

2026

VECKA

VM-UPDATE

18



Håller dig ajour med världsmarknaderna

Världsmarknaden
Valutor
Index

Råvaror, Krypto
USA Aktier

Svenska Aktier

Nationalekonomi

Makro Mikro

YEAR-TO-DATE

4.84% ↑

CAROR ⓘ **18.31%**

WDD **43.72**

S&P Correlation **0.09**

Annualized Sharpe **0.75**

Annualized Std Dev **25.10**

YEAR-TO-DATE

6.31% ↑

CAROR ⓘ **17.00%**

WDD **43.72**

S&P Correlation **0.05**

Annualized Sharpe **0.67**

Annualized Std Dev **26.70**

PERFORMANCE

Zoom 1m 3m 6m YTD 1y All

CTA-program Alla sektorer

Oct 1, 1984 — Feb 28, 2026



PERFORMANCE

Zoom 1m 3m 6m YTD 1y All

CTA-program Trendföljande

Oct 1, 1984 — Feb 28, 2026



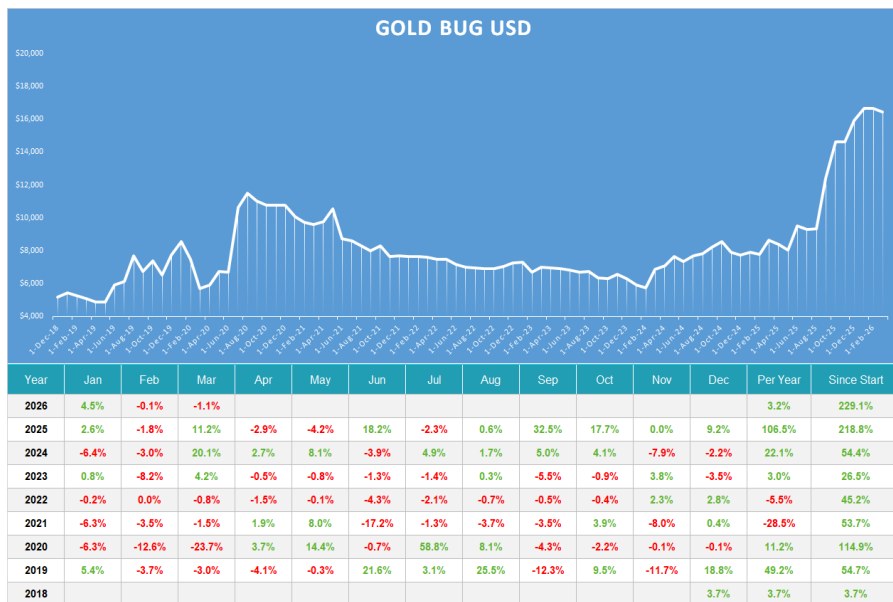
Trendföljande

IASG CTA-index: +4,84% i år

IASG CTA Trend Following: +6,31% i år

S&P 500: -4,63% i år (månadsskiftet)

CTA-program har generellt en tendens att gå bra när allt annat går dåligt.



Gold Bug +229%

Vårt alternativa investeringsprogram Gold Bug har gjort exit på alla köpta positioner i ädelmetallerna, vi ligger nu istället kort, blankad, med de negativa trenderna.

En investering i Gold Bug är inte ente en investering i guld, utan på att ädelmetallerna med guld, kommer att fortsätta trenda upp eller ned.

