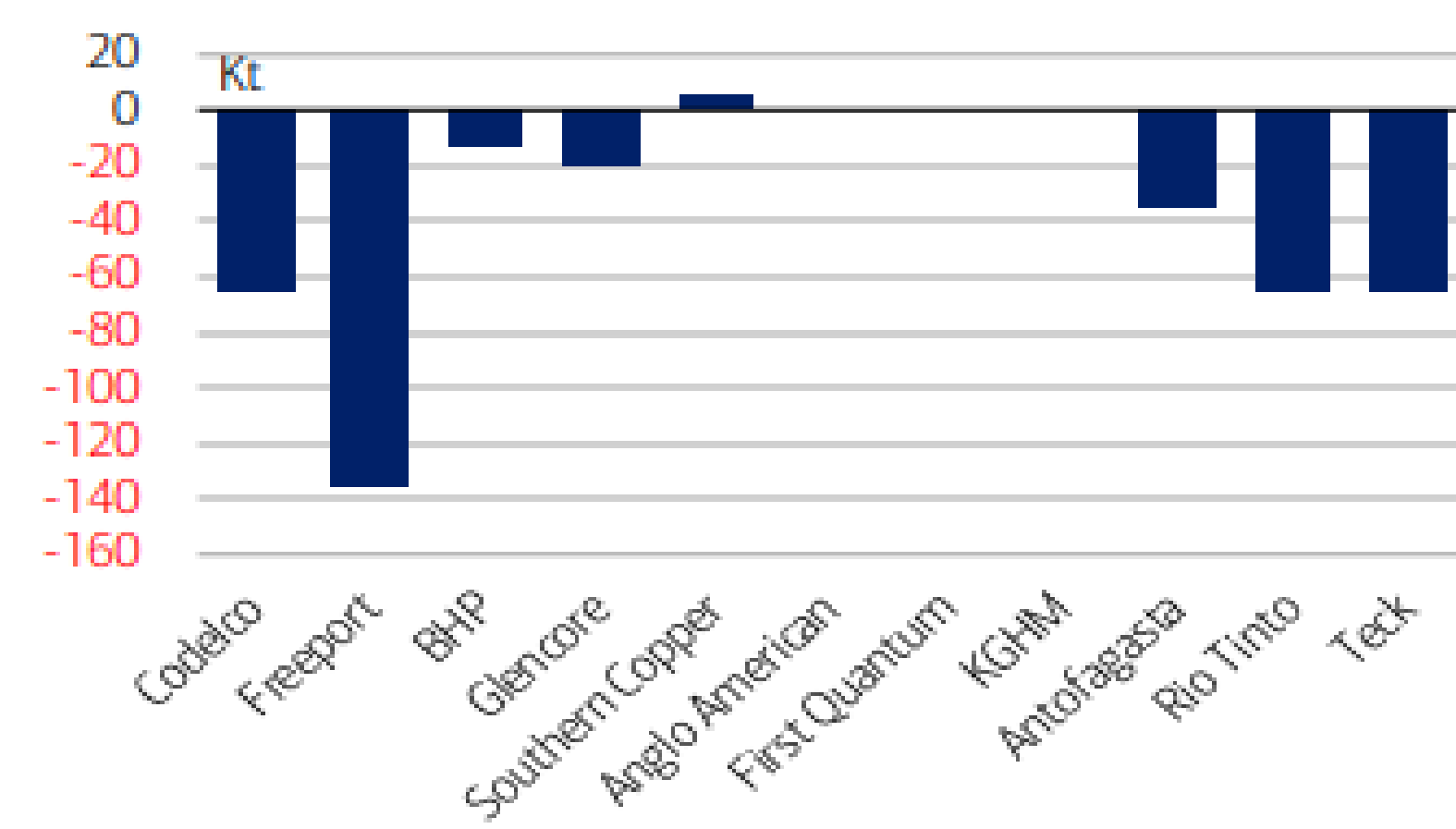
The returns delivered by commodities have been rather diverse and attained against a slowing macro economic backdrop in which the China post Covid reopening failed to live up to its hype. Supply in a number of key commodities such as copper failed to grow in line with expectations ultimately lending support to the red metal as the real estate crisis in China deepened (Exhibit 3), while energy-linked agricultural commodities such as corn and sugar diverged, leaving ethanol prices in a limbo (Exhibit 4) as biofuel supplies continued to grow.

GLOBAL ENERGY WEEKLY - BOFA

BoFA GLOBAL RESEARCH

Exhibit 3: Change in 2023 production guidance

Supply in a number of key commodities such as copper failed to grow in line with expectations...

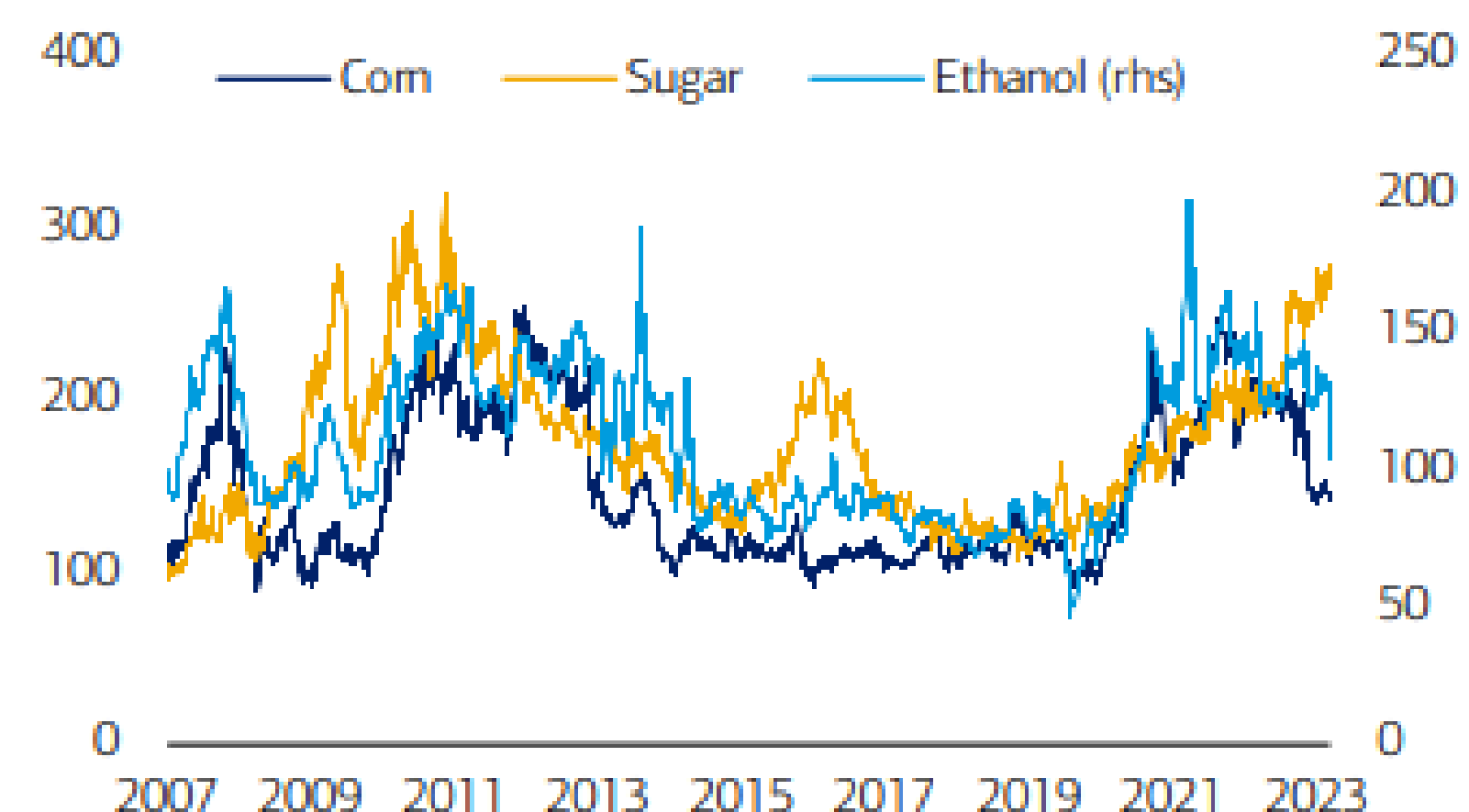


Notes: Freeport is sales guidance, BHP figures consolidate Escondida and is per fiscal year. Source: company reports, BofA Global Research

BoFA GLOBAL RESEARCH

Exhibit 4: Com, sugar, and ethanol front-month futures/swap prices indexed to Sep-2007

... while energy-linked agricultural commodities such as corn and sugar diverged, leaving ethanol in limbo



