

Stigande räntor, fall på Nasdaq, Hindenburg Omen – kan super-Powell rädda marknaden idag?

10-årsräntan i USA fortsätter att flirta med 1,5 procent. Över hela världen finns en tilltagande oro för att all likviditet från alla ekonomiska stöd ska generera inflation. Konsekvensen av det är att marknaden säljer ut obligationer, vilket pressar upp räntorna. Den stora frågan är hur mycket ränta marknaden tål innan diverse minibubblor spricker, vilket kan skapa en våg av utförsäljningar.

Ikväll talar Jerome Powell på ett mediaevent arrangerat av Wall Street Journal. Han är helt enkelt tvingad att säga något för att lugna marknaden. Det han säger kommer att tolkas in som ett förbesked för det kommande Fed-mötet den 17 mars.

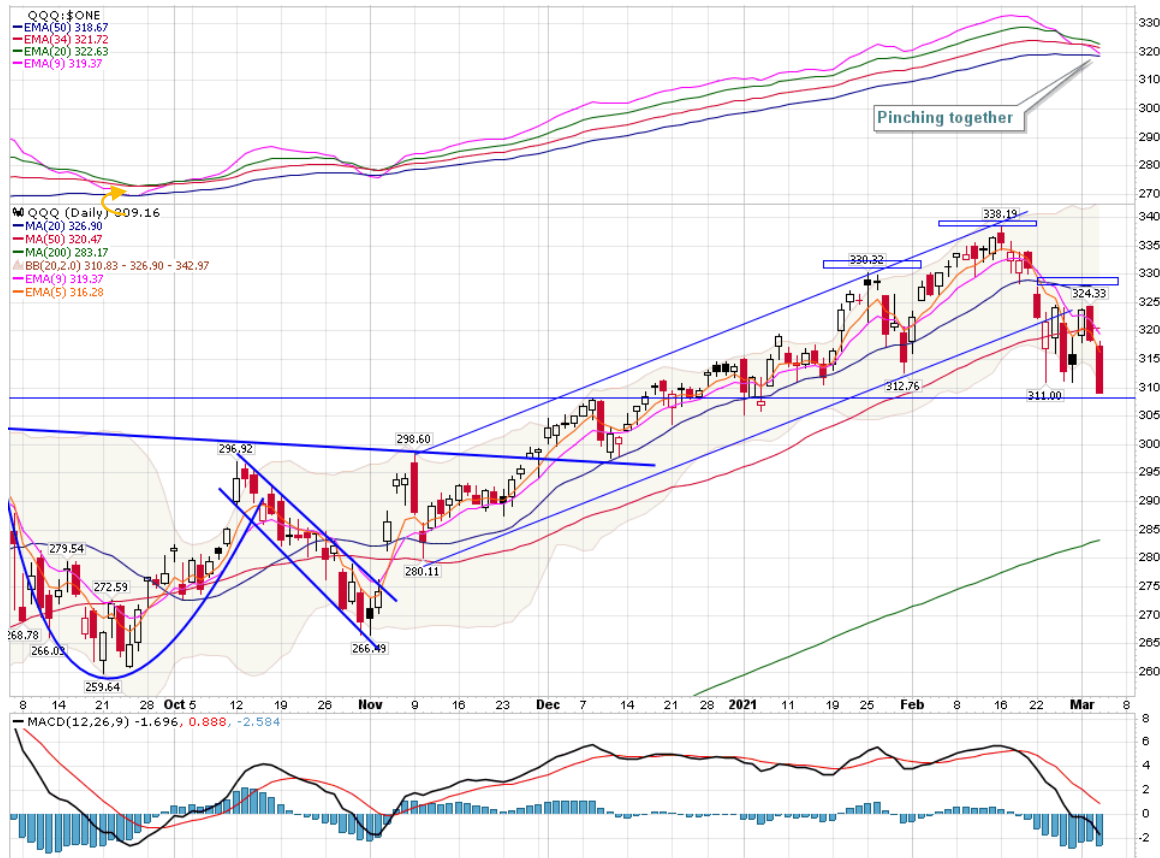
Dagsgraf TNX



Källa: StockCharts och Carlsquare