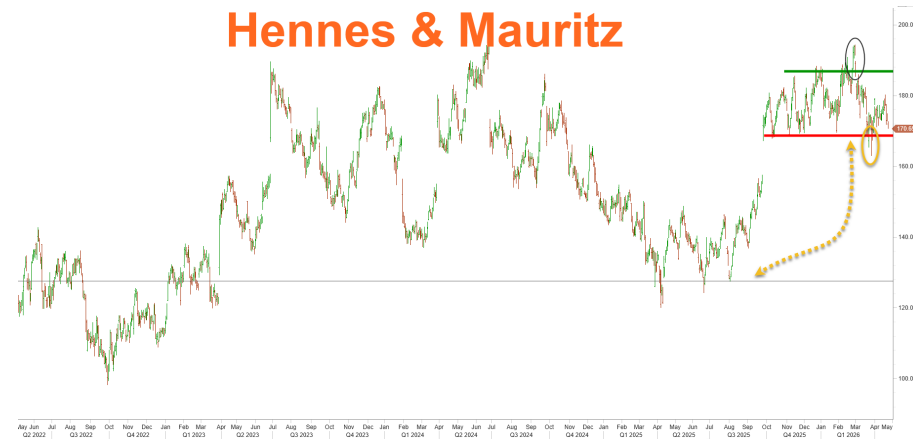
Sedan starten är Gold Bug upp 229 procent. Strategin erbjuder diversifiering både mot aktiemarknaden och traditionella långa guldpositioner.

Mellan 2021 och 2023 befann sig programmet i en drawdown till följd av en trendlös marknad. Sedan start har programmet dock avkastat 18 procent per år efter avgifter. Förr eller senare tenderar enskilda råvaror att inleda starka trender.

En modell som Hot Commodities har haft en kortare drawdown-period än Gold Bug, vilket är ett resultat av en bredare marknadsexponering.

Historisk avkastning är dock ingen garanti på framtida utveckling.

Hennes & Mauritz



Hennes & Mauritz

Hög fallhöjd i Hennes & Mauritz, vi har redan haft utbrott ned.

Nya noteringar under tidigare bottnar ger en ny chans att blanka eller göra exit på köpa.

Målet är bottnarna från förra året.

Det falska utbrottet upp gör sättuppen lite extra intressant.

Inflation

"Inflation är i praktiken en skatt, en omfördelning utan röstning och en stöld utan synlig gärningsman.

Den drabbar främst dem som inte förstår hur systemet fungerar och därför riskerar att låta sig vilseledas att rösta för ett system där de själva är de största förlorarna.

Det är en fattigmansskatt som drabbar dem som inte har tillgångar eller saknar möjlighet att skydda sig. Inflationen tar från de fattiga och ger till de rika."

[Läs mera här!](#)

Veckan som gick på X!

- Marxismen debatterar inte. Den bannlyser. Mises menar att när oliktänkande stämplas som förrädare försvinner både övertygande argument och majoritetsprincipen ur spel.
- “Ekonomer, marknadsrådgivare, politiska orakel och siare känner alla till grundregeln: kan du inte förutspå rätt, så förutspå ofta.”
— Max Gunther, The Zurich Axioms
- Murray Rothbard ansåg att nationellt självbestämmande var avgörande för individuell frihet. Rothbard gjorde inte heller misstaget att likställa en nation med en regering. Det ena var inte det andra.
- Nasdaq 100 har gått från bear till bull-marknad. En högre topp visar på köpstyrka. Indexet är nu överköpt, vi hade momentum till toppen, varför nästa rekyll är köpvärd. Blankning är mycket intressant men först om tidigare bottnar vid röd linje passeras eller om vi får en toppformation högre upp.
- ”Under socialism är förtrycket inte mindre, bara mer förvirrat – du vet inte vem som styr, men du vet att du inte får bestämma själv.”
— Ayn Rand
- ”Du kan inte gå tillbaka och ändra början, men du kan börja där du är och förändra slutet.”
– C.S. Lewis (Skrev den berömda bokserien om Narnia.)
- Bitcoin har ingen stat, ingen kung, ingen bank som bestämmer. Det har inga preferenser, inga ideologier, inga väljare att fjäska för eller skulder att betala tillbaka. Det finns bara ett nätverk av tusentals datorer som kollektivt försvarar reglerna, regler som ingen enskild människa kan bryta.
- Vänstern strävar efter att skapa ett nytt, påstått fredligt samhälle. Samtidigt hyllar man våld mot politiska motståndare – något som Murray Rothbard insåg undergräver varje påstått fredligt mål som de säger sig vilja uppnå.
- Om staten är dämpad och återhållsam är människorna lugna och stärkta.
Om staten undersöker och tränger sig på är människorna nedbrutna och hjälplösa.
~ Ur Tao Te Ching, av Lao-Tzu (dikt 58)



