

# Världsmarknaden UPDATE

Ett veckobrev från Börstjänaren

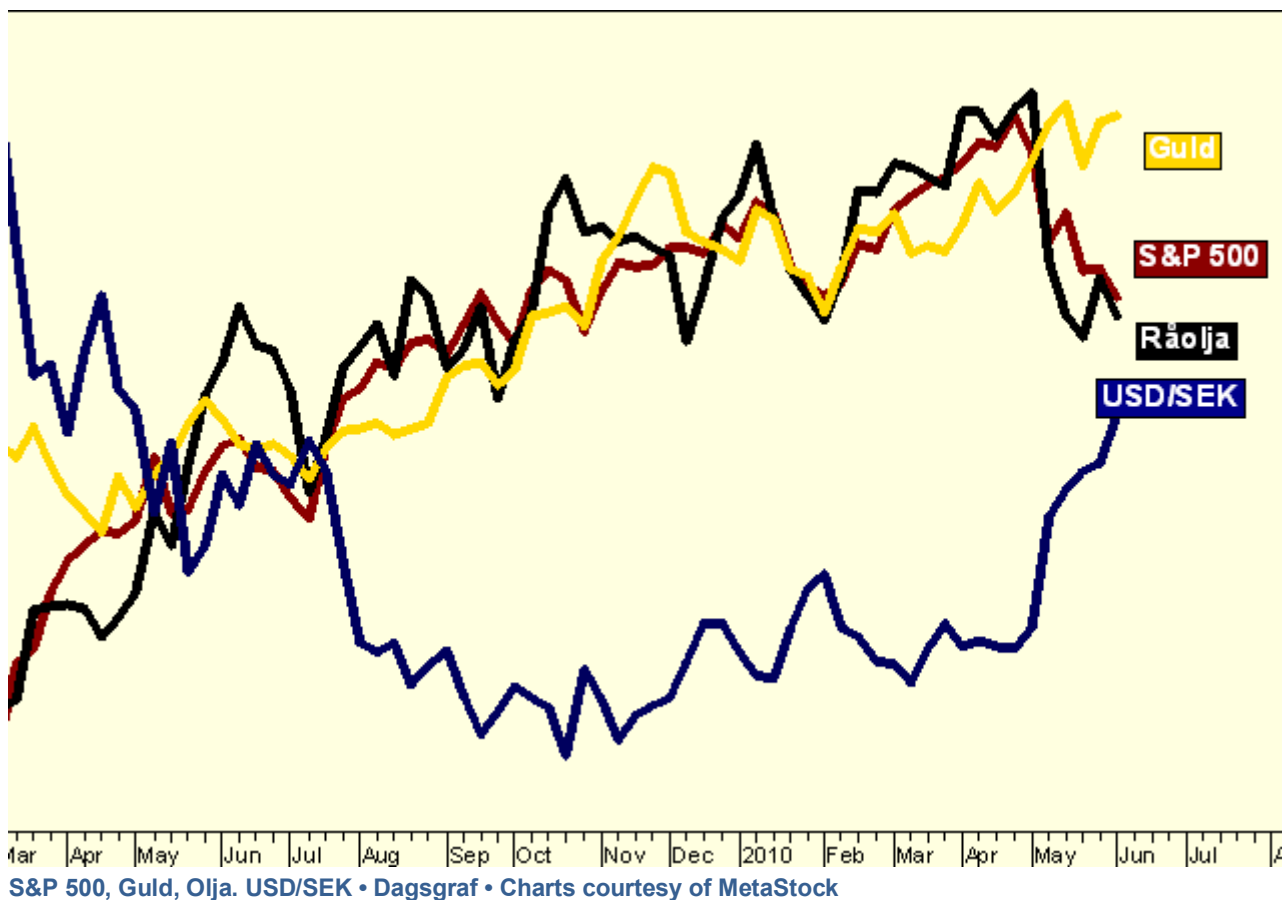


Ja tack, jag vill  
teckna mig för  
detta kostnadsfria  
veckobrev! 

7 juni 2010  
vecka 22

## Innehåll

- |                    |                           |                        |
|--------------------|---------------------------|------------------------|
| 1 Marknadsöversikt | 6 Vete, Bomull            | 12 Statistik           |
| 2 OMXS30, S&P 500  | 8 Råvarukommentar         | 14 Graföversikt        |
| 3 Råolja, Naturgas | 10 Högbergs högläge       | 17 Ansvarsfriskrivning |
| 4 Guld, Koppar     | 11 Jim Rogers råvaruindex |                        |
| 5 USD/SEK, EUR/SEK |                           |                        |



## Marknadsöversikt

**Råoljan** faller och naturgas stiger, möjligen är det nu dags för en minskning av den stora *spread* som råder.

**S&P 500** är på återtåg mot tidigare botten, säljarna har dock redan klivit ombord och det är för sent att hoppa på nu.

**Guld** går fortfarande starkt, andra metaller faller dock fritt och frågan är om guldet snart inte tar samma väg.

**Dollarn** är fortsatt stark mot den svenska kronan, i veckan som gick var valutaparet nere och hämtade upp rekyllköpare.



# Trading Computers

*Technology for High Performance People*

**+44 (0)20 7043 5181**

**[www.tradingcomputers.co.uk](http://www.tradingcomputers.co.uk)**

Trading Computers are the largest manufacturer of computers for the financial markets.  
We combine passion, innovation, and technology to make...

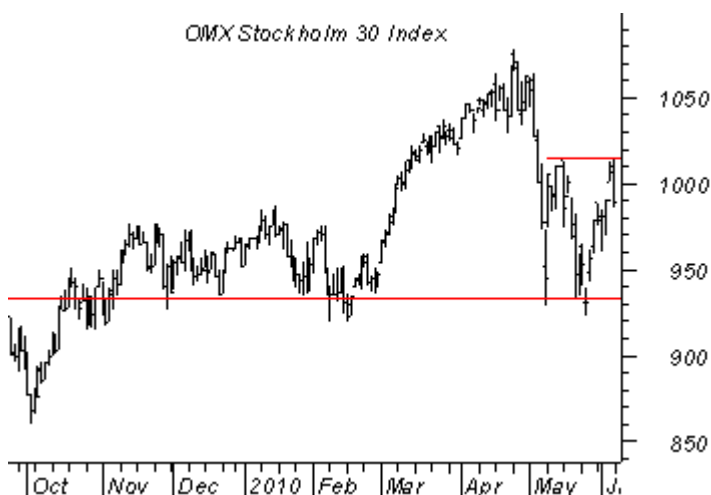
***...the best trading computers in the world.***

- Receive market data, conduct sophisticated analysis and execute orders faster than ever before
- Host up to 12 monitors
- Hand built from the finest components
- Uniquely designed to quickly and reliably run high intensity applications
- 3 year warranty

Existing clients include: Goldman Sachs, Merrill Lynch, Deutsche Bank, E\*Trade, Oppenheimer & Co., Mirus Futures and the US Military.