Source: Bloomberg

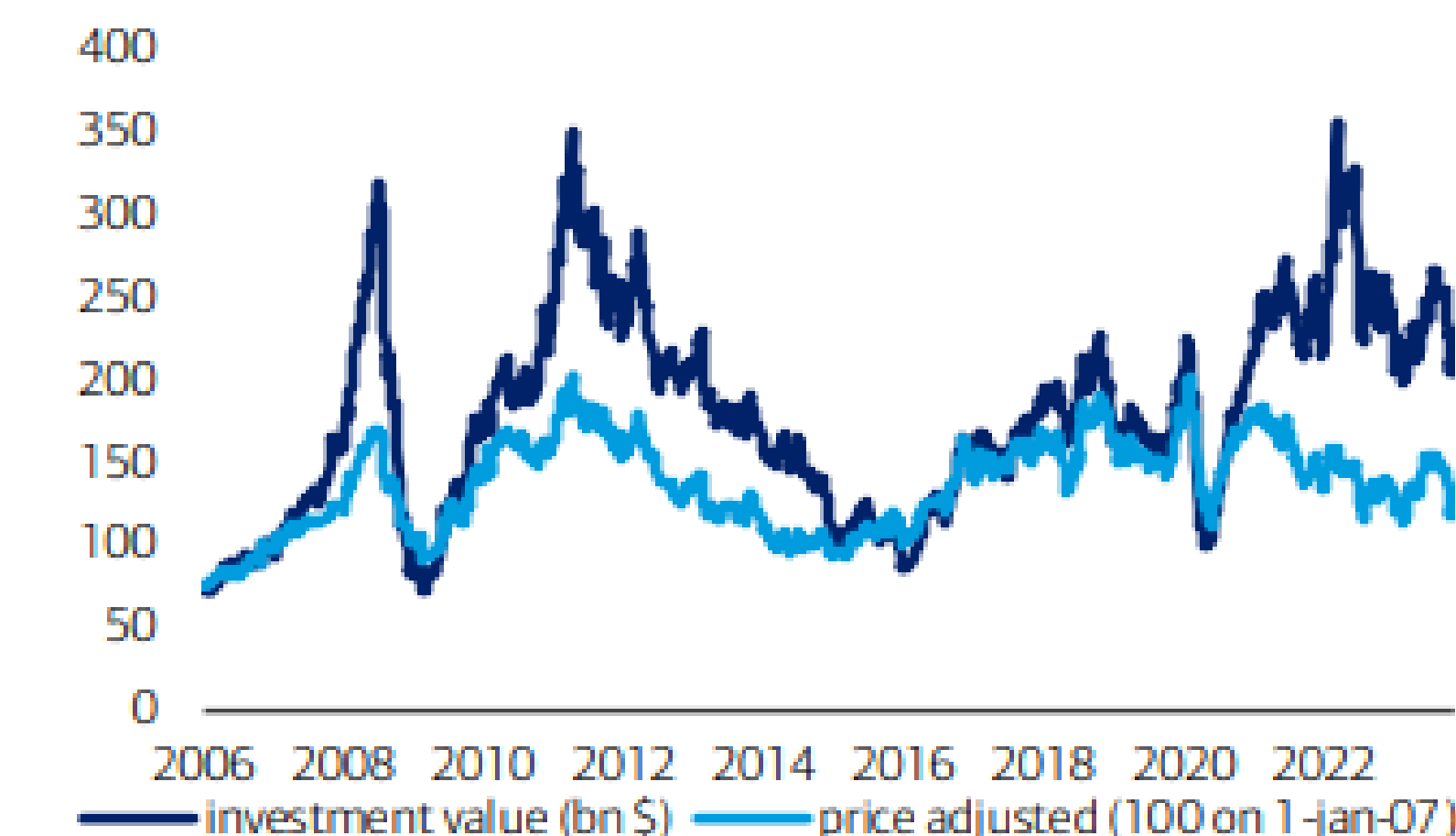
BoFA GLOBAL RESEARCH

Commodity investors have continued to pare back their positions...

As a result of worsening macro headwinds such as higher interest rates and rising recession risks in the US and China, commodity investors have continued to reduce their positions in the asset class (Exhibit 5). We estimate investor assets are now at around \$208bn compared to \$221bn at the start of the year, with an average decrease in the value of positions of 6.5%. Similarly, our analysis of systematic flows also points to a sharp reversal in commodity longs in the past month (Exhibit 6) after a blip in early September driven by the extension of the Saudi cuts into 2024.

Exhibit 5: Commodity index assets under management

As a result of worsening macro headwinds, commodity investors have continued to reduce their positions...

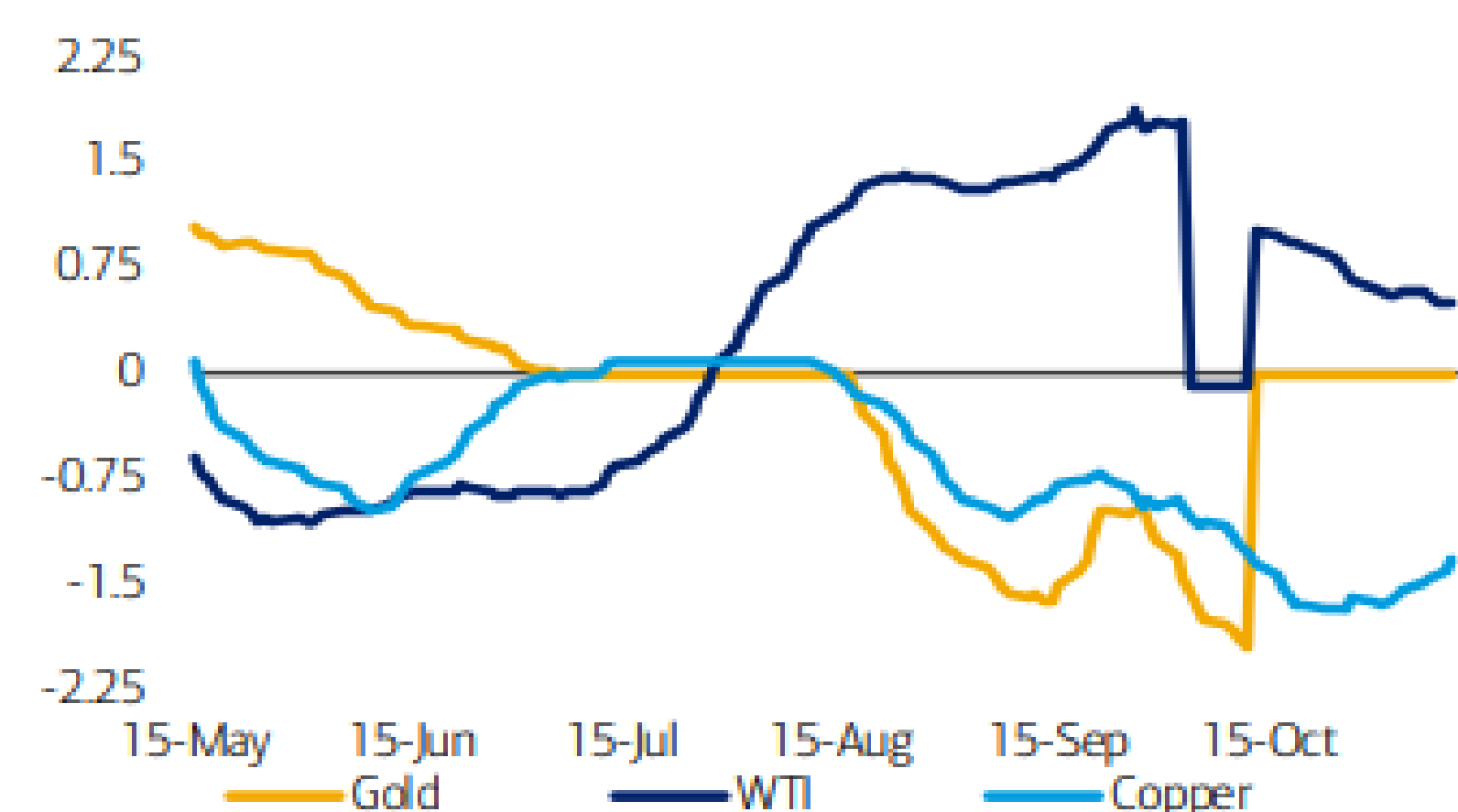


Source: BofA Global Research, CFTC

BoFA GLOBAL RESEARCH

Exhibit 6: BofA Trend Following (CTA) Oil, Gold, and Copper (HG) Position

... while our analysis of systematic flows also points to a sharp reversal in commodity longs in the past month



Source: BofA Global Research. Data as of 10-Nov-2023

BoFA GLOBAL RESEARCH

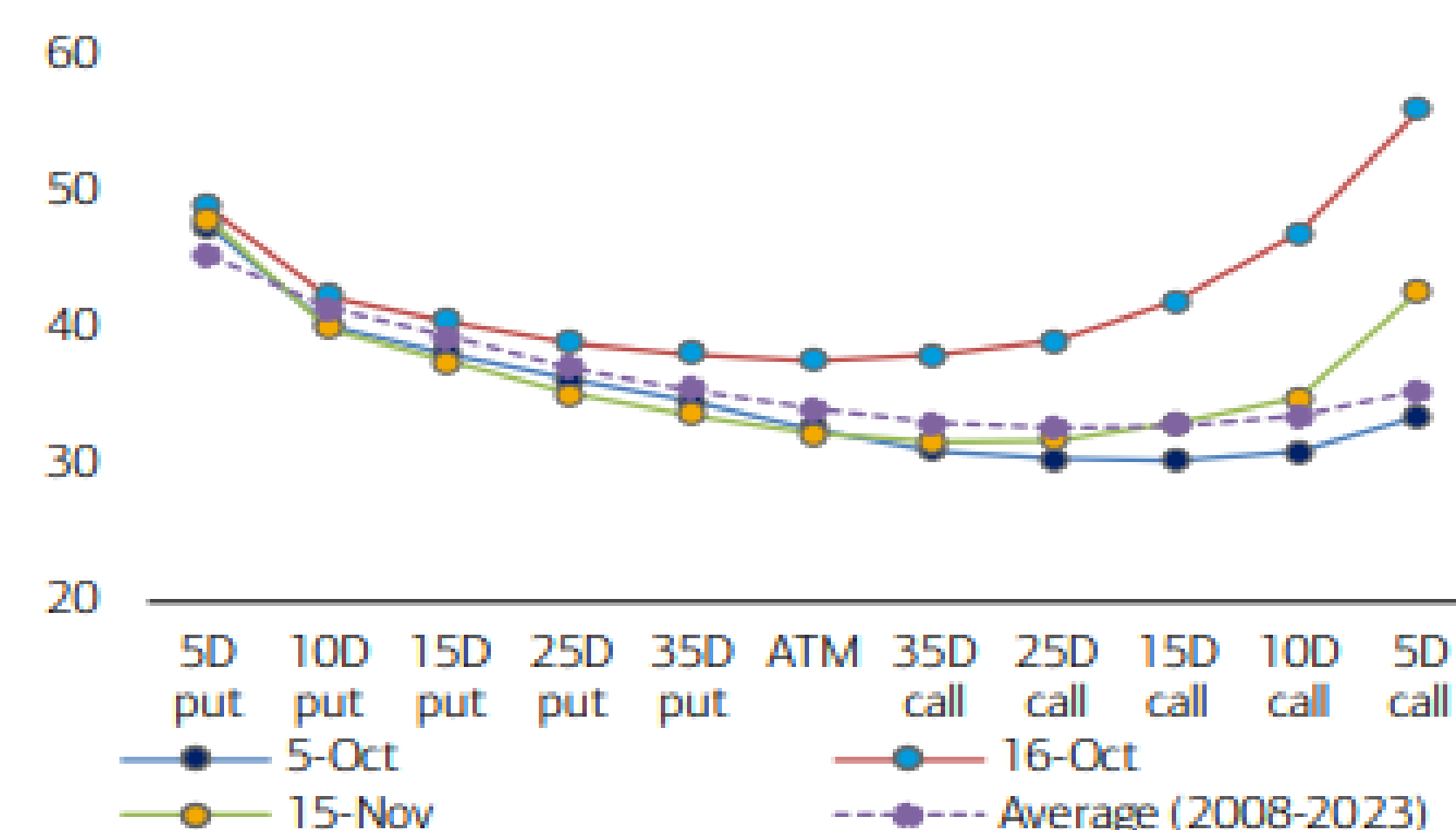
...as Middle East tensions have not led to supply dislocations so far

While heightened tensions in the Middle East initially triggered a big dislocation in oil options markets (Exhibit 7) that led to a pronounced call skew over a number of weeks, oil supplies have continued to expand in November. Russian cargoes specifically have moved higher (Exhibit 8) and seaborne exports averaged 3.5mn b/d in the past week, the highest levels since July. The Russian export surge is not surprising from a financial point of view, as Russia needs all the money it can get to keep funding its military efforts, but begs the question of how much policy coordination remains within the OPEC+ group.