- Råvaror generellt är en mycket dålig långsiktig investering, det är inte som med aktier där man kan vänta på bättre tider, eftersom väntan kostar pengar.
- EUR/USD har vänt ned från taket i en lång konsolidering. Starka stöd och starka motstånd.
- Lundin Mining vänder ned från en lägre topp, köparna misslyckades med att ta kursen till en högre högsta. Trenden är nu mer neutral än positiv.
- “År 1920 krossade Ludwig von Mises argumentet för socialism. Om staten äger allt kan planerare inte veta om de skapar välstånd eller förstör det. Förespråkare av lätt penningpolitik försöker ständigt övertyga oss om att det råder “dollarbrist” och “deflation” och att Federal Reserve styrs av förespråkare för hårdvaluta. Detta är alltid bara inflationistisk propaganda. I verkligheten finns centralbanksdriven likviditet överallt, och finansmarknaderna är beroende av den.”
- – Ryan McMaken, Editor in Chief

Exklusiva investerarrträffar – Costa del Sol

Marbella • Sotogrande • Fuengirola

Trendföljande • Alternativa investeringar • Commodity Pool

Träffa Henrik Hallenborg

— CTA, Commodity Trading Advisor —

Privata möten över golf eller middag

18~30 maj

Endast via inbjudan –

Mejla för att boka:

henrik.hallenborg@hasafuma.com

Avgörande i OMXS30

Det tekniska mönstret i OMXS30 liknar nu många andra europeiska index; vi har återtest av tidigare toppar och därmed ett avgörande läge för trenden.

För om indexen nu vänder ned utan att ha noterat högre toppen, är den stigande trenden över och sannolikt får vi sidledes rörelser eller en negativ trend framöver.

En lägre botten skulle bekräfta trenden som negativ, se röd linje.

I återtestet som vi nu har är det svårt att göra något, trendföljare bör redan ligga lång.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

OMXS30

Slutsats:

Behåll köpta

1-6 mån:

Köp

6-12 mån:

Köp

Högre topp i USA

Den nya högre toppen i S&P 500 visar tydligt att den negativa trenden nu är över samt att det var falskt alarm när kursen bröt ned till en lägre botten efter en tids konsolidering.

Nästa gång kanske "alarmet" är på riktigt och man är ute i god tid. Det är så man bör se stopparna, de fungerar inte alltid men de fungerar när de som mest behövs.

En kraftig momentumuppgång till en högre topp innebär att vi i dag har en överköpt läge.

Överköpt innebär no-go för blankning eller nya köp; för oss signalerar det istället en stark trend värd att följa.

Entré kan då göras på rekyler eller i intressanta aktier.

En kraftig rekyll ned är således köpvärd på samma sätt som rekylen upp från den lägre botten var värd att blanka på.

Över en serie med affärer och en sund riskhantering, ökar chansen att gå med vinst för den som följer trenden.

Varje enskild affär kan dock gå hur som helst.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

S&P 500

Slutsats:

Köp!

1-6 mån:

Köp

6-12 mån:

Köp

Rekordnivåer i Nasdaq 100

Nasdaq 100 befinner sig åter i en bull-marknad med den långsiktiga trenden.

Likt S&P 500 är det för sent att köpa i dag eftersom indexet är överköpt och det därmed är svårt att få till en bra risk/reward-kvot.

Nästa rekyl går dock bra att köpa på.

Trendföljare hade en sättupp för stop-and-reverse när tidigare toppar passerades.

De mest intressanta utbrotten kommer efter en falsk rörelse, en tvär vändning, vilket vi nu sett i Nasdaq 100.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

Nasdaq 100

Slutsats:

Köp!