See all of the market



OMX • Dagsgraf • Charts courtesy of MetaStock

## OMX

Eftersom OMX i slutet av maj steg utan att ha bildat en lägre botten, kunde indexet inte säljas blankt på rekyl. Att kursen inte nådde ned till en ny lägre botten är ett tecken på styrka, men det räcker inte för köp.

Passeras förra veckans högsta, vid 1015, kan köp dock göras på kort sikt, någon vecka eller två.

På lång sikt är läget neutralt, och det krävs noteringar över 1070 för att ändra det. Till dess bör man avvakta med nya positioner, både köp och sälj.

Tar säljarna över kan ett utbrott ned under 930 handlas: sälj blankt på några månaders sikt om indexet når 927, nödutgången bör placeras något över den tidigare toppen vid 1015.

| Tillgång | Slutsats     | 1-6 mån | 6-12 mån |
|----------|--------------|---------|----------|
| OMX      | Sälj utbrott | Neutral | Neutralt |



S&P500 • Dagsgraf • Charts courtesy of MetaStock

## S&P 500

S&P 500 kunde ha sålts blankt vid rekylen upp från den lägre botten i den starkt fallande trenden.

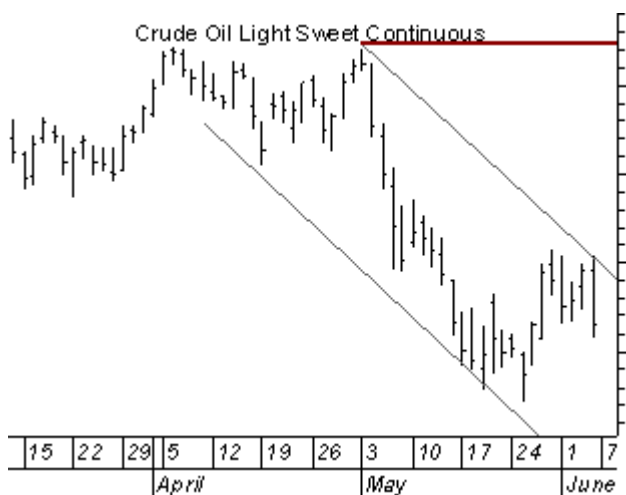
Den fallande trendlinjen visade sig vara en väl tajmad entrénivå; den markerar ut vad som tidigare varit en normal rekylnivå, och vanans makt är ju som bekant stor på börsen.

Nu har kursen åter vänt ned och säljtåget har lämnat perrongen, man är därmed lite sent ute när det gäller att blanka.

Så fort tidigare botten vid 1040 återtestas, bör nödutgången flyttas ned till något över rekyltoppen från slutet av maj, vid 1110.

| Tillgång | Slutsats | 1-6 mån | 6-12 mån |
|----------|----------|---------|----------|
| S&P 500  | Avvakta  | Säljzon | Säljzon  |





Råolja • Veckograf • Charts courtesy of MetaStock

## Råolja

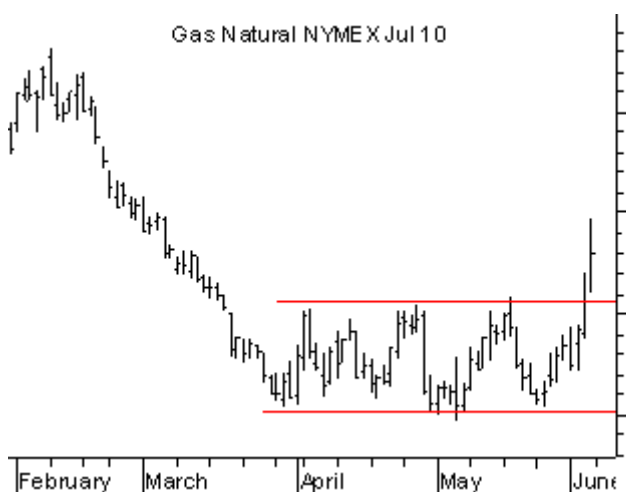
85 Det tekniska mönstret i råoljan liknar S&P 500: rekyl mot en starkt fallande trend.

80 Det innebär läge för blankning och då resan ned mot tidigare botten nu ser ut att ha inletts är det möjligt att chansen för korta positioner är förbi.

75 Det är dock lite tidigt för att konstatera att rekylen är över. För detta krävs ett återtest av majbotten.

70

| Tillgång | Slutsats    | 1-6 mån | 6-12 mån |
|----------|-------------|---------|----------|
| Råolja   | Sälj blankt | Säljzon | Neutral  |



Naturgas • Dagsgraf • Charts courtesy of MetaStock

## Naturgas

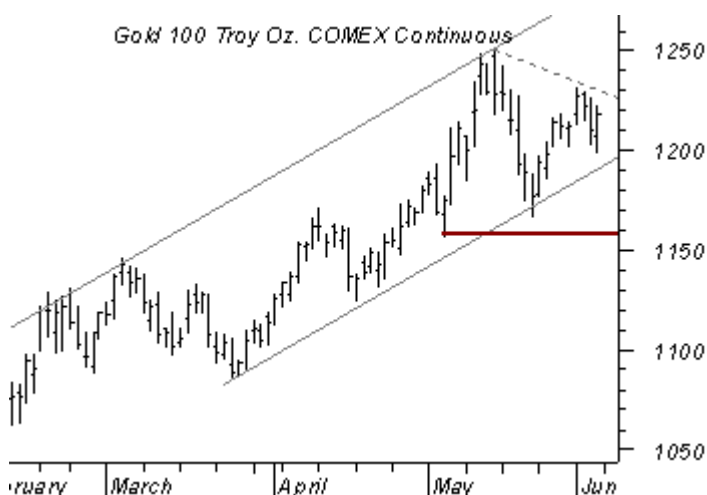
5.5 Naturgas har lämnat tidigare konsolideringsräjong och därmed inlett en tekniskt stigande trend. Entré skulle ha gjorts vid utbrottstillfället, i dag är man lite sent ute, då kursen är kraftigt överköpt och kan stå redo för en rekyl.