BoFA GLOBAL RESEARCH

Exhibit 7: Brent crude 3-month option skew

While heightened tensions in the Middle East initially triggered a big dislocation in oil options markets...



Source: Bloomberg

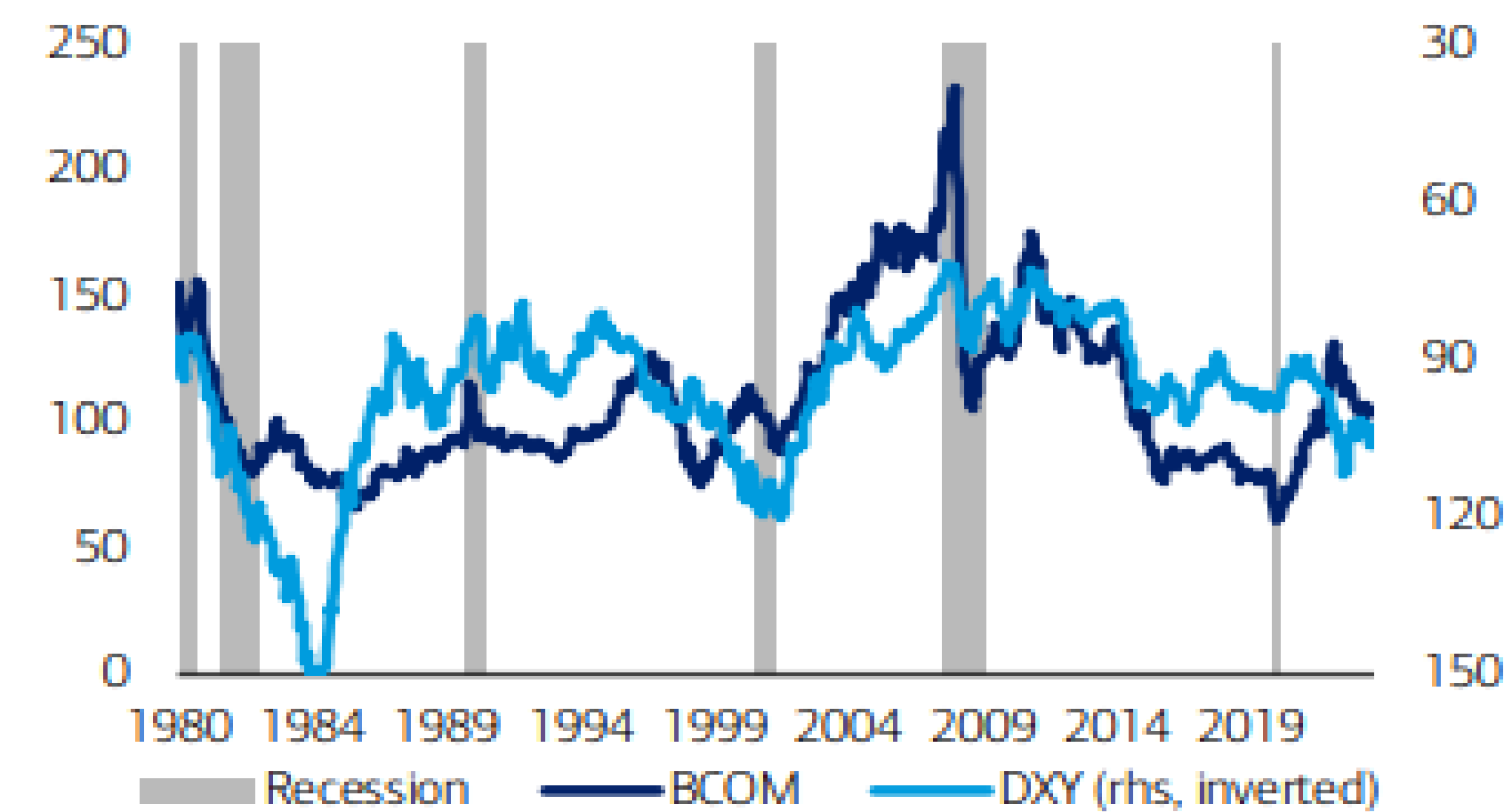
BoFA GLOBAL RESEARCH

Raw materials have become less connected to currency moves...

While incremental supplies in Russia and also in the US are likely behind some of the latest declines in prices, other macro forces are at work. It is important to remember that the historical relationship between the DXY and commodity investor returns seems rather broken (Exhibit 9), even though commodity prices in local currency such as EUR, GBP, or JPY have hovered at very high levels (Exhibit 10). Perhaps the weaker growth projected by consensus forecasters, as well as by BofA, for developed economies into 2024, may once again change this relationship.

Exhibit 9: Bloomberg commodities index (BCOM) and dollar index (DXY)

Meanwhile, the historical relationship between the DXY and commodity investor returns seems rather broken...

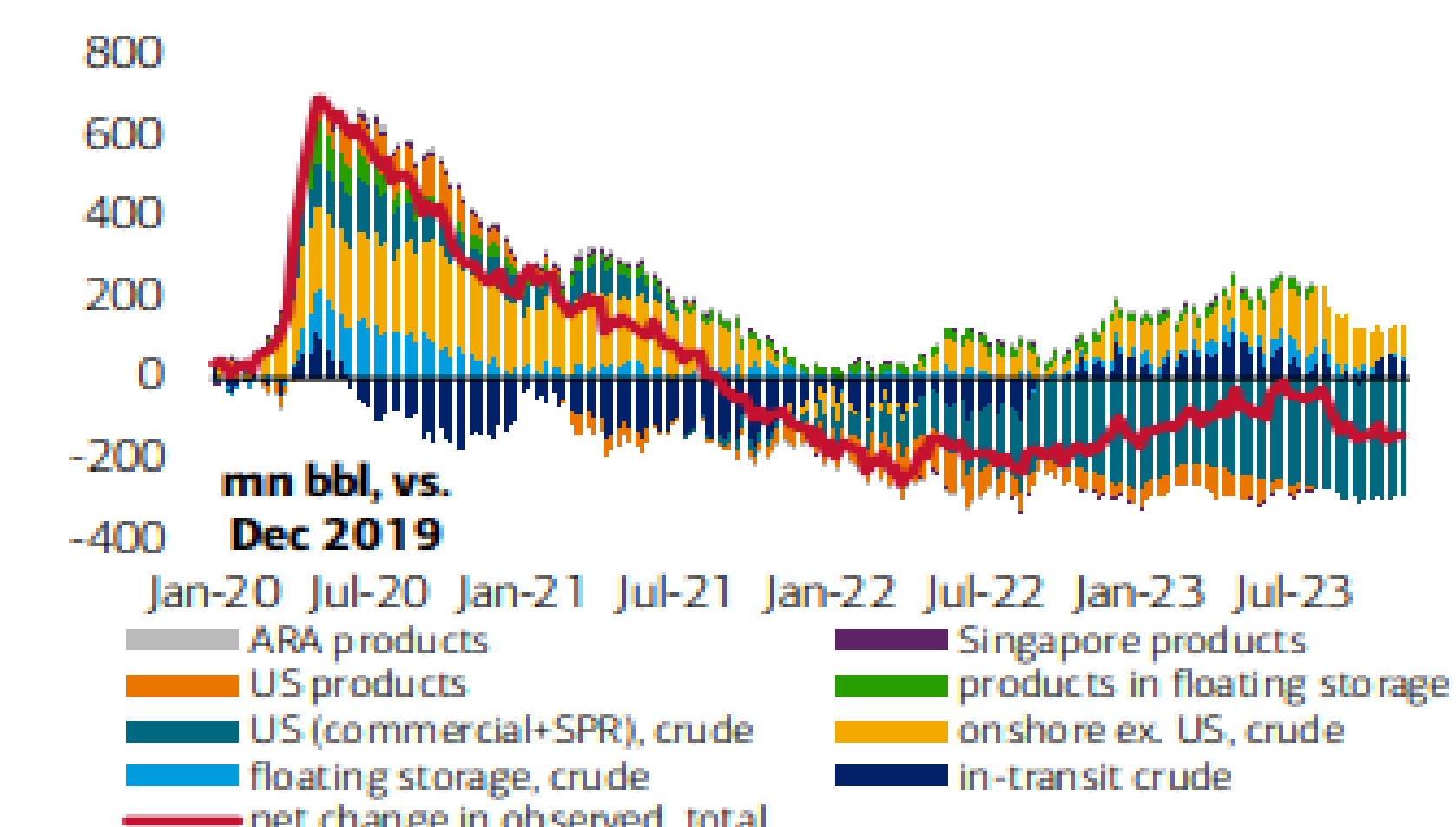


Source: Bloomberg

BoFA GLOBAL RESEARCH

Exhibit 8: Observed change in petroleum inventories

... oil supplies have continued to expand in recent weeks, with Russian cargoes specifically moving higher

