

www.MVU.se/VNG

Hedgefond **VANGARATTA**

”TIMING is everything”

ANALYS av konjunktur o börs

TA av globala index

av Bernt L Eklund, 2020-06-07

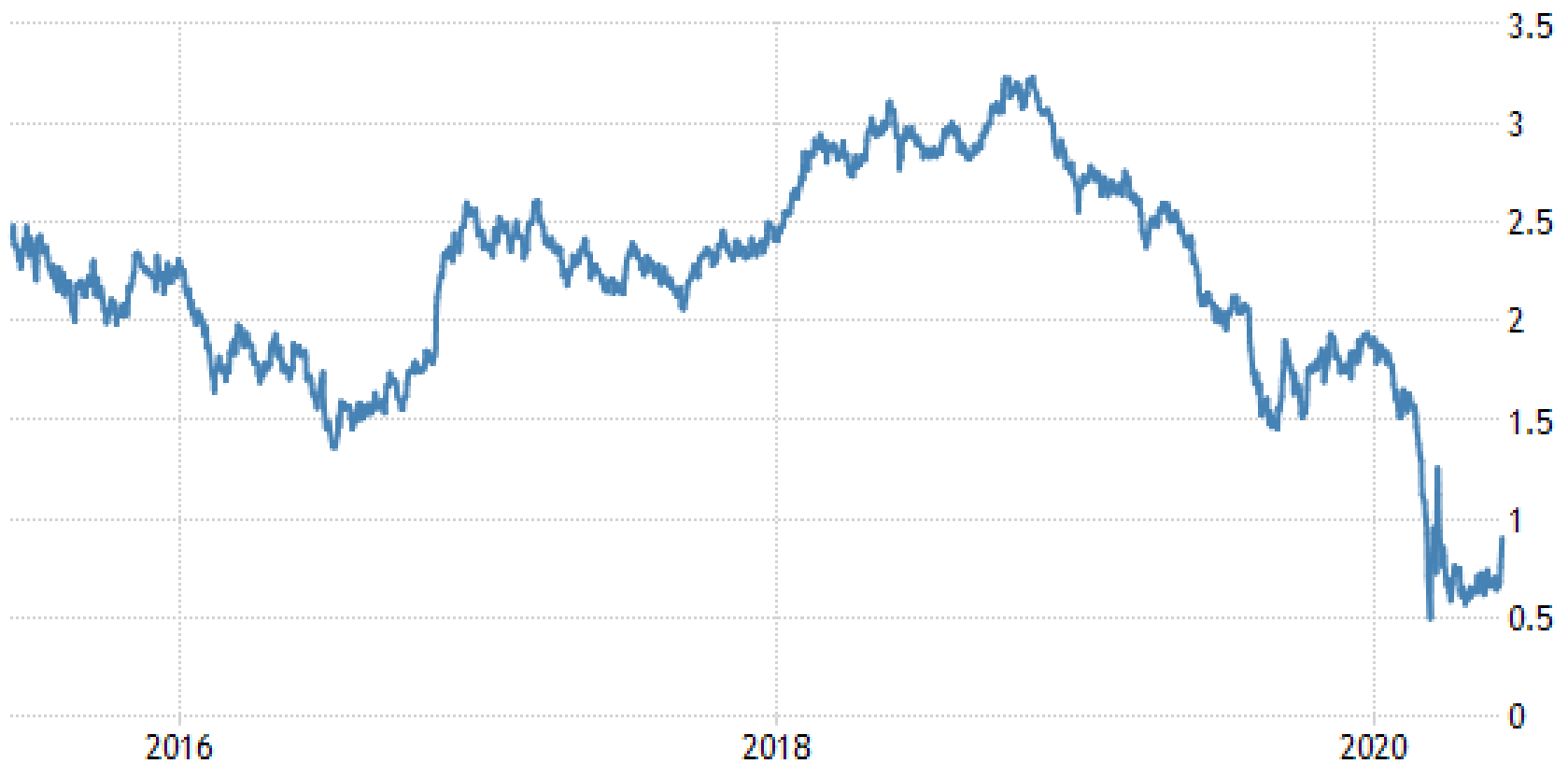
Aktuellt läge över konjunkturen o världens börser

- Ekonomi, makro o kvartalsrapporter kommer att vara urusla den närmaste tiden.
- Q2-rapporter: Kommer att vara mycket dåliga. Osäkerhet. Hög volatilitet.
- Utveckling av coronapandemin, smittspridning o döda, kommer att avgöra.
- Optimism sedan många länder börjar ta bort restriktioner, t.ex. karantän o resor.
- Mycket stora stimulanser, större än vid finanskrisen. USA ca dubbelt så stora.
- Stöd till företag för att täcka personalkostnader (permitteringsstöd) o lån/kapital.
- FED har snabbt sänkt räntan från 2,25-2,50% till 0,00-0,25%. Senaste sänkning 150p den 15/3.

- De senaste två veckorna har präglats av stor optimism o kursrally på världens börser.
- ATH för Nasdaq 100-indexet. Flesta index över MA200, dvs stigande trend.
- Signalen att index bryter upp över MA200 gör att investerare ökar aktieexponeringen.
- RSI signalerar överköpt. Första signalen efter en trendvändning brukar vara falsk.

- Min bedömning är en trenden uppåt fortsätter i några månader. Till Q2-rapporterna i juli?
- Det innebär nya ATH för världens börsindex. Kanske blir det en bubbla. TINA? FOMO?

Ränta USA 10Y (senaste 5 åren)



Ränta USA 10Y (senaste året)



DJIA = Dow Jones Industrial Average



COMP = Nasdaq Composite



OMXS30 (veckodiagram, 5 år)



OMXS30 (dagsdiagram, 1 år)