5.0 Det är vid rekyl som man får en andra chans att gå in med trenden. Nackdelen är dock att man aldrig kan säga varifrån den inleds; risken att missa en rörelse är därmed stor för den som väntar på rekyl.

4.5 Det var statistik om ökad efterfrågan som löste ut en våg av köporder. Försäljningen för första kvartalet var nästan 5 procent högre än föregående år.

4.0

| Tillgång | Slutsats     | 1-6 mån | 6-12 mån |
|----------|--------------|---------|----------|
| Naturgas | Köp på rekyl | Köpzon  | Neutral  |



Guld • Dagsgraf • Charts courtesy of MetaStock

## Guld

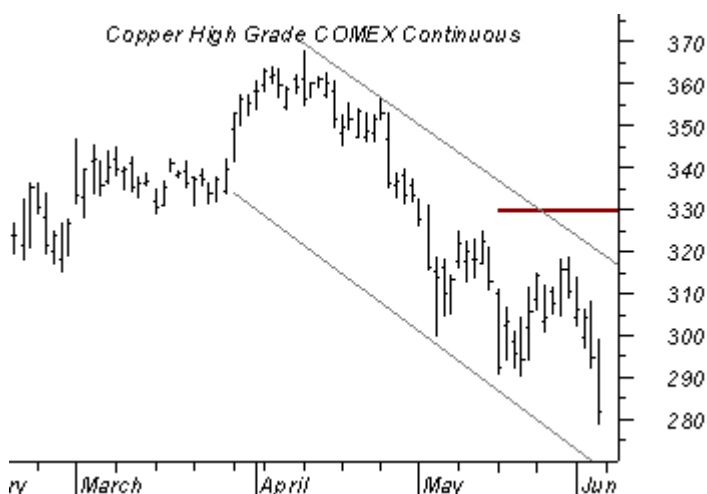
Det tekniska läget för guld är detsamma i dag som föregående vecka. Om kursen vänder ned och passerar rekylbotten från mitten av maj, är det negativt, eftersom det bekräftar dagstrenden som fallande.

Den stigande trendlinjen testas i dag men köp är inte aktuellt, då kursen inte rekylerar från en ny högre topp utan från en lägre.

Generellt bör man vara lite försiktig med guld, eftersom "alla" verkar dras till denna råvara just nu. Det gör att en stor del av dagens pris är spekulativ och därmed finns det hög fallhöjd på kort sikt.

Basmetaller som platina, palladium och koppar noteras redan i fritt fall i starkt fallande trender.

| Tillgång | Slutsats | 1-6 mån | 6-12 mån |
|----------|----------|---------|----------|
| Guld     | Avvakta  | Köpzon  | Köpzon   |



Koppar • Dagsgraf • Charts courtesy of MetaStock

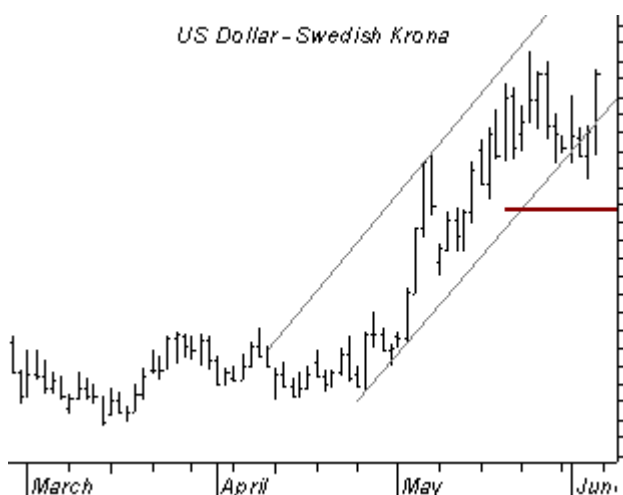
## Koppar

Trenden i koppar är åter igen bekräftad som fallande och det med fart!

Extremt höga höjder gör att priset kan ha mycket kvar på nedsidan, men tajmingen för en blankad position kan inte bli sämre.

Den tekniske handlaren kunde ha gjort entré på rekyl i maj. I dag är kursen kraftigt översåld och då ökar chansen för en studs upp. Det är dock inget som går att spekulera i, eftersom det är omöjligt att veta när en rekyl inleds.

| Tillgång | Slutsats | 1-6 mån | 6-12 mån |
|----------|----------|---------|----------|
| Koppar   | Avvakta  | Säljzon | Säljzon  |



USD/SEK • Dagsgraf • Charts courtesy of MetaStock

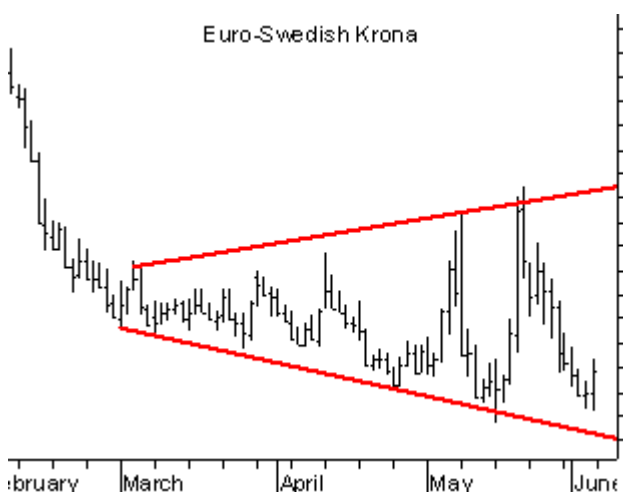
## USD/SEK

USD/SEK har ännu en gång varit nere och hämtat rekylköpare och nu noteras valutaparet åter igen vid tidigare topp.

Det innebär att den som inte gjorde entré på dippen, är för sent ute. Det är istället dags att flytta upp nödutgången, som bör placeras något under tidigare botten, vid 7,65.

Noteringar där, skulle innebära en ny lägre botten efter ett misslyckat försök att ta ut tidigare topp och dessutom ett tredlinjebrott, vilket innebär en negativ teknisk bild.

| Tillgång | Slutsats | 1-6 mån | 6-12 mån |
|----------|----------|---------|----------|
| USD/SEK  | Avvakta  | Köpzon  | Köpzon   |



EUR/SEK • Dagsgraf • Charts courtesy of MetaStock

## EUR/SEK

När EUR/SEK i slutet av maj bröt upp mot den nya högre toppen, direkt från en lägre botten, såg det definitivt ut som om trenden kunde stå redo för ett skifte.