Beskedet kan handla om att ändra säkerhetsvillkoren för bankerna (SLR), att köpa fler obligationer, genomföra en Operation Twist (sälja korta och samtidigt köpa långa obligationer). Oavsett vad Powell hittar på så är det väsentliga inte vad han säger utan hur marknaden reagerar på det som är det viktiga! Bryts 1,5 procent på den tioåriga statsobligationsräntan i USA är vägen öppen för att räntorna ska gå vidare mot 2 procent. Det vore direkt dåligt för aktiemarknaden.

Dagsgraf, QQQ

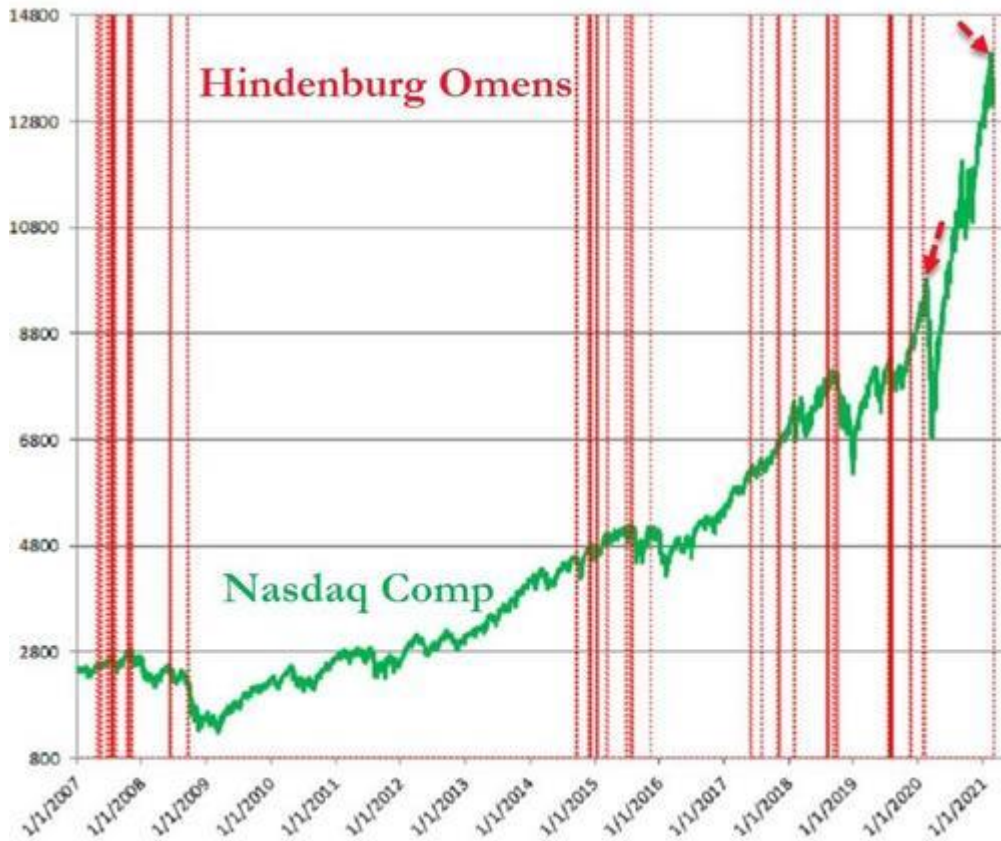


Källa: StockCharts och Carlsquare

Det är främst tillväxtaktier som säljs av. Ovan syns hur Nasdaq har brutit ner under MA50. Notera att det kan ha skapats en huvudskuldra-formation i Nasdaq. Den är inte klockren men det intressanta är att om man mekaniskt räknar på denna, så blir målkursen någonstans i området kring MA200. Det är hela 8 procent ner från dagens nivå.