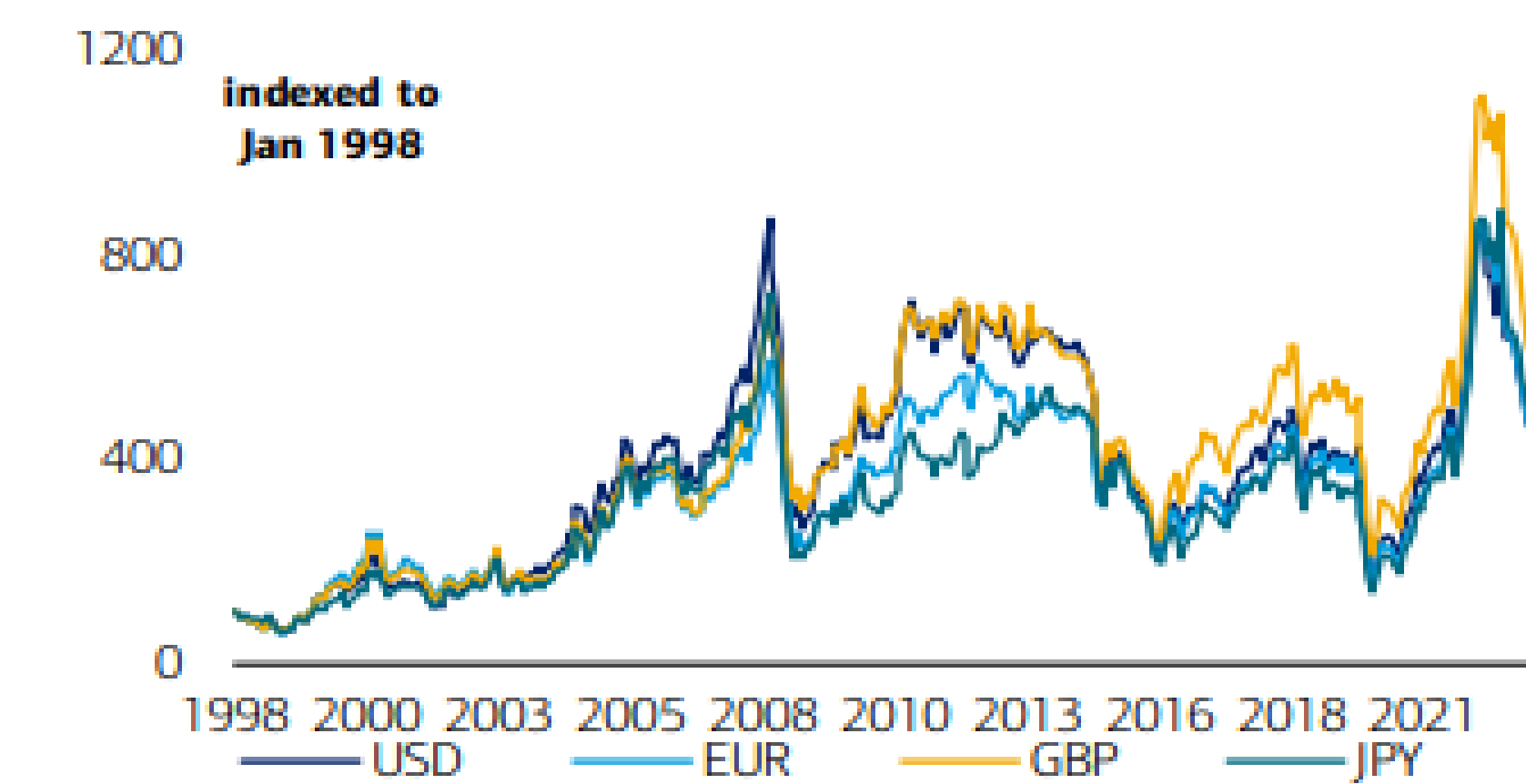


Source: Kayrros, Bloomberg, BofA Global Research

BoFA GLOBAL RESEARCH

Exhibit 10: Front month gasoil futures price in local currency indexed to January 1998

... even though commodity prices in local currency such as EUR, GBP, or JPY have hovered at very high levels



Source: Bloomberg, BofA Global Research

BoFA GLOBAL RESEARCH

....and at times oil dollar correlations have actually turned positive...

Interestingly, commodity correlations to the dollar have surged in recent months to become some of the most positive in history (Exhibit 11) with commodities like oil and grains showing some of their most positive linkage to the US currency in recent memory. Note that this high positive commodity/dollar correlation is a clear break from the historically highly negative oil-dollar correlations witnessed in the 1990s and 2000s (Exhibit 12). Will the positive commodity/DXY link last into next year? If lower US rates eventually trigger a weaker USD in 2024 as our FX team expects, we believe that the correlation could again flip as commodity demand improves.

OSLO BØRS

Watchlist - OSEBX SELSKAPER

Symbol	N	Last	L +/-%	Turnover	Volume	ADV	RSI14	1M +/-%	+/-% EMA
ORK		77,740	3,2%	25m	324k	892k	47	-3,4%	0%
NEL		8,428	3,2%	4 529k	546k	9 114k	55	6,7%	4%
NHY		64,440	1,7%	30m	473k	3 678k	58	3,4%	3%
YAR		375,300	1,2%	54m	143k	483k	51	-4,9%	1%
SCATC		68,800	1,0%	2 579k	37 579	550k	63	20,0%	5%
BAKKA		523,000	1,0%	1 434k	2 752	83 362	53	3,3%	1%
STB		94,180	0,9%	13m	135k	1 121k	67	9,8%	2%
NOD		103,000	0,9%	8 902k	86 642	976k	59	-11,2%	5%
DNB		203,000	0,7%	67m	329k	1 838k	46	-7,8%	0%
SALM		579,800	0,7%	25m	43 705	214k	65	7,5%	2%
EQNR		346,400	0,5%	154m	445k	2 341k	38	-7,9%	-3%
SCHA		243,800	0,3%	3 370k	13 831	121k	60	2,6%	1%
ADE		107,500	0,0%	7 378k	68 549	930k	65	0,1%	2%
TOM		100,650	0,0%	7 699k	77 191	713k	51	-9,9%	3%
AKRBF		305,400	-0,1%	59m	192k	983k	46	-3,3%	-1%
GJF		176,200	-0,2%	3 665k	20 826	310k	72	11,9%	2%
MOWI		186,950	-0,3%	20m	110k	745k	55	-0,7%	0%
TEL		112,500	-0,4%	18m	161k	1 353k	38	-7,2%	-2%
AKER		668,500	-0,4%	7 184k	10 752	40 462	50	-0,4%	-1%
AUTO		16,315	-2,0%	8 553k	515k	1 984k	62	26,6%	5%

Euronext Oslo, Equities/ETFs/Indices [OSS] - List, oversi...

All Quotes Indices Chains List Heatmap Ranking Overview

+ Add... ↑ ↓ View Actions Create Watchlist

Symbol	N	Last	L +/-%	Turn	Volume	ADV	RSI14	1M +/-%	+/-%
RECSI		13,66	-0,3%	22m	1 636k	1 362k	33	-15,3%	-
TOM		100,65	0,0%	7 699k	77 191	713k	51	-9,9%	2
NEL		8,43	3,2%	4 529k	546k	9 114k	55	6,7%	4
SCATC		68,80	1,0%	2 579k	37 579	550k	63	20,0%	5
ZAP		19,29	2,4%	2 396k	125k	483k	43	-10,6%	-
AKH		4,11	3,6%	2 366k	583k	6 498k	50	-10,3%	0
HPUR		11,46	2,7%	1 347k	117k	421k	50	0,4%	4
ACC		10,60	0,0%	804k	76 102	832k	50	1,8%	0
VOW		12,74	3,6%	701k	55 578	184k	61	-8,7%	1
HYPRO		15,10	-2,2%	440k	29 001	165k	48	-13,9%	2
BCS		9,38	-1,3%	384k	40 911	101k	32	-27,5%	-
QFUEL		4,74	-1,0%	170k	35 997	87 374	52	-3,2%	1
SACA		1,34	-0,6%	112k	83 549	556k	33	-3,0%	-

Watchlist - 1- oljeselskaper

Symbol	N	Last	L +/-%	Turnov	RSI	1M +/-%	+/-% EMA
EQNR		346,4	0,5%	154m	38	-7,9%	-3%
AKRBF		305,4	-0,1%	59m	46	-3,3%	-1%
VAR		35,1	0,9%	20m	49	-0,1%	-1%
BORR		67,3	-2,5%	20m	40	-12,9%	-1%
PGS		9,2	2,4%	18m	45	-0,5%	-3%
TGS		139,8	1,8%	17m	43	-3,8%	-3%
SUBC		146,2	1,7%	15m	50	-2,1%	-1%
DOFG		55,1	0,6%	14m	63	7,9%	2%
AKSO		43,1	-1,8%	7 323k	48	-1,9%	-2%
SDRL		448,5	1,2%	7 311k	46	-3,0%	-1%
AKER		668,5	-0,4%	7 184k	50	-0,4%	-1%
PEN		26,4	0,0%	6 885k	31	-13,1%	-7%
ODL		36,0	1,4%	6 131k	41	-9,6%	-2%
BWE		25,9	-1,0%	5 641k	36	-3,7%	-7%
DNO		10,8	0,3%	4 063k	47	0,6%	-2%
BWO		22,0	-1,6%	3 379k	31	-8,1%	-4%
OKEA		36,7	1,0%	2 762k	44	-5,5%	-2%
SHLF		29,1	0,2%	2 650k	41	-10,5%	-2%
DVD		23,9	0,2%	601k	47	-5,5%	0%
BNOR		549,0	1,1%	256k	49	2,2%	-1%
PNOR		7,7	-0,5%	42 759	42	-3,3%	-1%

Watchlist - FLYSEKTOR, oversikt sektor

Symbol	N	Last	L +/-%	Turnov	RSI14	1M +/-%	+/-% EMA
NAS		9,7600	-0,27%	40m	65	12,8%	3%
NORSE		12,700	0,60%	295k	29	-37,8%	-5%
SAS*		0,0380	0,00%	132k	26	-45,7%	-5%

Watchlist - 1- shipping

Symbol	N	Last	L +/-%	Turn	RSI14	1M +/-%	+/-% EMA
FRO		232,20	-0,3%	87m	49	2,1%	-2%
HAFNI		70,15	-0,1%	61m	49	0,9%	-1%
BWLPG		160,00	-2,1%	38m	57	24,6%	-1%
AGAS		168,60	2,2%	11m	71	36,6%	5%
GOGL		83,00	-0,1%	8 845k	49	-3,6%	0%
SOFF		27,08	2,2%	6 931k	57	-2,9%	7%
MPCC		13,89	0,7%	5 564k	29	-22,9%	-2%
SNI		332,50	1,5%	3 205k	44	-6,7%	-2%
WAWI		93,35	1,1%	2 741k	53	8,6%	0%
HAUTO		85,75	1,0%	2 573k	51	3,6%	-1%
SIOFF		22,15	1,3%	2 107k	27	8,0%	2%

Watchlist - INDUSTRI / SYKLISK, oversikt sektor

Symbol	N	Last	L +/-%	Turnov	RSI14	1M +/-%	+/-% EMA	High MTD	MA
NHY		64,440	1,70%	30m	58	3,4%	3%	65,000	62,1
NSKOC		42,000	2,39%	3 570k	49	-5,4%	1%	46,360	43,3
KOG		467,20	-0,21%	3 003k	51	-3,4%	0%	480,80	463,3
KIT		32,000	1,27%	2 873k	53	-5,5%	3%	32,350	33,1
ELK		18,500	1,09%	2 024k	51	-1,2%	1%	18,860	19,3
KOA		2,110	0,96%	1 332k	55	-3,1%	3%	2,180	2,1

