

VÄRLDSMARKNADEN UPDATE | Ett kostnadsfritt marknadsbrev från Börstjänaren

VM-UPDATE

Råvaror

Valutor

Index

Världsmarknaden

Large Cap

Mid Cap

Small Cap

USA-Aktier



Du vet väl att du kan följa Börstjänaren i realtid på Twitter!

Sponsrad av Vontobel

VONTOBEL



Jubileumspaketet + kurs 1990 kr!

Köp Jubileumspaketet med BT Multi Portföljen och Henry Boy Trade Signals till sommarkampanjpriset 1990 kr, och få vår minkurs i utbrottshandel utan extra kostnad!

HÄJ PÅ RISK: riskhantering I

I dag inleder vi en artikelserie om riskhantering. Den "tråkiga" biten inom aktiehandel, som gör att avkastningen för vilda spekulationer drastiskt stryps till förmån för överlevnad i marknaden.

Inledning

I den senaste tidens börsuppgång [2006] har det inte varit svårt att plocka ut vinnaaktier. För en vinstgivande trading har det räckt med att köpa, i princip, vilken aktie som helst. Det mesta har stigit de senaste månaderna och det har gått snabbt. Den som varit positionerad på köpsidan har gjort bra affärer, medan den som enbart gått emot trenden, fått sig en lärdom om egoismens pris inom aktiehandel.

De som stått helt vid sidan av är de "svaga händerna", de som aldrig kommer våga sig ut på en starkt trendande börsmarknad på egen hand. Denna grupp kommer, i många fall, för alltid att stå med darrande ben utanför ringen där "bulls" och "bears" fightas. Ett sätt att stärka sitt mod och sina möjligheter i kampen är dock att tillägna sig grunderna i riskhantering.

Då bears, säljarna, fått sig en tankeställare av den senaste uppgången bör också bulls, köparna, ha fått det. Men många bulls har lärt sig helt fel läxa. Då börsen stiger har de, i många fall, känt sig som tradingudar, som gärna berömmar sig själva och braverar. De tror sig kunna spelets regler nu och därmed ha funnit en hemlig kod till vinnande börsspekulation.

Enbart en liten grupp av de framgångsrika köparna kommer dock att kunna behålla de intjänade pengarna, och det är de som jobbar med en sund riskhantering. De aktiespekulanter som utan urskiljning satsat stort och därigenom fått en fin, fet utdelning, kommer att vara övertygade om att de handlat strategiskt rätt, och därmed kommer det tidigare, felaktiga, beteendemönstret åter att upprepas. Men utan tanke och insikt i en sund riskhantering, kan hela vinsten gå upp i rök, på bara några få affärer, som går åt fel håll.

Den lilla grupp av köpare som kommer att behålla intjänade pengar, är de som redan har en fungerande strategi för riskhantering, eller de som omedelbart anammar en sådan. Har du tagit enorma risker för att uppnå dagens resultat, innebär det att om du inte ändrar ditt beteende nu, kommer marknaden att demaskera det och avslöja dess ursprungliga ansikte: förlorarens. Hög risk innebär inte alltid hög avkastning.

För den som är vaksam och mån om sin portföljutveckling kan det därför nu vara hög tid att tillägna sig en fungerande riskhanteringsstrategi.

Vikten av riskhantering

Hur stor vikt riskhantering spelar för tradingen som helhet kan inte nog understrykas. Genom historien finns det mängder av duktiga traders som gått i graven pga dålig riskhantering. Det är ett allmänt uttryck att Wall Streets kyrkogård består av traders som hade rätt i sak, men fel i tajmingen. Tidpunkten för köpet och säljet är lika viktig som hur stor del av portföljen som riskeras. För har du rätt i din tro om marknaden, men fel tajming, kan du alltid återta din position, om riskhanteringen var i sin ordning, även om du blivit utstoppad ett flertal gånger.

Att handla på börsen utan förståelse för den totala portföljrisken, är som att spela rysk roulette: förr eller senare kommer skottet som ödelägger all skapelse och omöjliggör ytterligare existens i denna värld. En trader som blåser rent sitt konto kommer sällan tillbaka och ber om ett nytt kok stryk.