Det tekniska visar dock på en kaosformation, där man har svårt att göra något både på kort och lång sikt.

Rekommendationen förblir "avvakta" tills majtoppen eller majbotten passeras.

| Tillgång | Slutsats | 1-6 mån | 6-12 mån |
|----------|----------|---------|----------|
| EUR/SEK  | Avvakta  | Neutral | Neutral  |



Majs • Dagsgraf • Charts courtesy of MetaStock

## Majs

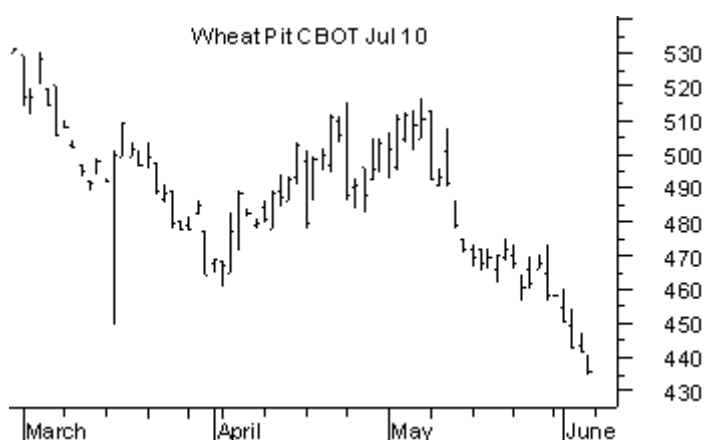
Det ser riktigt dystert ut för priset på majs, vilket förstås borde vara bra för många, eftersom maten blir billigare. Man brukar dock tänka på fallande priser som något negativt.

Tajmingen för spekulering med de fallande priserna är dock dålig i dag. Kursen noteras vid kanalgolvet efter en vecka med fritt fallande priser. Det innebär att nästa rekyl utan tvekan är värd att sälja blankt på.

Första tillfället för en blankning var vid brottet av stödet vid \$3.55 och den andra kommer vid nästa upprekyl.

Den möjliga utdelningen är riktigt god, eftersom majs fortfarande noteras högt i pris, i förhållande till vad som varit normalt de senaste 50 åren (se långtidsgraf nedan).

| Tillgång | Slutsats             | 1-6 mån | 6-12 mån |
|----------|----------------------|---------|----------|
| Majs     | Sälj blankt på rekyl | Säljzon | Säljzon  |



Vete • Dagsgraf • Charts courtesy of MetaStock

## Vete

Världens största veteimportör, Egypten, har valt att köpa stora volymer av Ryssland, vilket minskar efterfrågan i Chicago. De amerikanska lagren ser därmed ut att förbli välfyllda.

Priset på vete i dollar störtar och det finns lite hopp för köparna. Liksom för majs är kursen dock kraftigt översold och det innebär att blankningståget har gått.

Men nästa rekyl är väl värd att gå kort på. Potentialen för en blankad position är stor, då det är långt kvar tills vete blir billigt i förhållande till de senaste 50 åren (se långtidsgraf nedan).

Köp, bottenfiske, är inte aktuellt i varken i vete eller majs. Fångar fallande knivar gör man bäst när de är slöa och faller sakta: vid stöd och när trenden minskat i styrka.

| Tillgång | Slutsats             | 1-6 mån | 6-12 mån |
|----------|----------------------|---------|----------|
| Kaffe    | Sälj blankt på rekyl | Säljzon | Säljzon  |

## Världsmarknaden

### Aktiemarknaden

Världens aktiemarknader har nu skiftat fjolårets stigande trender och inlett fallande. Lägre bottnar och toppar visar att intresset för att sälja är större än för att köpa. Detta mönster är nu tydligt i ledande index som S&P 500, Dow Jones, RDX (Ryssland), Euro Stoxx50, Nikkei och Hang Seng.

Det är Asien som leder denna nedgång, men både Nordamerika och Europa ligger hack i häl. I Sydamerika tänker man främst på Brasilien och aktieindexet Bovespa, också detta index faller fritt.

I fredags var jobbstatistiken från USA sämre än väntat och reaktionen på de flesta marknader blev fritt fall.

### Energi

Råoljan följde med ned och stängde veckan i negativt territorium, trots att lagren minskat något och efterfrågan på bensin ökat, dock marginellt.

Det som gick mot strömmen i fredags var naturgas, som de senaste två dagarna avancerat i raketfart. Kanske är det äntligen dags för en utjämning av skillnaden mellan oljepriset och gasen? Detta bör ske förr eller senare, frågan är bara när.

Tekniskt ser det bra ut för naturgasen men värre för oljan, som noteras i en starkt fallande trend.

### Metaller

Även metaller som platina, palladium och koppar föll hejdlöst i fredags. Den tekniska trenden var dock redan före fredagens jobbstatistik starkt negativ och det finns i dag inget större hopp om högre höjder.

Dessa råvaror steg kraftigt i fjol och det innebär hög fallhöjd i år. Det som klarar sig bra är guld; spekulation, kris och minskad produktion i Sydafrika håller köparnas humör på topp.

### Köttmarknaden

En marknad som ofta glöms bort är köttmarknaden i Chicago. Priserna är nära 40-årshögsta, vilket innebär sällsynt goda möjligheter för korta, blankade, positioner i nötkreatur, ungnöt, bacon, och slaktsvin.

Den fundamentala bilden är dock den typiska vid en topp: hög efterfrågan och liten tillgång. Rysslands importstopp av amerikanskt kött för något år sedan fick bönderna att dra ned på produktionen. I dag när svininfluensan (som låg till grund för importstoppet) lagt sig till ro, har de dock börjat köpa igen och då är utbudet knapert.

Exceptionellt höga priser bör dock få varje bonde att satsa på ytterligare en gris till nästa år. Utbudet ökar och priset bör falla, förr eller senare. Eftersom trenden redan skiftat till fallande, kan vi anta att resan ned redan inletts.

### Jordbruksprodukter

Vete har inte varit så billigt sedan år 2007, men ändå är dagens nivå hög i förhållande till vad som varit normalt de senaste 50 åren. Det innebär att den fallande trenden kan ha mycket mer att ge.