Watchlist - 1-fisk

Symbol	N	Last	L +/-%	Turn	RSI14	1M +/-%	+/-% EMA	High MTD
SALM		579,80	0,7%	25m	65	7,5%	2%	588,00
MOWI		186,95	-0,3%	20m	55	-0,7%	0%	192,00
AUSS		71,80	1,4%	10m	41	-4,6%	-4%	79,80
LSG		40,68	1,2%	9 716k	38	-8,9%	-4%	45,10
GSF		64,45	1,1%	8 401k	34	-10,2%	-6%	75,40
SALME		6,15	2,0%	2 284k	54	1,7%	2%	6,24
BAKKA		523,00	1,0%	1 434k	53	3,3%	1%	543,00
ANDF		28,00	0,0%	37 856	40	-3,4%	0%	28,20

Watchlist - rest

Symbol	N	Last	L +/-%	Turn	Volume	ADV	RSI14	1M +/-%	+/-%
NYKD		20,08	5,3%	9 739k	491k	2 493k	54	-3,6%	8%
ARGEC		3,22	0,6%	8 702k	2 673k	3 861k	40	-56,0%	-1%
LINK		15,98	3,2%	7 521k	471k	1 459k	69	28,9%	7%
CRAYN		76,00	1,1%	7 488k	98 262	889k	58	7,6%	5%
RANA		75,90	-1,3%	6 128k	81 550	133k	84	28,6%	8%
CLCO		143,70	-1,0%	5 940k	41 094	115k	42	-1,8%	-3%
AMSC		25,45	3,2%	5 702k	225k	593k	35	-43,6%	-1%
ULTI		108,80	2,1%	5 606k	51 362	243k	57	-6,0%	8%
MGN		32,60	4,3%	2 286k	71 095	168k	49	-4,8%	2%
OTOVC		3,64	3,6%	1 942k	558k	271k	32	-46,7%	0%
NORAM		42,05	0,2%	1 884k	45 219	117k	29	-15,5%	-5%
KID		105,80	0,6%	1 857k	17 859	74 275	70	15,0%	4%
ELMRA		24,54	1,7%	1 190k	48 401	214k	55	1,7%	2%
DDRIL		9,54	-2,2%	1 154k	123k	507k	41	-0,8%	-3%
ARCH		0,82	-0,2%	968k	1 188k	8 483k	42	-6,6%	-4%
STSU		5,40	0,4%	924k	171k	610k	50	0,0%	0%
SDSD		1,96	-0,2%	872k	446k	1 123k	56	4,7%	0%
KCC		75,80	1,3%	853k	11 326	80 383	54	3,8%	0%
HEX		26,20	1,2%	684k	26 372	186k	48	2,3%	1%

Symbol	Last	L +/-	MA50	Turnov	Volume	ADV	RS14	1M +/-	+1/+2% EMA
TOM	186,45	2,5%	187,82	28m	170k	407k	50	-5,4%	1%
SCPA	190,500	-1,4%	197,73	14m	59.543	292k	53	7,8%	3%
GLJ	182,800	0,9%	178,98	20m	119k	342k	58	6,7%	1%
NOD	112,900	-0,5%	147,89	47m	390k	1.168k	31	-29,2%	-5%
BAKKA	755,000	0,4%	675,77	8.697k	11.854	59.804	65	11,3%	2%
ORX	76,750	0,3%	72,92	22m	280k	1.003k	64	3,4%	5%
ADE	80,100	0,2%	78,02	4.808k	9.961	394k	52	7,9%	0%
TAR	430,300	0,2%	481,47	75m	175k	518k	35	-5,2%	-3%
NHT	78,470	0,1%	77,37	184m	1.343k	3.585k	45	-1,6%	-2%
TEL	131,100	0,0%	123,22	35m	258k	1.316k	63	6,8%	0%
DNB	188,300	-0,4%	194,77	78m	418k	1.613k	41	-0,6%	-2%
STB	80,220	-0,5%	81,15	18m	234k	786k	48	0,1%	-1%
OSEA	1.354,43	-1,1%	1.372,64	-	2.382k	5.343m	44	0,2%	-1%
KAFK	25,900	-1,1%	22,37	20m	758k	1.533k	69	8,1%	1%
MOW	199,000	-1,3%	185,12	53m	255k	758k	59	2,9%	0%
SLJ	458,500	-2,0%	438,8	15m	24.742	39.632	37	-8,0%	-5%
ESMR	290,000	-2,1%	305,5	-	-	-	-	-	-
AUTO	21,980	-2,3%	22,2	-	-	-	-	-	-
SPOT	66,300	-2,6%	68,6	-	-	-	-	-	-
NEL	13,820	-2,7%	14,4	-	-	-	-	-	-

Symbol	Last	L +/-	MA50	Turnov	Volume	ADV	RS14	1M +/-	+1/+2% EMA
BYWR	290,8	205,51	-2,1%	542m	1.858k	1.730k	39	-2,0%	-3%
UNOR	254,7	263,47	-4,0%	251m	7.060k	1.016k	30	-6,2%	-9%
PGS	7,9	9,54	-0,2%	79m	11m	19m	29	-27,8%	-9%
SUBC	114,2	127,96	-3,3%	49m	429k	364k	38	2,6%	-4%
OR	26,7	27,09	-5,7%	43m	1.68k	2.558k	45	6,7%	-4%
TGS	157,2	180,86	-2,3%	40m	254k	320k	33	-16,2%	-9%
AKSO	39,9	39,63	-4,3%	23m	838k	647k	34	-8,4%	-9%
SKER	878,5	688,74	-1,4%	15m	24.742	28.176	31	-8,0%	-4%
SALF	24,9	22,13	-3,9%	16m	889k	145k	32	-12,1%	-8%
BORR	71,9	75,92	-1,2%	14m	201k	451k	40	-10,1%	-3%
DNO	10,1	11,32	-1,8%	12m	138k	1.987k	34	-10,7%	-5%
DVD	17,8	19,26	-2,9%	1m	642k	259k	34	-5,8%	-4%
SORL	376,0	401,26	0,4%	1m	27.736	77.273	44	-7,2%	-1%
PEN	26,3	27,98	-3,0%	7.674k	290k	368k	39	-0,7%	-4%
DEA	30,0	30,77	-0,2%	7.587k	254k	521k	42	-4,0%	-2%
GL	5,9	25,9	-1,6%	5.307k	226k	337k	34	-10,7%	-4%

Symbol	Last	L +/-	MA50	Turnov	Volume	ADV	RS14	1M +/-	+1/+2% EMA
NRX	75,600	0,0%	77,308	10	-	-	-	-	-
KOG	485,30	-1,2%	437,404	20m	438k	231k	3	-	-
RSKOK	4,900	-1,32%	58,433	20m	438k	231k	3	-	-
ELK	30,348	1,02%	36,267	11m	378k	795k	2	-	-
KT	40,850	1,11%	35,177	9.062k	221k	570k	70	11,0%	-

Symbol	Last	L +/-	MA50	Turnov	Volume	ADV	RS14	1M +/-	+1/+2% EMA
MOW	199,00	-1,3%	185,12	53m	265k	368k	59	2,9%	-1%
SALM	458,90	-2,0%	438,86	25m	53.350	113k	52	0,2%	-2%
LSG	54,20	-2,8%	52,12	12m	210k	328k	51	-0,2%	-2%
OSF	88,06	-3,1%	77,61	13m	132k	244k	59	3,3%	-1%
AUSB	95,55	-3,5%	99,12	10m	105k	131k	51	1,8%	2%
GARMA2	351,00	6,4%	573,77	8.907k	17.824	39.967	62	-11,2%	2%
							29	15,8%	-8%
							58	3,2%	2%

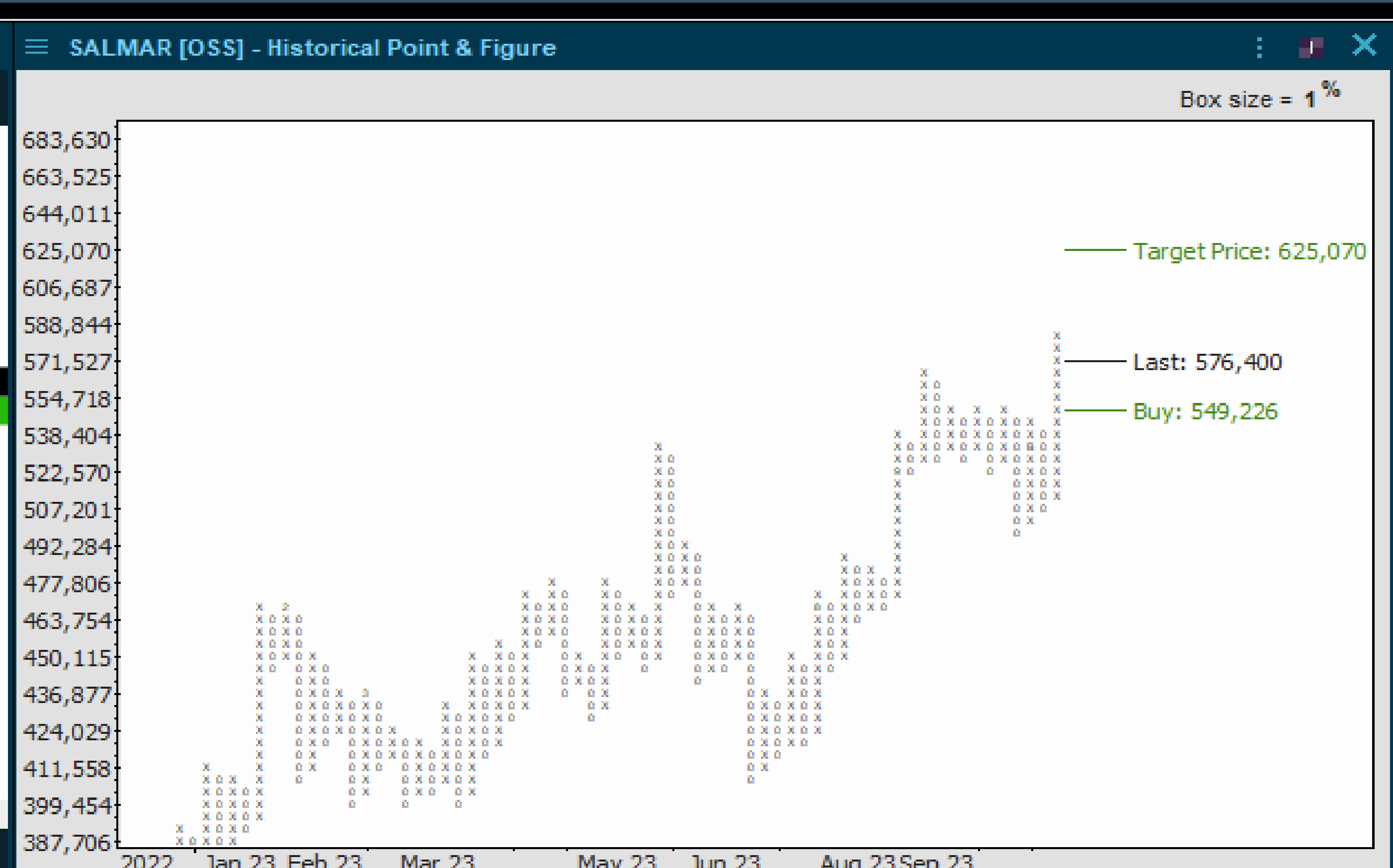
Symbol	Last	L +/-	MA50	Turnov	Volume	ADV	RS14	1M +/-	+1/+2% EMA
UAS	10,545	0,28%	10,738	20m	2.216k	2.380k	54	-1,8%	2%
SAS	-0,3072	5,71%	0,3793	20m	80k	38k	40	-14,2%	1%
MORSE	12,980	3,22%	10,584	12m	88k	1.317k	38	12,0%	-7%