Så det är mycket som står på spel idag när Jerome Powell talar. Vi förväntar oss att han kommer att göra det bästa för att leverera. Då han tillträdde som Fed-chef försökte han i början vara en hög, men det tog dåvarande presidenten Trump snabbt ur honom och idag är Powell supermjuk. Men som sagt, det är inte vad han säger som är intressant – utan hur marknaden tar emot det som bestämmer riktningen. Typiskt sett har Fed blivit mycket skickligare på att massera marknaden de senaste åren, i takt med att de har blivit allt mer aktiva på det området. Om de både masserar marknaden med "positiva" besked samtidigt som deras tradingdesk i New York skjuter brett på ränte- och aktiemarknaden, så kan det skapas en short squeeze i marknaden. Det är förstås modern till alla marknadsmanipulationer, men när Fed gör det så är det ok...

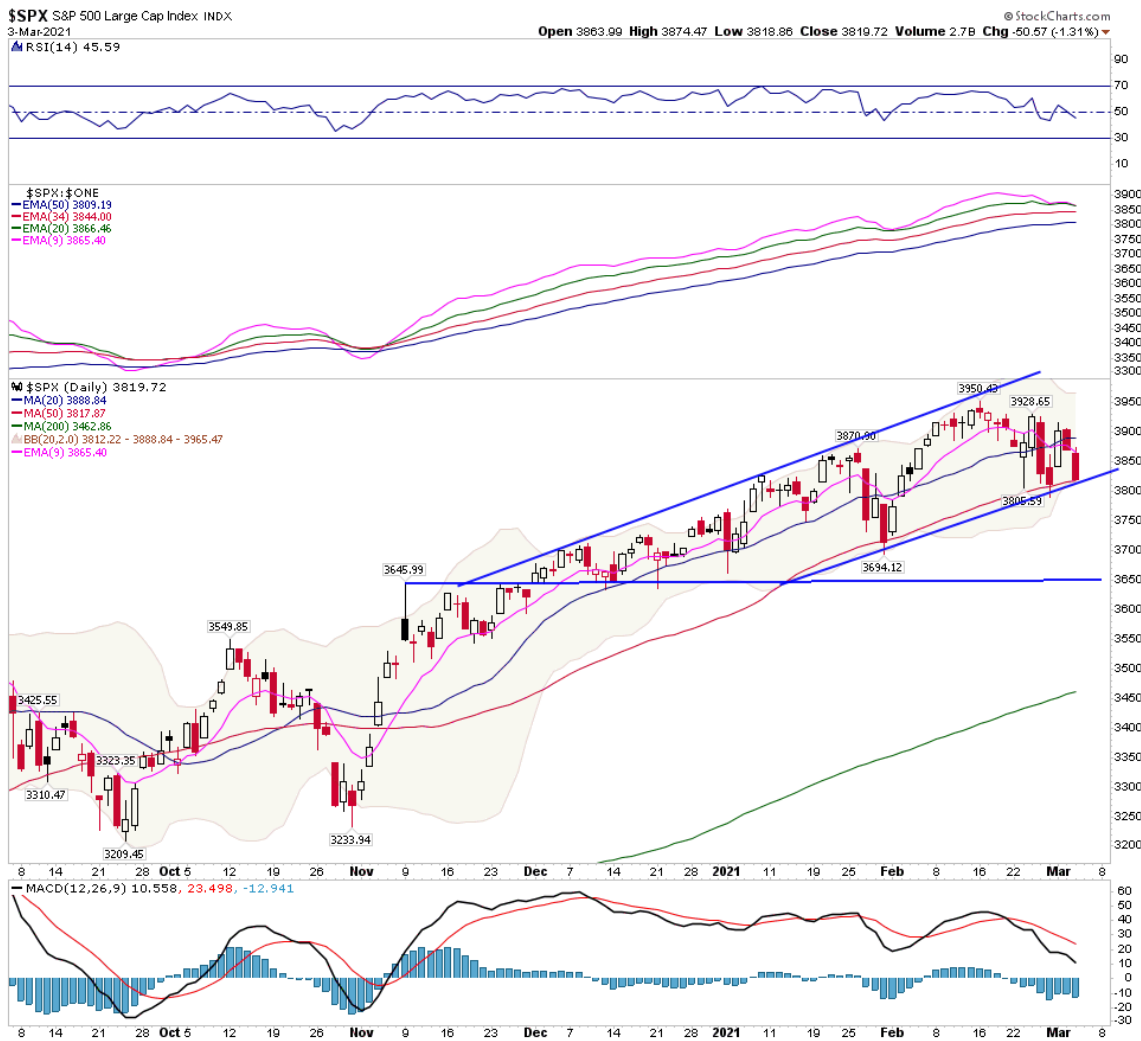
Hindenburg Omens i marknaden



Källa: Refinitiv, ZeroHedge

För att lägga ytterligare sordin på stämningen så rapporter ZeroHedge om att det har skapats ett Hindenburg Omen i marknaden. Det är ett tillstånd där det finns ovanligt många aktier som noterar toppar samtidigt som det finns motsvarande antal aktier som noterar nya botten (90/90). Detta visar att marknaden är klart skruvad och divergerad. Egentligen ska man nog bara se det som detta. Hindenburg Omen är ingen trigger i sig, Men det är en intressant signal om att det finns stora konvulsioner under ytan.