Majs, havre och ris följer med ned men det är vete som är ledande och därmed är det denna råvara som man bör sälja blankt. Utbudet är enormt och en stark dollar ser till att hålla den amerikanska exporten nere; denna ligger nu 27 procent under snittet för de senaste fyra veckorna.

Även bomull, kaffe och kakao noteras på extremt höga nivåer och det är således dags för ett ökad utbud och lägre priser. Tänk på att även om utbudet inte ökar just idag, finns ju möjligheten för producenter att sälja framtida skördar till dagens pris via termin, vilket kan få priset på fall innan det fundamentala scenariot manifesterats.

Trender i råvarumarknaden kan dock fortgå mycket längre än de flesta vågar tro, varför det inte går att spekulera i nedgång bara för att priset är dyrt. Först måste den tekniska trenden skifta till fallande, vilket den nu gjort i bomull. Men i kaffe och kakao är man fortfarande för tidigt ute.

### Valutamarknaden

Dollarindexet är en korg med valutor som vägs mot den nordamerikanska dollarn. Detta index noteras nu på de höga nivåerna från 2008 (stark dollar) och nu, liksom då, tror många att trenden kommer vara för evigt.

Euron är ledande på nedsidan mot den nordamerikanska dollarn och spekulanter flyr valutan. Men nu är det dags att börja titta efter en entrénivå för köp på lång sikt. Det tekniska visar dock ännu inte på några bottenkänningar, så det är för tidigt att köpa mot trenden.

Men om den fallande dagstrenden försvagas, eller skifta till stigande, kan man gå in med köp i EUR/USD.

I EUR/SEK är det lite svårare att bestämma köp- respektive säljnivåer baserat på tekniska grunder, då det råder kaos: högre toppar följs av lägre bottnar!

### Kris

En del oroar sig för att dagens kris kan ta aktieindexen under nivåerna från år 2008. Man kan emellertid tycka att de flesta av dem som är aktiva i dag, har ett färskt minne av kraschen och därmed väljer att hoppa av tidigt denna gång.

Detta kan vara orsaken till den enormt höga volatilitet vi sett den senaste tiden: en stor mängd aktörer som inte vill bli sittande med Svarte Petter ännu en gång.

Det skulle innebära att så fort de är klara med sina utförsäljningar, står marknaden redo för en ny våg upp.

När och varifrån detta sker har vi inte en aning om, men när det sker kommer trenden att skifta till stigande och då gäller köp, men till den dagen bör man hålla fingrarna borta från köpknappen, det enda som kan köpas är minishorts – och då talar vi inte om klädesplagg, även om det kanske också kunde vara aktuellt i sommarvärmen?

Henrik Hallenberg





## Trading, studier och visdomar

### Trading

"De som skyller sina förluster på nyhetsbrev, centralbanker, staten eller vilken "syndabock" som helst, är inte "committed to winning" ! (en ovärderlig egenskap)

TRADING = ett spel som vinnas om man spelar enligt dess regler. OK att förlora ibland, det är en del av processen att vinna.

De riktigt duktiga på detta har vunnit före de startar, de funderar inte på pengarna (det försämrar endast omdömet). Det är inte viktigt att alltid ha rätt (detta är endast en ego-tripp).

En avundsjuk person agerar endast och tänker inte. Därför klarar han inte av ovanstående "spel".

Hur hantera dagens finansmarknader? Minska era positioner med 2/3. Behåll alltid positioner under rekyler. Använd aldrig "stoppar". Tag position endast efter en rejäl nedkörare. Gå alltid ur vid en oförutsedd kraftig uppgång.

### Universitetsstudier

Läste att en högre utbildning i USA inte räcker för en "middle class"-existens (vad nu det är för någonting?). Vi får fråga "Klass-mannen" numero uno Herr Karl Marx?

Det enda jag känner till är att i gamla engelska böcker (framförallt de pjäser skrivna av Oscar Wilde) de ibland använder sig av uttrycket "middle class morality" (vad nu det är för någonting?).

Man kan ju undra hur det är ställt med detta fenomen i länder där den "högre" utbildningen är "gratis"? I dessa länder torde ju utbudet av akademiker vara ännu större än efterfrågan. En klassiker är de gamla kommunistländerna där läkare och t.o.m. jurister kör taxi!

Universitetsutbildning eller ej, that is the question? Svar: Pengar är ju inte allt som det heter. Här får vi inte lyssna på Oscar Wilde för en gångs skull "När man är ung tror man att pengar är allt, när man är äldre vet man det". Är detta att "veta priset på allt och "värdet" på inget"?