Symbol	Last	L +/-	MA50	Turnov	Volume	ADV	RS14	1M +/-	+1/+2% EMA
FEO	162,28	-0,8%	176,07	59m	367k	1.05k	45	-5,3%	-2%
HAFH	56,25	-3,7%	60,50	410	757k	1.381k	37	2,5%	-9%
GOGL	90,88	0,2%	196,47	23m	254k	588k	39	-0,9%	-4%
MPOC	15,60	-0,8%	17,78	18m	4.381k	2.127k	45	1,9%	-2%
MAUTE	64,80	-4,3%	61,38	17m	154k	582k	54	10,0%	-2%
SOFF	18,86	-3,9%	33,34	13m	361k	1.540k	25	-26,2%	-12%
OET	236,30	-2,1%	248,06	10m	42.422	75.346	43	-0,3%	-4%
NAWI	70,75	-1,0%	80,11	9.557k	125k	209k	45	4%	-9%
B	9,64	3,4%	20,04	9.582k	435k	517k	44	2,8%	-3%
	81,90	-1,1%	85,49	5.784k	70.620	34k	46	4,5%	-3%
	18,74	-2,6%	18,19	4.274k	232k	537k	43	-4,8%	-8%
		0,3%	105,43	8.137k	40.827	198k	42	-3,8%	-3%

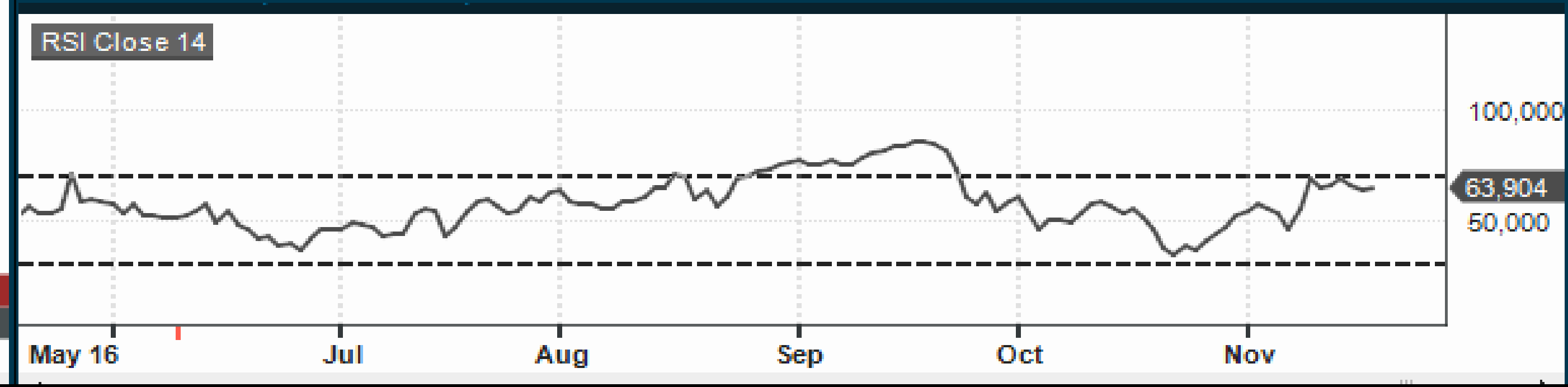
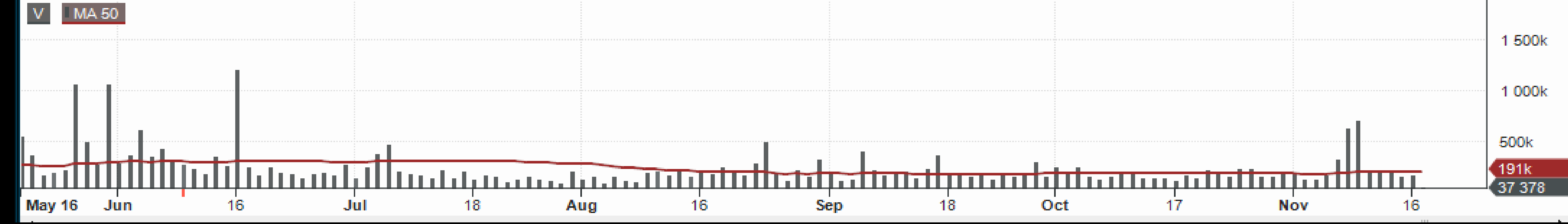
Symbol	Last	L +/-	MA50	Turnov	Volume	ADV	RS14	1M +/-	+1/+2% EMA
AVD	14,50	-2,0%	18,28	11m	542k	270k	34	-5,8%	-4%
OTOW	11,50	0,2%	12,70	11m	980k	111k	44	-6,5%	1%
FEDP	18,67	-7,8%	14,85	10m	569k	245k	64	25,2%	13%
PSKY	0,53	0,0%	2,15	8.675k	17m	1.203k	16	-78,4%	-74%
PROI	155,60	-1,0%	143,12	7.406k	48.058	85.077	68	11,9%	4%
CLCO	127,90	-3,8%	128,74	4.942k	30.579	136k	50	9,9%	-1%
NYCO	21,88	-3,8%	24,79	4.620k	184k	834k	50	13,9%	-1%
AWSH	0,90	-2,0%	1,25	4.443k	4.920k	9.364k	64	-26,4%	-7%
CTL	61,70	-0,2%	63,54	3743k	74.800	126k	14	-2,3%	-4%
VEI	121,00	-0,8%	114,51	3.955k	29.301	67.712	70	8,8%	2%
ELMRV	17,00	-2,1%	15,97	3.490k	201k	434k	50	1,5%	-2%
CLOUI	9,86	-3,7%	10,80	3.079k	339k	138k	34	-11,4%	-5%
ACT	68,90	3,9%	38,50	3.328k	85.513	49.375	52	-8,2%	2%
LINK	9,03	-2,6%	9,11	2.624k	286k	1.223k	51	7,2%	-1%
NORW	58,80	-0,9%	59,31	2.800k	45.474	102k	40	-4,0%	-2%
IRSH	22,30	-3,1%	22,48	2.535k	116k	221k	47	-4,2%	-2%
SOSO	1,82	-2,4%	1,99	2.992k	1.162k	913k	28	-8,9%	-5%
IDEX	3,90	-3,7%	0,97	1.871k	2.919k	3.367k	40	-4,8%	-5%
HMOF	1,15	0,0%	0,75	1.818k	1.391k	472k	79	27,8%	20%

SELSKAPSKOMMENTARER

SALMAR - KONSOLIDERINGSBOKS, FØR NY OPPGANG!



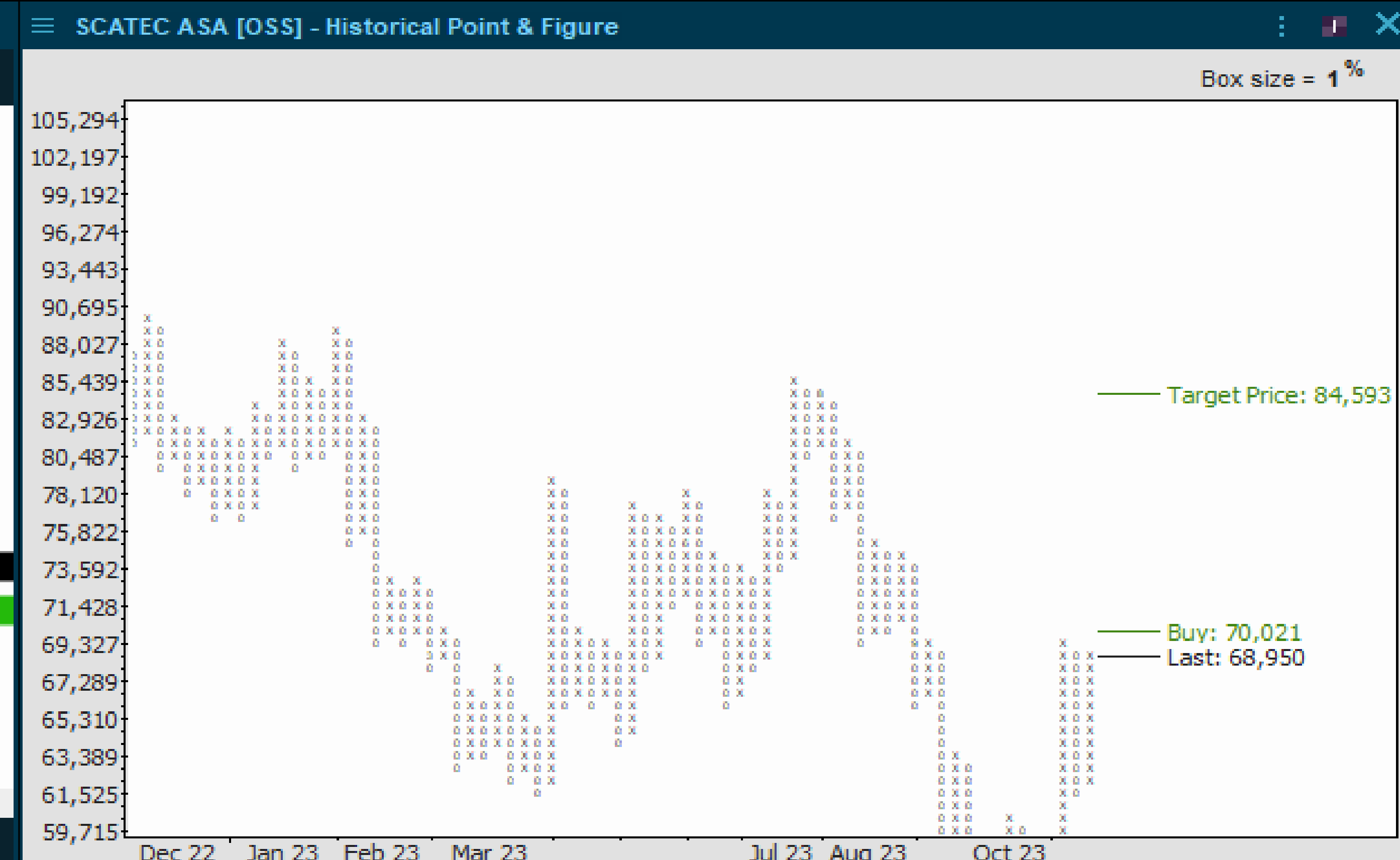
Salmar fremviser styrke etter å ha fått Lerøy, AUSS og Grieg Seafood nedgangene i denne perioden. Time-chartet viser at Salmar kommer til å fortsette oppgangen og kjøpssignalet gitt den på ny tar ut 588-nivået. Inn på 590 nivået og det kommer inn mer momentum. Inntil videre konsoliderer den og dagens utvikling fremviser at det fortsatt er kjøpere i aksjen.