1-6 mån:

Köp

6-12 mån:

Köp

Starka hinder och stöd i DAX

Det tyska DAX-indexet rör sig upp men i ett område med många starka mostånd.

Inunder har vi samtidigt starka stöd.

En expanderande triangel varnar för en kaotisk marknad där både säljare och köpare är starka.

I ett sådant läge gör man bäst i att gå vidare till nästa marknad och söka en trevligare teknisk sättupp.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

Tyska DAX-index

Slutsats:

Avvakta

1-6 mån:

Neutral

6-12 mån:

Neutral

Webinarium varje onsdag
kl 20:00 – sedan 2008

Anmäl dig här!



Guld mot \$3000!

Priset på guld trendar nu ned men en lägre lägsta och en högre högsta.

Trendföljare bör ligga kort, ha blankat med trenden.

Rekylen upp till taket i trendkanalen gav oss en trevlig risk/reward-kvot för att gå in i trenden.

Målet är nu \$3000!

Risken är stor att marknaden överreagerade i den senaste bull-marknaden. När det sedan vänder ned finns det många med stora vinster som skall göra exit samtidigt.

Vi vet naturligtvis inte om toppen strax under 6 000 dollar var en överreaktion, eller om den verkliga toppen återstår och först nås kring 10 000 dollar.

Samtidigt är en lägre botten följd av en lägre topp det klassiska mönstret för en ny negativ trend, vilket får oss att spekulera på att just i dag kan vi ha sett en topp.

Trendföljande modeller handlar inte om att förutspå nästa trend, utan allt om att utsätta sig för chansen att ibland halka in på rätt sida trenden i en större rörelse.

Vi har satt ett mål på \$3000 men det betyder inte att vi tror att den nivån kommer att träffas, det är potentialen.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

Guld

Slutsats:

Blanka!

1-6 mån:

Sälj

6-12 mån:

Sälj

Bitcoin i köpzonen, köp!

Bitcoin noteras nu i köpzonen över tidigare topp efter ett misslyckat försök att ta ut tidigare botten.

Trendlinjebrottet var vår första signal om att säljarna inte var lika starka som tidigare.

Nu när kursen bryter upp gäller köp, här och nu, innan kursen blir överköpt!



Graf från MetaTrader

Tillgång:

Bitcoin

Slutsats:

Köp!

1-6 mån:

Neutral

6-12 mån:

Sälj

Trendlöst i oljan

Oljan noteras inte längre i en positiv trend i dagsgrafnen.

Kursen noteras mellan tidigare topp och botten. Priset konsoliderar alltså utan trend.

När kursen bryter ut från denna räjong har vi en indikation om åt vilket håll nästa trend kan komma att peka.

Så länge kursen noteras mellan tidigare topp och botten bör man avvakta, gå och fiska som Jesse Livermore hade uttryckt det.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

WTI-olja

Slutsats:

Avvakta

1-6 mån:

Neutral

6-12 mån:

Köp

USD/SEK neutralt

USD/SEK testar nu ett viktigt stöd från tidigare noteringar.

Grafen är neutral, ett ubrott ned skulle vara negativt.

Om köparna istället lyckas ta kursen över tidigare toppar, har vi en stark signal för köp både på kort och lång sikt.

Signalen blir stark eftersom området testats många gånger tidigare, motståndet är starkt.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

USD/SEK

Slutsats:

Avvakta

1-6 mån:

Neutral

6-12 mån:

Neutral

Bevaka Zoom

Zoom är fast i en tajt räjong med tydligt stöd och motstånd.

Har har vi en perfekt sättupp att trada utbrott från.

Köp kan göras om kursen bryter upp över tidigare topp och vid en lägre lägsta går det istället bra att blanka.

Ovanför är det fritt från hinder, fritt fram för en ny positiv trend. Men vänta på utbrott före köp!



Graf från MetaTrader

Tillgång:

Zoom

Slutsats:

Bevakta

1-6 mån:

Neutral

6-12 mån:

Neutral

Blanka AAK

En lång serie med lägre högsta visar en tydlig negativ trend i AAK.