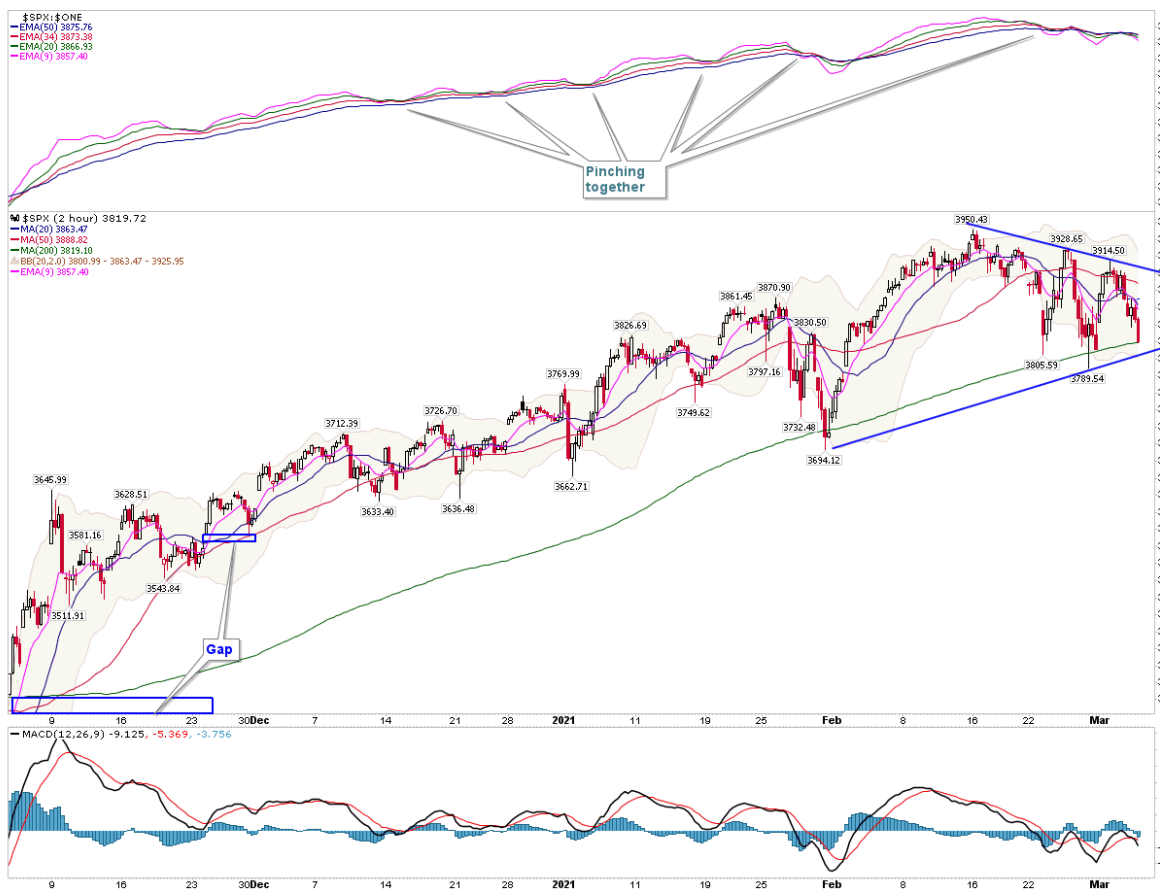
Dagsgraf, S&P 500



Källa: StockCharts och Carlsquare

S&P 500-index handlas på ett stöd vilket sätter ytterligare press på Powell. Det finns gott om utrymme på uppsidan om han levererar. Men det finns även gott om utrymme på nedsidan! Bryts stödet så kan ett test av 3650 ligga i korten.

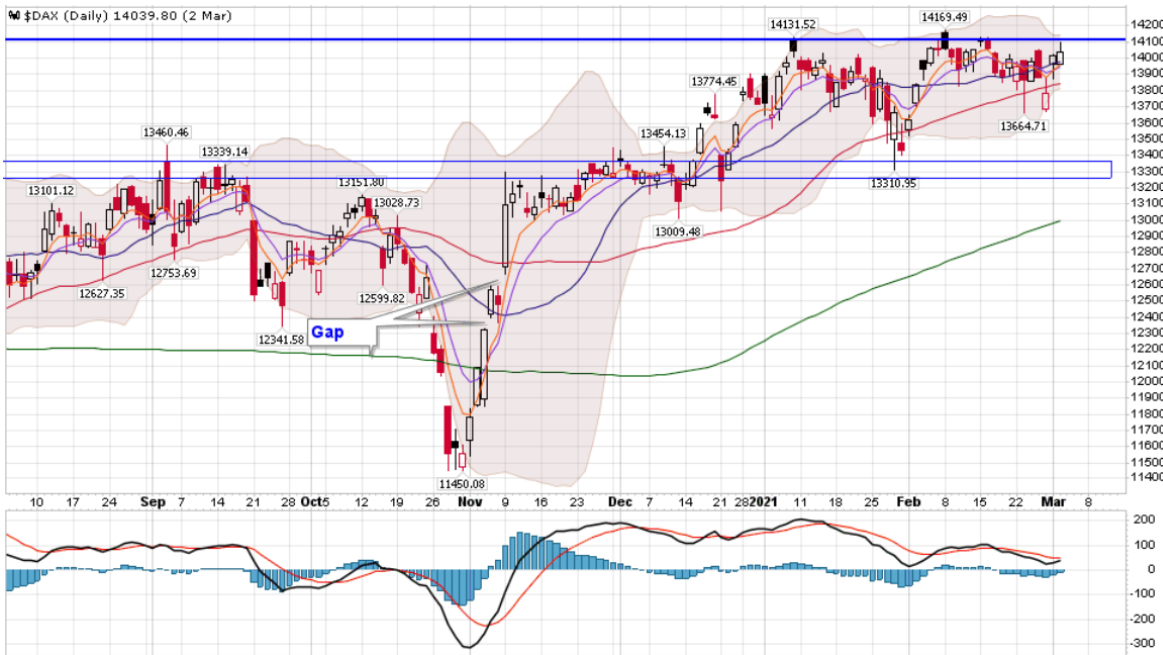
2-timmarsgraf, S&P 500



Källa: StockCharts och Carlsquare

I 2-timmarsgrafen syns hur marknaden bygger energi för ett större utbrott. Notera även hur MA-linjerna dras samman och har skapat en båge där de börjar falla neråt. Det är ett tecken på att marknaden kan vara mogen för att byta trendriktning från en stigande till en fallande marknad.