SCATEC SOLAR - MER JUICE IGJEN? ELLER DOBBEL TOPP...



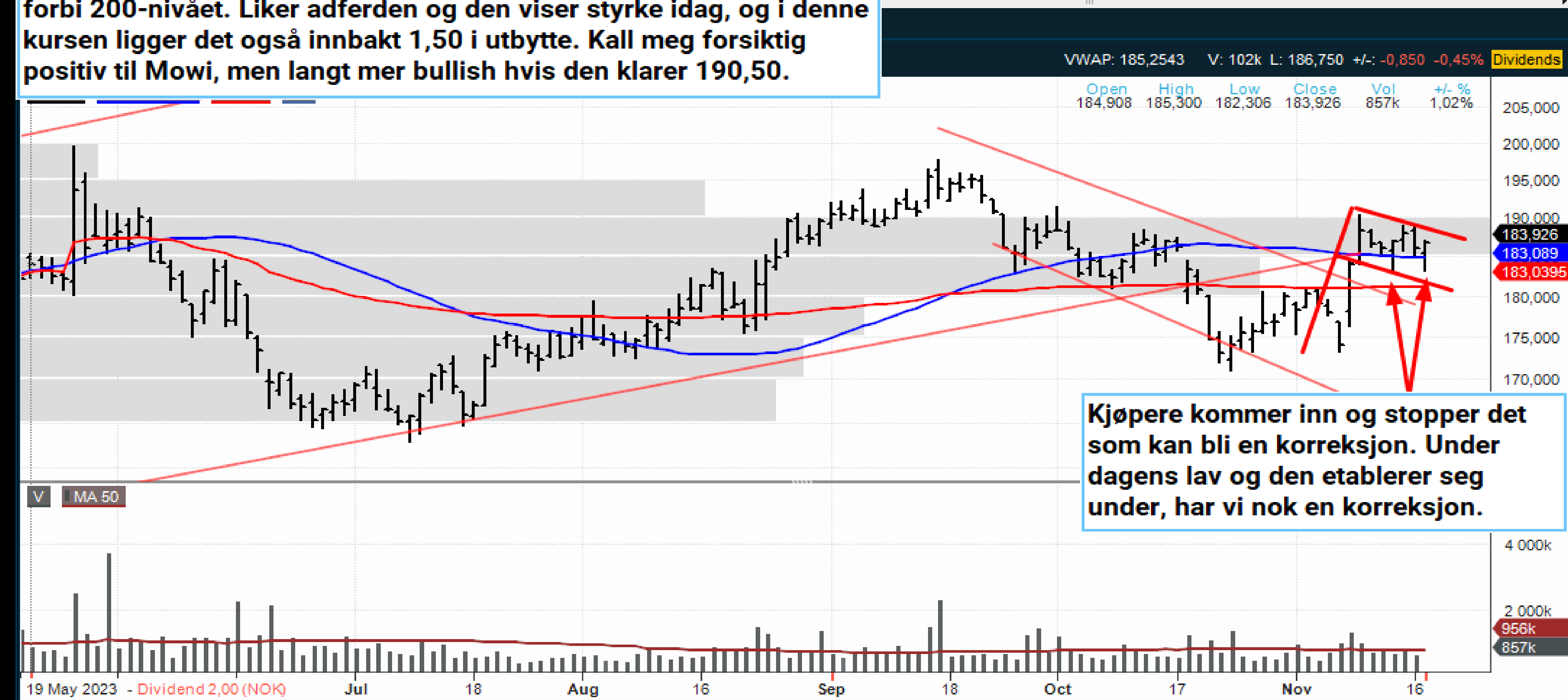
Scatec Solar utløser et nytt kjøpsignal over 70, hvor kursmålet er 84,60. TAN ble solgt ned fra 50 dager og det kom inn follow-through på dette igår, men kan ikke utelukke at vi kan få en formasjon som tegnet i chartet. Skulle dette materialisere seg, at TAN får en langt høyere bunn her nå og drar til igjen så skal man ta Scatec på 70 signalet. Det vil øke potensialet til 75 eller 80. Litt usikker på 84,60, men det trenger vi ikke vurdere p.t. Scatec er en Watch og et kjøp gitt TAN går som ca. beskrevet.