Det finns givetvis undantag; många framgångsrika traders har någon gång i karriären fått uppleva vikten av riskhantering från första parkett, då de förlorat allt de har i felspekulationer. Det krävs enormt mycket för att ta sig tillbaka efter ruin, varför de flesta då slås ut för gott. Men de som kommer tillbaka har fått erfara en av Aristoteles lärosatser: "inlärning kommer enbart från lidande". Därför kanske det kan vara så, att det bästa sättet att lära sig är att göra alla misstag som går att göra. Ruinerar du dig själv har du den bästa lärdomen om vad du inte skall göra nästa gång. Problemet är att det finns en mängd olika sätt att ruinera sig på, möjligheten finns därför alltid kvar, att du vid andra försöket väljer ytterligare ett felpår. Men har du istället läst och studerat hur framgångsrika personer nått sitt mål, kan du ge dig själv en chans att försöka lära av deras misstag.

Tradingprofiler

Studier av Jesse L. Livermores liv och trading, bör ingå i varje seriös aktiespekulants utbildning. Livermore är känd för sin talang att tjäna stora pengar, mer än någon annan, men också för att ha ruinerat sig ett flertal gånger. Under sitt liv, vid 1900-talets början, skapade han inte mindre än fyra stora förmögenheter, men förlorade alltsammans på felspekulationer. Det är dock med en viss beundran man läser om Livermore.

[Artikeln är en repris från 2007 och fortsätter här.....](#)

Henrik Hallenberg

Börstjänarens sponsorer

Certifikat: [Vontobel](#)

CFD: [CMC Market](#) och [AvaTrade](#)



Charts courtesy of MetaStock

Tillgång:	OMXS30	1-6 mån:	Säljzon
Slutsats:	Behåll blankade	6-12 mån:	Neutral

Produktförslag köp:
MINILONG OMX VT253

Produktförslag sälj:
MINISHRT OMX VT154

Köp inte OMXS30!

Det är ingen tvekan längre att säljarna styr svenska OMXS30-indexet. En lägre lägsta bekräftar trenden som negativ och hur länge den nu kommer att pågå, är ingen som vet.

Vi vet dock att statistiskt sett kommer det troligen fortsätta en bit till eftersom en trend oftare fortsätter än skiftar.

Tekniska trendföljare bör ligga kort, ha sålt OMXS30 blankt för att tjäna på nedgången. Nu bör man sikta lågt och på att nedgången fortsätter.

Större delen av de svenska Large Cap-bolagen har en negativ bild. Det är alltså ingen brådska med köp.

Abonnera på BT Multi Portföljen som gjort **+50% på kapitalet!**



Charts courtesy of MetaStock

Tillgång:	S&P 500	1-6 mån:	Köpzon
Slutsats:	Behåll köpta	6-12 mån:	Köpzon

Produktförslag köp:
MINILONG SPX VT31

Produktförslag sälj:
MINISHRT SPX VT25

S&P 500 vid högre topp, dollarn vid lägre botten

De amerikanska börserna rusar mot högre högsta samtidigt som dollarindexet når lägre lägsta, [läs mer om dollarindexet som fallit fritt sedan Donald Trump blev president här!](#)

Trendföljare bör ligga långt i de amerikanska indexen S&P 500, Dow Jones och Nasdaq 100. Det har inte någon betydelse om rörelsen är relaterad till en försvagad dollar eller om det är rätt eller fel.

Uppgången kan fortgå i flera månader till där kursen stiger utan att titta tillbaka.

Så länge köparna styr, är det med den vi tar position. Eftersom kursen noteras vid en högre topp, är tajmingen för köp dålig, trendföljare bör redan ha köpt.

Läs mer om BT Multi-portföljen med [70 procent träffsäkerhet här!](#)



Charts courtesy of MetaStock

Tillgång:	Guld	1-6 mån:	Neutral
Slutsats:	Avvakta	6-12 mån:	Neutral

Produktförslag köp:
MINILONG GULD VT15

Produktförslag sälj:
MINISHRT GULD VT77

Vänta på guld

Guldet fortsätter att stiga mitt i räjongen men ännu har vi ingen högre topp, vilket innebär att man bör avvakta.

Senaste sättuppen vi hade var blankning på utbrott, en trejd som ser ut att kunna gå till stop loss; vid en högre högsta träffas vår nödutgången och guld kan återköpas.