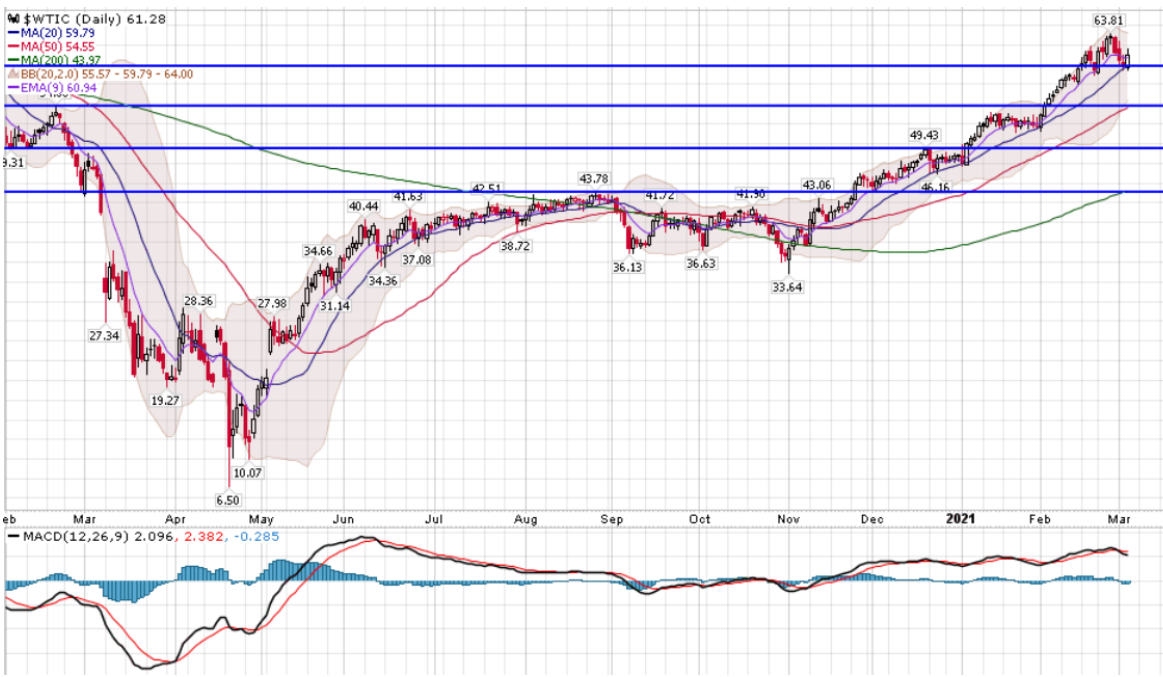
Dagsgraf, DAX



Källa: StockCharts och Carlsquare

DAX-index försöker åter bryta upp.

Dagsgraf, WTI-olja



Källa: StockCharts och Carlsquare

Olja är åter i fokus inför torsdagens Opec-möte.

Dagsgraf, Koppar



Källa: StockCharts och Carlsquare

Kopparpriset balanserar på EMA9.

Asienbörserna handlas ner på ränteoro. På fredag kommer månadens jobsiffror i USA för februari. Idag väntar vi på Powell.

Friskrivning

Informationen i denna presentation baseras på vad utgivaren Carlsquare bedömer som tillförlitliga källor. Vi kan dock inte garantera dess innehåll. Ingenting som skrivs i presentationen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något som helst finansiellt instrument, option eller liknande. Åsikter och slutsatser som uttrycks i presentationen är endast avsedd för mottagaren. Innehållet får inte kopieras, reproduceras, citeras eller distribueras till annan person.

Carlsquare ska inte göras ansvarig för några som helst förluster som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna presentation. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning. Förändringar i utländsk valuta kan påverka värdet, priset eller avkastningen på en investering som skett i utlandet eller i en utländsk valuta. Analysen riktar sig inte till U.S. Persons (så som detta begrepp definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940) och får inte heller spridas till sådana personer. Analysen riktar sig inte heller till sådana fysiska och juridiska personer där distribution av analysen till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.