Aktien är intressant för köp först om vi ser priset över 280 kr, eller om vi kan få en bottenformation på lägre nivåer.

Då kursen nu rekylerar upp mot trenden, har vi en sättupp för blankning.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

AAK

Slutsats:

Blanka

1-6 mån:

Sälj

6-12 mån:

Sälj

Fastpartner i negativ trend

I Fastpartner har vi en negativ trendkanal som visar att det är säljarna som styr.

Det är således ingen brådska med att köpa.

Taket i kanalen kan istället användas för att inta blankningar.

För köp måste vi se en högre högsta gärna efter en högre lägsta.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

Fastpartner

Slutsats:

Avvakta, blanka

1-6 mån:

Sälj

6-12 mån:

Sälj

Intressant läge i Fenix Outdoor

Fenix Outdoor trendar ned och har befunnit sig i en bear-marknad en längre tid.

Efter en liten paus i en bear-flagga kan vi bottenfiska om kursen skulle bryta upp över tidigare rekyltopp, se grön linje som också sammanfaller med en negativ trendlinje.

Men vänta på högre pris före köp, i dag är det inte alls aktuellt med ett köp eftersom säljarna styr.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

Fenix Outdoor

Slutsats:

Utbrottshandel

1-6 mån:

Sälj

6-12 mån:

Sälj

Utför i Holmen

Veckografen till höger visar att trenden i Holmen är negativ både på kort och lång sikt.

Det är en säljarstyrd marknad som befinner sig i ett område fritt från närliggande stöd.

Något verkar inte stå rätt till och exakt vad behöver vi inte fundera på.

När det ser ut så här är det bara att gå vidare till något annat, något som har en tendens att stiga över tid istället för att tappa i pris.



Graf från MetaTrader

Tillgång:

» Holmen

Slutsats:

» Avvakta

1-6 mån:

» Sälj

6-12 mån:

» Sälj

+222%
22,5 % per år

2025
+95%



HOT COMMODITIES
Trendföljande
Verklig diversifiering

Går börsen går alltid upp på lång sikt?

● Det finns få idéer som sitter så djupt i spararnas medvetande som tron att börsen alltid stiger på lång sikt. ...



Den vita stenen – vitt guld

● Salt var en gång lika värdefullt som guld, men så snart människan lärde sig producera det i överflöd förlorade det ...



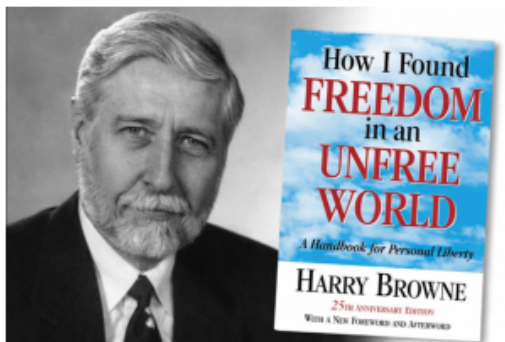
Krympflation och girighetsinflation – de bekväma förklaringarna

● När köpkraften i våra hårt förvärvade pengar försvinner uppstår ett behov av en förklaring. En orsak som är ...



Hur jag fann frihet i en ofri värld – Harry Browne

● Frihet är ett ord som används ofta men sällan tas på allvar. Vi talar om politisk frihet, ekonomisk frihet och ...



Utdelningsaktier – en falsk trygghet

● Stabila bolag, förutsägbara kassaflöden och pengar som "trillar in" oavsett börshumör. För många investerare ...



Axiom som förändrar liv

● Det här är inte en text om pengar. Det är en text om kontroll, frihet och ansvar. Om varför vissa människor – ...



Vad fan får jag för det?

● Pehr G. Gyllenhammar var en gång en tydlig förespråkare för marknadens självständighet, men kom med tiden att tona ...