Vid en högre högsta kan vi också köpa guld på 4-6 månader i spekulativt syfte på ett tekniskt utbrott som bekräftar dagstrenden som positiv.

Läs mer om BT Multi Portföljen med [70 procent träffsäkerhet här!](#)



Charts courtesy of MetaStock

Tillgång:	WTI-olja	1-6 mån:	Säljzon
Slutsats:	Sälj blankt	6-12 mån:	Säljzon

Produktförslag köp:
MINILONG WTI VT26

Produktförslag sälj:
MINISHRT WTI VT17

Oljan rusar in i taket

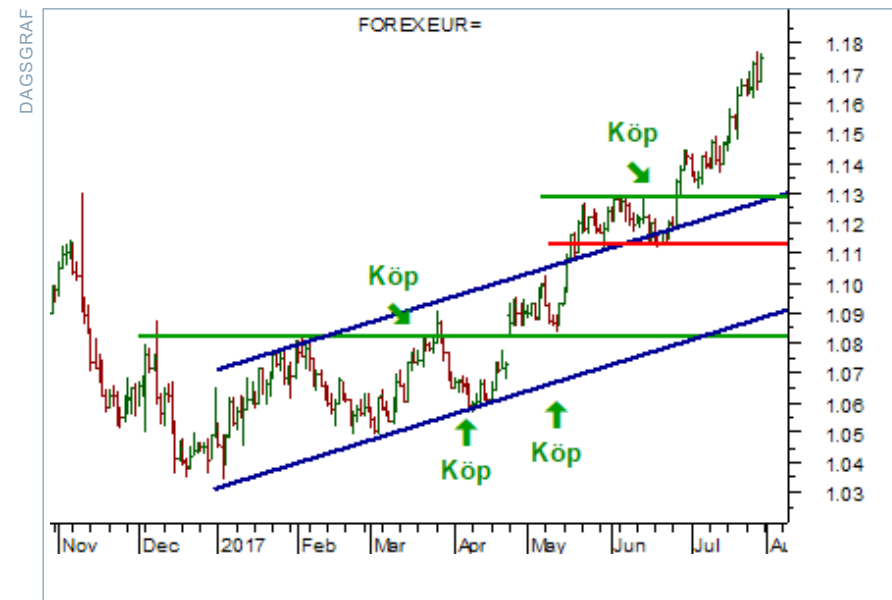
Oljan fortsätter att rekylera upp mot den negativa trenden.

Grafen blir positiv först om vi får en högre topp, noteringar över tidigare rekyltopp vid \$50. Om det sker bör man återköpa blankningar för att istället gå lång.

Just nu testas taket i en fallande trendkanal, perfekt tajming för blankning. Här får vi till en riktigt trevlig risk/reward-kvot.

Trendlinjen utgör ett visst motstånd.

Köp BT Multi-portföljen som gjort **+50% på kapitalet sedan januari 2016 här!**



Charts courtesy of MetaStock

Tillgång:	EUR/USD	1-6 mån:	Köpzon
Slutsats:	Sälj nästa rekyll upp blankt	6-12 mån:	Köpzon

Produktförslag köp:
MINILONG EURUSD VT22

Produktförslag sälj:
MINISHRT EURUSD VT29

Euron är superstark, dollarn faller fritt

Nu börjar trenden i valutaparet EUR/USD bli så tydlig att alla kan se den. Tekniska handlare bör redan ligga lång; på en av de många köpsättupper vi haft och också skrivit om på Börstjänaren.

I dag är tajmingen för köp dålig eftersom det vid den högre toppen är det svårt att då till en trevlig risk/reward-kvot. En eventuell dipp ger trendföljare möjligheten att åter köpa in i en stark trend, men utan rekyll har vi inte någon sättupp.

Trenden i EUR/USD ha mycket kvar att ge, möjligen är kursen bara halvvägs från toppen; det är aldrig för sent att följa en trend.



Charts courtesy of MetaStock

Tillgång:	Assa Abloy	1-6 mån:	Säljzon
Slutsats:	Behåll sålda	6-12 mån:	Säljzon

■ **Produktförslag köp:**
CFD:er

■ **Produktförslag sälj:**
CFD:er

Assa Abloy, inte vidare rolig

Det ser inte vidare roligt ut för Assa Abloy och de aktier som har ett liknande grafmönster, just nu är de många på svenska Large Cap.