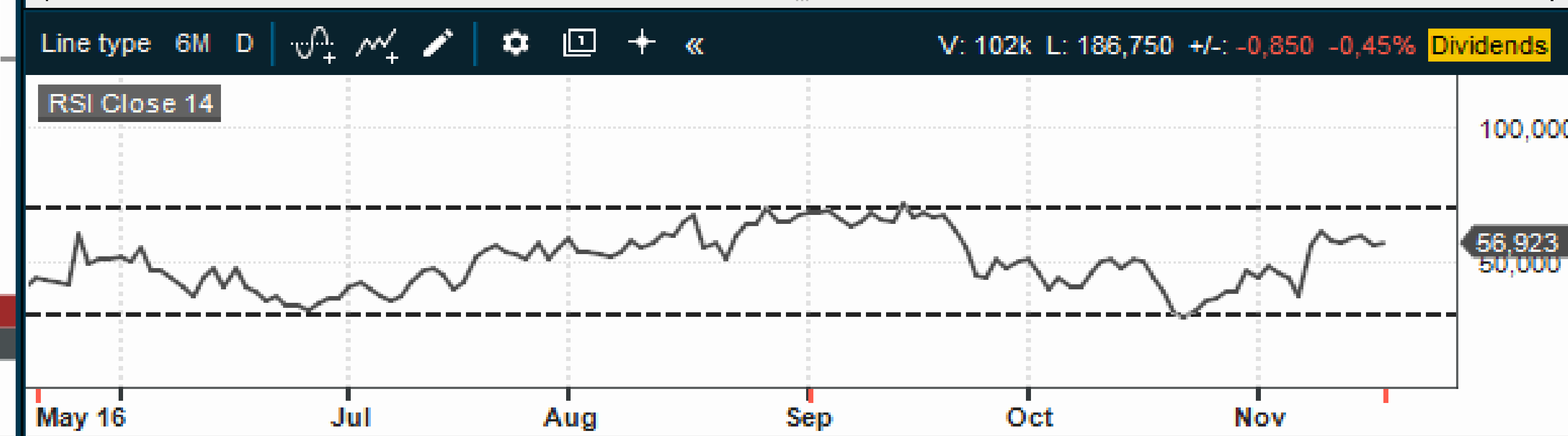
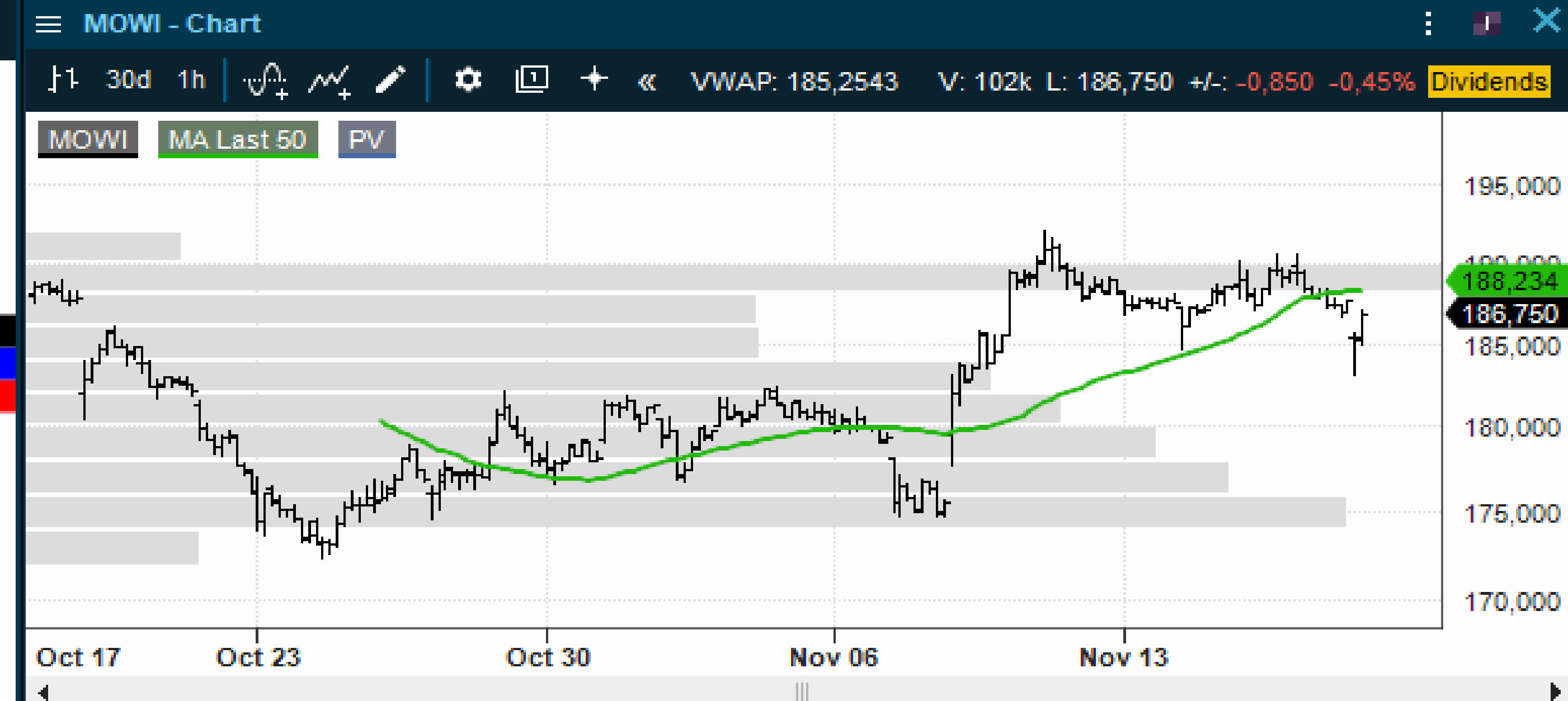
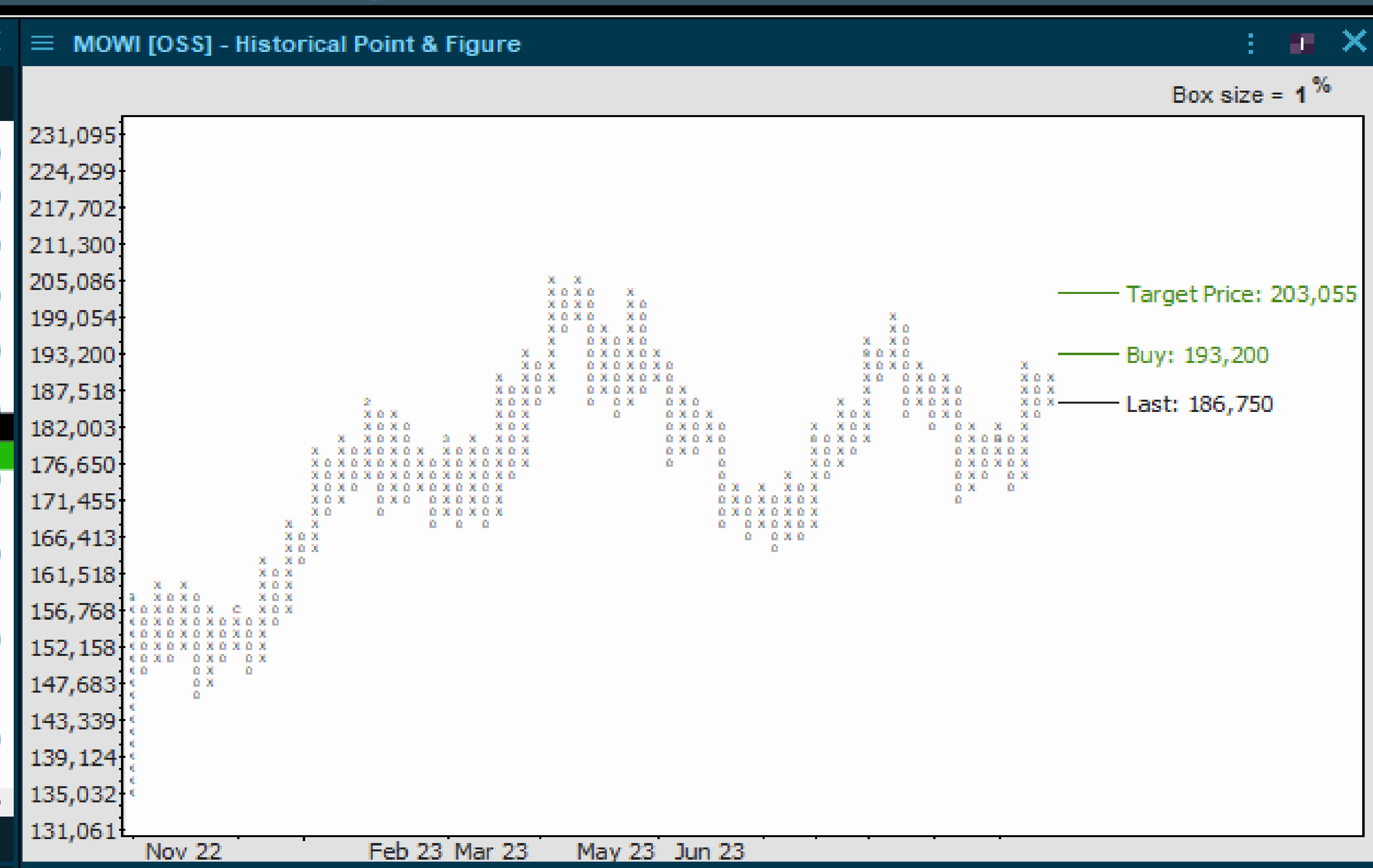
MOWI - FREMVISER OGSÅ TEGN PÅ KJØPERE!



Potensielt bull-flagg i Mowi, men dette kicker ikke inn før den på ny stiger inn på 190-tallet. Men skulle den gjøre det øker oppsiden forbi 200-nivået. Liker adferden og den viser styrke idag, og i denne kursen ligger det også innbakt 1,50 i utbytte. Kall meg forsiktig positiv til Mowi, men langt mer bullish hvis den klarer 190,50.



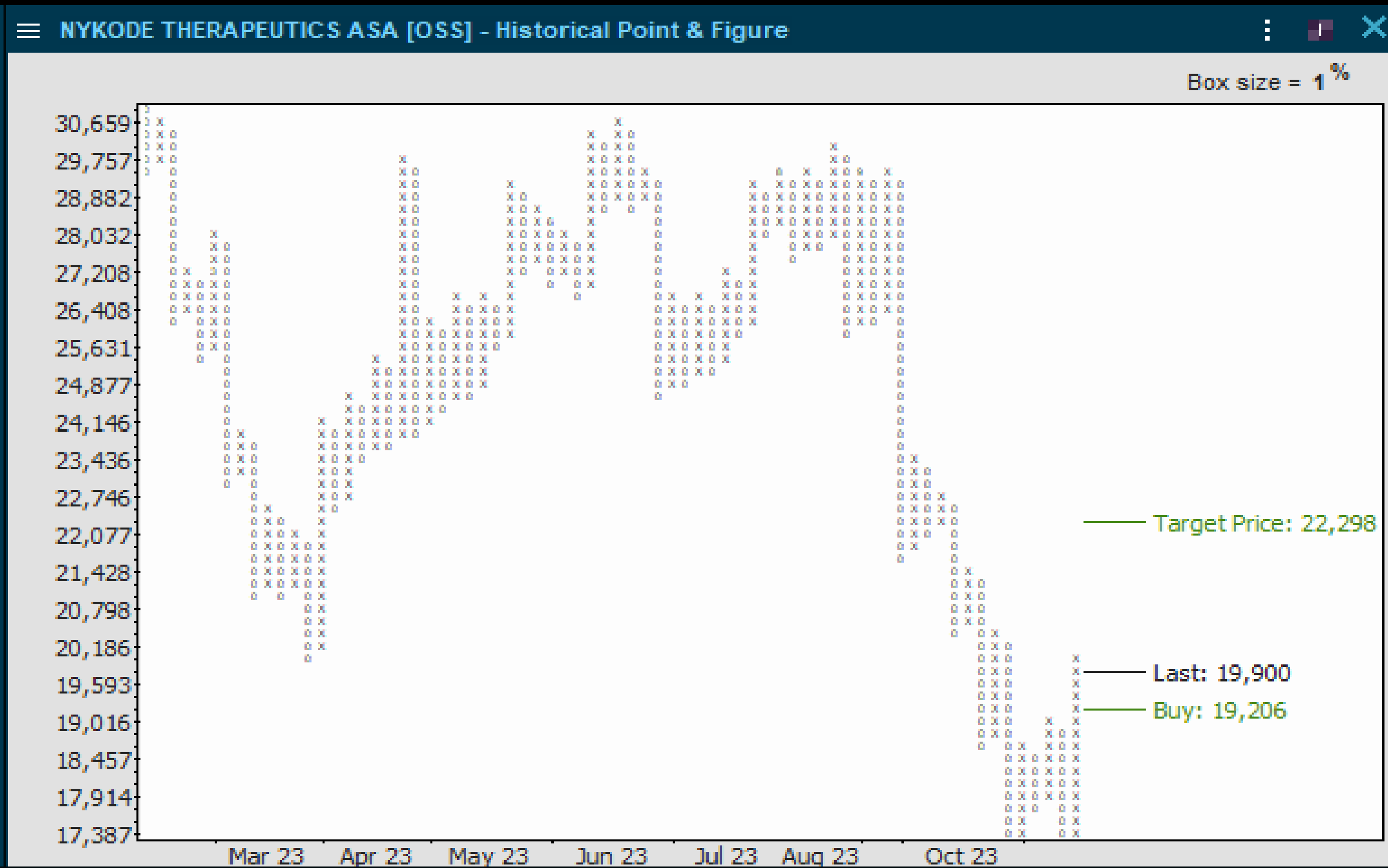
Kjøpere kommer inn og stopper det som kan bli en korreksjon. Under dagens lav og den etablerer seg under, har vi nok en korreksjon.



NYKODE - UTLØST 19,20 KJØPSSIGNALET!



Nykode har i denne 4 dagers sekvensen, 2 opp dager, den tredje opp dagen møtte selgere og den fikk en intra-dag key reversal tilbake og sluttet under åpning og ned mot laveste, deretter er den opp igjen idag, hvilket gir oss en fin bekreftelse på at det er kjøperne som har kontrollen. Dette er det jeg kaller brekkstang-formasjon - at det kommer rett opp igjen etter en slik key-reversal. 50 dager og volumvektet snitt konvergerer oppe mellom 21,65 og 21,95, og det kan være et tøft motstandsområde tatt i betraktning at den falt så hardt. Det kan ha gjort investorer usikre og at de vil ut når de får igjen pengene sine. Kursmålet til 19,20 kjøpssignalet er 22,30. Da er det å vurdere situasjonen og styrken hvis den tester 21,50 nivået, kan være at dette er nivået for gevinstsikring!



MAGNORA - NOEN TIDLIGE POSITIVE TEGN!