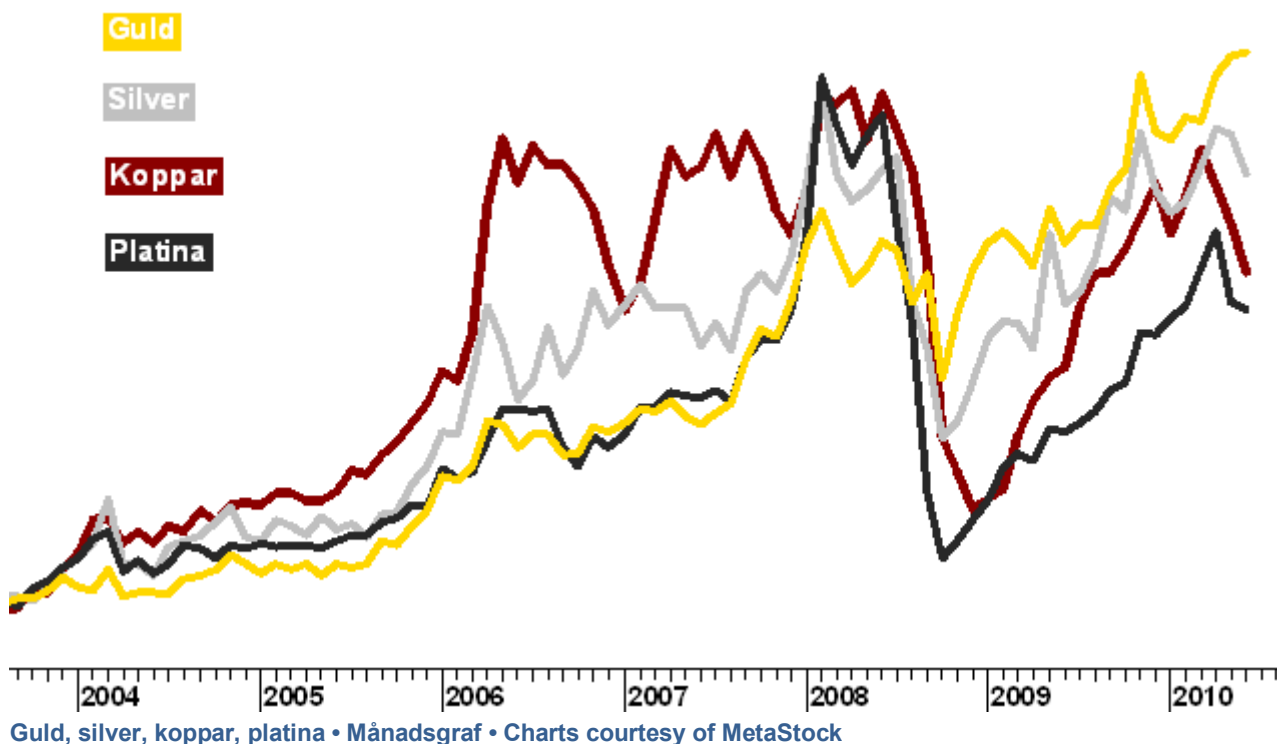
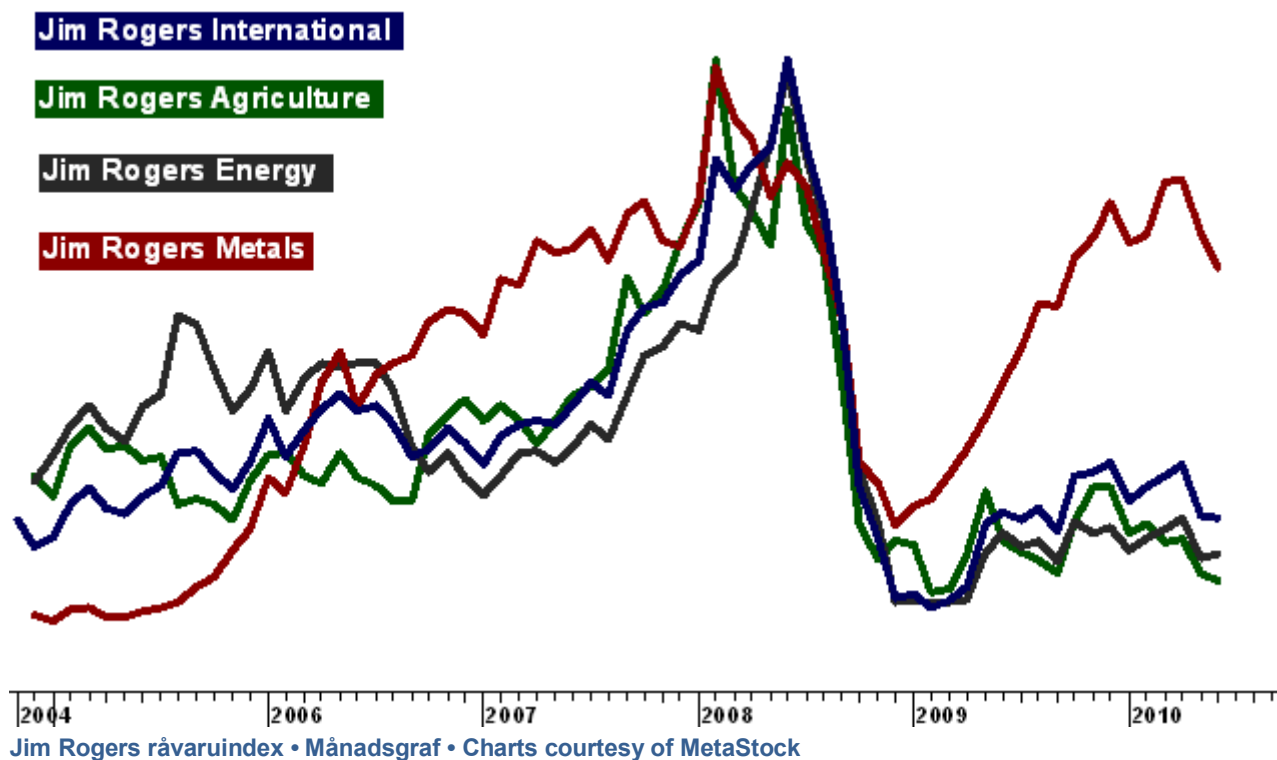
### Visdomar

Winners know that they are responsible for their trades; losers think they are not.

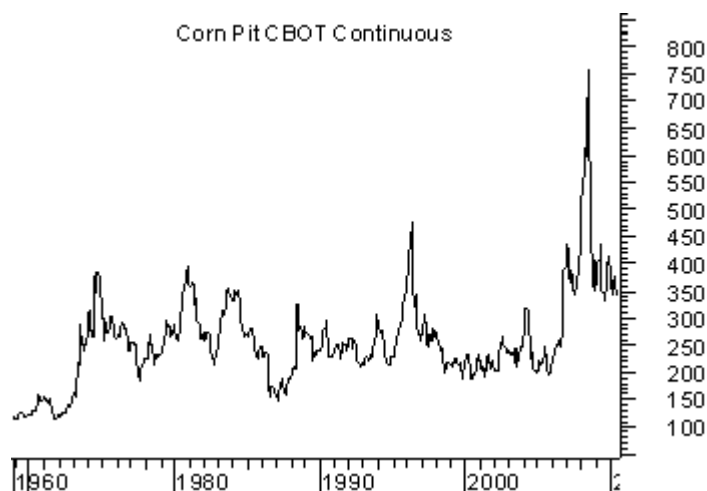
Don't be a hero. Don't have an ego. Don't be arrogant. Do your homework. Think against the herd. Know when to stay out. Change your strategy with the environment. Don't get complacent once you've made profits. Trust your trade or don't trade. Always cash windfalls

(Favorit i repris från 2008-04-23)