Bitcoin har aldrig hackats

● För att "hacka" Bitcoin skulle man behöva gissa rätt bland nästan lika många möjliga nycklar som det finns ...



Jobba inte för pengar!

- Ändlösa varv i ekorrhjulet utan att komma någonstans. Lönen landar på kontot och försvinner lika snabbt till ...



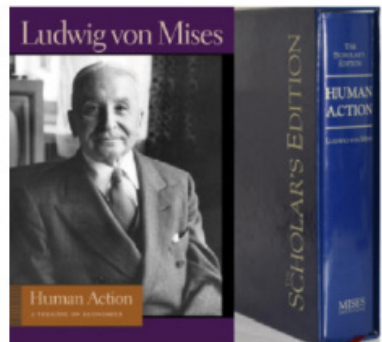
Jesse Livermore – Spekulationens eviga visdomar

- Jesse Livermore tjänade förmögenheter i krascherna 1907 och 1929 – och förlorade dem senare. Ändå lever hans idéer



Human Action

- Läs Ludwig von Mises magnum opus, Human Action: A Treatise on Economics, kosnadsfri som pdf-fil.



Det snarkande folket

- Vi lever i en tid där alla vill bli hörda, men få vill förstå. Tankens konst har bytts mot åsikters reflex, och ju ...



Vem tjänar på inflationen? Inte du!

- Inflation är inte ett olycksfall i arbetet – det är själva systemets hjärtslag. Grafen över USA:s inflation sedan ...



Omnipotent Government

- Omnipotent Government (1944) är Ludwig von Mises' skarpa uppgörelse med den totalitära staten och den intellektuella



Silver eufori, från Texasolja till silverkrasch

- Silverpriset har nått en ny historisk topp – högre än rekordet från 1980. Då försökte två bröder från Texas ...



Shiller – när marknaden slutar vara rationell

- Shiller P/E – eller CAPE-kvoten – har blivit ett av de mest respekterade måtten på hur dyr börsen egentligen är. ...



Ludwig von Mises: Arv av intellektuell briljans

- Ludwig von Mises (1881–1973) var en av de mest inflytelserika och framstående tänkarna inom den österrikiska ekonomis



Cirkusen fortsätter, så fungerar politiken

- Politiken har blivit ett självspelande piano. Löften ersätter resultat, krediter ersätter sparande, och varje ...



Satoshi förändrade världen

- Sjutton år har gått sedan en anonym person med aliaset Satoshi Nakamoto förändrade världen. Mitt under finanskrisens ...



Nej, krig räddar inte ekonomin!

- Krig, katastrofer och statliga stimulanspaket sägs ofta "stimulera ekonomin". Men är det verkligen så? Redan på 18



Trump är inte en Österrikare – varken i teori eller praktik

- Donald Trump må tala om frihet, företagande och att göra Amerika rikt igen – men bakom fasaden döljer sig en politik



17 år då börserna var sämre än sparkonto

- Det är ett av börsvärldens mest slitna råd – att "sitta lugnt i båten" eftersom marknaden alltid återhä



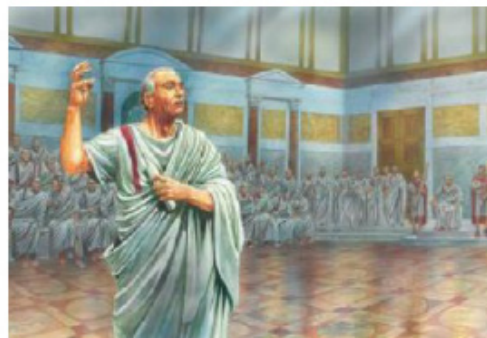
Virkesbrist i Sverige och slut på sand i Sahara

- Sverige hade skogar så långt ögat nådde – ändå var det virkesbrist. I Sovjet fanns spannmålsfält som sträckte ...



Från republik till imperium: Ciceros varningar

- Ciceros varningar.