Dagstrenden är bekräftad som negativ med lägre lägsta och fort utför går det när tidigare köpare drabbas av panik.

Det är trevligt att ligga kort i en fallande trend eftersom det har en tendens att gå mycket snabbare när det faller än stiger.

Nu gäller sälj och sälj Assa Abloy blankt på rekyler men också de aktier som har liknande grafmönster.

Köp BT Multi-portföljen med [70 procent träffsäkerhet här!](#)



Charts courtesy of MetaStock

Tillgång:	SKF	1-6 mån:	Säljzon
Slutsats:	Avvakta	6-12 mån:	Säljzon

■ **Produktförslag köp:**
MINILONG SKFB VT5

■ **Produktförslag sälj:**
MINISHRT SKFB VT2

Blanka stödlösa SKF

SKF är helt styrd av säljarna. Som så många andra svenska bolag faller kursen fritt i ett stödlöst område. Eventuella uppgångar skall inte ses som ett tecken på att faran är över, de ger trendföljare som missat tåget en andra chans att hoppa på.

Först när vi får en högre högsta eller misslyckat försök att ta ut tidigare botten, är det dags att fundera på köp. Just nu är det bara kort och blankningar som är intressanta.

Det gäller inte bara för SKF utan alla andra aktier som också noteras vid lägre lägsta efter klassiska toppformationer.

SKF kan vi enkelt blanka genom att köpa MINISHRT SKFB VT2, en produkt som stiger i värde om aktien faller.

Läs mer om BT Multi-portföljen med [70 procent träffsäkerhet här!](#)

Ansvarsfriskrivning

Morningbriefing Börstjänaren AB fransäger sig allt ansvar för direkt eller indirekt förlust eller skada av vad slag det vara må, som grundar sig på användandet av information från Börstjänarens webbplats eller nyhetsbrev.

Informationen på Börstjänaren och Världsmarknaden Update tar inte hän- syn till någon specifik mottagares särskilda investeringsmål, ekonomiska situation eller behov.

Informationen är inte att betrakta som en personlig rekommendation eller ett investeringsråd.

Varje investeringsbeslut fattas självständigt av användaren och på dennes eget ansvar.

Investeringar i finansiella instrument är förknippade med risk och en investering kan både öka och minska i värde eller komma att bli värdelös.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Rekommenderade CFD-aktörer

Tack till våra sponsorer, som är med och möjliggör Börstjänarens till stora delar kostnadsfria verksamhet för alla börsintresserade! Du kan bidra till Börstjänaren genom att ta del av våra sponsorer och samarbetspartners utbud.



AvaTrade

AvaTrade är en världsledande nätmäklare som erbjuder handel med mer än 200 Forex- och CFD-instrument, inklusive aktier, index, råvaror, obligationer & ETF:er.

Med över 200 000 registrerade kunder från fler än 120 länder, är AvaTrade en verkligt global mäklare.

[Bli kund hos Ava Trade här!](#)



CMC Markets

CMC Markets grundades 1989 i London av Peter Cruddas och är idag en av världens största CFD-aktörer. Företaget finns i 15 länder och är noterat på Londonbörsen. Det svenska kontoret öppnade i Stockholm 2007.

CMC Markets erbjuder fler än 10 000 produkter via CFD:er i aktier, ETF:er, index, råvaror, valuta och räntepapper. Utöver den prisbelönta webbaserade handelsplattformen har du tillgång till appar för mobiltelefon och tablet.

[Bli kund hos CMC Markets här!](#)



BT-SHOP



Henry Boy

Aktiva affärsförslag varje vecka



Börstjänarens Orakelbrev

Göran Högbergs krönikor i realtid



BT Multi Portfölj

Full Insyn



Hallenborg Daytrading ComBo

En komplett utbildning i dagshandel



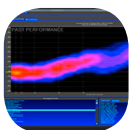
Lär dig handla CFD

En DVD-kurs om hävstångshandel



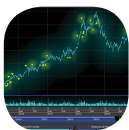
Metastock End of Day

Världens vassaste chartprogram



Metastock och XENITH

Nyheter och analyser



Metastock Add On

Börstjänarens strategier i Metastock

VM-UPDATE

Du vet väl att du kan följa Börstjänaren i realtid på Twitter!