**Göran Högberg**

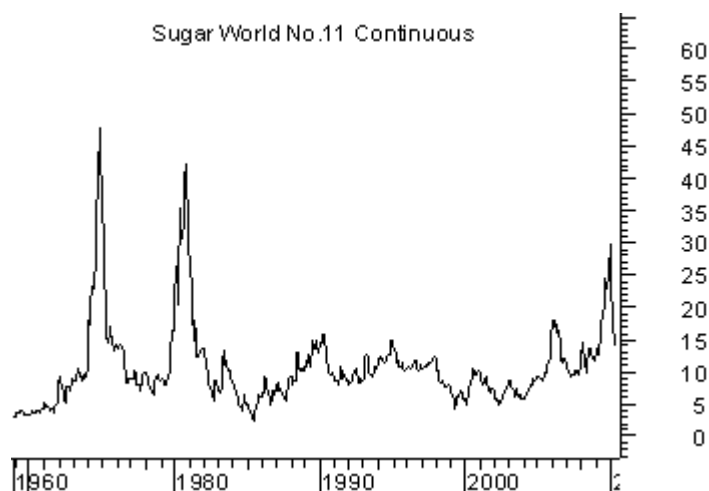


Corn Pit CBOT Continuous



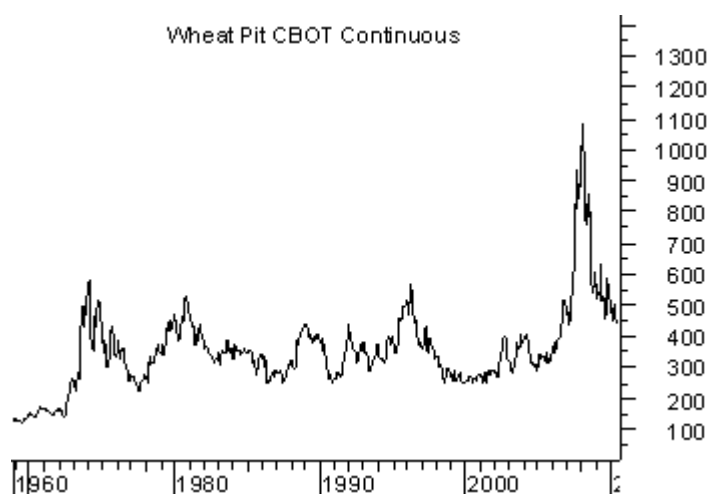
Majs • Månadsgraf • Charts courtesy of MetaStock

Sugar World No.11 Continuous



Socker • Månadsgraf • Charts courtesy of MetaStock

Wheat Pit CBOT Continuous



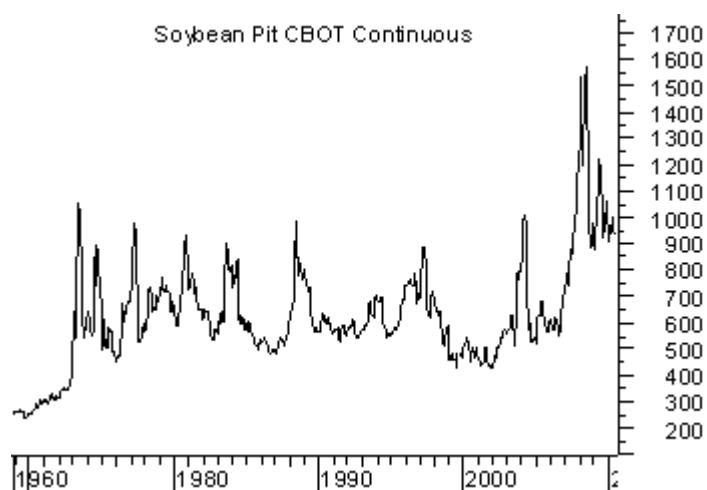
Vete • Månadsgraf • Charts courtesy of MetaStock

Cocoa ICE FUT US Continuous



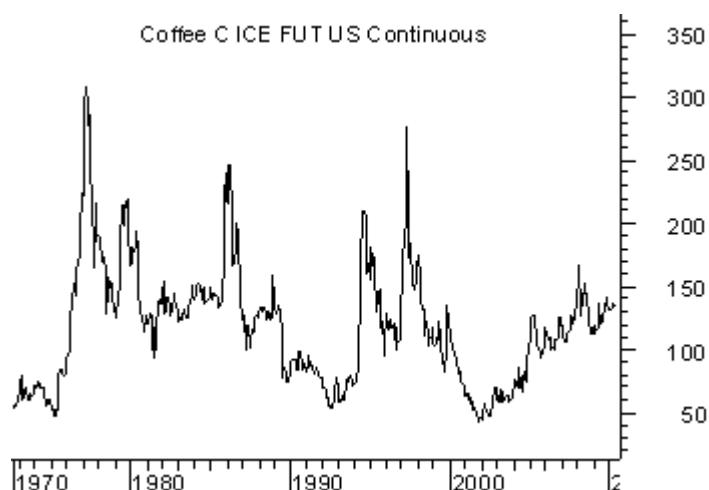
Kakao • Månadsgraf • Charts courtesy of MetaStock

Soybean Pit CBOT Continuous



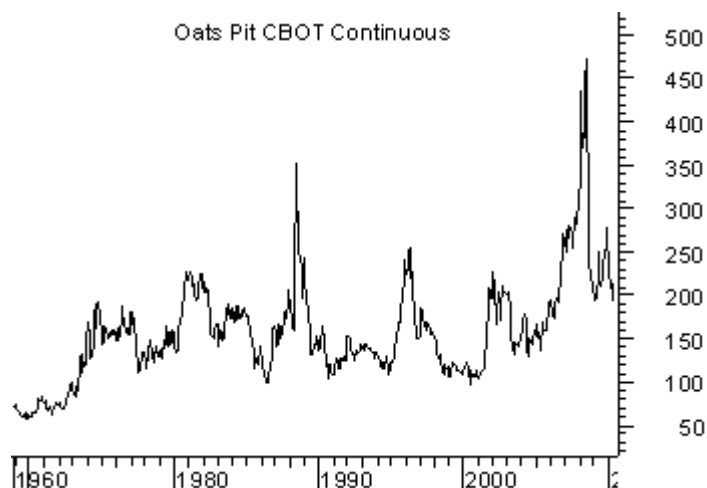
Sojabönor • Månadsgraf • Charts courtesy of MetaStock