Socialism för de rika, inflation för resten

- Den fria marknaden finns mest kvar som begrepp. Räntor bestäms inte längre av sparare och låntagare, utan av centralba



Konsumera sig till rikedom?

- Vi lever i en tid där politiker och centralbanker försöker skapa tillväxt genom konsumtion, som om välstånd kunde tr



Staten skapar inga jobb – bara illusioner

- Politiker älskar att tala om "jobbskapande satsningar" och att privatiseringar ska ge effektivitet. Men i verklighete



Ett gigantiskt postkontor!

- I sitt klassiska verk Human Action (1949) avslöjar Ludwig von Mises de motsägelser som döljer sig bakom dess ideal –



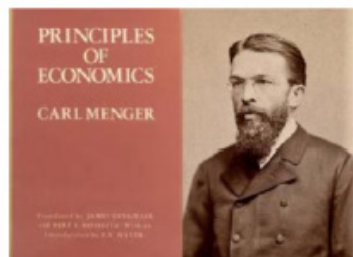
Tullar: ett hot mot DIN personliga frihet

- Friedrich Hayek var en av 1900-talets starkaste röster för frihandel och fria marknader. Han såg tullar som hot mot bå



Tullar: En hinder för ekonomisk frihet och tillväxt

- Carl Menger, grundaren av den österrikiska ekonomiska skolan, såg tullar som ett angrepp på ekonomisk frihet. I sin kla



Tullar: en väg till minskad frihet och välstånd

- När staten inför tullar i frihandelnas namn är det inte medborgarna som skyddas – det är deras frihet som beskärs oc



Boktips: Socialism

- När Centraleuropa hotades av socialismens utbredning skrev Ludwig von Mises sitt mästerverk Socialism – en intellektue



Ekonomisk nationalism är bara snyggt förpackad plundring

- Skyddstullar framställs ofta som patriotiska åtgärder för att värna inhemska jobb och industri. Men bakom fasaden dö



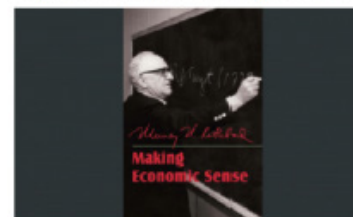
Tullar: Ett farligt maktanspråk från staten

- Att styra människors kapitalanvändning genom tullar och monopol är inte bara ineffektivt, menar Adam Smith – det är



Sommarläsning med Rothbard.

- Making Economic Sense är en av Murray Rothbards mest tillgängliga verk – en samling artiklar där han med skärpa och ...



Tullar är en skatt på folket – inte på utlandet

- När politiker pratar om att "värna den inhemska industrin" med tullar, är det lätt att glömma vem som fakti



Tullar: En illusion som skapar ekonomiska hinder

- Ludwig von Mises såg protektionism som en illusion – ett försök att skapa välstånd genom att höja priser och kväv



Ron Paul – Frihetens Röst i Amerikansk Politik

- När frihandel fördöms och tullar hyllas som skydd för nationell industri, är det lätt att glömma vilka som i slutä



Tullar: Ett angrepp på äganderätt och fri handel

- Tullar framställs ofta som verktyg för rättvisa, ömsesidighet eller nationell styrka. Men bakom retoriken döljer sig



Rekommenderade mäklare

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 12 länder, är AvaTrade en verkligt global mäklare.

[Bli kund hos Ava Trade här!](#)



GFF Brokers

Global Futures & Forex Inc. (GFF Brokers) är ett oberoende introducerande mäklare-företag i Glendale, Kalifornien, som erbjuder termins- och optionshandel på alla större börser runt om i världen.

Som medlem NFA och registrerad IB hos CFTC tillhandahåller GFF-brokers lågpristerminer och valutahandel med stöd av högkvalitativ kundservice, branschkompetens och ett växande utbud av handelsplattformserbjudanden.

[Bli kund hos GFF Brokers här!](#)

Ansvarsfriskrivning

Morningbriefing Börstjänaren AB från-säger 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 hänsyn 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.