Coffee C ICE FUT US Continuous



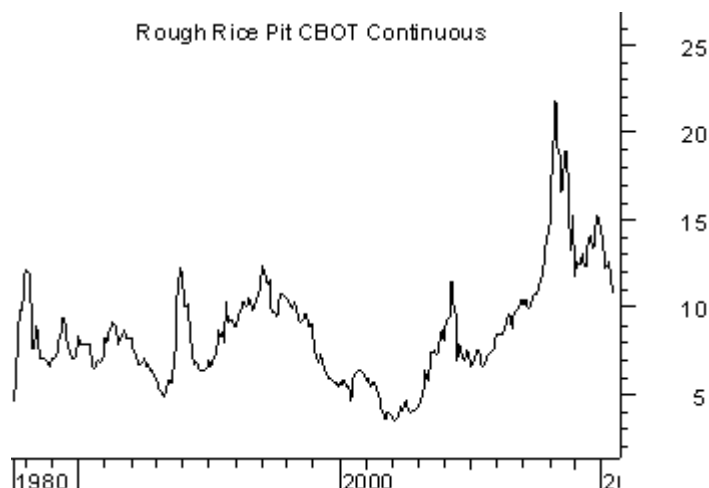
Kaffe • Månadsgraf • Charts courtesy of MetaStock

Oats Pit CBOT Continuous



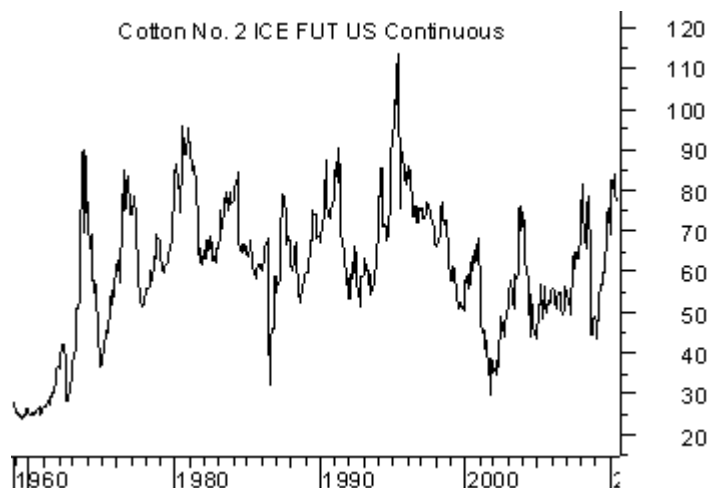
Havre • Månadsgraf • Charts courtesy of MetaStock

Rough Rice Pit CBOT Continuous



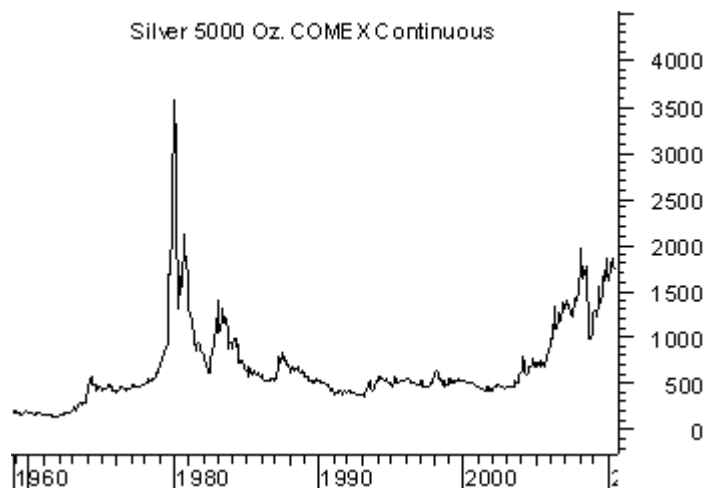
Ris • Månadsgraf • Charts courtesy of MetaStock

Cotton No. 2 ICE FUT US Continuous



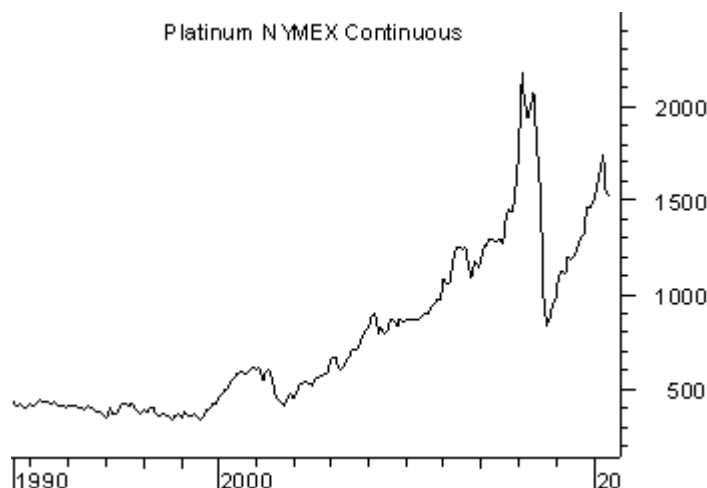
Bomull • Månadsgraf • Charts courtesy of MetaStock

Silver 5000 Oz. COMEX Continuous



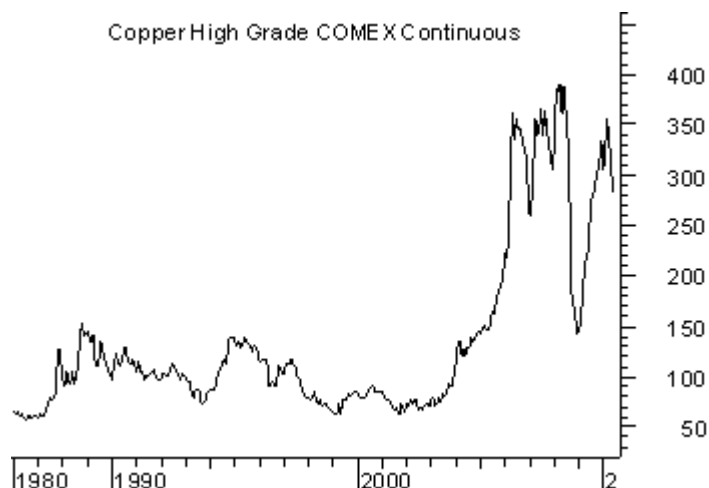
Silver • Månadsgraf • Charts courtesy of MetaStock

Platinum NYMEX Continuous



Platina • Månadsgraf • Charts courtesy of MetaStock

Copper High Grade COMEX Continuous



Koppar • Månadsgraf • Charts courtesy of MetaStock



## Ansvarsfriskrivning

### Morningbriefing Börstjänaren AB

frånsäger 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.